



Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Jaarverslagen Fondsen 2024

achmea 
Investment Management



Inhoudsopgave

1.	Algemene gegevens	03
2.	Bestuursverslag	04
3.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Zeer Defensief	33
4.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Defensief	45
5.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Neutraal	57
6.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Offensief	69
7.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Zeer Offensief	81
8.	Jaarrekening Achmea Mondiaal Aandelenfonds	93
9.	Jaarrekening Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds	104
10.	Jaarrekening Achmea Euro Staatsobligaties Fonds	115
11.	Jaarrekening Achmea Grondstoffen Fonds	126
12.	Jaarrekening Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds	138
13.	Jaarrekening Achmea Indirect Vastgoed Fonds	149
14.	Jaarrekening Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds	161
15.	Jaarrekening Achmea Langlopende Obligaties Fonds	173
16.	Jaarrekening Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds	184
17.	Jaarrekening Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds	196
18.	Jaarrekening Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds	208
19.	Jaarrekening Avéro Achmea Garantiefonds	220
20.	Jaarrekening algemeen	232
21.	Informatie over de Achmea IM Beleggingsfondsen	236
22.	Bijlagen	307

1. Algemene gegevens

Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Samenstelling van de statutaire directie:

- M.A.N. Lamie
- D.C. de Kluis

Kantooradres:

Laan van Malkenschoten 20
7333 NP Apeldoorn

Postbus 700
7300 HC Apeldoorn
KvK 08077009
www.achmea.nl

Uitvoerend beheerder

Achmea Investment Management B.V.

Handelsweg 2
3707 NH Zeist

Onafhankelijke Accountant

EY Accountants B.V.
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Bewaarder

The Bank of New York Mellon SA/NV
Amsterdam Branch
Tribes SOM2 Building
Claude Debussylaan 7
1082 MC Amsterdam

2. Bestuursverslag

2.1. Algemeen

Voor u liggen het bestuursverslag en de jaarrekeningen 2024 van de beleggingsfondsen behorende bij de beleggingsverzekeringen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna ook "de Verzekeraar"). De jaarrekeningen zijn opgesteld conform Nederlands recht en worden opgesteld door de verzekeraar Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Dit document omvat in hoofdstuk 2 het bestuursverslag en in de hoofdstukken 3 tot en met 19 is voor ieder beleggingsfonds (hierna ook ieder "Fonds" en gezamenlijk de "Fondsen") specifiek een jaarrekening opgenomen. In hoofdstuk 20 is het algemene deel, waaronder de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, van de jaarrekeningen opgenomen. In hoofdstuk 21 is informatie over de Achmea IM Beleggingsfondsen opgenomen, waarin één of meerdere Fondsen beleggen. De bijlagen zijn opgenomen in hoofdstuk 22, deze bevatten Informatie over de Robeco fondsen, waarin één of meerdere Fondsen beleggen en de SFDR informatie. Gegevens uit de algemene delen zijn van toepassing op één of meerdere Fondsen. Gegevens uit het bestuursverslag, de jaarrekening per Fonds, de algemene delen en de bijlagen vormen samen het volledige jaarverslag van een Fonds.

Voor de Fondsen is een basis prospectus beleggingsfondsen en per fonds een specifiek aanvullend prospectus beschikbaar. Hierin is onder meer de volgende informatie opgenomen.

Basis prospectus van de Fondsen

- Algemene gegevens van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.;
- Algemene gegevens over de Fondsen;
- Overeenkomsten met gelieerde partijen;
- Gegevens over wijzigingen in de voorwaarden;
- Gegevens over de Fondsen;
- Gegevens over het risicoprofiel van de Verzekeraar;
- Risicomanagement Achmea IM;
- Verantwoord Beleggingsbeleid Achmea IM Beleggingsfondsen;
- Gegevens over het belastingstelsel.

Aanvullend prospectus van de Fondsen

- Waarin belegt het Fonds;
- Hoe verdeelt het Fonds haar beleggingen;
- De fondskosten;
- Hoe kunt u de prestaties van het Fonds beoordelen;
- Risico's;
- Duurzaamheidsrisico's;
- De vermogensbeheerder;
- Dividendbeleid;
- Hoe bepaalt BNY Mellon de waarde van het Fonds;
- In het verleden behaalde resultaten;
- Jaarrekening;

Actuele informatie over de Fondsen

Actuele informatie over de Fondsen van de Verzekeraar, alsmede het basis prospectus van de Fondsen en de aanvullende prospectussen van alle Fondsen, zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Verzekeraar. Deze informatie is ook op de websites van de Verzekeraar te vinden.

Websites

- <https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/particulier/pensioen/>
- <https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/particulier/leven/>

2.2. Structuur

Algemeen

De Fondsen zijn onderdeel van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De Fondsen zijn vrijgesteld van toezicht als bedoeld in Wet op het financieel toezicht (Wft).

De Fondsen, behorende bij de beleggingsverzekeringen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., beleggen voornamelijk in Beleggingsfondsen die door Achmea Investment Management B.V. beheerd worden. De Beleggingsfondsen zijn besloten fondsen voor gemene rekening, die onder toezicht staan als bedoeld in Wet op het financieel toezicht (Wft).

Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid en voor elk Fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Fonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Fonds worden verantwoord.

De Fondsen hebben geen zelfstandige juridische en/of fiscale structuur, maar zijn specifieke beleggingsportefeuilles, waarvan de waarde en de resultaten toekomen aan de polishouders van de betreffende verzekeringen. Juridisch is het vermogen van de Fondsen niet afgescheiden van het vermogen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

De verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft ten doel de uitoefening van het Levensverzekeringsbedrijf als bedoeld in de Wft. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft sinds 18 maart 1998 een vergunning voor de uitoefening van het directe levensverzekeringsbedrijf conform het bepaalde in art. 2:27 en de Bijlage Branches van de Wft in de branches:

1. Levensverzekering algemeen, en
2. Levensverzekering verbonden met beleggingsfondsen.

De producten die de vennootschap voert zijn pensioen- en levensverzekeringen voor collectieve pensioenverzekeringscontracten, individuele levensverzekeringen en (individuele) aanvullingen op pensioenvoorzieningen. Bij deze producten draagt de vennootschap het verzekeringsrisico en komt het beleggingsrisico geheel of gedeeltelijk voor rekening en risico van de polishouder.

Uitbesteding

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is verantwoordelijk voor de administratie van de Fondsen. De administratie en de berekening van de intrinsieke waarde van de Fondsen zijn uitbesteed aan Achmea Investment Management B.V. (hierna ook "Achmea IM") en The Bank of New York Mellon SA/NV. Tevens valideert Achmea IM namens Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. periodiek de op- en afslagen op basis van de gemiddelde transactiekosten als gevolg van toe- en uittredingen. Ook is de totstandkoming, uitwerking en het beheer van het beleggingsbeleid uitbesteed aan Achmea IM. Aan deze uitbestedingen ligt een Service Level Agreement (SLA) ten grondslag.

Achmea IM heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 lid a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. Achmea IM staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209 en is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V., de moedermaatschappij van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

2.3. Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid

De Fondsen streven ernaar om de deelnemers een beleggingsmogelijkheid te bieden in portefeuilles van aandelen, obligaties, deposito's, derivaten (waaronder grondstoffenderivaten) en/of vastgoed, elk gericht op een bepaald geografisch gebied en/of een assetcategorie.

Het beleggingsbeleid van de Fondsen is erop gericht door spreiding op langere termijn een optimum in risico en een voor de polishouders zo goed mogelijk resultaat te realiseren. De Fondsen beleggen in Beleggingsfondsen.

De beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid per Fonds zijn in detail terug te vinden in het aanvullend prospectus van een Fonds.

2.4. Ontwikkelingen 2024 en vooruitblik 2025

Introductie participatieklassen in het Beleggingsfonds Achmea IM Euro Local Government Loans Fund

Met ingang van 1 februari 2024 heeft het Beleggingsfonds twee participatieklassen geïntroduceerd. De mixfondsen Zeer Defensief, Defensief, Neutraal en Offensief zijn gaan beleggen in participatieklasse – I, deze participatieklasse kent een beheervergoeding. De andere participatieklasse (Participatieklasse – Z) heeft geen beheervergoeding. De onderverdeling in kosten is gewijzigd, de totale Lopende kosten factor van de vier mixfondsen is niet gewijzigd.

Verhoging van de Lopende kosten factor van het Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds

Met ingang van 1 juli 2024 is de Lopende kosten factor van het Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds met twee basispunten (0,02%) verhoogd. Achtergrond is dat de servicekosten van het Robeco fonds, waarin het Fonds belegt, variabel zijn en door de dalende omvang van het Robeco fonds deze kosten relatief zwaarder gaan drukken op de Lopende kostenfactor. Het is een wettelijke verplichting om de maximale Lopende kosten factor van een fonds op te nemen in het prospectus.

Tijdelijke verlaging Lopende kosten factor Achmea Indirect Vastgoed Fonds

Met ingang van 2 december 2024 is de Lopende kosten factor van het Achmea Indirect Vastgoed Fonds tijdelijk verlaagd van 0,49% naar 0,39%. De tijdelijke verlaging eindigt op 1 juli 2025. De beheerder van het Robeco fonds, waarin het Fonds belegt, verleent deze korting, omdat het Robeco fonds waarin belegt wordt tijdelijk significant minder heeft gerendeerd dan de benchmark.

Opnemen Avéro Achmea Garantiefonds in de fondsdokumentatie

Het Avéro Achmea Garantiefonds had tot 1 juli 2024 een eigen prospectus. Met ingang van 1 juli 2024 is het Avéro Achmea Garantiefonds opgenomen in het basis prospectus beleggingsfondsen met een eigen aanvullend prospectus. Voor het Avéro Achmea Garantiefonds wordt geen apart jaarverslag meer opgesteld, dit is onderdeel geworden van deze set met jaarverslagen, te weten hoofdstuk 19.

Vooruitblik beleggingsbeleid

De Verzekeraar en Achmea IM verwachten dat het beleggingsbeleid van de Beleggingsfondsen en de Fondsen in 2025 niet fundamenteel zal wijzigen.

2.5. Toelichting per Fonds

In dit hoofdstuk is per fonds het volgende opgenomen:

- Datum van oprichting van het Fonds;
- Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar;
- Kerncijfers;
- Toelichting op het resultaat.

2.5.1. Achmea Mixfondsen Zeer Defensief

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 5,2 miljoen (2023: € 6,9 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 113,6 miljoen (2023: € 120,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 6,8 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 12,0 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 5,7 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,5 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 29,56 (2023: € 28,28), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 4,54% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 4,64% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.1.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	113.620	120.382	125.026
Aantal uitstaande participaties	3.843.548	4.257.117	4.678.862
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	29,56	28,28	26,72
Lopende kosten factor	0,59%	0,59%	0,59% ²

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,32%.

TABEL 2.5.1.2 BELEGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	4,54%	5,82%	-2,32%
Benchmark	4,64%	5,93%	-1,99%
Resultaat per participatie (in euro's)	1,29 ¹	1,54	- 0,64
Waarvan uit:			
1) waardeverandering	1,41	1,66	- 0,58
2) kosten	- 0,12	- 0,12	- 0,06

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 5,2 miljoen (2023: € 6,9 miljoen).

Het Fonds behaalde in 2024 een resultaat van 4,54% ten opzichte van de benchmark, wat een resultaat van 4,64% behaalde. Het verschil in rendement van -0,10% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,59%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht. Verder wisten de Beleggingsfondsen die beleggen in liquide middelen, obligaties en credits hun benchmark te verslaan.

2.5.2. Achmea Mixfonds Defensief

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 8,8 miljoen (2023: € 12,0 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 137,7 miljoen (2023: € 146,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 8,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 17,5 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 9,4 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,6 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 35,30 (2023: € 33,18), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 6,38% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 6,82% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.2.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	137.672	146.402	150.875
Aantal uitstaande participaties	3.900.591	4.412.752	4.935.103
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	35,30 ²	33,18	30,57
Lopende kosten factor	0,64%	0,64%	0,64% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 35,31 en de herberekende koers was € 35,30.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,35%

TABEL 2.5.2.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	6,38%	8,52%	-3,53%
Benchmark	6,82%	8,57%	-3,06%
Resultaat per participatie (in euro's)	2,12 ¹	2,57	- 1,12
Waarvan uit:			
1) waardeverandering	2,27	2,71	- 1,09
2) kosten	- 0,15	- 0,14	- 0,07

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 8,8 miljoen (2023: € 12,0 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 6,38% en de benchmark behaalde een resultaat van 6,82%. Het verschil in rendement van -0,44% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,64%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht. Verder wisten de Beleggingsfondsen die beleggen in liquide middelen, obligaties en credits hun benchmark te verslaan.

2.5.3. Achmea Mixfonds Neutraal

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 53,8 miljoen (2023: € 61,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 594,0 miljoen (2023: € 605,0 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - €11,0 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 64,8 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 56,4 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 2,6 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 41,61 (2023: € 38,06), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 9,33% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 9,96% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.3.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	594.036	605.041	587.703
Aantal uitstaande participaties	14.275.768	15.896.001	17.139.479
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	41,61 ²	38,06	34,29
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 41,67 en de herberekende koers was € 41,61.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,36%.

TABEL 2.5.3.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	9,33%	11,00%	-2,69%
Benchmark	9,96%	11,05%	-2,39%
Resultaat per participatie (in euro's)	3,58 ¹	3,74	- 0,95
Waarvan uit:			
1) inkomsten	-	-	0,08
2) waardeverandering	3,76	3,90	- 0,94
3) kosten	- 0,18	- 0,16	- 0,09

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 53,8 miljoen (2023: € 61,8 miljoen).

Het Fonds rendeerte in 2024 met 9,33% en de benchmark behaalde een resultaat van 9,96%. Het verschil in rendement van - 0,63% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,65%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

2.5.4. Achmea Mixfonds Offensief

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 31,4 miljoen (2023: € 31,1 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 266,3 miljoen (2023: € 261,0 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 5,3 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 26,1 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 32,6 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 1,2 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 51,89 (2023: € 46,09), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 12,57% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 13,32% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	266.264	260.972	245.367
Aantal uitstaande participaties	5.131.783	5.661.903	6.018.046
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	51,89 ²	46,09	40,77
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 51,97 en de herberekende koers was € 51,89.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,35%

TABEL 2.5.4.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	12,57%	13,05%	-1,74%
Benchmark	13,32%	13,18%	-1,44%
Resultaat per participatie (in euro's)	5,85 ¹	5,31	- 0,73
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	-	0,16
2) waardeverandering	6,06	5,50	- 0,79
3) kosten	- 0,22	- 0,19	- 0,10

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 31,4 miljoen (2023: € 31,1 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 12,57% en de benchmark behaalde een resultaat van 13,32%. Het verschil in rendement van -0,75% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,65%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht. Verder wisten de Beleggingsfondsen die beleggen in vastgoed en liquide aandelen hun benchmark niet te verslaan.

2.5.5. Achmea Mixfonds Zeer Offensief

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 112,9 miljoen (2023: € 99,9 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 746,9 miljoen (2023: € 712,2 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 34,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 78,2 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 116,3 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 3,4 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 63,58 (2023: € 54,54), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 16,57% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 17,42% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.5.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	746.923	712.228	658.616
Aantal uitstaande participaties	11.747.845	13.058.339	13.972.769
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	63,58 ²	54,54	47,14
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 63,72 en de herberekende koers was € 63,58.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,35%.

TABEL 2.5.5.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	16,57%	15,71%	-1,25%
Benchmark	17,42%	15,96%	-1,03%
Resultaat per participatie (in euro's)	9,15 ¹	7,39	- 0,59
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	-	0,29
2) waardeverandering	9,42	7,62	- 0,75
3) kosten	- 0,28	- 0,23	- 0,12

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 112,9 miljoen (2023: € 99,9 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 16,57% en de benchmark behaalde een resultaat van 17,42%. Het verschil in rendement van -0,85% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,65%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht. Verder wisten de Beleggingsfondsen die beleggen in vastgoed en liquide aandelen hun benchmark niet te verslaan.

2.5.6. Achmea Mondiaal Aandelenfonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 9,8 miljoen (2023: € 9,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 53,4 miljoen (2023: € 53,3 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 0,1 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 9,6 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 10,0 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,3 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 59,80 (2023: € 50,27), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 18,95% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 19,89% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.6.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	53.433	53.290	49.506
Aantal uitstaande participaties	893.538	1.060.107	1.186.578
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	59,80 ²	50,27	41,72
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 59,97 en de herberekende koers was € 59,80.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,36%

TABEL 2.5.6.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	18,95%	20,49%	1,72%
Benchmark	19,89%	20,96%	1,60%
Resultaat per participatie (in euro's)	9,74 ¹	8,46	0,70
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	-	-
2) waardeverandering	10,03	8,70	0,82
3) kosten	- 0,30	- 0,24	- 0,12

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 9,8 miljoen (2023: € 9,8 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 18,95% en de benchmark behaalde een resultaat van 19,89%. Het verschil in rendement van - 0,94% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,65%, die in rekening

van het Fonds wordt gebracht en effecten van het uitsluitingsbeleid van Achmea, zoals dat wordt gehanteerd in het Beleggingsfonds.

2.5.7. Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 0,4 miljoen (2023: € 1,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 30,4 miljoen (2023: € 29,7 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 0,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 0,3 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 0,5 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,1 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 25,05 (2023: € 24,72), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 1,33% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 1,54% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.7.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	30.420	29.744	28.177
Aantal uitstaande participaties	1.214.359	1.203.144	1.212.562
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	25,05 ²	24,72	23,24
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 25,04 en de herberekende koers was € 25,05.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,35%

TABEL 2.5.7.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	1,33%	6,39%	-4,16%
Benchmark	1,54%	6,59%	-3,85%
Resultaat per participatie (in euro's)	0,31 ¹	1,50	- 1,01
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	-	-
2) waardeverandering	0,42	1,62	- 0,94
3) kosten	- 0,12	- 0,12	- 0,07

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 0,4 miljoen (2023: € 1,8 miljoen).

Het Fonds rendeerte in 2024 met 1,33% en de benchmark behaalde een resultaat van 1,54%. Het verschil in rendement van - 0,21% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,65%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht en het goed presteren van de Beleggingsfondsen. Credits deed het goed vanwege overwegingen op bepaalde titels en staatsobligatie door het innemen van duratieposities.

2.5.8. Achmea Euro Staatsobligaties Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 3,3 miljoen (2023: € 19,2 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 325,2 miljoen (2023: € 332,9 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 7,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 11,0 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 3,6 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,2 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 29,10 (2023: € 28,77), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 1,17% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 0,95% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.8.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	325.249	332.946	314.379
Aantal uitstaande participaties	11.175.920	11.574.041	11.610.702
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	29,10	28,77	27,08
Lopende kosten factor	0,22%	0,22%	0,22% ²

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,12%.

TABEL 2.5.8.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	1,17%	6,24%	-5,10%
Benchmark	0,95%	6,47%	-5,34%
Resultaat per participatie (in euro's)	0,29 ¹	1,65	- 1,45
Waarvan uit:			
1) waardeverandering	0,32	1,67	- 1,44
2) kosten	- 0,03	- 0,02	- 0,01

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 3,3 miljoen (2023: € 19,2 miljoen).

Het Fonds rendeerte in 2024 met 1,17% en de benchmark behaalde een resultaat van 0,95%. Het verschil in rendement van 0,22% wordt voornamelijk verklaard door het goed presteren van het Beleggingsfonds door het innemen van duratieposities, maar werd enigszins teniet gedaan door de Lopende kosten factor van 0,22%, die in rekening van het Fonds worden gebracht.

2.5.9. Achmea Grondstoffen Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 17,0 miljoen (2023: - € 9,5 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 200,4 miljoen (2023: € 178,1 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 22,3 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met € 5,3 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 17,2 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,3 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 20,75 (2023: € 19,06), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 8,80% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 3,72% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hieronder staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.9.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	200.427	178.147	183.702
Aantal uitstaande participaties	9.658.984	9.344.505	9.098.225
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	20,75 ²	19,06	20,19
Lopende kosten factor	0,42%	0,42%	0,42% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 20,64 en de herberekende koers was € 20,75.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,24%.

TABEL 2.5.9.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	8,80%	-5,58%	-11,85%
Benchmark	3,72%	-10,07%	-15,49%
Resultaat per participatie (in euro's)	1,79 ¹	- 1,03	- 2,71
Waarvan uit:			
1) waardeverandering	1,82	- 1,00	- 2,69
2) kosten	- 0,03	- 0,03	- 0,02

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 17,0 miljoen (2023: - € 9,5 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 8,80% en de benchmark behaalde een resultaat van 3,72%. Het verschil in rendement van 5,08% wordt voornamelijk verklaard door het goed presteren van het actieve beleid van het Beleggingsfonds. Met name het verschil in sector- en grondstofgewichten in het Beleggingsfonds en de benchmark resulteerden in het goede presteren van het Beleggingsfonds. Het rendement werd verlaagd door de Lopende kosten factor van 0,42%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

2.5.10. Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 4,3 miljoen (2023: € 7,0 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 77,2 miljoen (2023: € 74,7 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 2,5 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 1,8 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 4,4 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,1 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 36,27 (2023: € 34,26), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 5,87% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 6,76% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.10.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	77.239	74.730	76.365
Aantal uitstaande participaties	2.129.360	2.180.988	2.454.343
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	36,27 ²	34,26	31,11
Lopende kosten factor	0,62%	0,62%	0,62% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 36,30 en de herberekende koers was € 36,27.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,34%.

TABEL 2.5.10.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	5,87%	10,12%	0,16%
Benchmark	6,76%	10,96%	0,86%
Resultaat per participatie (in euro's)	2,00 ¹	3,09	0,05
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	0,02	0,02
2) waardeverandering	2,03	3,10	- 0,06
3) kosten	- 0,04	- 0,04	0,09

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 4,3 miljoen (2023: € 7,0 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 5,87% en de benchmark behaalde een resultaat van 6,76%. Het verschil in rendement van -0,89% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,62%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht en de meer defensieve positionering van het Beleggingsfonds, vooral binnen de meer risicovolle CCC-rated obligaties.

2.5.11. Achmea Indirect Vastgoed Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van - € 1,0 miljoen (2023: € 14,1 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 148,9 miljoen (2023: € 159,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 10,5 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 9,5 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 1,7 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van € 0,7 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 40,61 (2023: € 41,08), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van -1,13% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 3,58% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.11.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	148.919	159.393	144.713
Aantal uitstaande participaties	3.666.734	3.880.080	3.838.928
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	40,61	41,08	37,70
Lopende kosten factor	0,48%	0,49%	0,49% ²

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,27%.

TABEL 2.5.11.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	-1,13%	8,98%	-8,29%
Benchmark	3,58%	8,90%	-5,33%
Resultaat per participatie (in euro's)	- 0,27 ¹	3,71	- 3,40
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	0,01	0,01
2) waardeverandering	- 0,44	3,55	- 3,50
3) kosten	0,16	0,15	0,09

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van - € 1,0 miljoen (2023: € 14,1 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met -1,13% en de benchmark behaalde een resultaat van 3,58%. Het verschil in rendement van - 4,71% wordt voornamelijk verklaard door het actieve beleid van de beheerder van het Beleggingsfonds (Robeco) waardoor het Fonds minder goed presteerde. De bij het Fonds in rekening gebrachte Lopende kosten factor van 0,48% draagt ook bij aan het negatieve verschil ten opzichte van de benchmark.

2.5.12. Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 6,3 miljoen (2023: € 19,7 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 296,5 miljoen (2023: € 295,3 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 1,2 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 5,1 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 6,8 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,5 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 28,84 (2023: € 28,22), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 2,22% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 2,13% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.12.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	296.532	295.299	282.106
Aantal uitstaande participaties	10.280.570	10.465.193	10.727.006
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	28,84 ²	28,22	26,30
Lopende kosten factor	0,38%	0,38%	0,38% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 28,83 en de herberekende koers was € 28,84.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,21%.

TABEL 2.5.12.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	2,22%	7,30%	-2,89%
Benchmark	2,13%	6,69%	-2,37%
Resultaat per participatie (in euro's)	0,60 ¹	1,89	- 0,78
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	0,01	- 0,01
2) waardeverandering	0,64	1,93	- 0,74
3) kosten	- 0,05	- 0,05	- 0,03

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 6,3 miljoen (2023: € 19,7 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 2,22% en de benchmark behaalde een resultaat van 2,13%.

Het verschil in rendement van 0,09% wordt voornamelijk verklaard door het goed presteren van het Beleggingsfonds vanwege meer beleggen in bepaalde bedrijfsobligaties dan de benchmark. Dit werd enigszins teniet gedaan door de Lopende kosten factor van 0,38%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

2.5.13. Achmea Langlopende Obligaties Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van - € 21,8 miljoen (2023: € 56,1 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 714,9 miljoen (2023: € 684,5 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 30,4 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 52,2 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 21,1 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,7 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 28,08 (2023: € 29,06), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van -3,34% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van -2,82% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.13.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	714.890	684.497	547.280
Aantal uitstaande participaties	25.455.570	23.558.473	20.520.147
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	28,08	29,06	26,67
Lopende kosten factor	0,22%	0,22%	0,22% ²

1 De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

2 Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,12%.

TABEL 2.5.13.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	-3,34%	8,94%	-10,91%
Benchmark	-2,82%	8,98%	-10,85%
Resultaat per participatie (in euro's)	- 0,88 ¹	2,48	- 3,27
Waarvan uit:			
1) waardeverandering	- 0,85	2,51	- 3,25
2) kosten	- 0,03	- 0,03	- 0,02

1 Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van - € 21,8 miljoen (2023: € 56,1 miljoen).

Het Fonds rendeerte in 2024 met -3,34% en de benchmark behaalde een resultaat van -2,82%. Het verschil in rendement van -0,52% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,22%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht en het niet naar verwachting presteren van het Beleggingsfonds.

2.5.14. Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 44,2 miljoen (2023: € 18,9 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 229,5 miljoen (2023: € 208,2 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 21,3 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 22,9 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 33,8 miljoen;
- dividendontvangst van € 10,2 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van € 0,2 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 49,34 (2023: € 40,34), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 22,31% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 14,68% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hieronder staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.14.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	229.529	208.235	198.708
Aantal uitstaande participaties	4.652.366	5.162.488	5.396.489
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	49,34	40,34	36,82
Lopende kosten factor	0,43%	0,42%	0,43% ²

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,23%.

TABEL 2.5.14.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	22,31%	9,54%	-8,35%
Benchmark	14,68%	6,11%	-6,32%
Resultaat per participatie (in euro's)	9,21 ¹	3,60	- 3,36
Waarvan uit:			
1) inkomsten	2,16	1,53	1,73
2) waardeverandering	7,04	2,06	- 5,09
3) kosten	0,01	0,01	-

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 44,2 miljoen (2023: € 18,9 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 22,31% en de benchmark behaalde een resultaat van 14,68%. Het verschil in rendement van 7,63% wordt voornamelijk verklaard door het actieve beleid van de beheerder van het Beleggingsfonds (Robeco) waardoor het Fonds beter presteerde. Dit werd enigszins teniet gedaan door de Lopende kosten factor van 0,43%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

2.5.15. Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 3,8 miljoen (2023: € 6,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 75,1 miljoen (2023: € 75,0 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 0,1 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 3,7 miljoen;

- koersresultaten op de financiële markten van € 3,9 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,1 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 27,26 (2023: € 25,94), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 5,08% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 4,68% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.15.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	75.106	75.021	75.757
Aantal uitstaande participaties	2.754.868	2.891.628	3.206.143
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	27,26 ²	25,94	23,63
Lopende kosten factor	0,45%	0,55%	0,62% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 27,27 en de herberekende koers was € 27,26.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,34%.

TABEL 2.5.15.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	5,08%	9,80%	-0,46%
Benchmark	4,68%	8,43%	-0,05%
Resultaat per participatie (in euro's)	1,33 ¹	2,25	- 0,11
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	-	-
2) waardeverandering	1,36	2,28	- 0,09
3) kosten	- 0,04	- 0,03	- 0,02

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 3,8 miljoen (2023: € 6,8 miljoen).

Het Fonds rendeerte in 2024 met 5,08% en de benchmark behaalde een resultaat van 4,68%. Het verschil in rendement van 0,40% wordt voornamelijk verklaard door het goede presteren van het Beleggingsfonds, wat grotendeels is toe te schrijven aan het Achmea landenbeleid. Dit werd enigszins teniet gedaan door de Lopende kosten factor van 0,45%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

2.5.16. Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 14 juni 2022, is een voortzetting van een fonds dat onderdeel was van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en beheerd werd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 244,7 miljoen (2023: € 245,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 1.381,5 miljoen (2023: € 1.326,6 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 54,9 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 189,8 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 246,7 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 2,0 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 86,12 (2023: € 72,14), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 19,37% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 19,89% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste drie verslagjaren.

TABEL 2.5.16.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	1.381.497	1.326.624	1.266.082
Aantal uitstaande participaties	16.041.145	18.389.023	21.213.725
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	86,12 ²	72,14	59,68
Lopende kosten factor	0,28%	0,28%	0,28% ³

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 86,37 en de herberekende koers was € 86,12.

³ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,16%.

TABEL 2.5.16.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	19,37%	20,88%	1,91%
Benchmark	19,89%	20,96%	1,60%
Resultaat per participatie (in euro's)	14,32 ¹	12,60	1,12
Waarvan uit:			
1) inkomsten	0,01	-	-
2) waardeverandering	14,44	12,69	1,17
3) kosten	- 0,13	- 0,09	- 0,05

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 244,7 miljoen (2023: € 245,8 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 18,37% en de benchmark behaalde een resultaat van 19,89%. Het verschil in rendement van - 0,52% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,28%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht en effecten van het uitsluitingsbeleid van Achmea, zoals dat wordt gehanteerd in het Beleggingsfonds.

2.5.17. Avéro Achmea Garantiefonds

Datum van oprichting van het Fonds

Het Fonds is gestart op 31 januari 1999, is een voortzetting van een fonds en werd beheerd door Achmea Investment Management B.V.

Toestand per balansdatum en ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 0,4 miljoen (2023: € 2,7 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 42,5 miljoen (2023: € 46,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 3,9 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 4,3 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 0,8 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,4 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 7,82 (2023: € 7,75), wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 0,98% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 1,54% gerealiseerd.

Kerncijfers

Hierna staan de kerncijfers van het Fonds en de specificatie van de beleggingsresultaten over de laatste vijf verslagjaren.

TABEL 2.5.17.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	42.522	46.440	47.942	63.089	70.047
Aantal uitstaande participaties	5.437.023	5.996.096	6.564.377	7.046.412	7.555.063
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	7,82	7,75	7,30	8,95	9,27
Lopende kosten factor	0,99%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

TABEL 2.5.17.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2024	2023	2022	2021	2020
Beleggingsresultaat	0,98%	6,05%	-18,43%	-3,43%	3,64%
Benchmark	1,54%	6,59%	-17,51%	-2,58%	5,21%
Resultaat per participatie (in euro's)	0,07 ¹	0,43	- 1,65	- 0,32	0,32
Waarvan uit:					
1) waardeverandering	0,14	0,49	- 1,58	- 0,24	0,40
2) kosten	- 0,07	- 0,06	- 0,07	- 0,08	- 0,08

¹ Het resultaat per participatie is berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode.

Toelichting op het resultaat

Het Fonds heeft in 2024 een resultaat geboekt van € 0,4 miljoen (2023: € 2,7 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2024 met 0,98% en de benchmark behaalde een resultaat van 1,54%. Het verschil in rendement van - 0,56% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,99%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht. Hiertegenover staat het goed presteren van de Beleggingsfondsen; credits deden het goed vanwege meer beleggen in bepaalde titels dan de benchmark en staatsobligatie deden het goed door het innemen van duratieposities.

2.6. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid (MVB-beleid) van de uitvoerend beheerder (Achmea IM) wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, waarin de Fondsen beleggen. Op welke wijze het MVB-beleid wordt toegepast in de verschillende Achmea IM Beleggingsfondsen en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen worden toegelicht in deze paragraaf.

Sommige Fondsen beleggen niet alleen in de Achmea IM Beleggingsfondsen, maar ook in andere beleggingsfondsen, die niet door Achmea IM beheerd worden. Daar wordt bij voorkeur gekozen voor beleggingsfondsen, waarbij het maatschappelijk verantwoord beleggen ook hoog in het vaandel staat. Wel kan er enig verschil bestaan tussen het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid bij het externe beleggingsfonds en dat van Achmea IM.

MVB-beleid toegepast in de Beleggingsfondsen van Achmea IM

Per Beleggingsfonds wordt het MVB-beleid conform de volgende tabellen toegepast.

TABEL 2.6.1 UITSLUITINGEN

Beleggingsfondsen	Controversiële wapens	Tabak	Steenkolen en teerzanden	Omstreden landen	Normatieve schending
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	√	√	√	√ ¹	√
Achmea IM Euro Government Bond Fund	√	√	√	√	√
Achmea IM Euro Green Bond Fund	√	√	√	√	√
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	√	√	√	√	√
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	√	√	√	√	√
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	√	√	√	√	√
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	√	√	√	√	√
Achmea IM Long Duration Bond Fund	√	√	√	√	√
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	√	√	√	√ ¹	√

¹ Bij het uitsluiten van landen gaat het om ondernemingen met meer dan 50% belang van de staat.

TABEL 2.6.2 ANDERE INSTRUMENTEN

Beleggingsfondsen	Engagement	Stemmen	Integratie duurzaamheid informatie (ESG)	CO2-reductie
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	√	√	√	√
Achmea IM Euro Government Bond Fund	√	-	√	-
Achmea IM Euro Green Bond Fund	√	-	√	-
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	√	-	√	√
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	√	-	√	-
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	√	-	√	-
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	√	-	√	√
Achmea IM Long Duration Bond Fund	√	-	√	-
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	√	√	√	√

In het Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged en het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund wordt het MVB-beleid niet toegepast. Deze Beleggingsfondsen dienen een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen.

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Via de Beleggingsfondsen wordt belegd in aandelen van verschillende bedrijven. Elk aandeel geeft stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. Dat betekent dat we mogen stemmen over onderwerpen die op deze vergaderingen worden besproken. Wij gebruiken dit stemrecht om ervoor te zorgen dat bedrijven beter bestuurd worden of hun duurzaamheid verbeteren. Wij verwachten dat de aandelen van deze bedrijven hierdoor meer waard worden.

Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged

In dit verslagjaar is namens Achmea IM wereldwijd gestemd op 637 (2023: 879) aandeelhoudersvergaderingen en werd er op 21% (2023: 21%) van de agendapunten tegen het voorstel van het management gestemd.

Achmea IM Emerging Markets Equity Fund

In dit verslagjaar is namens Achmea IM wereldwijd gestemd op 2.153 (2023: 2.274) aandeelhoudersvergaderingen en werd er op 15% (2023: 15%) van de agendapunten tegen het voorstel van het management gestemd.

2.7. Duurzaamheid

De Europese verordening inzake informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. De SFDR schrijft transparantieregels voor over duurzaamheid door financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs.

[Duurzame beleggingen \(zoals gedefinieerd in SFDR artikel 2, punt 17 \(EU/2019/2088\)\)](#)

Een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, broeikasgasemissies, voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

[EU Taxonomie](#)

De Taxonomie (EU) 2020/852 biedt een classificatiesysteem waarmee partijen in de financiële sector kunnen beoordelen in welke mate zij ecologisch duurzaam beleggen en waar die beleggingen zich precies op richten. Het uiteindelijke doel is het aanmoedigen van investeringen in duurzame activiteiten, zodat de EU tegen 2050 koolstofneutraal kan worden en haar klimaatveranderingsdoelstellingen kan halen.

[Verantwoording](#)

In bijlage 22.2 is per Fonds opgenomen welke instrumenten in het Fonds worden toegepast. Verder staat in deze bijlage informatie over de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds.

De Verzekeraar heeft onder de SFDR een verplichting om periodieke informatie te verschaffen over door haar beheerde financiële producten. Hieronder vallen ook de beleggingsverzekeringen. Omdat de duurzame beleggingen plaatsvinden in de Fondsen volstaat de Verzekeraar met de in de bijlage opgenomen informatie. Deze bijlage is de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR) en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie).

[SFDR classificatie](#)

In de volgende tabel is opgenomen hoe de Fondsen onder SFDR geclassificeerd worden.

TABEL 2.7.1 SFDR CLASSIFICATIE PER FONDS

Naam van het Fonds	SFDR classificatie
Achmea Mixfonds Zeer Defensief	8
Achmea Mixfonds Defensief	8
Achmea Mixfonds Neutraal	8
Achmea Mixfonds Offensief	8
Achmea Mixfonds Zeer Offensief	8
Achmea Mondiaal Aandelenfonds	8
Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds	8
Achmea Euro Staatsobligaties Fonds	8
Achmea Grondstoffen Fonds	6
Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds	8
Achmea Indirect Vastgoed Fonds	6
Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds	8
Achmea Langlopende Obligaties Fonds	8
Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds	6
Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds	8
Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds	8
Avéro Achmea Garantiefonds	8

Onder SFDR classificeren de Achmea IM Beleggingsfondsen zich als volgt:

- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged, artikel 8;
- Achmea IM Euro Government Bond Fund, artikel, artikel 8;
- Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged, artikel 8;
- Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged, artikel 8;
- Achmea IM Long Duration Bond Fund, artikel 8;
- Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged, artikel 8;
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund, artikel 8;
- Achmea IM Euro Green Bond Fund, artikel 9;
- Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund, artikel 8;
- Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged, artikel 6;
- Achmea IM Euro Local Government Loans Fund, artikel 6.

Robeco classificeert haar Beleggingsfondsen als artikel 8. Achmea IM beschikt niet over voldoende informatie om deze classificatie zelf vast te kunnen stellen. Om die reden classificeert Achmea IM de Robeco Beleggingsfondsen SFDR categorie 6.

Toelichting SFDR classificatie

- Artikel 6, een financieel product dat niet als duurzaam wordt gepromoot.
- Artikel 8, een financieel product dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot.
- Artikel 9, een financieel product dat duurzame beleggingen als doel heeft.

2.8. Risico's bij het deelnemen in beleggingsfondsen

Algemeen

Beleggen impliceert het aangaan van transacties in financiële instrumenten. Aan het beleggen in het onderhavige Fonds en derhalve aan het gebruik van financiële instrumenten zijn zowel kansen als risico's verbonden. Het beheersen van risico's die met beleggen zijn verbonden moet altijd in samenhang worden gezien met de kansen, zoals die tot uitdrukking komen in het rendement. Risicomanagement is daarom niet zozeer het zoveel

mogelijk inperken van risico's maar het streven naar een optimale verhouding tussen rendement en risico binnen acceptabele limieten.

De belangrijkste risicocategorieën verbonden met transacties in financiële instrumenten zijn in de jaarrekening van elk Fonds opgenomen.

Risicobeheer

Achmea IM, als uitvoerend beheerder van de Fondsen, bewaakt dat de Fondsen in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder voortdurend blijven voldoen aan de randvoorwaarden zoals vastgelegd in het prospectus, aan de wettelijke kaders en aan de meer Fonds-specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen. Dergelijke richtlijnen zijn onder meer gesteld ten aanzien van de mate van spreiding van de portefeuille, de kredietwaardigheid van debiteuren, de kwaliteit van marktpartijen waarmee de zaken worden gedaan en de liquiditeit van de beleggingen. Praktisch wordt het risicobeheer voornamelijk uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, waarin belegd wordt.

2.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Door de Beheerder zijn in de volgende Beleggingsfondsen aanpassingen gedaan.

- Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund;
- Achmea IM Euro Green Bond Fund;
- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged.

Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund

De Beheerder heeft de volgende twee Participatieklassen in het Beleggingsfonds geïntroduceerd.

- Per 2 januari 2025: Participatieklasse - I, deze Participatieklasse is bestemd voor toegelaten Participanten die door de Beheerder zijn aangemerkt als institutionele beleggers waarmee geen specifieke afspraken zijn gemaakt voor betaling van de beheervergoeding
- Per 17 maart 2025: Participatieklasse - Z, deze Participatieklasse is bestemd voor toegelaten Participanten die door de Beheerder zijn aangemerkt als institutionele beleggers waarmee specifieke afspraken zijn gemaakt en waarbij in de Participatieklasse geen aparte beheervergoeding in rekening wordt gebracht. De Beheerder brengt de betreffende Participant rechtstreeks kosten in rekening op basis van een separate overeenkomst tot dienstverlening, waarbij de hoogte van de kosten afhankelijk is van (o.a.) omvang of soort van de dienstverlening.

De Fondsen, die beleggen in dit Beleggingsfonds zijn ingedeeld in Participatieklasse – I, het beleggingsbeleid, de Lopende kosten factor en het risicoprofiel van deze Fondsen zijn niet gewijzigd.

Met ingang van 17 maart 2025 is The Bank of New York Mellon SA/NV door de Beheerder benoemd om transfer agent services te verrichten, waaronder het voeren en beheren van de participantenadministratie en de verwerking van uitgifte en inkoop van participaties.

Met ingang van 1 mei 2025 is de naam van het Beleggingsfonds aangepast van Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund naar Achmea IM ESG Transition Euro Investment Grade Credit Fund.

Achmea IM Euro Green Bond Fund

De Beheerder heeft de volgende drie Participatieklassen in het Beleggingsfonds geïntroduceerd.

- Per 2 januari 2025: Participatieklasse - X, deze Participatieklasse is bestemd voor Participanten die door de Beheerder zijn aangemerkt als professionele belegger en waarvoor de Beheerder zijn toestemming heeft gegeven voor toetreding tot de Participatieklasse.
- Per 17 maart 2025: Participatieklasse - I, deze Participatieklasse is bestemd voor toegelaten Participanten die door de Beheerder zijn aangemerkt als institutionele beleggers waarmee geen specifieke afspraken zijn gemaakt voor betaling van de beheervergoeding.
- Per 17 maart 2025: Participatieklasse - Z, deze Participatieklasse is bestemd voor toegelaten Participanten die door de Beheerder zijn aangemerkt als institutionele beleggers waarmee specifieke afspraken zijn gemaakt en waarbij in de Participatieklasse geen aparte beheervergoeding in rekening wordt gebracht. De Beheerder brengt de betreffende Participant rechtstreeks kosten in rekening op basis van een separate overeenkomst tot dienstverlening, waarbij de hoogte van de kosten afhankelijk is van (o.a.) omvang of soort van de dienstverlening.

De Fondsen, die beleggen in dit Beleggingsfonds zijn ingedeeld in Participatieklasse – X, het beleggingsbeleid, de Lopende kosten factor en het risicoprofiel van deze Fondsen zijn niet gewijzigd.

Met ingang van 17 maart 2025 is The Bank of New York Mellon SA/NV door de Beheerder benoemd om transfer agent services te verrichten, waaronder het voeren en beheren van de participantenadministratie en de verwerking van uitgifte en inkoop van participaties.

Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged

Met ingang van 1 mei 2025 is de naam van het Beleggingsfonds aangepast van Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR Hedged naar Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged.

Apeldoorn, 16 juni 2025

Namens de Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

3. Jaarrekening Achmea Mixfonds Zeer Defensief

3.1. Jaarrekening

3.1.1. Balans

TABEL 3.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	3.1.4.1	113.441	120.220
Participaties		113.441	120.220
Vorderingen	3.1.4.2	21	73
Overige vorderingen		21	73
Overige activa	3.1.4.3	278	192
Liquide middelen		278	192
Totaal activa		113.740	120.485
PASSIVA			
Fondsvermogen	3.1.4.4	113.620	120.382
Inbreng participanten		104.597	116.539
Overige reserves		3.843	- 3.014
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		5.180	6.857
Kortlopende schulden	3.1.4.5	120	103
Overige schulden		120	103
Totaal passiva		113.740	120.485

3.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 3.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	3.1.5.1	12	15
Overige		12	15
Indirect resultaat uit beleggingen	3.1.5.2	5.671	7.389
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		1.009	405
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		4.662	6.984
Overig resultaat	3.1.5.3	1	1
Overige opbrengsten		1	1
Totaal opbrengsten		5.684	7.405
LASTEN			
LASTEN	3.1.5.4	504	548
Beheervergoeding		504	548
Totaal lasten		504	548
Netto resultaat		5.180	6.857

3.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 3.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		12.028	11.609
Netto resultaat		5.180	6.857
Gerealiseerde waardeverandering	3.1.5.2	- 1.009	- 405
Niet-gerealiseerde waardeverandering	3.1.5.2	- 4.662	- 6.984
Aankopen van beleggingen	3.1.4.1	- 45.776	- 55.361
Verkopen van beleggingen	3.1.4.1	58.226	67.596
Mutatie overige vorderingen		52	- 43
Mutatie overige schulden		17	- 51
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 11.942	- 11.501
Inbreng participanten	3.1.4.4	9.883	6.450
Terugbetaald aan participanten	3.1.4.4	- 21.825	- 17.951
Totaal netto kasstroom		86	108
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		192	84
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		278	192

3.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

3.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Mixfonds Zeer Defensief belegt in Beleggingsfondsen van Achmea IM. In onderstaande tabel is opgenomen wat het belang is van het Fonds in de Beleggingsfondsen, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde per Beleggingsfonds.

TABEL 3.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfondsen	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,89%	499,81%	847,24	1,15%	432,25%	777,09
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	1,30%	49,45%	1.113,18	1,41%	87,34%	1.057,53
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,38%	60,05%	3.518,18	0,43%	52,32%	2.941,44
Achmea IM Euro Government Bond Fund	1,25%	168,58%	93,94	1,41%	70,68%	92,80
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	0,09%	10,01%	171,72	0,13%	12,32%	150,56
Achmea IM Euro Green Bond Fund	0,76%	274,36%	96,21	1,14%	174,93%	94,08
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	1,77%	367,50%	104,85	2,49%	258,81%	101,06
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	21,57%	-	119,50	-	-	-
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	-	-	-	0,77%	-	115,24

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in de Beleggingsfondsen.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, de POF van de Beleggingsfondsen is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 3.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	113.441	113.441
Stand einde huidig boekjaar	113.441	113.441
Participaties	120.220	120.220
Stand einde vorig boekjaar	120.220	120.220

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 3.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	120.220	125.066
Aankopen	45.776	55.361
Verkopen	- 58.226	- 67.596
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	5.671	7.389
Stand einde boekjaar	113.441	120.220

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 3.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	5.639	5.914
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	5.732	6.193
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	8.907	9.766
Achmea IM Euro Government Bond Fund	18.240	19.518
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	2.230	2.397
Achmea IM Euro Green Bond Fund	9.371	9.758
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	18.000	19.435
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	45.322	-
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	-	47.239
Totaal beleggingen	113.441	120.220

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds en naar hoofdstuk 21.

3.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 3.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen dividendbelasting	-	13
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	21	60
Totaal overige vorderingen	21	73

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

3.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

3.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 3.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	116.539	128.040
Geplaatst gedurende het boekjaar	9.883	6.450
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 21.825	- 17.951
Stand einde boekjaar	104.597	116.539

TABEL 3.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 3.014	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	6.857	- 3.014
Stand einde boekjaar	3.843	- 3.014

TABEL 3.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	4.257.117	4.678.862
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	343.390	236.353
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 756.959	- 658.098
Stand einde boekjaar	3.843.548	4.257.117

TABEL 3.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	6.857	- 3.014
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 6.857	3.014
Resultaat lopend boekjaar	5.180	6.857
Stand einde boekjaar	5.180	6.857

TABEL 3.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	113.620	120.382	125.026
Aantal uitstaande participaties	3.843.548	4.257.117	4.678.862
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	29,56	28,28	26,72

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

3.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 3.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	82	91
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	38	12
Totaal overige schulden	120	103

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

3.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

3.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 3.1.5.1.1 OVERIGE DIRECTE RESULTAAT

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	12	15
Totaal overige opbrengst	12	15

3.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 3.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	1.086	506
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 77	- 101
Totaal gerealiseerde waardeverandering	1.009	405
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	19.560	75.903
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 14.898	- 68.919
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	4.662	6.984

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 2 duizend (2023: € 2 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

3.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 3.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	1	1
Totaal overige opbrengsten	1	1

3.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,44% (2023: 0,45%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 3.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	504	548
Totaal lasten	504	548

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Mixfonds Zeer Defensief 0,59% (2023: 0,59%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in het hoofdstuk Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 3.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,44%	0,45%
Beheervergoeding Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	0,01%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	0,00%	0,00%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Green Bond Fund	0,03%	0,03%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	0,02%	0,00%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	0,00%	0,00%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfondsen	0,04%	0,04%
Totaal lopende kosten	0,59%	0,59%

Het vermogensbeheer voor de Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

3.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Renterisico;
- Kredietrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Concentratierisico;
- Inflatierisico;
- Duurzaamheidsrisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 3.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen	21	73
Liquide middelen	278	192
Maximale kredietrisico	299	265

3.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

3.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

3.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025

Namens de Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

3.2. Overige gegevens

3.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

3.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Mixfonds Zeer Defensief en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Mixfonds Zeer Defensief te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Mixfonds Zeer Defensief in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Mixfonds Zeer Defensief zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Mixfonds Zeer Defensief en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

4. Jaarrekening Achmea Mixfonds Defensief

4.1. Jaarrekening

4.1.1. Balans

TABEL 4.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	4.1.4.1	137.573	146.294
Participaties		137.573	146.294
Vorderingen	4.1.4.2	60	179
Overige vorderingen		60	179
Overige activa	4.1.4.3	319	199
Liquide middelen		319	199
Totaal activa		137.952	146.672
PASSIVA			
Fondsvermogen	4.1.4.4	137.672	146.402
Inbreng participanten		122.487	140.021
Overige reserves		6.381	- 5.600
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		8.804	11.981
Kortlopende schulden	4.1.4.5	280	270
Overige schulden		280	270
Totaal passiva		137.952	146.672

4.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 4.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	4.1.5.1	10	12
Overige		10	12
Indirect resultaat uit beleggingen	4.1.5.2	9.399	12.604
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		2.337	620
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		7.062	11.984
Overig resultaat	4.1.5.3	4	3
Overige opbrengsten		4	3
Totaal opbrengsten		9.413	12.619
LASTEN			
LASTEN	4.1.5.4	609	638
Beheervergoeding		609	677
Overige kosten		-	- 39
Totaal lasten		609	638
Netto resultaat		8.804	11.981

4.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 4.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		17.654	16.191
Netto resultaat		8.804	11.981
Gerealiseerde waardeverandering	4.1.5.2	- 2.337	- 620
Niet-gerealiseerde waardeverandering	4.1.5.2	- 7.062	- 11.984
Aankopen van beleggingen	4.1.4.1	- 20.292	- 30.275
Verkopen van beleggingen	4.1.4.1	38.412	47.266
Mutatie overige vorderingen		119	- 86
Mutatie overige schulden		10	- 91
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 17.534	- 16.454
Inbreng participanten	4.1.4.4	11.233	7.970
Terugbetaald aan participanten	4.1.4.4	- 28.767	- 24.424
Totaal netto kasstroom		120	- 263
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		199	462
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		319	199

4.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

4.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Mixfonds Defensief belegt in de Beleggingsfondsen van Achmea IM en een extern fonds. In onderstaande tabel is opgenomen wat het belang is van het Fonds in de Beleggingsfondsen, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde per Beleggingsfonds.

TABEL 4.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfondsen / Extern fonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	1,09%	499,81%	847,24	1,34%	432,25%	777,09
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	1,59%	49,45%	1.113,18	1,69%	87,34%	1.057,53
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	1,16%	60,05%	3.518,18	1,30%	52,32%	2.941,44
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	1,76%	17,78%	158,94	1,90%	-0,64%	159,06
Achmea IM Euro Government Bond Fund	1,69%	168,58%	93,94	1,90%	70,68%	92,80
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	0,30%	10,01%	171,72	0,41%	12,32%	150,56
Achmea IM Euro Green Bond Fund	1,00%	274,36%	96,21	1,58%	174,93%	94,08
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	2,45%	367,50%	104,85	3,34%	258,81%	101,06
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	9,75%	-	119,50	-	-	-
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	-	-	-	0,34%	-	115,24

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in de Beleggingsfondsen.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, de POF van de Beleggingsfondsen is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 4.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	6.554	131.019	137.573
Stand einde huidig boekjaar	6.554	131.019	137.573
Participaties	7.830	138.464	146.294
Stand einde vorig boekjaar	7.830	138.464	146.294

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 4.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	146.294	150.681
Aankopen	20.292	30.275
Verkopen	- 38.412	- 47.266
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	9.399	12.604
Stand einde boekjaar	137.573	146.294

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 4.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	6.950	6.882
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	7.023	7.448
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	27.367	29.662
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	6.555	7.830
Achmea IM Euro Government Bond Fund	24.638	26.363
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	7.204	7.501
Achmea IM Euro Green Bond Fund	12.444	13.607
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	24.898	26.060
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	20.494	-
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	-	20.941
Totaal beleggingen	137.573	146.294

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds en het externe fonds waarin wordt belegd, welke kosteloos opvraagbaar zijn bij uw verzekeraar of bij de aanbieder van het betreffende externe fonds en naar hoofdstuk 21.

4.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 4.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen dividendbelasting	-	51
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	50	118
Rebate	10	10
Totaal overige vorderingen	60	179

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

4.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

4.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 4.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	140.021	156.475
Geplaatst gedurende het boekjaar	11.233	7.970
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 28.767	- 24.424
Stand einde boekjaar	122.487	140.021

TABEL 4.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 5.600	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	11.981	- 5.600
Stand einde boekjaar	6.381	- 5.600

TABEL 4.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	4.412.752	4.935.103
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	328.982	252.456
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 841.143	- 774.807
Stand einde boekjaar	3.900.591	4.412.752

TABEL 4.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	11.981	- 5.600
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 11.981	5.600
Resultaat lopend boekjaar	8.804	11.981
Stand einde boekjaar	8.804	11.981

TABEL 4.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	137.672	146.402	150.875
Aantal uitstaande participaties	3.900.591	4.412.752	4.935.103
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	35,30 ²	33,18	30,57

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 35,31 en de herberekende koers was € 35,30.

4.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 4.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	107	112
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	173	158
Totaal overige schulden	280	270

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

4.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

4.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 4.1.5.1.1 OVERIGE DIRECTE RESULTAAT

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	10	12
Totaal overige opbrengst	10	12

4.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 4.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	2.395	950
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 58	- 330
Totaal gerealiseerde waardeverandering	2.337	620
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	36.800	67.600
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 29.738	- 55.616
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	7.062	11.984

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 8 duizend (2023: € 5 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

4.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 4.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	4	3
Totaal overige opbrengsten	4	3

4.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,46% (2023: 0,46%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 4.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	609	677
Overige kosten	-	- 39
Totaal lasten	609	638

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Het Fonds ontvangt een compensatie (rebate) voor de kosten die gemaakt worden in het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR, het fonds waarin wordt belegd. Deze voor het Fonds zogenaamde indirecte kosten zijn in de winst- en verliesrekening van het Fonds niet direct zichtbaar, ze zijn verwerkt in de waardering van het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR en komen dus bij het Fonds terecht onder “indirect resultaat uit beleggingen”.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Mixfonds Defensief 0,64% (2023: 0,64%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in het hoofdstuk Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 4.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,46%	0,46%
Beheervergoeding Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	0,01%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	0,04%	0,04%
Rebate inzake Robeco	-0,03%	-0,03%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Green Bond Fund	0,03%	0,03%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	0,01%	0,00%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	0,00%	0,00%
Overige kosten Fonds, Beleggingsfondsen en Robeco fonds	0,05%	0,05%
Totaal lopende kosten	0,64%	0,64%

Het vermogensbeheer voor de Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

4.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Renterisico;
- Kredietrisico;
- Concentratierisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Inflatierisico;
- Duurzaamheidsrisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 4.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		60	179
Liquide middelen		319	199
Maximale kredietrisico		379	378

4.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

4.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

4.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

4.2. Overige gegevens

4.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

4.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Mixfonds Defensief en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Mixfonds Defensief te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Mixfonds Defensief in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Mixfonds Defensief zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Mixfonds Defensief en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader

is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

5. Jaarrekening Achmea Mixfonds Neutraal

5.1. Jaarrekening

5.1.1. Balans

TABEL 5.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	5.1.4.1	594.351	603.742
Participaties		594.351	603.742
Vorderingen	5.1.4.2	170	475
Overige vorderingen		170	475
Overige activa	5.1.4.3	757	1.479
Liquide middelen		757	1.479
Totaal activa		595.278	605.696
PASSIVA			
Fondsvermogen	5.1.4.4	594.036	605.041
Inbreng participanten		494.749	559.524
Overige reserves		45.517	- 16.320
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		53.770	61.837
Kortlopende schulden	5.1.4.5	1.242	655
Uit hoofde van effectentransacties		-	334
Overige schulden		1.242	321
Totaal passiva		595.278	605.696

5.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 5.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	5.1.5.1	38	40
Overige		38	40
Indirect resultaat uit beleggingen	5.1.5.2	56.359	64.383
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		13.543	4.665
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		42.816	59.718
Overig resultaat	5.1.5.3	15	12
Overige opbrengsten		15	12
Totaal opbrengsten		56.412	64.435
LASTEN			
LASTEN	5.1.5.4	2.642	2.598
Beheervergoeding		2.642	2.755
Overige kosten		-	- 157
Totaal lasten		2.642	2.598
Netto resultaat		53.770	61.837

5.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 5.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		64.053	44.671
Netto resultaat		53.770	61.837
Gerealiseerde waardeverandering	5.1.5.2	- 13.543	- 4.665
Niet-gerealiseerde waardeverandering	5.1.5.2	- 42.816	- 59.718
Aankopen van beleggingen	5.1.4.1	- 25.643	- 59.924
Verkopen van beleggingen	5.1.4.1	91.393	107.513
Mutatie uit hoofde van effectentransacties	5.1.4.1	- 334	334
Mutatie overige vorderingen		305	7
Mutatie overige schulden		921	- 713
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 64.775	- 44.499
Inbreng participanten	5.1.4.4	24.189	19.719
Terugbetaald aan participanten	5.1.4.4	- 88.964	- 64.218
Totaal netto kasstroom		- 722	172
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		1.479	1.307
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		757	1.479

5.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

5.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Mixfonds Neutraal belegt in de Beleggingsfondsen van Achmea IM en een extern fonds. In onderstaande tabel is opgenomen wat het belang is van het Fonds in de Beleggingsfondsen, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde per Beleggingsfonds.

TABEL 5.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfondsen / Extern fonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	4,71%	499,81%	847,24	5,34%	432,25%	777,09
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	6,89%	49,45%	1.113,18	7,32%	87,34%	1.057,53
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	8,98%	60,05%	3.518,18	9,58%	52,32%	2.941,44
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	7,56%	17,78%	158,94	7,31%	-0,64%	159,06
Achmea IM Euro Government Bond Fund	5,79%	168,58%	93,94	6,13%	70,68%	92,80
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	2,28%	10,01%	171,72	2,97%	12,32%	150,56
Achmea IM Euro Green Bond Fund	3,46%	274,36%	96,21	5,09%	174,93%	94,08
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	8,27%	367,50%	104,85	10,90%	258,81%	101,06
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	13,04%	-	119,50	-	-	-
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	-	-	-	0,42%	-	115,24

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in de Beleggingsfondsen.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, de POF van de Beleggingsfondsen is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 5.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	28.143	566.208	594.351
Stand einde huidig boekjaar	28.143	566.208	594.351
Participaties	30.961	572.781	603.742
Stand einde vorig boekjaar	30.961	572.781	603.742

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 5.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	603.742	586.948
Aankopen	25.643	59.924
Verkopen	- 91.393	- 107.513
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	56.359	64.383
Stand einde boekjaar	594.351	603.742

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 5.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	29.972	27.490
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	30.348	32.211
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	212.227	219.044
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	28.141	30.961
Achmea IM Euro Government Bond Fund	84.519	84.992
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	54.712	54.891
Achmea IM Euro Green Bond Fund	42.919	43.692
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	84.117	85.030
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	27.396	-
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	-	25.431
Totaal beleggingen	594.351	603.742

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds en het externe fonds waarin wordt belegd, welke kosteloos opvraagbaar zijn bij uw verzekeraar en naar de aanbieder van het betreffende externe fonds en naar hoofdstuk 21.

5.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 5.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen dividendbelasting	-	296
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	126	139
Diverse vorderingen	1	1
Rebate	43	39
Totaal overige vorderingen	170	475

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

5.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

5.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 5.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	559.524	604.023
Geplaatst gedurende het boekjaar	24.189	19.719
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 88.964	- 64.218
Stand einde boekjaar	494.749	559.524

TABEL 5.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 16.320	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	61.837	- 16.320
Stand einde boekjaar	45.517	- 16.320

TABEL 5.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	15.896.001	17.139.479
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	607.295	549.923
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 2.227.528	- 1.793.401
Stand einde boekjaar	14.275.768	15.896.001

TABEL 5.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	61.837	- 16.320
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 61.837	16.320
Resultaat lopend boekjaar	53.770	61.837
Stand einde boekjaar	53.770	61.837

TABEL 5.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	594.036	605.041	587.703
Aantal uitstaande participaties	14.275.768	15.896.001	17.139.479
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	41,61 ²	38,06	34,29

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 41,67 en de herberekende koers was € 41,61.

5.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 5.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	472	321
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	770	-
Totaal overige schulden	1.242	321

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

5.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 5.1.5.1.1 OVERIGE DIRECTE RESULTAAT

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	38	40
Totaal overige opbrengst	38	40

5.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 5.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	13.543	5.154
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	- 489
Totaal gerealiseerde waardeverandering	13.543	4.665
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	216.169	260.147
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 173.353	- 200.429
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	42.816	59.718

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 25 duizend (2023: € 20 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

5.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 5.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	15	12
Totaal overige opbrengsten	15	12

5.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,47% (2023: 0,47%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 5.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	2.642	2.755
Overige kosten	-	- 157
Totaal lasten	2.642	2.598

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Het Fonds ontvangt een compensatie (rebate) voor de kosten die gemaakt worden in het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR, het fonds waarin wordt belegd. Deze voor het Fonds zogenaamde indirecte kosten zijn in de winst- en verliesrekening van het Fonds niet direct zichtbaar, ze zijn verwerkt in de waardering van het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR en komen dus bij het Fonds terecht onder “indirect resultaat uit beleggingen”.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Mixfonds Neutraal 0,65% (2023: 0,65%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in het hoofdstuk Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 5.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,47%	0,47%
Beheervergoeding Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	0,01%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,03%	0,03%
Beheervergoeding Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	0,04%	0,04%
Rebate inzake Robeco	-0,03%	-0,03%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Green Bond Fund	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	0,01%	0,00%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	0,00%	0,00%
Overige kosten Fonds, Beleggingsfondsen en Robeco fonds	0,05%	0,05%
Totaal lopende kosten	0,65%	0,65%

Het vermogensbeheer voor de Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

5.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Renterisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Kredietrisico;
- Concentratierisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Inflatieisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 5.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		170	475
Liquide middelen		757	1.479
Maximale kredietrisico		927	1.954

5.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

5.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

5.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

5.2. Overige gegevens

5.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

5.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Mixfonds Neutraal en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Mixfonds Neutraal te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Mixfonds Neutraal in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Mixfonds Neutraal zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Mixfonds Neutraal en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader

is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

6. Jaarrekening Achmea Mixfonds Offensief

6.1. Jaarrekening

6.1.1. Balans

TABEL 6.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	6.1.4.1	266.376	260.409
Participaties		266.376	260.409
Vorderingen	6.1.4.2	92	375
Overige vorderingen		92	375
Overige activa	6.1.4.3	537	657
Liquide middelen		537	657
Totaal activa		267.005	261.441
PASSIVA			
Fondsvermogen	6.1.4.4	266.264	260.972
Inbreng participanten		208.164	234.271
Overige reserves		26.701	- 4.360
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		31.399	31.061
Kortlopende schulden	6.1.4.5	741	469
Overige schulden		741	469
Totaal passiva		267.005	261.441

6.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 6.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	6.1.5.1	22	20
Overige		22	20
Indirect resultaat uit beleggingen	6.1.5.2	32.567	32.168
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		6.506	2.244
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		26.061	29.924
Overig resultaat	6.1.5.3	6	7
Overige opbrengsten		6	7
Totaal opbrengsten		32.595	32.195
LASTEN			
LASTEN	6.1.5.4	1.196	1.134
Beheervergoeding		1.196	1.201
Overige kosten		-	- 67
Totaal lasten		1.196	1.134
Netto resultaat		31.399	31.061

6.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 6.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		25.987	15.490
Netto resultaat		31.399	31.061
Gerealiseerde waardeverandering	6.1.5.2	- 6.506	- 2.244
Niet-gerealiseerde waardeverandering	6.1.5.2	- 26.061	- 29.924
Aankopen van beleggingen	6.1.4.1	- 13.594	- 27.637
Verkopen van beleggingen	6.1.4.1	40.194	44.132
Mutatie overige vorderingen		283	- 94
Mutatie overige schulden		272	196
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 26.107	- 15.456
Inbreng participanten	6.1.4.4	11.000	9.245
Terugbetaald aan participanten	6.1.4.4	- 37.107	- 24.701
Totaal netto kasstroom		- 120	34
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		657	623
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		537	657

6.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

6.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Mixfonds Offensief belegt in de Beleggingsfondsen van Achmea IM en een extern fonds. In onderstaande tabel is opgenomen wat het belang is van het Fonds in de Beleggingsfondsen, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde per Beleggingsfonds.

TABEL 6.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfondsen / Extern fonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	1,98%	499,81%	847,24	2,43%	432,25%	777,09
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	3,09%	49,45%	1.113,18	3,05%	87,34%	1.057,53
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	5,88%	60,05%	3.518,18	6,00%	52,32%	2.941,44
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	3,62%	17,78%	158,94	3,23%	-0,64%	159,06
Achmea IM Euro Government Bond Fund	1,12%	168,58%	93,94	1,09%	70,68%	92,80
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	1,44%	10,01%	171,72	1,86%	12,32%	150,56
Achmea IM Euro Green Bond Fund	0,63%	274,36%	96,21	0,89%	174,93%	94,08
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	1,61%	367,50%	104,85	2,02%	258,81%	101,06
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	6,03%	-	119,50	-	-	-
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	-	-	-	0,18%	-	115,24

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in de Beleggingsfondsen.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, de POF van de Beleggingsfondsen is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 6.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	13.464	252.912	266.376
Stand einde huidig boekjaar	13.464	252.912	266.376
Participaties	13.660	246.749	260.409
Stand einde vorig boekjaar	13.660	246.749	260.409

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 6.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	260.409	244.736
Aankopen	13.594	27.637
Verkopen	- 40.194	- 44.132
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	32.567	32.168
Stand einde boekjaar	266.376	260.409

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 6.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	12.617	12.495
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	13.599	13.400
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	138.942	137.226
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	13.464	13.660
Achmea IM Euro Government Bond Fund	16.277	15.073
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	34.659	34.243
Achmea IM Euro Green Bond Fund	7.809	7.637
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	16.332	15.743
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	12.677	-
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	-	10.932
Totaal beleggingen	266.376	260.409

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds en het externe fonds waarin wordt belegd, welke kosteloos opvraagbaar zijn bij uw verzekeraar of bij de aanbieder van het betreffende externe fonds en naar hoofdstuk 21.

6.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 6.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen dividendbelasting	-	174
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	73	184
Rebate	19	17
Totaal overige vorderingen	92	375

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

6.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

6.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 6.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	234.271	249.727
Geplaatst gedurende het boekjaar	11.000	9.245
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 37.107	- 24.701
Stand einde boekjaar	208.164	234.271

TABEL 6.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 4.360	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	31.061	- 4.360
Stand einde boekjaar	26.701	- 4.360

TABEL 6.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	5.661.903	6.018.046
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	222.830	214.679
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 752.950	- 570.822
Stand einde boekjaar	5.131.783	5.661.903

TABEL 6.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	31.061	- 4.360
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 31.061	4.360
Resultaat lopend boekjaar	31.399	31.061
Stand einde boekjaar	31.399	31.061

TABEL 6.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	266.264	260.972	245.367
Aantal uitstaande participaties	5.131.783	5.661.903	6.018.046
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	51,89 ²	46,09	40,77

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 51,97 en de herberekende koers was € 51,89.

6.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 6.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	216	204
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	525	265
Totaal overige schulden	741	469

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

6.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

6.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 6.1.5.1.1 OVERIGE DIRECTE RESULTAAT

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	22	20
Totaal overige opbrengst	22	20

6.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 6.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	6.597	2.324
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 91	- 80
Totaal gerealiseerde waardeverandering	6.506	2.244
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	125.004	137.704
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 98.943	- 107.780
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	26.061	29.924

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 16 duizend (2023: € 10 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

6.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 6.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	6	7
Totaal overige opbrengsten	6	7

6.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,48% (2023: 0,48%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 6.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	1.196	1.201
Overige kosten	-	- 67
Totaal lasten	1.196	1.134

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Het Fonds ontvangt een compensatie (rebate) voor de kosten die gemaakt worden in het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR, het fonds waarin wordt belegd. Deze voor het Fonds zogenaamde indirecte kosten zijn in de winst- en verliesrekening van het Fonds niet direct zichtbaar, ze zijn verwerkt in de waardering van het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR en komen dus bij het Fonds terecht onder “indirect resultaat uit beleggingen”.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Mixfonds Offensief 0,65% (2023: 0,65%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in het hoofdstuk Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 6.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,48%	0,48%
Beheervergoeding Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,04%	0,04%
Beheervergoeding Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	0,04%	0,04%
Rebate inzake Robeco	-0,02%	-0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,00%	0,00%
Beheervergoeding Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Green Bond Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	0,00%	0,00%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - Z	0,00%	0,00%
Overige kosten Fonds, Beleggingsfondsen en Robeco fonds	0,05%	0,05%
Totaal lopende kosten	0,65%	0,65%

Het vermogensbeheer voor de Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

6.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Concentratierisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Renterisico;
- Valutarisico;
- Kredietrisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 6.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		92	375
Liquide middelen		537	657
Maximale kredietrisico		629	1.032

6.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

6.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

6.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

6.2. Overige gegevens

6.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

6.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Mixfonds Offensief en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Mixfonds Offensief te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Mixfonds Offensief in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Mixfonds Offensief zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Mixfonds Offensief en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader

is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

7. Jaarrekening Achmea Mixfonds Zeer Offensief

7.1. Jaarrekening

7.1.1. Balans

TABEL 7.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	7.1.4.1	746.852	709.152
Participaties		746.852	709.152
Vorderingen	7.1.4.2	85	845
Overige vorderingen		85	845
Overige activa	7.1.4.3	907	2.900
Liquide middelen		907	2.900
Totaal activa		747.844	712.897
PASSIVA			
Fondsvermogen	7.1.4.4	746.923	712.228
Inbreng participanten		542.435	620.634
Overige reserves		91.594	- 8.273
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		112.894	99.867
Kortlopende schulden	7.1.4.5	921	669
Overige schulden		921	669
Totaal passiva		747.844	712.897

7.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 7.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	7.1.5.1	58	44
Overige		58	44
Indirect resultaat uit beleggingen	7.1.5.2	116.250	102.974
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		20.931	5.549
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		95.319	97.425
Overig resultaat	7.1.5.3	24	20
Overige opbrengsten		24	20
Totaal opbrengsten		116.332	103.038
LASTEN			
LASTEN	7.1.5.4	3.438	3.171
Beheervergoeding		3.438	3.352
Overige kosten		-	- 181
Totaal lasten		3.438	3.171
Netto resultaat		112.894	99.867

7.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 7.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		76.206	48.186
Netto resultaat		112.894	99.867
Gerealiseerde waardeverandering	7.1.5.2	- 20.931	- 5.549
Niet-gerealiseerde waardeverandering	7.1.5.2	- 95.319	- 97.425
Aankopen van beleggingen	7.1.4.1	- 10.000	- 9.500
Verkopen van beleggingen	7.1.4.1	88.550	60.900
Mutatie overige vorderingen		760	- 118
Mutatie overige schulden		252	11
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 78.199	- 46.255
Inbreng participanten	7.1.4.4	20.103	18.433
Terugbetaald aan participanten	7.1.4.4	- 98.302	- 64.688
Totaal netto kasstroom		- 1.993	1.931
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		2.900	969
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		907	2.900

7.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

7.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Mixfonds Zeer Offensief belegt in de Beleggingsfondsen van Achmea IM en een extern fonds. In onderstaande tabel is opgenomen wat het belang is van het Fonds in de Beleggingsfondsen, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde per Beleggingsfonds.

TABEL 7.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfondsen / Extern fonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	5,54%	499,81%	847,24	6,39%	432,25%	777,09
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	22,85%	60,05%	3.518,18	22,54%	52,32%	2.941,44
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	9,03%	17,78%	158,94	8,06%	-0,64%	159,06
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	5,75%	10,01%	171,72	6,88%	12,32%	150,56

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in de Beleggingsfondsen.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, de POF van de Beleggingsfondsen is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 7.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	33.640	713.212	746.852
Stand einde huidig boekjaar	33.640	713.212	746.852
Participaties	34.130	675.022	709.152
Stand einde vorig boekjaar	34.130	675.022	709.152

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 7.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	709.152	657.578
Aankopen	10.000	9.500
Verkopen	- 88.550	- 60.900
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	116.250	102.974
Stand einde boekjaar	746.852	709.152

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 7.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	35.229	32.867
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	539.805	515.289
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	33.640	34.130
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	138.178	126.866
Totaal beleggingen	746.852	709.152

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds en het externe fonds waarin wordt belegd, welke kosteloos opvraagbaar zijn bij uw verzekeraar of bij de aanbieder van het betreffende externe fonds en naar hoofdstuk 21.

7.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 7.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen dividendbelasting	-	655
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	29	144
Diverse vorderingen	2	1
Rebate	54	45
Totaal overige vorderingen	85	845

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

7.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

7.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 7.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	620.634	666.889
Geplaatst gedurende het boekjaar	20.103	18.433
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 98.302	- 64.688
Stand einde boekjaar	542.435	620.634

TABEL 7.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 8.273	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	99.867	- 8.273
Stand einde boekjaar	91.594	- 8.273

TABEL 7.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	13.058.339	13.972.769
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	338.519	364.277
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 1.649.013	- 1.278.707
Stand einde boekjaar	11.747.845	13.058.339

TABEL 7.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	99.867	- 8.273
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 99.867	8.273
Resultaat lopend boekjaar	112.894	99.867
Stand einde boekjaar	112.894	99.867

TABEL 7.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	746.923	712.228	658.616
Aantal uitstaande participaties	11.747.845	13.058.339	13.972.769
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	63,58 ²	54,54	47,14

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 63,72 en de herberekende koers was € 63,58.

7.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 7.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	625	566
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	296	103
Totaal overige schulden	921	669

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

7.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

7.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 7.1.5.1.1 OVERIGE DIRECTE RESULTAAT

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	58	44
Totaal overige opbrengst	58	44

7.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 7.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	20.978	6.069
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 47	- 520
Totaal gerealiseerde waardeverandering	20.931	5.549
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	453.098	442.119
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 357.779	- 344.694
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	95.319	97.425

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 77 duizend (2023: € 52 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

7.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 7.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	24	20
Totaal overige opbrengsten	24	20

7.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,49% (2023: ge-annualiseerd 0,49%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 7.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	3.438	3.352
Overige kosten	-	- 181
Totaal lasten	3.438	3.171

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Het Fonds ontvangt een compensatie (rebate) voor de kosten die gemaakt worden in het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR, het fonds waarin wordt belegd. Deze voor het Fonds zogenaamde indirecte kosten zijn in de winst- en verliesrekening van het Fonds niet direct zichtbaar, ze zijn verwerkt in de waardering van het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR en komen dus bij het Fonds terecht onder “indirect resultaat uit beleggingen”.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Mixfonds Zeer Offensief 0,65% (2023: 0,65%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in het hoofdstuk Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 7.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,49%	0,49%
Beheervergoeding Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,06%	0,06%
Beheervergoeding Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	0,03%	0,03%
Rebate inzake Robeco	-0,02%	-0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	0,03%	0,03%
Overige kosten Fonds, Beleggingsfondsen en Robeco fondsen	0,05%	0,05%
Totaal lopende kosten	0,65%	0,65%

Het vermogensbeheer voor de Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

7.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Concentratierisico;
- Valutarisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Portefeuillerisico;
- Fiscaal risico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen , waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 7.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen	85	845
Liquide middelen	907	2.900
Maximale kredietrisico	992	3.745

7.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

7.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

7.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025

Namens de Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

7.2. Overige gegevens

7.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

7.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Mixfonds Zeer Offensief en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Mixfonds Zeer Offensief te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Mixfonds Zeer Offensief in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Mixfonds Zeer Offensief zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Mixfonds Zeer Offensief en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

8. Jaarrekening Achmea Mondiaal Aandelenfonds

8.1. Jaarrekening

8.1.1. Balans

TABEL 8.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	8.1.4.1	53.318	53.334
Participaties		53.318	53.334
Vorderingen	8.1.4.2	2.261	949
Uit hoofde van effectentransacties		350	-
Overige vorderingen		1.911	949
Overige activa	8.1.4.3	136	158
Liquide middelen		136	158
Totaal activa		55.715	54.441
PASSIVA			
Fondsvermogen	8.1.4.4	53.433	53.290
Inbreng participanten		32.979	42.603
Overige reserves		10.687	919
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		9.767	9.768
Kortlopende schulden	8.1.4.5	2.282	1.151
Overige schulden		2.282	1.151
Totaal passiva		55.715	54.441

8.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 8.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	8.1.5.1	4	4
Overige		4	4
Indirect resultaat uit beleggingen	8.1.5.2	10.058	10.043
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		2.989	843
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		7.069	9.200
Overig resultaat	8.1.5.3	2	1
Overige opbrengsten		2	1
Totaal opbrengsten		10.064	10.048
LASTEN			
Beheervergoeding	8.1.5.4	297	280
		297	280
Totaal lasten		297	280
Netto resultaat		9.767	9.768

8.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 8.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		9.602	5.867
Netto resultaat		9.767	9.768
Gerealiseerde waardeverandering	8.1.5.2	- 2.989	- 843
Niet-gerealiseerde waardeverandering	8.1.5.2	- 7.069	- 9.200
Verkopen van beleggingen	8.1.4.1	10.074	6.171
Mutatie uit hoofde van effectentransacties	8.1.4.1	- 350	-
Mutatie overige vorderingen		- 962	939
Mutatie overige schulden		1.131	- 968
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 9.624	- 5.984
Inbreng participanten	8.1.4.4	36.396	33.589
Terugbetaald aan participanten	8.1.4.4	- 46.020	- 39.573
Totaal netto kasstroom		- 22	- 117
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		158	275
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		136	158

8.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

8.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Mondiaal Aandelenfonds belegt in het Beleggingsfonds Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged. In onderstaande tabel is opgenomen wat het belang is van het Fonds in het Beleggingsfonds, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds.

TABEL 8.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	2,26%	60,05%	3.518,18	2,33%	52,32%	2.941,44

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 8.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	53.318	53.318
Stand einde huidig boekjaar	53.318	53.318
Participaties	53.334	53.334
Stand einde vorig boekjaar	53.334	53.334

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 8.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	53.334	49.462
Verkopen	- 10.074	- 6.171
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	10.058	10.043
Stand einde boekjaar	53.318	53.334

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 8.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	53.318	53.334
Totaal beleggingen	53.318	53.334

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

8.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 8.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	1.911	949
Totaal overige vorderingen	1.911	949

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

8.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

8.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 8.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	42.603	48.587
Geplaatst gedurende het boekjaar	36.396	33.589
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 46.020	- 39.573
Stand einde boekjaar	32.979	42.603

TABEL 8.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	919	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	9.768	919
Stand einde boekjaar	10.687	919

TABEL 8.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	1.060.107	1.186.578
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	622.326	709.782
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 788.895	- 836.253
Stand einde boekjaar	893.538	1.060.107

TABEL 8.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	9.768	919
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 9.768	- 919
Resultaat lopend boekjaar	9.767	9.768
Stand einde boekjaar	9.767	9.768

TABEL 8.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	53.433	53.290	49.506
Aantal uitstaande participaties	893.538	1.060.107	1.186.578
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	59,80 ²	50,27	41,72

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 59,97 en de herberekende koers was € 59,80.

8.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 8.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	50	47
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	2.232	1.104
Totaal overige schulden	2.282	1.151

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

8.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

8.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 8.1.5.1.1 OVERIGE DIRECTE RESULTAAT

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	4	4
Totaal overige opbrengst	4	4

8.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 8.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	2.989	843
Totaal gerealiseerde waardeverandering	2.989	843
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	39.394	41.414
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 32.325	- 32.214
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	7.069	9.200

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 5 duizend (2023: € 3 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

8.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 8.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	2	1
Totaal overige opbrengsten	2	1

8.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,53% (2023: 0,53%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 8.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	297	280
Totaal lasten	297	280

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Mondiaal Aandelenfonds 0,65% (2023: 0,65%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in het hoofdstuk Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 8.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,53%	0,53%
Beheervergoeding Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,08%	0,08%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,04%	0,04%
Totaal lopende kosten	0,65%	0,65%

Het vermogensbeheer voor het Beleggingsfonds wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

8.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Portefeuillerisico;
- Valutarisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Concentratierisico;
- Fiscaal risico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 8.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		2.261	949
Liquide middelen		136	158
Maximale kredietrisico		2.397	1.107

8.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

8.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

8.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025

Namens de Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

8.2. Overige gegevens

8.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

8.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Mondiaal Aandelenfonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Mondiaal Aandelenfonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Mondiaal Aandelenfonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Mondiaal Aandelenfonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Mondiaal Aandelenfonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

9. Jaarrekening Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds

9.1. Jaarrekening

9.1.1. Balans

TABEL 9.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	9.1.4.1	30.172	29.422
Participaties		30.172	29.422
Vorderingen	9.1.4.2	1.807	813
Overige vorderingen		1.807	813
Overige activa	9.1.4.3	450	383
Liquide middelen		450	383
Totaal activa		32.429	30.618
PASSIVA			
Fondsvermogen	9.1.4.4	30.420	29.744
Inbreng participanten		29.479	29.174
Overige reserves		570	- 1.219
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		371	1.789
Kortlopende schulden	9.1.4.5	2.009	874
Uit hoofde van effectentransacties		350	-
Overige schulden		1.659	874
Totaal passiva		32.429	30.618

9.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 9.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	9.1.5.1	5	3
Overige		5	3
Indirect resultaat uit beleggingen	9.1.5.2	510	1.924
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		19	- 10
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		491	1.934
Overig resultaat	9.1.5.3	1	1
Overige opbrengsten		1	1
Totaal opbrengsten		516	1.928
LASTEN			
LASTEN	9.1.5.4	145	139
Beheervergoeding		144	139
Overige kosten		1	-
Totaal lasten		145	139
Netto resultaat		371	1.789

9.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 9.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		- 238	396
Netto resultaat		371	1.789
Gerealiseerde waardeverandering	9.1.5.2	- 19	10
Niet-gerealiseerde waardeverandering	9.1.5.2	- 491	- 1.934
Aankopen van beleggingen	9.1.4.1	- 870	- 300
Verkopen van beleggingen	9.1.4.1	630	810
Mutatie uit hoofde van effectentransacties	9.1.4.1	350	-
Mutatie overige vorderingen		- 994	838
Mutatie overige schulden		785	- 817
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		305	- 222
Inbreng participanten	9.1.4.4	31.506	27.924
Terugbetaald aan participanten	9.1.4.4	- 31.201	- 28.146
Totaal netto kasstroom		67	174
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		383	209
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		450	383

9.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

9.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds belegt in twee Beleggingsfondsen van Achmea IM. In onderstaande tabel is opgenomen wat het belang is van het Fonds in de Beleggingsfondsen, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde per Beleggingsfonds.

TABEL 9.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfondsen	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	4,52%	305,11%	1.183,95	4,46%	281,96%	1.156,11
Achmea IM Euro Government Bond Fund	1,04%	168,58%	93,94	1,06%	70,68%	92,80

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in de Beleggingsfondsen.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, de POF van de Beleggingsfondsen is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 9.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	30.172	30.172
Stand einde huidig boekjaar	30.172	30.172
Participaties	29.422	29.422
Stand einde vorig boekjaar	29.422	29.422

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 9.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	29.422	28.008
Aankopen	870	300
Verkopen	- 630	- 810
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	510	1.924
Stand einde boekjaar	30.172	29.422

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 9.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	14.962	14.788
Achmea IM Euro Government Bond Fund	15.210	14.634
Totaal beleggingen	30.172	29.422

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar zijn bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

9.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 9.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	1.807	812
Diverse vorderingen	-	1
Totaal overige vorderingen	1.807	813

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

9.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

9.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 9.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	29.174	29.396
Geplaatst gedurende het boekjaar	31.506	27.924
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 31.201	- 28.146
Stand einde boekjaar	29.479	29.174

TABEL 9.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 1.219	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	1.789	- 1.219
Stand einde boekjaar	570	- 1.219

TABEL 9.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	1.203.144	1.212.562
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	1.258.804	1.171.914
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 1.247.589	- 1.181.332
Stand einde boekjaar	1.214.359	1.203.144

TABEL 9.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	1.789	- 1.219
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 1.789	1.219
Resultaat lopend boekjaar	371	1.789
Stand einde boekjaar	371	1.789

TABEL 9.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	30.420	29.744	28.177
Aantal uitstaande participaties	1.214.359	1.203.144	1.212.562
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	25,05 ²	24,72	23,24

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 25,04 en de herberekende koers was € 25,05.

9.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 9.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	25	23
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	1.634	851
Totaal overige schulden	1.659	874

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

9.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

9.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het directe resultaat bestaat uit.

TABEL 9.1.5.1.1 OVERIGE DIRECTE RESULTAAT

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	5	3
Totaal overige opbrengst	5	3

9.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 9.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	19	-
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	- 10
Totaal gerealiseerde waardeverandering	19	- 10
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	8.237	12.328
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 7.746	- 10.394
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	491	1.934

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 2 duizend (2023: € 0 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

9.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 9.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	1	1
Totaal overige opbrengsten	1	1

9.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,49% (2023: 0,49%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 9.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	144	139
Overige kosten	1	-
Totaal lasten	145	139

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds 0,65% (2023: 0.65%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in het hoofdstuk Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 9.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,49%	0,49%
Beheervergoeding Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	0,07%	0,07%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,04%	0,04%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfondsen	0,05%	0,05%
Totaal lopende kosten	0,65%	0,65%

Het vermogensbeheer voor de Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

9.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Renterisico;
- Kredietrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Inflatierisico;
- Concentratierisico;
- Duurzaamheidsrisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 9.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen	1.807	813
Liquide middelen	450	383
Maximale kredietrisico	2.257	1.196

9.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

9.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

9.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025

Namens de Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

9.2. Overige gegevens

9.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

9.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

10. Jaarrekening Achmea Euro Staatsobligaties Fonds

10.1. Jaarrekening

10.1.1. Balans

TABEL 10.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	10.1.4.1	323.528	330.776
Participaties		323.528	330.776
Vorderingen	10.1.4.2	4	2
Overige vorderingen		4	2
Overige activa	10.1.4.3	1.788	2.249
Liquide middelen		1.788	2.249
Totaal activa		325.320	333.027
PASSIVA			
Fondsvermogen	10.1.4.4	325.249	332.946
Inbreng participanten		319.535	330.541
Overige reserves		2.405	- 16.785
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		3.309	19.190
Kortlopende schulden	10.1.4.5	71	81
Overige schulden		71	81
Totaal passiva		325.320	333.027

10.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 10.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	10.1.5.1	49	41
Overige		49	41
Indirect resultaat uit beleggingen	10.1.5.2	3.551	19.433
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		- 230	- 1.112
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		3.781	20.545
Overig resultaat	10.1.5.3	5	3
Overige opbrengsten		5	3
Totaal opbrengsten		3.605	19.477
LASTEN			
LASTEN	10.1.5.4	296	287
Beheervergoeding		296	287
Totaal lasten		296	287
Netto resultaat		3.309	19.190

10.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 10.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		10.545	1.080
Netto resultaat		3.309	19.190
Gerealiseerde waardeverandering	10.1.5.2	230	1.112
Niet-gerealiseerde waardeverandering	10.1.5.2	- 3.781	- 20.545
Aankopen van beleggingen	10.1.4.1	- 20.000	- 25.700
Verkopen van beleggingen	10.1.4.1	30.799	27.000
Mutatie overige vorderingen		- 2	1
Mutatie overige schulden		- 10	22
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 11.006	- 623
Inbreng participanten	10.1.4.4	62.367	77.034
Terugbetaald aan participanten	10.1.4.4	- 73.373	- 77.657
Totaal netto kasstroom		- 461	457
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		2.249	1.792
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		1.788	2.249

10.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

10.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Staatsobligatie Euro Fonds belegt in het Achmea IM Euro Government Bond Fund. In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Beleggingsfonds vermeld, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds.

TABEL 10.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Euro Government Bond Fund	22,18%	168,58%	93,94	23,87%	70,68%	92,80

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 10.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	323.528	323.528
Stand einde huidig boekjaar	323.528	323.528
Participaties	330.776	330.776
Stand einde vorig boekjaar	330.776	330.776

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 10.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	330.776	312.643
Aankopen	20.000	25.700
Verkopen	- 30.799	- 27.000
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	3.551	19.433
Stand einde boekjaar	323.528	330.776

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 10.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Euro Government Bond Fund	323.528	330.776
Totaal beleggingen	323.528	330.776

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

10.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 10.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen	4	2
Totaal overige vorderingen	4	2

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

10.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

10.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 10.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	330.541	331.164
Geplaatst gedurende het boekjaar	62.367	77.034
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 73.373	- 77.657
Stand einde boekjaar	319.535	330.541

TABEL 10.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 16.785	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	19.190	- 16.785
Stand einde boekjaar	2.405	- 16.785

TABEL 10.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	11.574.041	11.610.702
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	2.181.609	2.792.294
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 2.579.730	- 2.828.955
Stand einde boekjaar	11.175.920	11.574.041

TABEL 10.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	19.190	- 16.785
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 19.190	16.785
Resultaat lopend boekjaar	3.309	19.190
Stand einde boekjaar	3.309	19.190

TABEL 10.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	325.249	332.946	314.379
Aantal uitstaande participaties	11.175.920	11.574.041	11.610.702
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	29,10	28,77	27,08

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

10.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 10.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	49	48
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	22	33
Totaal overige schulden	71	81

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

10.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

10.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 10.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	49	41
Totaal overige opbrengst	49	41

10.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 10.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	87	-
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 317	- 1.112
Totaal gerealiseerde waardeverandering	- 230	- 1.112
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	102.555	161.737
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 98.774	- 141.192
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	3.781	20.545

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 8 duizend (2023: € 7 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

10.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 10.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	5	3
Totaal overige opbrengsten	5	3

10.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,09% (2023: 0,09%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 10.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	296	287
Totaal lasten	296	287

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Euro Staatsobligaties Fonds 0,22% (2023: 0,22%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 10.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,09%	0,09%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,08%	0,08%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,05%	0,05%
Totaal lopende kosten	0,22%	0,22%

Het vermogensbeheer voor het Beleggingsfonds wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

10.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Renterisico;
- Kredietrisico;
- Concentratierisico;
- Inflatieisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Portefeuillerisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 10.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		4	2
Liquide middelen		1.788	2.249
Maximale kredietrisico		1.792	2.251

10.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

10.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

10.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

10.2. Overige gegevens

10.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

10.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Euro Staatsobligaties Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Euro Staatsobligaties Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Euro Staatsobligaties Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Euro Staatsobligaties Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Euro Staatsobligaties Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

11. Jaarrekening Achmea Grondstoffen Fonds

11.1. Jaarrekening

11.1.1. Balans

TABEL 11.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	11.1.4.1	199.743	177.964
Participaties		199.743	177.964
Vorderingen	11.1.4.2	1	3
Overige vorderingen		1	3
Overige activa	11.1.4.3	740	229
Liquide middelen		740	229
Totaal activa		200.484	178.196
PASSIVA			
Fondsvermogen	11.1.4.4	200.427	178.147
Inbreng participanten		216.960	211.638
Overige reserves		- 33.491	- 24.001
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		16.958	- 9.490
Kortlopende schulden	11.1.4.5	57	49
Overige schulden		57	49
Totaal passiva		200.484	178.196

11.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 11.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	11.1.5.1	20	24
Overige		20	24
Indirect resultaat uit beleggingen	11.1.5.2	17.229	- 9.243
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		- 1.721	- 3.989
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		18.950	- 5.254
Overig resultaat	11.1.5.3	6	5
Overige opbrengsten		6	5
Totaal opbrengsten		17.255	- 9.214
LASTEN			
LASTEN	11.1.5.4	297	276
Beheervergoeding		297	276
Totaal lasten		297	276
Netto resultaat		16.958	- 9.490

11.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 11.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		- 4.811	- 5.202
Netto resultaat		16.958	- 9.490
Gerealiseerde waardeverandering	11.1.5.2	1.721	3.989
Niet-gerealiseerde waardeverandering	11.1.5.2	- 18.950	5.254
Aankopen van beleggingen	11.1.4.1	- 37.350	- 34.800
Verkopen van beleggingen	11.1.4.1	32.800	29.850
Mutatie overige vorderingen		2	- 3
Mutatie overige schulden		8	- 2
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		5.322	3.935
Inbreng participanten	11.1.4.4	81.349	88.867
Terugbetaald aan participanten	11.1.4.4	- 76.027	- 84.932
Totaal netto kasstroom		511	- 1.267
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		229	1.496
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		740	229

11.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

11.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Grondstoffen Fonds belegt in het Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged. In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Beleggingsfonds vermeld, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds.

TABEL 11.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	31,40%	499,81%	847,24	34,57%	432,25%	777,09

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 11.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	199.743	199.743
Stand einde huidig boekjaar	199.743	199.743
Participaties	177.964	177.964
Stand einde vorig boekjaar	177.964	177.964

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 11.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	177.964	182.257
Aankopen	37.350	34.800
Verkopen	- 32.800	- 29.850
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	17.229	- 9.243
Stand einde boekjaar	199.743	177.964

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 11.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	199.743	177.964
Totaal beleggingen	199.743	177.964

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

11.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 11.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen	1	3
Totaal overige vorderingen	1	3

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

11.1.4.3. Overige activa**Liquide middelen**

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

11.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 11.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	211.638	207.703
Geplaatst gedurende het boekjaar	81.349	88.867
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 76.027	- 84.932
Stand einde boekjaar	216.960	211.638

TABEL 11.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 24.001	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	- 9.490	- 24.001
Stand einde boekjaar	- 33.491	- 24.001

TABEL 11.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	9.344.505	9.098.225
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	4.052.890	4.637.059
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 3.738.411	- 4.390.779
Stand einde boekjaar	9.658.984	9.344.505

TABEL 11.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 9.490	- 24.001
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	9.490	24.001
Resultaat lopend boekjaar	16.958	- 9.490
Stand einde boekjaar	16.958	- 9.490

TABEL 11.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	200.427	178.147	183.702
Aantal uitstaande participaties	9.658.984	9.344.505	9.098.225
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	20,75 ²	19,06	20,19

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 20,64 en de herberekende koers was € 20,75.

11.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 11.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	50	45
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	7	4
Totaal overige schulden	57	49

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

11.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

11.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Er is geen directe resultaat uit beleggingen.

TABEL 11.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	20	24
Totaal overige opbrengst	20	24

11.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 11.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 1.721	- 3.989
Totaal gerealiseerde waardeverandering	- 1.721	- 3.989
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	141.461	132.984
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 122.511	- 138.238
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	18.950	- 5.254

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 11 duizend (2023: € 12 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

11.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 11.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	6	5
Totaal overige opbrengsten	6	5

11.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,16% (2023: 0,16%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 11.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	297	276
Totaal lasten	297	276

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Grondstoffen Fonds 0,42% (2023: 0,42%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 11.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,16%	0,16%
Beheervergoeding Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,23%	0,23%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,03%	0,03%
Totaal lopende kosten	0,42%	0,42%

Het vermogensbeheer voor het Beleggingsfonds wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

11.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico
- Het risico van het gebruik van derivaten bij grondstoffen
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Valutarisico
- Portefeuillerisico
- Liquiditeitsrisico

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 11.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		1	3
Liquide middelen		740	229
Maximale kredietrisico		741	232

11.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

11.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

11.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

11.2. Overige gegevens

11.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

11.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Grondstoffen Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Grondstoffen Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Grondstoffen Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Grondstoffen Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Grondstoffen Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader

is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

12. Jaarrekening Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds

12.1. Jaarrekening

12.1.1. Balans

TABEL 12.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	12.1.4.1	76.966	74.172
Participaties		76.966	74.172
Vorderingen	12.1.4.2	3	5
Overige vorderingen		3	5
Overige activa	12.1.4.3	301	565
Liquide middelen		301	565
Totaal activa		77.270	74.742
PASSIVA			
Fondsvermogen	12.1.4.4	77.239	74.730
Inbreng participanten		65.912	67.727
Overige reserves		7.003	- 32
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		4.324	7.035
Kortlopende schulden	12.1.4.5	31	12
Overige schulden		31	12
Totaal passiva		77.270	74.742

12.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 12.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	12.1.5.1	13	10
Overige		13	10
Indirect resultaat uit beleggingen	12.1.5.2	4.394	7.074
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		367	2.806
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		4.027	4.268
Overig resultaat	12.1.5.3	11	37
Overige opbrengsten		11	37
Totaal opbrengsten		4.418	7.121
LASTEN			
LASTEN	12.1.5.4	94	86
Beheervergoeding		94	86
Totaal lasten		94	86
Netto resultaat		4.324	7.035

12.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 12.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		1.551	9.066
Netto resultaat		4.324	7.035
Gerealiseerde waardeverandering	12.1.5.2	- 367	- 2.806
Niet-gerealiseerde waardeverandering	12.1.5.2	- 4.027	- 4.268
Aankopen van beleggingen	12.1.4.1	- 2.650	- 145.887
Verkopen van beleggingen	12.1.4.1	4.250	155.002
Mutatie overige vorderingen		2	- 1
Mutatie overige schulden		19	- 9
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 1.815	- 8.670
Inbreng participanten	12.1.4.4	11.637	18.072
Terugbetaald aan participanten	12.1.4.4	- 13.452	- 26.742
Totaal netto kasstroom		- 264	396
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		565	169
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		301	565

12.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

12.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds belegt in het Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged. In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Beleggingsfonds vermeld, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds.

TABEL 12.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	3,57%	94,76%	2.259,03	3,86%	91,06%	2.130,96

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 12.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	76.966	76.966
Stand einde huidig boekjaar	76.966	76.966
Participaties	74.172	74.172
Stand einde vorig boekjaar	74.172	74.172

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 12.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	74.172	76.213
Aankopen	2.650	145.887
Verkopen	- 4.250	- 155.002
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	4.394	7.074
Stand einde boekjaar	76.966	74.172

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 12.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	76.966	74.172
Totaal beleggingen	76.966	74.172

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

12.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 12.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen	3	5
Totaal overige vorderingen	3	5

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

12.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

12.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 12.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	67.727	76.397
Geplaatst gedurende het boekjaar	11.637	18.072
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 13.452	- 26.742
Stand einde boekjaar	65.912	67.727

TABEL 12.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 32	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	7.035	- 32
Stand einde boekjaar	7.003	- 32

TABEL 12.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	2.180.988	2.454.343
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	331.107	559.614
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 382.735	- 832.969
Stand einde boekjaar	2.129.360	2.180.988

TABEL 12.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	7.035	- 32
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 7.035	32
Resultaat lopend boekjaar	4.324	7.035
Stand einde boekjaar	4.324	7.035

TABEL 12.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	77.239	74.730	76.365
Aantal uitstaande participaties	2.129.360	2.180.988	2.454.343
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	36,27 ²	34,26	31,11

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 36,30 en de herberekende koers was € 36,27.

12.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 12.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	13	12
Diverse schulden	18	-
Totaal overige schulden	31	12

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

12.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

12.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 12.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	13	10
Totaal overige opbrengst	13	10

12.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 12.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	367	2.826
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	- 20
Totaal gerealiseerde waardeverandering	367	2.806
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	11.587	20.640
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 7.560	- 16.372
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	4.027	4.268

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € - duizend (2023: € - duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

12.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 12.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Finale afwikkeling liquidatie Achmea IM Global High Yield Pool EUR hedged	-	24
Transactiekostenvergoeding	11	13
Totaal overige opbrengsten	11	37

12.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,12% (2023: 0,12%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 12.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	94	86
Totaal lasten	94	86

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds 0,62% (2023: 0,62%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 12.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,12%	0,12%
Beheervergoeding Achmea IM Global High Yield Pool EUR hedged	-	0,12%
Beheervergoeding Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	0,44%	0,29%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,06%	0,09%
Totaal lopende kosten	0,62%	0,62%

Het vermogensbeheer voor het Beleggingsfonds is uitbesteed aan een viertal vermogensbeheerders. De uitbesteding gebeurt onder verantwoordelijkheid van Achmea IM. De vermogensbeheerders beleggen het vermogen van het Beleggingsfonds volgens het beleggingsbeleid dat door Achmea IM is vastgesteld. Achmea IM en de vermogensbeheerders hebben afspraken gemaakt over de advisering en rapportages. Achmea IM brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

12.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Kredietrisico;
- Renterisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Portefeuillerisico;
- Concentratierisico;

- Valutarisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 12.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen	3	5
Liquide middelen	301	565
Maximale kredietrisico	304	570

12.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

12.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

12.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
 Namens de Verzekeraar
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

12.2. Overige gegevens

12.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

12.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

13. Jaarrekening Achmea Indirect Vastgoed Fonds

13.1. Jaarrekening

13.1.1. Balans

TABEL 13.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	13.1.4.1	148.324	158.488
Participaties		148.324	158.488
Vorderingen	13.1.4.2	229	205
Overige vorderingen		229	205
Overige activa	13.1.4.3	431	765
Liquide middelen		431	765
Totaal activa		148.984	159.458
PASSIVA			
Fondsvermogen	13.1.4.4	148.919	159.393
Inbreng participanten		147.986	157.461
Overige reserves		1.932	- 12.205
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		- 999	14.137
Kortlopende schulden	13.1.4.5	65	65
Overige schulden		65	65
Totaal passiva		148.984	159.458

13.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 13.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	13.1.5.1	22	17
Overige		22	17
Indirect resultaat uit beleggingen	13.1.5.2	- 1.664	13.524
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		482	- 1.466
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		- 2.146	14.990
Overig resultaat	13.1.5.3	30	32
Overige opbrengsten		30	32
Totaal opbrengsten		- 1.612	13.573
LASTEN			
LASTEN	13.1.5.4	- 613	- 564
Beheervergoeding		- 613	202
Overige kosten		-	- 766
Totaal lasten		- 613	- 564
Netto resultaat		- 999	14.137

13.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 13.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		9.141	- 185
Netto resultaat		- 999	14.137
Gerealiseerde waardeverandering	13.1.5.2	- 482	1.466
Niet-gerealiseerde waardeverandering	13.1.5.2	2.146	- 14.990
Aankopen van beleggingen	13.1.4.1	- 16.600	- 25.100
Verkopen van beleggingen	13.1.4.1	25.100	24.200
Mutatie overige vorderingen		- 24	75
Mutatie overige schulden		-	27
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 9.475	543
Inbreng participanten	13.1.4.4	51.867	62.406
Terugbetaald aan participanten	13.1.4.4	- 61.342	- 61.863
Totaal netto kasstroom		- 334	358
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		765	407
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		431	765

13.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

13.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Indirect Vastgoed Fonds belegt in participaties Robeco Capital Growth fonds – Robeco Sustainable Property Equities IH EUR (“Robeco Sustainable Property Equities”) dat wereldwijd in beursgenoteerde vastgoedaandelen belegt.

In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Robeco vermeld, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Robeco fonds.

TABEL 13.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Extern fonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	39,83%	17,78%	158,94	37,92%	-0,64%	159,06

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 13.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Totaal
Participaties	148.324	148.324
Stand einde huidig boekjaar	148.324	148.324
Participaties	158.488	158.488
Stand einde vorig boekjaar	158.488	158.488

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 13.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	158.488	144.064
Aankopen	16.600	25.100
Verkopen	- 25.100	- 24.200
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	- 1.664	13.524
Stand einde boekjaar	148.324	158.488

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 13.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	148.324	158.488
Totaal beleggingen	148.324	158.488

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij Robeco, of naar bijlage 22.1.2 van dit rapport.

13.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 13.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen	10	11
Rebate	219	194
Totaal overige vorderingen	229	205

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

13.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

13.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 13.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	157.461	156.918
Geplaatst gedurende het boekjaar	51.867	62.406
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 61.342	- 61.863
Stand einde boekjaar	147.986	157.461

TABEL 13.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 12.205	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	14.137	- 12.205
Stand einde boekjaar	1.932	- 12.205

TABEL 13.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	3.880.080	3.838.928
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	1.286.052	1.670.969
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 1.499.398	- 1.629.817
Stand einde boekjaar	3.666.734	3.880.080

TABEL 13.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	14.137	- 12.205
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 14.137	12.205
Resultaat lopend boekjaar	- 999	14.137
Stand einde boekjaar	- 999	14.137

TABEL 13.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	148.919	159.393	144.713
Aantal uitstaande participaties	3.666.734	3.880.080	3.838.928
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	40,61	41,08	37,70

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

13.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 13.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	35	35
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	30	30
Totaal overige schulden	65	65

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

13.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

13.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 13.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	22	17
Totaal overige opbrengst	22	17

13.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 13.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	587	6
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 105	- 1.472
Totaal gerealiseerde waardeverandering	482	- 1.466
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	116.040	145.148
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 118.186	- 130.158
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	- 2.146	14.990

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € - duizend (2023: € - duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

13.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 13.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	30	32
Totaal overige opbrengsten	30	32

13.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,14% (2023: 0,14%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 13.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	- 613	202
Overige kosten	-	- 766
Totaal lasten	- 613	- 564

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Het Fonds ontvangt een compensatie (rebate) voor de kosten die gemaakt worden in het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR, het fonds waarin wordt belegd. Deze voor het Fonds zogenaamde indirecte kosten zijn in de winst- en verliesrekening van het Fonds niet direct zichtbaar, ze zijn verwerkt in de waardering van het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR en komen dus bij het Fonds terecht onder “indirect resultaat uit beleggingen”.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Indirect Vastgoed Fonds 0,48% (2023: 0,49%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 13.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,14%	0,14%
Beheervergoeding Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	0,75%	0,75%
Rebate inzake Robeco	-0,54%	-0,53%
Overige kosten Fonds en Robeco fonds	0,13%	0,13%
Totaal lopende kosten	0,48%	0,49%

Het Achmea Indirect Vastgoed Fonds belegt in participaties Robeco Capital Growth fonds – Robeco Sustainable Property Equities IH EUR (“Robeco Sustainable Property Equities”) dat wereldwijd in beursgenoteerde vastgoedaandelen belegt. Achmea IM brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

13.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;

- Concentratierisico;
- Portefeuillerisico;
- Tegenpartijrisico;
- Valutarisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Inflatierisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Robeco fonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 13.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen	229	205
Liquide middelen	431	765
Maximale kredietrisico	660	970

13.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

13.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

13.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
 Namens de Verzekeraar
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

13.2. Overige gegevens

13.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

13.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Indirect Vastgoed Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Indirect Vastgoed Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Indirect Vastgoed Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Indirect Vastgoed Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Indirect Vastgoed Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

14. Jaarrekening Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds

14.1. Jaarrekening

14.1.1. Balans

TABEL 14.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	14.1.4.1	294.589	293.612
Participaties		294.589	293.612
Vorderingen	14.1.4.2	12	23
Overige vorderingen		12	23
Overige activa	14.1.4.3	2.045	1.789
Liquide middelen		2.045	1.789
Totaal activa		296.646	295.424
PASSIVA			
Fondsvermogen	14.1.4.4	296.532	295.299
Inbreng participanten		279.048	284.111
Overige reserves		11.188	- 8.532
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		6.296	19.720
Kortlopende schulden	14.1.4.5	114	125
Overige schulden		114	125
Totaal passiva		296.646	295.424

14.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 14.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	14.1.5.1	40	37
Overige		40	37
Indirect resultaat uit beleggingen	14.1.5.2	6.777	20.167
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		1.229	- 500
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		5.548	20.667
Overig resultaat	14.1.5.3	50	57
Overige opbrengsten		50	57
Totaal opbrengsten		6.867	20.261
LASTEN			
Beheervergoeding	14.1.5.4	571	541
		571	541
Totaal lasten		571	541
Netto resultaat		6.296	19.720

14.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 14.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		5.319	7.310
Netto resultaat		6.296	19.720
Gerealiseerde waardeverandering	14.1.5.2	- 1.229	500
Niet-gerealiseerde waardeverandering	14.1.5.2	- 5.548	- 20.667
Aankopen van beleggingen	14.1.4.1	- 20.800	- 15.901
Verkopen van beleggingen	14.1.4.1	26.600	23.600
Mutatie overige vorderingen		11	24
Mutatie overige schulden		- 11	34
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 5.063	- 6.527
Inbreng participanten	14.1.4.4	56.037	59.078
Terugbetaald aan participanten	14.1.4.4	- 61.100	- 65.605
Totaal netto kasstroom		256	783
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		1.789	1.006
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		2.045	1.789

14.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

14.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds belegt in de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged. In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Beleggingsfonds vermeld, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds.

TABEL 14.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	89,07%	305,11%	1.183,95	88,52%	293,47%	1.156,11

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 14.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	294.589	294.589
Stand einde huidig boekjaar	294.589	294.589
Participaties	293.612	293.612
Stand einde vorig boekjaar	293.612	293.612

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 14.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	293.612	281.144
Aankopen	20.800	15.901
Verkopen	- 26.600	- 23.600
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	6.777	20.167
Stand einde boekjaar	294.589	293.612

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 14.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	294.589	293.612
Totaal beleggingen	294.589	293.612

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

14.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 14.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen	12	23
Totaal overige vorderingen	12	23

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

14.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

14.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 14.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	284.111	290.638
Geplaatst gedurende het boekjaar	56.037	59.078
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 61.100	- 65.605
Stand einde boekjaar	279.048	284.111

TABEL 14.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 8.532	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	19.720	- 8.532
Stand einde boekjaar	11.188	- 8.532

TABEL 14.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	10.465.193	10.727.006
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	1.966.152	2.196.403
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 2.150.775	- 2.458.216
Stand einde boekjaar	10.280.570	10.465.193

TABEL 14.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	19.720	- 8.532
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 19.720	8.532
Resultaat lopend boekjaar	6.296	19.720
Stand einde boekjaar	6.296	19.720

TABEL 14.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	296.532	295.299	282.106
Aantal uitstaande participaties	10.280.570	10.465.193	10.727.006
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	28,84 ²	28,22	26,30

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 28,83 en de herberekende koers was € 28,84.

14.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 14.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	95	92
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	19	33
Totaal overige schulden	114	125

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

14.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

14.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 14.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	40	37
Totaal overige opbrengst	40	37

14.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 14.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	1.229	1
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	- 501
Totaal gerealiseerde waardeverandering	1.229	- 500
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	79.699	109.114
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 74.151	- 88.447
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	5.548	20.667

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 108 duizend (2023: € 105 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

14.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 14.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	50	57
Totaal overige opbrengsten	50	57

14.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,19% (2023: 0,19%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 14.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	571	541
Totaal lasten	571	541

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds 0,38% (2023: 0,38%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 14.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,19%	0,19%
Beheervergoeding Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	0,15%	0,15%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,04%	0,04%
Totaal lopende kosten	0,38%	0,38%

Het vermogensbeheer voor het Beleggingsfonds wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

14.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Renterisico;
- Kredietrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Inflatierisico;
- Portefeuillerisico;
- Concentratierisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 14.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen	12	23
Liquide middelen	2.045	1.789
Maximale kredietrisico	2.057	1.812

14.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

14.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

14.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

14.2. Overige gegevens

14.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

14.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

15. Jaarrekening Achmea Langlopende Obligaties Fonds

15.1. Jaarrekening

15.1.1. Balans

TABEL 15.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	15.1.4.1	714.112	684.371
Participaties		714.112	684.371
Vorderingen	15.1.4.2	12	9
Overige vorderingen		12	9
Overige activa	15.1.4.3	960	259
Liquide middelen		960	259
Totaal activa		715.084	684.639
PASSIVA			
Fondsvermogen	15.1.4.4	714.890	684.497
Inbreng participanten		745.161	692.959
Overige reserves		- 8.462	- 64.586
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		- 21.809	56.124
Kortlopende schulden	15.1.4.5	194	142
Overige schulden		194	142
Totaal passiva		715.084	684.639

15.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 15.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	15.1.5.1	61	61
Overige		61	61
Indirect resultaat uit beleggingen	15.1.5.2	- 21.060	56.776
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		- 2.427	- 2.842
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		- 18.633	59.618
Overig resultaat	15.1.5.3	27	21
Overige opbrengsten		27	21
Totaal opbrengsten		- 20.972	56.858
LASTEN			
LASTEN	15.1.5.4	837	734
Beheervergoeding		837	734
Totaal lasten		837	734
Netto resultaat		- 21.809	56.124

15.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 15.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		- 51.501	- 81.298
Netto resultaat		- 21.809	56.124
Gerealiseerde waardeverandering	15.1.5.2	2.427	2.842
Niet-gerealiseerde waardeverandering	15.1.5.2	18.633	- 59.618
Aankopen van beleggingen	15.1.4.1	- 136.901	- 109.000
Verkopen van beleggingen	15.1.4.1	86.100	28.500
Mutatie overige vorderingen		- 3	4
Mutatie overige schulden		52	- 150
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		52.202	81.095
Inbreng participanten	15.1.4.4	276.355	256.475
Terugbetaald aan participanten	15.1.4.4	- 224.153	- 175.380
Totaal netto kasstroom		701	- 203
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		259	462
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		960	259

15.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

15.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Langlopende Obligaties Fonds belegt in het Achmea IM Long Duration Bond Fund. In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Beleggingsfonds vermeld, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds.

TABEL 15.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Long Duration Bond Fund	99,93%	29,35%	1.157,87	99,62%	27,46%	1.196,64

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 15.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	714.112	714.112
Stand einde huidig boekjaar	714.112	714.112
Participaties	684.371	684.371
Stand einde vorig boekjaar	684.371	684.371

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 15.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	684.371	547.095
Aankopen	136.901	109.000
Verkopen	- 86.100	- 28.500
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	- 21.060	56.776
Stand einde boekjaar	714.112	684.371

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 15.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Long Duration Bond Fund	714.112	684.371
Totaal beleggingen	714.112	684.371

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

15.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 15.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen	12	9
Totaal overige vorderingen	12	9

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

15.1.4.3. Overige activa

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

15.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 15.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	692.959	611.864
Geplaatst gedurende het boekjaar	276.355	256.475
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 224.153	- 175.380
Stand einde boekjaar	745.161	692.959

TABEL 15.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 64.586	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	56.124	- 64.586
Stand einde boekjaar	- 8.462	- 64.586

TABEL 15.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	23.558.473	20.520.147
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	9.838.725	9.520.055
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 7.941.628	- 6.481.729
Stand einde boekjaar	25.455.570	23.558.473

TABEL 15.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	56.124	- 64.586
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 56.124	64.586
Resultaat lopend boekjaar	- 21.809	56.124
Stand einde boekjaar	- 21.809	56.124

TABEL 15.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	714.890	684.497	547.280
Aantal uitstaande participaties	25.455.570	23.558.473	20.520.147
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	28,08	29,06	26,67

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

15.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 15.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	147	130
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	38	3
Diverse schulden	9	9
Totaal overige schulden	194	142

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

15.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

15.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 15.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	61	61
Totaal overige opbrengst	61	61

15.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 15.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	36	-
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 2.463	- 2.842
Totaal gerealiseerde waardeverandering	- 2.427	- 2.842
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	433.212	638.787
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 451.845	- 579.169
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	- 18.633	59.618

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 72 duizend (2023: € 12 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

15.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 15.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	27	21
Totaal overige opbrengsten	27	21

15.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,12% (2023: 0,12%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 15.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	837	734
Totaal lasten	837	734

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Langlopende Obligaties Fonds is 0,22% (2023: 0,22%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 15.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,12%	0,12%
Beheervergoeding Achmea IM Long Duration Bond Fund	0,06%	0,06%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,04%	0,04%
Totaal lopende kosten	0,22%	0,22%

Het vermogensbeheer voor het Beleggingsfonds wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

15.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Renterisico;
- Concentratierisico;
- Kredietrisico;
- Inflatieisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Duurzaamheidsrisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 15.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		12	9
Liquide middelen		960	259
Maximale kredietrisico		972	268

15.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

15.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

15.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

15.2. Overige gegevens

15.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

15.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Langlopende Obligaties Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Langlopende Obligaties Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Langlopende Obligaties Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Langlopende Obligaties Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Langlopende Obligaties Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

16. Jaarrekening Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds

16.1. Jaarrekening

16.1.1. Balans

TABEL 16.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	16.1.4.1	227.225	205.143
Participaties		227.225	205.143
Vorderingen	16.1.4.2	1.714	2.635
Overige vorderingen		1.714	2.635
Overige activa	16.1.4.3	680	554
Liquide middelen		680	554
Totaal activa		229.619	208.332
PASSIVA			
Fondsvermogen	16.1.4.4	229.529	208.235
Inbreng participanten		183.219	206.114
Overige reserves		2.121	- 16.756
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		44.189	18.877
Kortlopende schulden	16.1.4.5	90	97
Overige schulden		90	97
Totaal passiva		229.619	208.332

16.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 16.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	16.1.5.1	10.251	7.960
Dividend		10.237	7.943
Overige		14	17
Indirect resultaat uit beleggingen	16.1.5.2	33.780	10.789
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		2.045	- 2.590
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		31.735	13.379
Overig resultaat	16.1.5.3	93	75
Overige opbrengsten		93	75
Totaal opbrengsten		44.124	18.824
LASTEN			
LASTEN	16.1.5.4	- 65	- 53
Beheervergoeding		304	303
Overige kosten		- 369	- 356
Totaal lasten		- 65	- 53
Netto resultaat		44.189	18.877

16.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 16.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		23.021	8.272
Netto resultaat		44.189	18.877
Gerealiseerde waardeverandering	16.1.5.2	- 2.045	2.590
Niet-gerealiseerde waardeverandering	16.1.5.2	- 31.735	- 13.379
Aankopen van beleggingen	16.1.4.1	- 39.502	- 26.351
Verkopen van beleggingen	16.1.4.1	51.200	28.400
Mutatie overige vorderingen		921	- 1.183
Mutatie overige schulden		- 7	- 682
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 22.895	- 9.350
Inbreng participanten	16.1.4.4	69.790	61.671
Terugbetaald aan participanten	16.1.4.4	- 92.685	- 71.021
Totaal netto kasstroom		126	- 1.078
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		554	1.632
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		680	554

16.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

16.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds belegt in participaties Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund, dat voornamelijk wereldwijd in beursgenoteerde ondernemingen in opkomende markten belegt.

In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Robeco vermeld, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Robeco fonds.

TABEL 16.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Extern fonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund	34,68%	76,00%	185,60	34,37%	34,00%	160,00

Het Belang (in %) is het aandeel in procenten van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 16.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Totaal
Participaties	227.225	227.225
Stand einde huidig boekjaar	227.225	227.225
Participaties	205.143	205.143
Stand einde vorig boekjaar	205.143	205.143

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 16.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	205.143	196.403
Aankopen	39.502	26.351
Verkopen	- 51.200	- 28.400
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	33.780	10.789
Stand einde boekjaar	227.225	205.143

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 16.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund	227.225	205.143
Totaal beleggingen	227.225	205.143

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij Robeco, of naar bijlage 22.1.1 van dit rapport.

16.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 16.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen dividendbelasting	1.536	2.499
Diverse vorderingen	82	51
Rebate	96	85
Totaal overige vorderingen	1.714	2.635

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

16.1.4.3. Overige activa**Liquide middelen**

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

16.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 16.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	206.114	215.464
Geplaatst gedurende het boekjaar	69.790	61.671
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 92.685	- 71.021
Stand einde boekjaar	183.219	206.114

TABEL 16.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 16.756	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	18.877	- 16.756
Stand einde boekjaar	2.121	- 16.756

TABEL 16.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	5.162.488	5.396.489
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	1.552.255	1.598.829
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 2.062.377	- 1.832.830
Stand einde boekjaar	4.652.366	5.162.488

TABEL 16.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	18.877	- 16.756
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 18.877	16.756
Resultaat lopend boekjaar	44.189	18.877
Stand einde boekjaar	44.189	18.877

TABEL 16.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	229.529	208.235	198.708
Aantal uitstaande participaties	4.652.366	5.162.488	5.396.489
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	49,34	40,34	36,82

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

16.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 16.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	56	50
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	34	47
Totaal overige schulden	90	97

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

16.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

16.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 16.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	14	17
Totaal overige opbrengst	14	17

16.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 16.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	2.361	-
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 316	- 2.590
Totaal gerealiseerde waardeverandering	2.045	- 2.590
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	196.718	150.711
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 164.983	- 137.332
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	31.735	13.379

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € - duizend (2023: € - duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

16.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 16.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	93	75
Totaal overige opbrengsten	93	75

16.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,14% (2023: 0,15%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 16.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	304	303
Overige kosten	- 369	- 356
Totaal lasten	- 65	- 53

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Het Fonds ontvangt een compensatie (rebate) voor de kosten die gemaakt worden in het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund, het fonds waarin wordt belegd. Deze voor het Fonds zogenaamde indirecte kosten zijn in de winst- en verliesrekening van het Fonds niet direct zichtbaar, ze zijn verwerkt in de waardering van het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund en komen dus bij het Fonds terecht onder “indirect resultaat uit beleggingen”.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds 0,43% (2023: 0,42%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 16.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,14%	0,15%
Beheervergoeding Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund	0,40%	0,40%
Rebate inzake Robeco	-0,17%	-0,18%
Overige kosten Fonds en Robeco fonds	0,06%	0,05%
Totaal lopende kosten	0,43%	0,42%

Het Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds belegt in participaties Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund, dat wereldwijd in beursgenoteerde ondernemingen in opkomende markten belegt. Achmea IM brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

16.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Portefeuillerisico;
- Concentratierisico;
- Inflatieisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Fiscaal risico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Robeco fonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 16.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

		31-12-2024	31-12-2023
(in duizenden euro's)			
Waarde van vorderingen		1.714	2.635
Liquide middelen		680	554
Maximale kredietrisico		2.394	3.189

16.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

16.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

16.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
 Namens de Verzekeraar
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

16.2. Overige gegevens

16.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

16.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

17. Jaarrekening Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds

17.1. Jaarrekening

17.1.1. Balans

TABEL 17.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	17.1.4.1	74.642	74.773
Participaties		74.642	74.773
Vorderingen	17.1.4.2	4	3
Overige vorderingen		4	3
Overige activa	17.1.4.3	480	263
Liquide middelen		480	263
Totaal activa		75.126	75.039
PASSIVA			
Fondsvermogen	17.1.4.4	75.106	75.021
Inbreng participanten		64.982	68.659
Overige reserves		6.362	- 402
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		3.762	6.764
Kortlopende schulden	17.1.4.5	20	18
Overige schulden		20	18
Totaal passiva		75.126	75.039

17.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 17.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	17.1.5.1	9	12
Overige		9	12
Indirect resultaat uit beleggingen	17.1.5.2	3.859	6.856
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		714	1.187
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		3.145	5.669
Overig resultaat	17.1.5.3	9	6
Overige opbrengsten		9	6
Totaal opbrengsten		3.877	6.874
LASTEN			
LASTEN	17.1.5.4	115	110
Beheervergoeding		115	110
Totaal lasten		115	110
Netto resultaat		3.762	6.764

17.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 17.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		3.894	7.510
Netto resultaat		3.762	6.764
Gerealiseerde waardeverandering	17.1.5.2	- 714	- 1.187
Niet-gerealiseerde waardeverandering	17.1.5.2	- 3.145	- 5.669
Aankopen van beleggingen	17.1.4.1	- 3.660	- 71.368
Verkopen van beleggingen	17.1.4.1	7.650	78.969
Mutatie overige vorderingen		- 1	7
Mutatie overige schulden		2	- 6
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 3.677	- 7.500
Inbreng participanten	17.1.4.4	12.823	10.854
Terugbetaald aan participanten	17.1.4.4	- 16.500	- 18.354
Totaal netto kasstroom		217	10
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		263	253
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		480	263

17.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

17.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds belegt in het Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund Eur hedged. In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Beleggingsfonds vermeld, de portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds.

TABEL 17.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	16,94%	49,45%	1.113,18	17,00%	87,34%	1.057,53

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 17.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	74.642	74.642
Stand einde huidig boekjaar	74.642	74.642
Participaties	74.773	74.773
Stand einde vorig boekjaar	74.773	74.773

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 17.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	74.773	75.518
Aankopen	3.660	71.368
Verkopen	- 7.650	- 78.969
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	3.859	6.856
Stand einde boekjaar	74.642	74.773

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

TABEL 17.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	74.642	74.773
Totaal beleggingen	74.642	74.773

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

17.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 17.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen	4	3
Totaal overige vorderingen	4	3

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

17.1.4.3. Overige activa**Liquide middelen**

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

17.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 17.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	68.659	76.159
Geplaatst gedurende het boekjaar	12.823	10.854
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 16.500	- 18.354
Stand einde boekjaar	64.982	68.659

TABEL 17.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	- 402	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	6.764	- 402
Stand einde boekjaar	6.362	- 402

TABEL 17.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	2.891.628	3.206.143
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	486.409	449.883
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 623.169	- 764.398
Stand einde boekjaar	2.754.868	2.891.628

TABEL 17.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	6.764	- 402
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 6.764	402
Resultaat lopend boekjaar	3.762	6.764
Stand einde boekjaar	3.762	6.764

TABEL 17.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	75.106	75.021	75.757
Aantal uitstaande participaties	2.754.868	2.891.628	3.206.143
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	27,26 ²	25,94	23,63

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 27,27 en de herberekende koers was € 27,26.

17.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 17.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	20	18
Totaal overige schulden	20	18

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

17.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

17.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 17.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	9	12
Totaal overige opbrengst	9	12

17.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 17.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	714	1.224
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	- 37
Totaal gerealiseerde waardeverandering	714	1.187
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	24.706	32.903
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 21.561	- 27.234
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	3.145	5.669

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 16 duizend (2023: € - duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

17.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 17.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	9	6
Totaal overige opbrengsten	9	6

17.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,15% (2023: 0,15%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 17.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	115	110
Totaal lasten	115	110

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds 0,45% (2023: 0,55%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 17.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,15%	0,15%
Beheervergoeding Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	0,20%	0,30%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,10%	0,10%
Totaal lopende kosten	0,45%	0,55%

Het vermogensbeheer van het Beleggingsfonds (Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged) is uitbesteed aan LGIM Managers (Europe) Limited, die, met instemming van de Beheerder een deel van de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed aan Legal & General Investment Management Limited. Achmea IM en de vermogensbeheerder hebben afspraken gemaakt over de advisering en rapportages. Achmea IM brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

In september 2023 is het beheer van het Beleggingsfonds aangepast van actief naar passief. Voor het beheren van een passieve portefeuille is de vergoeding van de externe vermogensbeheer lager.

17.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Kredietrisico;
- Renterisico;
- Liquiditeitsrisico;

- Inflatie­risico;
- Concentratie­risico;
- Duurzaamheidsrisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 17.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen	4	3
Liquide middelen	480	263
Maximale kredietrisico	484	266

17.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

17.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

17.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
 Namens de Verzekeraar
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
 Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

17.2. Overige gegevens

17.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

17.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

18. Jaarrekening Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds

18.1. Jaarrekening

18.1.1. Balans

TABEL 18.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	18.1.4.1	1.381.778	1.322.124
Participaties		1.381.778	1.322.124
Vorderingen	18.1.4.2	35	14
Overige vorderingen		35	14
Overige activa	18.1.4.3	105	6.806
Liquide middelen		105	6.806
Totaal activa		1.381.918	1.328.944
PASSIVA			
Fondsvermogen	18.1.4.4	1.381.497	1.326.624
Inbreng participanten		863.687	1.053.470
Overige reserves		273.154	27.324
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		244.656	245.830
Kortlopende schulden	18.1.4.5	421	2.320
Overige schulden		421	2.320
Totaal passiva		1.381.918	1.328.944

18.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 18.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	18.1.5.1	104	150
Overige		104	150
Indirect resultaat uit beleggingen	18.1.5.2	246.654	247.635
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		68.131	20.761
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		178.523	226.874
Overig resultaat	18.1.5.3	69	66
Overige opbrengsten		69	66
Totaal opbrengsten		246.827	247.851
LASTEN			
LASTEN	18.1.5.4	2.171	2.021
Beheervergoeding		2.171	2.021
Totaal lasten		2.171	2.021
Netto resultaat		244.656	245.830

18.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 18.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		183.082	187.680
Netto resultaat		244.656	245.830
Gerealiseerde waardeverandering	18.1.5.2	- 68.131	- 20.761
Niet-gerealiseerde waardeverandering	18.1.5.2	- 178.523	- 226.874
Aankopen van beleggingen	18.1.4.1	- 64.000	- 8.000
Verkopen van beleggingen	18.1.4.1	251.000	195.500
Mutatie overige vorderingen		- 21	35
Mutatie overige schulden		- 1.899	1.950
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 189.783	- 185.288
Inbreng participanten	18.1.4.4	237.426	184.790
Terugbetaald aan participanten	18.1.4.4	- 427.209	- 370.078
Totaal netto kasstroom		- 6.701	2.392
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		6.806	4.414
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		105	6.806

18.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

18.1.4.1. Beleggingen

Het Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds Fonds belegt in het Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged. In onderstaande tabel is het belang van het Fonds in het Beleggingsfonds vermeld, de portefeuille omloop factor, de intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds.

TABEL 18.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	58,49%	60,05%	3.518,18	57,82%	52,32%	2.941,44

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in het Beleggingsfonds.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, de POF van het Beleggingsfonds is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 18.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	1.381.778	1.381.778
Stand einde huidig boekjaar	1.381.778	1.381.778
Participaties	1.322.124	1.322.124
Stand einde vorig boekjaar	1.322.124	1.322.124

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 18.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	1.322.124	1.261.989
Aankopen	64.000	8.000
Verkopen	- 251.000	- 195.500
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	246.654	247.635
Stand einde boekjaar	1.381.778	1.322.124

TABEL 18.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	1.381.778	1.322.124
Totaal beleggingen	1.381.778	1.322.124

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar is bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

18.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 18.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Diverse vorderingen	35	14
Totaal overige vorderingen	35	14

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

18.1.4.3. Overige activa**Liquide middelen**

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

18.1.4.4. Fondsvermogen**TABEL 18.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	1.053.470	1.238.758
Geplaatst gedurende het boekjaar	237.426	184.790
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 427.209	- 370.078
Stand einde boekjaar	863.687	1.053.470

TABEL 18.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	27.324	-
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	245.830	27.324
Stand einde boekjaar	273.154	27.324

TABEL 18.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	18.389.023	21.213.725
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	2.971.724	2.827.526
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 5.319.602	- 5.652.228
Stand einde boekjaar	16.041.145	18.389.023

TABEL 18.1.4.4.4 ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	245.830	27.324
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 245.830	- 27.324
Resultaat lopend boekjaar	244.656	245.830
Stand einde boekjaar	244.656	245.830

TABEL 18.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	1.381.497	1.326.624	1.266.082
Aantal uitstaande participaties	16.041.145	18.389.023	21.213.725
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	86,12 ²	72,14	59,68

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

² De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 86,37 en de herberekende koers was € 86,12.

18.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 18.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	372	340
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	49	1.980
Totaal overige schulden	421	2.320

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

18.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

18.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat bestaat uit.

TABEL 18.1.5.1.1 OVERIGE

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	104	150
Totaal overige opbrengst	104	150

18.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen waarin wordt belegd.

TABEL 18.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	68.131	20.761
Totaal gerealiseerde waardeverandering	68.131	20.761
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	993.881	1.010.917
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 815.358	- 784.043
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	178.523	226.874

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 186 duizend (2023: € 105 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

18.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 18.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	69	66
Totaal overige opbrengsten	69	66

18.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,16% (2023: 0,16%) van het gemiddeld uitstaand vermogen. Deze vergoeding wordt maandelijks in rekening gebracht voor het beheer van het vermogen.

TABEL 18.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	2.171	2.021
Totaal lasten	2.171	2.021

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds 0,28% (2023: 0,28%), dit is overeenkomstig het prospectus.

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 18.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,16%	0,16%
Beheervergoeding Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,08%	0,08%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,04%	0,04%
Totaal lopende kosten	0,28%	0,28%

Het vermogensbeheer voor het Beleggingsfonds wordt uitgevoerd door Achmea IM, deze brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

18.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Portefeuillerisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Concentratierisico;
- Valutarisico;
- Fiscaal risico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 18.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		35	14
Liquide middelen		105	6.806
Maximale kredietrisico		140	6.820

18.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

18.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

18.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

18.2. Overige gegevens

18.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

18.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

19. Jaarrekening Avéro Achmea Garantiefonds

19.1. Jaarrekening

19.1.1. Balans

TABEL 19.1.1.1 BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in duizenden euro's)	Referentie	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	19.1.4.1	42.495	46.414
Participaties		42.495	46.414
Vorderingen	19.1.4.2	5	3
Overige vorderingen		5	3
Overige activa	19.1.4.3	84	89
Liquide middelen		84	89
Totaal activa		42.584	46.506
PASSIVA			
Fondsvermogen	19.1.4.4	42.522	46.440
Inbreng participanten		28.552	32.869
Overige reserves		13.571	10.866
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		399	2.705
Kortlopende schulden	19.1.4.5	62	66
Overige schulden		62	66
Totaal passiva		42.584	46.506

19.1.2. Winst- en Verliesrekening

TABEL 19.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen	19.1.5.1	3	3
Overige		3	3
Indirect resultaat uit beleggingen	19.1.5.2	766	3.094
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		- 3	- 226
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		769	3.320
Overig resultaat	19.1.5.3	-	1
Overige opbrengsten		-	1
Totaal opbrengsten		769	3.098
LASTEN			
LASTEN	19.1.5.4	370	393
Beheervergoeding		370	393
Totaal lasten		370	393
Netto resultaat		399	2.705

19.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 19.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		4.312	4.164
Netto resultaat		399	2.705
Gerealiseerde waardeverandering	19.1.5.2	3	226
Niet-gerealiseerde waardeverandering	19.1.5.2	- 769	- 3.320
Verkopen van beleggingen	19.1.4.1	4.685	4.555
Mutatie uit hoofde van effectentransacties	19.1.4.1	-	- 2
Mutatie overige vorderingen		- 2	3
Mutatie overige schulden		- 4	- 3
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- 4.317	- 4.207
Inbreng participanten	19.1.4.4	2.368	2.775
Terugbetaald aan participanten	19.1.4.4	- 6.685	- 6.982
Totaal netto kasstroom		- 5	- 43
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		89	132
Totaal liquide middelen eind van het boekjaar		84	89

19.1.4. Toelichting op de balans

Voor de waarderingsgrondslagen verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

19.1.4.1. Beleggingen

Het Avéro Achmea Garantiefondss belegt in twee Beleggingsfondsen van Achmea IM. In onderstaande tabel is opgenomen wat het belang is van het Fonds in de Beleggingsfondsen, portefeuille omloop factor en de intrinsieke waarde per Beleggingsfondsen.

TABEL 19.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES

Beleggingsfondsen	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024	Belang (in %) per 31-12-2023	Portefeuille omloop factor (in %) 2023	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2023
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	6,40%	305,11%	1.183,95	7,02%	293,47%	1.156,11
Achmea IM Euro Government Bond Fund	1,46%	168,58%	93,94	1,67%	70,68%	92,80

Het Belang (in %) is het aandeel van het Fonds in de Beleggingsfondsen.

De portefeuille omloop factor (POF) van het Fonds is nagenoeg nihil. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd in de Beleggingsfondsen, de POF van de Beleggingsfondsen is opgenomen in bovenstaande tabel. Voor de berekeningswijze van de portefeuille omloop factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen (hoofdstuk 20).

TABEL 19.1.4.1.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	42.495	42.495
Stand einde huidig boekjaar	42.495	42.495
Participaties	46.414	46.414
Stand einde vorig boekjaar	46.414	46.414

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 19.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	46.414	47.875
Verkopen	- 4.685	- 4.555
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	766	3.094
Stand einde boekjaar	42.495	46.414

De verdeling van de participaties is als volgt.

TABEL 19.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	21.182	23.299
Achmea IM Euro Government Bond Fund	21.313	23.115
Totaal beleggingen	42.495	46.414

Voor de informatie inzake directe of indirecte beleggingen verwijzen wij u naar het jaarverslag van het betreffende Beleggingsfonds, welke kosteloos opvraagbaar zijn bij uw verzekeraar, of naar hoofdstuk 21 van dit rapport.

19.1.4.2. Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 19.1.4.2.1 OVERIGE VORDERINGEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	5	2
Diverse vorderingen	-	1
Totaal overige vorderingen	5	3

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

19.1.4.3. Overige activa**Liquide middelen**

De liquide middelen betreffen de direct opeisbare tegoeden bij The Bank of New York Mellon SA/NV welke in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. De kredietwaardigheid van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2024 is AA- (2023: AA-). Bron: Standard & Poor's.

19.1.4.4. Fondsvermogen

TABEL 19.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	32.869	37.076
Geplaatst gedurende het boekjaar	2.368	2.775
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 6.685	- 6.982
Stand einde boekjaar	28.552	32.869

TABEL 19.1.4.4.2 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	5.996.096	6.564.377
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	306.975	374.729
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 866.048	- 943.010
Stand einde boekjaar	5.437.023	5.996.096

TABEL 19.1.4.4.3 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	10.866	22.141
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	2.705	- 11.275
Stand einde boekjaar	13.571	10.866

TABEL 19.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin boekjaar	2.705	- 11.275
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 2.705	11.275
Resultaat lopend boekjaar	399	2.705
Stand einde boekjaar	399	2.705

TABEL 19.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	42.522	46.440	47.942
Aantal uitstaande participaties	5.437.023	5.996.096	6.564.377
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) ¹	7,82	7,75	7,30

¹ De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

19.1.4.5. Kortlopende schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld.

TABEL 19.1.4.5.1 OVERIGE SCHULDEN

(in duizenden euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Te betalen beheervergoeding	61	64
Te betalen aan participanten uit hoofd van uittreding	1	2
Totaal overige schulden	62	66

Alle kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

19.1.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening

19.1.5.1. Direct resultaat uit beleggingen

Het overige directe resultaat uit beleggingen bestaat uit.

TABEL 19.1.5.1.1 OVERIGE DIRECTE RESULTAAT

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Rente rekening-courant	3	3
Totaal overige opbrengst	3	3

19.1.5.2. Indirect resultaat uit beleggingen

Dit betreft de waardeverandering van de participaties van de Beleggingsfondsen waarin wordt belegd.

TABEL 19.1.5.2.1 INDIRECT RESULTAAT UIT BELEGGINGEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	112	5
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 115	- 231
Totaal gerealiseerde waardeverandering	- 3	- 226
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	12.492	20.432
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 11.723	- 17.112
Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering¹	769	3.320

¹ In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van - € 5 duizend (2023: € 0 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

19.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

TABEL 19.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Transactiekostenvergoeding	-	1
Totaal overige opbrengsten	-	1

19.1.5.4. Lasten

De beheerkosten betreffen een vergoeding van 0,84% (2023: 0,84%) van het gemiddeld uitstaand fondsvermogen. Deze vergoeding wordt door Achmea IM in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen. Deze post wordt maandelijks afgerekend.

TABEL 19.1.5.4.1 LASTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	370	393
Totaal lasten	370	393

Voor het beheren van het vermogen van het Fonds worden kosten gemaakt, waarvoor een beheervergoeding uit het Fonds wordt onttrokken. De beheervergoeding is bedoeld voor onder meer de volgende kosten:

- kosten voor beheer- en directievoering;
- kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie;
- operationele kosten voor onder andere juridische zaken, assetmanagement, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, prospectussen en factsheets;
- kosten van de externe accountant voor de controle van de jaarrekening;
- overige bedrijfslasten, deze kosten bestaan vooral uit bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.

Over het boekjaar bedragen de Lopende kosten van het Fonds 0,99% (2023: 1,00%).

Voor de berekeningswijze van de Lopende kosten factor verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de Jaarrekening algemeen.

De Lopende kosten zijn opgebouwd uit de volgende componenten.

TABEL 19.1.5.4.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR

	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	0,84%	0,84%
Beheervergoeding Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	0,07%	0,07%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,04%	0,04%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfondsen	0,04%	0,05%
Totaal lopende kosten	0,99%	1,00%

Het vermogensbeheer voor de Beleggingsfondsen wordt uitgevoerd door Achmea IM. Achmea IM brengt de kosten voor vermogensbeheer in rekening bij het Fonds.

19.1.6. Belangrijkste financiële risico's

De activiteiten van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De risico's komen voort uit het beheren van beleggingsportefeuilles.

De belangrijkste financiële risico's van het Fonds zijn:

- Marktrisico;
- Renterisico;
- Kredietrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Inflatierisico;
- Concentratierisico;
- Duurzaamheidsrisico.

Het beheersen van de risico's wordt uitgevoerd in het Beleggingsfonds, waarin het Fonds belegt.

Een toelichting op de belangrijkste risico's is terug te vinden in het aanvullend prospectus van het Fonds.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

Via onderstaande tabel wordt het maximale directe kredietrisico van het Fonds inzichtelijk gemaakt.

TABEL 19.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Waarde van vorderingen		5	3
Liquide middelen		84	89
Maximale kredietrisico		89	92

19.1.7. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

19.1.8. Resultaatbestemming

Het netto resultaat van het Fonds wordt verrekend met het fondsvermogen.

19.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke gevolgen voor het Fonds.

Apeldoorn, 16 juni 2025
Namens de Verzekeraar
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

M.A.N. (Michel) Lamie
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

D.C. (Daphne) de Kluis
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

19.2. Overige gegevens

19.2.1. Winstbestemming

Het voor uitdeling beschikbare deel van de winst wordt bepaald conform het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De voor uitdeling beschikbare winst wordt niet uitgekeerd, maar wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds.

19.2.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten van Avéro Achmea Garantiefonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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 Avéro Achmea Garantiefonds te Apeldoorn, een specifieke portfolio van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (hierna: AP&L) gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2024 van Avéro Achmea Garantiefonds in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de entiteit gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening.

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 Avéro Achmea Garantiefonds zoals vereist in 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.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De jaarrekening is opgesteld voor de polishouders met als doel informatie te verstrekken over het fonds waarin zij middels het verzekeringsproduct participeren. Hierdoor is de jaarrekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor Avéro Achmea Garantiefonds en de polishouders en dient niet te worden verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van AP&L voor de jaarrekening

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de door de directie gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in hoofdstuk 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de toelichting van de jaarrekening en voor het bepalen dat de gebruikte

grondslagen voor financiële verslaggeving aanvaardbaar zijn in de gegeven omstandigheden. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 materiële fraude en 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. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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. 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de directie van AP&L 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.

Den Haag, 16 juni 2025
EY Accountants B.V.
w.g. M.J. Knijnenburg RA

20. Jaarrekening algemeen

20.1. Algemeen

De Fondsen zijn onderdeel van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (AP&L). De Fondsen zijn vrijgesteld van toezicht als bedoeld in Wet op het financieel toezicht (Wft).

De Fondsen, behorende bij de beleggingsverzekeringen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., beleggen voornamelijk in Beleggingsfondsen, die door Achmea Investment Management B.V. beheerd worden. De Beleggingsfondsen zijn besloten fondsen voor gemene rekening, die onder toezicht staan als bedoeld in Wet op het financieel toezicht (Wft).

Per Fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Fonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Fonds worden verantwoord. De Fondsen hebben geen juridisch afgescheiden vermogen.

Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM) is de uitvoerend beheerder van de Fondsen en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. Achmea IM staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209 en is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

AP&L is statutair gevestigd te Apeldoorn en kantoorhoudende op de Laan van Malkenschoten 20, 7333 NP Apeldoorn. AP&L is ingeschreven in het handelsregister ten kantore van de Kamer van Koophandel onder nr. 08077009 en alle aandelen van AP&L worden gehouden door Achmea B.V.

20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

De jaarrekeningen zijn opgesteld op basis van zelf gekozen grondslagen welke hierna zijn beschreven. De Verzekeraar kiest er vrijwillig voor om voor de jaarrekeningen de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling te hanteren die aansluiten op de geldende voorschriften voor beleggingsinstellingen uit Titel 9 Boek 2 BW, RJ 615 en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving en de Wft, zoals verder uitgewerkt in het BGfo.

In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling van de Beleggingsfondsen zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen van de Fondsen.

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Teksten kunnen zijn aangepast teneinde een beter inzicht en consistentie te verkrijgen.

Zowel de functionele valuta als de presentatievaluta van de Fondsen is de euro.

Alle in deze jaarrekening opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De opgenomen posten in de balans zijn gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, tenzij een andere waarderingsgrondslag wordt vermeld. In dit jaarverslag is voor nul-waarden en afgeronde bedragen hetzelfde symbool gehanteerd (-).

De jaarrekening van de Fondsen wordt opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. Achmea IM heeft de bedrijfsprocessen en de resultaten van de Fondsen geanalyseerd en daaruit geconcludeerd dat de activiteiten op de lange termijn kunnen worden voortgezet.

Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de beheerder van de beleggingsinstelling zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Bijzondere waardeverminderingen van activa

Iedere balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Beleggingen

Participaties

De participaties in de Achmea IM Beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de reële waarde op balansdatum, zijnde de intrinsieke waarde.

De participaties van de externe Robeco fondsen worden gewaardeerd tegen genoteerde marktprijzen, zijnde de beurswaarde (slotkoers) op balansdatum.

Transactiekosten

Aankoopkosten worden direct ten laste van de verkrijgingprijs van de beleggingen gebracht. Verkoopkosten worden ten laste van de vervreemdingsprijs van de beleggingen gebracht. Dientengevolge vormen de aankoop- en verkoopkosten onderdeel van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Transactiekosten die niet ten laste van de verkrijgings- of vervreemdingsprijs zijn gebracht worden direct ten laste van het Fonds gebracht. AP&L vergoedt, zoals toegelicht in het aanvullend Prospectus van een Fonds, een deel van de transactiekosten.

Overige activa

Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen de kas- en banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen, onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan wordt daarvan melding gemaakt in de toelichting.

Overige vorderingen en schulden

Overige vorderingen en schulden worden bij de eerste waardering gewaardeerd tegen de reële waarde, inclusief transactiekosten en na eerste verwerking tegen (geamortiseerde) kostprijs. Indien geen sprake is van transactiekosten is de (geamortiseerde) kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering c.q. schuld. Hierbij wordt op de vorderingen, indien noodzakelijk, een voorziening wegens mogelijke oninbaarheid in mindering gebracht.

Fondsvermogen

Algemeen

Het fondsvermogen wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

Verwerking van plaatsing en inkoop van participaties

De uit hoofde van plaatsing, respectievelijk inkoop van participaties ontvangen, respectievelijk betaalde bedragen worden geheel verwerkt in het fondsvermogen van het betreffende Fonds.

Resultaatbepaling

Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. De opbrengst uit beleggingen wordt bepaald door het aan het Fonds rechtstreeks toerekenbare deel van de beleggingsopbrengsten uit de Beleggingsfondsen.

Kosten en vergoedingen worden, voor zover direct toerekenbaar, rechtstreeks ten laste of gunste van het betreffende Fonds gebracht.

Niet direct toerekenbare opbrengsten en kosten worden naar rato van de omvang van het vermogen ten laste van de Fondsen gebracht.

Op- en afslag bij toe- en uittredingen

Bij de uitgifte van participaties van een Beleggingsfonds waar een Fonds in belegt wordt de uitgifteprijs van de participatie ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag; bij de inkoop van participaties wordt de inkoopprijs verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen vooral om transactiekosten te dekken. Deze transactiekosten bestaan uit onder andere brokerkosten, bankkosten en belastingen. Spreads tussen bied- en laatprijzen en de eventuele verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie komen ten laste van het Fonds. Achmea IM valideert minimaal elk halfjaar de op- en afslagen op basis van de gemiddelde transactiekosten als gevolg van in- en uittredingen, en past deze indien nodig aan. AP&L vergoedt, zoals toegelicht in het aanvullend Prospectus van een Fonds, een deel van de transactiekosten.

Lopende kosten factor

De Lopende kosten factor wordt berekend door de totale kosten in het betreffende Fonds en de kosten uit het Beleggingsfonds waarin het betreffende Fonds belegt over de verslagperiode te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde wordt berekend door gedurende de verslagperiode de afgegeven intrinsieke waarden bij elkaar op te tellen en te delen door het aantal maal dat de intrinsieke waarden zijn afgegeven. De Lopende kosten factor wordt berekend in overeenstemming met de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft en sluit aan bij het (basis) prospectus. De transactiekosten als gevolg van toe- en uittreding en eventuele rentelasten zijn buiten beschouwing gelaten.

Portefeuille omloop factor

De portefeuille omloop factor (POF) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddeld fondsvermogen van het Fonds en is een maatstaf voor de mate van een actief of minder actief beleggingsbeleid. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de omloop bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen te verminderen met de som van de plaatsingen en opnames van eigen participaties. De POF wordt bepaald door het bedrag van de omloop uit te drukken in een percentage van het gemiddeld fondsvermogen welke op identieke wijze wordt berekend als bij de bepaling van de Lopende kosten factor.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de zogenaamde 'indirecte methode', waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. Als liquide middelen worden aangemerkt de banktegoeden.

Bij de kasstroom uit beleggingsactiviteiten wordt het resultaat gecorrigeerd voor kosten welke geen uitgaven zijn, opbrengsten welke geen ontvangsten zijn, alsmede voor mutaties in de beleggingsportefeuille en de vlottende activa en passiva. De mutaties in het fondsvermogen, betaalde bedragen bij inkoop eigen participaties en dividenduitkeringen worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Beleggingsfondsen

De Beleggingsfondsen van Achmea IM, waarin de Fondsen beleggen, zijn besloten fondsen voor gemene rekening en alle activa en passiva, alsmede de resultaten van deze Beleggingsfondsen, worden rechtstreeks toegerekend aan de houders van de participaties, waaronder de Fondsen.

20.3. Gelieerde partijen

Overeenkomsten met gelieerde partijen van de Verzekeraar of van Achmea IM zijn hieronder opgenomen. Van gelieerde partijen is sprake wanneer een partij beleidsbepalende invloed kan uitoefenen in een andere partij, dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het zakelijke en financieel beleid van de andere partij.

AP&L en Achmea IM onderkennen in de verslagperiode de volgende gelieerde partijen (welke zijn bepaald op basis van de juridische relatie):

- Achmea B.V. en haar groepsmaatschappijen;
- Coöperatieve Rabobank U.A. en haar groepsmaatschappijen.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Investment Management B.V. zijn 100% dochtermaatschappijen van Achmea B.V. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. wordt daarnaast aangemerkt als een gelieerde partij op basis van de economische realiteit aangezien de Verzekeraar als enige partij beleidsbepalend is. De Beleggingsfondsen, waarin de Fondsen beleggen, worden beheerd door Achmea Investment Management B.V. en het juridisch eigendom van het vermogen wordt gehouden door de stichtingen bewaarder / juridisch eigenaar, waarvan Achmea Investment Management B.V. de bestuurder is.

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsen kan gebruik worden gemaakt van de diensten van gelieerde partijen.

De dienstverlening betreft onder meer het beheer van de Fondsen, het uitvoeren van beleggingstransacties en het uitzetten en aantrekken van liquide middelen. De dienstverlening vindt plaats tegen marktconforme voorwaarden en tarieven.

Voor de verslagperiode is voor de dienstverlening door Achmea IM bij elk Fonds een beheer- en servicevergoeding (vast percentage) in rekening gebracht. De hoogte van het percentage is opgenomen in de jaarrekening van een Fonds.

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid zijn er binnen een Fonds aan- en verkooptransacties verricht in door Achmea IM beheerde Beleggingsfondsen, zoals toegelicht in de toelichting op de balans van een Fonds. Het totaal van deze transacties bedraagt nagenoeg 90% van het totale transactievolume van alle Fondsen gezamenlijk in het verslagjaar.

21. Informatie over de Achmea IM Beleggingsfondsen

21.1. Achmea IM Emerging Markets Equity Fund

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.1.1. Algemeen

Het Beleggingsfonds is opgericht op 30 maart 2016. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 1 april 2016 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Juridisch Eigenaar Achmea Investment Management Opkomende Markten Aandelen Fonds. Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Juridisch Eigenaar Achmea Investment Management Opkomende Markten Aandelen Fonds.

Het vermogensbeheer van het Beleggingsfonds is uitbesteed aan Blackrock (Netherlands) B.V., die met instemming van de Beheerder een deel van de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed aan BlackRock Investment Management (UK) Limited.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van Achmea IM Emerging Markets Equity Fund en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder van het Beleggingsfonds.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.1.2. Beleggingsbeleid

Het Beleggingsfonds belegt voornamelijk in aandelen van uitgevende instellingen die hun hoofdvestiging hebben in opkomende landen. De aandelen zijn uitgegeven in lokale valuta en genoteerd zijn aan een beurs of handelsplatform. De benchmark van het Beleggingsfonds wordt gebruikt als vergelijkingsmaatstaf voor het rendement en voor het bepalen van het beleggingsuniversum van het Beleggingsfonds. Bij het uitvoerend vermogensbeheer wordt de benchmark van het Beleggingsfonds zo goed mogelijk gevolgd door middel van fysieke

replicatie, met inachtneming van de aanpassing van het beleggingsuniversum die ontstaat door toepassing van het MVB-beleid van de Beheerder. Hierdoor zal naar verwachting het rendement van het Beleggingsfonds afwijken van het rendement van de benchmark.

21.1.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Beleggingsfonds is ultimo 2024 € 2.402,1 miljoen (2023: € 1.845,3 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 556,8 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 262,3 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 264,7 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 49,1 miljoen;
- kosteninhouningen van - € 19,3 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2024 € 171,72 (2023: € 150,56) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 14,06% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 14,68% gerealiseerd.

21.1.4. Kerncijfers

TABEL 21.1.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	2.402.116.252	1.845.269.709	1.119.683.878	615.822.962	146.041.204
Aantal uitstaande participaties	13.988.453	12.256.284	7.854.693	3.701.486	915.869
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	171,72 ¹	150,56	142,55	166,37	159,46
Lopende kosten factor	0,22%	0,23%	0,23%	0,22%	0,27%
Portefeuille omloop factor	10,01%	12,32%	51,45%	122,34%	0,03%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 171,82 en de herberekende koers was € 171,72.

21.1.5. Verkorte balans

TABEL 21.1.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	2.385.760.648	1.820.852.743
Vorderingen	7.329.570	5.804.477
Overige activa	31.888.188	27.464.081
Totaal ACTIVA	2.424.978.406	1.854.121.301
PASSIVA		
Fondsvermogen	2.402.116.252	1.845.269.709
Beleggingen	1.051.757	-
Kortlopende schulden	21.810.397	8.851.592
Totaal PASSIVA	2.424.978.406	1.854.121.301

21.1.6. Resultaat

TABEL 21.1.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		48.069.743	30.040.970
Opbrengsten uit beleggingen		48.069.743	30.040.970
Indirect resultaat uit beleggingen		265.780.144	62.381.138
Gerealiseerde waardeverandering participaties		- 26.351.536	- 16.452.815
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		291.059.364	77.423.323
Overige opbrengsten		1.072.316	1.410.630
Totaal OPBRENGSTEN		313.849.887	92.422.108
LASTEN			
Lasten		19.342.102	10.719.247
Beheervergoeding		3.131.709	2.169.051
Servicevergoeding		1.926.114	1.265.678
Transactiekosten		138.146	-
Overige		14.146.133	7.284.518
Totaal LASTEN		19.342.102	10.719.247
Netto RESULTAAT		294.507.785	81.702.861

21.1.7. Beleggingen

Het verloop van de beleggingsportefeuille is als volgt.

TABEL 21.1.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Aandelen	Futures	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	1.819.396.818	1.455.925	1.820.852.743
Aankopen/verstrekkingen	544.206.935	1.183.224	545.390.159
Verkopen/aflossingen	- 242.832.506	- 3.409.333	- 246.241.839
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	264.989.401	- 281.573	264.707.828
Stand einde huidig boekjaar	2.385.760.648	- 1.051.757	2.384.708.891
Stand begin vorig boekjaar	1.101.325.425	- 373.688	1.100.951.737
Aankopen/verstrekkingen	779.655.281	1.683.752	781.339.033
Verkopen/aflossingen	- 121.583.397	- 825.138	- 122.408.535
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	59.999.509	970.999	60.970.508
Stand einde vorig boekjaar	1.819.396.818	1.455.925	1.820.852.743

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar 10,01% (2023: 12,32%). Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

TABEL 21.1.7.2 WAARDERING VAN DE BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Totaal
Aandelen	2.385.760.648	2.385.760.648
Futures	- 1.051.757	- 1.051.757
Stand einde huidig boekjaar	2.384.708.891	2.384.708.891
Aandelen	1.819.396.818	1.819.396.818
Futures	1.455.925	1.455.925
Stand einde vorig boekjaar	1.820.852.743	1.820.852.743

TABEL 21.1.7.3 STAND FUTURES

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve futures	-	1.455.925
Stand einde boekjaar - negatieve futures	- 1.051.757	-
Totaal	- 1.051.757	1.455.925

TABEL 21.1.7.4 WAARDE FUTURES PER 31-12-2024

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
MSCI EMGMKT FUTURE (NYF)	550	28.517.141	EXP MAR 25	- 1.051.757
Totaal				- 1.051.757

TABEL 21.1.7.5 WAARDE FUTURES PER 31-12-2023

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
MSCI EMGMKT FUTURE (NYF)	639	29.897.900	EXP MAR 24	1.455.925
Totaal				1.455.925

21.2. Achmea IM Euro Government Bond Fund

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.2.1. Algemeen

Het Beleggingsfonds is opgericht op 30 maart 2016. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 31 maart 2016 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools. Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van Achmea IM Euro Government Bond Fund en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder van het Beleggingsfonds.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.2.2. Beleggingsbeleid

Het Beleggingsfonds belegt voornamelijk in investment grade euro staatsobligaties. Het Beleggingsfonds heeft als doel door actief beheer een rendement te behalen dat op langere termijn en voor aftrek van de lopende kosten factor (LKF) jaarlijks 25 basispunten hoger is dan dat van de benchmark. De ex-ante tracking error zal in normale omstandigheden naar verwachting niet boven de 1,5% uitkomen.

Door middel van een minimale weging naar groene obligaties ondersteunt het Beleggingsfonds het duurzaamheidsbeleid van landen binnen de eurozone.

21.2.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Beleggingsfonds is ultimo 2024 € 1.458,8 miljoen (2023: € 1.385,8 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 73,0 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met € 57,6 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 9,0 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 26,2 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 1,8 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2024 € 93,94 (2023: € 92,80) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 1,22% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 0,95% gerealiseerd.

21.2.4. Kerncijfers

TABEL 21.2.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	1.458.761.115	1.385.782.013	1.201.449.713	1.666.979.468	1.187.673.323
Aantal uitstaande participaties	15.529.169	14.932.713	13.766.548	15.513.991	10.686.300
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	93,94 ¹	92,80	87,27	107,45	111,14
Lopende kosten factor	0,13%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%
Portefeuille omloop factor	168,58%	70,68%	74,10%	77,59%	68,68%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 93,93 en de herberekende koers was € 93,94.

21.2.5. Verkorte balans

TABEL 21.2.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	1.443.205.919	1.376.193.816
Vorderingen	14.176.335	9.662.762
Overige activa	2.081.098	1.358.902
Totaal ACTIVA	1.459.463.352	1.387.215.480
PASSIVA		
Fondsvermogen	1.458.761.115	1.385.782.014
Beleggingen	385.016	1.023.006
Kortlopende schulden	317.221	410.460
Totaal PASSIVA	1.459.463.352	1.387.215.480

21.2.6. Resultaat

TABEL 21.2.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		26.130.665	19.052.977
Opbrengsten uit beleggingen		26.130.665	19.052.977
Indirect resultaat uit beleggingen		- 8.938.149	64.954.145
Gerealiseerde waardeverandering participaties		- 43.465.452	- 64.368.452
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		34.465.543	129.280.300
Overige opbrengsten		61.760	42.297
Totaal OPBRENGSTEN		17.192.516	84.007.122
LASTEN			
Lasten		1.788.520	1.630.402
Beheervergoeding		1.096.242	1.002.169
Servicevergoeding		685.151	626.355
Transactiekosten		6.526	-
Overige		601	1.878
Totaal LASTEN		1.788.520	1.630.402
Netto RESULTAAT		15.403.996	82.376.720

21.2.7. Beleggingen

Het verloop van de beleggingsportefeuille is.

TABEL 21.2.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Obligaties	Rente swaps	Futures	Valutatermijn- contracten	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	1.374.879.816	-	290.994	-	1.375.170.810
Aankopen/verstrekkingen	1.457.151.963	447.804	6.204.453	-	1.463.804.220
Verkopen/aflossingen	- 1.379.672.707	- 1.256.366	- 6.225.145	-	- 1.387.154.218
Gerealiseerde en niet- gerealiseerde waardeveranderingen	- 9.585.918	808.562	- 222.553	-	- 8.999.909
Stand einde huidig boekjaar	1.442.773.154	-	47.749	-	1.442.820.903
Stand begin vorig boekjaar	1.185.769.841	- 1.976.885	2.947.430	-	1.186.740.386
Aankopen/verstrekkingen	709.038.800	3.158.058	8.291.192	1.058.189	721.546.239
Verkopen/aflossingen	- 588.387.120	- 7.004	- 8.573.542	- 1.059.997	- 598.027.663
Gerealiseerde en niet- gerealiseerde waardeveranderingen	68.458.295	- 1.174.169	- 2.374.086	1.808	64.911.848
Stand einde vorig boekjaar	1.374.879.816	-	290.994	-	1.375.170.810

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar 168,58% (2023: 70,68%). Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

TABEL 21.2.7.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Totaal
Obligaties	1.442.773.154	1.442.773.154
Futures	47.749	47.749
Stand einde huidig boekjaar	1.442.820.903	1.442.820.903
Obligaties	1.374.879.816	1.374.879.816
Futures	290.994	290.994
Stand einde vorig boekjaar	1.375.170.810	1.375.170.810

TABEL 21.2.7.3 STAND FUTURES

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve futures	432.765	1.299.681
Stand einde boekjaar - negatieve futures	- 385.016	- 1.008.687
Totaal	47.749	290.994

TABEL 21.2.7.4 WAARDE FUTURES PER 31-12-2024

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO-BOBL FUTURE (EUX)	- 85	- 10.012.150	6-3-2025	105.400
EURO-SCHATZ FUTURE (EUX)	- 341	- 36.475.065	6-3-2025	97.185
EURO-BUND FUTURE (EUX)	52	6.930.040	6-3-2025	- 63.560
EURO-OAT FUTURE (EUX)	- 157	- 19.373.800	6-3-2025	230.180
LONG GILT FUTURE (ICF)	130	14.529.654	27-3-2025	- 321.456
Totaal				47.749

TABEL 21.2.7.5 WAARDE FUTURES PER 31-12-2023

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO-BOBL FUTURE (EUX)	53	6.321.840	7-3-2024	76.320
EURO-BUND FUTURE (EUX)	395	54.201.900	7-3-2024	505.791
EURO-BTP FUTURE (EUX)	- 51	- 6.076.650	7-3-2024	- 180.540
US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	241	24.629.195	19-3-2024	717.570
US ULTRA BOND (CBT)	- 82	- 9.916.885	19-3-2024	- 828.147
Totaal				290.994

TABEL 21.2.7.6 STAND RENTE SWAPS

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve swaps	-	14.319
Stand einde boekjaar - negatieve swaps	-	- 14.319
Totaal	-	-

TABEL 21.2.7.7 RENTE SWAPS PER 31-12-2023

(in euro's)	Nominale waarde	Einddatum	Boekwaarde
CCP_IRS. P USD-SOFR-COMPOUND 1 REC 5.13% 2025 OCT 23	905.264	23-10-2025	14.319
CCP_IRS. R USD-SOFR-COMPOUND 1 PAY 5.13% 2025 OCT 23	905.264	23-10-2025	- 14.319
Totaal	1.810.528		-

21.3. Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.3.1. Algemeen

Het Beleggingsfonds is opgericht op 2 september 2015. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 31 maart 2016 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Juridisch Eigenaar Achmea Investment Management Euro Investment Grade Credits Fonds. Achmea Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Juridisch Eigenaar Achmea Investment Management Euro Investment Grade Credits Fonds.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van het Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder van het Beleggingsfonds.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.3.2. Beleggingsbeleid

Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund belegt in investment grade obligaties. Het Fonds streeft naar een hoger rendement dan de benchmark te behalen.

Het Beleggingsfonds belegt voornamelijk in Euro investment grade obligaties (obligaties met een lage kans op wanbetaling). Er wordt belegd in bedrijfsobligaties, gedekte obligaties en semistaatsobligaties. Het Beleggingsfonds heeft als doel door actief beheer op langere termijn en voor aftrek van de lopende kosten factor 40 basispunten op jaarbasis beter te presteren dan de benchmark. De ex-ante tracking error zal in normale omstandigheden naar verwachting niet boven de 1% uitkomen.

Portefeuillebeleid: eerst vaststelling top-down positie

Eerst wordt de top-down risicopositie vastgesteld. Deze analyse steunt op drie pijlers: 1) waardering (*valuation*); 2) ontwikkeling van de kredietkwaliteit (*fundamentals*); en 3) ontwikkelingen in vraag en aanbod naar kredietobligaties (*technicals*). Nadat de top-down risicopositie is vastgesteld wordt het risicobudget verdeeld over de segmenten (bedrijfsobligaties, gedekte obligaties en semistaatsobligaties) en de verschillende sectoren binnen deze segmenten zoals nutsbedrijven, banken en technologische bedrijven.

Efficiënte selectie van de interessant gewaardeerde emittenten

Het bottom-up proces begint met een screening van het universum op emittenten die relatief goedkoop zijn. Hierbij maken we gebruik van de door de Beheerder zelf ontwikkelde tool 'Mirador'. Dankzij Mirador blijft er meer

tijd over voor kredietanalyses van de interessante namen. De resultaten van de screening vormen het startpunt voor een diepgaande analyse van de emittenten middels onze interne kredietmodel. Hierbij maken we met name gebruik van originele bronnen zoals jaarverslagen, investor presentaties en meetings met bedrijven aangevuld met onafhankelijke research. Op basis hiervan bepalen we of een emittent echt goedkoop is en toegevoegd kan worden aan de portefeuille of alleen maar goedkoop lijkt.

De uitvoering in de markt is essentieel

We beperken transactiekosten door voornamelijk te kopen bij uitgifte van nieuwe obligaties. Op de secundaire markt hebben wij eveneens goede toegang tot liquiditeit dankzij ons uitgebreide netwerk van banken. Daarnaast springen wij in op innovaties op het gebied van elektronische platforms en all-to-all trading om de beste prijs voor onze klanten te kunnen realiseren.

21.3.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Beleggingsfonds is ultimo 2024 € 1.017,0 miljoen (2023: € 780,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 236,6 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met € 206,9 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 9,6 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 21,6 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 1,5 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2024 € 104,85 (2023: € 101,06) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 3,75% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 3,51% gerealiseerd.

21.3.4. Kerncijfers

TABEL 21.3.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	1.017.020.093	780.395.649	643.915.575	724.023.519	568.760.942
Aantal uitstaande participaties	9.699.939	7.721.986	6.896.416	6.544.841	5.050.454
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	104,85 ¹	101,06	93,37	110,63	112,62
Lopende kosten factor	0,18%	0,18%	0,18%	0,17%	0,17%
Portefeuille omloop factor	367,50%	258,81%	281,21%	409,42%	289,97%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 104,82 en de herberekende koers was € 104,85.

21.3.5. Verkorte balans

TABEL 21.3.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	1.003.947.702	772.290.955
Vorderingen	13.792.259	9.405.018
Overige activa	885.679	14.167
Totaal ACTIVA	1.018.625.640	781.710.140
PASSIVA		
Fondsvermogen	1.017.020.093	780.395.649
Beleggingen	1.028.200	651.513
Kortlopende schulden	577.347	662.978
Totaal PASSIVA	1.018.625.640	781.710.140

21.3.6. Resultaat

TABEL 21.3.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		21.280.436	16.541.073
Opbrengsten uit beleggingen		21.280.436	16.541.073
Indirect resultaat uit beleggingen		9.949.072	42.089.649
Gerealiseerde waardeverandering participaties		16.839.954	- 13.972.975
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		- 7.270.575	55.502.363
Overige opbrengsten		379.693	560.261
Totaal OPBRENGSTEN		31.229.508	58.630.722
LASTEN			
Lasten		1.492.486	1.256.717
Beheervergoeding		1.064.881	907.629
Servicevergoeding		409.570	349.088
Transactiekosten		17.404	-
Overige		631	-
Totaal LASTEN		1.492.486	1.256.717
Netto RESULTAAT		29.737.022	57.374.005

21.3.7. Beleggingen

Het verloop van de beleggingsportefeuille is als volgt.

TABEL 21.3.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Participaties	Obligaties	Futures	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	11.370.731	759.873.810	394.901	771.639.442
Aankopen/verstrekkingen	514.524.129	1.121.429.309	3.580.292	1.639.533.730
Verkopen/aflossingen	- 493.124.119	- 1.065.848.753	- 4.161.109	- 1.563.133.981
Overige mutaties ¹	-	145.310.932	-	145.310.932
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	1.191.759	8.668.584	- 290.964	9.569.379
Stand einde huidig boekjaar	33.962.500	969.433.882	- 476.880	1.002.919.502
Stand begin vorig boekjaar	32.586.898	603.778.907	- 2.144.056	634.221.749
Aankopen/verstrekkingen	439.750.000	1.040.651.155	6.433.894	1.486.835.049
Verkopen/aflossingen	- 461.625.000	- 924.466.150	- 4.855.594	- 1.390.946.744
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	658.833	39.909.898	960.657	41.529.388
Stand einde vorig boekjaar	11.370.731	759.873.810	394.901	771.639.442

¹ Mutatie uit hoofde van in-kind transactie vanuit een pensioenfonds.

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar is 367,50% (2023: 258,81%). Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

TABEL 21.3.7.2 WAARDERING VAN DE BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	-	33.962.500	33.962.500
Obligaties	969.433.882	-	969.433.882
Futures	- 476.880	-	- 476.880
Stand einde huidig boekjaar	968.957.002	33.962.500	1.002.919.502
Participaties	-	11.370.731	11.370.731
Obligaties	759.873.810	-	759.873.810
Futures	394.901	-	394.901
Stand einde vorig boekjaar	760.268.711	11.370.731	771.639.442

TABEL 21.3.7.3 STAND FUTURES

(in euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve futures		551.320	1.046.414
Stand einde boekjaar - negatieve futures		- 1.028.200	- 651.513
Totaal		- 476.880	394.901

TABEL 21.3.7.4 FUTURES PER 31-12-2024

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO-BOBL FUTURE (EUX)	- 458	- 53.947.820	6-3-2025	551.320
EURO-BUND FUTURE (EUX)	23	3.065.210	6-3-2025	- 24.365
EURO-BUXL 30Y BND FUTURE (EUX)	98	12.957.560	6-3-2025	- 810.030
EURO-SCHATZ FUTURE (EUX)	695	74.340.675	6-3-2025	- 193.805
Totaal				- 476.880

TABEL 21.3.7.5 FUTURES PER 31-12-2023

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO-BOBL FUTURE (EUX)	- 354	- 42.225.120	EXP MAR 24	- 517.173
EURO-SCHATZ FUTURE (EUX)	453	48.264.885	EXP MAR 24	215.495
EURO-BUND FUTURE (EUX)	132	18.113.040	EXP MAR 24	387.459
EURO-BUXL 30Y BND FUTURE (EUX)	49	6.944.280	EXP MAR 24	443.460
EURO-BTP FUTURE (EUX)	- 14	- 1.669.360	EXP MAR 24	- 50.820
EURO-OAT FUTURE (EUX)	- 24	- 3.153.600	EXP MAR 24	- 83.520
Totaal				394.901

21.4. Achmea IM Euro Green Bond Fund

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.4.1. Algemeen

Het Beleggingsfonds is opgericht op 1 november 2018. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 15 november 2018 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools. Achmea Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van het Achmea IM Euro Green Bond Fund en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder van het Beleggingsfonds.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.4.2. Beleggingsbeleid

Het Beleggingsfonds belegt voornamelijk in euro green bonds. Het Beleggingsfonds beoogt, naast de duurzaamheidsdoelstelling, om door actief beheer op lange termijn en 20 basispunten op jaarbasis (voor kosten) beter te presteren dan de benchmark. De ex-ante tracking error zal in normale omstandigheden naar verwachting niet boven de 1% uitkomen.

Duurzame beleggingen

Het Beleggingsfonds belegt wereldwijd hoofdzakelijk in kwalitatief hoogwaardige groene staats- en bedrijfsobligaties, hierna aangeduid als green bonds, voornamelijk genoteerd in euro's. De duurzame beleggingen in dit Beleggingsfonds hebben een duurzaamheidsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Deze doelstelling wordt behaald door enkel in door de Beheerder goedgekeurde duurzame instrumenten te beleggen. Daarnaast wordt er geen significante schade toegebracht aan andere milieudoelstellingen en voldoen de ondernemingen waarin belegd wordt aan de praktijken van goed bestuur. Hiermee classificeert dit Beleggingsfonds als artikel 9 onder SFDR.

Green Bonds zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De Beheerder gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of green bonds voldoen aan de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van de Beheerder. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds

Initiative. Voor zover mogelijk belegt het Beleggingsfonds in obligaties die ecologisch duurzame economische activiteiten financieren, zoals gedefinieerd in de EU Taxonomie.

21.4.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Beleggingsfonds is ultimo 2024 € 1.240,5 miljoen (2023: € 859,1 miljoen).

- De mutatie van het fondsvermogen met € 381,4 miljoen is het gevolg van:
- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met € 359,2 miljoen;
 - koersresultaten op de financiële markten van € 2,6 miljoen;
 - beleggingsopbrengsten van € 23,0 miljoen;
 - kosteninhouingen van - € 3,4 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2024 € 96,21 (2023: € 94,08) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 2,26% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 2,67% gerealiseerd.

21.4.4. Kerncijfers

TABEL 21.4.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	1.240.484.857	859.084.242	165.922.382	121.640.560	125.838.352
Aantal uitstaande participaties	12.893.492	9.131.384	1.924.341	1.109.246	1.109.246
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	96,21 ¹	94,08	86,22	109,66	113,44
Lopende kosten factor	0,35%	0,35%	0,35%	0,34%	0,34%
Portefeuille omloop factor	274,36%	174,93%	257,43%	355,47%	242,73%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 96,22 en de herberekende koers was € 96,21.

21.4.5. Verkorte balans

TABEL 21.4.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	1.217.372.245	851.975.576
Vorderingen	22.311.045	8.616.209
Overige activa	4.814.899	22.605
Totaal ACTIVA	1.244.498.189	860.614.390
PASSIVA		
Fondsvermogen	1.240.484.857	859.084.242
Beleggingen	3.267.343	129.205
Kortlopende schulden	745.989	1.400.943
Totaal PASSIVA	1.244.498.189	860.614.390

21.4.6. Resultaat

TABEL 21.4.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		21.853.173	9.156.493
Opbrengsten uit beleggingen		21.853.173	9.156.493
Indirect resultaat uit beleggingen		3.716.916	43.294.356
Gerealiseerde waardeverandering participaties		18.371.976	- 5.644.310
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		- 15.752.885	45.808.579
Overige opbrengsten		1.097.825	3.130.087
Totaal OPBRENGSTEN		25.570.089	52.450.849
LASTEN			
Lasten		3.411.499	1.599.981
Beheervergoeding		2.914.529	1.371.413
Servicevergoeding		485.900	228.568
Transactiekosten		11.070	-
Totaal LASTEN		3.411.499	1.599.981
Netto RESULTAAT		22.158.590	50.850.868

21.4.7. Beleggingen

Het verloop van de beleggingsportefeuille is als volgt.

TABEL 21.4.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Participaties	Obligaties	Futures	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	22.974.788	827.457.888	1.413.695	851.846.371
Aankopen/verstrekkingen	495.791.377	1.211.243.746	2.916.415	1.709.951.538
Verkopen/aflossingen	- 513.482.377	- 831.253.643	- 5.576.078	- 1.350.312.098
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	1.320.915	3.068.361	- 1.770.185	2.619.091
Stand einde huidig boekjaar	6.604.703	1.210.516.352	- 3.016.153	1.214.104.902
Stand begin vorig boekjaar	5.681.137	158.128.546	- 877.998	162.931.685
Aankopen/verstrekkingen	207.190.000	904.405.187	3.460.346	1.115.055.533
Verkopen/aflossingen	- 190.460.000	- 273.002.249	- 2.842.867	- 466.305.116
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	563.651	37.926.404	1.674.214	40.164.269
Stand einde vorig boekjaar	22.974.788	827.457.888	1.413.695	851.846.371

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar 274,36% (2023: 174,93%). Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaat.

TABEL 21.4.7.2 WAARDERING VAN DE BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	-	6.604.703	6.604.703
Obligaties	1.210.516.352	-	1.210.516.352
Futures	- 3.016.153	-	- 3.016.153
Stand einde huidig boekjaar	1.207.500.199	6.604.703	1.214.104.902
Participaties	-	22.974.788	22.974.788
Obligaties	827.457.888	-	827.457.888
Futures	1.413.695	-	1.413.695
Stand einde vorig boekjaar	828.871.583	22.974.788	851.846.371

TABEL 21.4.7.3 STAND FUTURES

(in euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve futures		251.190	1.542.900
Stand einde boekjaar - negatieve futures		- 3.267.343	- 129.205
Totaal		- 3.016.153	1.413.695

TABEL 21.4.7.4 WAARDE FUTURES PER 31-12-2024

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO-BOBL FUTURE (EUX)	- 215	- 25.324.850	EXP MAR 25	251.190
EURO-SCHATZ FUTURE (EUX)	30	3.208.950	EXP MAR 25	- 750
EURO-BUND FUTURE (EUX)	85	11.327.950	EXP MAR 25	- 14.910
EURO-BUXL 30Y BND FUTURE (EUX)	408	53.945.760	EXP MAR 25	- 3.251.683
Totaal				- 3.016.153

TABEL 21.4.7.5 WAARDE FUTURES PER 31-12-2023

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO-BOBL FUTURE (EUX)	272	32.438.720	EXP MAR 24	386.240
EURO-SCHATZ FUTURE (EUX)	- 288	- 30.683.520	EXP MAR 24	- 129.205
EURO-BUND FUTURE (EUX)	20	2.743.000	EXP MAR 24	8.200
EURO-BUXL 30Y BND FUTURE (EUX)	130	18.423.600	EXP MAR 24	1.148.460
Totaal				1.413.695

21.5. Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.5.1. Algemeen

Het Beleggingsfonds is opgericht op 17 september 2012. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 1 oktober 2012 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds, welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools. Achmea Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools.

Met ingang van 25 oktober 2023 is het vermogensbeheer van het Beleggingsfonds uitbesteed aan LGIM Managers (Europe) Limited, die, met instemming van de Beheerder een deel van de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed aan Legal & General Investment Management Limited. Tot genoemde datum was het vermogensbeheer uitbesteed aan PGIM Netherlands B.V.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van het Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder van het Beleggingsfonds.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.5.2. Beleggingsbeleid

Het Beleggingsfonds belegt voornamelijk in euro en dollar genoteerde staatsobligaties van opkomende landen. De benchmark van het Beleggingsfonds wordt gebruikt als vergelijkingsmaatstaf voor het rendement en voor het bepalen van het beleggingsuniversum van het Beleggingsfonds. Bij het uitvoerend vermogensbeheer wordt de benchmark van het Beleggingsfonds zo goed mogelijk gevolgd, met inachtneming van de aanpassing van het beleggingsuniversum, die ontstaat door toepassing van het MVB-beleid van de Beheerder. Hierdoor zal naar verwachting het rendement van het Beleggingsfonds afwijken van het rendement van de benchmark.

21.5.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Beleggingsfonds is ultimo 2024 € 440,5 miljoen (2023: € 439,9 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 0,6 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 22,3 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 1,7 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 25,9 miljoen;
- kosteninhoudingen van - € 1,3 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2024 € 1.113,18 (2023: € 1.057,53) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 5,26% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 4,68% gerealiseerd.

21.5.4. Kerncijfers

TABEL 21.5.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	440.533.073	439.947.120	317.885.615	203.289.938	187.875.116
Aantal uitstaande participaties	395.745	416.013	330.526	168.189	150.903
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	1.113,18 ¹	1.057,53	961,76	1.208,70	1.245,01
Lopende kosten factor	0,31%	0,40%	0,46%	0,48%	0,48%
Portefeuille omloop factor	49,45%	87,34%	80,74%	35,71%	47,09%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 1.113,40 en de herberekende koers was € 1.113,18.

21.5.5. Verkorte balans

TABEL 21.5.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	424.092.969	416.538.989
Vorderingen	13.865.143	6.738.461
Overige activa	19.600.873	23.739.168
Totaal ACTIVA	457.558.985	447.016.618
PASSIVA		
Fondsvermogen	440.533.073	439.947.120
Beleggingen	16.395.375	4.586.483
Kortlopende schulden	630.537	2.483.015
Totaal PASSIVA	457.558.985	447.016.618

21.5.6. Resultaat

TABEL 21.5.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		25.645.934	18.918.233
Opbrengsten uit beleggingen		25.645.934	18.918.233
Indirect resultaat uit beleggingen		- 1.415.617	19.049.242
Gerealiseerde waardeverandering participaties		- 15.538.093	- 19.084.723
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		13.865.099	37.702.238
Overige opbrengsten		257.377	431.727
Totaal OPBRENGSTEN		24.230.317	37.967.475
LASTEN			
Lasten		1.345.137	1.410.875
Beheervergoeding		901.345	1.057.990
Servicevergoeding		436.606	352.885
Transactiekosten		7.186	-
Totaal LASTEN		1.345.137	1.410.875
Netto RESULTAAT			
		22.885.180	36.556.600

21.5.7. Beleggingen

Obligaties

Het Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged belegt voornamelijk in staats- en bedrijfsobligaties van opkomende landen. De mutatie in de portefeuille gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 21.5.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Obligaties	Valutatermijn- contracten	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	408.169.007	3.783.499	411.952.506
Aankopen/verstrekkingen	78.412.009	11.182.288.571	11.260.700.580
Verkopen/aflossingen	- 102.430.206	- 11.160.852.292	- 11.263.282.498
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	33.215.910	- 34.888.904	- 1.672.994
Stand einde huidig boekjaar	417.366.720	- 9.669.126	407.697.594
Stand begin vorig boekjaar	305.783.286	7.037.375	312.820.661
Aankopen/verstrekkingen	257.994.734	10.706.960.750	10.964.955.484
Verkopen/aflossingen	- 170.422.576	- 10.714.018.578	- 10.884.441.154
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	14.813.563	3.803.952	18.617.515
Stand einde vorig boekjaar	408.169.007	3.783.499	411.952.506

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar 49,45% (2023: 87,34%). Er was sprake van een enhanced passief beleid. Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

TABEL 21.5.7.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Contante waarde berekening	Totaal
Obligaties	417.366.720	-	417.366.720
Valutatermijncontracten	-	- 9.669.126	- 9.669.126
Stand einde huidig boekjaar	417.366.720	- 9.669.126	407.697.594
Obligaties	408.169.007	-	408.169.007
Valutatermijncontracten	-	3.783.499	3.783.499
Stand einde vorig boekjaar	408.169.007	3.783.499	411.952.506

TABEL 21.5.7.3 STAND VALUTATERMIJNCONTRACTEN

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve valutatermijncontracten	6.726.249	8.369.982
Stand einde boekjaar - negatieve valutatermijncontracten	- 16.395.375	- 4.586.483
Totaal	- 9.669.126	3.783.499

TABEL 21.5.7.4 VALUTATERMIJNCONTRACTEN PER 31-12-2024

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	149.850.625	USD	- 153.245.773	3-1-2025	- 3.395.148
EUR	149.824.450	USD	- 153.242.878	3-1-2025	- 3.418.428
EUR	149.836.829	USD	- 153.242.878	3-1-2025	- 3.406.049
EUR	2.448.608	USD	- 2.489.619	3-1-2025	- 41.011
EUR	3.573.118	USD	- 3.573.153	3-1-2025	- 35
USD	6.269.435	EUR	- 6.130.541	3-1-2025	138.894
USD	6.269.435	EUR	- 6.129.886	3-1-2025	139.549
USD	6.269.436	EUR	- 6.129.992	3-1-2025	139.444
USD	8.728.151	EUR	- 8.545.417	3-1-2025	182.734
USD	144.896.183	EUR	- 142.851.646	3-1-2025	2.044.537
USD	144.894.254	EUR	- 142.848.261	3-1-2025	2.045.993
USD	144.894.254	EUR	- 142.859.156	3-1-2025	2.035.098
EUR	142.660.987	USD	- 144.705.113	5-2-2025	- 2.044.126
EUR	142.657.419	USD	- 144.703.187	5-2-2025	- 2.045.768
EUR	142.658.761	USD	- 144.703.186	5-2-2025	- 2.044.425
USD	9.433.222	EUR	- 9.433.607	5-2-2025	- 385
Totaal	1.355.165.167		- 1.364.834.293		- 9.669.126

TABEL 21.5.7.5 VALUTATERMIJNCONTRACTEN PER 31-12-2023

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	106.381.696	USD	- 105.398.582	4-1-2024	983.114
EUR	106.368.439	USD	- 105.397.676	4-1-2024	970.763
EUR	41.333.046	USD	- 40.883.783	4-1-2024	449.263
EUR	41.182.166	USD	- 40.735.326	4-1-2024	446.840
EUR	106.392.962	USD	- 105.398.581	4-1-2024	994.381
USD	2.072.070	EUR	- 2.100.705	4-1-2024	- 28.635
USD	131.914.563	EUR	- 133.419.701	4-1-2024	- 1.505.138
USD	131.913.658	EUR	- 133.456.273	4-1-2024	- 1.542.615
USD	131.913.658	EUR	- 133.423.330	4-1-2024	- 1.509.672
EUR	687.899	USD	- 687.974	4-1-2024	- 75
EUR	133.246.444	USD	- 131.749.775	5-2-2024	1.496.669
EUR	133.278.677	USD	- 131.748.870	5-2-2024	1.529.807
EUR	133.248.015	USD	- 131.748.870	5-2-2024	1.499.145
EUR	19.265.090	USD	- 19.265.438	5-2-2024	- 348
Totaal	1.219.198.383		- 1.215.414.884		3.783.499

21.6. Achmea IM Euro Local Government Loans Fund

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.6.1. Algemeen

Het Beleggingsfonds is opgericht op 26 januari 2006. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 14 juli 2006 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds, welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Syntrus Achmea Beleggingspools. Achmea Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Syntrus Achmea Beleggingspools.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder van het Beleggingsfonds.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.6.2. Beleggingsbeleid

Het Beleggingsfonds streeft naar een zo hoog mogelijke dagelijkse liquiditeit. Om die reden heeft het Beleggingsfonds geen performance target ten opzichte van een benchmark. Het Beleggingsfonds dient als alternatief voor het uitzetten van deposito's door individuele klanten en beoogt door het bundelen van middelen een beter gespreide beleggingsportefeuille te realiseren dan voor individuele klanten mogelijk is, waarbij de waarborg van dagelijks beschikbare liquide middelen behouden blijft.

Gedurende het hele jaar zijn de gelden, conform de beleggingsrichtlijnen van het Beleggingsfonds, voornamelijk kort belegd. Er is belegd in kasgeldleningen aan lagere overheden met een looptijd van maximaal 12 maanden. In een beperkt aantal gevallen is geld bij banken geplaatst in de vorm van overnight deposito's. Daarnaast is door middel van reverse repo's geld uitgezet bij banken, waarbij onderpand in de vorm van staatsobligaties is verkregen. Dit onderpand is beleenbaar waardoor uitgaande betalingen eerder worden uitgevoerd. Hierdoor is het Beleggingsfonds aantrekkelijker voor tegenpartijen.

Voor dit Beleggingsfonds is het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van Achmea niet van toepassing.

21.6.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Beleggingsfonds is ultimo 2024 € 4.926,8 miljoen (2023: € 6.107,4 miljoen).

Participatieklasse - I

Het fondsvermogen van Participatieklasse – I is ultimo 2024 € 210,1 miljoen.

De mutatie van het fondsvermogen met € 210,1 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 203,3 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 7,0 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 0,2 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van Participatieklasse – I bedroeg ultimo 2024 € 119,50, wat ten opzichte van de start van de Participatieklasse per 1 februari 2024 een rendement van 3,35% betekent.

21.6.4. Kerncijfers

TABEL 21.6.4.1 KERNCIJFERS PARTICIPATIEKLASSE - I

31-12-2024		
Fondsvermogen (in euro's)		210.118.785
Aantal uitstaande participaties		1.758.267
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)		119,50
Lopende kosten factor		0,10% ¹

¹ Ge-annualiseerd, de lopende kosten over de verslagperiode bedragen 0,09%.

21.6.5. Verkorte balans

TABEL 21.6.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTVERDELING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	5.194.938.316	5.929.002.014
Vorderingen	19.421.624	176.293.375
Overige activa	2.630.072	2.657.062
Totaal ACTIVA	5.216.990.012	6.107.952.451
PASSIVA		
Fondsvermogen	4.926.763.818	6.107.407.421
Kortlopende schulden	290.226.194	545.030
Totaal PASSIVA	5.216.990.012	6.107.952.451

21.6.6. Resultaat

TABEL 21.6.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN		
Direct resultaat uit beleggingen	179.683.485	140.734.576
Opbrengsten uit beleggingen	179.683.485	140.734.576
Indirect resultaat uit beleggingen	3.955	-
Overige opbrengsten	3.955	-
Totaal OPBRENGSTEN	179.687.440	140.734.576
LASTEN		
Lasten	2.057.484	1.642.920
Beheervergoeding	132.074	-
Servicevergoeding	1.456.825	1.298.170
Transactiekosten	67.226	-
Overige	401.359	344.750
Totaal LASTEN	2.057.484	1.642.920
Netto RESULTAAT	177.629.956	139.091.656

21.6.7. Beleggingen

Het verloop van de beleggingsportefeuille is als volgt.

TABEL 21.6.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Deposito's	Reverse repo's	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	4.979.002.014	950.000.000	5.929.002.014
Aankopen/verstrekkingen	613.339.937.360	28.132.903.152	641.472.840.512
Verkopen/aflossingen	-614.251.406.041	-27.955.498.169	-642.206.904.210
Stand einde huidig boekjaar	4.067.533.333	1.127.404.983	5.194.938.316
Stand begin vorig boekjaar	2.751.500.000	102.190.000	2.853.690.000
Aankopen/verstrekkingen	643.406.502.014	11.368.349.995	654.774.852.009
Verkopen/aflossingen	-641.179.000.000	-10.520.539.995	-651.699.539.995
Stand einde vorig boekjaar	4.979.002.014	950.000.000	5.929.002.014

In de subcategorie (Reverse) repo's zijn beleggingen met looptijd van minder dan 3 maanden tussen aankoop en einddatum opgenomen, deze worden toegelicht bij de Overige activa.

Als afdoende zekerheid is per 31-12-2024 voor de (Reverse) repo's een waarde van € 1.121.245.000 (2023: € 987.343.000) als onderpand ontvangen in de vorm van staatsobligaties met een minimale rating van AAA. Dit onderpand is niet opgenomen in de waarde van de beleggingen. Deze stukken staan niet ter vrije beschikking van het Fonds.

TABEL 21.6.7.2 WAARDERING VAN DE BELEGGINGEN

(in euro's)	Contante waarde berekening	Totaal
Deposito's	4.067.533.333	4.067.533.333
Reverse repo's	1.127.404.983	1.127.404.983
Stand einde huidig boekjaar	5.194.938.316	5.194.938.316
Deposito's	4.979.002.014	4.979.002.014
Reverse repo's	950.000.000	950.000.000
Stand einde vorig boekjaar	5.929.002.014	5.929.002.014

21.7. Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.7.1. Algemeen

Het Beleggingsfonds is opgericht op 17 september 2012. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 3 december 2012 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools. Achmea Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder van het Beleggingsfonds.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.7.2. Beleggingsbeleid

Het Beleggingsfonds belegt voornamelijk op indirecte wijze in grondstoffen.

Het Beleggingsfonds heeft als doel om middels een systematische beleggingsstrategie een beter voor risico gecorrigeerd rendement te behalen dan dat van de benchmark dat gemeten over een volledige marktcyclus en voor aftrek van de lopende kosten factor (LKF), naar verwachting jaarlijks gemiddeld 150 basispunten hoger is dan dat van de benchmark.

Het beleggen in grondstoffen gebeurt door het afsluiten van goederentermijncontracten of andere aan grondstoffen gerelateerde grondstoffenderivaten. De waarde van deze grondstoffenderivaten is onder meer afgeleid van de waarde van de onderliggende grondstoffen. De goederentermijnmarkten bieden zeer liquide mogelijkheden voor beleggers om toegang te krijgen tot de grondstoffenmarkt. De markt is in het algemeen zeer efficiënt, maar het gegeven dat vele beleggers op hetzelfde moment posities in goederentermijncontracten vernieuwen, ook wel doorrollen genoemd, biedt goede mogelijkheden voor het toevoegen van additioneel rendement. De benchmark van het Fonds bestaat uit liquide goederentermijncontracten, die iedere twee maanden volgens een vast schema worden doorgerold. Dit doorrollen gaat gepaard met kosten en veroorzaakt beperkt marktdislocaties, doordat veel beleggers op exact hetzelfde moment deze activiteit uitvoeren.

Het Beleggingsfonds belegt onder normale omstandigheden in commodity swaps. Bij een swap wordt een afspraak met de tegenpartij gemaakt om bepaalde rendementen te ruilen. Het Beleggingsfonds ontvangt op een bepaald tijdstip het rendement van een commodity index en dat wordt geruild tegen het rendement

op kortlopende Amerikaanse staatsobligaties, US Treasury bills. Daarnaast belegt het Beleggingsfonds in kortlopende staatsobligaties van ontwikkelde landen in de Eurozone (waaronder Nederland, Duitsland, Frankrijk en België) met een kredietwaardigheid van minimaal AA-. Er is geen sprake van een hefboomwerking ('leverage'). Het rendement van de commodity index is in US dollar en voor het beperken van valutakoersrisico wordt gebruik gemaakt van valutatermijncontracten. Maandelijks wordt de afgesloten commodity swap gelijk gesteld met de hoofdsom in kortlopende Euro staatsobligaties, behalve indien dit verschil kleiner is dan 1%.

21.7.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Beleggingsfonds is ultimo 2024 € 636,1 miljoen (2023: € 514,7 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 121,3 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met € 73,3 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 33,6 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 16,0 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 1,6 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2024 € 847,24 (2023: € 777,09) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 9,03% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 3,72% gerealiseerd.

21.7.4. Kerncijfers

TABEL 21.7.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	636.056.412	514.722.767	455.421.286	427.223.399	383.074.513
Aantal uitstaande participaties	750.743	662.370	554.604	618.983	752.912
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	847,24 ¹	777,09	821,17	690,20	508,79
Lopende kosten factor	0,26%	0,26%	0,27%	0,27%	0,27%
Portefeuille omloop factor	499,81%	432,25%	334,01%	532,47%	538,59%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 842,70 en de herberekende koers was € 847,24.

21.7.5. Verkorte balans

TABEL 21.7.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)		31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen		625.927.333	518.915.893
Vorderingen		10.874.526	4.686.071
Overige activa		-	100.250
Totaal ACTIVA		636.801.859	523.702.214
PASSIVA			
Fondsvermogen		636.056.413	514.722.767
Kortlopende schulden		745.446	8.979.447
Totaal PASSIVA		636.801.859	523.702.214

21.7.6. Resultaat

TABEL 21.7.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		16.029.922	11.680.848
Opbrengsten uit beleggingen		16.029.922	11.680.848
Indirect resultaat uit beleggingen		33.577.616	- 35.605.398
Gerealiseerde waardeverandering participaties		34.721.890	- 40.389.781
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		- 1.159.039	4.760.672
Overige opbrengsten		14.765	23.711
Totaal OPBRENGSTEN		49.607.538	- 23.924.550
LASTEN			
Lasten		1.562.816	1.324.173
Beheervergoeding		1.380.961	1.174.119
Servicevergoeding		177.305	150.054
Transactiekosten		4.550	-
Totaal LASTEN		1.562.816	1.324.173
Netto RESULTAAT		48.044.722	- 25.248.723

21.7.7. Beleggingen

Het Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged belegt door middel van financiële instrumenten in een breed scala van grondstoffen.

Het verloop van de effectenportefeuille gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 21.7.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Participaties	Obligaties	Valutatermijn- contracten	Commodity swaps	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	-	518.915.893	-	-	518.915.893
Aankopen/verstrekkingen	-	1.601.903.662	-	49.118.042	1.651.021.704
Verkopen/aflossingen	-	- 1.498.827.054	-	- 78.746.061	- 1.577.573.115
Gerealiseerde en niet- gerealiseerde waardeveranderingen	-	3.934.832	-	29.628.019	33.562.851
Stand einde huidig boekjaar	-	625.927.333	-	-	625.927.333
Stand begin vorig boekjaar	32.533.738	417.219.460	-	-	449.753.198
Aankopen/verstrekkingen	-	1.190.901.006	147.053.991	89.653.537	1.427.608.534
Verkopen/aflossingen	- 32.544.089	- 1.097.315.473	- 146.976.912	- 45.980.256	- 1.322.816.730
Gerealiseerde en niet- gerealiseerde waardeveranderingen	10.351	8.110.900	- 77.079	- 43.673.281	- 35.629.109
Stand einde vorig boekjaar	-	518.915.893	-	-	518.915.893

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar 499,81% (2023: 432,25%). De hoge omloopsnelheid van de portefeuille is vooral toe te schrijven aan het kortlopende karakter van de beleggingen. Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Per 31 december 2024 zijn door het Fonds stukken met een collateral waarde van € 150.698 als onderpand ontvangen in de vorm van Staatsobligaties met een minimale rating van AAA. Dit onderpand is niet opgenomen in de waarde van de beleggingen. Deze stukken zijn niet vrij verhandelbaar.

Per 31 december 2023 zijn door het Fonds stukken met een collateral waarde van € 5.581.200 als onderpand geleverd in de vorm van Staatsobligaties met een minimale rating van AAA. Dit onderpand is opgenomen in de waarde van de beleggingen. Deze stukken zijn niet vrij verhandelbaar.

TABEL 21.7.7.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Contante waarde berekening	Totaal
Obligaties	625.927.333	-	625.927.333
Commodity swaps	-	-	-
Stand einde huidig boekjaar	625.927.333		625.927.333
Obligaties	518.915.893	-	518.915.893
Commodity swaps	-	-	-
Stand einde vorig boekjaar	518.915.893		518.915.893

TABEL 21.7.7.3 COMMODITY SWAPS PER 31-12-2024

(in euro's)	Nominale waarde	Einddatum	Boekwaarde
TRS EL SGCOP56T P 0.0% 2025 MAR 31	207.271.812	31-3-2025	-
TRS EL MQCP416T P 0.0% 2025 MAR 31	210.836.158	31-3-2025	-
TRS EL JMABRCBT P 0.0% 2025 MAR 31	215.922.081	31-3-2025	-
Totaal	634.030.051		-

TABEL 21.7.7.4 COMMODITY SWAPS PER 31-12-2023

(in euro's)	Nominale waarde	Einddatum	Boekwaarde
TRS EL JMABRCBT P 0.0% 2024 MAR 28	175.344.045	28-3-2024	-
TRS EL MQCP416T P 0.0% 2024 MAR 28	171.910.127	28-3-2024	-
TRS EL MSCYAJ2T P 0.0% 2024 MAR 28	77.203.256	28-3-2024	-
TRS EL SGCOP56T P 0.0% 2024 MAR 28	79.392.629	28-3-2024	-
Totaal	503.850.057		-

21.8. Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged

21.8.1. Algemeen

Het Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged (het Fonds) is opgericht op 3 april 2007. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 31 juli 2007 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds, welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Syntrus Achmea Global High Yield Pool. Achmea Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Syntrus Achmea Global High Yield Pool.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van het Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en in te zien via de website van bij de Beheerder van het Beleggingsfonds.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.8.2. Beleggingsbeleid

Het Beleggingsfonds heeft als doel door actief beheer op lange termijn, na aftrek van kosten, een hoger rendement te behalen dan de benchmark (BofA Merrill Lynch Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained index, EUR hedged). Opkomende landen en de financiële sector zijn geen onderdeel van deze benchmark.

Het Beleggingsfonds belegt voornamelijk in als High Yield geclassificeerd schuldpapier. De maximale ex-ante tracking error is 4,5%. De verwachte tracking error (in normale marktomstandigheden) ligt tussen 1,5% en 2%.

Het valutarisico (USD, CAD, GBP) wordt afgedekt op basis van de benchmarkverdeling.

21.8.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 2.157,0 miljoen (2023: € 1.920,1 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 236,9 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 116,3 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 1,2 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 132,0 miljoen;
- kosteninhoudingen van - € 10,2 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 2.259,03 (2023: € 2.130,96) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 6,01% betekent. De benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 6,76% gerealiseerd.

21.8.4. Kerncijfers

TABEL 21.8.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	2.157.019.185	1.920.107.209	1.585.684.621	2.437.392.401	2.857.474.015
Aantal uitstaande participaties	954.843	901.051	820.788	1.110.018	1.360.324
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	2.259,03 ¹	2.130,96	1.931,91	2.195,81	2.100,58
Lopende kosten factor	0,50%	0,50%	0,51%	0,47%	0,49%
Portefeuille omloop factor	94,76%	91,06%	84,66%	135,85%	138,14%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 2.260,07 en de herberekende koers was € 2.259,03.

21.8.5. Verkorte balans

TABEL 21.8.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTVERDELING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	2.159.981.922	1.830.462.747
Vorderingen	37.558.086	36.203.447
Overige activa	49.109.694	72.641.246
Totaal ACTIVA	2.246.649.702	1.939.307.440
PASSIVA		
Fondsvermogen	2.157.019.185	1.920.107.209
Beleggingen	83.728.948	324.421
Kortlopende schulden	5.901.569	18.875.810
Totaal PASSIVA	2.246.649.702	1.939.307.440

21.8.6. Resultaat

TABEL 21.8.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		129.677.811	112.728.057
Opbrengsten uit beleggingen		129.677.811	112.728.057
Indirect resultaat uit beleggingen		1.201.541	69.058.388
Gerealiseerde waardeverandering participaties		- 3.263.936	- 5.727.380
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		2.053.565	72.546.635
Overige opbrengsten		2.411.912	2.239.133
Totaal OPBRENGSTEN		130.879.352	181.786.445
LASTEN			
Lasten		10.238.238	8.822.111
Beheervergoeding		8.961.827	7.770.524
Servicevergoeding		1.234.931	1.049.830
Transactiekosten		40.797	-
Overige		683	1.757
Totaal LASTEN		10.238.238	8.822.111
Netto RESULTAAT		120.641.114	172.964.334

21.8.7. Beleggingen

Het verloop van de beleggingsportefeuille is als volgt.

TABEL 21.8.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Aandelen	Obligaties	Onderhandse leningen	Valutatermijn-contracten	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	26.157.153	1.634.505.050	129.230.890	40.245.233	1.830.138.326
Aankopen/verstrekkingen	3.303.203	1.095.504.814	35.392.431	15.167.460.612	16.301.661.060
Verkopen/aflossingen	- 470.525	- 836.928.199	- 60.175.012	- 15.156.762.305	- 16.054.336.041
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	- 8.386.180	130.509.259	9.344.538	- 132.677.988	- 1.210.371
Stand einde huidig boekjaar	20.603.651	2.023.590.924	113.792.847	- 81.734.448	2.076.252.974
Stand begin vorig boekjaar	32.157.090	1.299.444.546	107.249.754	66.412.801	1.505.264.191
Aankopen/verstrekkingen	2.210.851	889.907.650	80.555.787	13.172.019.531	14.144.693.819
Verkopen/aflossingen	- 5.024.596	- 686.615.664	- 58.872.522	- 13.203.601.842	- 13.954.114.624
Overige mutaties	37.714	68.549.552	268.063	-	68.855.329
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	- 3.223.906	63.218.966	29.808	5.414.743	65.439.611
Stand einde vorig boekjaar	26.157.153	1.634.505.050	129.230.890	40.245.233	1.830.138.326

Onderdeel van de Beleggingen per 31 december 2024 zijn stukken met een collateral waarde van € 19.838.254 die zijn geleverd als dekking van een totale margin van € 20.470.002 bij Deutsche Bank London. Deze stukken zijn niet vrij verhandelbaar.

Onderdeel van de Beleggingen per 31 december 2024 zijn stukken met een collateral waarde van € 12.692.803 die zijn geleverd als dekking van een totale margin van € 13.618.397 bij NatWest. Deze stukken zijn niet vrij verhandelbaar.

Onderdeel van de Beleggingen per 31 december 2024 zijn stukken met een collateral waarde van € 15.101.974 die zijn geleverd als dekking van een totale margin van € 16.566.742 bij Barclays. Deze stukken zijn niet vrij verhandelbaar.

Onderdeel van de Beleggingen per 31 december 2024 zijn stukken met een collateral waarde van € 23.286.970 die zijn geleverd als dekking van een totale margin van € 24.174.037 bij JP Morgan. Deze stukken zijn niet vrij verhandelbaar.

Onderdeel van de Beleggingen per 31 december 2024 zijn stukken met een collateral waarde van € 8.659.002 die zijn geleverd als dekking van een totale margin van € 9.402.143 bij Rabobank. Deze stukken zijn niet vrij verhandelbaar.

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar is 94,76% (2023: 91,06%). Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

TABEL 21.8.7.2 WAARDERING VAN DE BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Contante waarde berekening	Totaal
Aandelen	20.603.651	-	20.603.651
Obligaties	2.023.590.924	-	2.023.590.924
Onderhandse leningen	105.471.395	8.321.452	113.792.847
Valutatermijncontracten	-	- 81.734.448	- 81.734.448
Stand einde huidig boekjaar	2.149.665.970	- 73.412.996	2.076.252.974
Aandelen	26.157.153	-	26.157.153
Obligaties	1.634.505.050	-	1.634.505.050
Onderhandse leningen	110.429.965	18.800.925	129.230.890
Valutatermijncontracten	-	40.245.233	40.245.233
Stand einde vorig boekjaar	1.771.092.168	59.046.158	1.830.138.326

TABEL 21.8.7.3 STAND VALUTATERMIJNCONTRACTEN

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve valutatermijncontracten	1.994.500	40.569.654
Stand einde boekjaar - negatieve valutatermijncontracten	- 83.728.948	- 324.421
Totaal	- 81.734.448	40.245.233

TABEL 21.8.7.4 WAARDE VALUTATERMIJNCONTRACTEN PER 31-12-2024

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	7.876.301	CAD	- 7.969.078	13-1-2025	- 92.777
EUR	9.231.325	GBP	- 9.347.925	13-1-2025	- 116.600
EUR	9.550.207	GBP	- 9.670.962	13-1-2025	- 120.755
EUR	26.815.904	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.143.896
EUR	26.753.531	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.206.269
EUR	26.760.385	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.199.415
EUR	26.763.262	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.196.538
EUR	27.643.038	USD	- 29.925.127	13-1-2025	- 2.282.089
EUR	26.756.803	USD	- 28.959.801	13-1-2025	- 2.202.998
EUR	26.760.827	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.198.973
EUR	26.762.285	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.197.515
EUR	26.759.843	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.199.957

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	26.756.812	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.202.988
EUR	27.648.716	USD	- 29.925.127	13-1-2025	- 2.276.411
EUR	26.776.656	USD	- 28.959.801	13-1-2025	- 2.183.145
EUR	26.934.994	USD	- 29.141.183	13-1-2025	- 2.206.189
EUR	26.777.349	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.182.451
EUR	26.757.242	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.202.558
EUR	26.765.318	USD	- 28.959.801	13-1-2025	- 2.194.483
EUR	26.762.930	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.196.870
EUR	27.617.074	USD	- 29.925.127	13-1-2025	- 2.308.053
EUR	26.738.816	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.220.984
EUR	26.764.661	USD	- 28.959.800	13-1-2025	- 2.195.139
EUR	2.562.664	USD	- 2.778.769	13-1-2025	- 216.105
EUR	8.897.256	USD	- 9.653.266	13-1-2025	- 756.010
EUR	4.733.054	CAD	- 4.796.815	4-2-2025	- 63.761
EUR	7.157.977	GBP	- 7.245.593	4-2-2025	- 87.616
EUR	6.844.103	GBP	- 6.930.252	4-2-2025	- 86.149
EUR	27.581.287	USD	- 28.934.651	4-2-2025	- 1.353.364
EUR	32.174.207	USD	- 33.757.093	4-2-2025	- 1.582.886
EUR	27.573.986	USD	- 28.934.651	4-2-2025	- 1.360.665
EUR	27.580.635	USD	- 28.934.651	4-2-2025	- 1.354.016
EUR	27.579.360	USD	- 28.934.651	4-2-2025	- 1.355.291
EUR	29.873.498	USD	- 31.345.872	4-2-2025	- 1.472.374
EUR	32.186.199	USD	- 33.757.093	4-2-2025	- 1.570.894
EUR	32.183.541	USD	- 33.757.093	4-2-2025	- 1.573.552
EUR	29.888.586	USD	- 31.345.871	4-2-2025	- 1.457.285
EUR	32.192.466	USD	- 33.757.093	4-2-2025	- 1.564.627
EUR	19.717.085	USD	- 20.649.255	4-2-2025	- 932.170
EUR	32.240.797	USD	- 33.757.093	4-2-2025	- 1.516.296
EUR	29.940.230	USD	- 31.345.872	4-2-2025	- 1.405.642
EUR	32.230.854	USD	- 33.757.093	4-2-2025	- 1.526.239
EUR	29.933.548	USD	- 31.345.871	4-2-2025	- 1.412.323
EUR	29.939.229	USD	- 31.345.872	4-2-2025	- 1.406.643
EUR	27.633.859	USD	- 28.934.651	4-2-2025	- 1.300.792
EUR	29.928.319	USD	- 31.345.871	4-2-2025	- 1.417.552
EUR	27.629.474	USD	- 28.934.651	4-2-2025	- 1.305.177
EUR	6.565.823	CAD	- 6.516.823	4-3-2025	49.000
EUR	16.009.694	GBP	- 16.148.868	4-3-2025	- 139.174
EUR	30.251.348	USD	- 30.823.430	4-3-2025	- 572.082
EUR	28.340.553	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 556.413

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	28.335.194	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 561.772
EUR	28.345.627	USD	- 28.896.965	4-3-2025	- 551.338
EUR	28.324.373	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 572.593
EUR	28.321.576	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 575.390
EUR	28.313.640	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 583.326
EUR	28.302.803	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 594.163
EUR	28.310.861	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 586.105
EUR	28.308.251	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 588.715
EUR	28.318.290	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 578.676
EUR	28.324.199	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 572.767
EUR	31.143.181	USD	- 31.786.662	4-3-2025	- 643.481
EUR	28.316.184	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 580.782
EUR	28.309.391	USD	- 28.896.965	4-3-2025	- 587.574
EUR	28.339.611	USD	- 28.896.966	4-3-2025	- 557.355
EUR	28.324.145	USD	- 28.896.965	4-3-2025	- 572.820
EUR	29.161.526	USD	- 29.745.868	4-3-2025	- 584.342
EUR	28.331.367	USD	- 28.896.965	4-3-2025	- 565.598
CAD	101.927	EUR	- 100.161	13-1-2025	1.766
GBP	400.707	EUR	- 395.321	13-1-2025	5.386
GBP	513.064	EUR	- 504.725	13-1-2025	8.339
USD	979.212	EUR	- 929.384	13-1-2025	49.828
USD	18.099.875	EUR	- 17.190.306	13-1-2025	909.569
GBP	338.065	EUR	- 335.420	13-1-2025	2.645
GBP	390.646	EUR	- 383.327	4-2-2025	7.319
USD	13.551.061	EUR	- 12.861.024	4-2-2025	690.037
USD	4.533.095	EUR	- 4.301.516	4-2-2025	231.579
USD	679.553	EUR	- 644.841	4-2-2025	34.712
GBP	257.402	EUR	- 255.340	4-2-2025	2.062
GBP	301.537	EUR	- 299.279	4-3-2025	2.258
Totaal	1.759.380.274		- 1.841.114.722		- 81.734.448

TABEL 21.8.7.5 WAARDE VALUTATERMIJNCONTRACTEN PER 31-12-2023

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	7.386.830	CAD	- 7.229.865	10-1-2024	156.965
EUR	254.350	CAD	- 259.058	10-1-2024	- 4.708
EUR	17.888.242	GBP	- 17.900.187	10-1-2024	- 11.945
EUR	922.808	GBP	- 920.631	10-1-2024	2.177

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	521.229.513	USD	- 500.439.211	10-1-2024	20.790.302
EUR	3.874.987	CAD	- 3.921.936	2-2-2024	- 46.949
EUR	12.707.944	GBP	- 12.828.842	2-2-2024	- 120.898
EUR	921.734	GBP	- 919.916	2-2-2024	1.818
EUR	470.488.775	USD	- 452.996.706	2-2-2024	17.492.069
EUR	5.564.039	CAD	- 5.699.236	4-3-2024	- 135.197
EUR	15.461.589	GBP	- 15.466.313	4-3-2024	- 4.724
EUR	921.155	GBP	- 918.919	4-3-2024	2.236
EUR	444.043.906	USD	- 441.919.819	4-3-2024	2.124.087
Totaal	1.501.665.872		- 1.461.420.639		40.245.233

21.9. Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.9.1. Algemeen

Het Beleggingsfonds is opgericht op 17 september 2012. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 1 oktober 2012 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds, welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de Beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools. Achmea Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij uw verzekeraar.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.9.2. Beleggingsbeleid

De Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged belegt wereldwijd in bedrijfsobligaties die zijn genoteerd in Euro of Amerikaanse dollar. De nadruk ligt op Europa en Noord-Amerika. Er wordt voornamelijk belegd in bedrijfsobligaties met een relatief goede kredietwaardigheid ('Investment Grade'). Daarnaast wordt belegd in staatsgerelateerde obligaties met voornamelijk een relatief goede kredietwaardigheid, zoals obligaties van lokale overheden uitgegeven in Euro of Amerikaanse dollar, terwijl hun thuisvaluta een andere is of obligaties van overheidsgelateerde en supranationale instellingen. Tevens kan in beperkte mate worden belegd in Nederlandse, Duitse en Amerikaanse staatsobligaties.

Het Beleggingsfonds voert een actief beleggingsbeleid. De doelstelling van het Beleggingsfonds is met een goed gespreide portefeuille een outperformance te bereiken ten opzichte van de benchmark. Dit betekent dat de benchmark niet wordt gevolgd. Hierdoor zijn relatief grote rendementsverschillen, afgezien van kosten zoals vermeld in het prospectus, met de benchmark mogelijk. Als samengestelde benchmark voor het Beleggingsfonds geldt de Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged).

- Er kan ter optimalisering van de rendement-/risicoverhouding gebruik worden gemaakt van futures. Daarnaast is het gebruik van valutatermijncontracten toegestaan, waarbij valuta exposure naar Euro wordt afgedekt. Hierbij geldt dat non-Euro exposure niet te allen tijde volledig afgedekt is en dat beperkte non-Euro exposure kan worden aangehouden.
- We beleggen in obligaties met een rating van minimaal BB-. Mocht een obligatie na belegging lager worden gewaardeerd dan BB-, dan houden we deze maximaal 6 maanden aan. Hierbij is de benchmark methodologie

leidend voor de definitie van de ratings. Dit betekent dat de ratings afkomstig moeten zijn van Standard & Poor's, Moody's of Fitch (onder toezichtstaande ratingagencies). In geval van drie ratings is de middelste rating leidend. In geval van twee ratings is de laagste rating leidend.

- Het Beleggingsfonds belegt maximaal 15% in uitgevende instellingen buiten de benchmark ('off benchmark'). De onderstaande beleggingen zijn geen off benchmark posities:
 1. Liquiditeiten
 2. Staatsobligaties
 3. Uitgevende instellingen die onderdeel van de benchmark waren of worden als gevolg van (verwachte) benchmarkveranderingen.
- Liquiditeiten zijn toegestaan. Dit zijn bankrekeningen, deposito's en beleggingen in geldmarkt- en liquiditeitsfondsen.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder. De vermogensbeheerder van het Beleggingsfonds beschikt over een eigen researchteam dat gericht onderzoek doet naar ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloeden daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Voor het Beleggingsfonds is het verantwoord beleggingsbeleid van Achmea van toepassing.

21.9.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 330,7 miljoen (2023: € 331,7 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 1,0 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 8,7 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 4,2 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 12,5 miljoen;
- kosteninhouningen van - € 0,6 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 1.183,95 (2023: € 1.156,11) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 2,41% betekent. De benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 2,13% gerealiseerd.

21.9.4. Kerncijfers

TABEL 21.9.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	330.732.642	331.698.610	337.707.849	663.408.074	649.893.395
Aantal uitstaande participaties	279.347	286.908	314.112	513.544	493.448
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	1.183,95 ¹	1.156,11	1.075,12	1.291,82	1.317,05
Lopende kosten factor	0,19%	0,19%	0,19%	0,18%	0,18%
Portefeuille omloop factor	305,11%	293,47%	325,48%	235,13%	207,44%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 1.183,51 en de herberekende koers was € 1.183,95.

21.9.5. Verkorte balans

TABEL 21.9.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)		31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen		327.277.954	327.996.109
Vorderingen		7.185.696	3.686.204
Overige activa		1.453.544	4.121.555
Totaal ACTIVA		335.917.194	335.803.868
PASSIVA			
Fondsvermogen		330.732.642	331.698.610
Beleggingen		5.081.162	1.265.147
Kortlopende schulden		103.390	2.840.111
Totaal PASSIVA		335.917.194	335.803.868

21.9.6. Resultaat

TABEL 21.9.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		12.448.523	10.448.755
Opbrengsten uit beleggingen		12.448.523	10.448.755
Indirect resultaat uit beleggingen		- 4.080.247	13.723.035
Gerealiseerde waardeverandering participaties		- 9.062.151	- 5.912.771
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		4.873.749	19.514.644
Overige opbrengsten		108.155	121.162
Totaal OPBRENGSTEN		8.368.276	24.171.790
LASTEN			
Lasten		634.339	605.593
Beheervergoeding		488.806	476.262
Servicevergoeding		132.738	129.331
Transactiekosten		12.267	-
Overige		528	-
Totaal LASTEN		634.339	605.593
Netto RESULTAAT		7.733.937	23.566.197

21.9.7. Beleggingen

De Achmea IM Investment Grade Credit Pool belegt met name in Euro- en Amerikaanse staats- en bedrijfsobligaties. De mutatie in de portefeuille gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 21.9.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Participaties	Obligaties	Futures	Valutatermijn- contracten	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	5.030.724	319.948.225	- 57.327	1.809.340	326.730.962
Aankopen/verstrekkingen	148.347.291	358.051.442	4.665.851	4.886.008.712	5.397.073.296
Verkopen/aflossingen	- 151.582.291	- 364.104.319	- 4.839.379	- 4.876.893.075	- 5.397.419.064
Gerealiseerde en niet- gerealiseerde waardeveranderingen	169.006	10.114.613	203.262	- 14.675.283	- 4.188.402
Stand einde huidig boekjaar	1.964.730	324.009.961	- 27.593	- 3.750.306	322.196.792
Stand begin vorig boekjaar	12.884.805	315.061.835	- 51.801	4.143.716	332.038.555
Aankopen/verstrekkingen	158.200.000	317.201.352	3.418.274	4.623.311.113	5.102.130.739
Verkopen/aflossingen	- 166.183.001	- 322.776.734	- 4.644.263	- 4.627.436.207	- 5.121.040.205
Gerealiseerde en niet- gerealiseerde waardeveranderingen	128.920	10.461.772	1.220.463	1.790.718	13.601.873
Stand einde vorig boekjaar	5.030.724	319.948.225	- 57.327	1.809.340	326.730.962

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar 305,11% (2023: 293,47%). Er was sprake van een actief beleid, waarbij de positionering in de portefeuille frequent veranderde. Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

TABEL 21.9.7.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Contante waarde berekening	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	-	-	1.964.730	1.964.730
Obligaties	324.009.961	-	-	324.009.961
Futures	- 27.593	-	-	- 27.593
Valutatermijncontracten	-	- 3.750.306	-	- 3.750.306
Stand einde huidig boekjaar	323.982.368	- 3.750.306	1.964.730	322.196.792
Participaties	-	-	5.030.724	5.030.724
Obligaties	319.948.225	-	-	319.948.225
Futures	- 57.327	-	-	- 57.327
Valutatermijncontracten	-	1.809.340	-	1.809.340
Stand einde vorig boekjaar	319.890.898	1.809.340	5.030.724	326.730.962

TABEL 21.9.7.3 STAND FUTURES

(in euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve futures		510.251	938.513
Stand einde boekjaar - negatieve futures		- 537.844	- 995.840
Totaal		- 27.593	- 57.327

TABEL 21.9.7.4 FUTURES PER 31-12-2024

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO-BOBL FUTURE (EUX)	- 63	- 7.420.770	6-3-2025	65.900
EURO-SCHATZ FUTURE (EUX)	185	19.788.525	6-3-2025	- 51.685
EURO-BUND FUTURE (EUX)	- 14	- 1.865.780	6-3-2025	45.080
EURO-BUXL 30Y BND FUTURE (EUX)	12	1.586.640	6-3-2025	- 100.724
US 10YR ULTRA FUTURE (CBT)	- 78	- 8.384.718	20-3-2025	190.480
US TREAS BD FUTURE (CBT)	2	219.882	20-3-2025	- 4.949
US 5YR TREAS NTS FUTURE (CBT)	- 341	- 35.007.145	31-3-2025	206.784
US 2YR TREAS NTS FUT (CBT)	96	19.061.806	31-3-2025	2.007
US ULTRA BOND (CBT)	76	8.727.064	20-3-2025	- 380.486
Totaal				- 27.593

TABEL 21.9.7.5 FUTURES PER 31-12-2023

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO-BOBL FUTURE (EUX)	- 9	- 1.073.520	7-3-2024	- 9.810
EURO-SCHATZ FUTURE (EUX)	166	17.686.470	7-3-2024	70.725
EURO-BUND FUTURE (EUX)	24	3.293.280	7-3-2024	71.180
EURO-BUXL 30Y BND FUTURE (EUX)	1	141.080	7-3-2024	8.400
EURO-BTP FUTURE (EUX)	- 6	- 715.440	7-3-2024	- 21.780
US 10YR ULTRA FUTURE (CBT)	- 56	- 5.982.609	19-3-2024	- 239.273
US LONG BOND FUTURE (CBT)	14	1.583.420	19-3-2024	104.586
US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	- 369	- 36.334.424	28-3-2024	- 724.976
US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	116	21.623.003	28-3-2024	182.119
US ULTRA BOND (CBT)	55	6.651.570	19-3-2024	501.502
Totaal				- 57.327

TABEL 21.9.7.6 STAND VALUTATERMIJNCONTRACTEN

(in euro's)		31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve valutatermijncontracten		793.012	2.078.647
Stand einde boekjaar - negatieve valutatermijncontracten		- 4.543.318	- 269.307
Totaal		- 3.750.306	1.809.340

TABEL 21.9.7.7 VALUTATERMIJNCONTRACTEN PER 31-12-2024

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	997.673	USD	- 1.019.292	3-1-2025	- 21.619
EUR	87.301.068	USD	- 89.167.245	3-1-2025	- 1.866.177
EUR	87.267.625	USD	- 89.135.684	3-1-2025	- 1.868.059
EUR	87.852.268	USD	- 88.250.685	4-2-2025	- 398.417
EUR	88.657.725	USD	- 89.046.772	4-2-2025	- 389.047
Totaal	531.398.580		- 535.148.886		- 3.750.306

TABEL 21.9.7.8 VALUTATERMIJNCONTRACTEN PER 31-12-2023

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	5.418.489	USD	- 5.361.166	3-1-2024	57.323
EUR	3.660.862	USD	- 3.621.056	3-1-2024	39.805
EUR	80.551.588	USD	- 79.663.242	3-1-2024	888.346
EUR	78.369.897	USD	- 77.519.282	3-1-2024	850.615
EUR	83.114.184	USD	- 83.235.589	2-2-2024	- 121.405
EUR	9.978.029	USD	- 9.992.756	2-2-2024	- 14.727
EUR	82.601.587	USD	- 82.734.761	2-2-2024	- 133.174
USD	83.333.080	EUR	- 83.214.811	3-1-2024	118.269
Totaal	509.859.382		- 508.050.042		1.809.340

21.10. Achmea IM Long Duration Bond Fund

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.10.1. Algemeen

Het Achmea IM Long Duration Bond Fund is opgericht op 17 september 2012. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 24 september 2012 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds, welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is vanaf 22 juli 2014 ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209 en is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools. Achmea Investment Management B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van de Achmea IM Long Duration Bond Fund en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij uw verzekeraar.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.10.2. Beleggingsbeleid

De Achmea IM Long Duration Bond Fund belegt in aan een in de eurozone gevestigde beurs genoteerde obligaties, die uitgegeven zijn of gegarandeerd worden door een overheid uit de eurozone. Er wordt belegd in obligaties die een looptijd kennen van gemiddeld langer dan 20 jaar.

Het Beleggingsfonds voert een passief beleggingsbeleid. De doelstelling van het Beleggingsfonds is om de benchmark te volgen. Met enhanced indexing wordt de samenstelling van de benchmark in belangrijke mate gevolgd. Er is geen sprake van volledige replicatie (nabootsing) van de benchmark. Hierdoor zijn beperkte rendementsverschillen, afgezien van kosten zoals vermeld in het prospectus, ten opzichte van de benchmark mogelijk. Er is gekozen voor enhanced indexing uit oogpunt van optimalisering van het rendement-risicoprofiel. Als benchmark voor het Beleggingsfonds geldt de Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury AAA-AA 10+ yr Total Return Index.

- Er kan ter optimalisering van de rendement-/risicoverhouding gebruik worden gemaakt van futures.
- Liquiditeiten zijn toegestaan.
- De debiteurenkwaliteit van staatsobligaties is minimaal AA-. Hierbij is de benchmark methodologie leidend voor de definitie van de ratings. Dit betekent dat de ratings afkomstig moeten zijn van Standard & Poor's, Moody's of Fitch (onder toezichtstaande ratingagencies). In geval van drie ratings is de middelste rating leidend. In geval van twee ratings is de laagste rating leidend.
- Maximaal 5% van het Beleggingsfonds mag buiten de benchmark ('off benchmark') worden belegd.

Het vermogensbeheer van het Beleggingsfonds wordt uitgevoerd door de beheerder. De vermogensbeheerder beschikt over een eigen researchteam, dat onder meer gericht is op onderzoek naar macro-economische veranderingen in de eurozone alsmede de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt.

Voor dit Beleggingsfonds is het verantwoord beleggingsbeleid van Achmea van toepassing.

21.10.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2024 € 714,6 miljoen (2023: € 687,0 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 27,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 48,8 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 37,4 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 17,0 miljoen;
- kosteninhouningen van - € 0,7 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2024 € 1.157,87 (2023: € 1.196,64) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van -3,24% betekent. De benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van -2,82% gerealiseerd.

21.10.4. Kerncijfers

TABEL 21.10.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	714.646.002	686.975.531	547.095.141	686.995.268	674.572.510
Aantal uitstaande participaties	617.208	574.086	498.856	419.658	380.647
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	1.157,87 ¹	1.196,64	1.096,70	1.637,04	1.772,18
Lopende kosten factor	0,10%	0,10%	0,10%	0,09%	0,09%
Portefeuille omloop factor	29,35%	27,46%	38,97%	33,91%	30,42%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 1.157,80 en de herberekende koers was € 1.157,87.

21.10.5. Verkorte balans

TABEL 21.10.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	703.294.979	676.969.477
Vorderingen	11.934.428	9.707.864
Overige activa	266.925	413.899
Totaal ACTIVA	715.496.332	687.091.240
PASSIVA		
Fondsvermogen	714.646.002	686.975.531
Kortlopende schulden	850.330	115.709
Totaal PASSIVA	715.496.332	687.091.240

21.10.6. Resultaat

TABEL 21.10.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		16.962.138	14.910.167
Opbrengsten uit beleggingen		16.962.138	14.910.167
Indirect resultaat uit beleggingen		- 37.354.083	42.624.160
Gerealiseerde waardeverandering participaties		- 30.834.660	- 28.192.821
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		- 6.592.299	70.760.043
Overige opbrengsten		72.876	56.938
Totaal OPBRENGSTEN		- 20.391.945	57.534.327
LASTEN			
Lasten		700.022	612.288
Beheervergoeding		417.912	367.372
Servicevergoeding		278.608	244.916
Transactiekosten		3.471	-
Overige		31	-
Totaal LASTEN		700.022	612.288
Netto RESULTAAT		- 21.091.967	56.922.039

21.10.7. Beleggingen

Het Achmea IM Long Duration Bond Fund belegt uitsluitend in aan in de eurozone gevestigde beurs genoteerde obligaties. Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 21.10.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Obligaties	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	676.969.477	676.969.477
Aankopen/verstrekkingen	247.157.272	247.157.272
Verkopen/aflossingen	- 183.404.811	- 183.404.811
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	- 37.426.959	- 37.426.959
Stand einde huidig boekjaar	703.294.979	703.294.979
Stand begin vorig boekjaar	538.425.182	538.425.182
Aankopen/verstrekkingen	202.177.335	202.177.335
Verkopen/aflossingen	- 106.200.262	- 106.200.262
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen	42.567.222	42.567.222
Stand einde vorig boekjaar	676.969.477	676.969.477

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar 29,35% (2023: 27,46%). Er was sprake van een passief beleid, waarbij het rendement van de benchmark zo goed mogelijk wordt gevolgd. Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

TABEL 21.10.7.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Totaal
Obligaties	703.294.979	703.294.979
Stand einde huidig boekjaar	703.294.979	703.294.979
Obligaties	676.969.477	676.969.477
Stand einde vorig boekjaar	676.969.477	676.969.477

21.11. Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged

Deze informatie is opgenomen conform de gestelde eisen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, art.122 lid 1g, art. 123 lid 1m en art. 124 lid 1i en j.

21.11.1. Algemeen

Het Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged is opgericht op 17 september 2012. De daadwerkelijke beleggingsactiviteiten hebben per 1 oktober 2012 een aanvang genomen.

Het Beleggingsfonds welke openstaat voor professionele beleggers, staat onder toezicht van de AFM en is vanaf 22 juli 2014 ingeschreven in het AIFMD register van de AFM op basis van de vergunning van de beheerder.

Achmea Investment Management B.V. is de beheerder en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De beheerder staat ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Achmea B.V.

Het vermogen van het Beleggingsfonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door een daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar, de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools. Achmea IM Beleggingsfondsen Beheer B.V. treedt op als bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de Beheerder.

De administratie en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds zijn uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV.

De jaarrekening van Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged en de op deze jaarrekening betrekking hebbende controleverklaring zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij uw verzekeraar.

De informatie is ook beschikbaar via de website (<https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen>).

21.11.2. Beleggingsbeleid

Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged belegt in ondernemingen genoteerd in ontwikkelde landen in hoofdzakelijk de eurozone, Noord-Amerika en het Verre Oosten (inclusief Japan).

Het Beleggingsfonds voert een passief beleggingsbeleid. De doelstelling van het Beleggingsfonds is om de benchmark te volgen. Met enhanced indexing wordt de samenstelling van de benchmark in belangrijke mate gevolgd. Er is geen sprake van volledige replicatie (nabootsing) van de benchmark. Hierdoor zijn beperkte rendementsverschillen, afgezien van kosten zoals vermeld in dit prospectus, ten opzichte van de benchmark mogelijk. Er is gekozen voor enhanced indexing uit oogpunt van optimalisering van het rendement-risicoprofiel.

Als benchmark voor het Beleggingsfonds geldt de MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged).

- Er kan ter optimalisering van de rendement-/risicoverhouding gebruik worden gemaakt van futures. Daarnaast is het gebruik van valutatermijncontracten toegestaan, met als doelstelling om het valutarisico naar de euro zoveel mogelijk te beperken.
- Beleggingsuniversum wordt bepaald door de benchmark en door liquiditeiten.

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door de beheerder. De vermogensbeheerder van het Beleggingsfonds beschikt over een eigen researchteam dat gericht onderzoek doet naar ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloeden daarvan op de financiële markten wereldwijd.

Voor het Beleggingsfonds is het verantwoord beleggingsbeleid van Achmea van toepassing.

21.11.3. Beleggingsresultaat

Het fondsvermogen van het Beleggingsfonds is ultimo 2024 € 2.362,3 miljoen (2023: € 2.286,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 75,9 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 347,7 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 386,0 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 40,5 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 2,9 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2024 € 3.518,18 (2023: € 2.941,44) wat ten opzichte van 31 december 2023 een rendement van 19,61% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 19,89% gerealiseerd.

21.11.4. Kerncijfers

TABEL 21.11.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen (in euro's)	2.362.341.017	2.286.444.714	2.158.555.013	3.071.346.605	2.906.468.438
Aantal uitstaande participaties	671.466	777.322	888.944	1.044.224	1.241.405
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	3.518,18 ¹	2.941,44	2.428,22	2.941,27	2.341,27
Lopende kosten factor	0,12%	0,12%	0,12%	0,11%	0,11%
Portefeuille omloop factor	108,19%	52,32%	35,47%	42,24%	33,50%

¹ De intrinsieke waarde per participatie wijkt af van de op 2 januari 2025 gepubliceerde koers. Achtergrond hiervan is een systeemstoring geweest bij de administrateur die de berekening van de koersen uitvoert. De gepubliceerde koers was € 3.528,40 en de herberekende koers was € 3.518,18.

21.11.5. Verkorte balans

TABEL 21.11.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA		
Beleggingen	2.371.337.485	2.247.196.191
Vorderingen	60.380.413	11.840.331
Overige activa	4.397.949	77.696.105
Totaal ACTIVA	2.436.115.847	2.336.732.627
PASSIVA		
Fondsvermogen	2.362.341.017	2.286.444.714
Beleggingen	65.237.261	6.389.970
Kortlopende schulden	8.537.569	43.897.943
Totaal PASSIVA	2.436.115.847	2.336.732.627

21.11.6. Resultaat

TABEL 21.11.6.1 RESULTAAT

(in euro's)		01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
OPBRENGSTEN			
Direct resultaat uit beleggingen		39.954.911	45.456.933
Opbrengsten uit beleggingen		39.954.911	45.456.933
Indirect resultaat uit beleggingen		386.601.675	384.724.503
Gerealiseerde waardeverandering participaties		324.201.900	177.959.694
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties		61.849.020	206.544.627
Overige opbrengsten		550.755	220.182
Totaal OPBRENGSTEN		426.556.586	430.181.436
LASTEN			
Lasten		2.919.150	2.710.755
Beheervergoeding		1.950.681	1.825.545
Servicevergoeding		945.784	885.112
Transactiekosten		22.685	-
Overige		-	98
Totaal LASTEN		2.919.150	2.710.755
Netto RESULTAAT		423.637.436	427.470.681

21.11.7. Beleggingen

Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged belegt uitsluitend in beursgenoteerde aandelen. De mutatie in de portefeuille gedurende de verslagperiode is als volgt.

TABEL 21.11.7.1 VERLOOP BELEGGINGEN

(in euro's)	Aandelen	Participaties	Futures	Valutatermijn- contracten	Totaal
Stand begin huidig boekjaar	2.206.898.049	-	1.433.601	32.474.571	2.240.806.221
Aankopen/verstrekkingen	1.001.920.811	249.155.000	1.430.225	20.936.519.140	22.189.025.176
Verkopen/aflossingen	- 1.380.173.110	- 217.150.000	- 8.956.429	- 20.903.502.554	- 22.509.782.093
Gerealiseerde en niet- gerealiseerde waardeveranderingen	506.578.179	245.749	5.072.387	- 125.845.395	386.050.920
Stand einde huidig boekjaar	2.335.223.929	32.250.749	- 1.020.216	- 60.354.238	2.306.100.224
Stand begin vorig boekjaar	1.996.855.760	-	- 2.382.518	63.197.133	2.057.670.375
Aankopen/verstrekkingen	569.784.547	-	5.009.567	18.866.769.759	19.441.563.873
Verkopen/aflossingen	- 707.761.228	-	- 12.212.550	- 18.922.958.570	- 19.642.932.348
Gerealiseerde en niet- gerealiseerde waardeveranderingen	348.018.970	-	11.019.102	25.466.249	384.504.321
Stand einde vorig boekjaar	2.206.898.049	-	1.433.601	32.474.571	2.240.806.221

De portefeuille omloop factor bedroeg in het boekjaar 108,19% (2023: 52,32%). Het Fonds is in 2024 toegetreden tot het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund Participatieklasse – Z. Deze deelname impliceert dagelijkse in – en uittreding. Hierdoor een sterke stijging van de portefeuille omloop factor 2024 van het Fonds. Voor uitleg inzake de portefeuille omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

TABEL 21.11.7.2 WAARDERING BELEGGINGEN

(in euro's)	Genoteerde marktprijzen	Contante waarde berekening	Andere geschikte methode	Totaal
Aandelen	2.335.223.929	-	-	2.335.223.929
Participaties	-	-	32.250.749	32.250.749
Futures	- 1.020.216	-	-	- 1.020.216
Valutatermijncontracten	-	- 60.354.238	-	- 60.354.238
Stand einde huidig boekjaar	2.334.203.713	- 60.354.238	32.250.749	2.306.100.224
Aandelen	2.206.898.049	-	-	2.206.898.049
Futures	1.433.601	-	-	1.433.601
Valutatermijncontracten	-	32.474.571	-	32.474.571
Stand einde vorig boekjaar	2.208.331.650	32.474.571	-	2.240.806.221

Futures

TABEL 21.11.7.3 STAND FUTURES

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve futures	93.339	1.487.151
Stand einde boekjaar - negatieve futures	- 1.113.555	- 53.550
Totaal	- 1.020.216	1.433.601

TABEL 21.11.7.4 FUTURES PER 31-12-2024

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO STOXX 50 FUTURE (EUX)	135	6.589.350	21-3-2025	- 104.340
TOPIX INDEX FUTURE (OSE)	36	6.164.097	13-3-2025	93.340
FTSE 100 INDEX FUTURE (ICF)	61	6.035.352	21-3-2025	- 13.262
S&P500 EMINI FUTURE (CME)	127	36.399.819	21-3-2025	- 995.954
Totaal				- 1.020.216

TABEL 21.11.7.5 FUTURES PER 31-12-2023

(in euro's)	Aantal contracten	Base exposure	Einddatum	Boekwaarde
EURO STOXX 50 FUTURE (EUX)	190	8.646.900	15-3-2024	- 53.550
TOPIX INDEX FUTURE (OSE)	50	7.596.308	7-3-2024	81.870
FTSE 100 INDEX FUTURE (ICF)	92	8.235.140	15-3-2024	156.175
S&P 500 EMINI FUTURE (CME)	194	42.324.718	15-3-2024	1.249.106
Totaal				1.433.601

TABEL 21.11.7.6 STAND VALUTATERMIJNCONTRACTEN

(in euro's)	31-12-2024	31-12-2023
Stand einde boekjaar - positieve valutatermijncontracten	3.769.468	38.810.991
Stand einde boekjaar - negatieve valutatermijncontracten	- 64.123.706	- 6.336.420
Totaal	- 60.354.238	32.474.571

TABEL 21.11.7.7 VALUTATERMIJNCONTRACTEN PER 31-12-2024

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	7.881.544	JPY	- 7.682.801	6-1-2025	198.743
EUR	7.886.478	JPY	- 7.682.802	6-1-2025	203.676
EUR	8.422.720	JPY	- 8.201.896	6-1-2025	220.824
EUR	7.889.029	JPY	- 7.682.801	6-1-2025	206.228
EUR	29.115.622	USD	- 31.510.943	6-1-2025	- 2.395.321
EUR	28.999.518	USD	- 31.381.947	6-1-2025	- 2.382.429
EUR	28.994.824	USD	- 31.381.946	6-1-2025	- 2.387.122
EUR	29.796.608	USD	- 32.056.552	7-1-2025	- 2.259.944
EUR	30.559.161	USD	- 32.828.999	7-1-2025	- 2.269.838
EUR	30.548.447	USD	- 32.828.999	7-1-2025	- 2.280.552
EUR	5.000.938	JPY	- 4.923.040	8-1-2025	77.898
EUR	5.307.926	JPY	- 5.225.122	8-1-2025	82.804
EUR	1.839.964	JPY	- 1.844.161	8-1-2025	- 4.197
EUR	1.839.840	JPY	- 1.844.161	8-1-2025	- 4.321
EUR	1.839.817	JPY	- 1.844.161	8-1-2025	- 4.344
EUR	1.264.284	JPY	- 1.267.222	8-1-2025	- 2.938
EUR	1.344.369	AUD	- 1.315.070	10-1-2025	29.299
EUR	2.011.053	HKD	- 2.134.374	15-1-2025	- 123.321
EUR	2.013.547	HKD	- 2.137.424	15-1-2025	- 123.877
EUR	5.141.738	CAD	- 5.190.301	15-1-2025	- 48.563
EUR	5.321.455	CAD	- 5.371.592	15-1-2025	- 50.137
EUR	2.968.529	SEK	- 2.945.836	15-1-2025	22.693
EUR	2.950.644	SEK	- 2.928.353	15-1-2025	22.291
EUR	31.879.684	USD	- 33.783.787	15-1-2025	- 1.904.103
EUR	29.610.412	USD	- 31.370.659	15-1-2025	- 1.760.247
EUR	31.882.588	USD	- 33.783.787	15-1-2025	- 1.901.199
EUR	5.168.046	CAD	- 5.216.491	15-1-2025	- 48.445
EUR	1.598.991	HKD	- 1.622.068	15-1-2025	- 23.077
EUR	26.066.443	USD	- 27.561.343	17-1-2025	- 1.494.900
EUR	26.472.924	USD	- 27.990.088	17-1-2025	- 1.517.164
EUR	2.204.528	USD	- 2.326.073	17-1-2025	- 121.545
EUR	2.366.615	SEK	- 2.360.368	21-1-2025	6.247
EUR	2.453.742	SEK	- 2.447.789	21-1-2025	5.953
EUR	24.205.264	USD	- 25.470.731	21-1-2025	- 1.265.467
EUR	23.843.783	USD	- 25.090.630	21-1-2025	- 1.246.847
EUR	5.545.253	AUD	- 5.377.593	21-1-2025	167.660
EUR	521.046	HKD	- 546.676	22-1-2025	- 25.630
EUR	5.819.420	AUD	- 5.643.890	24-1-2025	175.530
EUR	5.543.745	AUD	- 5.376.983	24-1-2025	166.762

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	7.344.749	CAD	- 7.385.825	24-1-2025	- 41.076
EUR	7.311.476	CAD	- 7.353.089	24-1-2025	- 41.613
EUR	11.946.425	GBP	- 12.082.376	24-1-2025	- 135.951
EUR	12.760.329	GBP	- 12.902.268	24-1-2025	- 141.939
EUR	2.174.533	GBP	- 2.174.827	24-1-2025	- 294
EUR	26.391.394	USD	- 27.570.145	27-1-2025	- 1.178.751
EUR	4.526.106	SGD	- 4.566.239	28-1-2025	- 40.133
EUR	24.890.271	USD	- 26.048.513	28-1-2025	- 1.158.242
EUR	24.890.551	USD	- 26.048.513	28-1-2025	- 1.157.962
EUR	27.658.462	USD	- 28.942.792	28-1-2025	- 1.284.330
EUR	2.949.567	SGD	- 2.960.780	28-1-2025	- 11.213
EUR	9.911.430	CHF	- 9.865.077	29-1-2025	46.353
EUR	28.983.907	USD	- 30.388.742	29-1-2025	- 1.404.835
EUR	8.741.401	CHF	- 8.694.679	30-1-2025	46.722
EUR	29.454.645	USD	- 30.869.895	30-1-2025	- 1.415.250
EUR	29.007.819	USD	- 30.387.552	30-1-2025	- 1.379.733
EUR	18.870.304	USD	- 19.859.118	4-2-2025	- 988.814
EUR	27.505.544	USD	- 28.934.651	4-2-2025	- 1.429.107
EUR	23.751.728	USD	- 25.074.369	6-2-2025	- 1.322.641
EUR	22.843.885	USD	- 24.109.971	6-2-2025	- 1.266.086
EUR	22.849.766	USD	- 24.109.970	6-2-2025	- 1.260.204
EUR	1.876.378	SEK	- 1.909.885	7-2-2025	- 33.507
EUR	1.889.951	SEK	- 1.923.697	7-2-2025	- 33.746
EUR	8.671.439	JPY	- 8.777.217	10-2-2025	- 105.778
EUR	5.509.988	CHF	- 5.500.037	10-2-2025	9.951
EUR	25.152.327	USD	- 26.190.947	10-2-2025	- 1.038.620
EUR	27.773.576	USD	- 28.926.592	10-2-2025	- 1.153.016
EUR	27.789.421	USD	- 28.926.592	10-2-2025	- 1.137.171
EUR	7.063.745	AUD	- 6.864.868	13-2-2025	198.877
EUR	6.911.539	AUD	- 6.716.325	13-2-2025	195.214
EUR	20.332.238	USD	- 21.209.880	13-2-2025	- 877.642
EUR	19.961.592	USD	- 20.818.432	13-2-2025	- 856.840
EUR	713.549	HKD	- 733.412	14-2-2025	- 19.863
EUR	6.159.818	JPY	- 6.164.649	14-2-2025	- 4.831
EUR	25.335.593	USD	- 26.029.099	14-2-2025	- 693.506
EUR	28.154.081	USD	- 28.921.222	14-2-2025	- 767.141
EUR	25.337.281	USD	- 26.029.099	14-2-2025	- 691.818
EUR	5.257.495	CHF	- 5.238.435	18-2-2025	19.060
EUR	6.412.446	CAD	- 6.341.937	18-2-2025	70.509

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	6.446.552	CAD	- 6.377.737	18-2-2025	68.815
EUR	2.376.036	SEK	- 2.409.249	18-2-2025	- 33.213
EUR	3.763.914	CHF	- 3.741.739	18-2-2025	22.175
EUR	5.451.819	CAD	- 5.437.813	19-2-2025	14.006
EUR	8.299.168	JPY	- 8.346.800	19-2-2025	- 47.632
EUR	26.963.789	USD	- 27.604.806	19-2-2025	- 641.017
EUR	27.308.588	USD	- 27.950.695	19-2-2025	- 642.107
EUR	26.364.405	USD	- 26.986.878	19-2-2025	- 622.473
EUR	1.462.621	CAD	- 1.448.815	19-2-2025	13.806
EUR	1.653.318	SEK	- 1.673.253	21-2-2025	- 19.935
EUR	1.729.080	SEK	- 1.749.053	21-2-2025	- 19.973
EUR	28.277.126	USD	- 28.911.829	21-2-2025	- 634.703
EUR	27.470.542	USD	- 28.075.866	21-2-2025	- 605.324
EUR	333.968	SEK	- 335.717	21-2-2025	- 1.749
EUR	4.452.258	AUD	- 4.320.992	24-2-2025	131.266
EUR	1.404.879	HKD	- 1.437.465	24-2-2025	- 32.586
EUR	9.017.450	GBP	- 9.105.390	24-2-2025	- 87.940
EUR	9.080.511	GBP	- 9.168.001	24-2-2025	- 87.490
EUR	21.104.146	USD	- 21.559.331	24-2-2025	- 455.185
EUR	21.712.376	USD	- 22.162.651	24-2-2025	- 450.275
EUR	6.801.621	JPY	- 6.843.409	25-2-2025	- 41.788
EUR	7.051.445	JPY	- 7.094.862	25-2-2025	- 43.417
EUR	4.915.593	SGD	- 4.920.661	25-2-2025	- 5.068
EUR	5.762.676	CAD	- 5.672.394	27-2-2025	90.282
EUR	7.112.613	GBP	- 7.200.177	28-2-2025	- 87.564
EUR	16.038.386	USD	- 16.314.977	28-2-2025	- 276.591
EUR	33.129.097	USD	- 33.719.516	28-2-2025	- 590.419
EUR	32.181.452	USD	- 32.756.101	28-2-2025	- 574.649
EUR	2.845.168	SEK	- 2.859.980	3-3-2025	- 14.812
EUR	3.044.479	SEK	- 3.061.142	3-3-2025	- 16.663
EUR	5.624.368	CAD	- 5.571.434	4-3-2025	52.934
EUR	32.177.014	USD	- 32.748.244	5-3-2025	- 571.230
EUR	31.532.996	USD	- 32.085.124	5-3-2025	- 552.128
EUR	32.193.348	USD	- 32.748.245	5-3-2025	- 554.897
EUR	32.181.281	USD	- 32.748.244	5-3-2025	- 566.963
EUR	6.677.788	CAD	- 6.626.489	6-3-2025	51.299
EUR	10.371.661	CHF	- 10.277.794	6-3-2025	93.867
EUR	24.923.825	USD	- 25.316.408	6-3-2025	- 392.583
EUR	25.607.342	USD	- 26.004.649	6-3-2025	- 397.307

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	23.400.328	USD	- 23.840.415	10-3-2025	- 440.087
EUR	27.300.873	USD	- 27.923.888	11-3-2025	- 623.015
EUR	25.886.517	USD	- 26.479.549	11-3-2025	- 593.032
EUR	6.651.397	AUD	- 6.549.546	12-3-2025	101.851
EUR	27.434.707	USD	- 27.922.482	12-3-2025	- 487.775
EUR	27.717.754	USD	- 28.211.335	12-3-2025	- 493.581
EUR	5.691.468	JPY	- 5.571.126	13-3-2025	120.342
EUR	6.288.893	JPY	- 6.176.101	13-3-2025	112.792
EUR	18.678.020	GBP	- 18.655.442	13-3-2025	22.578
EUR	21.809.359	USD	- 22.144.302	13-3-2025	- 334.943
EUR	21.807.064	USD	- 22.144.302	13-3-2025	- 337.238
EUR	6.258.348	JPY	- 6.177.719	17-3-2025	80.629
EUR	30.646.918	USD	- 31.075.111	17-3-2025	- 428.193
EUR	6.633.973	AUD	- 6.556.310	18-3-2025	77.663
EUR	6.030.568	AUD	- 5.960.282	18-3-2025	70.286
EUR	4.682.506	CAD	- 4.697.900	18-3-2025	- 15.394
EUR	6.238.932	JPY	- 6.178.123	18-3-2025	60.809
EUR	4.636.238	SGD	- 4.648.755	18-3-2025	- 12.517
EUR	28.477.450	USD	- 28.876.603	18-3-2025	- 399.153
EUR	2.126.525	HKD	- 2.155.063	19-3-2025	- 28.538
EUR	14.953.243	GBP	- 14.968.073	20-3-2025	- 14.830
EUR	30.364.438	USD	- 30.798.610	20-3-2025	- 434.172
EUR	8.342.580	CAD	- 8.388.762	21-3-2025	- 46.182
EUR	5.392.184	JPY	- 5.408.322	21-3-2025	- 16.138
EUR	1.940.393	SEK	- 1.944.459	21-3-2025	- 4.066
EUR	2.007.385	SEK	- 2.011.803	21-3-2025	- 4.418
EUR	29.262.815	USD	- 29.439.893	21-3-2025	- 177.078
EUR	4.125.224	CHF	- 4.080.575	24-3-2025	44.649
EUR	26.369.250	USD	- 26.462.229	24-3-2025	- 92.979
EUR	20.702.632	USD	- 21.168.717	25-3-2025	- 466.085
EUR	19.841.618	USD	- 20.302.724	25-3-2025	- 461.106
EUR	6.309.544	JPY	- 6.230.383	31-3-2025	79.161
EUR	31.317.570	USD	- 31.743.493	31-3-2025	- 425.923
USD	20.277.565	EUR	- 20.172.296	6-1-2025	105.269
USD	5.971.036	EUR	- 5.944.195	6-1-2025	26.841
USD	14.483.975	EUR	- 14.419.386	6-1-2025	64.589
USD	14.483.975	EUR	- 14.420.218	6-1-2025	63.757
AUD	408.388	EUR	- 410.789	10-1-2025	- 2.401
AUD	906.682	EUR	- 904.147	10-1-2025	2.535

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
SEK	3.140.230	EUR	- 3.128.243	15-1-2025	11.987
CAD	1.653.859	EUR	- 1.646.287	15-1-2025	7.572
AUD	557.845	EUR	- 556.433	21-1-2025	1.412
CHF	5.432.045	EUR	- 5.431.135	29-1-2025	910
CHF	495.049	EUR	- 492.957	29-1-2025	2.092
Totaal	2.231.169.350		- 2.291.523.588		- 60.354.238

TABEL 21.11.7.8 VALUTATERMIJNCONTRACTEN PER 31-12-2023

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
JPY	16.239.057	EUR	- 16.148.127	4-1-2024	90.930
EUR	16.158.120	JPY	- 16.239.057	4-1-2024	- 80.937
EUR	140.430.114	USD	- 138.675.694	4-1-2024	1.754.420
EUR	37.235.675	USD	- 35.922.392	11-1-2024	1.313.283
EUR	10.264.406	CAD	- 10.372.259	12-1-2024	- 107.853
EUR	58.906.724	USD	- 57.464.359	12-1-2024	1.442.365
EUR	67.706.312	USD	- 65.242.280	16-1-2024	2.464.032
EUR	54.474.711	USD	- 52.074.917	17-1-2024	2.399.794
EUR	10.652.268	SEK	- 10.975.071	19-1-2024	- 322.803
EUR	37.198.824	USD	- 35.639.715	19-1-2024	1.559.109
EUR	3.745.370	HKD	- 3.645.207	22-1-2024	100.163
EUR	16.362.526	AUD	- 16.837.812	24-1-2024	- 475.286
EUR	11.587.135	CAD	- 11.562.871	24-1-2024	24.264
EUR	31.781.616	GBP	- 32.084.346	24-1-2024	- 302.730
EUR	36.077.808	USD	- 34.732.373	25-1-2024	1.345.435
EUR	31.740.611	JPY	- 32.187.065	26-1-2024	- 446.454
EUR	2.627.989	SGD	- 2.624.309	26-1-2024	3.680
EUR	78.643.139	USD	- 75.974.086	26-1-2024	2.669.053
EUR	15.643.449	CHF	- 15.875.613	30-1-2024	- 232.164
EUR	89.690.466	USD	- 85.909.589	30-1-2024	3.780.877
EUR	70.109.024	USD	- 67.815.378	2-2-2024	2.293.646
EUR	81.233.487	USD	- 79.655.280	6-2-2024	1.578.207
EUR	4.037.479	SEK	- 4.213.146	7-2-2024	- 175.667
EUR	10.045.240	JPY	- 10.139.778	8-2-2024	- 94.538
EUR	12.099.949	CHF	- 12.485.264	8-2-2024	- 385.315
EUR	9.394.844	JPY	- 9.633.940	9-2-2024	- 239.096
EUR	115.209.941	USD	- 111.698.908	9-2-2024	3.511.033
EUR	12.514.185	AUD	- 12.840.023	13-2-2024	- 325.838

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	35.493.520	USD	- 34.435.137	13-2-2024	1.058.383
EUR	9.688.476	JPY	- 10.002.984	14-2-2024	- 314.508
EUR	27.977.368	USD	- 27.113.197	14-2-2024	864.171
EUR	6.054.200	CAD	- 6.171.880	16-2-2024	- 117.680
EUR	524.016	HKD	- 509.742	16-2-2024	14.274
EUR	3.878.144	SEK	- 4.060.237	16-2-2024	- 182.093
EUR	3.642.221	CHF	- 3.774.778	16-2-2024	- 132.557
EUR	5.437.177	CAD	- 5.554.129	20-2-2024	- 116.952
EUR	8.318.191	JPY	- 8.715.495	20-2-2024	- 397.304
EUR	99.208.557	USD	- 97.707.740	20-2-2024	1.500.817
EUR	32.078.484	USD	- 31.623.210	21-2-2024	455.274
EUR	2.279.065	HKD	- 2.258.878	22-2-2024	20.187
EUR	8.790.729	JPY	- 9.108.514	22-2-2024	- 317.785
EUR	13.537.561	GBP	- 13.703.293	22-2-2024	- 165.732
EUR	29.557.969	USD	- 29.325.681	22-2-2024	232.288
EUR	2.300.337	SGD	- 2.309.504	23-2-2024	- 9.167
EUR	7.709.280	CAD	- 7.952.851	26-2-2024	- 243.571
EUR	8.240.765	GBP	- 8.316.731	26-2-2024	- 75.966
EUR	5.312.986	GBP	- 5.293.251	29-2-2024	19.735
EUR	12.725.563	USD	- 12.645.240	29-2-2024	80.323
EUR	3.621.834	SEK	- 3.695.302	1-3-2024	- 73.468
EUR	147.476.806	USD	- 145.663.982	5-3-2024	1.812.824
EUR	2.575.752	CAD	- 2.604.624	6-3-2024	- 28.872
EUR	11.418.944	CHF	- 11.629.303	6-3-2024	- 210.359
EUR	45.303.859	USD	- 44.632.801	6-3-2024	671.058
EUR	59.174.515	USD	- 57.877.968	8-3-2024	1.296.547
EUR	23.097.068	USD	- 22.569.447	12-3-2024	527.621
EUR	9.633.237	JPY	- 9.709.556	13-3-2024	- 76.319
EUR	14.531.991	GBP	- 14.390.221	13-3-2024	141.770
EUR	42.580.548	USD	- 41.526.005	13-3-2024	1.054.543
EUR	15.631.557	JPY	- 15.739.309	15-3-2024	- 107.752
EUR	45.213.518	USD	- 44.169.428	15-3-2024	1.044.090
EUR	6.140.169	AUD	- 6.172.455	18-3-2024	- 65.230
EUR	4.753.264	CAD	- 4.796.246	18-3-2024	- 42.982
EUR	2.609.234	HKD	- 2.580.971	18-3-2024	28.263
EUR	8.503.251	JPY	- 8.419.952	18-3-2024	83.299
EUR	2.317.092	SGD	- 2.309.628	18-3-2024	7.464
EUR	27.376.422	USD	- 27.076.384	18-3-2024	300.038
EUR	29.069.894	USD	- 28.880.241	19-3-2024	189.653

(in euro's)	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Expiratie datum	Ongerealiseerd resultaat
EUR	12.532.039	GBP	- 12.463.402	20-3-2024	68.637
EUR	8.517.389	CAD	- 8.563.945	21-3-2024	- 46.556
EUR	7.991.270	JPY	- 8.115.048	21-3-2024	- 123.778
EUR	4.831.832	SEK	- 4.850.269	21-3-2024	- 18.437
EUR	29.601.325	USD	- 29.328.985	21-3-2024	272.340
EUR	6.428.948	JPY	- 6.479.969	22-3-2024	- 51.021
EUR	4.152.750	CHF	- 4.214.179	22-3-2024	- 61.429
EUR	27.259.549	USD	- 27.071.752	22-3-2024	187.797
EUR	4.272.683	CAD	- 4.310.996	27-3-2024	- 38.313
EUR	22.537.463	USD	- 22.026.847	28-3-2024	510.616
EUR	16.319.601	JPY	- 16.410.821	4-4-2024	- 91.220
Totaal	2.050.038.882		- 2.017.531.367		32.474.571

22. Bijlagen

De volgende bijlagen zijn geen onderdeel van de Controleverklaring van de onafhankelijke accountant:

- informatie over de Robeco fondsen (22.1);
- SFDR Annex informatie (22.2).

22.1. Informatie over de Robeco fondsen

22.1.1. Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund

Algemeen

Het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund is een open Fonds voor gemene rekening in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969 en wordt gevormd door het fondsvermogen, dat wordt bijeengebracht door stortingen door participanten. Het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de beheerder, Robeco Institutional Asset Management B.V. ("RIAM"), te Rotterdam. Het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund staat alleen open voor gekwalificeerde beleggers als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, is gevestigd in Nederland en staat onder toezicht van de AFM. Voor het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund is een Informatie Memorandum beschikbaar. Het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund heeft op basis van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 de status van een fiscale beleggingsinstelling.

Voor nadere informatie inzake het rendement, beleggingsbeleid en de ontwikkelingen van het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund, verwijzen wij u naar de jaarverslagen van dit fonds en naar de website van RIAM.

Beleggingsresultaat

De MSCI opkomende markten aandelenindex realiseerde in het afgelopen kalenderjaar een rendement van 14,7%, uitgedrukt in euro. Dit rendement bleef aanzienlijk achter bij de ontwikkelde markten, die een rendement van 26,6% behaalden.

India toonde opnieuw sterke groei binnen de index, aangedreven door een krachtige technologiesector en gunstige demografische factoren. Innovaties op het gebied van kunstmatige intelligentie en de hoge vraag naar geavanceerde computerchips leidden ertoe dat de Taiwanese aandelenmarkt, onder leiding van TSMC, aanzienlijk steeg in 2024. In tegenstelling tot India had China te maken met aanhoudende economische problemen, geopolitieke spanningen en de hoge schuldenniveaus bij Chinese vastgoedontwikkelaars. Desondanks wisten de Chinese aandelen zich enigszins te herstellen van de verliezen van voorgaande jaren. In Latijns-Amerika lagen de aandelen grotendeels onder druk, met uitzondering van Colombia en Peru. De Braziliaanse Bovespa daalde met meer dan 25% (in €), deels als gevolg van renteverhogingen door de centrale bank om de verzwakking van de wisselkoers tegen te gaan.

In 2024 steeg de waarde van een participatie in het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund van € 160,00 naar € 185,60. Rekening houdend met het uitgekeerde dividend betekende dit een (bruto) beleggingsresultaat van 21,91% (2023: 11,21%). De benchmark van het fonds, de MSCI Emerging Markets Index, steeg in dezelfde periode met 14,68%. Het fondsvermogen steeg in 2024 van € 601 miljoen naar € 655 miljoen (bron: factsheet Robeco IQ Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund per 31 december 2024).

Beleggingsspecificatie

De onderverdeling per sector is als volgt.

TABEL 22.1.1.1 SECTOR VERDELING

Sector		31-12-2024	31-12-2023
Informatie technologie		25,00%	23,20%
Financiële dienstverlening		24,80%	23,20%
Consument cyclisch		14,00%	13,90%
Communicatiediensten		9,80%	9,70%
Industrie en dienstverlening		7,30%	7,10%
Basismaterialen		5,30%	7,10%
Consument defensief		3,80%	5,10%
Energie		3,60%	4,10%
Farmacie en gezondheidszorg		3,50%	3,90%
Nutsbedrijven		1,70%	1,80%
Onroerend goed		1,20%	0,90%
Totaal		100%	100%

De 10 grootste belangen worden weergegeven in onderstaande tabellen.

TABEL 22.1.1.2 TOP 10 BELANGEN PER 31-12-2024

Bedrijf		31-12-2024
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		10,63%
Tencent Holdings Ltd		4,69%
Alibaba Group Holding Ltd ADR		2,22%
Samsung Electronics Co Ltd		2,13%
Meituan		1,42%
HDFC Bank Ltd		1,22%
Infosys Ltd ADR		1,17%
China Construction Bank Corp		1,14%
Xiaomi Corp		1,12%
MediaTek Inc		1,05%

TABEL 22.1.1.3 TOP 10 BELANGEN PER 31-12-2023

Bedrijf	31-12-1023
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,69%
Samsung Electronics Co Ltd	4,09%
Tencent Holdings Ltd	3,68%
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2,37%
PDD Holdings inc ADR	1,23%
Petroleo Brasileiro SA ADR	1,12%
Reliance Industries Ltd	1,11%
ICICI BankLtd ADR	1,03%
MediaTek Inc	0,92%
Meituan	0,87%

22.1.2. Robeco Sustainable Property Equities IH EUR

Algemeen

Het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR is een subfonds van Robeco Capital Growth Fonds, dat statutair gevestigd is in Luxemburg als instelling voor collectieve belegging in de vorm van een 'Société d'Investissement à Capital Variable' (SICAV) naar Luxemburgs recht.

Robeco Capital Growth Fonds SICAV is conform de richtlijn beleggingsinstellingen toegelaten in Nederland en staat onder toezicht van de CSSF in Luxemburg. Robeco Luxembourg S.A. is als beheerder van Robeco Sustainable Property Equities IH EUR geautoriseerd door en staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) te Luxemburg. Robeco Sustainable Property Equities IH EUR is geautoriseerd als ICBE door de CSSF. Het Robeco Sustainable Property Equities is opgenomen in het register van de AFM (notificatie van buitenlandse ICBE's). Robeco Luxembourg S.A. is gevestigd in Luxemburg. De aan- en verkoop van deelnemingsrechten in het Robeco Sustainable Property Equities Fonds vindt plaats conform de vastgelegde voorwaarden.

Voor het Robeco Sustainable Property Equities IH EUR is een Engelstalig prospectus beschikbaar alsmede de Essentiële Beleggingsinformatie (EBI) in het Nederlands.

Voor nadere informatie inzake het rendement, beleggingsbeleid en de ontwikkelingen van het externe Fonds waarin wordt belegd, verwijzen wij u naar het jaarverslag van het externe Fonds, wat kosteloos verkrijgbaar is bij uw verzekeraar en naar de website van de aanbieder van het externe Fonds.

Beleggingsbeleid

Robeco Sustainable Property Equities IH EUR belegt wereldwijd in beursgenoteerde vastgoedaandelen. Robeco Sustainable Property Equities IH EUR richt zich op ondernemingen met de beste vooruitzichten binnen de sector. Er wordt gebruik gemaakt van zorgvuldig ontwikkelde modellen om aandelen te kiezen met goede winstverwachtingen en redelijke waarderingen. Daarnaast worden ondernemingen aan een individuele screening onderworpen via gesprekken met het management en beoordeling van cijfers.

Robeco Sustainable Property Equities IH EUR voert een actief beleggingsbeleid. De doelstelling van Robeco Sustainable Property Equities IH EUR is met een goed gespreide portefeuille een outperformance te bereiken ten opzichte van de benchmark. Dit betekent dat de benchmark niet wordt gevolgd. Hierdoor zijn relatief grote rendementsverschillen, afgezien van kosten zoals vermeld in dit prospectus, met de benchmark mogelijk. Als benchmark geldt de S&P Developed Property Net Return Index (hedged naar EUR).

Er kan ter optimalisering van de rendement-/risicoverhouding gebruikt worden gemaakt van derivaten. Daarnaast is het gebruik van valutatermijncontracten toegestaan, met als doelstelling om het valutarisico naar de euro zoveel mogelijk te beperken.

Beleggingsresultaat

Wereldwijd beursgenoteerd vastgoed in de ontwikkelde markten noteerde een plus van bijna 9% in euro. Dit op het oog goede rendement wordt echter voor het overgrote deel verklaard door de zwakke euro. In dollars gemeten bedroeg het rendement krap 1,5%. Wanneer de bijdragen vanuit de verschillende regio's wordt bekeken, blijkt dat alleen het vastgoed uit de Verenigde Staten een kleine plus wist te noteren. Binnen de vastgoedsectoren bleven kantoren (4% in euro) achter op woningen (9% in euro) en winkels (11% in euro).

In 2024 daalde de waarde van een participatie (IH EUR shares) in Robeco Sustainable Property Equities IH EUR van € 159,06 naar € 158,94, wat een beleggingsresultaat van -0,08% (2023: 8,06%) betekent (bron: factsheet Robeco Sustainable Property Equities IH EUR van 31 december 2024).

Beleggingsspecificatie

De onderverdeling per sector is als volgt.

TABEL 22.1.2.1 SECTOR VERDELING

Sector	31-12-2024	31-12-2023
Onroerend goed fondsen (REIT's)	78,43%	77,40%
Beheer & ontwikkeling onroerend goed	19,88%	19,52%
Overig	0,59%	0,68%
Liquiditeit	1,10%	2,40%
Totaal	100%	100%

De geografische onderverdeling is als volgt.

TABEL 22.1.2.2 GEOGRAFISCHE SPREIDING

Regio	31-12-2024	31-12-2023
Amerika	65,80%	64,20%
Azië	21,70%	22,90%
Europa	12,50%	12,90%
Totaal	100%	100%

De 10 grootste belangen zijn:

TABEL 22.1.2.3 TOP 10 BELANGEN PER 31-12-2024

Bedrijf	31-12-2024
Equinix Inc	8,34%
Prologis Inc	6,80%
Welltower Inc	5,74%
Simon Property Group Inc	4,48%
AvalonBay Communities Inc	4,04%
Extra Space Storage Inc	3,84%
Essex Property Trust inc	3,19%
Kimco Realty Corp	2,96%
Equity Lifestyle Properties Inc	2,77%

Bedrijf		31-12-2024
Mitsubishi Estate Co Ltd		2,70%

TABEL 22.1.2.4 TOP 10 BELANGEN PER 31-12-2023

Bedrijf		31-12-2023
Prologis Inc		8,54%
Equinix Inc		6,74%
Extra Space Storage Inc		3,97%
Simon Property Group Inc		3,88%
Welltower Inc		3,82%
AvalonBay Communities Inc		3,13%
Equity Lifestyle Properties Inc		3,02%
American Homes 4 Rent		2,95%
Kimco Realty Corp		2,76%
Federal Realty Investment Trust		2,65%

22.2. SFDR informatie

22.2.1. SFDR informatie Achmea Mixfonds Zeer Defensief

BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

Achmea mixfonds zeer defensief

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

Duurzame belegging:

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 17,20% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt door in meerdere Achmea Investment Management (Achmea IM) fondsen. Op basis van de strategische beleggingsmix van het Fonds, zoals beschreven

in Hoofdstuk 3 van het aanvullend prospectus, worden de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

- **ESG-integratie.** Op structurele wijze worden ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Er wordt gestreefd naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan dat van de benchmark.
- **CO2-reductie.** De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.
- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.
- **Impact beleggen.** Het Achmea IM Green Bond Fund belegt in groene obligaties, die voldoen aan het onafhankelijke beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Het Achmea IM Euro Government Bond Fund heeft een minimum allocatie van 2% naar groene obligaties, wat binnen het beleggingsuniversum van het Fonds een verwaarloosbaar aandeel is. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen hebben een duurzaamheidsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen ernstige afbreuk gedaan aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, is gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- **ESG-profiel.** Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op de verschillende aspecten van Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2024 beter dan dat van de benchmark.
- **CO2-voetafdruk.** De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel

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

gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2024 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 31,68 tCO₂ per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-62%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO₂-reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

- Percentage green bonds. Deze projecten of activiteiten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2024 11,18%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

Indicator	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,76	6,81	6,74
ESG Profiel Benchmark	6,74	6,71	6,60
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	118,66	80,83	85,94
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	157,91	142,99	181,18
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	31,68	25,31	40,12
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	11,18	10,83	6,53
Vermeden CO ₂ emissie (**)	2.623	2.946	4

(*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan ESG-risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden.

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO₂-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

● ... en in vergelijking tot voorgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het ESG-profiel is verslechterd.
- De CO₂-voetafdruk is gestegen.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

- Het gemiddelde percentage green bonds is gestegen.
- De vermeden CO2-emissie is verslechterd.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Green Bonds:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 2623 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverstrekking, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame aandelen en bedrijfsobligaties. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame aandelen en bedrijfsobligaties.

Duurzame aandelen en bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds, aandelen en bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in green bonds of via beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven green bonds, aandelen en de bedrijfsobligaties voldoen aan de Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, impact beleggen, engagement en stemmen) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van

corruptie en
omkoping.

		geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2 voetafdruk van ondernemingen met behulp van de Gefinancierde broeikasgasemissie-methode	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



De lijst bevat de
beleggingen die het
grootste aandeel

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Stadt Koeln	Overig	4,4	Duitsland

beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Land Rheinland-Pfalz	Overig	3,2	Duitsland
Stadt Leverkusen	Overig	2,4	Duitsland
Stadt Bonn	Overig	2,4	Duitsland
SACHSISCHE AUFBAUBANK - FOERDERBANK	Overig	1,7	Duitsland
Gemeente Amsterdam	Overig	1,6	Nederland
The Dutch State Treasury Agency	Overig	1,3	Nederland
Stadt Krefeld	Overig	1,3	Duitsland
Stadt Mönchengladbach	Overig	1,3	Duitsland
LANDESKREDITBANK BADEN-WUERTTEMBERG - FOERDERBANK	Overig	1,0	Duitsland
Cash bucket EUR	Overig	0,9	Nederland
Stadt Solingen	Overig	0,9	Duitsland
Landeshauptstadt Kiel	Overig	0,9	Duitsland
Stadt Duisburg	Overig	0,9	Duitsland
France (govt of) 1.750% 25/11/2024	Overheden	0,9	Frankrijk



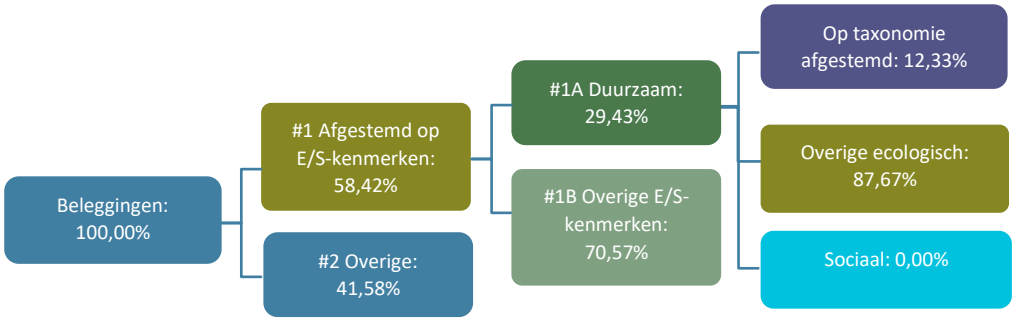
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 17,20%.

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



Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- De subcategorie #1A Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Overheden	24,2
Financiële instellingen	4,4
Door onderpand gedekt	3,8
Supranationalen	3,3
Agentschappen	2,7
Nutsvoorzieningen	2,3
Financiële diensten	1,1
Vastgoed	1,0
Consumentengoederen	0,9
Overig	56,3



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 12,33% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor aandelen en bedrijfsobligaties is:

- 4,12% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,08% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,01% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,07% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,07% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,01% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor de aandelen en bedrijfsobligaties gekeken naar MSCI en voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

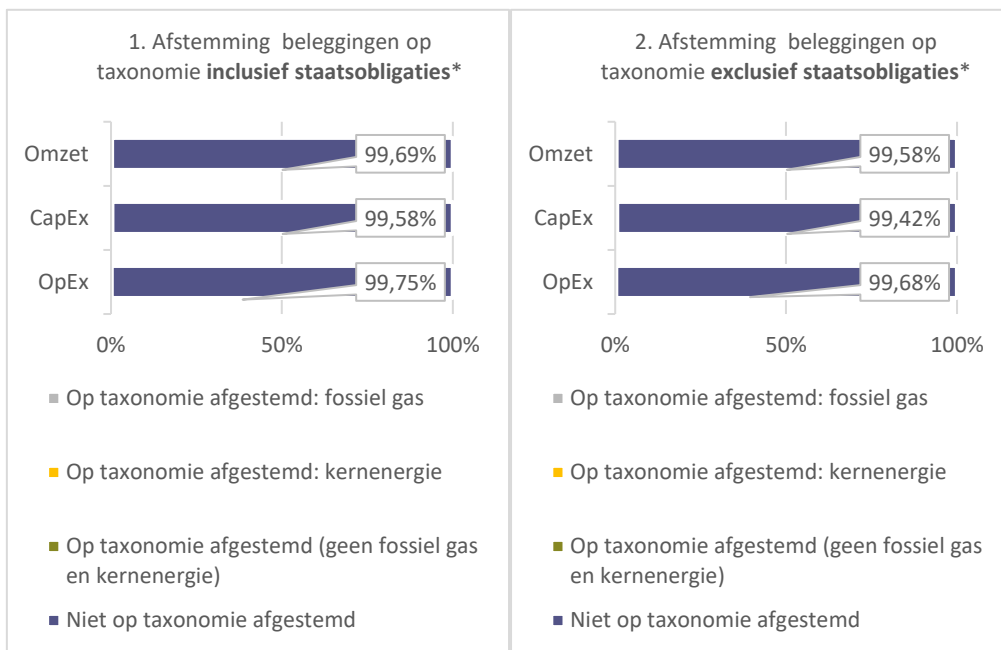
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:

Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- Rapportages van de uitgevende organisatie,
- Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor overige duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,15%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie, was 87,67%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel of een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor aandelen en bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

De beoordelingsraamwerken van de ESG dienstverlener Achmea IM op green bonds nemen, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. De beoordelingsraamwerken van de ESG-dienstverlener Achmea IM volgen de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het Achmea IM green bond raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit grondstoffen, liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	84,3
Overig	15,9
Derivaten	-0,2



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen; Daarnaast heeft de Beheerder actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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

BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea mixfonds defensief

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 26,76% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt door in meerdere Achmea Investment Management (Achmea IM) fondsen en in het fonds 'Robeco Sustainable Property Equities'. Op basis van de

strategische beleggingsmix van het Fonds, zoals beschreven in Hoofdstuk 3 van het aanvullend prospectus, worden de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

- **ESG-integratie.** Op structurele wijze worden ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Er wordt gestreefd naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan dat van de benchmark.
- **CO2-reductie.** De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.
- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.
- **impact beleggen.** Het Achmea IM Green Bond Fund belegt in groene obligaties, die voldoen aan het onafhankelijke beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Het Achmea IM Euro Government Bond Fund heeft een minimum allocatie van 2% naar groene obligaties, wat binnen het beleggingsuniversum van het Fonds een verwaarloosbaar aandeel is. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen hebben een duurzaamheidsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen ernstige afbreuk gedaan aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

Informatie over de beleggingen van het 'Robeco Sustainable Property Equities' leest u in het prospectus en jaarverslag van Robeco.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, is gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- **ESG-profiel.** Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op de verschillende aspecten van Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2024 beter dan dat van de benchmark.
- **CO2-voetafdruk.** De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming

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

in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2024 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 36,38 tCO2 per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-51%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO2- reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

- **Uitsluitingsbeleid.** Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. Binnen andere beleggingsfondsen kan exposure zijn geweest naar het uitsluitingsbeleid van dit product, omdat beleggingsfondsen eigen uitsluitingscriteria toepassen.
- **Percentage green bonds.** Deze projecten of activiteiten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2024 12,62%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

Indicator	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,38	6,41	6,50
ESG Profiel Benchmark	6,36	6,33	6,38
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	127,41	104,29	113,73
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	195,39	196,75	208,93
Exposure naar normschenders (%)	0,06	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,01	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,01	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	36,38	34,91	47,89
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	12,62	12,26	6,69
Vermeden CO2 emissie (**)	3.577	4.033	5

(*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan ESG-risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden.

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO2-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het ESG-profiel is verslechterd.

- De CO2-voetafdruk is gestegen.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. De exposures naar uitsluitingscriteria zijn beperkt.
- Het gemiddelde percentage green bonds is gestegen.
- De vermeden CO2-emissie is verslechterd.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Green Bonds:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 3577 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverzorging, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame aandelen en bedrijfsobligaties. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame aandelen en bedrijfsobligaties.

Duurzame aandelen en bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds, aandelen en bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in green bonds of via beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven green bonds, aandelen en de bedrijfsobligaties voldoen aan de Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, impact beleggen, engagement en stemmen) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging

	portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2 voetafdruk van ondernemingen met behulp van de Gefinancierde broeikasgasemissie-methode	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Stadt Koeln	Overig	1,7	Duitsland
Land Rheinland-Pfalz	Overig	1,2	Duitsland
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	1,0	Verenigde Staten
Stadt Leverkusen	Overig	0,9	Duitsland
Stadt Bonn	Overig	0,9	Duitsland
Microsoft Corp	Software & Diensten	0,9	Verenigde Staten
France (govt of) 1.750% 25/11/2024	Overheden	0,9	Frankrijk
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,8	Verenigde Staten
Treasury certificates ZC 09/01/2025	Overheden	0,8	België
French discount t-bill ZC 21/08/2024	Overheden	0,7	Frankrijk
SACHSISCHE AUFBAUBANK - FOERDERBANK	Overig	0,7	Duitsland
Gemeente Amsterdam	Overig	0,6	Nederland
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	0,6	Verenigde Staten
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,6	Taiwan
The Dutch State Treasury Agency	Overig	0,5	Nederland

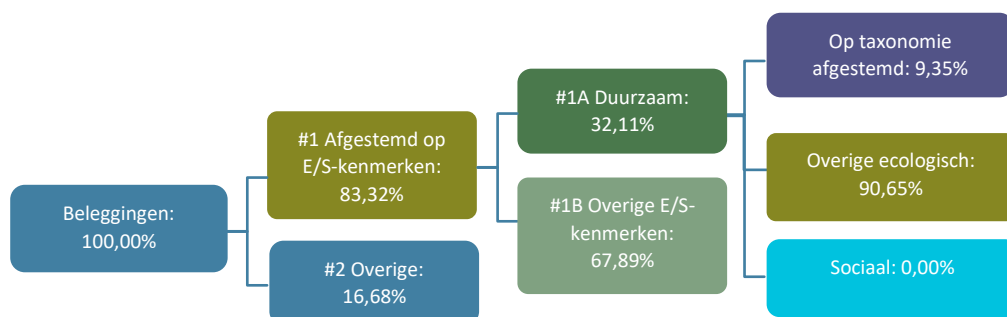


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 26,76%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	26,4
Financiële instellingen	5,0
Door onderpand gedekt	4,3
Vastgoedfonds	4,1
Supranationalen	3,8
Agentschappen	3,1
Nutsvoorzieningen	2,9
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,3
Banken	2,2
Overig	46,1



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 9,35% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor aandelen en bedrijfsobligaties is:

- 3,08% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,12% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,01% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,05% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,05% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,01% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor de aandelen en bedrijfsobligaties gekeken naar MSCI en voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

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

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

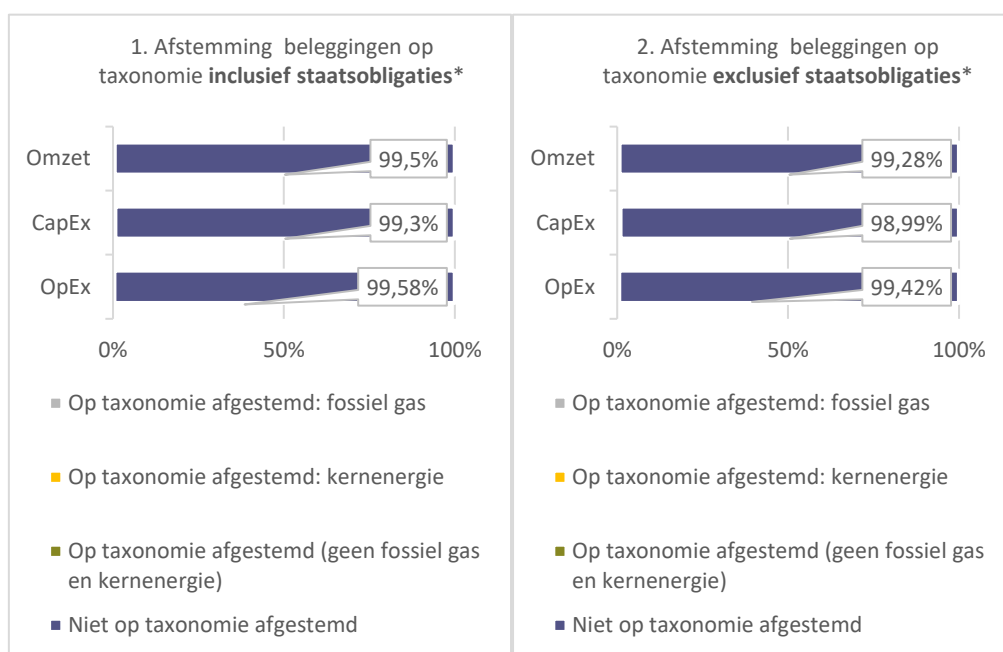
☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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



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

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:

Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- Rapportages van de uitgevende organisatie,
- Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx voor overige duurzame beleggingen:

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,21%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie, was 90,65%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel of een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor aandelen en bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

De beoordelingsraamwerken van de ESG dienstverlener Achmea IM op green bonds nemen, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. De beoordelingsraamwerken van de ESG-dienstverlener Achmea IM volgen de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het Achmea IM green bond raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit grondstoffen, vastgoed, liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	84,0
Overig	16,3
Derivaten	-0,4



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen; Daarnaast heeft de Beheerder actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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

BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea Mixfonds neutraal

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 30,64% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt door in meerdere Achmea Investment Management (Achmea IM) fondsen en in het fonds 'Robeco Sustainable Property Equities'. Op basis van de

strategische beleggingsmix van het Fonds, zoals beschreven in Hoofdstuk 3 van het aanvullend prospectus, worden de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

- **ESG-integratie.** Op structurele wijze worden ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Er wordt gestreefd naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan dat van de benchmark.
- **CO2-reductie.** De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.
- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.
- **Impact beleggen.** Het Achmea IM Green Bond Fund belegt in groene obligaties, die voldoen aan het onafhankelijke beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Het Achmea IM Euro Government Bond Fund heeft een minimum allocatie van 2% naar groene obligaties, wat binnen het beleggingsuniversum van het Fonds een verwaarloosbaar aandeel is. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen hebben een duurzaamheidsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen ernstige afbreuk gedaan aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

Informatie over de beleggingen van het 'Robeco Sustainable Property Equities' leest u in het prospectus en jaarverslag van Robeco.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, is gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- **ESG-profiel.** Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op de verschillende aspecten van Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2024 beter dan dat van de benchmark.
- **CO2-voetafdruk.** De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming

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

in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2024 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 38,59 tCO2 per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-46%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO2- reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

- **Uitsluitingsbeleid.** Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. Binnen andere beleggingsfondsen kan exposure zijn geweest naar het uitsluitingsbeleid van dit product, omdat beleggingsfondsen eigen uitsluitingscriteria toepassen.
- **Percentage green bonds.** Deze projecten of activiteiten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2024 9,86%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

Indicator	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,75	6,75	6,62
ESG Profiel Benchmark	6,69	6,67	6,54
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	97,90	87,03	108,43
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	149,95	153,76	178,86
Exposure naar normschenders (%)	0,12	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,01	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,01	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,02	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	38,59	36,51	48,86
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	9,86	9,42	5,50
Vermeden CO2 emissie (**)	11.920	12.471	15

(*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan ESG-risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden.

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO2-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het ESG-profiel is gelijk gebleven, maar beter dan de benchmark.

- De CO2-voetafdruk is gestegen.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. De exposures naar uitsluitingscriteria zijn beperkt.
- Het gemiddelde percentage green bonds is gestegen.
- De vermeden CO2-emissie is verslechterd.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Green Bonds:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 11920 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatievervalsing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame aandelen en bedrijfsobligaties. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame aandelen en bedrijfsobligaties.

Duurzame aandelen en bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds, aandelen en bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in green bonds of via beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven green bonds, aandelen en de bedrijfsobligaties voldoen aan de Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, impact beleggen, engagement en stemmen) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging

	portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2 voetafdruk van ondernemingen met behulp van de Gefinancierde broeikasgasemissie-methode	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	1,8	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	1,7	Verenigde Staten
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,5	Verenigde Staten
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	1,0	Verenigde Staten
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,0	Taiwan
France (govt of) 1.750% 25/11/2024	Overheden	0,9	Frankrijk
Treasury certificates ZC 09/01/2025	Overheden	0,8	België
French discount t-bill ZC 21/08/2024	Overheden	0,7	Frankrijk
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	0,6	Verenigde Staten
Alphabet Inc 1	Media & Vermaak	0,6	Verenigde Staten
Stadt Koeln	Overig	0,6	Duitsland
Alphabet Inc 2	Media & Vermaak	0,5	Verenigde Staten
French discount t-bill ZC 12/03/2025	Overheden	0,5	Frankrijk
ProLogis Inc	Vastgoedfonds	0,4	Verenigde Staten
Tencent Holdings Ltd	Media & Vermaak	0,4	China

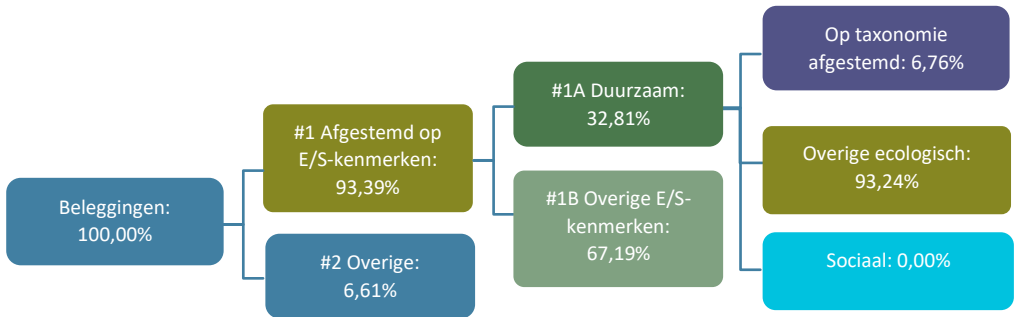
1: Class A shares, wel stemrechten.
2: Class C shares, geen stemrechten.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 30,64%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	22,3
Vastgoedfonds	4,4
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	4,1
Banken	4,0
Financiële instellingen	3,9
Software & Diensten	3,9
Technologie Hardware & Apparatuur	3,7
Door onderpand gedekt	3,3
Kapitaalgoederen	3,1
Overig	47,3



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 6,76% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor aandelen en bedrijfsobligaties is:

- 2,21% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,09% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,01% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,04% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,03% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor de aandelen en bedrijfsobligaties gekeken naar MSCI en voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

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

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

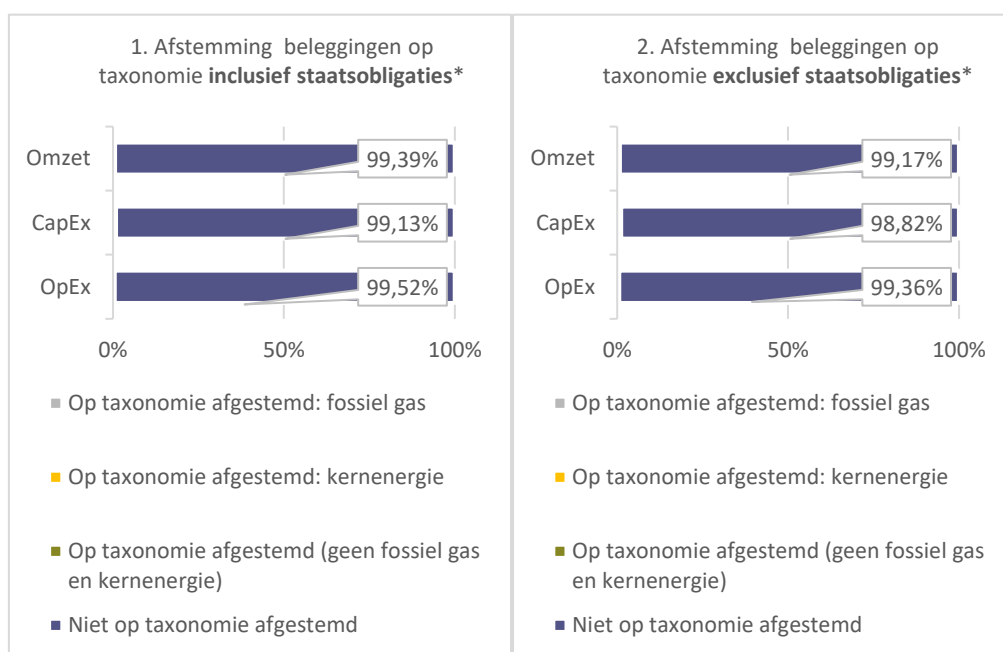
☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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



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

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:

Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- Rapportages van de uitgevende organisatie,
- Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx voor overige duurzame beleggingen:

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,27%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie, was 93,24%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel of een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor aandelen en bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

De beoordelingsraamwerken van de ESG dienstverlener Achmea IM op green bonds nemen, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. De beoordelingsraamwerken van de ESG-dienstverlener Achmea IM volgen de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het Achmea IM green bond raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit grondstoffen, vastgoed, liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	85,7
Overig	16,6
Derivaten	-2,3



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen; Daarnaast heeft de Beheerder actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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

BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea mixfonds offensief

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 30,87% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt door in meerdere Achmea Investment Management (Achmea IM) fondsen en in het fonds 'Robeco Sustainable Property Equities'. Op basis van de

strategische beleggingsmix van het Fonds, zoals beschreven in Hoofdstuk 3 van het aanvullend prospectus, worden de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

- **ESG-integratie.** Op structurele wijze worden ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Er wordt gestreefd naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan dat van de benchmark.
- **CO2-reductie.** De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.
- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.
- **Impact beleggen.** Het Achmea IM Green Bond Fund belegt in groene obligaties, die voldoen aan het onafhankelijke beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Het Achmea IM Euro Government Bond Fund heeft een minimum allocatie van 2% naar groene obligaties, wat binnen het beleggingsuniversum van het Fonds een verwaarloosbaar aandeel is. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen hebben een duurzaamheidsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen ernstige gedaan aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

Informatie over de beleggingen van het 'Robeco Sustainable Property Equities' leest u in het prospectus en jaarverslag van Robeco.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, is gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- **ESG-profiel.** Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op de verschillende aspecten van Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2024 beter dan dat van de benchmark.
- **CO2-voetafdruk.** De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming

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

in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2024 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 41,00 tCO2 per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-36%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO2- reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

- **Uitsluitingsbeleid.** Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. Binnen andere beleggingsfondsen kan exposure zijn geweest naar het uitsluitingsbeleid van dit product, omdat beleggingsfondsen eigen uitsluitingscriteria toepassen.
- **Percentage green bonds.** Deze projecten of activiteiten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2024 4,06%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

Indicator	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,67	6,66	6,55
ESG Profiel Benchmark	6,59	6,58	6,48
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	89,57	90,95	114,36
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	149,10	161,69	178,66
Exposure naar normschenders (%)	0,14	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,01	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,01	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,03	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	41,00	40,61	51,13
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	4,06	3,87	2,43
Vermeden CO2 emissie (**)	2.182	2.190	3

(*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan ESG-risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden.

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO2-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het ESG-profiel is verbeterd.

- De CO2-voetafdruk is gestegen.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. De exposures naar uitsluitingscriteria zijn beperkt.
- Het gemiddelde percentage green bonds is gestegen.
- De vermeden CO2-emissie is verbeterd.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Green Bonds:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 2182 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverzameling, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame aandelen en bedrijfsobligaties. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame aandelen en bedrijfsobligaties.

Duurzame aandelen en bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringsbedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds, aandelen en bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in green bonds of via beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven green bonds, aandelen en de bedrijfsobligaties voldoen aan de Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, impact beleggen, engagement en stemmen) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging

	portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2 voetafdruk van ondernemingen met behulp van de Gefinancierde broeikasgasemissie-methode	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	2,6	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	2,4	Verenigde Staten
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,2	Verenigde Staten
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	1,5	Verenigde Staten
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,4	Taiwan
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	0,9	Verenigde Staten
Alphabet Inc 1	Media & Vermaak	0,9	Verenigde Staten
France (govt of) 1.750% 25/11/2024	Overheden	0,8	Frankrijk
Treasury certificates ZC 09/01/2025	Overheden	0,7	België
French discount t-bill ZC 21/08/2024	Overheden	0,7	Frankrijk
Alphabet Inc 2	Media & Vermaak	0,7	Verenigde Staten
Tencent Holdings Ltd	Media & Vermaak	0,6	China
Stadt Koeln	Overig	0,6	Duitsland
Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,5	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	0,5	Verenigde Staten

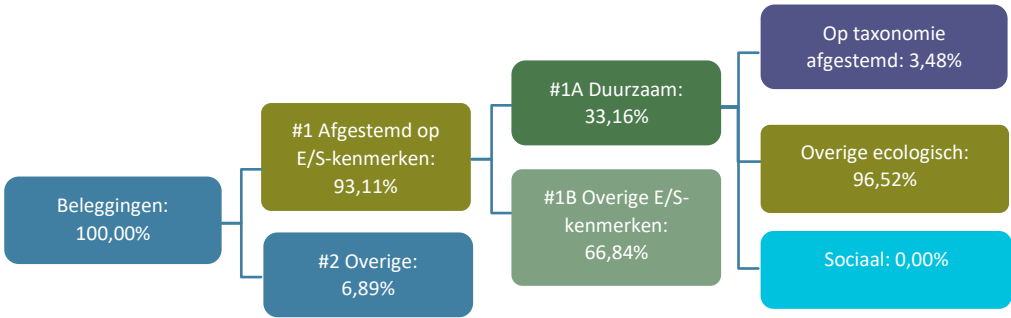
1: Class A shares, wel stemrechten.
2: Class C shares, geen stemrechten.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 30,87%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	14,0
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	5,9
Banken	5,7
Software & Diensten	5,6
Technologie Hardware & Apparatuur	5,3
Vastgoedfonds	4,9
Kapitaalgoederen	4,5
Media & Vermaak	4,3
Duurzame consumentengoederen en detailhandel	3,9
Overig	46,1



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 3,48% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor aandelen en bedrijfsobligaties is:

- 1,12% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,07% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,02% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,01% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor de aandelen en bedrijfsobligaties gekeken naar MSCI en voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de

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

ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

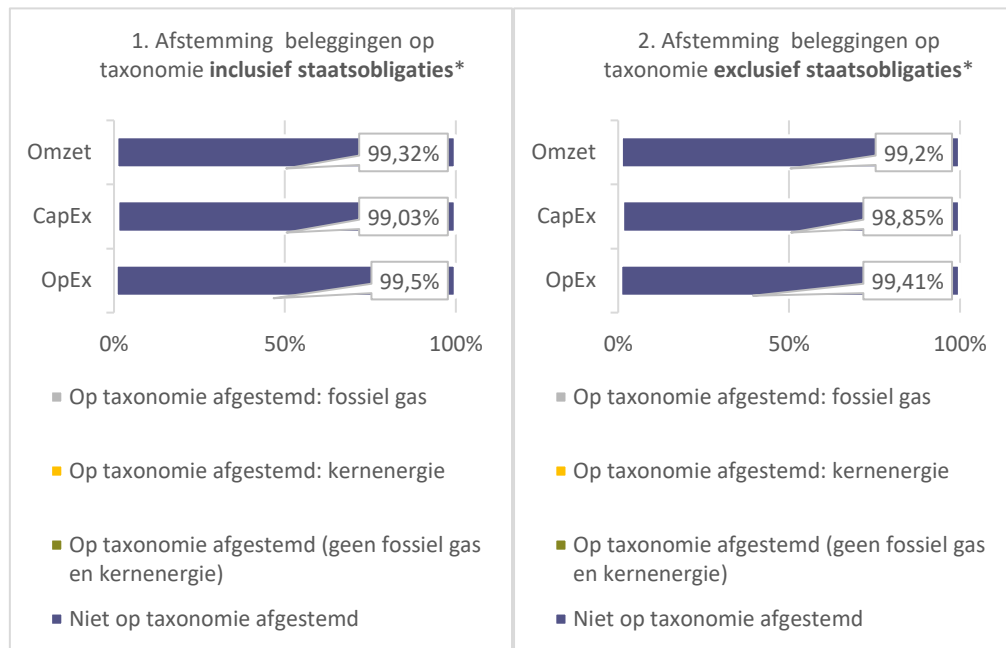
☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:

Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- Rapportages van de uitgevende organisatie,
- Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- Bloomberg

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor overige duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,29%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie, was 96,52%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel of een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor aandelen en bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

De beoordelingsraamwerken van de ESG dienstverlener Achmea IM op green bonds nemen, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. De beoordelingsraamwerken van de ESG-dienstverlener Achmea IM volgen de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het Achmea IM green bond raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit grondstoffen, vastgoed, liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	86,9
Overig	16,8
Derivaten	-3,6



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen; Daarnaast heeft de Beheerder actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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

BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

Achmea mixfonds zeer offensief

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

Duurzame belegging:

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 34,71% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt door in meerdere Achmea Investment Management (Achmea IM) fondsen en in het fonds 'Robeco Sustainable Property Equities'. Op basis van de

strategische beleggingsmix van het Fonds, zoals beschreven in Hoofdstuk 3 van het aanvullend prospectus, worden de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

- **ESG-integratie.** Op structurele wijze worden ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Er wordt gestreefd naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan dat van de benchmark.
- **CO2-reductie.** De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.
- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

Informatie over de beleggingen van het 'Robeco Sustainable Property Equities' leest u in het prospectus en jaarverslag van Robeco.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, is gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- **ESG-profiel.** Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op de verschillende aspecten van Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2024 beter dan dat van de benchmark.
- **CO2-voetafdruk.** De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2024 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 42,25 tCO2 per miljoen euro belegd

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

vermogen. Dit betreft een daling van (-30%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO2- reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. Binnen andere beleggingsfondsen kan exposure zijn geweest naar het uitsluitingsbeleid van dit product, omdat beleggingsfondsen eigen uitsluitingscriteria toepassen.

Indicator	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,79	6,75	6,58
ESG Profiel Benchmark	6,68	6,66	6,50
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	82,57	89,84	116,13
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	142,59	157,88	173,51
Exposure naar normschenders (%)	0,17	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,01	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,01	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,04	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	42,25	42,73	52,96

(*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan ESG-risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden.

● ... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het ESG-profiel is verbeterd.
- De CO2-voetafdruk is gedaald.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. De exposures naar uitsluitingscriteria zijn beperkt.

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatievoerschaafing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame beleggingen. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame beleggingen.

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.
- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en

verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen van het Fonds te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren via beleggingen in aandelen. De Beheerder beoordeelt of de aandelen voldoen aan het Achmea IM beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, engagement en stemmen) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. De MVB-instrumenten engagement en stemmen zijn niet meetbaar en zijn derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2 voetafdruk van ondernemingen met behulp van de Gefinancierde broeikasgasemissie-methode	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)

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

bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	3,5	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	3,3	Verenigde Staten
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	3,0	Verenigde Staten
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	2,0	Verenigde Staten
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,0	Taiwan
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	1,3	Verenigde Staten
Alphabet Inc 1	Media & Vermaak	1,2	Verenigde Staten
Alphabet Inc 2	Media & Vermaak	0,9	Verenigde Staten
Tencent Holdings Ltd	Media & Vermaak	0,9	China
France (govt of) 1.750% 25/11/2024	Overheden	0,8	Frankrijk
Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,8	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	0,7	Verenigde Staten
Treasury certificates ZC 09/01/2025	Overheden	0,7	België
French discount t-bill ZC 21/08/2024	Overheden	0,7	Frankrijk
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie Hardware & Apparatuur	0,7	Zuid-Korea

1: Class A shares, wel stemrechten.
2: Class C shares, geen stemrechten.



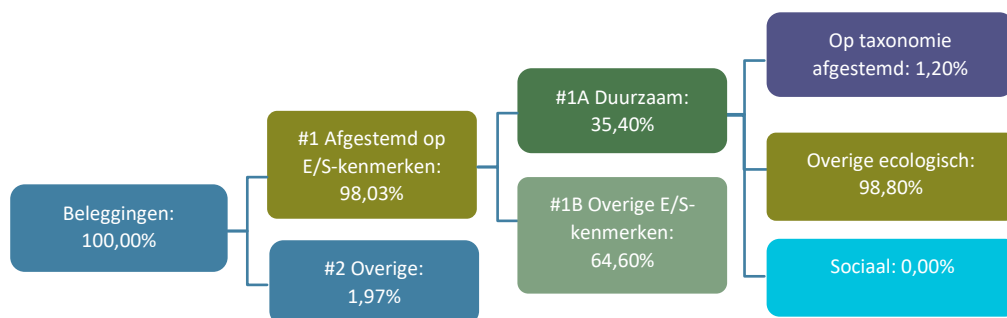
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 34,71%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	8,1
Banken	7,9
Software & Diensten	7,7
Technologie Hardware & Apparatuur	7,3
Kapitaalgoederen	6,3
Media & Vermaak	6,0
Duurzame consumentengoederen en detailhandel	5,4
Vastgoedfondsen	4,9
Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	4,8
Overig	41,6



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 1,20% afgestemd op de EU-taxonomie.

Hiervan is:

- 0,36% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,05% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,00% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

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

inzake veiligheid en afvalbeheer.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt gekeken naar de beschikbare data van MSCI.

De gerapporteerde percentages zijn afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

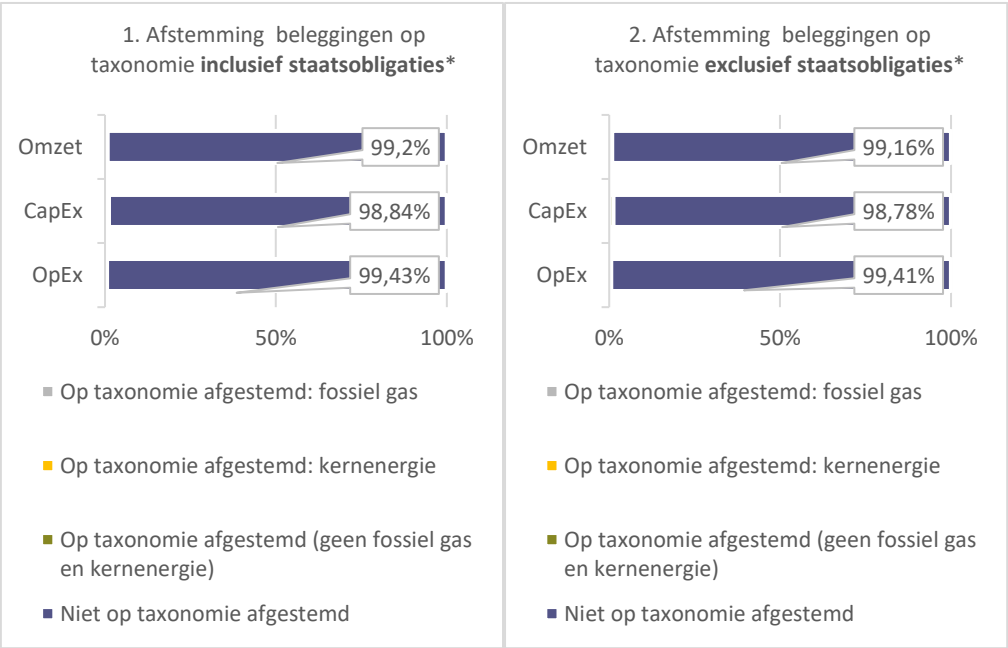
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



***In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.**

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor duurzame beleggingen:
Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

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

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,35%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie was 98,80%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor aandelen gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in ‘overige’? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit grondstoffen, vastgoed, liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van “overige”
Liquiditeiten	95,9
Overig	21,2
Derivaten	-17,1



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen; Daarnaast heeft de Beheerder actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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

22.2.6. SFDR informatie Achmea Mondiaal Aandelenfonds

BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

Achmea mondiaal aandelenfonds

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

Duurzame belegging:

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 41,78% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt wereldwijd aandelen via de 'Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged'. Het Fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale

kenmerken:

- **ESG-integratie.** Op structurele wijze worden ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Bij een herbalancering zal de portefeuille een betere ESG-score hebben dan die van de benchmark.
- **CO2-reductie.** De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.
- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, is gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- **ESG-profiel.** Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op de verschillende aspecten van Ecologisch, Sociaal en Governance. Na iedere herbalancering was het ESG-profiel van het Fonds gedurende 2024 beter dan dat van de benchmark. Door marktbewegingen kan dit op kwartaaleinde afwijken.
- **CO2-voetafdruk.** De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2024 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 32,34 tCO₂ per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-46%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO₂-reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

- **Uitsluitingsbeleid.** Middels het uitsluitingsbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

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

Indicator	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,99	7,00	6,81
ESG Profiel Benchmark	6,90	6,94	6,75
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	51,49	62,68	87,95
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	95,84	116,01	140,89
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	32,34	32,54	40,27

(*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan ESG-risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden.

● ... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het ESG-profiel is verslechterd.
- De CO2-voetafdruk is gedaald.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverschaffing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame beleggingen. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame beleggingen.

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen van het Fonds te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren via beleggingen in aandelen. De Beheerder beoordeelt of de aandelen voldoen aan het Achmea IM beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, engagement en stemmen) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. De MVB-instrumenten engagement en stemmen zijn niet meetbaar en zijn derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van

corruptie en
omkoping.

	het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2 voetafdruk van ondernemingen met behulp van de Gefinancierde broeikasgasemissie-methode	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetsgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	4,9	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	4,6	Verenigde Staten
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	4,1	Verenigde Staten
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	2,8	Verenigde Staten

Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	1,7	Verenigde Staten
Alphabet Inc 1	Media & Vermaak	1,7	Verenigde Staten
Alphabet Inc 2	Media & Vermaak	1,3	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,0	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	1,0	Verenigde Staten
Costco Wholesale Corp	Consumer Staples Distribution & Retail	0,8	Verenigde Staten
UnitedHealth Group Inc	Gezondheidszorgapparatuur en -diensten	0,8	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	0,7	Verenigde Staten
Wal-Mart Stores Inc	Consumer Staples Distribution & Retail	0,7	Verenigde Staten
AbbVie Inc	Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	0,7	Verenigde Staten
Exxon Mobil Corp	Energie	0,6	Verenigde Staten

1: Class A shares, wel stemrechten.
2: Class C shares, geen stemrechten.

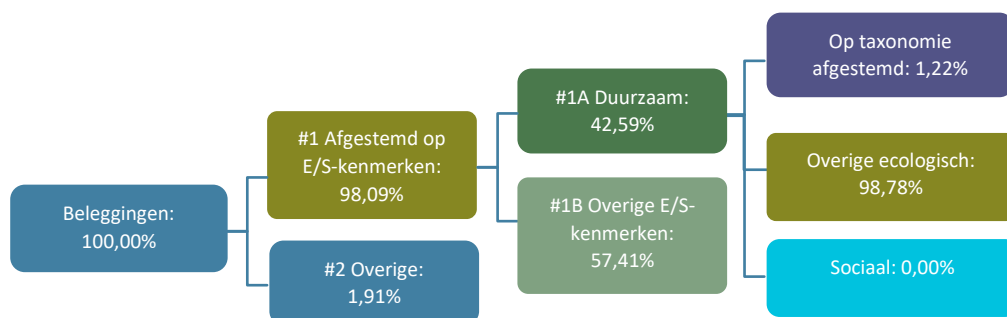


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 41,78%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Software & Diensten	9,9
Kapitaalgoederen	7,6
Technologie Hardware & Apparatuur	7,6
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	7,5
Banken	6,8
Media & Vermaak	6,4
Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	6,0
Duurzame consumentengoederen en detailhandel	5,9
Financiële diensten	5,6
Overig	36,5



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 1,22% afgestemd op de EU-taxonomie.

Hiervan is:

- 0,39% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,00% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt gekeken naar de beschikbare data van MSCI.

De gerapporteerde percentages zijn afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

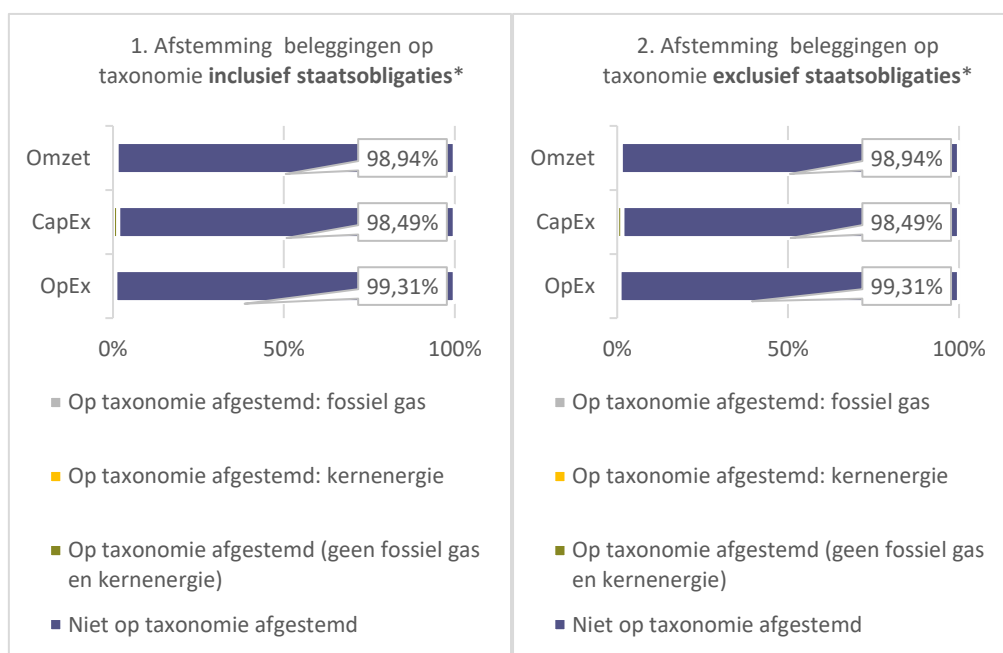
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,48%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen**



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie was 98,78%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor aandelen gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	105,4
Overig	23,3
Derivaten	-28,6



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen; Daarnaast heeft de Beheerder actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea bedrijfsobligaties en euro staatsobligaties fonds

Internationaal effectenidentificatie-nummer (ISIN):

N.v.t.

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 18,40% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt voor 50% door in bedrijfsobligaties via de 'Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged' en voor 50% in euro staatsobligaties via het 'Achmea IM

Euro Government Bond Fund'. Op basis van de strategische beleggingsmix van het Fonds, zoals beschreven in Hoofdstuk 3 van het aanvullend prospectus, promoot het Fonds de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Impact beleggen. Er is een minimum allocatie van 2% naar groene obligaties die voldoen aan het onafhankelijke beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen hebben een duurzaamheidsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen ernstige afbreuk gedaan aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die controversiële wapens produceren;
- ondernemingen die structureel de normen van het VN Global Compact schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
- producenten van tabaksproducten;
- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
- overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Percentage green bonds. Deze projecten of activiteiten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2024 7,54%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

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

Indicator	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,09	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	7,54	5,65	5,19
Vermeden CO2 emissie (**)	470	143	0

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO2-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

● ... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het gemiddelde percentage green bonds is gestegen.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.
- De vermeden CO2-emissie is gestelgen.

● *Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?*

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Green Bonds:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 470 ton.

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverschaffing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame bedrijfsobligaties. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame bedrijfsobligaties.

Duurzame bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.
- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in

economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds en bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in green bonds of via beleggingen in bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven green bonds en de bedrijfsobligaties voldoen aan de Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, impact beleggen en engagement) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op

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

duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Buoni poliennali del tes 3.200% 28/01/2026	Overheden	0,9	Italië
France (govt of) 2.750% 25/02/2030	Overheden	0,8	Frankrijk
Bundesrepub. deutschland 2.600% 15/08/2033	Overheden	0,8	Duitsland
Netherlands government 0% 15/01/2027	Overheden	0,8	Nederland
Netherlands government 0% 15/01/2038	Overheden	0,7	Nederland
Netherlands government 0% 15/01/2029	Overheden	0,7	Nederland

Netherlands government 0% 15/07/2031	Overheden	0,7	Nederland
Republic of poland 4.625% 18/03/2029	Overheden	0,7	Polen
Netherlands government 2.500% 15/07/2034	Overheden	0,7	Nederland
Netherlands Government .7500% 15/07/2027	Overheden	0,7	Nederland
France (govt of) 3.500% 25/11/2033	Overheden	0,6	Frankrijk
France (govt of) 0% 25/11/2030	Overheden	0,6	Frankrijk
France (govt of) 2.500% 24/09/2027	Overheden	0,6	Frankrijk
France (govt of) .7500% 25/11/2028	Overheden	0,6	Frankrijk
Republic of austria .5000% 20/02/2029	Overheden	0,5	Oostenrijk

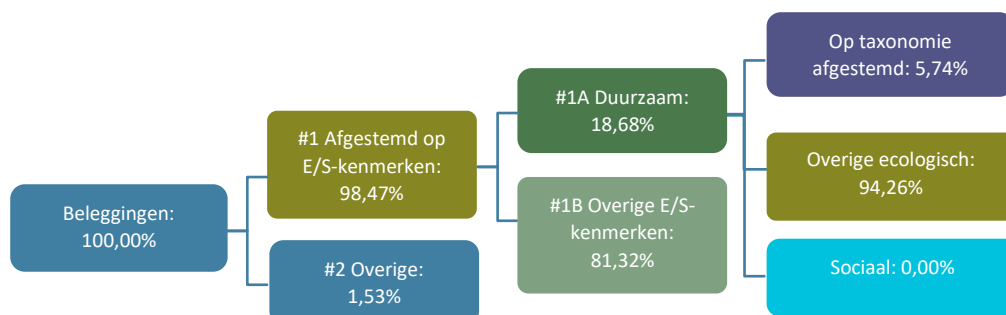


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 18,40%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
--------	--------------------

Overheden	48,3
Financiële instellingen	12,3
Supranationalen	5,4
Industriële bedrijven	4,0
Consumentengoederen	3,4
Nutsvoorzieningen	3,2
Vastgoed	3,1
Energie	3,0
Gezondheidszorg	2,8
Overig	14,7



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 5,74% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor bedrijfsobligaties is:

- 1,65% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,01% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,00% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor de aandelen en bedrijfsobligaties gekeken naar MSCI en voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?

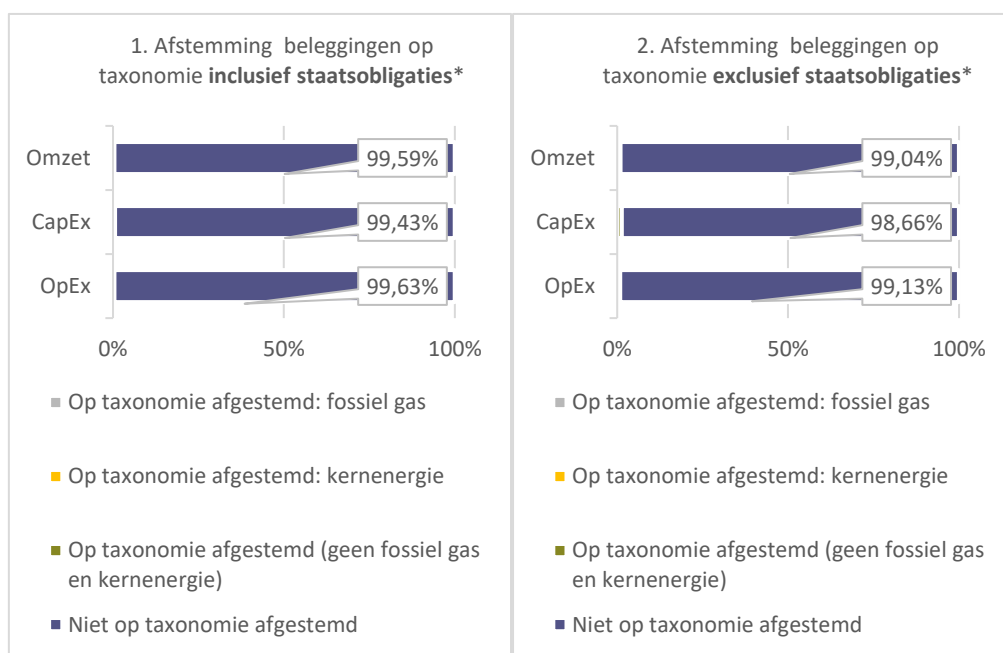
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:

Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- Rapportages van de uitgevende organisatie,
- Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx voor overige duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,27%.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie, was 94,26%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

De beoordelingsraamwerken van de ESG dienstverlener Achmea IM op green bonds nemen, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. De beoordelingsraamwerken van de ESG-dienstverlener Achmea IM volgen de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het Achmea IM green bond raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.

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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Derivaten	0,2
Liquiditeiten	95,4
Overig	4,4



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 heeft het Fonds door middel van Engagement voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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

22.2.8. SFDR informatie Achmea Euro Staatsobligaties Fonds

BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

Achmea Euro Staatsobligaties fonds

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

Duurzame belegging:

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 6,47% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt 1-op-1 door in het 'Achmea IM Euro Government Bond Fund'. Het Fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Impact beleggen. Dit Fonds belegt voor minimaal 2% in green bonds die voldoen aan de definitie van 'duurzame belegging' volgens de SFDR en het onafhankelijke beoordelingsraamwerk van de Beheerder. Dit beoordelingsraamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative. Ook wordt tijdens de investeringsperiode de kwaliteit van de Green Bonds gemonitord. Green bonds zijn obligaties waarvan de opbrengsten gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen in dit Fonds hebben een duurzaamheidsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder het voorkomen (mitigatie) van en aanpassen (adaptie) aan klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen ernstige afbreuk gedaan aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die controversiële wapens produceren;
- ondernemingen die structureel de normen van het VN Global Compact schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
- producenten van tabaksproducten;
- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
- overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Percentage green bonds. Deze projecten of activiteiten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2024 6,47%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

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

Indicator	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	6,47	4,34	3,98
Vermeden CO2 emissie (**)	3.724	1.745	0

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO2-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

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

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het gemiddelde percentage green bonds is gestegen.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.
- De vermeden CO2-emissie is verbeterd.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 3724 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen van dit Fonds te beoordelen aan de hand van het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk en de

EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in Green Bonds. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven obligaties voldoen aan het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, impact beleggen en engagement) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen niet in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de

van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)		Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Buoni poliennali del tes 3.200% 28/01/2026	Overheden	1,7	Italië
France (govt of) 2.750% 25/02/2030	Overheden	1,6	Frankrijk
Bundesrepub. deutschland 2.600% 15/08/2033	Overheden	1,6	Duitsland
Netherlands government 0% 15/01/2027	Overheden	1,5	Nederland
Netherlands government 0% 15/01/2038	Overheden	1,5	Nederland
Netherlands government 0% 15/01/2029	Overheden	1,5	Nederland
Netherlands government 0% 15/07/2031	Overheden	1,5	Nederland
Netherlands government 2.500% 15/07/2034	Overheden	1,4	Nederland
Netherlands Government .7500% 15/07/2027	Overheden	1,4	Nederland
France (govt of) 3.500% 25/11/2033	Overheden	1,3	Frankrijk
France (govt of) 0% 25/11/2030	Overheden	1,2	Frankrijk
France (govt of) 2.500% 24/09/2027	Overheden	1,1	Frankrijk
France (govt of) .7500% 25/11/2028	Overheden	1,1	Frankrijk
Republic of austria .5000% 20/02/2029	Overheden	1,1	Oostenrijk
Bundesrepub. deutschland 2.200% 15/02/2034	Overheden	1,0	Duitsland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

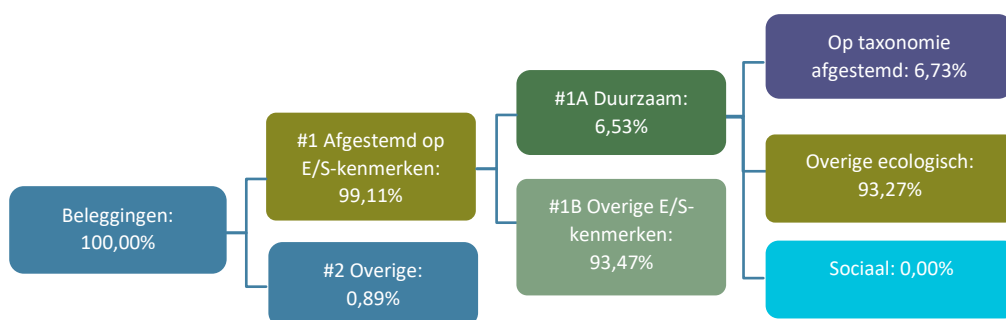


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 6,47%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	93,3
Supranationalen	3,3
Agentschappen	2,1
Regio's	0,4
Overig	0,9

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 6,73% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

koolstofarme
brandstoffen tegen
eind 2035. Voor
kernenergie bevatten
de criteria
uitgebreide regels
inzake veiligheid en
afvalbeheer.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen. Er is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd op het gerapporteerde percentage.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

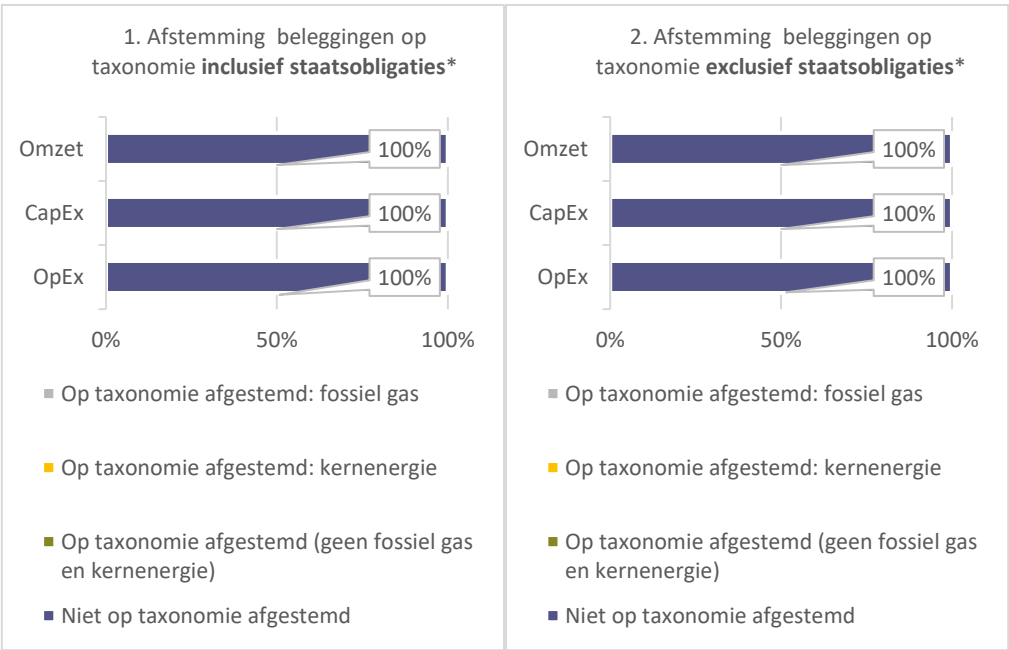
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

Faciliterende
activiteiten maken
het rechtstreeks
mogelijk dat andere
activiteiten een

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:
Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- a. Rapportages van de uitgevende organisatie,

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

- b. Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- c. Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor overige duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,00%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie was 93,27%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM volgt de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om

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

de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van “overige”
Liquiditeiten	103,5
Overig	-5,2
Derivaten	1,8



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 heeft het Fonds door middel van Engagement voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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

22.2.9. SFDR informatie Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds

BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Internationaal effectenidentificatie-nummer (ISIN): N.v.t.

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 12,24% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt 1-op-1 door in het 'Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged'. Dit financiële product (hierna: Fonds) promoot de volgende ecologische en/of sociale

kenmerken:

- CO2-reductie. De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die controversiële wapens produceren;

- ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;

- producenten van tabaksproducten;

- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';

- overheden van landen:

- o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);

- o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);

- o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;

- o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, is gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- CO2-voetafdruk. De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2024 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 95,35 tCO2 per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-64%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO2- reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

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

Indicator	2024	2023	2022
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	153,13	192,84	176,31
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	246,10	205,59	0,00
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	95,35	120,21	77,70

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

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- De CO2-voetafdruk is gedaald.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatievervalsing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame beleggingen. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame beleggingen.

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Green Bonds:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermijden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 532 ton.

Duurzame bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als

ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds en bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in green bonds of via beleggingen in bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven green bonds en de bedrijfsobligaties voldoen aan de Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



**De belangrijkste
ongunstige effecten**

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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie en engagement) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze

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

ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2 voetafdruk van ondernemingen met behulp van de Gefinancierde broeikasgasemissie-methode	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten,	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)

beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Wi treasury n/b 3.8750% 30/09/2029	Overheden	2,6	Verenigde Staten
Wi Treasury N/B 2.875% 15/08/2028	Overheden	1,3	Verenigde Staten
Baffinland iron corp/lp 8.750% 15/07/2026	Basismaterialen	0,7	Canada
Hub international ltd 7.375% 31/01/2032	Financiële instellingen	0,6	Verenigde Staten
Dornoch debt merger sub 6.625% 15/10/2029	Consumentengoederen	0,5	Verenigde Staten
Madison iaq llc 5.875% 30/06/2029	Consumenten diensten	0,5	Verenigde Staten
Cash bucket EUR	Overig	0,5	Nederland
Simmons food inc/simmons 4.625% 01/03/2029	Consumenten diensten	0,4	Verenigde Staten
Surgery center holdings 7.250% 15/04/2032	Gezondheidszorg	0,4	Verenigde Staten
Minerva merger sub inc 6.500% 15/02/2030	Technologie	0,4	Verenigde Staten
Oscar acquisitionco llc 9.500% 15/04/2030	Industriële bedrijven	0,4	Verenigde Staten
Tenet healthcare corp 6.125% 01/10/2028	Gezondheidszorg	0,4	Verenigde Staten
Clear channel outdoor ho 7.875% 01/04/2030	Consumenten diensten	0,3	Verenigde Staten
Redwood star merger sub 8.750% 01/04/2030	Industriële bedrijven	0,3	Verenigde Staten
Chart industries inc 9.500% 01/01/2031	Industriële bedrijven	0,3	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024



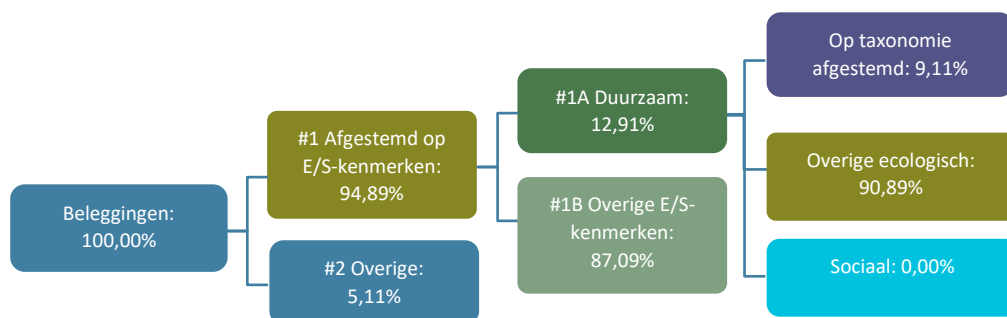
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 12,24%.

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



Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Consumenten diensten	21,8
Industriële bedrijven	14,5
Gezondheidszorg	8,3
Consumentengoederen	8,1
Basismaterialen	6,3
Technologie	6,2
Energie	5,8
Telecommunicatie	5,4
Overheden	4,5
Overig	19,1



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 9,11% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor bedrijfsobligaties is:

- 4,83% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,00% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging

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

inzake veiligheid en afvalbeheer.

- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor de aandelen en bedrijfsobligaties gekeken naar MSCI en voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

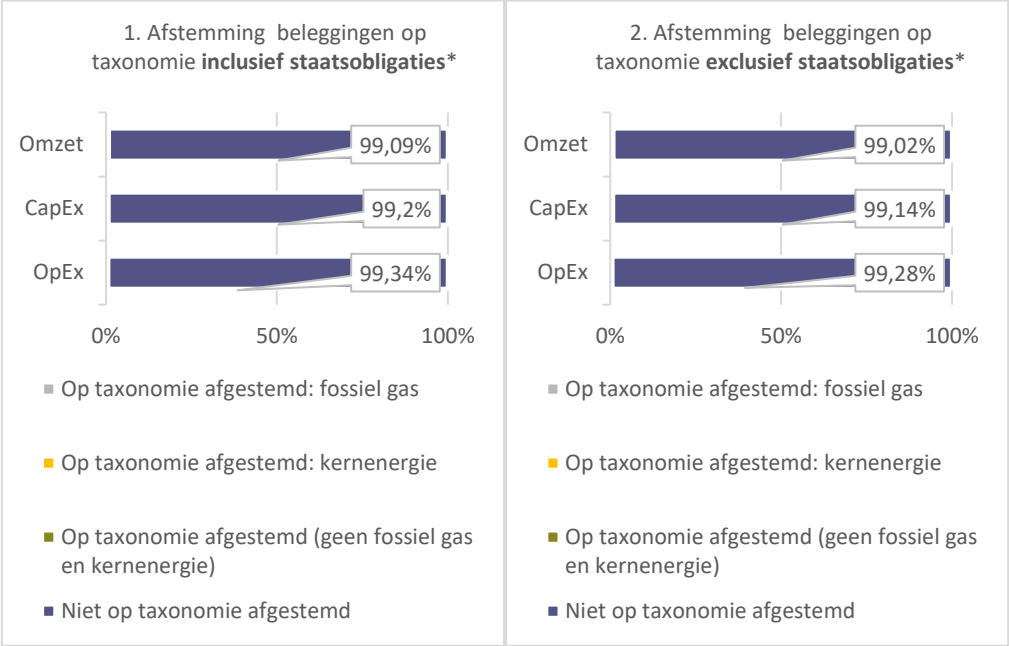
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

waarin is belegd weergegeven.



**In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.*

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:
Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- a. Rapportages van de uitgevende organisatie,
- b. Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- c. Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor overige duurzame beleggingen:
Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,46%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxononomie, was 90,89%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

De beoordelingsraamwerken van de ESG dienstverlener Achmea IM op green bonds nemen, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. De beoordelingsraamwerken van de ESG-dienstverlener Achmea IM volgen de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het Achmea IM green bond raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als ‘duurzame belegging’ conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in ‘overige’? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van “overige”
Liquiditeiten	104,8
Overig	14,7
Derivaten	-19,5



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 heeft het Fonds door middel van Engagement voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema’s hun prestaties kunnen verbeteren.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

22.2.10. SFDR informatie Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds

BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea investment grade bedrijfsobligaties fonds

Internationaal effectenidentificatie-nummer (ISIN):

N.v.t.

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 30,34% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt 1-op-1 door in het 'Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged'. Het Fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

Indicator	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00

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

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest.

- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

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

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverschaffing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame beleggingen. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame beleggingen.

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Green Bonds:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 6215 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

Duurzame bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds en bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in green bonds of via beleggingen in bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven green bonds en de bedrijfsobligaties voldoen aan de Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie en engagement) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Republic of poland 4.625% 18/03/2029	Overheden	1,4	Polen
Toyota motor credit corp 5.100% 21/03/2031	Consumentengoederen	0,9	Verenigde Staten
Chubb ina holdings inc 1.375% 15/09/2030	Financiële instellingen	0,9	Verenigde Staten
Sabine Pass Liquefaction 4.200% 15/03/2028	Energie	0,7	Verenigde Staten
Province of quebec 3.625% 13/04/2028	Plaatselijke overheid	0,7	Canada
Jpmorgan chase & co VAR 06/05/2030	Financiële instellingen	0,7	Verenigde Staten
European union 3.000% 04/12/2034	Supranationalen	0,6	België
Morgan stanley VAR 18/10/2033	Financiële instellingen	0,6	Verenigde Staten
Corp andina de fomento 5.000% 24/01/2029	Supranationalen	0,6	Venezuela
Ventas Realty Lp 3.850% 01/04/2027	Vastgoed	0,5	Verenigde Staten
Jpmorgan chase & co VAR 24/03/2031	Financiële instellingen	0,5	Verenigde Staten
John deere capital corp 3.900% 07/06/2032	Industriële bedrijven	0,5	Verenigde Staten
Lloyds Banking Group Plc VAR 07/11/2028	Financiële instellingen	0,5	Verenigd Koninkrijk
Carrier global corp 2.722% 15/02/2030	Industriële bedrijven	0,5	Verenigde Staten
Islandsbanki .7500% 25/03/2025	Financiële instellingen	0,5	IJsland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

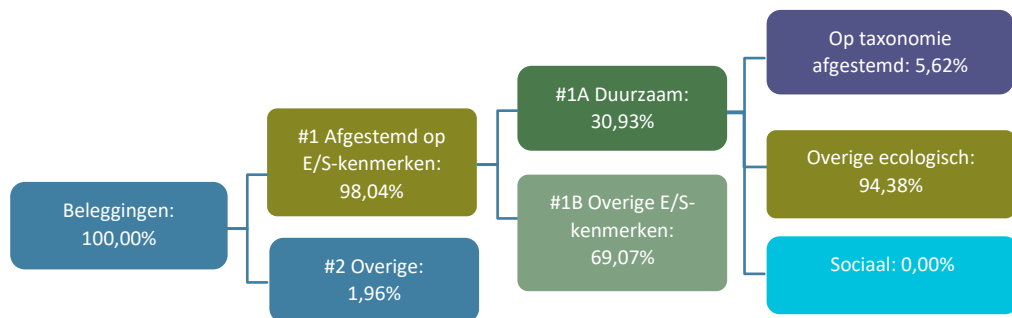


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 30,34%.

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Financiële instellingen	24,6
Industriële bedrijven	8,0
Supranationalen	7,5
Consumentengoederen	6,8
Nutsvoorzieningen	6,3
Vastgoed	6,1
Energie	5,9
Gezondheidszorg	5,6
Technologie	3,6
Overig	25,7

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 5,62% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-

naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor bedrijfsobligaties is:

- 2,01% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,01% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,00% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor de aandelen en bedrijfsobligaties gekeken naar MSCI en voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

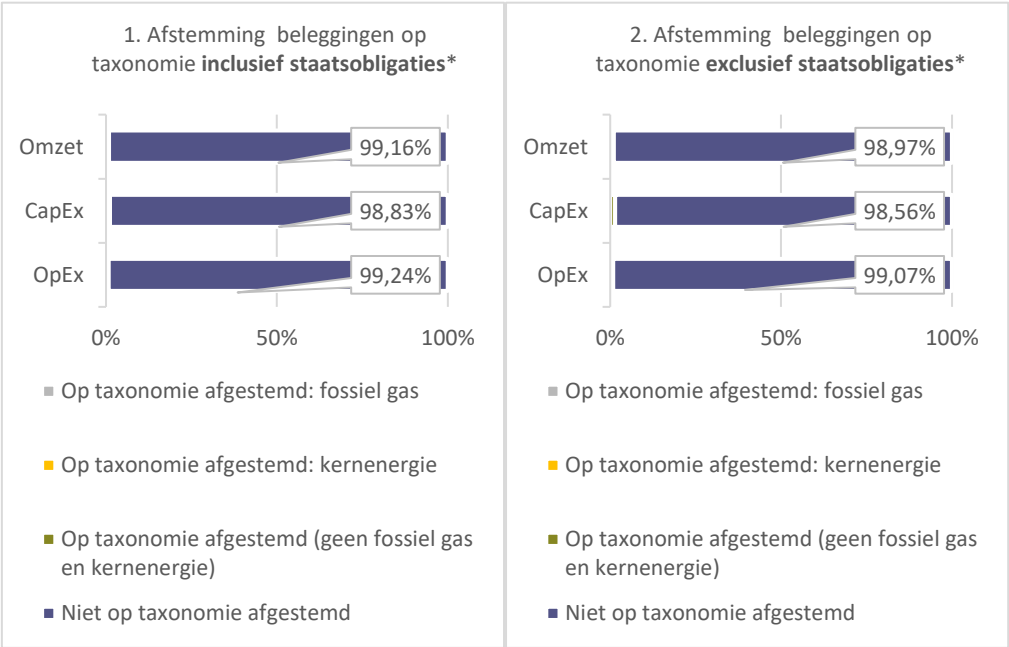
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:
Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- a. Rapportages van de uitgevende organisatie,
- b. Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- c. Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor overige duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,54%.
- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**
Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie, was 94,38%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO₂-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

De beoordelingsraamwerken van de ESG dienstverlener Achmea IM op green bonds nemen, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. De beoordelingsraamwerken van de ESG-dienstverlener Achmea IM volgen de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het Achmea IM green bond raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	91,1
Overig	9,3
Derivaten	-0,4



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 heeft het Fonds door middel van Engagement voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties

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

kunnen verbeteren.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

Achmea Langlopende Obligaties
fonds

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

Duurzame belegging:

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 7,96% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt 1-op-1 door in het 'Achmea IM Long Duration Bond Fund'. Het Fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Impact beleggen. Dit Fonds belegt voor minimaal 2% in green bonds die voldoen aan de definitie van 'duurzame belegging' volgens de SFDR en het onafhankelijke beoordelingsraamwerk van de Beheerder. Dit beoordelingsraamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative. Ook wordt tijdens de investeringsperiode de kwaliteit van de Green Bonds gemonitord. Green bonds zijn obligaties waarvan de opbrengsten gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen in dit Fonds hebben een duurzaamheidsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder het voorkomen (mitigatie) van en aanpassen (adaptie) aan klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen ernstige afbreuk gedaan aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die structureel de normen van het VN Global Compact schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Percentage green bonds. Deze projecten of activiteiten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2024 7,96%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

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

Indicator	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	7,96	6,58	6,32
Vermeden CO2 emissie (**)	10.302	4.552	1

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO2-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

● ... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het gemiddelde percentage green bonds is gestegen.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.
- De vermeden CO2-emissie is verbeterd.

● *Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?*

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 10302 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen van dit

Fonds te beoordelen aan de hand van het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in Green Bonds. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven obligaties voldoen aan het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, impact beleggen en engagement) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of

multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)		specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
France Government Bond OAT 4,5% 25/04/2041	Overheden	3,6	Frankrijk
France (Govt of) 1.250% 25/05/2036	Overheden	3,2	Frankrijk
Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2037	Overheden	2,7	Duitsland
Bundesrepub. Deutschland 2.500% 04/07/2044	Overheden	2,5	Duitsland
France (Govt of) 3.250% 25/05/2045	Overheden	2,5	Frankrijk
France Government Bond OAT 4,75% 25/04/2035	Overheden	2,5	Frankrijk
Bundesrepub. Deutschland 2.500% 15/08/2046	Overheden	2,4	Duitsland
France Government Bond OAT 4% 25/10/2038	Overheden	2,3	Frankrijk
Bundesrepub. Deutschland 1.250% 15/08/2048	Overheden	2,3	Duitsland
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 04/07/2040	Overheden	2,1	Duitsland
France (govt of) 1.750% 25/06/2039	Overheden	2,1	Frankrijk
France (govt of) 2.000% 25/05/2048	Overheden	1,9	Frankrijk
France (govt of) 1.250% 25/05/2038	Overheden	1,9	Frankrijk
France (govt of) 3.000% 25/05/2054	Overheden	1,9	Frankrijk
Bundesrepub. deutschland 1.800% 15/08/2053	Overheden	1,9	Duitsland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

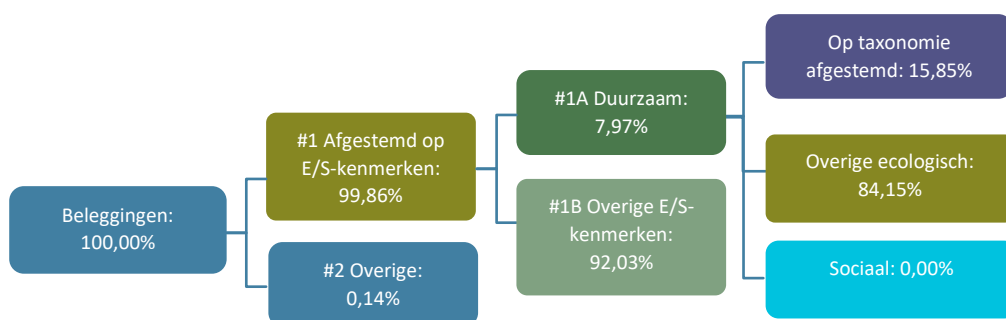


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 7,96%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	99,4
Supranationals	0,4
Overig	0,1

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 15,85% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij

eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

Er is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd op het gerapporteerde percentage.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

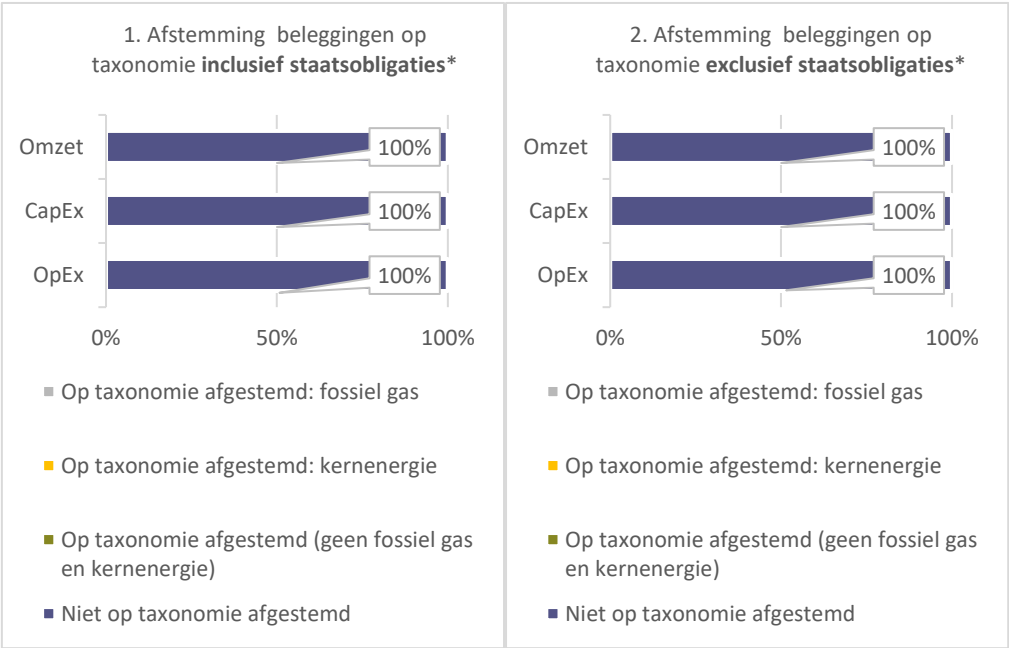
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:
Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- a. Rapportages van de uitgevende organisatie,

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

- b. Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- c. Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor overige duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,00%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie was 84,15%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM volgt de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om

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

de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	172,3
Overig	-72,3



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 heeft het Fonds door middel van Engagement voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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

BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

Achmea opkomende markten
staatsobligaties fonds

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

Duurzame belegging:

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 0,58% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt 1-op-1 door in het 'Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged'. Het Fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
 - overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

Indicator	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00

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

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

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest.

- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

● *Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?*

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverschaffing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame beleggingen. Het fonds heeft echter in de

gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame beleggingen.

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Duurzame bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringsactiviteiten waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen van het Fonds te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren via beleggingen in bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de bedrijfsobligaties voldoen aan het Achmea IM beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid en engagement) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Republic of argentina ST 09/07/2035	Overig	0,9	Argentinië
Kuwait intl bond 3.500% 20/03/2027	Overheden	0,9	Koeweit
Republic of argentina ST 09/07/2030	Overig	0,9	Argentinië
Republic of ecuador ST 31/07/2035	Overheden	0,8	Ecuador
Republica Orient Uruguay 5.100% 18/06/2050	Overig	0,8	Uruguay
Republic of poland 5.500% 18/03/2054	Overheden	0,7	Polen
Petronas capital ltd 4.550% 21/04/2050	Energie	0,6	Maleisië
Republic of argentina ST 09/01/2038	Overig	0,6	Argentinië
Republic of poland 5.125% 18/09/2034	Overheden	0,6	Polen
Petronas capital ltd 3.500% 21/04/2030	Energie	0,6	Maleisië
Republica orient uruguay 4.975% 20/04/2055	Overig	0,5	Uruguay
Republic of ecuador ST 31/07/2030	Overig	0,5	Ecuador
Republic of peru 2.783% 23/01/2031	Overheden	0,5	Peru
Republic of poland 5.500% 04/04/2053	Overheden	0,5	Polen
Hungary 6.125% 22/05/2028	Overheden	0,5	Hongarije



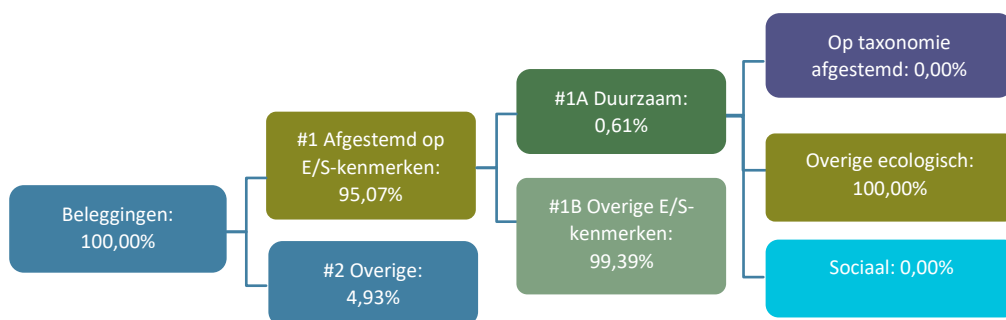
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 0,58%.

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



Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Overheden	66,1
Andere sub-overheid	5,3
Energie	2,9
Sub-overheden	2,2
Industriële bedrijven	0,6
Nutsvoorzieningen	0,5
Overig	22,5



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 0,00% afgestemd op de EU-taxonomie.

Hiervan is:

- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,00% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt gekeken naar de beschikbare data van MSCI.

De gerapporteerde percentages zijn afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

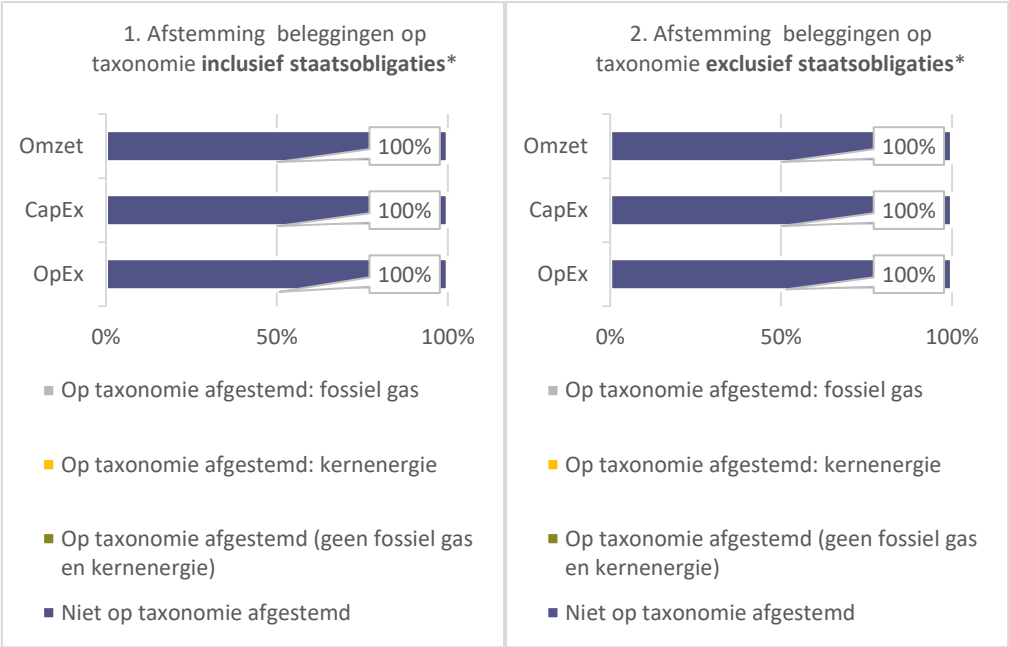
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen**

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,00%.

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

Dit percentage is evenals voorgaande periode 0%.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie was 100,00%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel of een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor aandelen en bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in ‘overige’? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van “overige”
Liquiditeiten	118,4
Overig	-1,4
Derivaten	-17,0



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 heeft het Fonds door middel van Engagement voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

Achmea wereldwijd aandelen fonds

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

Duurzame belegging:

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 41,80% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt 1-op-1 door in het 'Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged'. Het Fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- **ESG-integratie.** Dit Fonds integreert op structurele wijze ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces. Het Fonds streeft naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan dat van de benchmark.

- **CO2-reductie.** De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.

- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die controversiële wapens produceren;
- ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
- producenten van tabaksproducten;
- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
- bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, is gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- **ESG-profiel.** Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op de verschillende aspecten van Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2024 beter dan dat van de benchmark.

- **CO2-voetafdruk.** De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2024 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 32,34 tCO₂ per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-46%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO₂-reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

- **Uitsluitingsbeleid.** Middels het uitsluitingsbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

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

Indicator	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,99	7,00	6,81
ESG Profiel Benchmark	6,90	6,94	6,75
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	51,49	62,68	87,95
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	95,84	116,01	140,89
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	32,34	32,54	40,27

(*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan ESG-risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden.

● ... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het ESG-profiel is verslechterd.
- De CO2-voetafdruk is gedaald.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatievervalsing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame beleggingen. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame beleggingen.

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen van het Fonds te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren via beleggingen in aandelen. De Beheerder beoordeelt of de aandelen voldoen aan het Achmea IM beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, engagement en stemmen) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. De MVB-instrumenten engagement en stemmen zijn niet meetbaar en zijn derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van

corruptie en
omkoping.

	het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Koolstofvoetafdruk	Monitoren en sturen van de fondsportefeuille door het bepalen van de CO2 voetafdruk van ondernemingen met behulp van de Gefinancierde broeikasgasemissie-methode	ESG-integratie (ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetsgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	4,9	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	4,6	Verenigde Staten
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	4,1	Verenigde Staten
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	2,8	Verenigde Staten

Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	1,7	Verenigde Staten
Alphabet Inc 1	Media & Vermaak	1,7	Verenigde Staten
Alphabet Inc 2	Media & Vermaak	1,3	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,0	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	1,0	Verenigde Staten
Costco Wholesale Corp	Consumer Staples Distribution & Retail	0,8	Verenigde Staten
UnitedHealth Group Inc	Gezondheidszorgapparatuur en -diensten	0,8	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	0,7	Verenigde Staten
Wal-Mart Stores Inc	Consumer Staples Distribution & Retail	0,7	Verenigde Staten
AbbVie Inc	Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	0,7	Verenigde Staten
Exxon Mobil Corp	Energie	0,6	Verenigde Staten

1: Class A shares, wel stemrechten.
2: Class C shares, geen stemrechten.

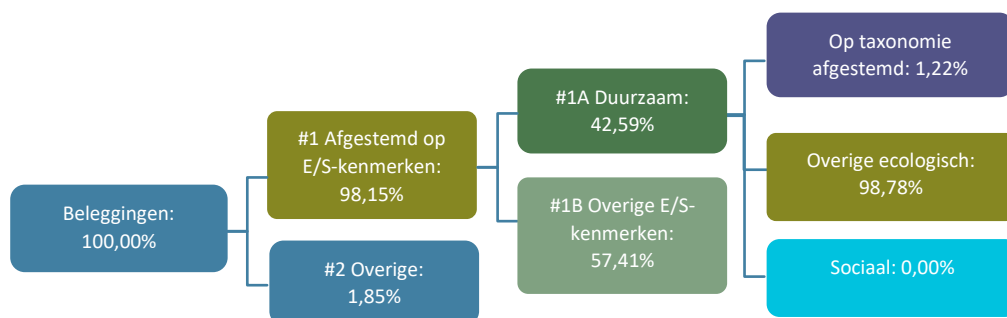


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 41,80%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Software & Diensten	9,9
Technologie Hardware & Apparatuur	7,6
Kapitaalgoederen	7,6
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	7,6
Banken	6,9
Media & Vermaak	6,4
Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	6,0
Duurzame consumentengoederen en detailhandel	5,9
Financiële diensten	5,6
Overig	36,4



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 1,22% afgestemd op de EU-taxonomie.

Hiervan is:

- 0,39% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,00% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt gekeken naar de beschikbare data van MSCI.

De gerapporteerde percentages zijn afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

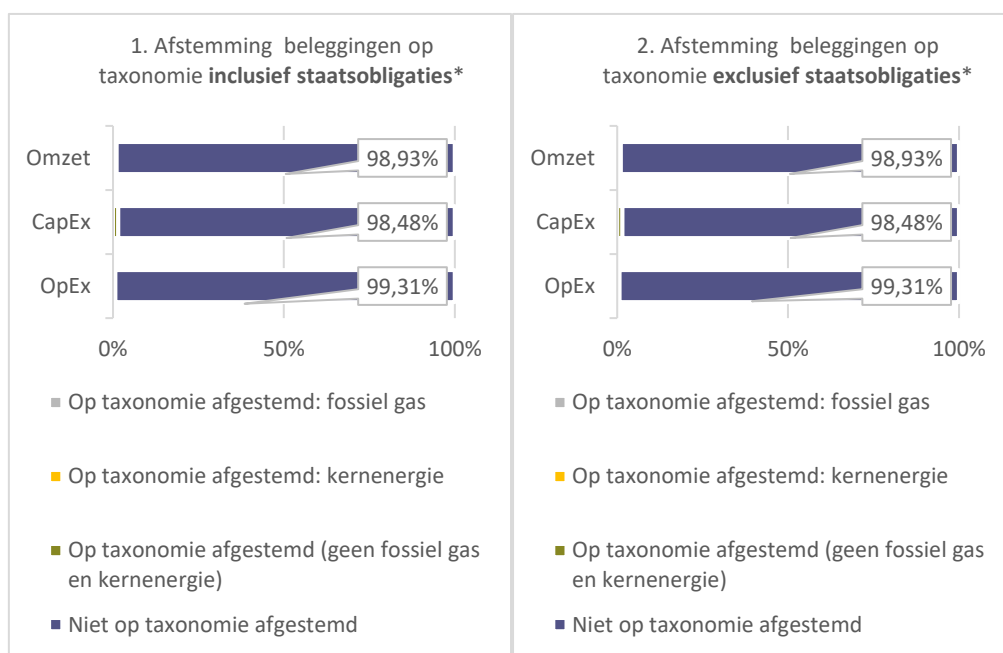
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

Faciliterende

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

Transitieactiviteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen**

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex voor duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,48%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie was 98,78%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor aandelen gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	107,2
Overig	24,2
Derivaten	-31,4



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen; Daarnaast heeft de Beheerder actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

22.2.14. SFDR informatie Avéro Achmea Garantiefonds

BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

Avero Achmea Garantiefonds

Internationaal
effectenidentificatie-
nummer (ISIN):

N.v.t.

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

Duurzame belegging:

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 18,47% duurzame beleggingen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



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

Dit financiële product (hierna: Fonds) belegt voor 50% door in bedrijfsobligaties via de 'Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged' en voor 50% in euro staatsobligaties via het 'Achmea IM

Euro Government Bond Fund'. Op basis van de strategische beleggingsmix van het Fonds, zoals beschreven in Hoofdstuk 3 van het aanvullend prospectus, promoot het Fonds de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Impact beleggen. Er is een minimum allocatie van 2% naar groene obligaties die voldoen aan het onafhankelijke beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen hebben een duurzaamheidsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen ernstige afbreuk gedaan aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die controversiële wapens produceren;
- ondernemingen die structureel de normen van het VN Global Compact schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
- producenten van tabaksproducten;
- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB';
- overheden van landen:
 - o waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - o met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
 - o bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document 'Uitgangspunten voor MVB'.

De door dit Fonds gehanteerde benchmark wordt gebruikt voor performancevergelijking en is niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Om te meten of dit Fonds heeft voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Percentage green bonds. Deze projecten of activiteiten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2024 7,57%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

- Uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de door Beheerder vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Meer informatie hierover kunt u vinden in het MVB halfjaarverslag. Het afgelopen jaar hebben er zich geen schendingen voorgedaan.

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

Indicator	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,09	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	7,57	5,66	5,19
Vermeden CO2 emissie (**)	701	234	1

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO2-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

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

Ten opzichte van 2023 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het gemiddelde percentage green bonds is gestegen.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan.
- De Omdat vermeden CO2-emissie is verbeterd.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

Green Bonds:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO2-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatmitigatie. De ESG-dienstverlener baseert zich op data van de dataleverancier voor green bonds. Deze dataleverancier beoordeelt de gerapporteerde informatie van de uitgevende instelling, inclusief impact cijfers. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, probeert de Beheerder meer informatie te verkrijgen. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. De totale vermeden CO2-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 701 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverschaffing, heeft het fonds geen minimum commitment afgegeven naar duurzame bedrijfsobligaties. Het fonds heeft echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame bedrijfsobligaties.

Duurzame bedrijfsobligaties:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringsbedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien. We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

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

De duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds en bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

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

De duurzame beleggingen van dit Fonds hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van impact beleggen in green bonds of via beleggingen in bedrijfsobligaties. De Beheerder beoordeelt of de uitgegeven green bonds en de bedrijfsobligaties voldoen aan de Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond beoordelingsraamwerk. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

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

Ja. De Beheerder heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit Fonds heeft via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, impact beleggen en engagement) rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. In de tabel zijn alleen de meetbare indicatoren opgenomen. Het MVB-instrument engagement is niet meetbaar en is derhalve niet opgenomen in de tabel. Zie ter referentie ook het MVB-halfjaarverslag en het jaarverslag van het Fonds.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten (het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en Normatief engagement (de dialoog aangaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden.)
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.)

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Buoni poliennali del tes 3.200% 28/01/2026	Overheden	0,9	Italië
France (govt of) 2.750% 25/02/2030	Overheden	0,8	Frankrijk
Bundesrepub. deutschland 2.600% 15/08/2033	Overheden	0,8	Duitsland
Netherlands government 0% 15/01/2027	Overheden	0,8	Nederland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024

Netherlands government 0% 15/01/2038	Overheden	0,7	Nederland
Netherlands government 0% 15/01/2029	Overheden	0,7	Nederland
Netherlands government 0% 15/07/2031	Overheden	0,7	Nederland
Republic of poland 4.625% 18/03/2029	Overheden	0,7	Polen
Netherlands government 2.500% 15/07/2034	Overheden	0,7	Nederland
Netherlands Government .7500% 15/07/2027	Overheden	0,7	Nederland
France (govt of) 3.500% 25/11/2033	Overheden	0,6	Frankrijk
France (govt of) 0% 25/11/2030	Overheden	0,6	Frankrijk
France (govt of) 2.500% 24/09/2027	Overheden	0,6	Frankrijk
France (govt of) .7500% 25/11/2028	Overheden	0,6	Frankrijk
Republic of austria .5000% 20/02/2029	Overheden	0,5	Oostenrijk



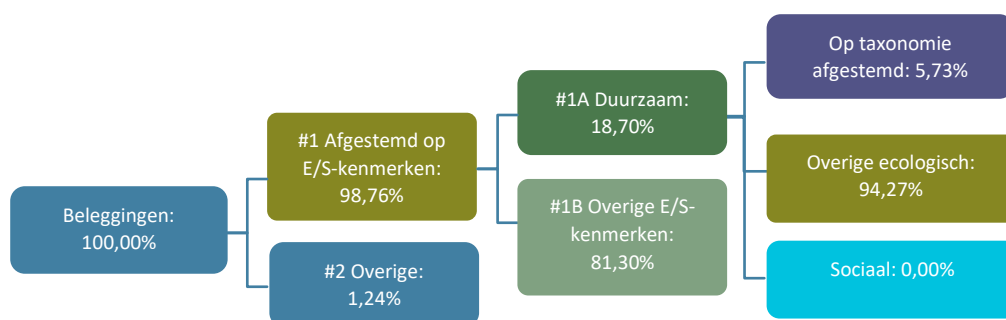
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 18,47%.

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



Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Overheden	48,3
Financiële instellingen	12,4
Supranationalen	5,4
Industriële bedrijven	4,0
Consumentengoederen	3,4
Nutsvoorzieningen	3,2
Vastgoed	3,1
Energie	3,0
Gezondheidszorg	2,8
Overig	14,5



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 5,73% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor bedrijfsobligaties is:

- 1,66% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,01% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,00% afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging
- 0,00% afgestemd op de doelstelling bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt voor de aandelen en bedrijfsobligaties gekeken naar MSCI en voor green bonds die via het Achmea IM green bond raamwerk beoordeeld zijn naar de green bond data van dataleverancier. Zij beoordelen de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

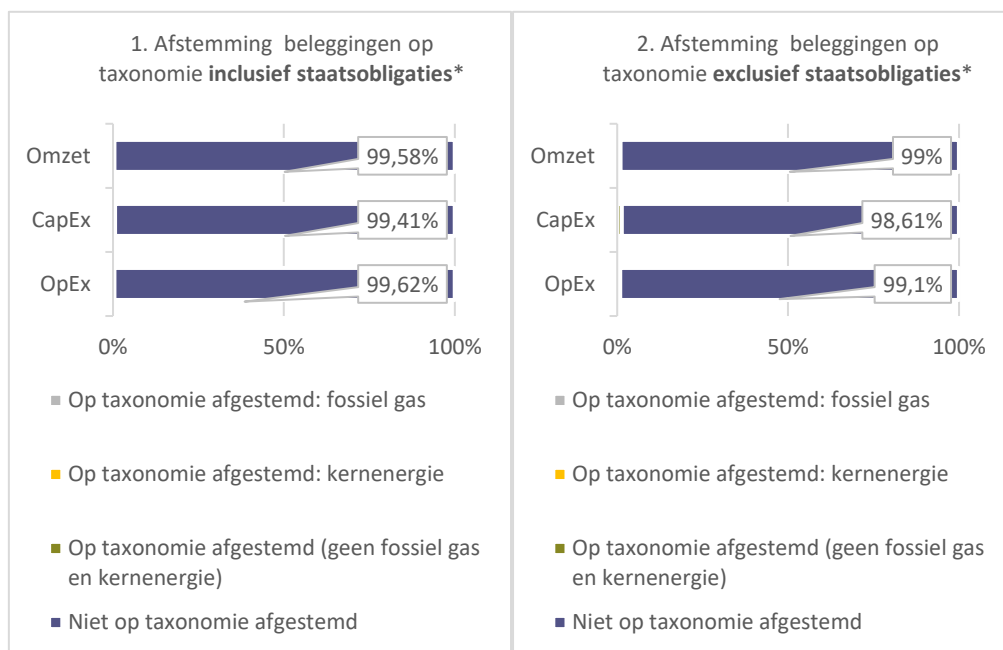
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

Data over Taxonomy alignment voor green bonds van het Achmea IM universum:

Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor de green bonds van het Achmea IM universum niet gemaakt in:

- Rapportages van de uitgevende organisatie,
- Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met het Achmea IM Greenbond Raamwerk)
- Bloomberg

Aangezien Achmea IM zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en niet een uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx voor overige duurzame beleggingen:

Dit is afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,28%.

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

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie, was 94,27%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het beoordelingsraamwerk van Achmea IM neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het kwantitatieve raamwerk voor bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

De beoordelingsraamwerken van de ESG dienstverlener Achmea IM op green bonds nemen, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. De beoordelingsraamwerken van de ESG-dienstverlener Achmea IM volgen de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het Achmea IM green bond raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Achmea IM gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van green bonds te beoordelen. Bonds worden afgekeurd indien de algemene strategie van het bedrijf inconsistent is met het uitgeven van een green bond, het milieuvoordeel discutabel is (niet conform CBI taxonomie) en niet alle te financieren activiteiten kwalificeren als 'duurzame belegging' conform SFDR. Daarnaast is data omtrent taxonomie alignment op dit moment nog beperkt beschikbaar.



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0,00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die behoren tot #2 Overige bestaan uit liquide middelen en derivaten. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	94,1
Overig	5,5
Derivaten	0,4



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2024 heeft het Fonds door middel van Engagement voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beheerder is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Voor meer informatie zie de Documentatie MVB op de website van Achmea Investment Management.



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

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

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