



# Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Jaarverslagen Fondsen 2025



**achmea**   
Investment Management

# Inhoudsopgave

1.	Algemene gegevens	03
2.	Bestuursverslag	04
3.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Zeer Defensief	35
4.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Defensief	49
5.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Neutraal	64
6.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Offensief	79
7.	Jaarrekening Achmea Mixfonds Zeer Offensief	94
8.	Jaarrekening Achmea Mondiaal Aandelenfonds	108
9.	Jaarrekening Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds	122
10.	Jaarrekening Achmea Euro Staatsobligaties Fonds	136
11.	Jaarrekening Achmea Grondstoffen Fonds	150
12.	Jaarrekening Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds	164
13.	Jaarrekening Achmea Indirect Vastgoed Fonds	178
14.	Jaarrekening Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds	192
15.	Jaarrekening Achmea Langlopende Obligaties Fonds	206
16.	Jaarrekening Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds	220
17.	Jaarrekening Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds	234
18.	Jaarrekening Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds	248
19.	Jaarrekening Avéro Achmea Garantiefonds	262
20.	Jaarrekening algemeen	276
21.	Informatie over de Achmea IM Beleggingsfondsen	280
22.	Bijlagen	327

# 1. Algemene gegevens

## Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Samenstelling van de statutaire directie:

- M.A.N. Lamie (tot 1 oktober 2025);
- D.C. de Kluis (tot 1 oktober 2025);
- A.J. van der Wal (met ingang van 1 oktober 2025);
- M. Ahmadan (met ingang van 1 oktober 2025);
- T. de Ruijter (met ingang van 1 oktober 2025);
- H.G. Scherjon (met ingang van 1 oktober 2025).

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  
Atrium, 4<sup>th</sup> Floor, South Tower  
Parnassusweg 717  
1077 DG Amsterdam

## 2. Bestuursverslag

### 2.1. Algemeen

Voor u liggen het bestuursverslag en de jaarrekeningen 2025 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 aanvullingen op pensioenvoorzieningen. Bij deze producten draagt de vennootschap het verzekeringsrisico en kan het beleggingsrisico geheel of gedeeltelijk voor rekening en risico van de polishouder komen.

Op 28 november 2024 hebben Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., Achmea B.V. en Sixth Street een overeenkomst bereikt over een strategische samenwerking op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen. Deze samenwerking is op 1 oktober 2025 in werking getreden. Als gevolg hiervan is Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., een dochtermaatschappij van Achmea B.V. (79,55%) en bezit Lotus Holding International B.V. een minderheidsbelang (20,45%).

### 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 toegenomen 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.

## 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 het beleggingsbeleid per Fonds zijn in detail terug te vinden in het aanvullend prospectus van een Fonds.

## 2.4. Ontwikkelingen 2025 en vooruitblik 2026

Door de Beheerder zijn in de onderstaande Beleggingsfondsen diverse aanpassingen doorgevoerd. Deze wijzigingen hebben betrekking op het beheer en/of de inrichting van de Beleggingsfondsen.

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

### Achmea IM ESG Transition 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 ESG Transition 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.

### Vooruitblik beleggingsbeleid

De Verzekeraar en Achmea IM verwachten dat het beleggingsbeleid van de Beleggingsfondsen en de Fondsen in 2026 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 Mixfonds 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 2025 een resultaat geboekt van € 4,7 miljoen (2024: € 5,2 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 108,2 miljoen (2024: € 113,6 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 5,4 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 10,1 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 5,2 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 2025 € 30,86 (2024: € 29,56), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 4,38% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 4,16% gerealiseerd.

#### Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.1.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	108.214	113.620	120.382	125.026
Aantal uitstaande participaties	3.507.071	3.843.548	4.257.117	4.678.862
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	30,86	29,56	28,28	26,72
Lopende kosten factor	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%

<sup>1</sup> 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 2.5.1.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	4,38%	4,54%	5,82%	-2,32%
Benchmark	4,16%	4,64%	5,93%	-1,99%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	1,29	1,29	1,54	- 0,64
Waarvan uit:				
1) waardeverandering	1,42	1,41	1,66	- 0,58
2) kosten	- 0,13	- 0,12	- 0,12	- 0,06

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 4,7 miljoen (2024: € 5,2 miljoen).

Het Fonds behaalde in 2025 een resultaat van 4,38% ten opzichte van de benchmark die een resultaat van 4,16% behaalde. De outperformance is daarmee 0,22%. Alle Beleggingsfondsen wisten hun benchmark te verslaan. Daar tegenover staat de Lopende kosten factor van 0,59% die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

## 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 2025 een resultaat geboekt van € 9,8 miljoen (2024: € 8,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 136,3 miljoen (2024: € 137,7 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 1,4 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 11,1 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 10,3 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 2025 € 37,94 (2024: € 35,30), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 7,49% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 6,50% gerealiseerd.

## Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.2.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	136.346	137.672	146.402	150.875
Aantal uitstaande participaties	3.593.989	3.900.591	4.412.752	4.935.103
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	37,94	35,30	33,18	30,57
Lopende kosten factor	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%

<sup>1</sup> 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 2.5.2.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	7,49%	6,38%	8,52%	-3,53%
Benchmark	6,50%	6,82%	8,57%	-3,06%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	2,62	2,12	2,57	- 1,12
Waarvan uit:				
1) inkomsten	-	-	-	0,04
2) waardeverandering	2,77	2,27	2,71	- 1,09
3) kosten	- 0,15	- 0,15	- 0,14	- 0,07

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 9,8 miljoen (2024: € 8,8 miljoen).

Het Fonds behaalde in 2025 een resultaat van 7,49% ten opzichte van de benchmark die een resultaat van 6,50% behaalde. De outperformance is daarmee 0,99%. Alle Beleggingsfondsen wisten hun benchmark te verslaan. Daar tegenover staat de Lopende kosten factor van 0,64% die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

### 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 2025 een resultaat geboekt van € 62,9 miljoen (2024: € 53,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 596,2 miljoen (2023: € 594,0 miljoen).

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

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 60,8 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 65,5 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 2,5 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2025 € 46,33 (2024: € 41,61), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 11,32% 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 vier verslagjaren.

**TABEL 2.5.3.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	596.207	594.036	605.041	587.703
Aantal uitstaande participaties	12.869.381	14.275.768	15.896.001	17.139.479
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	46,33	41,61	38,06	34,29
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%

<sup>1</sup> 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 2.5.3.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	11,32%	9,33%	11,00%	-2,69%
Benchmark	9,96%	9,96%	11,05%	-2,39%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	4,66	3,58	3,74	- 0,95
Waarvan uit:				
1) inkomsten	-	-	-	0,08
2) waardeverandering	4,85	3,76	3,90	- 0,94
3) kosten	- 0,19	- 0,18	- 0,16	- 0,09

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 62,9 miljoen (2024: € 53,8 miljoen).

Het Fonds behaalde in 2025 een resultaat van 11,32% ten opzichte van de benchmark die een resultaat van 9,96% behaalde. De outperformance is daarmee 1,36%. Alle Beleggingsfondsen wisten hun benchmark te verslaan. Daar tegenover staat de Lopende kosten factor van 0,65% die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

## 2.5.4. Achmea Mixfondsen 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 2025 een resultaat geboekt van € 37,6 miljoen (2024: € 31,4 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 275,8 miljoen (2024: € 266,3 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 9,5 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 28,0 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 38,7 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 2025 € 59,74 (2024: € 51,89), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 15,14% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 12,86% gerealiseerd.

### Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.4.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	275.847	266.264	260.972	245.367
Aantal uitstaande participaties	4.617.423	5.131.783	5.661.903	6.018.046
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	59,74	51,89	46,09	40,77
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%

<sup>1</sup> 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 2.5.4.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	15,14%	12,57%	13,05%	-1,74%
Benchmark	12,86%	13,32%	13,18%	-1,44%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	7,75	5,85	5,31	- 0,73
Waarvan uit:				
1) inkomsten	-	0,01	-	0,16
2) waardeverandering	7,99	6,06	5,50	- 0,79
3) kosten	- 0,24	- 0,22	- 0,19	- 0,10

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 37,6 miljoen (2024: € 31,4 miljoen).

Het Fonds behaalde in 2025 een resultaat van 15,14% ten opzichte van de benchmark die een resultaat van 12,86% behaalde. De outperformance is daarmee 2,28%. Alle Beleggingsfondsen wisten hun benchmark te verslaan. Daar tegenover staat de Lopende kosten factor van 0,65% die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

## 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 2025 een resultaat geboekt van € 136,1 miljoen (2024: € 112,9 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 802,7 miljoen (2024: € 746,9 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 55,8 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 80,3 miljoen;

- koersresultaten op de financiële markten van € 139,5 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 2025 € 75,95 (2024: € 63,58), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 19,46% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 16,35% gerealiseerd.

## Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.5.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	802.739	746.923	712.228	658.616
Aantal uitstaande participaties	10.568.691	11.747.845	13.058.339	13.972.769
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	75,95	63,58	54,54	47,14
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%

<sup>1</sup> 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 2.5.5.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	19,46%	16,57%	15,71%	-1,25%
Benchmark	16,35%	17,42%	15,96%	-1,03%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	12,23	9,15	7,39	- 0,59
Waarvan uit:				
1) inkomsten	-	0,01	-	0,29
2) waardeverandering	12,54	9,42	7,62	- 0,75
3) kosten	- 0,31	- 0,28	- 0,23	- 0,12

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 136,1 miljoen (2024: € 112,9 miljoen).

Het Fonds behaalde in 2025 een resultaat van 19,46% ten opzichte van de benchmark die een resultaat van 16,35% behaalde. De outperformance is daarmee 3,11%. Alle Beleggingsfondsen wisten hun benchmark te verslaan. Daar tegenover staat de Lopende kosten factor van 0,65% die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

## 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 2025 een resultaat geboekt van € 10,4 miljoen (2024: € 9,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 55,4 miljoen (2024: € 53,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 2,0 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 8,5 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 10,8 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 2025 € 72,09 (2024: € 59,80), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 20,56% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 16,73% gerealiseerd.

### Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.6.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	55.415	53.433	53.290	49.506
Aantal uitstaande participaties	768.658	893.538	1.060.107	1.186.578
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	72,09	59,80	50,27	41,72
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%

<sup>1</sup> 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 2.5.6.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	20,56%	18,95%	20,49%	1,72%
Benchmark	16,73%	19,89%	20,96%	1,60%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	12,24	9,74	8,46	0,70
Waarvan uit:				
1) inkomsten	0,01	0,01	-	-
2) waardeverandering	12,58	10,03	8,70	0,82
3) kosten	- 0,35	- 0,30	- 0,24	- 0,12

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 10,4 miljoen (2024: € 9,8 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 20,56% en de benchmark behaalde een resultaat van 16,73%. Het verschil in rendement van 4,83% wordt voornamelijk verklaard door het goed presteren van het Beleggingsfonds. Deze outperformance is grotendeels toe te schrijven aan de overweging naar de value- en momentum factoren. Het resultaat wordt enigszins teniet gedaan door de Lopende kosten factor van 0,65%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

### 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 2025 een resultaat geboekt van € 0,5 miljoen (2024: € 0,4 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 30,7 miljoen (2024: € 30,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 0,3 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 0,2 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 0,6 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 2025 € 25,45 (2024: € 25,05), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 1,61% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 1,75% gerealiseerd.

#### Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.7.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	30.704	30.420	29.744	28.177
Aantal uitstaande participaties	1.206.322	1.214.359	1.203.144	1.212.562
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	25,45	25,05	24,72	23,24
Lopende kosten factor	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%

<sup>1</sup> 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 2.5.7.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	1,61%	1,33%	6,39%	-4,16%
Benchmark	1,75%	1,54%	6,59%	-3,85%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	0,40	0,31	1,50	- 1,01
Waarvan uit:				
1) inkomsten	-	0,01	-	-
2) waardeverandering	0,52	0,42	1,62	- 0,94
3) kosten	- 0,12	- 0,12	- 0,12	- 0,07

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 0,5 miljoen (2024: € 0,4 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 1,61% en de benchmark behaalde een resultaat van 1,75%. Het verschil in rendement van -0,14% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,65%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht. Hiertegenover staat het goed presteren van de Beleggingsfondsen. Voor credits werd de meeste performance gegenereerd in de dollar energiesector, euro banken en euro semistaat. Staatsobligaties deden het goed door het innemen van duratieposities en ook de overwogen positie in staatsgerelateerde instellingen ten opzichte van Duitsland was positief.

## 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 2025 een resultaat geboekt van € 0,4 miljoen (2024: € 3,3 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 347,9 miljoen (2024: € 325,2 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 22,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 22,2 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 0,7 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 2025 € 29,14 (2024: € 29,10), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 0,13% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van -0,41% gerealiseerd.

## Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.8.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	347.903	325.249	332.946	314.379
Aantal uitstaande participaties	11.939.307	11.175.920	11.574.041	11.610.702
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	29,14	29,10	28,77	27,08
Lopende kosten factor	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%

<sup>1</sup> 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 2.5.8.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	0,13%	1,17%	6,24%	-5,10%
Benchmark	-0,41%	0,95%	6,47%	-5,34%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	0,04	0,29	1,65	- 1,45
Waarvan uit:				
1) waardeverandering	0,06	0,32	1,67	- 1,44
2) kosten	- 0,02	- 0,03	- 0,02	- 0,01

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 0,4 miljoen (2024: € 3,3 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 0,13% en de benchmark behaalde een resultaat van -0,41%. Het verschil in rendement van 0,54% wordt voornamelijk verklaard door het goed presteren van het Beleggingsfonds door het innemen van duratieposities, een versteiling van de yieldcurve en een overweging in periferie- en semi-corelanden. Ook de overwogen positie in staatsgerelateerde instellingen ten opzichte van Duitsland was positief. Het resultaat werd enigszins teniet gedaan door de Lopende kosten factor van 0,22%, die in rekening van het Fonds wordt 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 2025 een resultaat geboekt van € 33,4 miljoen (2024: € 17,0 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 205,8 miljoen (2024: € 200,4 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 5,4 miljoen is het gevolg van:

1. per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 28,0 miljoen;
2. koersresultaten op de financiële markten van € 33,7 miljoen;
3. 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 2025 € 24,54 (2024: € 20,75), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 18,29% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 13,42% gerealiseerd.

### Kerncijfers

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

TABEL 2.5.9.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	205.825	200.427	178.147	183.702
Aantal uitstaande participaties	8.385.711	9.658.984	9.344.505	9.098.225
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	24,54	20,75	19,06	20,19
Lopende kosten factor	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%

<sup>1</sup> 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 2.5.9.2 BELEGGINGSRESULTAAT

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	18,29%	8,80%	-5,58%	-11,85%
Benchmark	13,42%	3,72%	-10,07%	-15,49%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	3,80	1,79	- 1,03	- 2,71
Waarvan uit:				
1) waardeverandering	3,83	1,82	- 1,00	- 2,69
2) kosten	- 0,03	- 0,03	- 0,03	- 0,02

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 33,4 miljoen (2024: € 17,0 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 18,29% en de benchmark behaalde een resultaat van 13,42%. Het verschil in rendement van 4,87% 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 2025 een resultaat geboekt van € 3,6 miljoen (2024: € 4,3 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 86,4 miljoen (2024: € 77,2 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 9,2 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 5,6 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 3,7 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 2025 € 38,00 (2024: € 36,27), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 4,75% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 5,96% gerealiseerd.

## Kerncijfers

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

TABEL 2.5.10.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	86.439	77.239	74.730	76.365
Aantal uitstaande participaties	2.274.885	2.129.360	2.180.988	2.454.343
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	38,00	36,27	34,26	31,11
Lopende kosten factor	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%

<sup>1</sup> 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 2.5.10.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	4,75%	5,87%	10,12%	0,16%
Benchmark	5,96%	6,76%	10,96%	0,86%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	1,70	2,00	3,09	0,05
Waarvan uit:				
1) inkomsten	0,02	0,01	0,02	0,02
2) waardeverandering	1,73	2,03	3,10	- 0,06
3) kosten	- 0,05	- 0,04	- 0,04	0,09

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 3,6 miljoen (2024: € 4,3 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 4,75% en de benchmark behaalde een resultaat van 5,96%. Het verschil in rendement van -1,21% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,62%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht en een over positionering van het Beleggingsfonds in bedrijfsobligaties met een lagere kredietrating.

## 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 2025 een resultaat geboekt van € 8,8 miljoen (2024: - € 1,0 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 159,7 miljoen (2024: € 148,9 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 10,8 miljoen is het gevolg van:

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

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2025 € 42,92 (2024: € 40,61), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 5,67% 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 vier verslagjaren.

**TABEL 2.5.11.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	159.730	148.919	159.393	144.713
Aantal uitstaande participaties	3.721.766	3.666.734	3.880.080	3.838.928
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	42,92	40,61	41,08	37,70
Lopende kosten factor	0,39%	0,48%	0,49%	0,49%

<sup>1</sup> 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.

Het Fonds rendeert significant minder goed dan benchmark. Met die achtergrond geeft de beheerder van het Robeco Beleggingsfonds een korting op de beheerfee. Dit is de achtergrond van de lagere Lopende kosten factor.

**TABEL 2.5.11.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	5,67%	-1,13%	8,98%	-8,29%
Benchmark	6,76%	3,58%	8,90%	-5,33%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	2,34	- 0,27	3,71	- 3,40
Waarvan uit:				
1) inkomsten	0,01	0,01	0,01	0,01
2) waardeverandering	2,13	- 0,44	3,55	- 3,50
3) kosten	0,20	0,16	0,15	0,09

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 8,8 miljoen (2024: - € 1,0 miljoen).

Het Fonds rendeerte in 2025 met 5,67% en de benchmark behaalde een resultaat van 6,78%. Het verschil in rendement van -1,11% 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 0,39% 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 2025 een resultaat geboekt van € 11,4 miljoen (2024: € 6,3 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 324,8 miljoen (2024: € 296,5 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 28,3 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 16,9 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 11,9 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 2025 € 29,93 (2024: € 28,84), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 3,76% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 3,94% gerealiseerd.

## Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.12.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	324.806	296.532	295.299	282.106
Aantal uitstaande participaties	10.852.563	10.280.570	10.465.193	10.727.006
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	29,93	28,84	28,22	26,30
Lopende kosten factor	0,38%	0,38%	0,38%	0,38%

<sup>1</sup> 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 2.5.12.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat <sup>1</sup>	3,76%	2,18%	7,30%	-2,89%
Benchmark	3,94%	2,13%	6,69%	-2,37%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>2</sup>	1,09	0,60	1,89	- 0,78
Waarvan uit:				
1) inkomsten	0,01	0,01	0,01	- 0,01
2) waardeverandering	1,14	0,64	1,93	- 0,74
3) kosten	- 0,06	- 0,05	- 0,05	- 0,03

<sup>1</sup> Het beleggingsresultaat, op basis van de mutatie van de intrinsieke waarde per 01-01 gecorrigeerd voor dividend, heeft betrekking op het betreffende boekjaar.

<sup>2</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 11,4 miljoen (2024: € 6,3 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 3,76% en de benchmark behaalde een resultaat van 3,94%. Het verschil in rendement van -0,18% wordt voornamelijk verklaard de Lopende kosten factor van 0,38%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht. Dit werd enigszins gecompenseerd door het goed presteren van het Beleggingsfonds. De outperformance van het

Beleggingsfonds werd met name gedreven door bottom-up posities, zowel in euro als in dollars. De meeste performance werd gegenereerd in de dollar energiesector, dollar TMT, euro banken en euro semistaat.

## 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 2025 een resultaat geboekt van - € 55,1 miljoen (2024: - € 21,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 765,3 miljoen (2024: € 714,9 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 50,4 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 105,4 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 54,2 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 0,8 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2025 € 26,05 (2024: € 28,08), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van -7,24% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van -7,27% gerealiseerd.

### Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.13.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	765.319	714.890	684.497	547.280
Aantal uitstaande participaties	29.376.743	25.455.570	23.558.473	20.520.147
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	26,05	28,08	29,06	26,67
Lopende kosten factor	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%

<sup>1</sup> 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 2.5.13.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	-7,24%	-3,34%	8,94%	-10,91%
Benchmark	-7,27%	-2,82%	8,98%	-10,85%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	- 2,00	- 0,88	2,48	- 3,27
Waarvan uit:				
1) waardeverandering	- 1,97	- 0,85	2,51	- 3,25
2) kosten	- 0,03	- 0,03	- 0,03	- 0,02

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van - € 55,1 miljoen (2024: - € 21,8 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met -7,24% en de benchmark behaalde een resultaat van -7,27%. Het verschil in rendement van 0,03% wordt voornamelijk verklaard door de Lopende kosten factor van 0,22%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht Daartegenover stond het goed 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 2025 een resultaat geboekt van € 38,1 miljoen (2024: € 44,2 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 240,8 miljoen (2024: € 229,5 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 11,3 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 26,8 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 30,7 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van € 7,4 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2025 € 57,93 (2024: € 49,34), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 17,42% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 17,76% gerealiseerd.

### Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.14.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	240.819	229.529	208.235	198.708
Aantal uitstaande participaties	4.157.167	4.652.366	5.162.488	5.396.489
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	57,93	49,34	40,34	36,82
Lopende kosten factor	0,44%	0,43%	0,42%	0,43%

<sup>1</sup> 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 2.5.14.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	17,42%	22,31%	9,54%	-8,35%
Benchmark	17,76%	14,68%	6,11%	-6,32%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	8,74	9,21	3,60	- 3,36
Waarvan uit:				
1) inkomsten	1,68	2,16	1,53	1,73
2) waardeverandering	7,05	7,04	2,06	- 5,09
3) kosten	0,01	0,01	0,01	-

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 38,1 miljoen (2024: € 44,2 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 17,42% en de benchmark behaalde een resultaat van 17,76%. Het verschil in rendement van -0,34% 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 2025 een resultaat geboekt van € 8,3 miljoen (2024: € 3,8 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 76,8 miljoen (2024: € 75,1 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 1,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 6,6 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 8,4 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 2025 € 30,46 (2024: € 27,26), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 11,71% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 12,01% gerealiseerd.

## Kerncijfers

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

**TABEL 2.5.15.1 KERNCIJFERS**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	76.845	75.106	75.021	75.757
Aantal uitstaande participaties	2.523.072	2.754.868	2.891.628	3.206.143
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	30,46	27,26	25,94	23,63
Lopende kosten factor	0,45%	0,45%	0,55%	0,62%

<sup>1</sup> 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 2.5.15.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	11,71%	5,08%	9,80%	-0,46%
Benchmark	12,01%	4,68%	8,43%	-0,05%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	3,20	1,33	2,25	- 0,11
Waarvan uit:				
1) inkomsten	-	0,01	-	-
2) waardeverandering	3,24	1,36	2,28	- 0,09
3) kosten	- 0,04	- 0,04	- 0,03	- 0,02

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 8,3 miljoen (2024: € 3,8 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 11,71% en de benchmark behaalde een resultaat van 12,01%. Het verschil in rendement van -0,30% 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 2025 een resultaat geboekt van € 274,6 miljoen (2024: € 244,7 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 1.496,0 miljoen (2024: € 1.381,5 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 114,5 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 160,1 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 276,7 miljoen;
- per saldo overig resultaat (interest r/c, overige opbrengsten en lasten) van - € 2,1 miljoen.

De netto vermogenswaarde per participatie van het Fonds bedroeg ultimo 2025 € 104,20 (2024: € 86,12), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 20,99% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 16,73% gerealiseerd.

### Kerncijfers

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

TABEL 2.5.16.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	1.495.958	1.381.495	1.326.624	1.266.082
Aantal uitstaande participaties	14.356.263	16.041.145	18.389.023	21.213.725
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	104,20	86,12	72,14	59,68
Lopende kosten factor	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%

<sup>1</sup> 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 2.5.16.2 BELEGGINGSRESULTAAT**

	2025	2024	2023	14-06-2022 t/m 31-12-2022
Beleggingsresultaat	20,99%	19,37%	20,88%	1,91%
Benchmark	16,73%	19,89%	20,96%	1,60%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	17,88	14,31	12,60	1,12
Waarvan uit:				
1) inkomsten	0,01	0,01	-	-
2) waardeverandering	18,01	14,43	12,69	1,17
3) kosten	- 0,14	- 0,13	- 0,09	- 0,05

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 274,6 miljoen (2024: € 244,7 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 20,99% en de benchmark behaalde een resultaat van 16,73%. Het verschil in rendement van 4,26% wordt voornamelijk verklaard het goed presteren van het Beleggingsfonds. Deze outperformance is grotendeels toe te schrijven aan de overweging naar de value- en momentum factoren. Het resultaat wordt enigszins teniet gedaan door de Lopende kosten factor van 0,28%, die in rekening van het Fonds wordt gebracht.

## 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 2025 een resultaat geboekt van € 0,5 miljoen (2024: € 0,4 miljoen).

Het fondsvermogen van het Fonds is ultimo 2025 € 40,3 miljoen (2024: € 42,5 miljoen).

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

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 2,7 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 0,8 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 2025 € 7,92 (2024: € 7,82), wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 1,27% betekent. De vergelijkbare benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 1,75% 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**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	40.324	42.522	46.440	47.942	63.089
Aantal uitstaande participaties	5.091.484	5.437.023	5.996.096	6.564.377	7.046.412
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	7,92	7,82	7,75	7,30	8,95
Lopende kosten factor	0,99%	0,99%	1,00%	1,00%	1,00%

<sup>1</sup> 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**

	2025	2024	2023	2022	2021
Beleggingsresultaat	1,27%	0,98%	6,05%	-18,43%	-3,43%
Benchmark	1,75%	1,54%	6,59%	-17,51%	-2,58%
Resultaat per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	0,10	0,07	0,43	- 1,65	- 0,32
Waarvan uit:					
1) waardeverandering	0,16	0,14	0,49	- 1,58	- 0,24
2) kosten	- 0,06	- 0,07	- 0,06	- 0,07	- 0,08

<sup>1</sup> 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 2025 een resultaat geboekt van € 0,5 miljoen (2024: € 0,4 miljoen).

Het Fonds rendeerde in 2025 met 1,27% en de benchmark behaalde een resultaat van 1,75%. Het verschil in rendement van -0,48% 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. Voor credits werd de meeste performance gegenereerd in de dollar energiesector, euro banken en euro semistaat. Staatsobligaties deden het goed door het innemen van duratieposities en ook de overwogen positie in staatsgerelateerde instellingen ten opzichte van Duitsland was positief.

## 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 ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	✓	✓	✓	✓ <sup>1</sup>	✓
Achmea IM Euro Government Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓
Achmea IM Euro Green Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓
Achmea IM ESG Transition 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	✓	✓	✓	✓ <sup>1</sup>	✓

<sup>1</sup> 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 ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	✓	✓	✓	✓
Achmea IM Euro Government Bond Fund	✓	-	✓	-
Achmea IM Euro Green Bond Fund	✓	-	✓	-
Achmea IM ESG Transition 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 ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged

In dit verslagjaar is namens Achmea IM wereldwijd gestemd op 496 (2024: 637) aandeelhoudersvergaderingen en werd er op 23% (2024: 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 1.906 (2024: 2.153) aandeelhoudersvergaderingen en werd er op 17% (2024: 15%) van de agendapunten tegen het voorstel van het management gestemd.

## 2.7. Duurzaamheid

De Europese verordening inzake informatieverstopping 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 informatieverstopping 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 ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged, artikel 8;
- Achmea IM Euro Government Bond Fund, 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 ESG Transition 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

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

Apeldoorn, 17 juni 2026

Namens de Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

# 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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>3.1.4.1</b>	<b>108.247</b>	<b>113.441</b>
Participaties		108.247	113.441
<b>Vorderingen</b>	<b>3.1.4.2</b>	<b>3</b>	<b>21</b>
Overige vorderingen		3	21
<b>Overige activa</b>	<b>3.1.4.3</b>	<b>83</b>	<b>278</b>
Liquide middelen		83	278
<b>Totaal activa</b>		<b>108.333</b>	<b>113.740</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>3.1.4.4</b>	<b>108.214</b>	<b>113.620</b>
Inbreng participanten		94.499	104.597
Overige reserves		9.023	3.843
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		4.692	5.180
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>3.1.4.5</b>	<b>119</b>	<b>120</b>
Overige schulden		119	120
<b>Totaal passiva</b>		<b>108.333</b>	<b>113.740</b>

### 3.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 3.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>3.1.5.1</b>	<b>5</b>	<b>12</b>
Overige		5	12
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>3.1.5.2</b>	<b>5.156</b>	<b>5.671</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		1.222	1.009
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		3.934	4.662
<b>Overig resultaat</b>	<b>3.1.5.3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Overige opbrengsten		1	1
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>5.162</b>	<b>5.684</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>3.1.5.4</b>	<b>470</b>	<b>504</b>
		470	504
<b>Totaal lasten</b>		<b>470</b>	<b>504</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>4.692</b>	<b>5.180</b>

### 3.1.3. Kasstroomoverzicht

**TABEL 3.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>9.903</b>	<b>12.028</b>
Netto resultaat		4.692	5.180
Gerealiseerde waardeverandering	3.1.5.2	- 1.222	- 1.009
Niet-gerealiseerde waardeverandering	3.1.5.2	- 3.934	- 4.662
Aankopen van beleggingen	3.1.4.1	-	- 45.776
Verkopen van beleggingen	3.1.4.1	10.350	58.226
Mutatie overige vorderingen	3.1.4.2	18	52
Mutatie overige schulden	3.1.4.5	- 1	17
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 10.098</b>	<b>- 11.942</b>
Inbreng participanten	3.1.4.4	10.487	9.883
Terugbetaald aan participanten	3.1.4.4	- 20.585	- 21.825
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 195</b>	<b>86</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		278	192
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>83</b>	<b>278</b>

### 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,73%	540,26%	1.004,55	0,89%	499,81%	847,24
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	1,12%	59,89%	1.246,08	1,30%	49,45%	1.113,18
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,35%	141,17%	4.264,85	0,38%	60,05%	3.518,18
Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,84%	148,21%	94,15	1,25%	168,58%	93,94
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	0,08%	7,26%	204,95	0,09%	10,01%	171,72
Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	11,11%	744,88%	97,17	0,76%	274,36%	96,21
Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	1,35%	77,43%	107,34	1,77%	367,50%	104,85
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	20,20%	0,13%	122,08	21,57%	-	119,50

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	108.247	108.247
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>108.247</b>	<b>108.247</b>
Participaties	113.441	113.441
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>113.441</b>	<b>113.441</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

**TABEL 3.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	113.441	120.220
Aankopen	-	45.776
Verkopen	- 10.350	- 58.226
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	5.156	5.671
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>108.247</b>	<b>113.441</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

**TABEL 3.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	5.677	5.639
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	5.213	5.732
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	8.948	8.907
Achmea IM Euro Government Bond Fund	17.230	18.240
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	2.357	2.230
Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	8.555	9.371
Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	17.415	18.000
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	42.852	45.322
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>108.247</b>	<b>113.441</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	3	21
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>3</b>	<b>21</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

### 3.1.4.4. Fondsvermogen

#### TABEL 3.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	104.597	116.539
Geplaatst gedurende het boekjaar	10.487	9.883
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 20.585	- 21.825
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>94.499</b>	<b>104.597</b>

#### TABEL 3.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	3.843	- 3.014
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	5.180	6.857
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>9.023</b>	<b>3.843</b>

#### TABEL 3.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	3.843.548	4.257.117
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	348.483	343.390
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 684.960	- 756.959
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>3.507.071</b>	<b>3.843.548</b>

**TABEL 3.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	5.180	6.857
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 5.180	- 6.857
Resultaat lopend boekjaar	4.692	5.180
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>4.692</b>	<b>5.180</b>

**TABEL 3.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN**

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	108.214	113.620	120.382
Aantal uitstaande participaties	3.507.071	3.843.548	4.257.117
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	30,86	29,56	28,28

<sup>1</sup> 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	78	82
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	41	38
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>119</b>	<b>120</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	5	12
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>5</b>	<b>12</b>

#### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	1.257	1.086
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 35	- 77
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>1.222</b>	<b>1.009</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	16.417	19.560
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 12.483	- 14.898
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>3.934</b>	<b>4.662</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 2 duizend (2024: € 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	1	1
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

#### 3.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,43% (2024: 0,44%) 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	470	504
<b>Totaal lasten</b>	<b>470</b>	<b>504</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	0,43%	0,44%
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 ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	0,00%	0,00%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	0,03%	0,03%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	0,03%	0,02%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfondsen	0,04%	0,04%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,59%</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	3	21
Liquide middelen	83	278
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>86</b>	<b>299</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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 aanlegenschap.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>4.1.4.1</b>	<b>136.148</b>	<b>137.573</b>
Participaties		136.148	137.573
<b>Vorderingen</b>	<b>4.1.4.2</b>	<b>11</b>	<b>60</b>
Overige vorderingen		11	60
<b>Overige activa</b>	<b>4.1.4.3</b>	<b>341</b>	<b>319</b>
Liquide middelen		341	319
<b>Totaal activa</b>		<b>136.500</b>	<b>137.952</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>4.1.4.4</b>	<b>136.346</b>	<b>137.672</b>
Inbreng participanten		111.407	122.487
Overige reserves		15.185	6.381
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		9.754	8.804
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>4.1.4.5</b>	<b>154</b>	<b>280</b>
Overige schulden		154	280
<b>Totaal passiva</b>		<b>136.500</b>	<b>137.952</b>

## 4.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 4.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>4.1.5.1</b>	<b>7</b>	<b>10</b>
Overige		7	10
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>4.1.5.2</b>	<b>10.325</b>	<b>9.399</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		2.866	2.337
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		7.459	7.062
<b>Overig resultaat</b>	<b>4.1.5.3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Overige opbrengsten		4	4
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>10.336</b>	<b>9.413</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>4.1.5.4</b>	<b>582</b>	<b>609</b>
Beheervergoeding		582	609
<b>Totaal lasten</b>		<b>582</b>	<b>609</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>9.754</b>	<b>8.804</b>

### 4.1.3. Kasstroomoverzicht

**TABEL 4.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>11.102</b>	<b>17.654</b>
Netto resultaat		9.754	8.804
Gerealiseerde waardeverandering	4.1.5.2	- 2.866	- 2.337
Niet-gerealiseerde waardeverandering	4.1.5.2	- 7.459	- 7.062
Aankopen van beleggingen	4.1.4.1	- 1.500	- 20.292
Verkopen van beleggingen	4.1.4.1	13.250	38.412
Mutatie overige vorderingen	4.1.4.2	49	119
Mutatie overige schulden	4.1.4.5	- 126	10
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 11.080</b>	<b>- 17.534</b>
Inbreng participanten	4.1.4.4	13.017	11.233
Terugbetaald aan participanten	4.1.4.4	- 24.097	- 28.767
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>22</b>	<b>120</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		319	199
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>341</b>	<b>319</b>

#### 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	Belang (in %) per 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,94%	540,26%	1.004,55	1,09%	499,81%	847,24
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	1,58%	59,89%	1.246,08	1,59%	49,45%	1.113,18
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	1,11%	141,17%	4.264,85	1,16%	60,05%	3.518,18
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	1,87%	12,83%	165,63	1,76%	17,78%	158,94
Achmea IM Euro Government Bond Fund	1,16%	148,21%	94,15	1,69%	168,58%	93,94
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	0,23%	7,26%	204,95	0,30%	10,01%	171,72
Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	15,65%	744,88%	97,17	1,00%	274,36%	96,21
Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	1,85%	77,43%	107,34	2,45%	367,50%	104,85
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	9,25%	0,13%	122,08	9,75%	-	119,50

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 euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	6.900	129.248	136.148
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>6.900</b>	<b>129.248</b>	<b>136.148</b>
Participaties	6.554	131.019	137.573
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>6.554</b>	<b>131.019</b>	<b>137.573</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

**TABEL 4.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	137.573	146.294
Aankopen	1.500	20.292
Verkopen	- 13.250	- 38.412
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	10.325	9.399
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>136.148</b>	<b>137.573</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

**TABEL 4.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	7.370	6.950
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	7.315	7.023
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	28.061	27.367
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	6.900	6.555
Achmea IM Euro Government Bond Fund	23.892	24.638
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	6.981	7.204
Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	12.058	12.444
Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	23.955	24.898
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	19.616	20.494
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>136.148</b>	<b>137.573</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	-	50
Rebate	11	10
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>11</b>	<b>60</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 4.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 4.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	122.487	140.021
Geplaatst gedurende het boekjaar	13.017	11.233
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 24.097	- 28.767
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>111.407</b>	<b>122.487</b>

**TABEL 4.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	6.381	- 5.600
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	8.804	11.981
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>15.185</b>	<b>6.381</b>

#### TABEL 4.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	3.900.591	4.412.752
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	357.665	328.982
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 664.267	- 841.143
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>3.593.989</b>	<b>3.900.591</b>

#### TABEL 4.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	8.804	11.981
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 8.804	- 11.981
Resultaat lopend boekjaar	9.754	8.804
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>9.754</b>	<b>8.804</b>

#### TABEL 4.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	136.346	137.672	146.402
Aantal uitstaande participaties	3.593.989	3.900.591	4.412.752
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	37,94	35,30	33,18

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	105	107
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	49	173
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>154</b>	<b>280</b>

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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Rente rekening-courant	7	10
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>7</b>	<b>10</b>

### 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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	2.873	2.395
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-7	-58
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>2.866</b>	<b>2.337</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	35.179	36.800
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	-27.720	-29.738
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>7.459</b>	<b>7.062</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 8 duizend (2024: € 8 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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	4	4
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### 4.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,46% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Beheervergoeding	582	609
<b>Totaal lasten</b>	<b>582</b>	<b>609</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
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%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition 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 ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	0,03%	0,03%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	0,01%	0,01%
Overige kosten Fonds, Beleggingsfondsen en Robeco fonds	0,05%	0,05%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>

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;
- Liquiditeitsrisico;
- Concentratierisico;
- Inflatierisico;
- Valutarisico.

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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	11	60
Liquide middelen	341	319
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>352</b>	<b>379</b>

#### 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, 17 juni 2026

Namens de Verzekeraar

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>5.1.4.1</b>	<b>595.737</b>	<b>594.351</b>
Participaties		595.737	594.351
<b>Vorderingen</b>	<b>5.1.4.2</b>	<b>48</b>	<b>170</b>
Overige vorderingen		48	170
<b>Overige activa</b>	<b>5.1.4.3</b>	<b>1.498</b>	<b>757</b>
Liquide middelen		1.498	757
<b>Totaal activa</b>		<b>597.283</b>	<b>595.278</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>5.1.4.4</b>	<b>596.207</b>	<b>594.036</b>
Inbreng participanten		433.980	494.749
Overige reserves		99.287	45.517
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		62.940	53.770
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>5.1.4.5</b>	<b>1.076</b>	<b>1.242</b>
Overige schulden		1.076	1.242
<b>Totaal passiva</b>		<b>597.283</b>	<b>595.278</b>

## 5.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 5.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>5.1.5.1</b>	<b>23</b>	<b>38</b>
Overige		23	38
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>5.1.5.2</b>	<b>65.486</b>	<b>56.359</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		17.984	13.543
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		47.502	42.816
<b>Overig resultaat</b>	<b>5.1.5.3</b>	<b>12</b>	<b>15</b>
Overige opbrengsten		12	15
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>65.521</b>	<b>56.412</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>5.1.5.4</b>	<b>2.581</b>	<b>2.642</b>
Beheervergoeding		2.581	2.642
<b>Totaal lasten</b>		<b>2.581</b>	<b>2.642</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>62.940</b>	<b>53.770</b>

### 5.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 5.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>61.510</b>	<b>64.053</b>
Netto resultaat		62.940	53.770
Gerealiseerde waardeverandering	5.1.5.2	- 17.984	- 13.543
Niet-gerealiseerde waardeverandering	5.1.5.2	- 47.502	- 42.816
Aankopen van beleggingen	5.1.4.1	- 7.000	- 25.643
Verkopen van beleggingen	5.1.4.1	71.100	91.393
Mutatie uit hoofde van effectentransacties		-	- 334
Mutatie overige vorderingen	5.1.4.2	122	305
Mutatie overige schulden	5.1.4.5	- 166	921
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 60.769</b>	<b>- 64.775</b>
Inbreng participanten	5.1.4.4	23.950	24.189
Terugbetaald aan participanten	5.1.4.4	- 84.719	- 88.964
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>741</b>	<b>- 722</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		757	1.479
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>1.498</b>	<b>757</b>

## 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	Belang (in %) per 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	4,09%	540,26%	1.004,55	4,71%	499,81%	847,24
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	6,84%	59,89%	1.246,08	6,89%	49,45%	1.113,18
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	8,64%	141,17%	4.264,85	8,98%	60,05%	3.518,18
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	8,01%	12,83%	165,63	7,56%	17,78%	158,94
Achmea IM Euro Government Bond Fund	3,92%	148,21%	94,15	5,79%	168,58%	93,94
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	1,97%	7,26%	204,95	2,28%	10,01%	171,72
Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	50,99%	744,88%	97,17	3,46%	274,36%	96,21
Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	6,06%	77,43%	107,34	8,27%	367,50%	104,85
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	12,76%	0,13%	122,08	13,04%	-	119,50

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 euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	29.625	566.112	595.737
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>29.625</b>	<b>566.112</b>	<b>595.737</b>
Participaties	28.143	566.208	594.351
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>28.143</b>	<b>566.208</b>	<b>594.351</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

**TABEL 5.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	594.351	603.742
Aankopen	7.000	25.643
Verkopen	- 71.100	- 91.393
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	65.486	56.359
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>595.737</b>	<b>594.351</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

**TABEL 5.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	31.998	29.972
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	31.734	30.348
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	218.294	212.227
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	29.625	28.141
Achmea IM Euro Government Bond Fund	80.698	84.519
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	58.727	54.712
Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	39.278	42.919
Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	78.316	84.117
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	27.067	27.396
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>595.737</b>	<b>594.351</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	-	126
Diverse vorderingen	1	1
Rebate	47	43
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>48</b>	<b>170</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

### 5.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 5.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	494.749	559.524
Geplaatst gedurende het boekjaar	23.950	24.189
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 84.719	- 88.964
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>433.980</b>	<b>494.749</b>

**TABEL 5.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	45.517	- 16.320
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	53.770	61.837
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>99.287</b>	<b>45.517</b>

### TABEL 5.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	14.275.768	15.896.001
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	549.815	607.295
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 1.956.202	- 2.227.528
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>12.869.381</b>	<b>14.275.768</b>

### TABEL 5.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	53.770	61.837
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 53.770	- 61.837
Resultaat lopend boekjaar	62.940	53.770
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>62.940</b>	<b>53.770</b>

### TABEL 5.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	596.207	594.036	605.041
Aantal uitstaande participaties	12.869.381	14.275.768	15.896.001
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	46,33	41,61	38,06

<sup>1</sup> 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.

### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	470	472
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	606	770
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>1.076</b>	<b>1.242</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	23	38
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>23</b>	<b>38</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	18.075	13.543
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 91	-
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>17.984</b>	<b>13.543</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	224.812	216.169
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 177.310	- 173.353
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>47.502</b>	<b>42.816</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 35 duizend (2024: € 25 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	12	15
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>12</b>	<b>15</b>

### 5.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,47% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	2.581	2.642
<b>Totaal lasten</b>	<b>2.581</b>	<b>2.642</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
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%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition 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 ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	0,02%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	0,02%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	0,00%	0,01%
Overige kosten Fonds, Beleggingsfondsen en Robeco fonds	0,05%	0,05%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>

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;
- Inflatierisico.

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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	48	170
Liquide middelen	1.498	757
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>1.546</b>	<b>927</b>

#### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>6.1.4.1</b>	<b>275.396</b>	<b>266.376</b>
Participaties		275.396	266.376
<b>Vorderingen</b>	<b>6.1.4.2</b>	<b>778</b>	<b>92</b>
Uit hoofde van effectentransacties		700	-
Overige vorderingen		78	92
<b>Overige activa</b>	<b>6.1.4.3</b>	<b>143</b>	<b>537</b>
Liquide middelen		143	537
<b>Totaal activa</b>		<b>276.317</b>	<b>267.005</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>6.1.4.4</b>	<b>275.847</b>	<b>266.264</b>
Inbreng participanten		180.153	208.164
Overige reserves		58.100	26.701
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		37.594	31.399
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>6.1.4.5</b>	<b>470</b>	<b>741</b>
Overige schulden		470	741
<b>Totaal passiva</b>		<b>276.317</b>	<b>267.005</b>

## 6.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 6.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>6.1.5.1</b>	<b>13</b>	<b>22</b>
Overige		13	22
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>6.1.5.2</b>	<b>38.770</b>	<b>32.567</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		9.360	6.506
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		29.410	26.061
<b>Overig resultaat</b>	<b>6.1.5.3</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Overige opbrengsten		7	6
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>38.790</b>	<b>32.595</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>6.1.5.4</b>	<b>1.196</b>	<b>1.196</b>
Beheervergoeding		1.196	1.196
<b>Totaal lasten</b>		<b>1.196</b>	<b>1.196</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>37.594</b>	<b>31.399</b>

### 6.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 6.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>27.617</b>	<b>25.987</b>
Netto resultaat		37.594	31.399
Gerealiseerde waardeverandering	6.1.5.2	- 9.360	- 6.506
Niet-gerealiseerde waardeverandering	6.1.5.2	- 29.410	- 26.061
Aankopen van beleggingen	6.1.4.1	- 2.000	- 13.594
Verkopen van beleggingen	6.1.4.1	31.750	40.194
Mutatie uit hoofde van effectentransacties		- 700	-
Mutatie overige vorderingen	6.1.4.2	14	283
Mutatie overige schulden	6.1.4.5	- 271	272
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 28.011</b>	<b>- 26.107</b>
Inbreng participanten	6.1.4.4	11.515	11.000
Terugbetaald aan participanten	6.1.4.4	- 39.526	- 37.107
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 394</b>	<b>- 120</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		537	657
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>143</b>	<b>537</b>

## 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	Belang (in %) per 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	1,81%	540,26%	1.004,55	1,98%	499,81%	847,24
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	3,14%	59,89%	1.246,08	3,09%	49,45%	1.113,18
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	5,72%	141,17%	4.264,85	5,88%	60,05%	3.518,18
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	3,62%	12,83%	165,63	3,62%	17,78%	158,94
Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,77%	148,21%	94,15	1,12%	168,58%	93,94
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	1,24%	7,26%	204,95	1,44%	10,01%	171,72
Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	9,58%	744,88%	97,17	0,63%	274,36%	96,21
Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	1,28%	77,43%	107,34	1,61%	367,50%	104,85
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	5,63%	0,13%	122,08	6,03%	-	119,50

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 euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	13.381	262.015	275.396
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>13.381</b>	<b>262.015</b>	<b>275.396</b>
Participaties	13.464	252.912	266.376
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>13.464</b>	<b>252.912</b>	<b>266.376</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

**TABEL 6.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	266.376	260.409
Aankopen	2.000	13.594
Verkopen	- 31.750	- 40.194
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	38.770	32.567
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>275.396</b>	<b>266.376</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

**TABEL 6.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	14.180	12.617
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	14.567	13.599
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	144.675	138.942
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	13.381	13.464
Achmea IM Euro Government Bond Fund	15.813	16.277
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	36.907	34.659
Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	7.377	7.809
Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	16.562	16.332
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	11.934	12.677
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>275.396</b>	<b>266.376</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	57	73
Rebate	21	19
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>78</b>	<b>92</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

### 6.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 6.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	208.164	234.271
Geplaatst gedurende het boekjaar	11.515	11.000
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 39.526	- 37.107
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>180.153</b>	<b>208.164</b>

**TABEL 6.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	26.701	- 4.360
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	31.399	31.061
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>58.100</b>	<b>26.701</b>

### TABEL 6.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	5.131.783	5.661.903
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	209.916	222.830
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 724.276	- 752.950
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>4.617.423</b>	<b>5.131.783</b>

### TABEL 6.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	31.399	31.061
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 31.399	- 31.061
Resultaat lopend boekjaar	37.594	31.399
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>37.594</b>	<b>31.399</b>

### TABEL 6.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	275.847	266.264	260.972
Aantal uitstaande participaties	4.617.423	5.131.783	5.661.903
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	59,74	51,89	46,09

<sup>1</sup> 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.

### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	222	216
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	248	525
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>470</b>	<b>741</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	13	22
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>13</b>	<b>22</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	9.383	6.597
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 23	- 91
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>9.360</b>	<b>6.506</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	136.969	125.004
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 107.559	- 98.943
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>29.410</b>	<b>26.061</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 17 duizend (2024: € 16 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	7	6
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

### 6.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,48% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	1.196	1.196
<b>Totaal lasten</b>	<b>1.196</b>	<b>1.196</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
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 ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,04%	0,04%
Beheervergoeding Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	0,04%	0,04%
Rebate inzake Robeco	-0,03%	-0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,00%	0,00%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	0,03%	0,02%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Green Bond Fund – X	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Euro Invest Grade Credit – I	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM Euro Local Government Loans Fund - I	0,00%	0,00%
Overige kosten Fonds, Beleggingsfondsen en Robeco fonds	0,05%	0,05%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>

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;
- Concentratierisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Valutarisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Renterisico;
- 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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	778	92
Liquide middelen	143	537
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>921</b>	<b>629</b>

#### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>7.1.4.1</b>	<b>799.346</b>	<b>746.852</b>
Participaties		799.346	746.852
<b>Vorderingen</b>	<b>7.1.4.2</b>	<b>64</b>	<b>85</b>
Overige vorderingen		64	85
<b>Overige activa</b>	<b>7.1.4.3</b>	<b>4.588</b>	<b>907</b>
Liquide middelen		4.588	907
<b>Totaal activa</b>		<b>803.998</b>	<b>747.844</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>7.1.4.4</b>	<b>802.739</b>	<b>746.923</b>
Inbreng participanten		462.169	542.435
Overige reserves		204.488	91.594
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		136.082	112.894
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>7.1.4.5</b>	<b>1.259</b>	<b>921</b>
Overige schulden		1.259	921
<b>Totaal passiva</b>		<b>803.998</b>	<b>747.844</b>

## 7.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 7.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>7.1.5.1</b>	<b>27</b>	<b>58</b>
Overige		27	58
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>7.1.5.2</b>	<b>139.543</b>	<b>116.250</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		29.203	20.931
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		110.340	95.319
<b>Overig resultaat</b>	<b>7.1.5.3</b>	<b>22</b>	<b>24</b>
Overige opbrengsten		22	24
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>139.592</b>	<b>116.332</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>7.1.5.4</b>	<b>3.510</b>	<b>3.438</b>
Beheervergoeding		3.510	3.438
<b>Totaal lasten</b>		<b>3.510</b>	<b>3.438</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>136.082</b>	<b>112.894</b>

### 7.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 7.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>83.947</b>	<b>76.206</b>
Netto resultaat		136.082	112.894
Gerealiseerde waardeverandering	7.1.5.2	- 29.203	- 20.931
Niet-gerealiseerde waardeverandering	7.1.5.2	- 110.340	- 95.319
Aankopen van beleggingen	7.1.4.1	- 2.301	- 10.000
Verkopen van beleggingen	7.1.4.1	89.350	88.550
Mutatie overige vorderingen	7.1.4.2	21	760
Mutatie overige schulden	7.1.4.5	338	252
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 80.266</b>	<b>- 78.199</b>
Inbreng participanten	7.1.4.4	19.562	20.103
Terugbetaald aan participanten	7.1.4.4	- 99.828	- 98.302
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>3.681</b>	<b>- 1.993</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		907	2.900
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>4.588</b>	<b>907</b>

## 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	Belang (in %) per 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	4,98%	540,26%	1.004,55	5,54%	499,81%	847,24
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	22,89%	141,17%	4.264,85	22,85%	60,05%	3.518,18
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	9,58%	12,83%	165,63	9,03%	17,78%	158,94
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	4,91%	7,26%	204,95	5,75%	10,01%	171,72

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 euro's)	Genoteerde marktprijzen	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	35.413	763.933	799.346
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>35.413</b>	<b>763.933</b>	<b>799.346</b>
Participaties	33.640	713.212	746.852
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>33.640</b>	<b>713.212</b>	<b>746.852</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 7.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	746.852	709.152
Aankopen	2.301	10.000
Verkopen	- 89.350	- 88.550
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	139.543	116.250
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>799.346</b>	<b>746.852</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

### TABEL 7.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	38.934	35.229
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	578.695	539.805
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	35.413	33.640
Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	146.304	138.178
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>799.346</b>	<b>746.852</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	-	29
Diverse vorderingen	1	2
Rebate	63	54
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>64</b>	<b>85</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 7.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 7.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	542.435	620.634
Geplaatst gedurende het boekjaar	19.562	20.103
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 99.828	- 98.302
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>462.169</b>	<b>542.435</b>

**TABEL 7.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	91.594	- 8.273
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	112.894	99.867
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>204.488</b>	<b>91.594</b>

**TABEL 7.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	11.747.845	13.058.339
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	290.924	338.519
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 1.470.078	- 1.649.013
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>10.568.691</b>	<b>11.747.845</b>

**TABEL 7.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	112.894	99.867
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 112.894	- 99.867
Resultaat lopend boekjaar	136.082	112.894
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>136.082</b>	<b>112.894</b>

#### TABEL 7.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	802.739	746.923	712.228
Aantal uitstaande participaties	10.568.691	11.747.845	13.058.339
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	75,95	63,58	54,54

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	663	625
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	596	296
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>1.259</b>	<b>921</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	27	58
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>27</b>	<b>58</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	29.321	20.978
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 118	- 47
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>29.203</b>	<b>20.931</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	516.630	453.098
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 406.290	- 357.779
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>110.340</b>	<b>95.319</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 73 duizend (2024: € 77 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	22	24
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>22</b>	<b>24</b>

### 7.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,49% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Beheervergoeding	3.510	3.438
<b>Totaal lasten</b>	<b>3.510</b>	<b>3.438</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Beheervergoeding	0,49%	0,49%
Beheervergoeding Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	0,01%	0,01%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,06%	0,06%
Beheervergoeding Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	0,04%	0,03%
Rebate inzake Robeco	-0,03%	-0,02%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Emerging Markets Equity Fund	0,03%	0,03%
Overige kosten Fonds, Beleggingsfondsen en Robeco fonds	0,05%	0,05%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>

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;
- Concentratierisico;
- Valutarisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- 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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	64	85
Liquide middelen	4.588	907
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>4.652</b>	<b>992</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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 aanlegenschap.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>8.1.4.1</b>	<b>55.333</b>	<b>53.318</b>
Participaties		55.333	53.318
<b>Vorderingen</b>	<b>8.1.4.2</b>	<b>-</b>	<b>2.261</b>
Uit hoofde van effectentransacties		-	350
Overige vorderingen		-	1.911
<b>Overige activa</b>	<b>8.1.4.3</b>	<b>140</b>	<b>136</b>
Liquide middelen		140	136
<b>Totaal activa</b>		<b>55.473</b>	<b>55.715</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>8.1.4.4</b>	<b>55.415</b>	<b>53.433</b>
Inbreng participanten		24.520	32.979
Overige reserves		20.454	10.687
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		10.441	9.767
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>8.1.4.5</b>	<b>58</b>	<b>2.282</b>
Overige schulden		58	2.282
<b>Totaal passiva</b>		<b>55.473</b>	<b>55.715</b>

## 8.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 8.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>8.1.5.1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Overige		3	4
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>8.1.5.2</b>	<b>10.725</b>	<b>10.058</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		3.520	2.989
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		7.205	7.069
<b>Overig resultaat</b>	<b>8.1.5.3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Overige opbrengsten		2	2
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>10.730</b>	<b>10.064</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>8.1.5.4</b>	<b>289</b>	<b>297</b>
Beheervergoeding		289	297
<b>Totaal lasten</b>		<b>289</b>	<b>297</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>10.441</b>	<b>9.767</b>

### 8.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 8.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>8.463</b>	<b>9.602</b>
Netto resultaat		10.441	9.767
Gerealiseerde waardeverandering	8.1.5.2	- 3.520	- 2.989
Niet-gerealiseerde waardeverandering	8.1.5.2	- 7.205	- 7.069
Verkopen van beleggingen	8.1.4.1	8.710	10.074
Mutatie uit hoofde van effectentransacties		350	- 350
Mutatie overige vorderingen	8.1.4.2	1.911	- 962
Mutatie overige schulden	8.1.4.5	- 2.224	1.131
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 8.459</b>	<b>- 9.624</b>
Inbreng participanten	8.1.4.4	35.584	36.396
Terugbetaald aan participanten	8.1.4.4	- 44.043	- 46.020
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>4</b>	<b>- 22</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		136	158
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>140</b>	<b>136</b>

## 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 ESG Transition 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	2,19%	141,17%	4.264,85	2,26%	60,05%	3.518,18

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	55.333	55.333
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>55.333</b>	<b>55.333</b>
Participaties	53.318	53.318
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>53.318</b>	<b>53.318</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

**TABEL 8.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	53.318	53.334
Verkopen	- 8.710	- 10.074
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	10.725	10.058
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>55.333</b>	<b>53.318</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

#### TABEL 8.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	55.333	53.318
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>55.333</b>	<b>53.318</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	-	1.911
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>-</b>	<b>1.911</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 8.1.4.4. Fondsvermogen

##### TABEL 8.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	32.979	42.603
Geplaatst gedurende het boekjaar	35.584	36.396
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 44.043	- 46.020
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>24.520</b>	<b>32.979</b>

#### TABEL 8.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	10.687	919
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	9.767	9.768
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>20.454</b>	<b>10.687</b>

#### TABEL 8.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	893.538	1.060.107
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	518.222	622.326
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 643.102	- 788.895
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>768.658</b>	<b>893.538</b>

#### TABEL 8.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	9.767	9.768
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 9.767	- 9.768
Resultaat lopend boekjaar	10.441	9.767
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>10.441</b>	<b>9.767</b>

#### TABEL 8.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	55.415	53.433	53.290
Aantal uitstaande participaties	768.658	893.538	1.060.107
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	72,09	59,80	50,27

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	50	50
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	8	2.232
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>58</b>	<b>2.282</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	3	4
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	3.520	2.989
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>3.520</b>	<b>2.989</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	44.486	39.394
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 37.281	- 32.325
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>7.205</b>	<b>7.069</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 3 duizend (2024: € 5 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	2	2
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

### 8.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,53% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	289	297
<b>Totaal lasten</b>	<b>289</b>	<b>297</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	0,53%	0,53%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,08%	0,08%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,04%	0,04%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>

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;
- Concentratierisico;
- Portefeuillerisico;
- Valutarisico;
- Liquiditeitsrisico;

- 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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	-	2.261
Liquide middelen	140	136
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>140</b>	<b>2.397</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 Mixfonds Mondiaal Aandelenfonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

#### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>9.1.4.1</b>	<b>30.485</b>	<b>30.172</b>
Participaties		30.485	30.172
<b>Vorderingen</b>	<b>9.1.4.2</b>	<b>-</b>	<b>1.807</b>
Overige vorderingen		-	1.807
<b>Overige activa</b>	<b>9.1.4.3</b>	<b>248</b>	<b>450</b>
Liquide middelen		248	450
<b>Totaal activa</b>		<b>30.733</b>	<b>32.429</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>9.1.4.4</b>	<b>30.704</b>	<b>30.420</b>
Inbreng participanten		29.285	29.479
Overige reserves		941	570
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		478	371
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>9.1.4.5</b>	<b>29</b>	<b>2.009</b>
Uit hoofde van effectentransacties		-	350
Overige schulden		29	1.659
<b>Totaal passiva</b>		<b>30.733</b>	<b>32.429</b>

## 9.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 9.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>9.1.5.1</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
Overige		2	5
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>9.1.5.2</b>	<b>623</b>	<b>510</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		53	19
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		570	491
<b>Overig resultaat</b>	<b>9.1.5.3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Overige opbrengsten		1	1
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>626</b>	<b>516</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>9.1.5.4</b>	<b>148</b>	<b>145</b>
Overige kosten		-	1
<b>Totaal lasten</b>		<b>148</b>	<b>145</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>478</b>	<b>371</b>

### 9.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 9.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>- 8</b>	<b>- 238</b>
Netto resultaat		478	371
Gerealiseerde waardeverandering	9.1.5.2	- 53	- 19
Niet-gerealiseerde waardeverandering	9.1.5.2	- 570	- 491
Aankopen van beleggingen	9.1.4.1	- 610	- 870
Verkopen van beleggingen	9.1.4.1	920	630
Mutatie uit hoofde van effectentransacties		- 350	350
Mutatie overige vorderingen	9.1.4.2	1.807	- 994
Mutatie overige schulden	9.1.4.5	- 1.630	785
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 194</b>	<b>305</b>
Inbreng participanten	9.1.4.4	31.071	31.506
Terugbetaald aan participanten	9.1.4.4	- 31.265	- 31.201
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 202</b>	<b>67</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		450	383
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>248</b>	<b>450</b>

## 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	4,27%	298,28%	1.231,44	4,52%	305,11%	1.183,95
Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,73%	148,21%	94,15	1,04%	168,58%	93,94

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	30.485	30.485
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>30.485</b>	<b>30.485</b>
Participaties	30.172	30.172
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>30.172</b>	<b>30.172</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 9.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	30.172	29.422
Aankopen	610	870
Verkopen	- 920	- 630
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	623	510
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>30.485</b>	<b>30.172</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

### TABEL 9.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	15.360	14.962
Achmea IM Euro Government Bond Fund	15.125	15.210
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>30.485</b>	<b>30.172</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	-	1.807
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>-</b>	<b>1.807</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 9.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 9.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	29.479	29.174
Geplaatst gedurende het boekjaar	31.071	31.506
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 31.265	- 31.201
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>29.285</b>	<b>29.479</b>

**TABEL 9.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	570	- 1.219
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	371	1.789
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>941</b>	<b>570</b>

**TABEL 9.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	1.214.359	1.203.144
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	1.222.315	1.258.804
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 1.230.352	- 1.247.589
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>1.206.322</b>	<b>1.214.359</b>

**TABEL 9.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	371	1.789
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 371	- 1.789
Resultaat lopend boekjaar	478	371
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>478</b>	<b>371</b>

#### TABEL 9.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	30.704	30.420	29.744
Aantal uitstaande participaties	1.206.322	1.214.359	1.203.144
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	25,45	25,05	24,72

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	25	25
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	4	1.634
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>29</b>	<b>1.659</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	2	5
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	53	19
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties		-
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>53</b>	<b>19</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	6.280	8.237
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 5.710	- 7.746
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>570</b>	<b>491</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 1 duizend (2024: € 2 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	1	1
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### 9.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,49% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Beheervergoeding	148	144
Overige kosten	-	1
<b>Totaal lasten</b>	<b>148</b>	<b>145</b>

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% (2024: 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

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
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%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>

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;
- Rentetrisico;
- 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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	-	1.807
Liquide middelen	248	450
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>248</b>	<b>2.257</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>10.1.4.1</b>	<b>347.241</b>	<b>323.528</b>
Participaties		347.241	323.528
<b>Vorderingen</b>	<b>10.1.4.2</b>	<b>31</b>	<b>4</b>
Overige vorderingen		31	4
<b>Overige activa</b>	<b>10.1.4.3</b>	<b>684</b>	<b>1.788</b>
Liquide middelen		684	1.788
<b>Totaal activa</b>		<b>347.956</b>	<b>325.320</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>10.1.4.4</b>	<b>347.903</b>	<b>325.249</b>
Inbreng participanten		341.778	319.535
Overige reserves		5.714	2.405
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		411	3.309
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>10.1.4.5</b>	<b>53</b>	<b>71</b>
Overige schulden		53	71
<b>Totaal passiva</b>		<b>347.956</b>	<b>325.320</b>

## 10.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 10.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>10.1.5.1</b>	<b>27</b>	<b>49</b>
Overige		27	49
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>10.1.5.2</b>	<b>683</b>	<b>3.551</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		328	- 230
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		355	3.781
<b>Overig resultaat</b>	<b>10.1.5.3</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
Overige opbrengsten		1	5
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>711</b>	<b>3.605</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>10.1.5.4</b>	<b>300</b>	<b>296</b>
Beheervergoeding		300	296
<b>Totaal lasten</b>		<b>300</b>	<b>296</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>411</b>	<b>3.309</b>

### 10.1.3. Kasstroomoverzicht

**TABEL 10.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>- 23.347</b>	<b>10.545</b>
Netto resultaat		411	3.309
Gerealiseerde waardeverandering	<b>10.1.5.2</b>	- 328	230
Niet-gerealiseerde waardeverandering	<b>10.1.5.2</b>	- 355	- 3.781
Aankopen van beleggingen	<b>10.1.4.1</b>	- 40.200	- 20.000
Verkopen van beleggingen	<b>10.1.4.1</b>	17.170	30.799
Mutatie overige vorderingen	<b>10.1.4.2</b>	- 27	- 2
Mutatie overige schulden	<b>10.1.4.5</b>	- 18	- 10
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>22.243</b>	<b>- 11.006</b>
Inbreng participanten	<b>10.1.4.4</b>	109.500	62.367
Terugbetaald aan participanten	<b>10.1.4.4</b>	- 87.257	- 73.373
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 1.104</b>	<b>- 461</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		1.788	2.249
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>684</b>	<b>1.788</b>

## 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Euro Government Bond Fund	16,87%	148,21%	94,15	22,18%	168,58%	93,94

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	347.241	347.241
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>347.241</b>	<b>347.241</b>
Participaties	323.528	323.528
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>323.528</b>	<b>323.528</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 10.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	323.528	330.776
Aankopen	40.200	20.000
Verkopen	- 17.170	- 30.799
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	683	3.551
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>347.241</b>	<b>323.528</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

### TABEL 10.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Euro Government Bond Fund	347.241	323.528
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>347.241</b>	<b>323.528</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	31	-
Diverse vorderingen	-	4
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>31</b>	<b>4</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 10.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 10.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	319.535	330.541
Geplaatst gedurende het boekjaar	109.500	62.367
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 87.257	- 73.373
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>341.778</b>	<b>319.535</b>

**TABEL 10.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	2.405	- 16.785
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	3.309	19.190
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>5.714</b>	<b>2.405</b>

**TABEL 10.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	11.175.920	11.574.041
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	3.755.925	2.181.609
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 2.992.538	- 2.579.730
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>11.939.307</b>	<b>11.175.920</b>

**TABEL 10.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	3.309	19.190
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 3.309	- 19.190
Resultaat lopend boekjaar	411	3.309
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>411</b>	<b>3.309</b>

#### TABEL 10.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	347.903	325.249	332.946
Aantal uitstaande participaties	11.939.307	11.175.920	11.574.041
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	29,14	29,10	28,77

<sup>1</sup> 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	52	49
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	1	22
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>53</b>	<b>71</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	27	49
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>27</b>	<b>49</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	328	87
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	-317
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>328</b>	<b>-230</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	78.429	102.555
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	-78.074	-98.774
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>355</b>	<b>3.781</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 6 duizend (2024: € 8 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	1	5
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

### 10.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,09% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	300	296
<b>Totaal lasten</b>	<b>300</b>	<b>296</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
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%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>

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;
- Inflatierisico;
- Duurzaamheidsrisico;

- Portefeullerisico.

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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	31	4
Liquide middelen	684	1.788
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>715</b>	<b>1.792</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>11.1.4.1</b>	<b>205.760</b>	<b>199.743</b>
Participaties		205.760	199.743
<b>Vorderingen</b>	<b>11.1.4.2</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
Overige vorderingen		5	1
<b>Overige activa</b>	<b>11.1.4.3</b>	<b>114</b>	<b>740</b>
Liquide middelen		114	740
<b>Totaal activa</b>		<b>205.879</b>	<b>200.484</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>11.1.4.4</b>	<b>205.825</b>	<b>200.427</b>
Inbreng participanten		188.942	216.960
Overige reserves		- 16.533	- 33.491
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		33.416	16.958
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>11.1.4.5</b>	<b>54</b>	<b>57</b>
Overige schulden		54	57
<b>Totaal passiva</b>		<b>205.879</b>	<b>200.484</b>

## 11.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 11.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>11.1.5.1</b>	<b>13</b>	<b>20</b>
Overige		13	20
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>11.1.5.2</b>	<b>33.707</b>	<b>17.229</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		529	- 1.721
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		33.178	18.950
<b>Overig resultaat</b>	<b>11.1.5.3</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
Overige opbrengsten		-	6
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>33.720</b>	<b>17.255</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>LASTEN</b>	<b>11.1.5.4</b>	<b>304</b>	<b>297</b>
Beheervergoeding		304	297
<b>Totaal lasten</b>		<b>304</b>	<b>297</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>33.416</b>	<b>16.958</b>

### 11.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 11.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>27.392</b>	<b>- 4.811</b>
Netto resultaat		33.416	16.958
Gerealiseerde waardeverandering	11.1.5.2	- 529	1.721
Niet-gerealiseerde waardeverandering	11.1.5.2	- 33.178	- 18.950
Aankopen van beleggingen	11.1.4.1	- 11.000	- 37.350
Verkopen van beleggingen	11.1.4.1	38.690	32.800
Mutatie overige vorderingen	11.1.4.2	- 4	2
Mutatie overige schulden	11.1.4.5	- 3	8
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 28.018</b>	<b>5.322</b>
Inbreng participanten	11.1.4.4	43.750	81.349
Terugbetaald aan participanten	11.1.4.4	- 71.768	- 76.027
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 626</b>	<b>511</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		740	229
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>114</b>	<b>740</b>

### 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	26,31%	540,26%	1.004,55	31,40%	499,81%	847,24

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	205.760	205.760
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>205.760</b>	<b>205.760</b>
Participaties	199.743	199.743
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>199.743</b>	<b>199.743</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 11.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	199.743	177.964
Aankopen	11.000	37.350
Verkopen	- 38.690	- 32.800
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	33.707	17.229
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>205.760</b>	<b>199.743</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

### TABEL 11.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged	205.760	199.743
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>205.760</b>	<b>199.743</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	5	1
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>5</b>	<b>1</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 11.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 11.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	216.960	211.638
Geplaatst gedurende het boekjaar	43.750	81.349
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 71.768	- 76.027
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>188.942</b>	<b>216.960</b>

**TABEL 11.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	- 33.491	- 24.001
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	16.958	- 9.490
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>- 16.533</b>	<b>- 33.491</b>

**TABEL 11.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	9.658.984	9.344.505
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	2.033.503	4.052.890
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 3.306.776	- 3.738.411
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>8.385.711</b>	<b>9.658.984</b>

**TABEL 11.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	16.958	- 9.490
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 16.958	9.490
Resultaat lopend boekjaar	33.416	16.958
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>33.416</b>	<b>16.958</b>

#### TABEL 11.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	205.825	200.427	178.147
Aantal uitstaande participaties	8.385.711	9.658.984	9.344.505
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	24,54	20,75	19,06

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	53	50
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	1	7
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>54</b>	<b>57</b>

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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Rente rekening-courant	13	20
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>13</b>	<b>20</b>

### 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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	942	-
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 413	- 1.721
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>529</b>	<b>- 1.721</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	143.737	141.461
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 110.559	- 122.511
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>33.178</b>	<b>18.950</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 5 duizend (2024: € 11 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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	-	6
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

### 11.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,16% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	304	297
<b>Totaal lasten</b>	<b>304</b>	<b>297</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
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%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,42%</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	5	1
Liquide middelen	114	740
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>119</b>	<b>741</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>12.1.4.1</b>	<b>86.360</b>	<b>76.966</b>
Participaties		86.360	76.966
<b>Vorderingen</b>	<b>12.1.4.2</b>	<b>8</b>	<b>3</b>
Overige vorderingen		8	3
<b>Overige activa</b>	<b>12.1.4.3</b>	<b>129</b>	<b>301</b>
Liquide middelen		129	301
<b>Totaal activa</b>		<b>86.497</b>	<b>77.270</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>12.1.4.4</b>	<b>86.439</b>	<b>77.239</b>
Inbreng participanten		71.484	65.912
Overige reserves		11.327	7.003
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		3.628	4.324
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>12.1.4.5</b>	<b>58</b>	<b>31</b>
Overige schulden		58	31
<b>Totaal passiva</b>		<b>86.497</b>	<b>77.270</b>

## 12.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 12.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>12.1.5.1</b>	<b>6</b>	<b>13</b>
Overige		6	13
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>12.1.5.2</b>	<b>3.694</b>	<b>4.394</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		900	367
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		2.794	4.027
<b>Overig resultaat</b>	<b>12.1.5.3</b>	<b>29</b>	<b>11</b>
Overige opbrengsten		29	11
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>3.729</b>	<b>4.418</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>12.1.5.4</b>	<b>101</b>	<b>94</b>
Beheervergoeding		101	94
<b>Totaal lasten</b>		<b>101</b>	<b>94</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>3.628</b>	<b>4.324</b>

### 12.1.3. Kasstroomoverzicht

**TABEL 12.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>- 5.744</b>	<b>1.551</b>
Netto resultaat		3.628	4.324
Gerealiseerde waardeverandering	12.1.5.2	- 900	- 367
Niet-gerealiseerde waardeverandering	12.1.5.2	- 2.794	- 4.027
Aankopen van beleggingen	12.1.4.1	- 13.350	- 2.650
Verkopen van beleggingen	12.1.4.1	7.650	4.250
Mutatie overige vorderingen	12.1.4.2	- 5	2
Mutatie overige schulden	12.1.4.5	27	19
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>5.572</b>	<b>- 1.815</b>
Inbreng participanten	12.1.4.4	33.586	11.637
Terugbetaald aan participanten	12.1.4.4	- 28.014	- 13.452
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 172</b>	<b>- 264</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		301	565
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>129</b>	<b>301</b>

## 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	4,14%	126,66%	2.370,62	3,57%	94,76%	2.259,03

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	86.360	86.360
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>86.360</b>	<b>86.360</b>
Participaties	76.966	76.966
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>76.966</b>	<b>76.966</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 12.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	76.966	74.172
Aankopen	13.350	2.650
Verkopen	- 7.650	- 4.250
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	3.694	4.394
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>86.360</b>	<b>76.966</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

### TABEL 12.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	86.360	76.966
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>86.360</b>	<b>76.966</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Diverse vorderingen	8	3
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>8</b>	<b>3</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 12.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 12.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	65.912	67.727
Geplaatst gedurende het boekjaar	33.586	11.637
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 28.014	- 13.452
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>71.484</b>	<b>65.912</b>

**TABEL 12.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	7.003	- 32
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	4.324	7.035
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>11.327</b>	<b>7.003</b>

**TABEL 12.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	2.129.360	2.180.988
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	902.127	331.107
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 756.602	- 382.735
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>2.274.885</b>	<b>2.129.360</b>

**TABEL 12.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Stand begin boekjaar	4.324	7.035
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 4.324	- 7.035
Resultaat lopend boekjaar	3.628	4.324
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>3.628</b>	<b>4.324</b>

#### TABEL 12.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	86.439	77.239	74.730
Aantal uitstaande participaties	2.274.885	2.129.360	2.180.988
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	38,00	36,27	34,26

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	14	13
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	4	-
Diverse schulden	40	18
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>58</b>	<b>31</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	6	13
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>6</b>	<b>13</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	900	367
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties		-
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>900</b>	<b>367</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	12.426	11.587
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 9.632	- 7.560
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>2.794</b>	<b>4.027</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 71 duizend (2024: € - 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	29	11
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>29</b>	<b>11</b>

### 12.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,13% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	101	94
<b>Totaal lasten</b>	<b>101</b>	<b>94</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	0,13%	0,12%
Beheervergoeding Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	0,43%	0,44%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,06%	0,06%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,62%</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	8	3
Liquide middelen	129	301
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>137</b>	<b>304</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>13.1.4.1</b>	<b>159.417</b>	<b>148.324</b>
Participaties		159.417	148.324
<b>Vorderingen</b>	<b>13.1.4.2</b>	<b>262</b>	<b>229</b>
Overige vorderingen		262	229
<b>Overige activa</b>	<b>13.1.4.3</b>	<b>132</b>	<b>431</b>
Liquide middelen		132	431
<b>Totaal activa</b>		<b>159.811</b>	<b>148.984</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>13.1.4.4</b>	<b>159.730</b>	<b>148.919</b>
Inbreng participanten		150.045	147.986
Overige reserves		933	1.932
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		8.752	- 999
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>13.1.4.5</b>	<b>81</b>	<b>65</b>
Overige schulden		81	65
<b>Totaal passiva</b>		<b>159.811</b>	<b>148.984</b>

## 13.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 13.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>13.1.5.1</b>	<b>14</b>	<b>22</b>
Overige		14	22
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>13.1.5.2</b>	<b>7.953</b>	<b>- 1.664</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		511	482
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		7.442	- 2.146
<b>Overig resultaat</b>	<b>13.1.5.3</b>	<b>22</b>	<b>30</b>
Overige opbrengsten		22	30
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>7.989</b>	<b>- 1.612</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>13.1.5.4</b>	<b>- 763</b>	<b>- 613</b>
Beheervergoeding		- 763	- 613
<b>Totaal lasten</b>		<b>- 763</b>	<b>- 613</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>8.752</b>	<b>- 999</b>

### 13.1.3. Kasstroomoverzicht

**TABEL 13.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>- 2.358</b>	<b>9.141</b>
Netto resultaat		8.752	- 999
Gerealiseerde waardeverandering	<b>13.1.5.2</b>	- 511	- 482
Niet-gerealiseerde waardeverandering	<b>13.1.5.2</b>	- 7.442	2.146
Aankopen van beleggingen	<b>13.1.4.1</b>	- 22.460	- 16.600
Verkopen van beleggingen	<b>13.1.4.1</b>	19.320	25.100
Mutatie overige vorderingen	<b>13.1.4.2</b>	- 33	- 24
Mutatie overige schulden	<b>13.1.4.5</b>	16	-
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>2.059</b>	<b>- 9.475</b>
Inbreng participanten	<b>13.1.4.4</b>	44.890	51.867
Terugbetaald aan participanten	<b>13.1.4.4</b>	- 42.831	- 61.342
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 299</b>	<b>- 334</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		431	765
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>132</b>	<b>431</b>

### 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**

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	43,11%	12,83%	165,63	39,83%	17,78%	158,94

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 euro's)	Genoteerde marktprijzen	Totaal
Participaties	159.417	159.417
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>159.417</b>	<b>159.417</b>
Participaties	148.324	148.324
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>148.324</b>	<b>148.324</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

**TABEL 13.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	148.324	158.488
Aankopen	22.460	16.600
Verkopen	- 19.320	- 25.100
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	7.953	- 1.664
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>159.417</b>	<b>148.324</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

**TABEL 13.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	159.417	148.324
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>159.417</b>	<b>148.324</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Diverse vorderingen	11	10
Rebate	251	219
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>262</b>	<b>229</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

### 13.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 13.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	147.986	157.461
Geplaatst gedurende het boekjaar	44.890	51.867
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 42.831	- 61.342
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>150.045</b>	<b>147.986</b>

**TABEL 13.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	1.932	- 12.205
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	- 999	14.137
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>933</b>	<b>1.932</b>

**TABEL 13.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	3.666.734	3.880.080
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	1.074.091	1.286.052
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 1.019.059	- 1.499.398
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>3.721.766</b>	<b>3.666.734</b>

**TABEL 13.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	- 999	14.137
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	999	- 14.137
Resultaat lopend boekjaar	8.752	- 999
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>8.752</b>	<b>- 999</b>

#### TABEL 13.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	159.730	148.919	159.393
Aantal uitstaande participaties	3.721.766	3.666.734	3.880.080
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	42,92	40,61	41,08

<sup>1</sup> 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	35	35
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	46	30
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>81</b>	<b>65</b>

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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Rente rekening-courant	14	22
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>14</b>	<b>22</b>

### 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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	511	587
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	- 105
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>511</b>	<b>482</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	116.869	116.040
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 109.427	- 118.186
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>7.442</b>	<b>- 2.146</b>

### 13.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

**TABEL 13.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	22	30
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>22</b>	<b>30</b>

### 13.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,13% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Beheervergoeding	- 763	- 613
<b>Totaal lasten</b>	<b>- 763</b>	<b>- 613</b>

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. De ontvangen rebate is onderdeel van de Beheervergoeding. De beheervergoeding van het Robeco fonds zijn 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". De beheervergoeding van het Robeco fonds is wel onderdeel van de Lopenen kosten factor van het Fonds.

### Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Indirect Vastgoed Fonds 0,39% (2024: 0,48%). Het Robeco fonds presteert alle langere tijd minder goed dan de benchmark, om die reden geeft de beheerder van het Robeco fonds tijdelijk een extra korting op de beheervergoeding.

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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Beheervergoeding	0,13%	0,14%
Beheervergoeding Robeco Sustainable Property Equities IH EUR	0,75%	0,75%
Rebate inzake Robeco	-0,62%	-0,54%
Overige kosten Fonds en Robeco fonds	0,13%	0,13%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,48%</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	262	229
Liquide middelen	132	431
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>394</b>	<b>660</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 Achmea Indirect Vastgoed Fonds en de directie van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

#### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 van Achmea 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 2025 van Achmea 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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 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 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>14.1.4.1</b>	<b>324.361</b>	<b>294.589</b>
Participaties		324.361	294.589
<b>Vorderingen</b>	<b>14.1.4.2</b>	<b>25</b>	<b>12</b>
Overige vorderingen		25	12
<b>Overige activa</b>	<b>14.1.4.3</b>	<b>539</b>	<b>2.045</b>
Liquide middelen		539	2.045
<b>Totaal activa</b>		<b>324.925</b>	<b>296.646</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>14.1.4.4</b>	<b>324.806</b>	<b>296.532</b>
Inbreng participanten		295.954	279.048
Overige reserves		17.484	11.188
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		11.368	6.296
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>14.1.4.5</b>	<b>119</b>	<b>114</b>
Overige schulden		119	114
<b>Totaal passiva</b>		<b>324.925</b>	<b>296.646</b>

## 14.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 14.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>14.1.5.1</b>	<b>24</b>	<b>40</b>
Overige		24	40
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>14.1.5.2</b>	<b>11.862</b>	<b>6.777</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		1.166	1.229
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		10.696	5.548
<b>Overig resultaat</b>	<b>14.1.5.3</b>	<b>72</b>	<b>50</b>
Overige opbrengsten		72	50
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>11.958</b>	<b>6.867</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>14.1.5.4</b>	<b>590</b>	<b>571</b>
Beheervergoeding		590	571
<b>Totaal lasten</b>		<b>590</b>	<b>571</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>11.368</b>	<b>6.296</b>

### 14.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 14.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>- 18.412</b>	<b>5.319</b>
Netto resultaat		11.368	6.296
Gerealiseerde waardeverandering	14.1.5.2	- 1.166	- 1.229
Niet-gerealiseerde waardeverandering	14.1.5.2	- 10.696	- 5.548
Aankopen van beleggingen	14.1.4.1	- 34.400	- 20.800
Verkopen van beleggingen	14.1.4.1	16.490	26.600
Mutatie overige vorderingen	14.1.4.2	- 13	11
Mutatie overige schulden	14.1.4.5	5	- 11
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>16.906</b>	<b>- 5.063</b>
Inbreng participanten	14.1.4.4	90.712	56.037
Terugbetaald aan participanten	14.1.4.4	- 73.806	- 61.100
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 1.506</b>	<b>256</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		2.045	1.789
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>539</b>	<b>2.045</b>

#### 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	90,15%	298,28%	1.231,44	89,07%	305,11%	1.183,95

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	324.361	324.361
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>324.361</b>	<b>324.361</b>
Participaties	294.589	294.589
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>294.589</b>	<b>294.589</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 14.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	294.589	293.612
Aankopen	34.400	20.800
Verkopen	- 16.490	- 26.600
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	11.862	6.777
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>324.361</b>	<b>294.589</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

### TABEL 14.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	324.361	294.589
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>324.361</b>	<b>294.589</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Diverse vorderingen	25	12
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>25</b>	<b>12</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 14.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 14.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	279.048	284.111
Geplaatst gedurende het boekjaar	90.712	56.037
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 73.806	- 61.100
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>295.954</b>	<b>279.048</b>

**TABEL 14.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	11.188	- 8.532
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	6.296	19.720
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>17.484</b>	<b>11.188</b>

**TABEL 14.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	10.280.570	10.465.193
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	3.085.887	1.966.152
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 2.513.894	- 2.150.775
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>10.852.563</b>	<b>10.280.570</b>

**TABEL 14.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	6.296	19.720
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 6.296	- 19.720
Resultaat lopend boekjaar	11.368	6.296
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>11.368</b>	<b>6.296</b>

#### TABEL 14.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	324.806	296.532	295.299
Aantal uitstaande participaties	10.852.563	10.280.570	10.465.193
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	29,93	28,84	28,22

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	105	95
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	14	19
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>119</b>	<b>114</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	24	40
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>24</b>	<b>40</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	1.166	1.229
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>1.166</b>	<b>1.229</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	64.737	79.699
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 54.041	- 74.151
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>10.696</b>	<b>5.548</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 151 duizend (2024: € 108 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	72	50
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>72</b>	<b>50</b>

### 14.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,19% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	590	571
<b>Totaal lasten</b>	<b>590</b>	<b>571</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
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%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,38%</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	25	12
Liquide middelen	539	2.045
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>564</b>	<b>2.057</b>

#### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>15.1.4.1</b>	<b>764.199</b>	<b>714.112</b>
Participaties		764.199	714.112
<b>Vorderingen</b>	<b>15.1.4.2</b>	<b>-</b>	<b>12</b>
Overige vorderingen		-	12
<b>Overige activa</b>	<b>15.1.4.3</b>	<b>1.368</b>	<b>960</b>
Liquide middelen		1.368	960
<b>Totaal activa</b>		<b>765.567</b>	<b>715.084</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>15.1.4.4</b>	<b>765.319</b>	<b>714.890</b>
Inbreng participanten		850.647	745.161
Overige reserves		- 30.271	- 8.462
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		- 55.057	- 21.809
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>15.1.4.5</b>	<b>248</b>	<b>194</b>
Overige schulden		248	194
<b>Totaal passiva</b>		<b>765.567</b>	<b>715.084</b>

## 15.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 15.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>15.1.5.1</b>	<b>36</b>	<b>61</b>
Overige		36	61
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>15.1.5.2</b>	<b>- 54.212</b>	<b>- 21.060</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		- 2.513	- 2.427
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		- 51.699	- 18.633
<b>Overig resultaat</b>	<b>15.1.5.3</b>	<b>7</b>	<b>27</b>
Overige opbrengsten		7	27
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>- 54.169</b>	<b>- 20.972</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>15.1.5.4</b>	<b>888</b>	<b>837</b>
Beheervergoeding		888	837
<b>Totaal lasten</b>		<b>888</b>	<b>837</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>- 55.057</b>	<b>- 21.809</b>

### 15.1.3. Kasstroomoverzicht

**TABEL 15.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>- 105.078</b>	<b>- 51.501</b>
Netto resultaat		- 55.057	- 21.809
Gerealiseerde waardeverandering	15.1.5.2	2.513	2.427
Niet-gerealiseerde waardeverandering	15.1.5.2	51.699	18.633
Aankopen van beleggingen	15.1.4.1	- 142.600	- 136.901
Verkopen van beleggingen	15.1.4.1	38.301	86.100
Mutatie overige vorderingen	15.1.4.2	12	- 3
Mutatie overige schulden	15.1.4.5	54	52
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>105.486</b>	<b>52.202</b>
Inbreng participanten	15.1.4.4	345.120	276.355
Terugbetaald aan participanten	15.1.4.4	- 239.634	- 224.153
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>408</b>	<b>701</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		960	259
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>1.368</b>	<b>960</b>

## 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Long Duration Bond Fund	99,90%	108,98%	1.075,07	99,93%	29,35%	1.157,87

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	764.199	764.199
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>764.199</b>	<b>764.199</b>
Participaties	714.112	714.112
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>714.112</b>	<b>714.112</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 15.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	714.112	684.371
Aankopen	142.600	136.901
Verkopen	- 38.301	- 86.100
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	- 54.212	- 21.060
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>764.199</b>	<b>714.112</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

### TABEL 15.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Long Duration Bond Fund	764.199	714.112
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>764.199</b>	<b>714.112</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Diverse vorderingen	-	12
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>-</b>	<b>12</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 15.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 15.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	745.161	692.959
Geplaatst gedurende het boekjaar	345.120	276.355
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 239.634	- 224.153
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>850.647</b>	<b>745.161</b>

**TABEL 15.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	- 8.462	- 64.586
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	- 21.809	56.124
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>- 30.271</b>	<b>- 8.462</b>

**TABEL 15.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	25.455.570	23.558.473
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	12.796.605	9.838.725
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 8.875.432	- 7.941.628
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>29.376.743</b>	<b>25.455.570</b>

**TABEL 15.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	- 21.809	56.124
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	21.809	- 56.124
Resultaat lopend boekjaar	- 55.057	- 21.809
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>- 55.057</b>	<b>- 21.809</b>

#### TABEL 15.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	765.319	714.890	684.497	547.280
Aantal uitstaande participaties	29.376.743	25.455.570	23.558.473	20.520.147
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	26,05	28,08	29,06	26,67

<sup>1</sup> 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	155	147
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	84	38
Diverse schulden	9	9
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>248</b>	<b>194</b>

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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Rente rekening-courant	36	61
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>36</b>	<b>61</b>

### 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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	36
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 2.513	- 2.463
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>- 2.513</b>	<b>- 2.427</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	363.484	433.212
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 415.183	- 451.845
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>- 51.699</b>	<b>- 18.633</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 26 duizend (2024: € 72 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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	7	27
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>7</b>	<b>27</b>

### 15.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,12% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	888	837
<b>Totaal lasten</b>	<b>888</b>	<b>837</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
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%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>

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;
- Inflatierisico;
- 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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	-	12
Liquide middelen	1.368	960
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>1.368</b>	<b>972</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>16.2.4.1</b>	<b>237.888</b>	<b>227.225</b>
Participaties		237.888	227.225
<b>Vorderingen</b>	<b>16.2.4.2</b>	<b>2.829</b>	<b>1.714</b>
Overige vorderingen		2.829	1.714
<b>Overige activa</b>	<b>16.2.4.3</b>	<b>198</b>	<b>680</b>
Liquide middelen		198	680
<b>Totaal activa</b>		<b>240.915</b>	<b>229.619</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>16.2.4.4</b>	<b>240.819</b>	<b>229.529</b>
Inbreng participanten		156.416	183.219
Overige reserves		46.310	2.121
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		38.093	44.189
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>16.2.4.5</b>	<b>96</b>	<b>90</b>
Overige schulden		96	90
<b>Totaal passiva</b>		<b>240.915</b>	<b>229.619</b>

## 16.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 16.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>16.2.5.1</b>	<b>7.197</b>	<b>10.251</b>
Dividend		7.188	10.237
Overige		9	14
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>16.2.5.2</b>	<b>30.734</b>	<b>33.780</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		6.559	2.045
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		24.175	31.735
<b>Overig resultaat</b>	<b>16.2.5.3</b>	<b>117</b>	<b>93</b>
Overige opbrengsten		117	93
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>38.048</b>	<b>44.124</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>LASTEN</b>	<b>16.2.5.4</b>	<b>- 45</b>	<b>- 65</b>
Beheervergoeding		339	304
Overige kosten		- 384	- 369
<b>Totaal lasten</b>		<b>- 45</b>	<b>- 65</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>38.093</b>	<b>44.189</b>

### 16.1.3. Kasstroomoverzicht

**TABEL 16.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>26.321</b>	<b>23.021</b>
Netto resultaat		38.093	44.189
Gerealiseerde waardeverandering	<b>16.2.5.2</b>	- 6.559	- 2.045
Niet-gerealiseerde waardeverandering	<b>16.2.5.2</b>	- 24.175	- 31.735
Aankopen van beleggingen	<b>16.2.4.1</b>	- 38.909	- 39.502
Verkopen van beleggingen	<b>16.2.4.1</b>	58.980	51.200
Mutatie overige vorderingen		- 1.115	921
Mutatie overige schulden		6	- 7
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 26.803</b>	<b>- 22.895</b>
Inbreng participanten	<b>16.2.4.4</b>	108.144	69.790
Terugbetaald aan participanten	<b>16.2.4.4</b>	- 134.947	- 92.685
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 482</b>	<b>126</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		680	554
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>198</b>	<b>680</b>

## 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**

Beleggingsfonds	Belang (in %) per 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund	37,97%	40,00%	211,82	34,68%	76,00%	185,60

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 euro's)	Genoteerde marktprijzen	Totaal
Participaties	237.888	237.888
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>237.888</b>	<b>237.888</b>
Participaties	227.225	227.225
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>227.225</b>	<b>227.225</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 16.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	227.225	205.143
Aankopen	38.909	39.502
Verkopen	- 58.980	- 51.200
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	30.734	33.780
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>237.888</b>	<b>227.225</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

### TABEL 16.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund	237.888	227.225
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>237.888</b>	<b>227.225</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen dividendbelasting	2.614	1.536
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	29	-
Diverse vorderingen	84	82
Rebate	102	96
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>2.829</b>	<b>1.714</b>

De vorderingen, met uitzondering van een deel van de te vorderen dividendbelasting, 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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 16.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 16.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	183.219	206.114
Geplaatst gedurende het boekjaar	108.144	69.790
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 134.947	- 92.685
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>156.416</b>	<b>183.219</b>

**TABEL 16.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	2.121	- 16.756
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	44.189	18.877
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>46.310</b>	<b>2.121</b>

**TABEL 16.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	4.652.366	5.162.488
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	2.121.117	1.552.255
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 2.616.316	- 2.062.377
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>4.157.167</b>	<b>4.652.366</b>

**TABEL 16.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	44.189	18.877
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 44.189	- 18.877
Resultaat lopend boekjaar	38.093	44.189
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>38.093</b>	<b>44.189</b>

#### TABEL 16.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	240.819	229.529	208.235
Aantal uitstaande participaties	4.157.167	4.652.366	5.162.488
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	57,93	49,34	40,34

<sup>1</sup> 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	59	56
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	37	34
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>96</b>	<b>90</b>

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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Rente rekening-courant	9	14
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>9</b>	<b>14</b>

### 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)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	6.559	2.361
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	-	-316
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>6.559</b>	<b>2.045</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	203.004	196.718
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	-178.829	-164.983
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>24.175</b>	<b>31.735</b>

### 16.1.5.3. Overig resultaat

De overige opbrengsten bestaan uit.

**TABEL 16.1.5.3.1 OVERIGE OPBRENGSTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	117	93
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>117</b>	<b>93</b>

### 16.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,15% (2024: 0,14%) 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	339	304
Overige kosten	- 384	- 369
<b>Totaal lasten</b>	<b>- 45</b>	<b>- 65</b>

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 rebate is opgenomen bij de Overige kosten. De beheervergoeding van het Robeco fonds zijn voor het Fonds zogenaamde indirecte kosten. Deze 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". Deze kosten zijn wel onderdeel van de Lopende kosten factor.

### Lopende kosten factor

Over de verslagperiode bedraagt de Lopende kosten factor van het Achmea Opkomende Markten Aandelen Fonds 0,44% (2024: 0,43%), 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	0,15%	0,14%
Beheervergoeding Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund	0,40%	0,40%
Rebate inzake Robeco	-0,17%	-0,17%
Overige kosten Fonds en Robeco fonds	0,06%	0,06%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,43%</b>

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;
- Inflatierisico;
- 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**

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	2.829	1.714
Liquide middelen	198	680
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>3.027</b>	<b>2.394</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>17.1.4.1</b>	<b>76.586</b>	<b>74.642</b>
Participaties		76.586	74.642
<b>Vorderingen</b>	<b>17.1.4.2</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
Overige vorderingen		6	4
<b>Overige activa</b>	<b>17.1.4.3</b>	<b>272</b>	<b>480</b>
Liquide middelen		272	480
<b>Totaal activa</b>		<b>76.864</b>	<b>75.126</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>17.1.4.4</b>	<b>76.845</b>	<b>75.106</b>
Inbreng participanten		58.430	64.982
Overige reserves		10.124	6.362
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		8.291	3.762
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>17.1.4.5</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
Overige schulden		19	20
<b>Totaal passiva</b>		<b>76.864</b>	<b>75.126</b>

## 17.1.2. Winst- en verliesrekening

TABEL 17.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>17.1.5.1</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
Overige		5	9
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>17.1.5.2</b>	<b>8.394</b>	<b>3.859</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		1.291	714
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		7.103	3.145
<b>Overig resultaat</b>	<b>17.1.5.3</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
Overige opbrengsten		7	9
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>8.406</b>	<b>3.877</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>LASTEN</b>	<b>17.1.5.4</b>	<b>115</b>	<b>115</b>
Beheervergoeding		115	115
<b>Totaal lasten</b>		<b>115</b>	<b>115</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>8.291</b>	<b>3.762</b>

## 17.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 17.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>6.344</b>	<b>3.894</b>
Netto resultaat		8.291	3.762
Gerealiseerde waardeverandering	17.1.5.2	- 1.291	- 714
Niet-gerealiseerde waardeverandering	17.1.5.2	- 7.103	- 3.145
Aankopen van beleggingen	17.1.4.1	- 2.400	- 3.660
Verkopen van beleggingen	17.1.4.1	8.850	7.650
Mutatie overige vorderingen	17.1.4.2	- 2	- 1
Mutatie overige schulden	17.1.4.5	- 1	2
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 6.552</b>	<b>- 3.677</b>
Inbreng participanten	17.1.4.4	11.379	12.823
Terugbetaald aan participanten	17.1.4.4	- 17.931	- 16.500
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>- 208</b>	<b>217</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		480	263
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>272</b>	<b>480</b>

## 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	16,52%	59,89%	1.246,08	16,94%	49,45%	1.113,18

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	76.586	76.586
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>76.586</b>	<b>76.586</b>
Participaties	74.642	74.642
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>74.642</b>	<b>74.642</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

**TABEL 17.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	74.642	74.773
Aankopen	2.400	3.660
Verkopen	- 8.850	- 7.650
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	8.394	3.859
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>76.586</b>	<b>74.642</b>

De participaties kunnen als volgt worden verdeeld.

**TABEL 17.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES**

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	76.586	74.642
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>76.586</b>	<b>74.642</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	4	-
Diverse vorderingen	2	4
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>6</b>	<b>4</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 17.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 17.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	64.982	68.659
Geplaatst gedurende het boekjaar	11.379	12.823
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 17.931	- 16.500
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>58.430</b>	<b>64.982</b>

**TABEL 17.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	6.362	- 402
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	3.762	6.764
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>10.124</b>	<b>6.362</b>

**TABEL 17.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	2.754.868	2.891.628
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	401.279	486.409
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 633.075	- 623.169
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>2.523.072</b>	<b>2.754.868</b>

**TABEL 17.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	3.762	6.764
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 3.762	- 6.764
Resultaat lopend boekjaar	8.291	3.762
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>8.291</b>	<b>3.762</b>

#### TABEL 17.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	76.845	75.106	75.021
Aantal uitstaande participaties	2.523.072	2.754.868	2.891.628
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	30,46	27,26	25,94

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	19	20
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>19</b>	<b>20</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	5	9
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>5</b>	<b>9</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	1.291	714
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>1.291</b>	<b>714</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	23.588	24.706
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 16.485	- 21.561
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>7.103</b>	<b>3.145</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 10 duizend (2024: € 16 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	7	9
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

### 17.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,15% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	115	115
<b>Totaal lasten</b>	<b>115</b>	<b>115</b>

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% (2024: 0,45%), 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	0,15%	0,15%
Beheervergoeding Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged	0,20%	0,20%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,10%	0,10%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,45%</b>

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.

### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	6	4
Liquide middelen	272	480
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>278</b>	<b>484</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>18.1.4.1</b>	<b>1.493.982</b>	<b>1.381.778</b>
Participaties		1.493.982	1.381.778
<b>Vorderingen</b>	<b>18.1.4.2</b>	<b>65</b>	<b>35</b>
Overige vorderingen		65	35
<b>Overige activa</b>	<b>18.1.4.3</b>	<b>2.305</b>	<b>105</b>
Liquide middelen		2.305	105
<b>Totaal activa</b>		<b>1.496.352</b>	<b>1.381.918</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>18.1.4.4</b>	<b>1.495.958</b>	<b>1.381.497</b>
Inbreng participanten		703.532	863.687
Overige reserves		517.810	273.154
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		274.616	244.656
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>18.1.4.5</b>	<b>394</b>	<b>421</b>
Overige schulden		394	421
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.496.352</b>	<b>1.381.918</b>

## 18.1.2. Winst- en verliesrekening

**TABEL 18.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>18.1.5.1</b>	<b>84</b>	<b>104</b>
Overige		84	104
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>18.1.5.2</b>	<b>276.704</b>	<b>246.654</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		74.491	68.131
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		202.213	178.523
<b>Overig resultaat</b>	<b>18.1.5.3</b>	<b>69</b>	<b>69</b>
Overige opbrengsten		69	69
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>276.857</b>	<b>246.827</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>Beheervergoeding</b>	<b>18.1.5.4</b>	<b>2.241</b>	<b>2.171</b>
Beheervergoeding		2.241	2.171
<b>Totaal lasten</b>		<b>2.241</b>	<b>2.171</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>274.616</b>	<b>244.656</b>

### 18.1.3. Kasstroomoverzicht

**TABEL 18.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>162.355</b>	<b>183.082</b>
Netto resultaat		274.616	244.656
Gerealiseerde waardeverandering	<b>18.1.5.2</b>	- 74.491	- 68.131
Niet-gerealiseerde waardeverandering	<b>18.1.5.2</b>	- 202.213	- 178.523
Aankopen van beleggingen	<b>18.1.4.1</b>	- 44.500	- 64.000
Verkopen van beleggingen	<b>18.1.4.1</b>	209.000	251.000
Mutatie overige vorderingen	<b>18.1.4.2</b>	- 30	- 21
Mutatie overige schulden	<b>18.1.4.5</b>	- 27	- 1.899
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 160.155</b>	<b>- 189.783</b>
Inbreng participanten	<b>18.1.4.4</b>	288.623	237.426
Terugbetaald aan participanten	<b>18.1.4.4</b>	- 448.778	- 427.209
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>2.200</b>	<b>- 6.701</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		105	6.806
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>2.305</b>	<b>105</b>

## 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 ESG Transition 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 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	59,10%	141,17%	4.264,85	58,49%	60,05%	3.518,18

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	1.493.982	1.493.982
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>1.493.982</b>	<b>1.493.982</b>
Participaties	1.381.778	1.381.778
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>1.381.778</b>	<b>1.381.778</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 18.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	1.381.778	1.322.124
Aankopen	44.500	64.000
Verkopen	- 209.000	- 251.000
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	276.704	246.654
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>1.493.982</b>	<b>1.381.778</b>

### TABEL 18.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	1.493.982	1.381.778
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>1.493.982</b>	<b>1.381.778</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	42	-
Diverse vorderingen	23	35
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>65</b>	<b>35</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 18.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 18.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	863.687	1.053.470
Geplaatst gedurende het boekjaar	288.623	237.426
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 448.778	- 427.209
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>703.532</b>	<b>863.687</b>

**TABEL 18.1.4.4.2 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	273.154	27.324
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	244.656	245.830
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>517.810</b>	<b>273.154</b>

**TABEL 18.1.4.4.3 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	16.041.145	18.389.023
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	3.141.188	2.971.724
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 4.826.070	- 5.319.602
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>14.356.263</b>	<b>16.041.145</b>

**TABEL 18.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	244.656	245.830
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 244.656	- 245.830
Resultaat lopend boekjaar	274.616	244.656
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>274.616</b>	<b>244.656</b>

#### TABEL 18.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	1.495.958	1.381.495	1.326.624
Aantal uitstaande participaties	14.356.263	16.041.145	18.389.023
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	104,20	86,12	72,14

<sup>1</sup> 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.

#### 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	392	372
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	2	49
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>394</b>	<b>421</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	84	104
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>84</b>	<b>104</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	74.491	68.131
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>74.491</b>	<b>68.131</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	1.151.938	993.881
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 949.725	- 815.358
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>202.213</b>	<b>178.523</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 105 duizend (2024: € 186 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Transactiekostenvergoeding	69	69
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>69</b>	<b>69</b>

### 18.1.5.4. Lasten

De beheervergoeding is een vergoeding van 0,16% (2024: 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	2.241	2.171
<b>Totaal lasten</b>	<b>2.241</b>	<b>2.171</b>

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% (2024: 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**

	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Beheervergoeding	0,16%	0,16%
Beheervergoeding Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	0,08%	0,08%
Overige kosten Fonds en Beleggingsfonds	0,04%	0,04%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,28%</b>

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;
- Concentratierisico;
- Portefeuillerisico;
- Liquiditeitsrisico;
- 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)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	65	35
Liquide middelen	2.305	105
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>2.370</b>	<b>140</b>

### 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, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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 gereede 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 inadequaet 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, 17 juni 2026

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	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>19.1.4.1</b>	<b>40.180</b>	<b>42.495</b>
Participaties		40.180	42.495
<b>Vorderingen</b>	<b>19.1.4.2</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
Overige vorderingen		-	5
<b>Overige activa</b>	<b>19.1.4.3</b>	<b>202</b>	<b>84</b>
Liquide middelen		202	84
<b>Totaal activa</b>		<b>40.382</b>	<b>42.584</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>19.1.4.4</b>	<b>40.324</b>	<b>42.522</b>
Inbreng participanten		25.834	28.552
Overige reserves		13.970	13.571
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		520	399
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>19.1.4.5</b>	<b>58</b>	<b>62</b>
Overige schulden		58	62
<b>Totaal passiva</b>		<b>40.382</b>	<b>42.584</b>

## 19.1.2. Winst- en Verliesrekening

**TABEL 19.1.2.1 WINST- EN VERLIESREKENING**

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>19.1.5.1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Overige		2	3
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>19.1.5.2</b>	<b>865</b>	<b>766</b>
Gerealiseerde waardeverandering beleggingen		106	- 3
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen		759	769
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>867</b>	<b>769</b>
<b>LASTEN</b>			
<b>LASTEN</b>	<b>19.1.5.3</b>	<b>347</b>	<b>370</b>
Beheervergoeding		347	370
<b>Totaal lasten</b>		<b>347</b>	<b>370</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>520</b>	<b>399</b>

### 19.1.3. Kasstroomoverzicht

TABEL 19.1.3.1 KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)	Referentie	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>2.836</b>	<b>4.312</b>
Netto resultaat		520	399
Gerealiseerde waardeverandering	<b>19.1.5.2</b>	- 106	3
Niet-gerealiseerde waardeverandering	<b>19.1.5.2</b>	- 759	- 769
Verkopen van beleggingen	<b>19.1.4.1</b>	3.180	4.685
Mutatie overige vorderingen		5	- 2
Mutatie overige schulden		- 4	- 4
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>- 2.718</b>	<b>- 4.317</b>
Inbreng participanten	<b>19.1.4.4</b>	2.020	2.368
Terugbetaald aan participanten	<b>19.1.4.4</b>	- 4.738	- 6.685
<b>Totaal netto kasstroom</b>		<b>118</b>	<b>- 5</b>
Totaal liquide middelen begin huidig boekjaar		84	89
<b>Totaal liquide middelen eind van het boekjaar</b>		<b>202</b>	<b>84</b>

## 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 Garantiefonds 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 Beleggingsfonds.

**TABEL 19.1.4.1.1 INFORMATIE PARTICIPATIES**

Beleggingsfondsen	Belang (in %) per 31-12-2025	Portefeuille omloop factor (in %) 2025	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2025	Belang (in %) per 31-12-2024	Portefeuille omloop factor (in %) 2024	Intrinsieke waarde (in euro's) per 31-12-2024
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	5,58%	298,28%	1.231,44	6,40%	305,11%	1.183,95
Achmea IM Euro Government Bond Fund	0,98%	148,21%	94,15	1,46%	168,58%	93,94

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 euro's)	Andere geschikte methode	Totaal
Participaties	40.180	40.180
<b>Stand einde huidig boekjaar</b>	<b>40.180</b>	<b>40.180</b>
Participaties	42.495	42.495
<b>Stand einde vorig boekjaar</b>	<b>42.495</b>	<b>42.495</b>

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt.

### TABEL 19.1.4.1.3 VERLOOP PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	42.495	46.414
Verkopen	- 3.180	- 4.685
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	865	766
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>40.180</b>	<b>42.495</b>

De verdeling van de participaties is als volgt.

### TABEL 19.1.4.1.4 VERDELING PARTICIPATIES

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged	20.078	21.182
Achmea IM Euro Government Bond Fund	20.102	21.313
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>40.180</b>	<b>42.495</b>

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)	31-12-2025	31-12-2024
Te vorderen op participanten uit hoofde van intreding	-	5
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

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 rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 31 december 2025 is AA- (2024: AA-). Bron: Standard & Poor's.

#### 19.1.4.4. Fondsvermogen

**TABEL 19.1.4.4.1 INBRENG PARTICIPANTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	28.552	32.869
Geplaatst gedurende het boekjaar	2.020	2.368
Ingekocht gedurende het boekjaar	- 4.738	- 6.685
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>25.834</b>	<b>28.552</b>

**TABEL 19.1.4.4.2 VERLOOP PARTICIPATIES**

(in stukken)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	5.437.023	5.996.096
Ingebrachte participaties gedurende het boekjaar	256.423	306.975
Terugbetaalde participaties gedurende het boekjaar	- 601.962	- 866.048
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>5.091.484</b>	<b>5.437.023</b>

**TABEL 19.1.4.4.3 VERLOOP OVERIGE RESERVES**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	13.571	10.866
Toevoeging/onttrekking resultaat voorgaand boekjaar	399	2.705
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>13.970</b>	<b>13.571</b>

**TABEL 19.1.4.4.4 VERLOOP ONVERDEELD RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m 31-12-2025	t/m 31-12-2024
Stand begin boekjaar	399	2.705
Toevoeging / onttrekking aan overige reserves	- 399	- 2.705
Resultaat lopend boekjaar	520	399
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>520</b>	<b>399</b>

#### TABEL 19.1.4.4.5 VERGELIJKING FONDSVERMOGEN

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (in duizenden euro's)	40.324	42.522	46.440
Aantal uitstaande participaties	5.091.484	5.437.023	5.996.096
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's) <sup>1</sup>	7,92	7,82	7,75

<sup>1</sup> 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te betalen beheervergoeding	57	61
Te betalen aan participanten uit hoofde van uittreding	1	1
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>58</b>	<b>62</b>

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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Rente rekening-courant	2	3
<b>Totaal overige opbrengst</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

### 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)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Positieve gerealiseerde waardeverandering participaties	145	112
Negatieve gerealiseerde waardeverandering participaties	- 39	- 115
<b>Totaal gerealiseerde waardeverandering</b>	<b>106</b>	<b>- 3</b>
Positieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	8.630	12.492
Negatieve niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 7.871	- 11.723
<b>Totaal niet-gerealiseerde waardeverandering<sup>1</sup></b>	<b>759</b>	<b>769</b>

<sup>1</sup> In de (on-)gerealiseerde waardeverandering van participaties is een bedrag van € 1 duizend (2024: - € 5 duizend) aan transactiekosten opgenomen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen.

### 19.1.5.3. Lasten

De beheerkosten betreffen een vergoeding van 0,84% (2024: 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 19.1.5.3.1 LASTEN**

(in duizenden euro's)	01-01-2025	01-01-2024
	t/m	t/m
	31-12-2025	31-12-2024
Beheervergoeding	347	370
<b>Totaal lasten</b>	<b>347</b>	<b>370</b>

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% (2024: 0,99%).

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 19.1.5.3.2 LOPENDE KOSTEN FACTOR**

	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
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%	0,04%
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,99%</b>

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 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.

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

### TABEL 19.1.6.1 MAXIMAAL KREDIETRISICO

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Waarde van vorderingen	-	5
Liquide middelen	202	84
<b>Maximale kredietrisico</b>	<b>202</b>	<b>89</b>

#### 19.1.7. Resultaatbestemming

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

#### 19.1.8. Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

### 19.1.9. Gebeurtenissen na balansdatum

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

Apeldoorn, 17 juni 2026  
Namens de Verzekeraar  
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

vertegenwoordigd door:

A.J (Arthur) van der Wal

M. (Mohamed) Ahmadan

## 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 2025

##### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 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 2025 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 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025;
- 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.

#### Verklaring over de in de jaarrekening opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van AP&L is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

## 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, 17 juni 2026

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. 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.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is statutair gevestigd te Apeldoorn en kantoorhoudende op de Laan van Malkenschoten 20, 7333 NP Apeldoorn. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is ingeschreven in het handelsregister ten kantore van de Kamer van Koophandel onder nr. 08077009 en is een dochtermaatschappij van Achmea B.V. (79,55%), waarin Lotus Holding International B.V. een minderheidsbelang heeft (20,45%).

## 20.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

### Algemeen

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. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. 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. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. 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.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. 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;
- Lotus Holding International B.V.;
- Coöperatieve Rabobank U.A. en haar groepsmaatschappijen.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is een dochter onderneming van Achmea B.V. (79,55%), waarin Lotus Holding International B.V. een minderheidsbelang heeft (20,45%). Achmea Investment Management B.V. is een 100% dochter 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 Achmea IM Emerging Markets Equity Fund 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 2025 € 2.982,3 miljoen (2024: € 2.402,1 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 580,2 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 68,4 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 469,4 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 53,9 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 11,5 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2025 € 204,95 (2024: € 171,72) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 19,35% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 17,76% gerealiseerd.

### 21.1.4. Kerncijfers

TABEL 21.1.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	2.982.331.032	2.402.116.252	1.845.269.709	1.119.683.878	615.822.962
Aantal uitstaande participaties	14.551.684	13.988.453	12.256.284	7.854.693	3.701.486
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	204,95	171,72	150,56	142,55	166,37
Lopende kosten factor	0,23%	0,22%	0,23%	0,23%	0,22%
Portefeuille omloop factor	4,79%	10,01%	12,32%	51,45%	122,34%

### 21.1.5. Verkorte balans

TABEL 21.1.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	2.989.889.513	2.385.760.648
Vorderingen	6.324.747	7.329.570
Overige activa	10.643.597	31.888.188
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>3.006.857.857</b>	<b>2.424.978.406</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	2.982.331.032	2.402.116.252
Beleggingen	-	1.051.757
Kortlopende schulden	24.526.825	21.810.397
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>3.006.857.857</b>	<b>2.424.978.406</b>

## 21.1.6. Resultaat

TABEL 21.1.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>52.393.550</b>	<b>48.069.743</b>
Opbrengsten uit beleggingen	52.393.550	48.069.743
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>470.838.578</b>	<b>265.780.144</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	23.661.549	- 26.351.536
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	445.774.753	291.059.364
Overige opbrengsten	1.402.276	1.072.316
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>523.232.128</b>	<b>313.849.887</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>11.433.452</b>	<b>19.342.102</b>
Beheervergoeding	3.828.134	3.131.709
Servicevergoeding	2.324.224	1.926.114
Transactiekosten	105.470	138.146
Overige	5.175.624	14.146.133
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>11.433.452</b>	<b>19.342.102</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>511.798.676</b>	<b>294.507.785</b>

## 21.1.7. Beleggingen

TABEL 21.1.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	2.989.742.229	2.385.760.648
Positieve futures	147.284	-
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>2.989.889.513</b>	<b>2.385.760.648</b>
Negatieve futures	-	1.051.757
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>-</b>	<b>1.051.757</b>

## 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 Achmea IM Euro Government Bond Fund 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 2025 € 2.058,4 miljoen (2024: € 1.458,8 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 599,6 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 590,8 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 28,8 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 40,1 miljoen;
- kosteninhoudingen van - € 2,5 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2025 € 94,15 (2024: € 93,94) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 0,24% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van -0,41% gerealiseerd.

## 21.2.4. Kerncijfers

TABEL 21.2.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	2.058.385.859	1.458.761.115	1.385.782.013	1.201.449.713	1.666.979.468
Aantal uitstaande participaties	21.862.292	15.529.169	14.932.713	13.766.548	15.513.991
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	94,15	93,94	92,80	87,27	107,45
Lopende kosten factor	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,12%
Portefeuille omloop factor	144,40%	168,58%	70,68%	74,10%	77,59%

## 21.2.5. Verkorte balans

TABEL 21.2.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	2.025.298.445	1.443.205.919
Vorderingen	23.428.556	14.176.335
Overige activa	11.208.129	2.081.098
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>2.059.935.130</b>	<b>1.459.463.352</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	2.058.385.859	1.458.761.115
Beleggingen	744.749	385.016
Kortlopende schulden	804.522	317.221
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>2.059.935.130</b>	<b>1.459.463.352</b>

## 21.2.6. Resultaat

TABEL 21.2.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>40.013.614</b>	<b>26.130.665</b>
Opbrengsten uit beleggingen	40.013.614	26.130.665
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>- 28.744.155</b>	<b>- 8.938.149</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	- 30.533.689	- 43.465.452
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	1.695.909	34.465.543
Overige opbrengsten	93.625	61.760
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>11.269.459</b>	<b>17.192.516</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>2.474.776</b>	<b>1.788.520</b>
Beheervergoeding	1.519.553	1.096.242
Servicevergoeding	949.720	685.151
Transactiekosten	5.289	6.526
Overige	214	601
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>2.474.776</b>	<b>1.788.520</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>8.794.683</b>	<b>15.403.996</b>

## 21.2.7. Beleggingen

TABEL 21.2.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	2.024.363.445	1.442.773.154
Positieve rente swaps	759.430	-
Positieve futures	175.570	432.765
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>2.025.298.445</b>	<b>1.443.205.919</b>
Negatieve rente swaps	608.488	-
Negatieve futures	136.261	385.016
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>744.749</b>	<b>385.016</b>

## 21.3. Achmea IM ESG Transition 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 Achmea IM ESG Transition Euro Investment Grade Credit Fund 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 ESG Transition 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 ESG Transition 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 2025 € 1.292,9 miljoen (2024: € 1.017,0 miljoen).

#### Participatieklasse - I

Het fondsvermogen van Participatieklasse – I is ultimo 2025 € 1.292,9 miljoen (2024: € 1.017,0 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 275,9 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van Participanten met € 249,0 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 1,4 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 30,4 miljoen;
- kosteninhouningen van - € 2,1 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van Participatieklasse – I bedroeg ultimo 2025 € 107,34 (2024: € 104,85) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 2,37% betekent. De benchmark van het Fonds heeft over dezelfde periode een rendement van 2,11% gerealiseerd.

### 21.3.4. Kerncijfers

TABEL 21.3.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	1.292.859.916	1.017.020.093	780.395.649	643.915.575	724.023.519
Aantal uitstaande participaties	12.044.848	9.699.939	7.721.986	6.896.416	6.544.841
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	107,34	104,85	101,06	93,37	110,63
Lopende kosten factor	0,18%	0,18%	0,18%	0,18%	0,17%
Portefeuille omloop factor	353,34%	367,50%	258,81%	281,21%	409,42%

## 21.3.5. Verkorte balans

TABEL 21.3.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	1.273.684.501	1.003.947.702
Vorderingen	19.273.720	13.792.259
Overige activa	1.145.481	885.679
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>1.294.103.702</b>	<b>1.018.625.640</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	1.292.859.916	1.017.020.093
Beleggingen	600.594	1.028.200
Kortlopende schulden	643.192	577.347
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>1.294.103.702</b>	<b>1.018.625.640</b>

## 21.3.6. Resultaat

TABEL 21.3.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>29.761.760</b>	<b>21.280.436</b>
Opbrengsten uit beleggingen	29.761.760	21.280.436
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>- 547.114</b>	<b>9.949.072</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	11.120.952	16.839.954
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 12.559.137	- 7.270.575
Overige opbrengsten	891.071	379.693
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>29.214.646</b>	<b>31.229.508</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>2.052.097</b>	<b>1.492.486</b>
Beheervergoeding	1.470.529	1.064.881
Servicevergoeding	565.588	409.570
Transactiekosten	14.735	17.404
Overige	1.245	631
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>2.052.097</b>	<b>1.492.486</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>27.162.549</b>	<b>29.737.022</b>

## 21.3.7. Beleggingen

TABEL 21.3.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	1.273.174.001	1.003.396.382
Positieve futures	510.500	551.320
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>1.273.684.501</b>	<b>1.003.947.702</b>
Negatieve futures	600.594	1.028.200
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>600.594</b>	<b>1.028.200</b>

## 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 Achmea IM Euro Green Bond Fund 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 2025 € 1.434,8 miljoen (2024: € 1.240,5 miljoen).

#### Participatieklasse - X

De mutatie van het fondsvermogen van Participatieklasse – X met - € 1.163,5 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uitreden van participanten met - € 1.151,6 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 11,4 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 0,5 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van Participatieklasse – X bedroeg ultimo 2025 € 97,17 (2024; € 96,21) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 1,00% betekent.

### 21.4.4. Kerncijfers

TABEL 21.4.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	77.035.040	1.240.484.857	859.084.242	165.922.382	121.640.560
Aantal uitstaande participaties	792.750	12.893.492	9.131.384	1.924.341	1.109.246
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	97,17	96,21	94,08	86,22	109,66
Lopende kosten factor	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,34%

## 21.4.5. Verkorte balans

TABEL 21.4.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	1.415.259.032	1.217.372.245
Vorderingen	16.548.029	22.311.045
Overige activa	4.150.907	4.814.899
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>1.435.957.968</b>	<b>1.244.498.189</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	1.434.759.612	1.240.484.857
Beleggingen	899.215	3.267.343
Kortlopende schulden	299.141	745.989
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>1.435.957.968</b>	<b>1.244.498.189</b>

## 21.4.6. Resultaat

TABEL 21.4.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>29.951.502</b>	<b>21.853.173</b>
Opbrengsten uit beleggingen	29.951.502	21.853.173
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>- 13.563.091</b>	<b>3.716.916</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	3.560.017	18.371.976
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 17.841.272	- 15.752.885
Overige opbrengsten	718.164	1.097.825
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>16.388.411</b>	<b>25.570.089</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>1.859.363</b>	<b>3.411.499</b>
Beheervergoeding	1.210.163	2.914.529
Servicevergoeding	642.444	485.900
Transactiekosten	6.756	11.070
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>1.859.363</b>	<b>3.411.499</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>14.529.048</b>	<b>22.158.590</b>

## 21.4.7. Beleggingen

TABEL 21.4.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	1.415.237.432	1.217.121.055
Positieve futures	21.600	251.190
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>1.415.259.032</b>	<b>1.217.372.245</b>
Negatieve futures	899.215	3.267.343
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>899.215</b>	<b>3.267.343</b>

## 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 Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt 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 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 2025 € 463,6 miljoen (2024: € 440,5 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 23,1 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 27,7 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 18,2 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 34 miljoen;
- kosteninhoudingen van - € 1,4 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2025 € 1.246,08 (2024: € 1.113,18) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 11,94% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 12,01% gerealiseerd.

## 21.5.4. Kerncijfers

TABEL 21.5.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	463.613.391	440.533.073	439.947.120	317.885.615	203.289.938
Aantal uitstaande participaties	372.059	395.745	416.013	330.526	168.189
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	1.246,08	1.113,18	1.057,53	961,76	1.208,70
Lopende kosten factor	0,31%	0,31%	0,40%	0,46%	0,48%
Portefeuille omloop factor	57,89%	49,45%	87,34%	80,74%	35,71%

## 21.5.5. Verkorte balans

TABEL 21.5.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	452.044.083	424.092.969
Vorderingen	7.374.393	13.865.143
Overige activa	20.003.005	19.600.873
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>479.421.481</b>	<b>457.558.985</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	463.613.391	440.533.073
Beleggingen	616.034	16.395.375
Kortlopende schulden	15.192.056	630.537
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>479.421.481</b>	<b>457.558.985</b>

## 21.5.6. Resultaat

TABEL 21.5.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>18.093.001</b>	<b>25.645.934</b>
Opbrengsten uit beleggingen	18.093.001	25.645.934
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>34.068.148</b>	<b>- 1.415.617</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	36.257.982	- 15.538.093
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 2.220.500	13.865.099
Overige opbrengsten	30.666	257.377
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>52.161.149</b>	<b>24.230.317</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>1.366.044</b>	<b>1.345.137</b>
Beheervergoeding	911.525	901.345
Servicevergoeding	449.203	436.606
Transactiekosten	5.316	7.186
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>1.366.044</b>	<b>1.345.137</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>50.795.105</b>	<b>22.885.180</b>

## 21.5.7. Beleggingen

TABEL 21.5.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	444.301.358	417.366.720
Positieve valutatermijncontracten	7.742.725	6.726.249
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>452.044.083</b>	<b>424.092.969</b>
Negatieve valutatermijncontracten	616.034	16.395.375
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>616.034</b>	<b>16.395.375</b>

## 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 Achmea IM Euro Local Government Loans Fund 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 2025 € 4.418,1 miljoen (2024: € 4.926,8 miljoen).

## Participatieklasse - I

Het fondsvermogen van Participatieklasse – I is ultimo 2025 € 212,1 miljoen (2024: € 210,1 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 2,0 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 2,6 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 4,8 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 0,2 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van Participatieklasse – I bedroeg ultimo 2025 € 122,08 (2024: € 119,50) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 2,16% betekent.

### 21.6.4. Kerncijfers

TABEL 21.6.4.1 KERNCIJFERS PARTICIPATIEKLASSE - I

	31-12-2025	31-12-2024
Fondsvermogen (in euro's)	212.099.212	210.118.785
Aantal uitstaande participaties	1.737.409	1.758.267
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	122,08	119,50
Lopende kosten factor	0,10%	0,10%

### 21.6.5. Verkorte balans

TABEL 21.6.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTVERDELING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	4.328.400.000	5.194.938.316
Vorderingen	74.105.562	19.421.624
Overige activa	16.096.607	2.630.072
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>4.418.602.169</b>	<b>5.216.990.012</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	4.418.082.028	4.926.763.818
Kortlopende schulden	520.141	290.226.194
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>4.418.602.169</b>	<b>5.216.990.012</b>

## 21.6.6. Resultaat

TABEL 21.6.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>114.031.017</b>	<b>179.683.485</b>
Opbrengsten uit beleggingen	114.031.017	179.683.485
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>3.459</b>	<b>3.955</b>
Overige opbrengsten	3.459	3.955
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>114.034.476</b>	<b>179.687.440</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>2.175.058</b>	<b>2.057.484</b>
Beheervergoeding	149.500	132.074
Servicevergoeding	1.525.428	1.456.825
Transactiekosten	500.130	67.226
Overige	-	401.359
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>2.175.058</b>	<b>2.057.484</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>111.859.418</b>	<b>177.629.956</b>

## 21.6.7. Beleggingen

TABEL 21.6.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	4.328.400.000	5.194.938.316
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>4.328.400.000</b>	<b>5.194.938.316</b>
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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 Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged 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 2025 € 782,1 miljoen (2024: € 636,1 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 146,0 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 25,7 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 108,2 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 13,9 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 1,8 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2025 €1.004,55 (2024: € 847,24) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 18,57% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 13,42% gerealiseerd.

### 21.7.4. Kerncijfers

TABEL 21.7.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	782.058.772	636.056.412	514.722.767	455.421.286	427.223.399
Aantal uitstaande participaties	778.518	750.743	662.370	554.604	618.983
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	1.004,55	847,24	777,09	821,17	690,20
Lopende kosten factor	0,26%	0,26%	0,26%	0,27%	0,27%
Portefeuille omloop factor	557,16%	499,81%	432,25%	334,01%	532,47%

## 21.7.5. Verkorte balans

**TABEL 21.7.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)**

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	753.083.903	625.927.333
Vorderingen	29.110.418	10.874.526
Overige activa	4.366.354	-
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>786.560.675</b>	<b>636.801.859</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	782.058.772	636.056.413
Kortlopende schulden	4.501.903	745.446
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>786.560.675</b>	<b>636.801.859</b>

## 21.7.6. Resultaat

TABEL 21.7.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>13.930.897</b>	<b>16.029.922</b>
Opbrengsten uit beleggingen	13.930.897	16.029.922
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>108.205.277</b>	<b>33.577.616</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	110.501.764	34.721.890
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 2.313.503	- 1.159.039
Overige opbrengsten	17.016	14.765
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>122.136.174</b>	<b>49.607.538</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>1.815.674</b>	<b>1.562.816</b>
Beheervergoeding	1.607.694	1.380.961
Servicevergoeding	205.238	177.305
Transactiekosten	2.721	4.550
Overige	21	-
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>1.815.674</b>	<b>1.562.816</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>120.320.500</b>	<b>48.044.722</b>

## 21.7.7. Beleggingen

TABEL 21.7.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	753.083.903	625.927.333
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>753.083.903</b>	<b>625.927.333</b>
	-	-
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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 schuld papier. 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 Beleggingsfonds is ultimo 2025 € 2.086,3 miljoen (2024: € 2.157,0 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met - € 70,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 169,5 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 9,9 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 119,0 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 10,3 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2025 € 2.370,87 (2024: € 2.259,03) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 4,95% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 5,96% gerealiseerd.

## 21.8.4. Kerncijfers

TABEL 21.8.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	2.086.340.543	2.157.019.185	1.920.107.209	1.585.684.621	2.437.392.401
Aantal uitstaande participaties	879.991	954.843	901.051	820.788	1.110.018
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	2.370,87	2.259,03	2.130,96	1.931,91	2.195,81
Lopende kosten factor	0,49%	0,50%	0,50%	0,51%	0,47%
Portefeuille omloop factor	111,22%	94,76%	91,06%	84,66%	135,85%

## 21.8.5. Verkorte balans

TABEL 21.8.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTVERDELING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	1.983.378.017	2.159.981.922
Vorderingen	39.322.612	37.558.086
Overige activa	72.817.022	49.109.694
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>2.095.517.651</b>	<b>2.246.649.702</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	2.086.340.543	2.157.019.185
Beleggingen	2.234.073	83.728.948
Kortlopende schulden	6.943.035	5.901.569
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>2.095.517.651</b>	<b>2.246.649.702</b>

## 21.8.6. Resultaat

TABEL 21.8.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>117.963.527</b>	<b>129.677.811</b>
Opbrengsten uit beleggingen	117.963.527	129.677.811
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>- 8.826.148</b>	<b>1.201.541</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	77.845.088	- 3.263.936
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 87.742.050	2.053.565
Overige opbrengsten	1.070.814	2.411.912
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>109.137.379</b>	<b>130.879.352</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>10.319.036</b>	<b>10.238.238</b>
Beheervergoeding	9.035.438	8.961.827
Servicevergoeding	1.246.467	1.234.931
Transactiekosten	37.131	40.797
Overige	-	683
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>10.319.036</b>	<b>10.238.238</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>98.818.343</b>	<b>120.641.114</b>

## 21.8.7. Beleggingen

TABEL 21.8.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	1.981.143.944	2.157.987.422
Positieve valutatermijncontracten	-	1.994.500
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>1.981.143.944</b>	<b>2.159.981.922</b>
Negatieve valutatermijncontracten	-	83.728.948
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>-</b>	<b>83.728.948</b>

## 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 Achmea IM Investment Grade Credit Pool 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 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 overheidsgerelateerde 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 liquiditeitenfondsen.

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 Beleggingsfonds is ultimo 2025 € 359,8 miljoen (2024: € 330,7 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 29,1 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 15,6 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 1,7 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 12,5 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 0,7 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2025 € 1.231,44 (2024: € 1.183,95) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 4,01% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 3,94% gerealiseerd.

### 21.9.4. Kerncijfers

TABEL 21.9.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	359.798.904	330.732.642	331.698.610	337.707.849	663.408.074
Aantal uitstaande participaties	292.178	279.347	286.908	314.112	513.544
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	1.231,44	1.183,95	1.156,11	1.075,12	1.291,82
Lopende kosten factor	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,18%
Portefeuille omloop factor	298,12%	305,11%	293,47%	325,48%	235,13%

## 21.9.5. Verkorte balans

TABEL 21.9.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	352.199.978	327.277.954
Vorderingen	4.743.035	7.185.696
Overige activa	6.431.793	1.453.544
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>363.374.806</b>	<b>335.917.194</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	359.798.904	330.732.642
Beleggingen	633.375	5.081.162
Kortlopende schulden	2.942.527	103.390
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>363.374.806</b>	<b>335.917.194</b>

## 21.9.6. Resultaat

TABEL 21.9.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>12.173.219</b>	<b>12.448.523</b>
Opbrengsten uit beleggingen	12.173.219	12.448.523
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>1.895.029</b>	<b>- 4.080.247</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	10.249.590	- 9.062.151
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	- 8.576.692	4.873.749
Overige opbrengsten	222.131	108.155
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>14.068.248</b>	<b>8.368.276</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>650.708</b>	<b>634.339</b>
Beheervergoeding	501.722	488.806
Servicevergoeding	136.245	132.738
Transactiekosten	12.741	12.267
Overige	-	528
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>650.708</b>	<b>634.339</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>13.417.540</b>	<b>7.733.937</b>

## 21.9.7. Beleggingen

TABEL 21.9.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	351.566.603	325.974.691
Positieve futures	-	510.251
Positieve valutatermijncontracten	-	793.012
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>351.566.603</b>	<b>327.277.954</b>
Negatieve futures	-	537.844
Negatieve valutatermijncontracten	-	4.543.318
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>-</b>	<b>5.081.162</b>

## 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-riisicoprofiel. 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 Beleggingsfonds is ultimo 2025 € 764,9 miljoen (2024: € 714,6 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 50,3 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met € 104,5 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van - € 72,5 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 19,0 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 0,7 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2025 € 1.075,07 (2024: € 1.157,87) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van -7,15% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van -7,27% gerealiseerd.

### 21.10.4. Kerncijfers

TABEL 21.10.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	764.938.071	714.646.002	686.975.531	547.095.141	686.995.268
Aantal uitstaande participaties	711.524	617.208	574.086	498.856	419.658
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	1.075,07	1.157,87	1.196,64	1.096,70	1.637,04
Lopende kosten factor	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,09%
Portefeuille omloop factor	108,98%	29,35%	27,46%	38,97%	33,91%

## 21.10.5. Verkorte balans

**TABEL 21.10.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)**

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	750.715.450	703.294.979
Vorderingen	12.640.339	11.934.428
Overige activa	2.008.404	266.925
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>765.364.193</b>	<b>715.496.332</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	764.938.071	714.646.002
Kortlopende schulden	426.122	850.330
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>765.364.193</b>	<b>715.496.332</b>

## 21.10.6. Resultaat

TABEL 21.10.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>18.930.439</b>	<b>16.962.138</b>
Opbrengsten uit beleggingen	18.930.439	16.962.138
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>- 72.423.417</b>	<b>- 37.354.083</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	- 105.333.212	- 30.834.660
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	32.883.661	- 6.592.299
Overige opbrengsten	26.134	72.876
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>- 53.492.978</b>	<b>- 20.391.945</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>740.987</b>	<b>700.022</b>
Beheervergoeding	443.175	417.912
Servicevergoeding	295.450	278.608
Transactiekosten	2.362	3.471
Overige	-	31
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>740.987</b>	<b>700.022</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>- 54.233.965</b>	<b>- 21.091.967</b>

## 21.10.7. Beleggingen

TABEL 21.10.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	750.715.450	703.294.979
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>750.715.450</b>	<b>703.294.979</b>
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 21.11. Achmea IM ESG Transition 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 ESG Transition 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 ESG Transition 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

Het Achmea IM ESG Transition 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 2025 € 2.528,0 miljoen (2024: € 2.362,3 miljoen).

De mutatie van het fondsvermogen met € 165,7 miljoen is het gevolg van:

- per saldo mutatie toe- en uittreden van participanten met - € 305,3 miljoen;
- koersresultaten op de financiële markten van € 442,0 miljoen;
- beleggingsopbrengsten van € 32,0 miljoen;
- kosteninhouingen van - € 3,0 miljoen.

De intrinsieke waarde per participatie van het Beleggingsfonds bedroeg ultimo 2025 € 4.264,86 (2024: € 3.518,18) wat ten opzichte van 31 december 2024 een rendement van 21,22% betekent. De benchmark van het Beleggingsfonds heeft over dezelfde periode een rendement van 16,73% gerealiseerd.

### 21.11.4. Kerncijfers

TABEL 21.11.4.1 KERNCIJFERS

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen (in euro's)	2.527.988.461	2.362.341.017	2.286.444.714	2.158.555.013	3.071.346.605
Aantal uitstaande participaties	592.749	671.466	777.322	888.944	1.044.224
Intrinsieke waarde per participatie (in euro's)	4.264,86	3.518,18	2.941,44	2.428,22	2.941,27
Lopende kosten factor	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,11%
Portefeuille omloop factor	140,96%	108,19%	52,32%	35,47%	42,24%

## 21.11.5. Verkorte balans

TABEL 21.11.5.1 VERKORTE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING)

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen	2.540.918.774	2.371.337.485
Vorderingen	6.885.057	60.380.413
Overige activa	4.066.144	4.397.949
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>2.551.869.975</b>	<b>2.436.115.847</b>
<b>PASSIVA</b>		
Fondsvermogen	2.527.988.461	2.362.341.017
Beleggingen	3.222.525	65.237.261
Kortlopende schulden	20.658.989	8.537.569
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>2.551.869.975</b>	<b>2.436.115.847</b>

## 21.11.6. Resultaat

TABEL 21.11.6.1 RESULTAAT

(in euro's)	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
<b>OPBRENGSTEN</b>		
<b>Direct resultaat uit beleggingen</b>	<b>31.687.872</b>	<b>39.954.911</b>
Opbrengsten uit beleggingen	31.687.872	39.954.911
<b>Indirect resultaat uit beleggingen</b>	<b>442.256.160</b>	<b>386.601.675</b>
Gerealiseerde waardeverandering participaties	332.852.372	324.201.900
Niet-gerealiseerde waardeverandering participaties	109.121.133	61.849.020
Overige opbrengsten	282.655	550.755
<b>Totaal OPBRENGSTEN</b>	<b>473.944.032</b>	<b>426.556.586</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Lasten</b>	<b>2.972.733</b>	<b>2.919.150</b>
Beheervergoeding	1.987.901	1.950.681
Servicevergoeding	961.462	945.784
Transactiekosten	23.370	22.685
Overige	-	-
<b>Totaal LASTEN</b>	<b>2.972.733</b>	<b>2.919.150</b>
<b>Netto RESULTAAT</b>	<b>470.971.299</b>	<b>423.637.436</b>

## 21.11.7. Beleggingen

TABEL 21.11.7.1 BELEGGINGEN

(in euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Beleggingen	2.537.696.249	2.367.474.678
Positieve futures	-	93.339
Positieve valutatermijncontracten	-	3.769.468
<b>Totaal ACTIVA</b>	<b>2.537.696.249</b>	<b>2.371.337.485</b>
Negatieve futures	-	1.113.555
Negatieve valutatermijncontracten	-	64.123.706
<b>Totaal PASSIVA</b>	<b>-</b>	<b>65.237.261</b>

## 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

Het jaar 2025 was een bijzonder boeiend jaar voor de opkomende markten aandelen, die over de gehele linie solide prestaties lieten zien. Dit positieve sentiment werd vooral gedreven door technologische innovatie, met name de introductie van het DeepSeek-model in China en stimuleringsmaatregelen in verschillende landen. Daarnaast leidden renteverlagingen door de Fed en de depreciatie van de Amerikaanse dollar tot kapitaalstromen vanuit ontwikkelde markten naar opkomende markten. Europese opkomende landen zoals Griekenland, Tsjechië en Polen profiteerden van het verbeterde vooruitzicht in de eurozone na Duitse fiscale beleidswijzigingen.

De Chinese aandelen stegen met 17,8%, gedreven door AI-ontwikkelingen, een robuuste export en extra stimuleringsmaatregelen om de binnenlandse consumptie te bevorderen. India kende daarentegen een negatieve ontwikkeling van -9,3% door de hoge waarderingen en zorgen over de economische groei als gevolg van de tarievenoorlog met de Verenigde Staten. Zuid-Korea blonk uit met een uitzonderlijk rendement van 76,2%, voornamelijk dankzij AI-gerelateerde investeringen en structurele hervormingen. Latijns-Amerika herstelde krachtig na een zwak 2024 en behaalde een rendement van 36,5%. De MSCI Emerging Market Index behaalde in 2025 een aanzienlijk beter rendement dan de MSCI World Index.

Met veel militair machtsvertoon voor de kust van Venezuela zette de Amerikaanse overheid aan het einde van het jaar in op een vroegtijdig vertrek van president Maduro. Het Fonds heeft geen posities in Venezuela.

In 2025 steeg de waarde van een participatie in het Robeco QI Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund van € 185,60 naar € 211,82. Rekening houdend met het uitgekeerde dividend betekende dit een (bruto) beleggingsresultaat van 18,71% (2024: 21,91%). De benchmark van het fonds, de MSCI Emerging Markets Index, steeg in dezelfde periode met 17,76%. Het fondsvermogen daalde in 2025 van € 655 miljoen naar € 628 miljoen (bron: factsheet Robeco IQ Institutional Emerging Markets Enhanced Index Equities Fund per 31 december 2025).

#### Beleggingsspecificatie

De onderverdeling per sector is als volgt.

**TABEL 22.1.1.1 SECTOR VERDELING**

Sector	31-12-2025	31-12-2024
Informatie technologie	29,36%	25,00%
Financiële dienstverlening	22,68%	24,80%
Consument cyclisch	11,79%	14,00%
Communicatiediensten	10,29%	9,80%
Industrie en dienstverlening	6,99%	7,30%
Basismaterialen	6,89%	5,30%
Consument defensief	2,80%	3,80%
Energie	3,00%	3,60%
Farmacie en gezondheidszorg	3,50%	3,50%
Nutsbedrijven	1,60%	1,70%
Onroerend goed	1,10%	1,20%
Totaal	100%	100%

De 10 grootste belangen worden weergegeven in onderstaande tabellen.

**TABEL 22.1.1.2 TOP 10 BELANGEN PER 31-12-2025**

Bedrijf	31-12-2025
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12,00%
Tencent Holdings Ltd	5,07%
Samsung Electronics Co Ltd	4,14%
Alibaba Group Holding Ltd	2,96%
SK Hynix Inc	2,66%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,11%
China Construction Bank Corp	1,10%
HDFC Bank Ltd	1,10%
Delta Electronics Inc	0,78%
Reliance Industries Ltd	0,74%

**TABEL 22.1.1.3 TOP 10 BELANGEN PER 31-12-2024**

Bedrijf	31-12-1024
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%

## 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 Beleggersinformatie (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 7% (euro hedged). De versoepeling van het monetaire beleid en het gunstige beleggerssentiment droegen positief bij. Tegelijkertijd drukte de stijging van de lange rentes de vastgoedwaarderingen. Daarnaast hielden structurele zorgen, onder andere over de leegstand bij kantoren in bepaalde regio's, aan. Binnen de vastgoedsectoren waren de verschillen relatief groot. De sector Residential (woningen) noteerde een negatief rendement terwijl de sector Industrial (onder andere logistiek vastgoed) een positief rendement noteerde.

In 2025 steeg de waarde van een participatie (IH EUR shares) in Robeco Sustainable Property Equities IH EUR van € 158,94 naar € 165,63, wat een beleggingsresultaat van 4,21% (2024: -0,08%) betekent (bron: factsheet Robeco Sustainable Property Equities IH EUR van 31 december 2025).

## Beleggingsspecificatie

De onderverdeling per sector is als volgt.

**TABEL 22.1.2.1 SECTOR VERDELING**

Sector	31-12-2025	31-12-2024
Onroerend goed fondsen (REIT's)	76,42%	78,43%
Beheer & ontwikkeling onroerend goed	21,80%	19,88%
Overig	0,69%	0,59%
Liquiditeit	1,40%	1,10%
Totaal	100%	100%

De geografische onderverdeling is als volgt.

**TABEL 22.1.2.2 GEOGRAFISCHE SPREIDING**

Regio	31-12-2025	31-12-2024
Amerika	60,50%	65,80%
Azië	25,70%	21,70%
Europa	13,80%	12,50%
Totaal	100%	100%

De 10 grootste belangen zijn:

**TABEL 22.1.2.3 TOP 10 BELANGEN PER 31-12-2025**

Bedrijf	31-12-2025
Welltower Inc	7,37%
Prologis Inc	7,27%
Equinix Inc	6,73%

Bedrijf		31-12-2025
Simon Property Group Inc		3,99%
Extra Space Storage Inc		3,25%
AvalonBay Communities Inc		2,93%
Goodman Group		2,76%
Mitsubishi Estate Co Ltd		2,68%
Essex Property Trust inc		2,64%
Equity Lifestyle Properties Inc		2,41%

**TABEL 22.1.2.4 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%
Mitsubishi Estate Co Ltd		2,70%

## 22.2. SFDR informatie

### 22.2.1. SFDR informatie Achmea Mixfonds Zeer Defensief

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

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 gaat 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 14,94% 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. Dat betekent dat de netto -uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO<sub>2</sub>. Wij maken wij nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO<sub>2</sub>-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.
- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
  - ondernemingen die met hun gedrag 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;
  - ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
  - 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 4% (2024: 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 2025 beter dan

Duurzaamheids-  
indicatoren meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,

worden  
verwezenlijkt.

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). CO2(e) staat voor CO<sub>2</sub>-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. 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 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 36,69 tCO<sub>2</sub> per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-57%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO<sub>2</sub>-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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

- 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 2025 10,58%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

Indicator	2025	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,67	6,76	6,81	6,74
ESG Profiel Benchmark	6,66	6,74	6,71	6,60
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	66,96	118,66	80,83	85,94
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	110,69	157,91	142,99	181,18
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	36,69	31,68	25,31	40,12
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	10,58	11,18	10,83	6,53
Vermeden CO <sub>2</sub> emissie (**)	3.176	2.623	2.946	4

(\*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan financieel relevante ESG-risico's en kansen als naar hoe deze risico's beheerst worden. De bron voor deze data is dataprovider MSCI ESG.

(\*\*) 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 2024 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.
- Het gemiddelde percentage green bonds is gedaald.
- De vermeden CO2-emissie is gestegen.

### ● *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 3.176 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 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. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringen in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.
- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één

of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder: toegang tot voeding, toegang tot sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf, digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten die binnen deze zeven sociale-impactthema's vallen en ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan de verschillende doelstellingen.

● ***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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >1%	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	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

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.

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)		aangegaan 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
Stadt Koeln	Overig	5,8	Duitsland
Stadt Bonn	Overig	3,5	Duitsland
Stadt Duesseldorf	Overig	2,7	Duitsland
Land Rheinland-Pfalz	Overig	2,7	Duitsland
Stadt Leverkusen	Overig	2,3	Duitsland
Gemeente Amsterdam	Overig	2,2	Nederland
Stadt Krefeld	Overig	2,0	Duitsland
Stadt Duisburg	Overig	1,6	Duitsland
Stadt Mönchengladbach	Overig	1,5	Duitsland
Stadt Solingen	Overig	1,4	Duitsland
Landeshauptstadt Kiel	Overig	1,3	Duitsland
Hannover	Overig	1,2	Duitsland
Halle	Overig	1,2	Duitsland
Stadt Remscheid	Overig	1,2	Duitsland
Stadtkämmerei Moers	Overig	1,0	Duitsland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

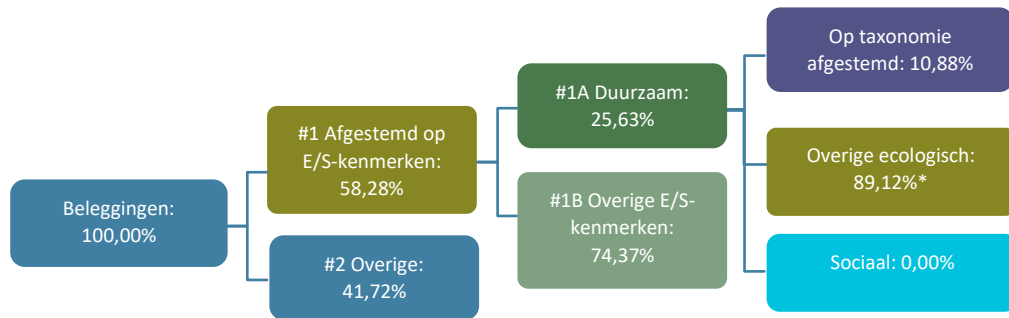


### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 14,94%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Overheden	24,7
Financiële instellingen	4,4
Supranationalen	3,5
Door onderpand gedekt	2,9
Nutsvoorzieningen	2,2
Agentschappen	2,1
Regio's	1,2
Consumentengoederen	1,1
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,1
Overig	56,9

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare



**In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 10,88% 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.

energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Voor aandelen en bedrijfsobligaties is:

- 1,30% 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
- 0,01% 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?**

Ja:

In fossiel gas  In kernenergie

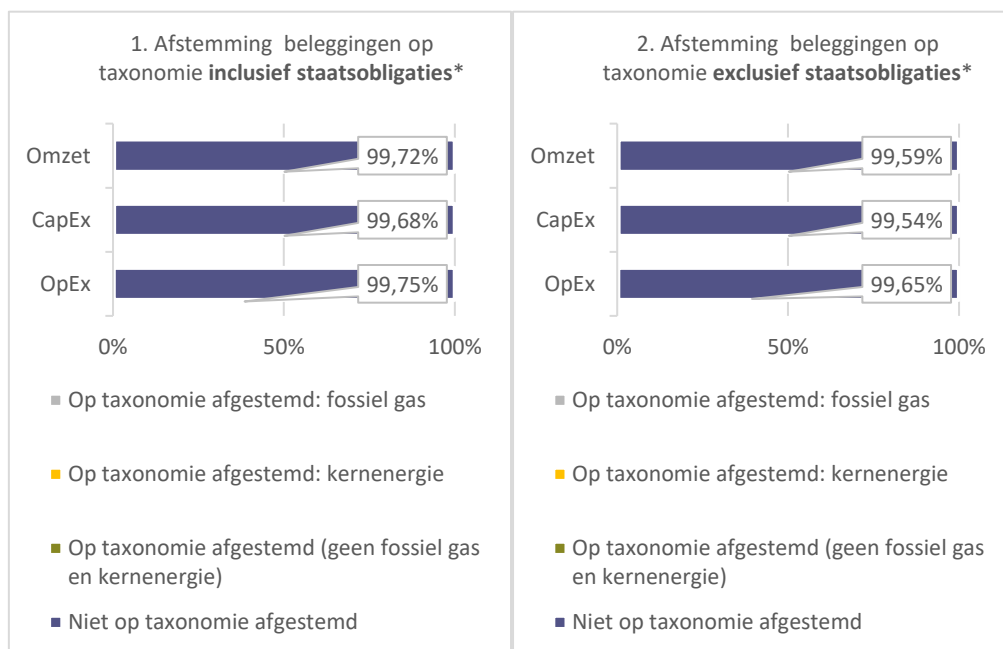
Nee

<sup>1</sup> 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.

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.



\*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 0,17%.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.

**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.



## 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 89,12%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



## 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	97,8
Overig	1,8
Derivaten	0,4



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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

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.

22.2.2. SFDR informatie Achmea Mixfonds Defensief

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

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 gaat 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 25,00% 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. Dat betekent dat de netto -uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO<sub>2</sub>. Wij maken wij nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO<sub>2</sub>-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.
- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
  - ondernemingen die met hun gedrag 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;
  - ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
  - 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 4% (2024: 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

**Duurzaamheids-  
indicatoren** meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,

worden  
verwezenlijkt.

Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2025 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). CO2(e) staat voor CO<sub>2</sub>-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. 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 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 38,14 tCO<sub>2</sub> per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-48%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO<sub>2</sub>-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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. Binnen andere beleggingsfondsen kan exposure zijn geweest, omdat deze 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 2025 12,00%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

Indicator	2025	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,51	6,38	6,41	6,50
ESG Profiel Benchmark	6,48	6,36	6,33	6,38
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	73,72	127,41	104,29	113,73
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	126,93	195,39	196,75	208,93
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	38,14	36,38	34,91	47,89
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	12,00	12,62	12,26	6,69
Vermeden CO <sub>2</sub> emissie (**)	4.484	3.577	4.033	5

(\*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan financieel relevante ESG-risico's en kansen als naar hoe deze risico's beheerst worden. De bron voor deze data is dataprovider MSCI ESG.

(\*\*) 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 2024 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.
- Het gemiddelde percentage green bonds is gedaald.
- De vermeden CO2-emissie is gestegen.

### ● *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 2025 4.484 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. 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.

- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder: toegang tot voeding, toegang tot sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf, digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten die binnen deze zeven sociale-impactthema's vallen en ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan de verschillende doelstellingen.

● ***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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetsgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetsgrens van >1%	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

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.

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 aangegaan 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
Stadt Koeln	Overig	2,3	Duitsland
Stadt Bonn	Overig	1,4	Duitsland
Stadt Duesseldorf	Overig	1,1	Duitsland
Land Rheinland-Pfalz	Overig	1,1	Duitsland
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,0	Verenigde Staten
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	1,0	Verenigde Staten
Stadt Leverkusen	Overig	0,9	Duitsland
Gemeente Amsterdam	Overig	0,9	Nederland
Microsoft Corp	Software & Diensten	0,9	Verenigde Staten
Stadt Krefeld	Overig	0,8	Duitsland
France (govt of) 1.000% 25/11/2025	Overheden	0,8	Frankrijk
Bundesschatzanweisungen 2.500% 19/03/2026	Overheden	0,7	Duitsland
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,6	Taiwan
Stadt Duisburg	Overig	0,6	Duitsland
Dutch treasury cert ZC 26/02/2026	Overheden	0,6	Nederland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

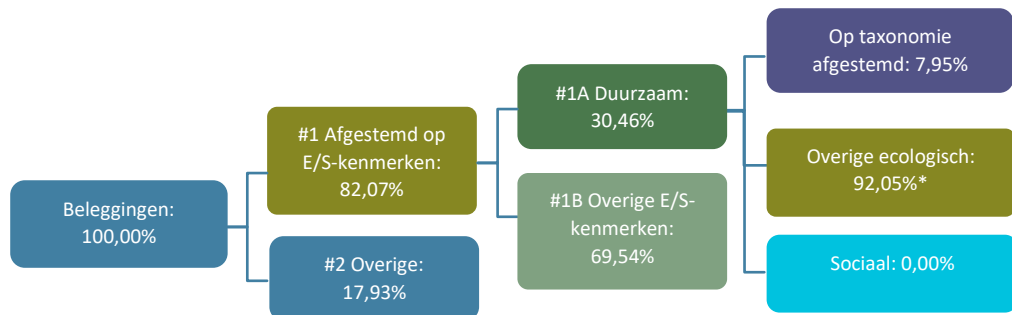


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 25,00%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	26,8
Financiële instellingen	4,9
Supranationals	3,9
Vastgoedfonds	3,4
Door onderpand gedekt	3,2
Nutsvoorzieningen	2,8
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,7
Banken	2,7
Agentschappen	2,3
Overig	47,4



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 7,95% 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:

- 1,03% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,09% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- 0,01% 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?

Ja:

In fossiel gas  In kernenergie

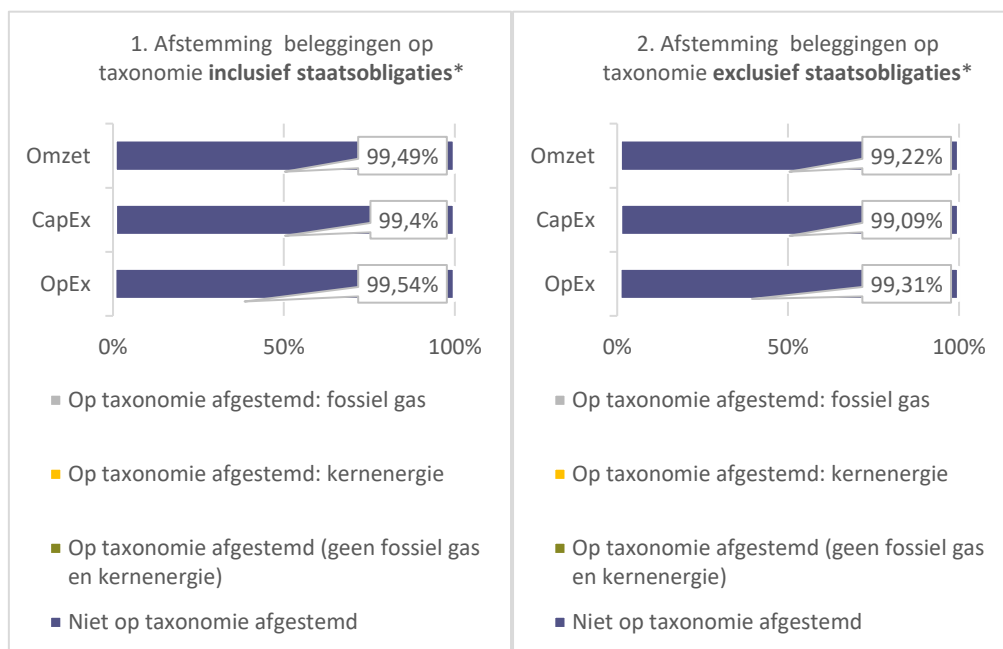
Nee

<sup>1</sup> 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.

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.



\*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?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.

**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.



## 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 92,05%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



## 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	92,4
Overig	4,0
Derivaten	3,7



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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

 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.

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.

22.2.3. SFDR informatie Achmea Mixfonds Neutraal

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming: 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 gaat 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 29,98% 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. Dat betekent dat de netto -uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO<sub>2</sub>. Wij maken wij nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO<sub>2</sub>-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.
- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
  - ondernemingen die met hun gedrag 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;
  - ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
  - 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 4% (2024: 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.

**Duurzaamheids-  
indicatoren** meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product 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

worden  
verwezenlijkt.

Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2025 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). CO2(e) staat voor CO<sub>2</sub>-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. 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 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 39,33 tCO<sub>2</sub> per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-44%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO<sub>2</sub>-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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. Binnen andere beleggingsfondsen kan exposure zijn geweest, omdat deze 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 2025 9,11%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

Indicator	2025	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,64	6,75	6,75	6,62
ESG Profiel Benchmark	6,59	6,69	6,67	6,54
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	76,45	97,90	87,03	108,43
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	125,63	149,95	153,76	178,86
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,12	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	39,33	38,59	36,51	48,86
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	9,11	9,86	9,42	5,50
Vermeden CO <sub>2</sub> emissie (**)	14.810	11.920	12.471	15

(\*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan financieel relevante ESG-risico's en kansen als naar hoe deze risico's beheerst worden. De bron voor deze data is dataprovider MSCI ESG.

(\*\*) 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 2024 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.
- Het gemiddelde percentage green bonds is gedaald.
- De vermeden CO2-emissie is gestegen

### ● *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 2025 14.810 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. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringen in bedrijven

waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder: toegang tot voeding, toegang tot sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf, digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten die binnen deze zeven sociale-impactthema's vallen en ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan de verschillende doelstellingen.

● ***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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >1%	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.

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 aangegaan 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
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,9	Verenigde Staten
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	1,7	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	1,6	Verenigde Staten
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,1	Taiwan
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	0,9	Verenigde Staten
Stadt Koeln	Overig	0,9	Duitsland
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	0,8	Verenigde Staten
France (govt of) 1.000% 25/11/2025	Overheden	0,7	Frankrijk
Alphabet Inc	Media & Vermaak	0,7	Verenigde Staten
Bundesschatzanweisungen 2.500% 19/03/2026	Overheden	0,6	Duitsland
Dutch treasury cert ZC 26/02/2026	Overheden	0,6	Nederland
Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,6	Verenigde Staten
Tencent Holdings Ltd	Media & Vermaak	0,6	China

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Stadt Bonn	Overig	0,6	Duitsland
Dutch treasury cert ZC 27/11/2025	Overheden	0,5	Nederland

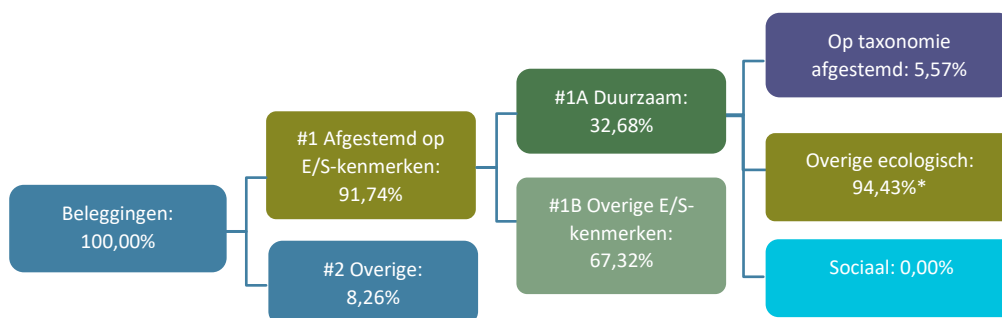


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 29,98%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	22,6
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	4,9
Banken	4,8
Technologie Hardware & Apparatuur	3,8
Financiële instellingen	3,7
Vastgoedfonds	3,6

Software & Diensten	3,4
Kapitaalgoederen	3,3
Media & Vermaak	3,3
Overig	46,5



### In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 5,57% 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:

- 0,86% 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
- 0,00% 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?

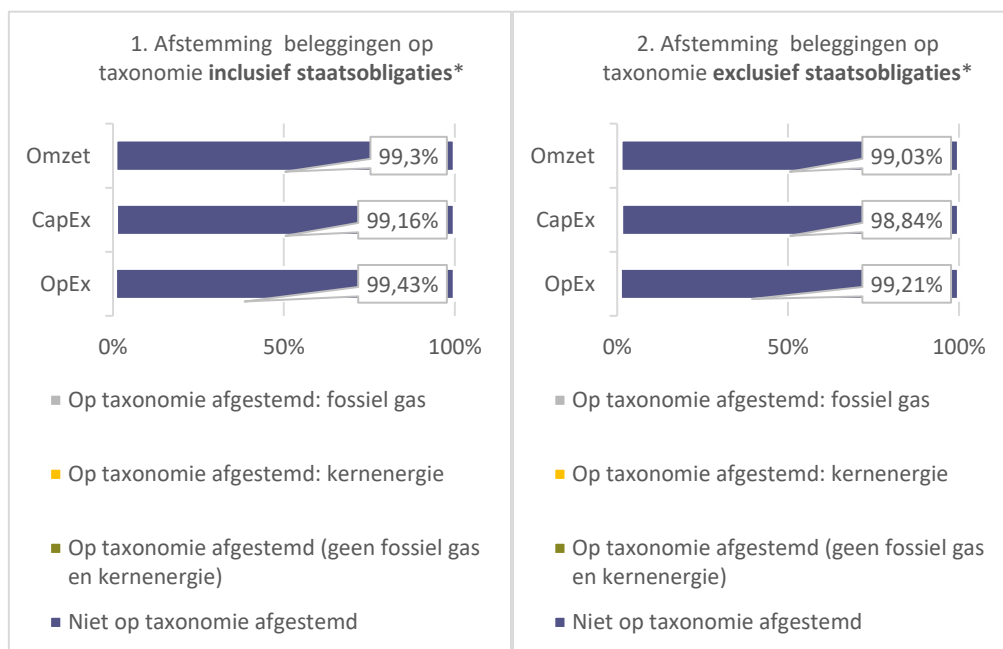
Ja:

In fossiel gas     In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> 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 0,35%.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.

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.



## 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 94,43%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



## 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	83,0
Derivaten	10,4
Overig	6,6



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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

 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.

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.

22.2.4. SFDR informatie Achmea Mixfonds Offensief

## 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 gaat 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 32,35% 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. Dat betekent dat de netto -uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO<sub>2</sub>. Wij maken wij nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO<sub>2</sub>-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.
- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
  - ondernemingen die met hun gedrag 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;
  - ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
  - 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 4% (2024: 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

**Duurzaamheids-  
indicatoren** meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,

worden  
verwezenlijkt.

Ecologisch, Sociaal en Governance. Het ESG-profiel van het Fonds was gedurende 2025 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). CO2(e) staat voor CO<sub>2</sub>-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. 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 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 39,97 tCO<sub>2</sub> per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-38%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO<sub>2</sub>-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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen. Binnen andere beleggingsfondsen kan exposure zijn geweest, omdat deze 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 2025 3,80%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

Indicator	2025	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,57	6,67	6,66	6,55
ESG Profiel Benchmark	6,48	6,59	6,58	6,48
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	80,52	89,57	90,95	114,36
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	133,37	149,10	161,69	178,66
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	39,97	41,00	40,61	51,13
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	3,80	4,06	3,87	2,43
Vermeden CO <sub>2</sub> emissie (**)	2.811	2.182	2.190	3

(\*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan financieel relevante ESG-risico's en kansen als naar hoe deze risico's beheerst worden. De bron voor deze data is dataprovider MSCI ESG.

(\*\*) 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 2024 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.
- Het gemiddelde percentage green bonds is gedaald.
- De vermeden CO2-emissie is gestegen.

### ● *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 2025 2.811 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. 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.

- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder: toegang tot voeding, toegang tot sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf, digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten die binnen deze zeven sociale-impactthema's vallen en ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan de verschillende doelstellingen.

● ***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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetsgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetsgrens van >1%	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

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.

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
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,7	Verenigde Staten
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	2,5	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	2,2	Verenigde Staten
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,6	Taiwan
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	1,4	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	1,1	Verenigde Staten
Alphabet Inc	Media & Vermaak	1,0	Verenigde Staten
Stadt Koeln	Overig	0,9	Duitsland
Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,8	Verenigde Staten
Tencent Holdings Ltd	Media & Vermaak	0,8	China
France (govt of) 1.000% 25/11/2025	Overheden	0,7	Frankrijk
Alphabet Inc	Media & Vermaak	0,7	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	0,7	Verenigde Staten
Bundesschatzanweisungen 2.500% 19/03/2026	Overheden	0,6	Duitsland
Dutch treasury cert ZC 26/02/2026	Overheden	0,6	Nederland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

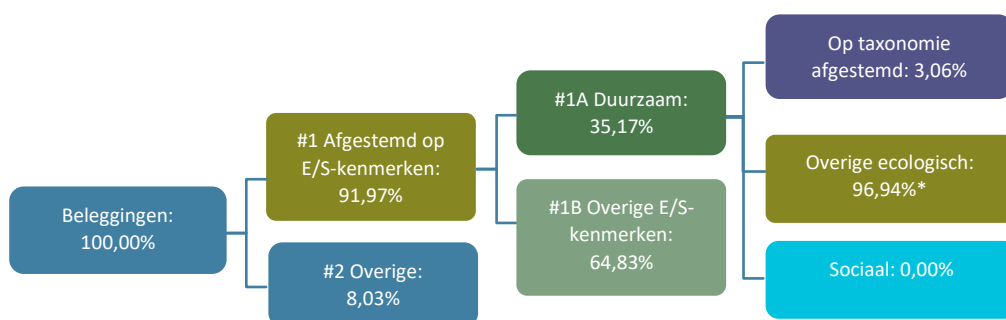


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 32,35%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooral nog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	14,5
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	7,0
Banken	6,9
Technologie Hardware & Apparatuur	5,4
Software & Diensten	5,0
Kapitaalgoederen	4,8
Media & Vermaak	4,7
Duurzame consumentengoederen en detailhandel	3,8
Vastgoedfondsen	3,8



### In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 3,06% 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:

- 0,67% 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
- 0,00% 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?

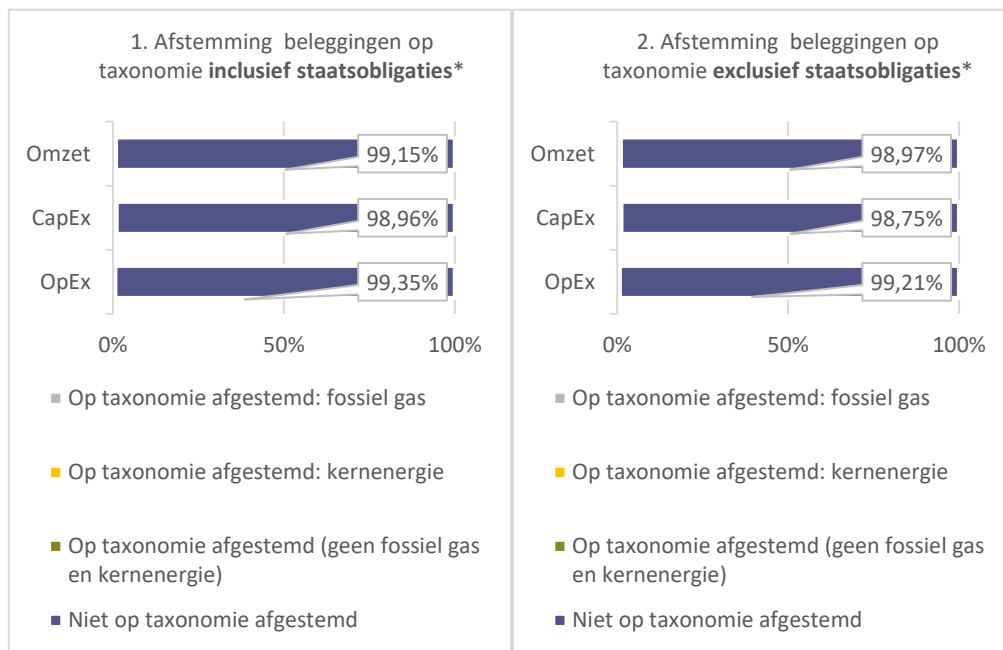
Ja:

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> 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 0,41%.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.

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.



## 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 96,94%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



## 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	79,0
Derivaten	13,3
Overig	7,7



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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

 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.

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.

22.2.5. SFDR informatie Achmea Mixfonds Zeer Offensief

## 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 gaat 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 37,99% 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. Dat betekent dat de netto -uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO<sub>2</sub>. Wij maken wij nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO<sub>2</sub>-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.
- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
  - ondernemingen die met hun gedrag 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;
  - ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
  - 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 2025 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). CO<sub>2</sub>(e) staat voor CO<sub>2</sub>-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. Dit wordt

**Duurzaamheids-  
indicatoren** meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

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 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 40,30 tCO2 per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-34%) 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, omdat deze beleggingsfondsen eigen uitsluitingscriteria toepassen.

Indicator	2025	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,67	6,79	6,75	6,58
ESG Profiel Benchmark	6,57	6,68	6,66	6,50
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	81,58	82,57	89,84	116,13
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	131,93	142,59	157,88	173,51
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	40,30	42,25	42,73	52,96

(\*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan financieel relevante ESG-risico's en kansen als naar hoe deze risico's beheerst worden. De bron voor deze data is dataprovider MSCI ESG.

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

Ten opzichte van 2024 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

### ● 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 informatieverzorging, 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. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringen in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder: toegang tot voeding, toegang tot sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf, digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten die binnen deze zeven sociale-impactthema's vallen en ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan de verschillende doelstellingen.

● ***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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze	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.

	ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetsgrens van >1%	
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?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	3,7	Verenigde Staten
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	3,4	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	3,1	Verenigde Staten
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,2	Taiwan
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	1,9	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	1,5	Verenigde Staten
Alphabet Inc	Media & Vermaak	1,4	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,2	Verenigde Staten
Tencent Holdings Ltd	Media & Vermaak	1,1	China
Alphabet Inc	Media & Vermaak	1,0	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	0,9	Verenigde Staten
Alibaba Group Holding Ltd	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	0,7	Hongkong
France (govt of) 1.000% 25/11/2025	Overheden	0,7	Frankrijk
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie Hardware & Apparatuur	0,6	Zuid-Korea
Bundesschatzanweisungen 2.500% 19/03/2026	Overheden	0,6	Duitsland

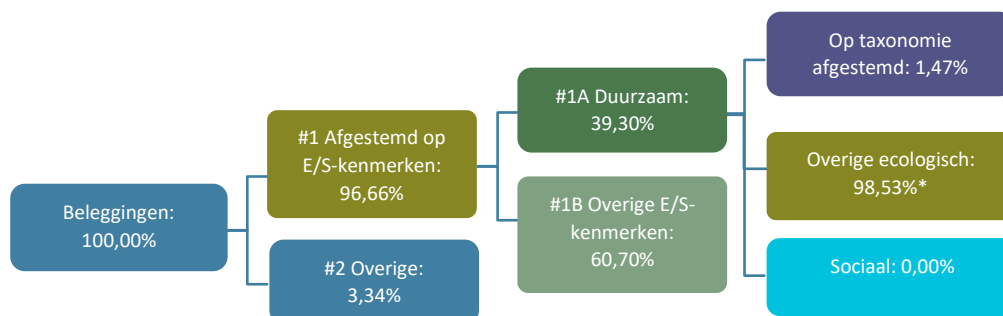


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 37,99%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9,6
Banken	9,5
Technologie Hardware & Apparatuur	7,4
Software & Diensten	6,8
Kapitaalgoederen	6,6
Media & Vermaak	6,4
Duurzame consumentengoederen en detailhandel	5,3
Overheden	4,7
Financiële diensten	4,6
Overig	39,1



**In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 1,47% afgestemd op de EU-taxonomie.

Hiervan is:

- 0,56% 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
- 0,03% 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?**

Ja:

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

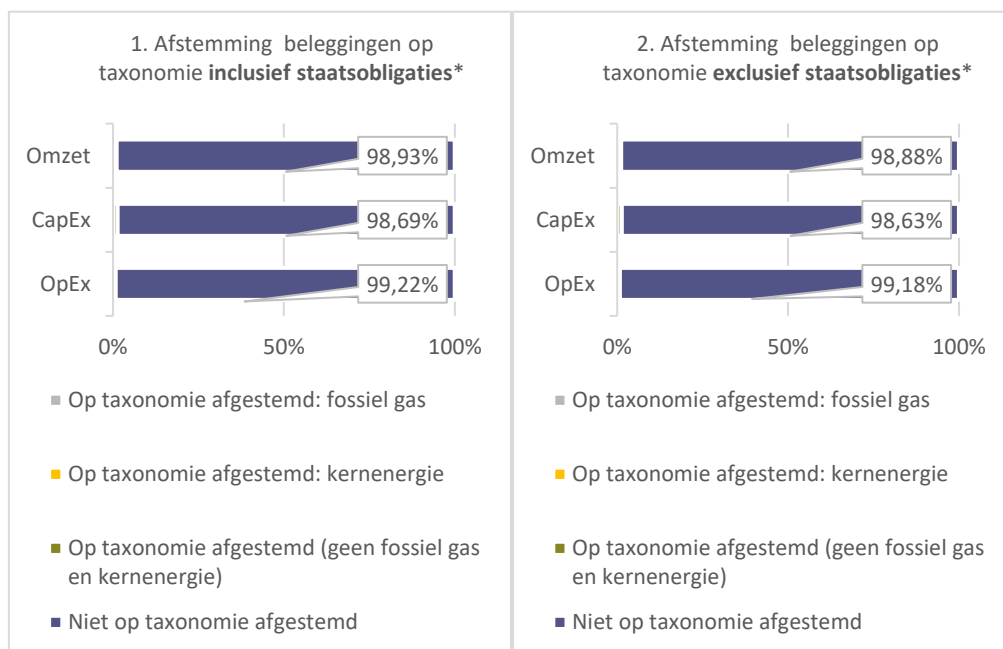
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker 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.

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.

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.



\*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 gestegen.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische



#### 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 98,53%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



### 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	46,4
Derivaten	37,0
Overig	16,6



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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 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.

22.2.6. SFDR informatie Achmea Mondiaal Aandelenfonds

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

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 gaat 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 45,41% 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. Dat betekent dat de netto -uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO<sub>2</sub>. Wij maken wij nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO2-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.
- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
  - ondernemingen die met hun gedrag 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;
  - ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
  - 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 2025 beter dan dat van de benchmark. Door marktbevingen 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). CO<sub>2</sub>(e) staat voor CO<sub>2</sub>-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. 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 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 35,09 tCO<sub>2</sub> per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-41%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO<sub>2</sub>-reductie doelstellingen van 50% voor 2030

**Duurzaamheids-  
indicatoren** meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

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.

Indicator	2025	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,79	6,99	7,00	6,81
ESG Profiel Benchmark	6,68	6,90	6,94	6,75
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	61,31	51,49	62,68	87,95
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	93,25	95,84	116,01	140,89
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	35,09	32,34	32,54	40,27

(\*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan financieel relevante ESG-risico's en kansen als naar hoe deze risico's beheerst worden. De bron voor deze data is dataprovider MSCI ESG.

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

Ten opzichte van 2024 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.

### ● *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 informatieverzorging, 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. In de EU-taxononomie 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.

- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder: toegang tot voeding, toegang tot sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf, digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten die binnen deze zeven sociale-impactthema's vallen en ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan de verschillende doelstellingen.

● ***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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >1%	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	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en

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.

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)		Normatief engagement (de dialoog aangegaan 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.)



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	5,1	Verenigde Staten
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	4,7	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	4,3	Verenigde Staten
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	2,6	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	2,1	Verenigde Staten
Alphabet Inc	Media & Vermaak	1,9	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,6	Verenigde Staten
Alphabet Inc	Media & Vermaak	1,4	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	1,3	Verenigde Staten
Wal-Mart Stores Inc	Consumer Staples Distribution & Retail	0,8	Verenigde Staten
NetFlix Inc	Media & Vermaak	0,7	Verenigde Staten
AbbVie Inc	Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	0,7	Verenigde Staten
Costco Wholesale Corp	Consumer Staples Distribution & Retail	0,7	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	0,7	Verenigde Staten
Cisco Systems Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	0,6	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

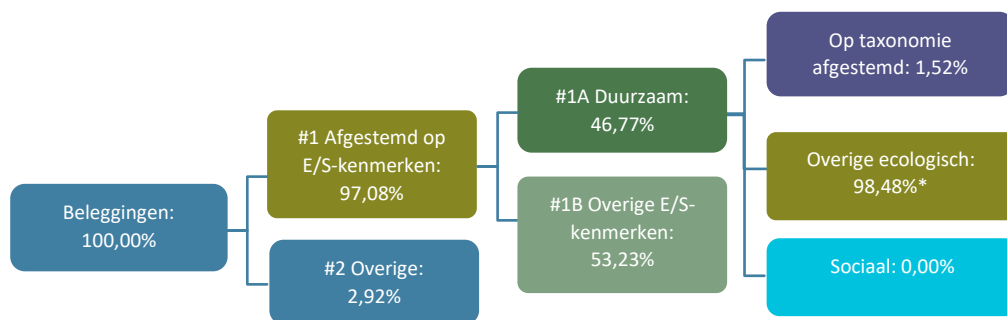


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 45,41%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9,2
Banken	9,2
Software & Diensten	8,9
Kapitaalgoederen	7,9
Technologie Hardware & Apparatuur	7,7
Media & Vermaak	6,7
Financiële diensten	5,6
Duurzame consumentengoederen en detailhandel	5,5
Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	5,0
Overig	34,2

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie

**In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op 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.



Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 1,52% afgestemd op de EU-taxonomie.

Hiervan is:

- 0,62% 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
- 0,03% 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?**

Ja:

In fossiel gas     In kernenergie

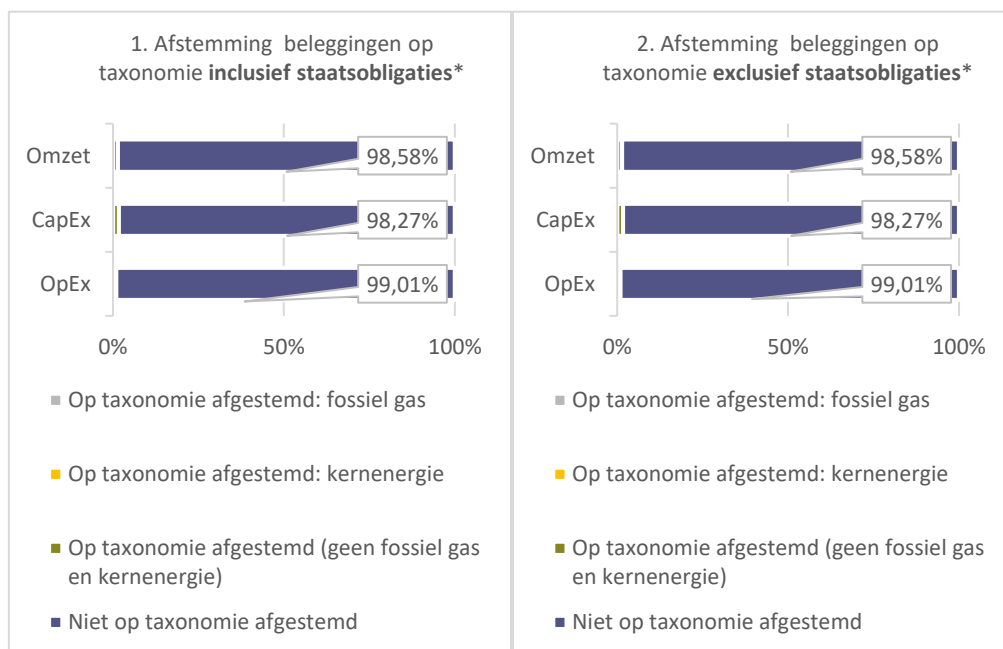
Nee

<sup>1</sup> 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.

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.



\*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 0,65%.

#### ● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gestegen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische



#### 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 98,48%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



### 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	44,0
Liquiditeiten	46,7
Overig	9,3



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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 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.

22.2.7. SFDR informatie Achmea Bedrijfsobligaties en Euro Staatsobligaties Fonds

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea bedrijfsobligaties en euro staatsobligaties fonds Internationaal effectenidentificatienummer (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 gaat 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 7,90% 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 4% (2024: 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 betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
- ondernemingen die met hun gedrag 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;
- ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
- 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 2025 6,41%. 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

Duurzaamheids-  
indicatoren meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

Indicator	2025	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,09	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuulende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	6,41	7,54	5,65	5,19
Vermeden CO2 emissie (**)	649	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 2024 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het gemiddelde percentage green bonds is gedaald.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.
- De vermeden CO2-emissie is gestegen.

### ● 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 2025 649 ton.

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverzorging, 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. 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.

- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder: toegang tot voeding, toegang tot sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf, digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten die binnen deze zeven sociale-impactthema's vallen en ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan de verschillende doelstellingen.

● ***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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >1%	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 aangegaan 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
France (govt of) 2.500% 24/09/2027	Overheden	1,2	Frankrijk
Netherlands government 2.500% 15/07/2033	Overheden	1,0	Nederland
France (govt of) 2.750% 25/02/2030	Overheden	1,0	Frankrijk
Netherlands government 0% 15/01/2029	Overheden	0,8	Nederland
Bundesrepub. deutschland 0% 15/11/2027	Overheden	0,8	Duitsland
Netherlands government 0% 15/07/2031	Overheden	0,8	Nederland
Netherlands government .2500% 15/07/2029	Overheden	0,7	Nederland
France (govt of) 0% 25/11/2030	Overheden	0,7	Frankrijk
France (govt of) .7500% 25/02/2028	Overheden	0,7	Frankrijk
Republic of poland 4.625% 18/03/2029	Overheden	0,6	Polen
Netherlands government .5000% 15/07/2032	Overheden	0,6	Nederland
Netherlands Government .7500% 15/07/2028	Overheden	0,6	Nederland
Bundesrepub. deutschland 2.600% 15/05/2041	Overheden	0,6	Duitsland
France (govt of) 1.250% 25/05/2038	Overheden	0,6	Frankrijk
Buoni poliennali del tes 2.700% 15/10/2027	Overheden	0,6	Italië

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

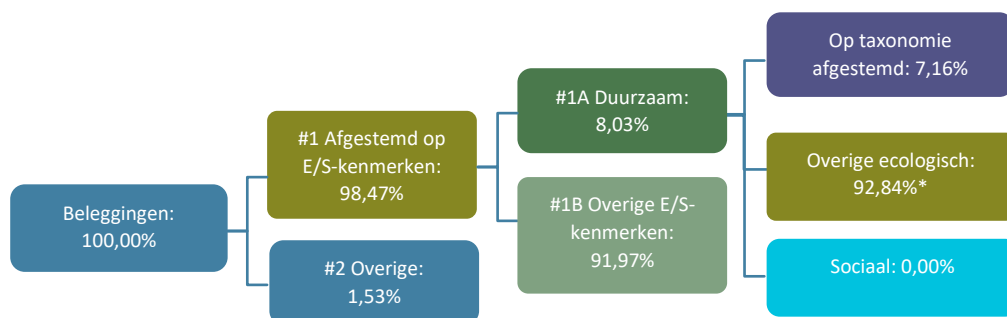


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 7,90%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	48,7
Financiële instellingen	12,4
Supranationalen	4,5
Consumentengoederen	4,2
Industriële bedrijven	3,5
Energie	3,3
Vastgoed	3,2
Nutsvoorzieningen	3,1
Technologie	2,2
Overig	14,8



### In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 7,16% afgestemd op de EU-taxononomie.

Voor green bonds beoordeeld via het Achmea IM raamwerk is het percentage afgestemd op de EU-taxononomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor bedrijfsobligaties is:

- 0,80% 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

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.

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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?**

Ja:

In fossiel gas     In kernenergie

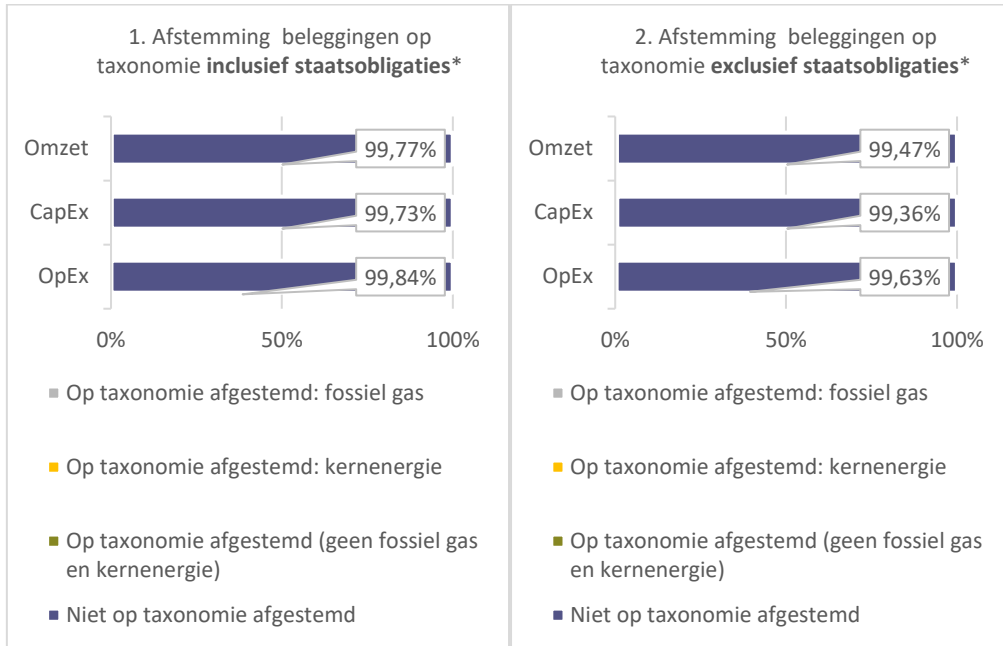
Nee

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

**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.**

<sup>1</sup> 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.

ondernemingen waarin is belegd weergeven.



\*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 0,12%.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gestegen.

**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



**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 92,84%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale

doelstelling.

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 CO<sub>2</sub>-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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



### 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	0,3
Liquiditeiten	102,2
Overig	-2,5



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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 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 effectenidentificatienummer (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 gaat 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 4,97% 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 4% (2024: 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 betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
- ondernemingen die met hun gedrag 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;

- ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;

- 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 2025 4,84%. 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

Duurzaamheids-  
indicatoren meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

Indicator	2025	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuulende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	4,84	6,47	4,34	3,98
Vermeden CO2 emissie (**)	9.271	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 2024 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het gemiddelde percentage green bonds is gedaald.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.
- De vermeden CO2-emissie is gestegen.

### ● *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 2025 9.271 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 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in	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.

	hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzegtrens van >1%	
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 aangegaan 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 (govt of) 2.500% 24/09/2027	Overheden	2,3	Frankrijk
Netherlands government 2.500% 15/07/2033	Overheden	2,0	Nederland
France (govt of) 2.750% 25/02/2030	Overheden	2,0	Frankrijk
Netherlands government 0% 15/01/2029	Overheden	1,7	Nederland
Bundesrepub. deutschland 0% 15/11/2027	Overheden	1,7	Duitsland
Netherlands government 0% 15/07/2031	Overheden	1,6	Nederland
Netherlands government .2500% 15/07/2029	Overheden	1,5	Nederland
France (govt of) 0% 25/11/2030	Overheden	1,4	Frankrijk
France (govt of) .7500% 25/02/2028	Overheden	1,3	Frankrijk
Netherlands government .5000% 15/07/2032	Overheden	1,3	Nederland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

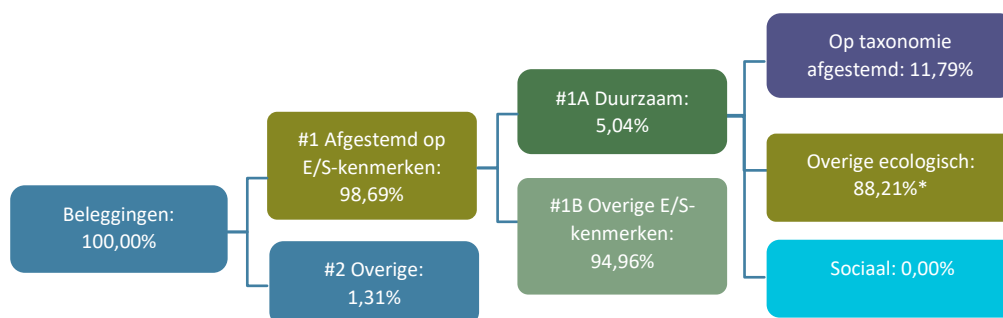
Netherlands Government .7500% 15/07/2028	Overheden	1,2	Nederland
Bundesrepub. deutschland 2.600% 15/05/2041	Overheden	1,2	Duitsland
France (govt of) 1.250% 25/05/2038	Overheden	1,2	Frankrijk
Buoni poliennali del tes 2.700% 15/10/2027	Overheden	1,1	Italië
France (govt of) 3.000% 25/05/2033	Overheden	1,0	Frankrijk

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 4,97%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooral nog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
--------	--------------------

Overheden	94,0
Regio's	1,6
Supranationalen	1,4
Financiële diensten	0,5
Agentschappen	0,4
Openbare banken	0,4
Andere overheden	0,3
Andere sub-overheid	0,1
Overig	1,3



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 11,79% 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 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?

Ja:

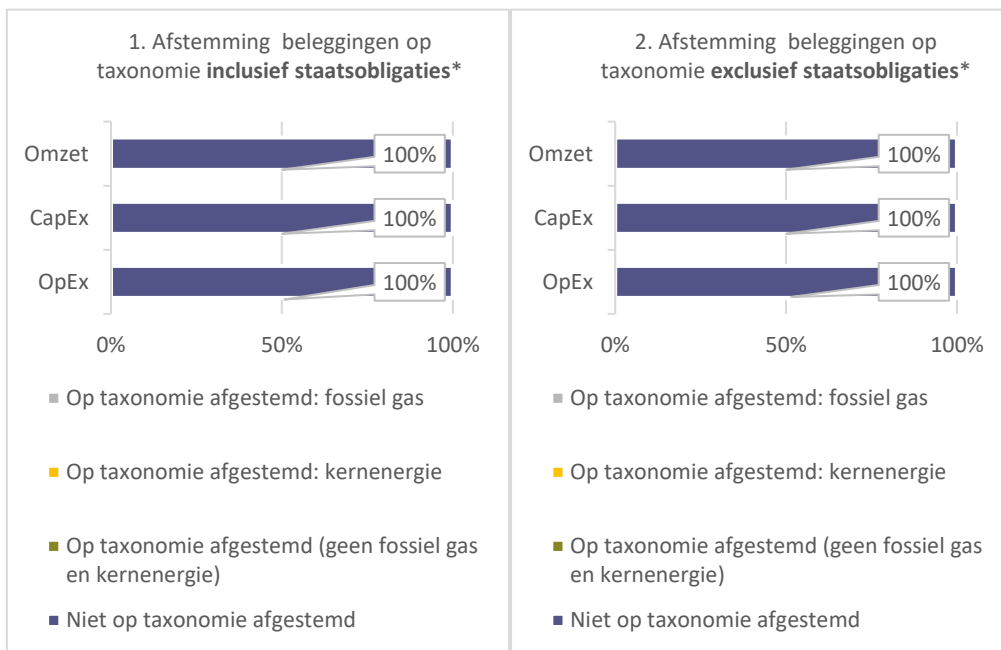
In fossiel gas     In kernenergie

Nee

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.

<sup>1</sup> 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 0,00%.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gestegen.

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.

 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 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 88,21%.

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 de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	102,2
Overig	-2,3
Derivaten	0,1



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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 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.

22.2.9. SFDR informatie Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Internationaal effectenidentificatie-nummer (ISIN): N.v.t.  
fonds

### 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 gaat 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 3,71% 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 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. Dat betekent dat de netto -uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO<sub>2</sub>. Wij maken wij nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO<sub>2</sub>-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
- ondernemingen die met hun gedrag 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;
- ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
- 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). CO<sub>2</sub>(e) staat voor CO<sub>2</sub>-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. 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 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 94,05 tCO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>-reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

**Duurzaamheids-  
indicatoren** meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

- 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.

Indicator	2025	2024	2023	2022
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	128,26	153,13	192,84	176,31
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	225,23	246,10	205,59	0,00
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	1,03	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	94,05	95,35	120,21	77,70

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

Ten opzichte van 2024 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

● **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 informatieverzorging, 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 2025 1.263 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. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringen 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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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-halfjaerverslag en het jaarverslag va+S34S35

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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >1%	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	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.) en

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.

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)		Normatief engagement (de dialoog aangegaan 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
Wi treasury n/b 3.8750% 30/09/2029	Overheden	1,1	Verenigde Staten
Us treasury n/b 1.625% 15/05/2031	Overheden	0,9	Verenigde Staten
Minerva merger sub inc 6.500% 15/02/2030	Technologie	0,7	Verenigde Staten
Baffinland iron corp/lp 8.750% 15/07/2026	Basismaterialen	0,6	Canada
Surgery center holdings 7.250% 15/04/2032	Gezondheidszorg	0,5	Verenigde Staten
Wi Treasury N/B 2.875% 15/08/2028	Overheden	0,4	Verenigde Staten
Sc games holdin/us finco 6.625% 01/03/2030	Consumenten diensten	0,4	Verenigde Staten
Madison iaq llc 5.875% 30/06/2029	Consumenten diensten	0,4	Verenigde Staten
Cash bucket EUR	Overig	0,4	Nederland
Scih salt holdings inc 6.625% 01/05/2029	Basismaterialen	0,3	Verenigde Staten
Hub international ltd 7.375% 31/01/2032	Financiële instellingen	0,3	Verenigde Staten
Cloud software grp inc 9.000% 30/09/2029	Technologie	0,3	Verenigde Staten
Dornoch debt merger sub 6.625% 15/10/2029	Consumentengoederen	0,3	Verenigde Staten
Redwood star merger sub 8.750% 01/04/2030	Industriële bedrijven	0,3	Verenigde Staten
Asurion llc FRN 15/01/2029	Financiële instellingen	0,3	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

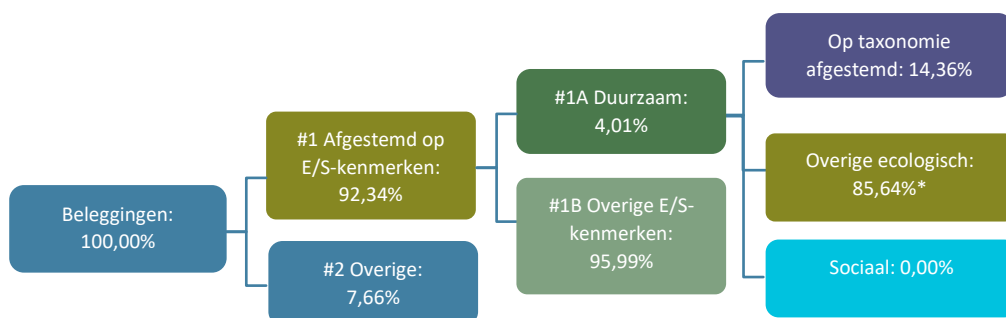


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 3,71%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Consumenten diensten	19,8
Industriële bedrijven	12,9
Gezondheidszorg	8,0
Consumentengoederen	7,9
Basismaterialen	7,1
Technologie	6,9
Financiële diensten	5,8
Telecommunicatie	5,4
Energie	5,1
Overig	21,1



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 14,36% 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:

- 3,32% 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 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?

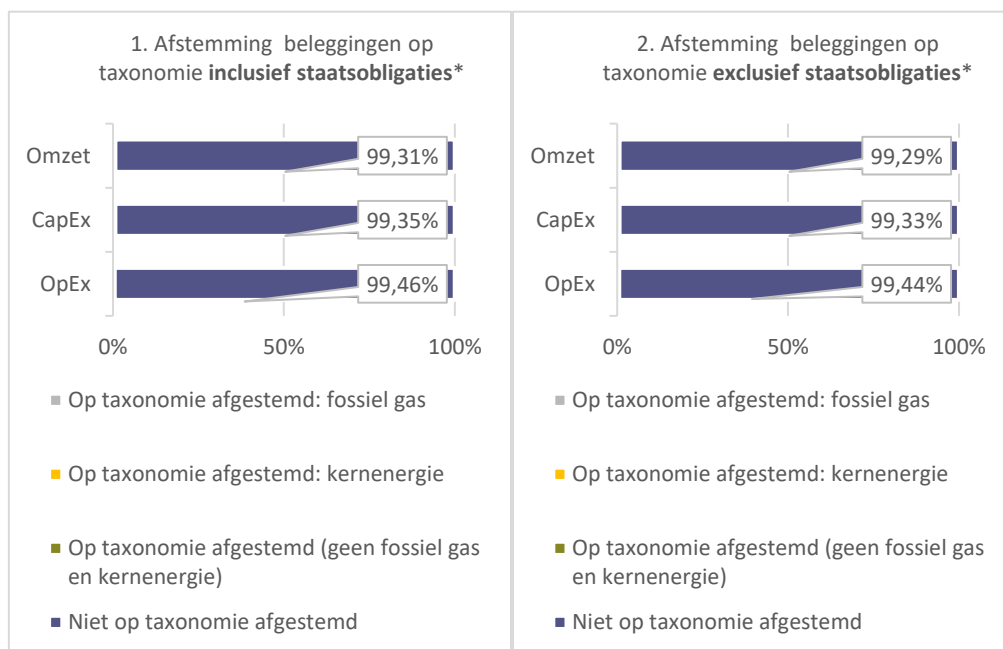
Ja:

In fossiel gas  In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> 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 0,37%.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gestegen.

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.



## 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 85,64%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



## 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	72,9
Derivaten	24,0
Overig	3,1



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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

 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.

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.

22.2.10. 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 gaat 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 10,80% 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 Investment Grade Credit Pool EUR hedged'. Het Fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
  - ondernemingen die met hun gedrag 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;
  - ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
  - 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 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

Indicator	2025	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00

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

- Ten opzichte van 2024 zijn er geen significante wijzigingen geweest.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

Duurzaamheids-  
indicatoren meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

● ***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 informatieverstrekking, 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-emissie van het Fonds bedroeg over 2024 4.854 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. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringen 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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

### 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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas,	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.

	arctische olie en -gas met een omzetgrens van >1%	
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 aangegaan 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
Republic of poland 4.625% 18/03/2029	Overheden	1,3	Polen
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
Wrkco inc 3.900% 01/06/2028	Industriële bedrijven	0,7	Verenigde Staten
European union 3.375% 12/12/2035	Supranationalen	0,7	België
Halliburton co 2.920% 01/03/2030	Energie	0,7	Verenigde Staten
Shell Finance US Inc. 2.75% 06-APR-2030	Energie	0,6	Verenigde Staten
Hungary 6.125% 22/05/2028	Overheden	0,6	Hongarije
Santander uk group hldgs VAR 11/01/2028	Financiële instellingen	0,6	Verenigd Koninkrijk
Province of quebec 3.625% 13/04/2028	Plaatselijke overheid	0,6	Canada
Ventas Realty Lp 3.850% 01/04/2027	Vastgoed	0,6	Verenigde Staten
Takeda pharmaceutical 5.300% 05/07/2034	Gezondheidszorg	0,6	Japan
Morgan stanley VAR 18/10/2033	Financiële instellingen	0,6	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Permanent tsb group VAR 25/04/2028	Financiële instellingen	0,5	Ierland
Wells fargo & company VAR 23/07/2029	Financiële instellingen	0,5	Verenigde Staten

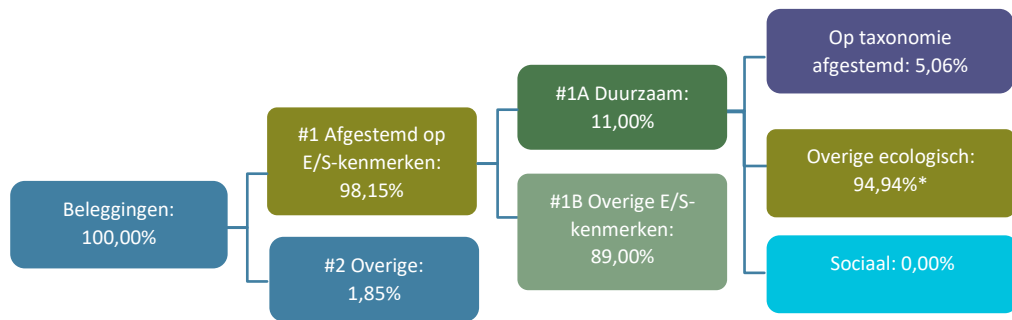


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 10,80%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Financiële instellingen	24,8
Consumentengoederen	8,4
Supranationals	7,6
Industriële bedrijven	6,9

Energie	6,6
Vastgoed	6,3
Nutsvoorzieningen	6,1
Technologie	4,4
Overheden	3,9
Overig	25,0



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 5,06% 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:

- 1,16% 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 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?

Ja:

In fossiel gas     In kernenergie

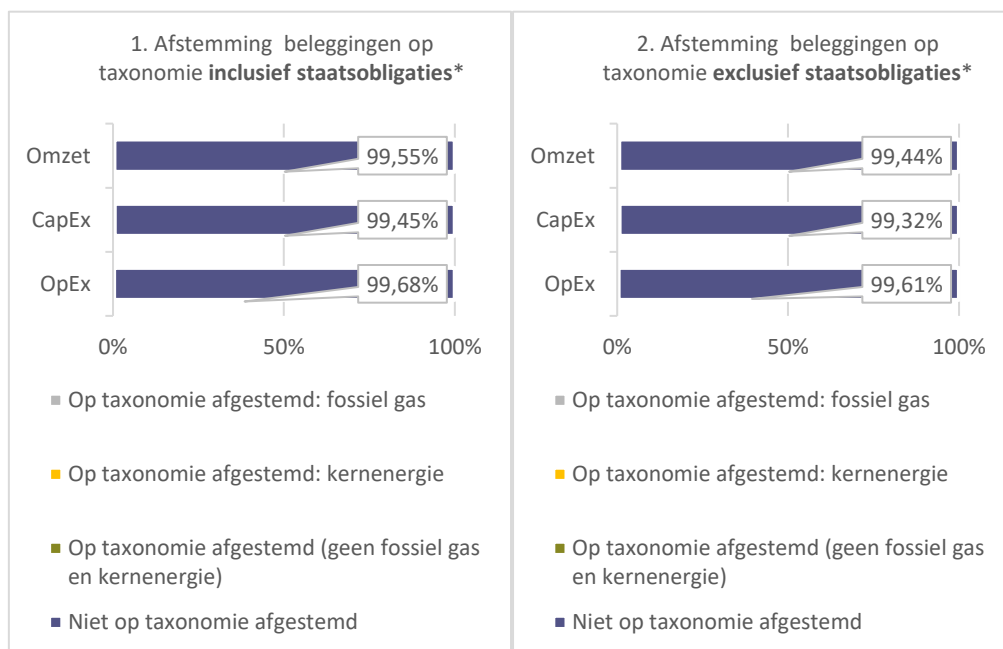
Nee

<sup>1</sup> 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.

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.



\*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 0,24%.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gedaald.

**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.



## 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 94,94%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



## 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	102,0
Overig	-2,4
Derivaten	0,3



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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

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.

22.2.11. SFDR informatie Achmea Langlopende Obligaties Fonds

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea Langlopende Obligaties fonds Internationaal effectenidentificatienummer (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 gaat 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 8,57% 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 betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
- ondernemingen die met hun gedrag 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;

- ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;

- 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 2025 8,57%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

- 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

Duurzaamheids-  
indicatoren meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

Indicator	2025	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuulende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	8,57	7,96	6,58	6,32
Vermeden CO2 emissie (**)	48.571	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 2024 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.
- De vermeden CO2-emissie is gestegen.

### ● *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 2025 48.571 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 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetsgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in	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.

	hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzegtrens van >1%	
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 aangegaan 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
Bundesrepub. Deutschland 2.500% 15/08/2046	Overheden	3,0	Duitsland
Bundesrepub. Deutschland 2.500% 04/07/2044	Overheden	2,9	Duitsland
Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2037	Overheden	2,7	Duitsland
France (Govt of) 1.250% 25/05/2036	Overheden	2,6	Frankrijk
France Government Bond OAT 4,5% 25/04/2041	Overheden	2,6	Frankrijk
Bundesrepub. Deutschland 1.250% 15/08/2048	Overheden	2,6	Duitsland
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 04/07/2040	Overheden	2,5	Duitsland
Bundesrepub. deutschland 1.000% 15/05/2038	Overheden	2,4	Duitsland
Bundesrepub. deutschland 1.800% 15/08/2053	Overheden	2,4	Duitsland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04/07/2039	Overheden	2,1	Duitsland
Bundesrepub. deutschland 2.500% 15/08/2054	Overheden	2,0	Duitsland
Netherlands Government 2.750% 15/01/2047	Overheden	2,0	Nederland
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 04/07/2042	Overheden	2,0	Duitsland
Netherlands Government Bond 3,75% 15/01/2042	Overheden	1,9	Nederland
Bundesrepub. deutschland 0% 15/08/2050	Overheden	1,9	Duitsland

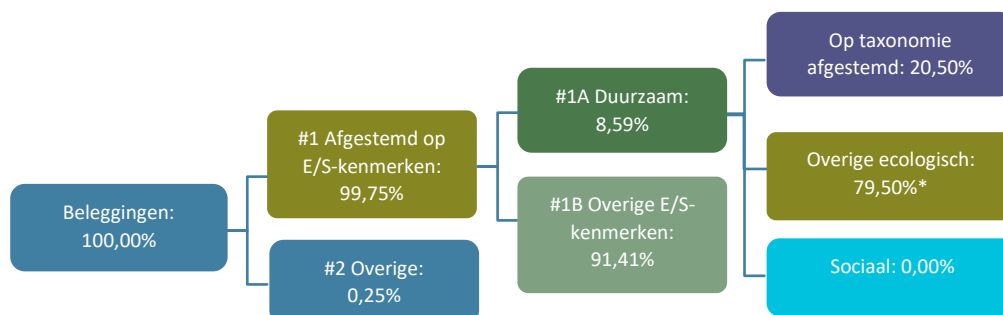


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 8,57%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	99,6
Supranationalen	0,1
Overig	0,2



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 20,50% 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 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.

### ● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?

Ja:

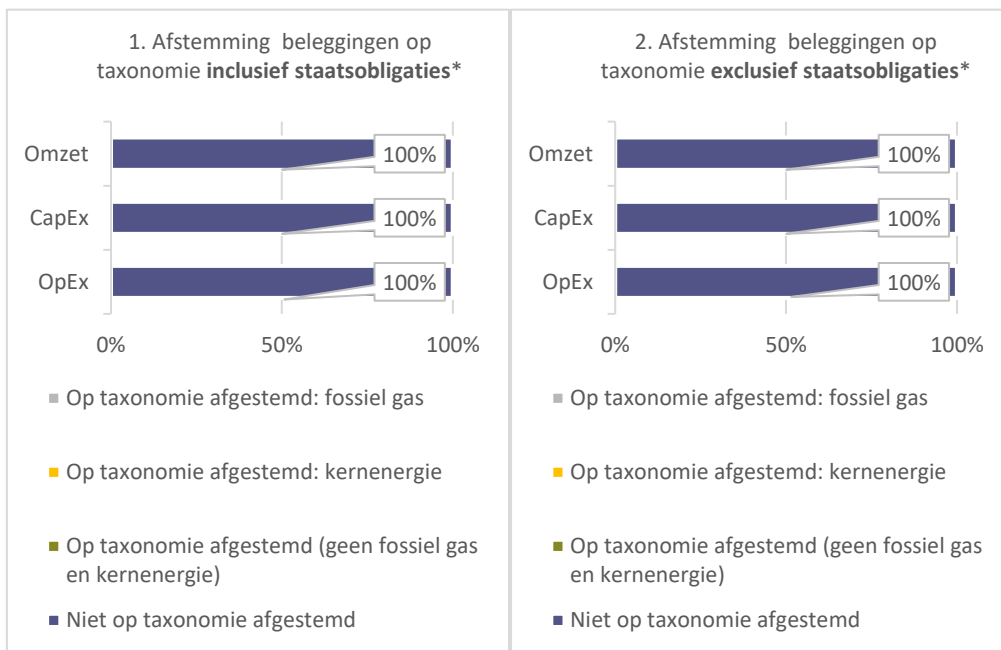
In fossiel gas     In kernenergie

Nee

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.

<sup>1</sup> 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 0,00%.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gestegen.

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.

 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 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 79,50%.

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 de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Type belegging	% van "overige"
Liquiditeiten	118,1
Overig	-18,1



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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 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.

22.2.12. SFDR informatie Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming:

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 gaat 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 0,93% 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 betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
  - ondernemingen die met hun gedrag 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;
  - ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
  - 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 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

Indicator	2025	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	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	0,00

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

Ten opzichte van 2024 zijn er geen significante wijzigingen geweest.

- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

### ● *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:

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. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringen 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 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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >1%	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	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
Republic of argentina ST 09/07/2035	Overig	1,2	Argentinië
Republic of argentina ST 09/07/2030	Overig	1,0	Argentinië
Republic of ecuador ST 31/07/2035	Overheden	0,9	Ecuador
Republic of argentina ST 09/01/2038	Overig	0,7	Argentinië
Republica Orient Uruguay 5.100% 18/06/2050	Overig	0,7	Uruguay
Republic of ghana ST 03/07/2035	Overig	0,7	Ghana
Republic of argentina ST 09/07/2041	Overig	0,6	Argentinië
Republic of poland 5.500% 18/03/2054	Overheden	0,5	Polen
Republic of ghana ST 03/07/2029	Overig	0,5	Ghana
Republic of ecuador ST 31/07/2030	Overig	0,5	Ecuador
Republic of poland 5.125% 18/09/2034	Overheden	0,5	Polen
Republica orient uruguay 5.750% 28/10/2034	Overig	0,5	Uruguay
Republica orient uruguay 4.975% 20/04/2055	Overig	0,5	Uruguay
Dominican republic 4.875% 23/09/2032	Overheden	0,5	Dominicaanse Republiek
Dominican republic 5.875% 30/01/2060	Overheden	0,5	Dominicaanse Republiek

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

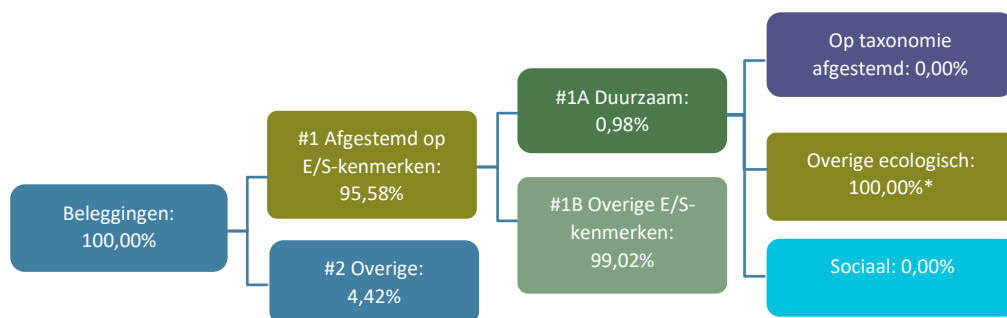


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 0,93%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	68,7
Sub-overheden	2,5
Andere sub-overheid	2,2
Nutsvoorzieningen	0,8
Industriële bedrijven	0,5
Energie	0,3
Basismaterialen	0,1
Financiële instellingen	0,0
Overig	24,7



### In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 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.

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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?**

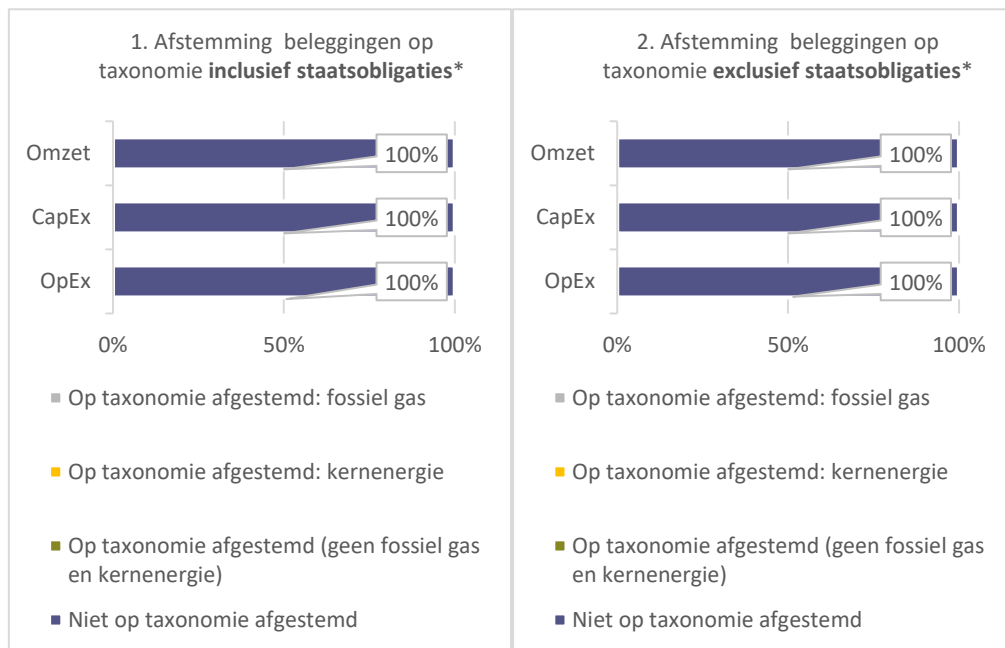
Ja:

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.**

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.



**\*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks

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

<sup>1</sup> 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.

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.

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.



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 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%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



**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	74,7
Derivaten	26,7
Overig	-1,4



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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 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.

22.2.13. SFDR informatie Achmea Wereldwijd Aandelen Fonds

## BIJLAGE IV

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

Productbenaming: Achmea wereldwijd aandelen fonds Internationaal effectenidentificatienummer (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 gaat 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 45,37% 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. Dat betekent dat de netto -uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO<sub>2</sub>. Wij maken wij nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO2-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
- ondernemingen die met hun gedrag 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;
- ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
- 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 2025 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). CO<sub>2</sub>(e) staat voor CO<sub>2</sub>-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. 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 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 35,09 tCO<sub>2</sub> per miljoen euro belegd vermogen. Dit betreft een daling van (-41%) ten opzichte van het referentiejaar 2020. Hiermee ligt het Fonds op schema voor het behalen van haar CO<sub>2</sub>-reductie doelstellingen van 50% voor 2030 en 100% voor 2050.

Duurzaamheids-  
indicatoren meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

- 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.

Indicator	2025	2024	2023	2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,79	6,99	7,00	6,81
ESG Profiel Benchmark	6,68	6,90	6,94	6,75
Carbon Intensity Scope 1&2 Portfolio	61,31	51,49	62,68	87,95
Carbon Intensity Scope 1&2 Benchmark	93,25	95,84	116,01	140,89
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuulende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Gefinancierde broeikasgasemissie	35,09	32,34	32,54	40,27

(\*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan financieel relevante ESG-risico's en kansen als naar hoe deze risico's beheerst worden. De bron voor deze data is dataprovider MSCI ESG.

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

Ten opzichte van 2024 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.

### ● 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 informatieverstrekking, 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. In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringen 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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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-

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.

instrumenten engagement en stemmen zijn niet meetbaar en zijn 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
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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetsgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetsgrens van >1%	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.)



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	5,1	Verenigde Staten
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	4,7	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	4,3	Verenigde Staten
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	2,6	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	2,1	Verenigde Staten
Alphabet Inc	Media & Vermaak	1,9	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,6	Verenigde Staten
Alphabet Inc	Media & Vermaak	1,4	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	1,3	Verenigde Staten
Wal-Mart Stores Inc	Consumer Staples Distribution & Retail	0,8	Verenigde Staten
NetFlix Inc	Media & Vermaak	0,7	Verenigde Staten
AbbVie Inc	Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	0,7	Verenigde Staten
Costco Wholesale Corp	Consumer Staples Distribution & Retail	0,7	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	0,7	Verenigde Staten
Cisco Systems Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	0,6	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025



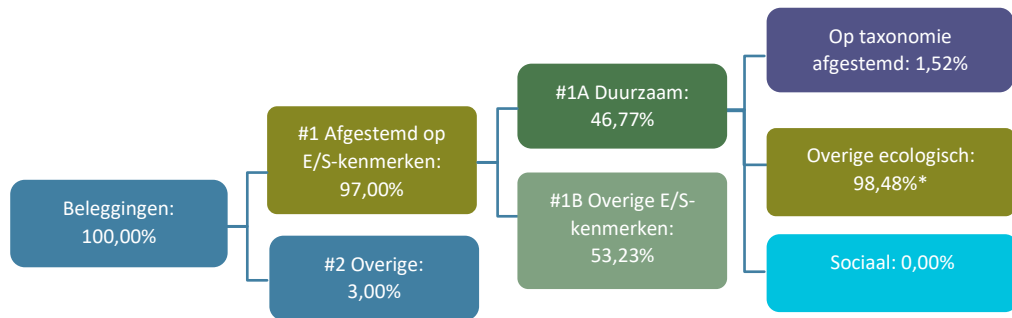
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 45,37%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

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.

\* Vooral nog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9,3
Banken	9,1
Software & Diensten	8,9
Kapitaalgoederen	7,9
Technologie Hardware & Apparatuur	7,7
Media & Vermaak	6,7
Financiële diensten	5,6
Duurzame consumentengoederen en detailhandel	5,5
Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	5,0
Overig	34,3

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



### In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 1,52% afgestemd op de EU-taxonomie.

Hiervan is:

- 0,62% 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

brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

hulpbronnen

- 0,03% 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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?**

Ja:

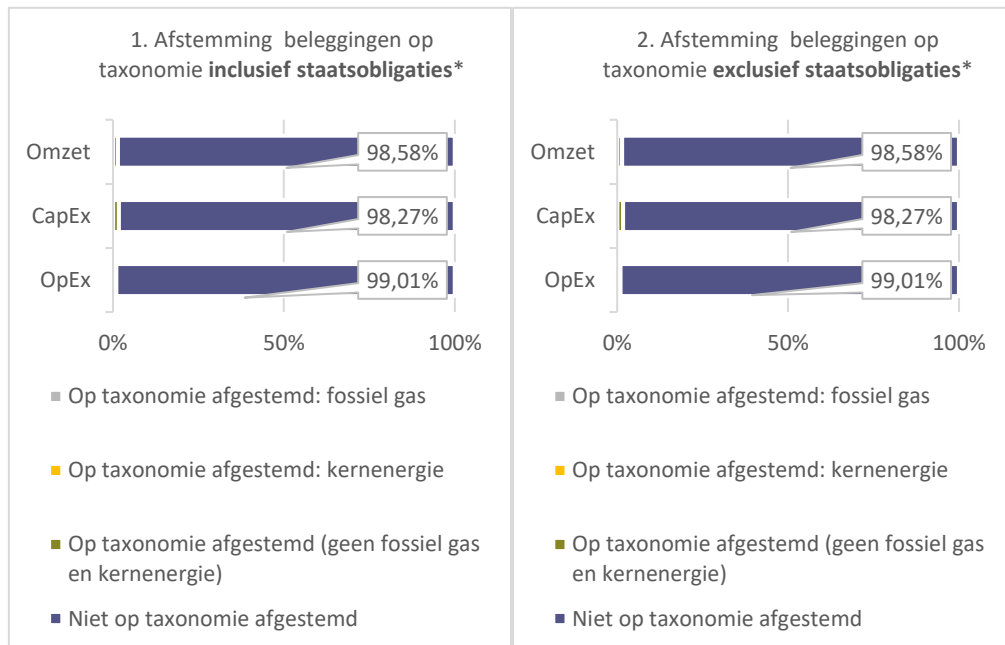
In fossiel gas     In kernenergie

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.**


<sup>1</sup> 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.

### 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 economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

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 0,65%.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gestegen.



### 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 98,48%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



### 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	48,2
Derivaten	42,8
Overig	9,0



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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 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.

22.2.14. 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 gaat 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 7,91% 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 4% (2024: 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 betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
- ondernemingen die met hun gedrag 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;
- ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
- 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 2025 6,42%. Deze obligaties hebben een bijdrage geleverd aan onder andere investeringen in hernieuwbare energie, energie efficiëntie en duurzaam transport.

- 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 binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.

Duurzaamheids-  
indicatoren meten  
hoe de ecologische of  
sociale kenmerken  
die het financiële  
product promoot,  
worden  
verwezenlijkt.

Indicator	2025	2024	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,09	0,00	0,00
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuulende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	6,42	7,57	5,66	5,19
Vermeden CO2 emissie (**)	883	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 2024 zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:

- Het gemiddelde percentage green bonds is gedaald.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar, hebben er zich geen schendingen voorgedaan binnen de Achmea IM beleggingsfondsen.
- De vermeden CO2-emissie is gestegen.

### ● 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 2025 883 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 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. 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.

- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder: toegang tot voeding, toegang tot sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf, digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten die binnen deze zeven sociale-impactthema's vallen en ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds aan de verschillende doelstellingen.

● ***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 duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van de omzet halen uit gambling en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

**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. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op de Overeenkomst van Parijs afgestemde' EU-benchmark de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). 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 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 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 ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >1%	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	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.

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
France (govt of) 2.500% 24/09/2027	Overheden	1,2	Frankrijk
Netherlands government 2.500% 15/07/2033	Overheden	1,0	Nederland
France (govt of) 2.750% 25/02/2030	Overheden	1,0	Frankrijk
Netherlands government 0% 15/01/2029	Overheden	0,8	Nederland
Bundesrepub. deutschland 0% 15/11/2027	Overheden	0,8	Duitsland
Netherlands government 0% 15/07/2031	Overheden	0,8	Nederland
Netherlands government .2500% 15/07/2029	Overheden	0,7	Nederland
France (govt of) 0% 25/11/2030	Overheden	0,7	Frankrijk
France (govt of) .7500% 25/02/2028	Overheden	0,7	Frankrijk
Netherlands government .5000% 15/07/2032	Overheden	0,6	Nederland
Republic of poland 4.625% 18/03/2029	Overheden	0,6	Polen
Netherlands Government .7500% 15/07/2028	Overheden	0,6	Nederland
Bundesrepub. deutschland 2.600% 15/05/2041	Overheden	0,6	Duitsland
France (govt of) 1.250% 25/05/2038	Overheden	0,6	Frankrijk
Buoni poliennali del tes 2.700% 15/10/2027	Overheden	0,6	Italië

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

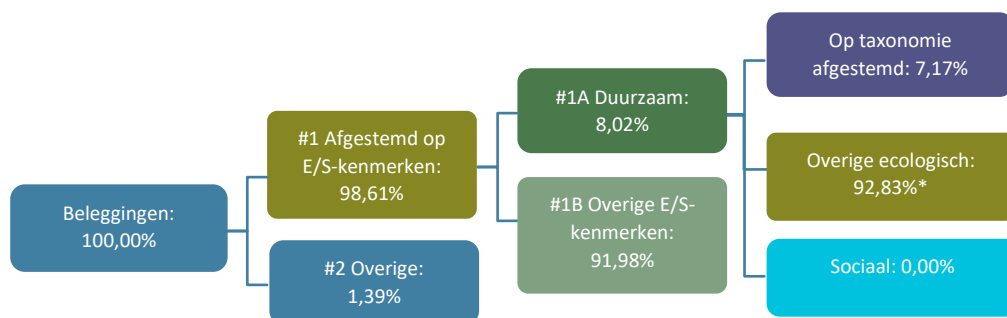


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 7,91%. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt t.o.v. #1 Afgestemd op E/S-kenmerken waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage afgestemd op de taxonomie.

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.

\* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	48,9
Financiële instellingen	12,4
Supranationalen	4,5
Consumentengoederen	4,2
Industriële bedrijven	3,5
Energie	3,3
Vastgoed	3,2
Nutsvoorzieningen	3,1
Technologie	2,2
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 7,17% 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:

- 0,80% 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

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.

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-taxonomie<sup>1</sup> voldoen?**

Ja:

In fossiel gas     In kernenergie

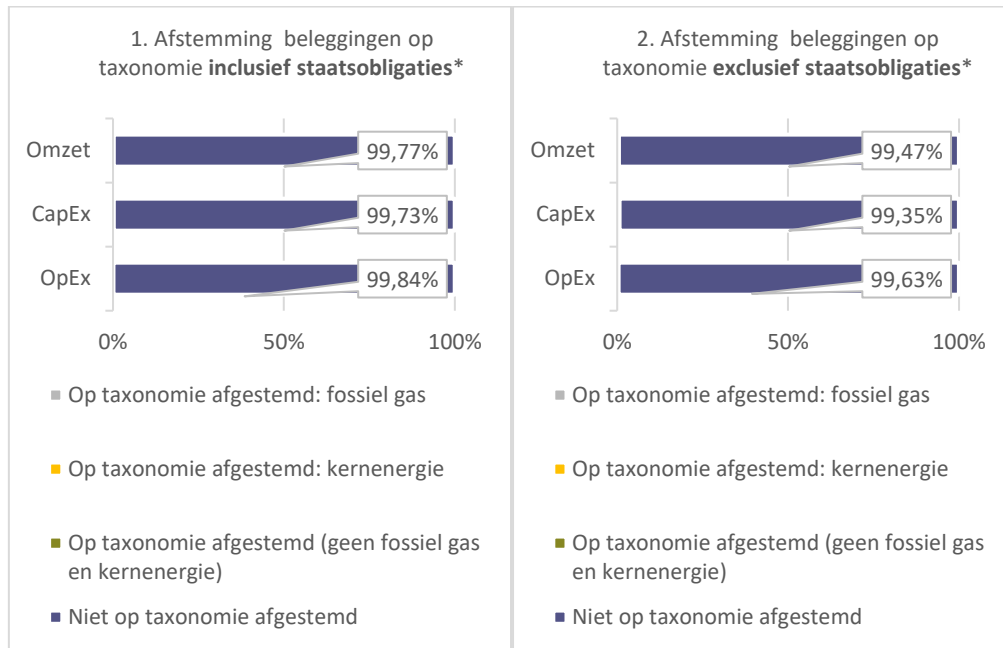
Nee

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

**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.**

<sup>1</sup> 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.

ondernemingen waarin is belegd weergeven.



\*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 0,12%.

#### ● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gestegen.

**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



#### 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 92,83%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale

doelstelling.

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 CO<sub>2</sub>-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%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken naar duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.



### 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	102,4
Overig	-2,7
Derivaten	0,3



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 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 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.