AEGON Asset Management

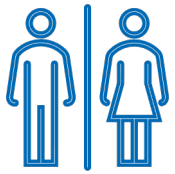
Maatschappelijk verantwoord beleggen in het nieuwe stelsel

Anna Czylok

Aegon Asset Management

November 2022

Wat gaat er veranderen in de nieuwe stelsel?



Beleggingen ‘dichter’ bij de deelnemer

Deelnemer voorkeuren centraal

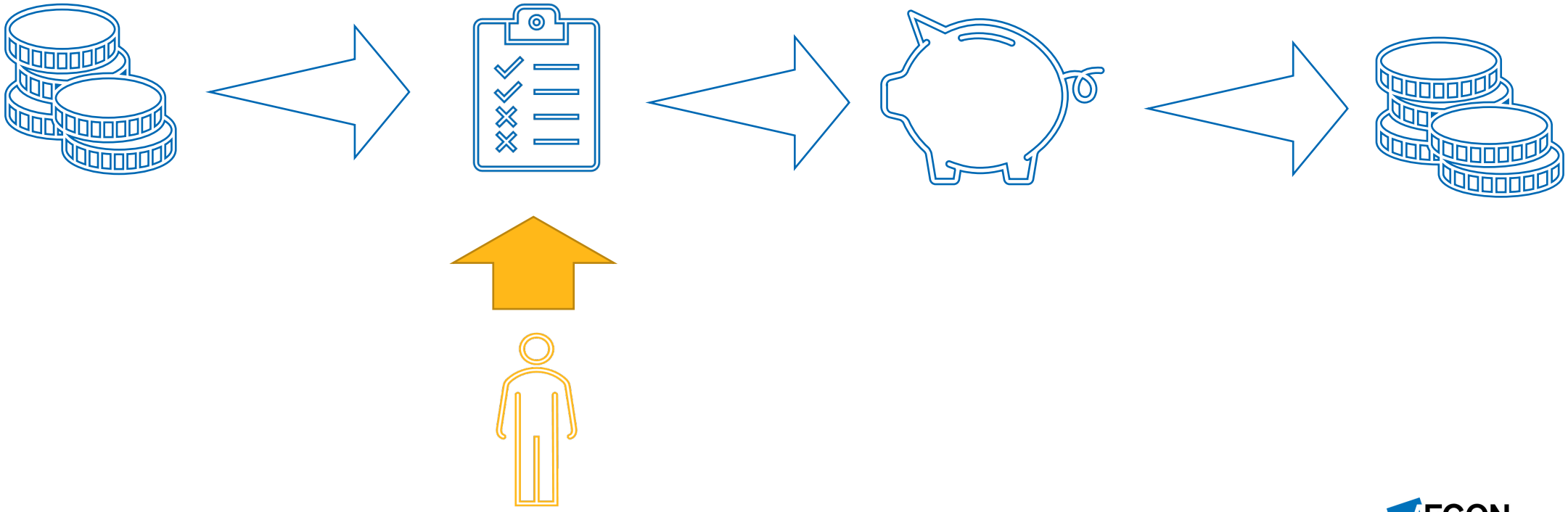
Geen vereist eigen vermogen

Meer keuze voor deelnemers

AEGON Asset Management

Beleggingen ‘dichter’ bij de deelnemer

Premies → **Beleggingsbeleid** → **Pensioenvermogen** → **Pensioenuitkeringen**



Deelnemer voorkeuren centraal

"..de gekozen pensioenregeling zo veel mogelijk moet passen bij de risicopreferentie van de deelnemers en pensioengerechtigden. Dit geldt met name voor het beleggingsbeleid. De risicopreferentie van deelnemers en pensioengerechtigden vervult een belangrijke rol bij de vaststelling van de risicohouding. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen leeftijdscohorten. De beleggingsrisico's die de pensioenuitvoerder namens hen neemt moet passen bij de risicohouding per leeftijdscohort."

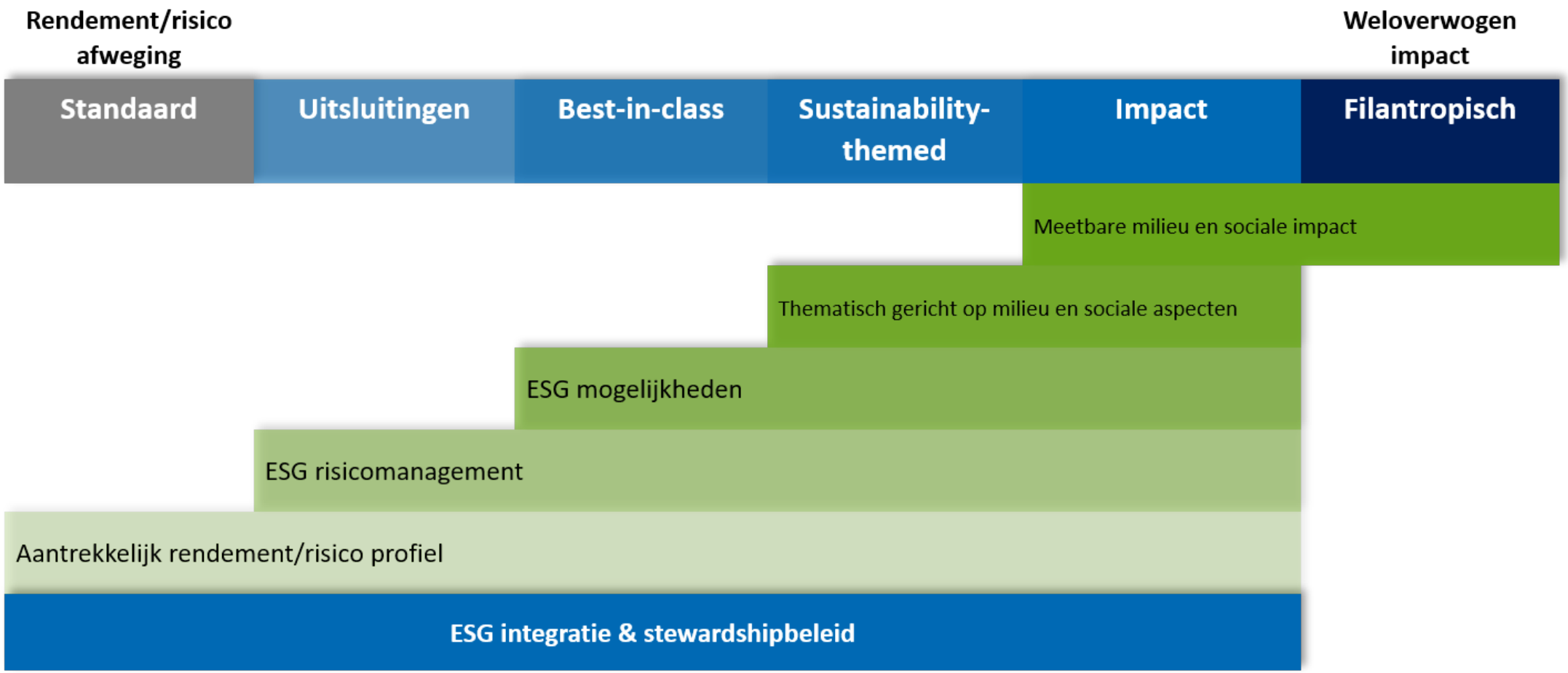
Memorie van toelichting, p.13

- Maatschappelijk verantwoord beleggen een integraal onderdeel van beleggingsbeleid

AEGON Asset Management

Deelnemer voorkeuren centraal

Deelnemers kunnen verschillende perceptie hebben van nut van MVB



Deelnemer voorkeuren centraal

Deelnemers kunnen waarde hechten aan bepaalde thema's

Sustainable development goals (SDG's)

Bron: Verenigde Naties

AEGON Asset Management

Geen vereist eigen vermogen

Vervallen van vereist eigen vermogen kan impact hebben op beleggingsbeleid

Pensioenfondsen met lage dekkingsgraad beperkt in eigen keuzes door het VEV

Vervallen van VEV restricties relatief gunstig voor beleggingen met hoog VEV beslag

Beleggingen met hoog VEV beslag vaak geschikt om direct impact te maken (bijvoorbeeld Private equity)

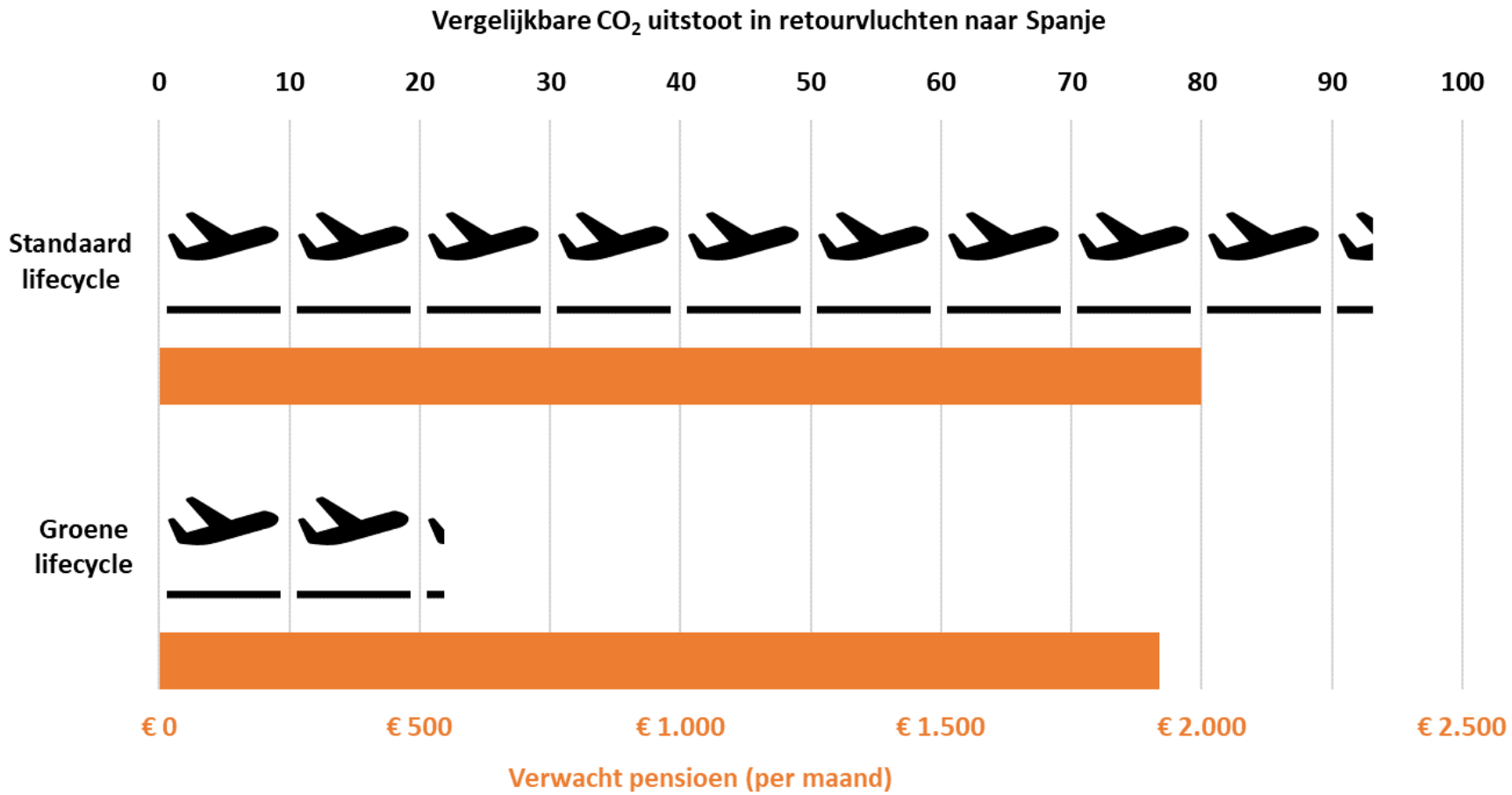
AEGON Asset Management

Meer keuze voor deelnemers

Lifecycle	Standaard	Duurzaam	Groen	Maatschappij
Doelstelling	Risico-rendement	Risico-rendement & duurzaamheid	Impact op milieu (‘net zero’) & risico-rendement	Impact op maatschappij & risico-rendement
SDG focus		Goed governance		
ESG integratie	✓ Governance	✓ Governance	✓ Governance	✓ Governance
Beleggingen – Aandelen	Best-in-class	Paris aligned	Sustainability themed (health & well-being)	
Beleggingen – Private equity	Impact (breed mandaat)	Impact (cleantech)	Impact (health & well-being)	
Beleggingen – Vastgoed	Best-in-class	GRESB + CO_2-uitstoot doelstelling	Sociale huur woningen	
Beleggingen – EMD	Sustainability themed	Green bonds	Social bonds	
Beleggingen – Bedrijfsobligaties	Sustainability-linked bonds			
Beleggingen – Hypotheken	Hypotheken	Hypotheken	Hypotheken	
Beleggingen – Rente overlay	Rente overlay	Rente overlay	Rente overlay	

AEGON Asset Management

Kwantificering van de gevolgen van de keuzes belangrijk bij uitvraag



Hypothetisch voorbeeld ter illustratie

AEGON Asset Management

SPR versus FPR, wat zijn de verschillen?

- Collectief versus individueel beleggingsbeleid
- ‘One size fits all’ versus keuzevrijheid
- Meer versus minder ruimte voor illiquide beleggingen

Kernvraag: Wat betekent ‘in belang van de deelnemer’?

AEGON Asset Management

Wrap-up & Q&A

Key takeaways

Maatschappelijk verantwoord beleggen wordt nóg belangrijker

Uitgangspunt beleggingsbeleid: voorkeuren van deelnemers

MVB keuze bij deelnemers neerleggen

Bedankt!

Please get in touch with me for additional information

Anna Czylok
Investment Strategist
+31 (0)651087366
czylok.a@aegonam.com

AEGON Asset Management

Disclaimer

For Professional Investors only and not to be distributed to or relied upon by retail clients.

All investments contain risk and may lose value.

This presentation has been compiled for educational purposes only and reliance upon the information is at the sole discretion of the recipient. The information is confidential, has been prepared and is intended for use on a confidential basis for [state audience and place of presentation and date]. It may not be reproduced, redistributed or passed on to any other persons or published in whole or part for any purpose.

All investments contain risk and may lose value. Responsible investing is qualitative and subjective by nature, and there is no guarantee that the criteria utilized, or judgement exercised, by any company of Aegon Asset Management will reflect the beliefs or values of any one particular investor. Responsible investing norms differ by region. There is no assurance that the responsible investing strategy and techniques employed will be successful. Investors should consult their investment professional prior to making an investment decision.

Opinions and/or example trades/securities represent our understanding of markets both current and historical and are used to promote Aegon Asset Management's investment management capabilities: they are not investment recommendations, research or advice. Sources used are deemed reliable by Aegon Asset Management at the time of writing. Please note that this marketing is not prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research, and is not subject to any prohibition on dealing by Aegon Asset Management or its employees ahead of its publication.

All data is sourced to Aegon Asset Management unless otherwise stated. The document is accurate at the time of writing but is subject to change without notice. Data attributed to a third party ("3rd Party Data") is proprietary to that third party and/or other suppliers (the "Data Owner") and is used by Aegon Investment Management B.V. under license. 3rd Party Data: (i) may not be copied or distributed; and (ii) is not warranted to be accurate, complete or timely. None of the Data Owner, Aegon Investment Management B.V. or any other person connected to, or from whom Aegon Investment Management B.V. sources, 3rd Party Data is liable for any losses or liabilities arising from use of 3rd Party Data.

Aegon Investment Management B.V. is registered with the Netherlands Authority for the Financial Markets as a licensed fund management company. On the basis of its fund management license Aegon Investment Management B.V. is also authorized to provide individual portfolio management and advisory services.

AEGON Asset Management