

HALFJAARBERICHT

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

2019



ALGEMENE GEGEVENS

Achmea Investment Management B.V.

Waarvan de statutaire directie wordt gevormd door:

J. (Jacob) de Wit (voorzitter)

P.C. (Peter) Jaspers

Gegevens kantooradres

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

KvK: 18059537

AFM register: 15001209

www.achmeainvestmentmanagement.nl

Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Fascinatia Boulevard 350

3065 WB Rotterdam



BESTUURSVERSLAG

Ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2019	4
Organisatie en dienstverlening	6
Beheerde beleggingsfondsen	8
Halfjaarresultaat 2019	9

FINANCIAL STATEMENT PER 30 JUNI 2019

Balans	12
Winst- en verliesrekening	13
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	14

TOELICHTING

Algemene informatie	15
Transacties met verbonden partijen	15
Waarderingsgrondslagen	15
Gebeurtenissen na balansdatum	15
Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	16
Overige gegevens	16

Bestuursverslag

Ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2019

ALGEMEEN

Financiële oplossingen voor nu straks en later, dat is waar we voor staan. Ons doel is een toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder te zijn die op dagelijkse basis relevant is voor onze klanten in de opbouw van hun oudedagsvoorziening. De groei die we doormaken, de goede lange termijn beleggingsresultaten, de hoge retentiegraad en de mooie klanttevredenheid scores over een lange periode geven ons het vertrouwen om door te gaan op de ingeslagen weg. Wij willen onze (potentiële) klanten in zowel de institutionele als de particuliere markt, passende oplossingen blijven bieden.

Onze klantenportefeuille, die hieronder in meer detail wordt toegelicht, en de dienstverlening in brede zin is in het eerste half jaar van 2019 gegroeid. Het beheerd vermogen (AuM) is gestegen tot € 142 miljard. De stijging van het beheerd vermogen is met name het gevolg van de ontwikkelingen op de aandelen- en obligatiemarkten. Keerzijde van de sterk gedaalde kapitaalmarktrentes is dat de dekkingsgraden bij veel van onze pensioenfondsklanten onder druk staan. De mogelijke gevolgen hiervan zullen we, net als de nadere uitwerking van het recent gesloten pensioenakkoord, nadrukkelijk volgen.

De klantenportefeuille laat groei zien in nagenoeg alle segmenten. Met de aankondiging op 4 april jl. dat Pensioenfonds Vervoer Achmea Investment Management B.V. (verder Achmea IM) heeft gekozen als integraal beheerder van het fonds vanaf 2020, wordt de groei gecontinueerd. De komst van Pensioenfonds Vervoer bevestigt onze positie als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder. Bij het Centraal Beheer APF zijn in het eerste half jaar van 2019 diverse intentie overeenkomsten getekend en in de Achmea portefeuille is ons interne vermogensbeheer mandaat gegroeid. Op het terrein van de MVB dienstverlening zien we een groeiend klantenbestand. In de eerste helft van 2019 hebben we voor diverse bestaande en nieuwe klanten de MVB dienstverlening gestart en geïmplementeerd.

Het resultaat na belasting bedraagt € 1 miljoen in de eerste helft van 2019. De lichte omzetgroei stemt tot tevredenheid. De kosten laten een stijging zien ten opzichte van 2018 welke met name wordt veroorzaakt door een groeiend personeelsbestand en hogere projectkosten, die mede ten gevolge zijn van klantimplementaties. Met een ICAAP ratio van 174% is onze kapitaalspositie sterk en solide.

PENSIOENFONDSEN

De toename van het beheerd vermogen binnen het segment Pensioenfondsen in het eerste halfjaar van 2019 bedraagt circa € 7 miljard (ten opzichte van de stand ultimo juni 2018) en is grotendeels te danken aan de behaalde rendementen op de bestaande portefeuille. Binnen onze bestaande klantenportefeuille hebben enkele grote contractverlengingen plaats gevonden en is met name de dienstverlening op het gebied van MVB en securities lending toegenomen.

Met de contractering van Pensioenfonds Vervoer is de groei in 2019 en 2020 bestendigd. De transitie vindt eind 2019/begin 2020 plaats en de voorbereidingen hiervoor zijn gestart. Voor enkele nieuwe klanten, waaronder Pensioenfonds Horeca en Catering, is gestart met MVB dienstverlening.

CENTRAAL BEHEER ALGEMEEN PENSIOENFONDS

Wij zijn de vermogensbeheerder en fiduciair adviseur van het Centraal Beheer APF. Met een totaal belegd vermogen van € 1,4 miljard is het Centraal Beheer APF een belangrijke speler op deze markt. De concurrentie van andere APF-en en BPF-en is, op zowel prijs als specifieke dienstverlening, groot ondanks het feit dat een aantal partijen inmiddels uit de markt is gestapt.

Op 1 januari 2019 zijn een groot aantal werkgevers toegetreden tot de DC kring met circa € 0,1 miljard jaarlijkse premie. Daarnaast neemt Centraal Beheer APF de portefeuilles over van twee werkgevers die toegetreden waren tot het opgeheven Delta Lloyd APF. In het eerste half jaar van 2019 zijn diverse intentie overeenkomsten (waaronder Pensioenfonds Sligro Food Group en de actieve populatie van Pensioenfonds Chemours) gesloten waardoor het belegd vermogen vanaf de tweede helft van 2019 verder zal stijgen.

ACHMEA OWN RISK PORTEFEUILLE

Als de integraal vermogensbeheerder en adviseur van Achmea zijn wij nadrukkelijk betrokken bij verdere balans- en Solvency II optimalisatie van Achmea. Onze dienstverlening voor Achmea is in het eerste half jaar van 2019 gegroeid door uitbreiding van de door ons beheerde aandelen-, commodities en creditmandaten en een participatie in het Achmea Investment Management Green Bond Fund.

Bestuursverslag

GEMAKS- EN FONDSBELEGGEN

In de particuliere vermogensbeheermarkt zijn we actief als vermogensbeheerder achter de Centraal Beheer Gemaks- en Fondsbeleggen propositie. Hiermee bieden we de klanten van Centraal Beheer de gelegenheid om ook in de 4e pijler vermogen voor later op te bouwen. De particuliere beleggingsmarkt groeit, maar de overgang van sparen naar beleggen verloopt in Nederland, ondanks de lage spaarrentes, traag in vergelijking met andere landen.

Binnen de Centraal Beheer Gemaks- en Fondsbeleggen propositie heeft op 26 juli een wijziging plaatsgevonden. Op 21 juni 2019 is bekend gemaakt dat het mixfonds zeer voorzichtig A ophoudt te bestaan en wordt samengevoegd met mixfonds voorzichtig A. Op 26 juli 2019 is dit voornemen uitgevoerd en hebben de deelnemers van het mixfonds zeer voorzichtig A op 29 juli 2019 een uitkering gekregen in participaties van mixfonds voorzichtig A.

LIFECYCLE EN UNIT LINKED RETAILBELEGGINGEN

Wij zijn de beheerder van verschillende DC en unit linked (DC en UL) fondsen. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is de levensverzekeraar met wie klanten een verzekeringsovereenkomst hebben gesloten waarvan de waarde afhankelijk is van de waarde van onderliggende (fonds)beleggingen. Deze portefeuille loopt door de tijd in omvang langzaam terug maar door de behaalde rendementen blijft het vermogen stabiel rond de € 6 miljard. Door de onlangs aangenomen wet over afkopen/overdragen van kleine pensioenen, kan mogelijk een versnelling optreden in de afbouw van het pensioendeel van deze portefeuille.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

De sterke groei in onze MVB dienstverlening is een teken van onze relevantie voor onze klanten. Wij zijn onderscheidend en succesvol met onze MVB dienstverlening. Een belangrijke erkenning is de goede beoordeling van ons MVB-beleid door de Principles for Responsible Investment (PRI).

In de eerste helft van 2019 hebben we voor diverse bestaande en nieuwe klanten MVB dienstverlening gestart en geïmplementeerd. Daarnaast is het, in 2018 geïntroduceerde, Green Bond Fund met de recente toetreding door een groter pensioenfonds ruim boven de € 100 miljoen belegd vermogen gekomen.

Wij staan onze klanten bij in hun wensen om te komen tot een meer duurzame beleggingsportefeuille. In december 2018 ondertekenden ruim 70 pensioenfondsen het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) Convenant. In dit convenant gaan pensioenfondsen de samenwerking aan met maatschappelijke organisaties (ngo's), vakbeweging en overheid om duurzaam te beleggen. Veel van onze klanten hebben zich gecommitteerd aan het convenant en wij ondersteunen hen bij het aanscherpen van hun MVB beleid en het invullen van de verplichtingen van het convenant.

Per 1 januari 2019 is de Nederlandse Stewardship Code in werking getreden. Deze code is opgesteld door Eumedion, het Nederlandse corporate governance platform, en bevat naast een aantal bepalingen uit de Nederlandse corporate governance code ook bepalingen uit de Europese Shareholders right's directive. De Stewardship Code ziet toe op het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en het voeren van dialoog met ondernemingen. Achmea IM publiceert jaarlijks op haar website het verslag Verantwoord en Betrokken aandeelhouderschap en geeft daarbij tevens aan hoe zij de Stewardship Code (en daarmee de shareholders' rights directive) heeft geïmplementeerd.

WET- EN REGELGEVING

Naast de ontwikkelingen in de klantenportefeuille, lopen er ook een aantal relevante wetgevingstrajecten. Het recente gesloten pensioenakkoord, de Geldmarktfonds Verordening, de PRIIPS verordening, IBOR reform en de impact van de Brexit zijn de belangrijkste onderwerpen.

Het recent gesloten pensioenakkoord, is een akkoord op hoofdlijnen. Het akkoord is veelomvattend. Het gaat over het gehele inkomen na pensionering, inclusief AOW. Duidelijk is dat er nieuwe pensioencontracten met minder zekerheid komen. En een ander fiscaal kader. Ook de subsidie van jong naar oud ('doorsneesystematiek') zal verdwijnen. Maar voor pensioenfondsen moeten de details nog worden uitgewerkt. Een stuurgroep met vertegenwoordigers van werkgevers, werknemers en overheid gaat er tot eind 2020 mee aan de slag. Bij de nadere uitwerking zal de impact duidelijker worden en wij zullen dit nadrukkelijk volgen.

Bestuursverslag

Op 21 januari 2019 is de Geldmarktfonds Verordening van kracht geworden voor bestaande beleggingsfondsen die kwalificeren als geldmarktfonds. Het doel van deze wetgeving is om geldmarktfondsen beter voor te bereiden op een financiële crisis waarin grote onttrekkingen kunnen plaatsvinden en illiquide beleggingen moeilijk te waarderen zijn. In de geldmarktfonds verordening zijn daarom strenge regels opgenomen voor bijvoorbeeld het waarderen van fondsen en instrumenten, de benodigde dagelijkse liquiditeit, toegestane instrumenten en de looptijd van beleggingen. Voor het aanbieden van een geldmarktfonds is een extra vergunning vereist, als aanvulling op de bestaande vergunning van Achmea IM. Op 28 maart 2019 is deze vergunning door de AFM toegekend. Het Achmea Investment Management Geldmarktfonds valt onder deze aanvullende vergunning. In 2019 worden voorbereidingen getroffen voor de invulling van de extra rapportages aan toezichthouders in het eerste kwartaal van 2020.

De gevolgen van de PRIIPS Verordening voor het verstrekken van een nieuwe Key Information Document is op basis van Europese besluitvorming verder uitgesteld tot 1 januari 2021 voor de beleggingsfondsen die aangeboden worden aan niet-professionele beleggers. Voor ons betreft dit de fondsen van Achmea paraplu fonds A die worden gevoerd onder de proposities Centraal Beheer Gemaksbeleggen en Centraal Beheer Fondsbeleggen. Tot die tijd blijven de regels en de verplichting tot het verstrekken van de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van kracht.

De situatie rondom de Brexit is nog altijd onzeker en is naar verwachting uitgesteld tot oktober van dit jaar. Na de Brexit komt de vestigingsplaats van Britse financiële instellingen buiten de EU te liggen. Eén van de mogelijke gevolgen is dat deze partijen hierdoor hun MiFID dan wel hun AIFMD vergunning verliezen, waardoor ze beleggingsdiensten gerelateerd aan vermogensbeheer en de executie van orders niet meer in de EU mogen uitvoeren. Dit kan een impact hebben op de mandaten die Achmea IM intern of extern beheert voor haar klanten. De uitkomsten van de politieke onderhandelingen zijn onzeker en er zijn vele scenario's mogelijk. Op 4 februari 2019 is door het Ministerie van Financiën een vrijstellingsregeling Wft afgekondigd. Hierdoor zijn de mogelijke issues voor klanten van Achmea IM, in nagenoeg alle denkbare scenario's, sterk gereduceerd. Deze vrijstellingsregeling geldt enkel bij een harde Brexit (no-deal) en kent een tijdelijk karakter (tot 1 januari 2021). Verder zijn een drietal Engelse Central Counterparty Clearing Houses (CCP's) erkend door de Europese toezichthouder ESMA. LCH is één van deze partijen en de partij die voor Achmea IM en haar klanten relevant is. Door deze erkenning is het risico van de baan dat alle transacties vanuit LCH in het VK moesten worden overgezet naar een Europese CCP (door ESMA erkend). Overigens heeft Achmea IM enkele maanden geleden al een back up CCP aangesloten.

De belangrijke rentebenchmarks LIBOR, EURIBOR en EONIA zijn in hun bestaande vorm niet langer houdbaar en voldoen niet aan de vereisten van de EU-benchmarkverordening die per 2022 (volledig) van kracht is. Achmea IM is volop bezig met de voorbereiding op de transitie naar nieuwe en/of aangepaste benchmarks die wel aan de verordening voldoen. Dit gebeurt door klanten te informeren over blootstelling aan deze benchmarks en over aanpassingen die vereist zijn en daarnaast door nieuwe benchmarks (zoals bijvoorbeeld ESTER) in systemen te implementeren.

Daarnaast treffen wij voorbereidingen voor rapportageverplichtingen op grond van de Securities Financing Transactions Regulation. Volgen wij nauwlettend de ontwikkelingen rondom verschillende wetgevingstrajecten op het gebied van sustainable finance en wordt de implementatie in de Nederlandse Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (WWFT) van de gewijzigde 4^e Anti-witwas Richtlijn (ook wel 5^e Anti-witwas Richtlijn genoemd) beoordeeld.

Organisatie en dienstverlening

JURIDISCHE STRUCTUUR

Achmea IM is statutair gevestigd in Zeist en maakt deel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. is hoofd van de Achmea Groep en 100% aandeelhouder van Achmea IM. Achmea IM staat ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 18059537. In het register van de Autoriteit Financiële Markten staan we geregistreerd onder nummer 15001209. Achmea IM heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, inclusief het beheren van geldmarktfondsen, voor zowel professionele als niet-professionele beleggers en is op basis van deze vergunning toegestaan om beleggings- en adviesdiensten aan professionele beleggers te verlenen.

ORGANISATIESTRUCTUUR

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- J. (Jacob) de Wit, directievoorzitter
- P.C. (Peter) Jaspers, met als kernverantwoordelijkheden Control, Risicomanagement en Juridische Zaken.

Het directieteam van Achmea IM bestaat, naast bovenstaande personen, uit:

- R. M. (Rogier) Krens, verantwoordelijk voor Investments
- G.H.B. (George) Coppens, verantwoordelijk voor Klanten & Producten
- A.P. (Twan) van Erp, verantwoordelijk voor Strategisch Portefeuille Advies
- R. (Robil) Gergin, verantwoordelijk voor Operations, Control & Reporting

Achmea IM heeft een Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen bestaat uit dhr. L. (Leen) Meijaard (voorzitter, vanaf 21 januari 2019), mevr. B.E.M. (Bianca) Tetteroo, mevr. P.H.M. (Petri) Hofste (voorzitter Audit & Risk Committee) en mevr. H. (Henny) Kapteijn-Fokkens.

DIENSTVERLENING

Achmea IM biedt een breed productenpallet op het gebied van fiduciair advies en vermogensbeheer. Achmea IM kent een multi cliënt benadering met de volgende kernproposities:

- Strategisch Portefeuille Advies
- Integraal Rentebeheer
- Selectie en Monitoring van Externe Managers
- Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Daarnaast is Achmea IM gespecialiseerd in de volgende asset strategieën:

- Euro Staatsobligaties, Investment Grade Credit en Factor Beleggen Aandelen en Commodities

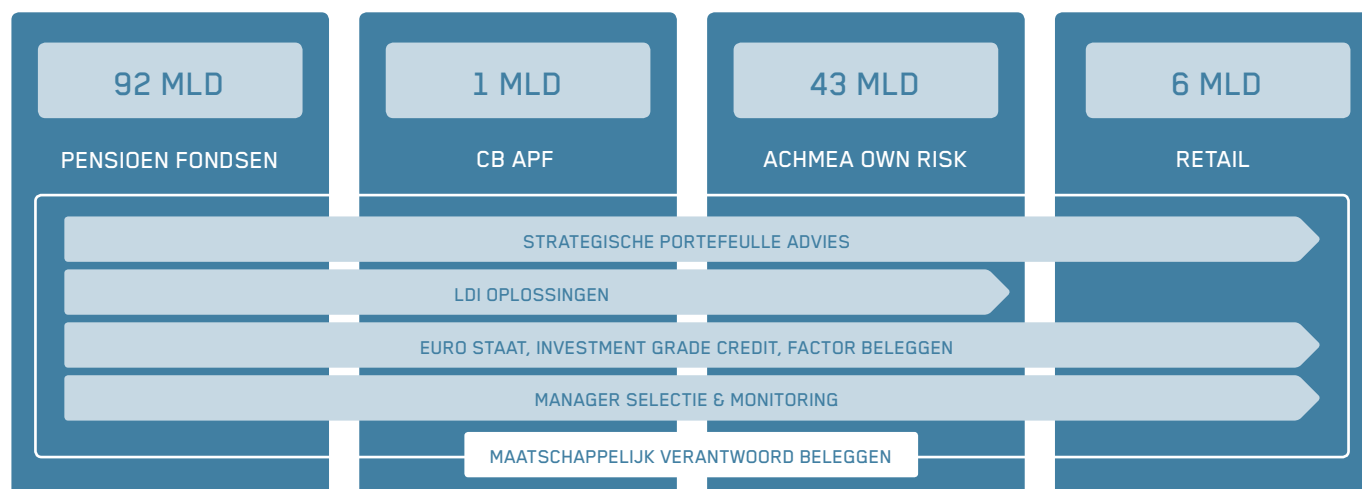
Deze strategieën worden in separate mandaten en/of in de vorm van beleggingsfondsen aangeboden.

Achmea IM zet de kernproposities in ten behoeve van 4 geïdentificeerde klantgroepen. De klantgroepen zijn:

- Pensioenfondsen
- Centraal Beheer APF
- Achmea Own Risk (beleggingsportefeuille van de Achmea groep)
- Retailportefeuille bestaande uit Centraal Beheer Gemaks- Fondsbeleggen en de unit-linked portefeuille

Alle klantgroepen kenmerken zich als een deelmarkt met een sterk groeipotentieel en/of een deelmarkt met reeds een voldoende volume in de huidige portefeuille. We streven naar verdere groei in alle klantgroepen. Het groeipotentieel zit naar de mening van Achmea IM in de markten van Centraal Beheer APF en in de pensioenfondsenmarkt.

FIGUUR 1: KLANTGROEPEN EN KERNCOMPETENTIES



Bestuursverslag

Beheerde beleggingsfondsen

Gedurende het eerste halfjaar van 2019 heeft Achmea IM het beheer gevoerd over de volgende beleggingsinstellingen:

ONDER WFT TOEZICHT

- Achmea Investment Management Geldmarkt fonds
- Achmea Investment Management Grondstoffen fonds
- Achmea Investment Management Wereldwijd Beursgenoteerd Vastgoed fonds
- Achmea Investment Management Opkomende Landen Obligaties fonds (vanaf 19 juli 2019: Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund)
- Achmea Investment Management Wereldwijd Inflatie Gerelateerde Obligaties fonds
- Achmea Investment Management EMU Staatsobligaties fonds
- Achmea Investment Management Euro Investment Grade Credits fonds
- Achmea Investment Management Opkomende Markten Aandelen fonds
- Achmea Investment Management Wereldwijd Aandelen Fonds
- Achmea Investment Management Wereldwijd High Yield Fonds
- Achmea IM Lagere Overheden Kasgeldstortingen Fonds (tot 21 januari 2019 bekend onder de naam: Achmea Investment Management Liquiditeiten Fonds)
- Achmea Investment Management Hedged Wereldwijd Beursgenoteerd Vastgoed Fonds
- Achmea Investment Management Hedged Wereldwijd Aandelen Fonds
- Achmea Investment Management 10y Overlay Fonds
- Achmea Investment Management 20y Overlay Fonds
- Achmea Investment Management 30y Overlay Fonds
- Achmea Investment Management 40y Overlay Fonds
- Achmea Investment Management 50y Overlay Fonds
- Beleggingspool Achmea Staatsobligaties Opkomende Markten (vanaf 19 juli 2019: Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund Eur hedged)
- Beleggingspool Achmea Bedrijfsobligaties High Yield
- Achmea Investment Management Green Bond Fund
- Achmea paraplu fonds A (acht subfondsen; vanaf 29 juli 2019 7 subfondsen)
- Beleggingspool Achmea Liquiditeiten Euro
- Beleggingspool Achmea Aandelen Wereldwijd
- Beleggingspool Achmea Grondstoffen
- Beleggingspool Achmea Staatsobligaties Euro
- Beleggingspool Achmea Bedrijfsobligaties Investment Grade
- Beleggingspool Achmea Langlopende Obligaties
- Beleggingspool Achmea Staatsobligaties Opkomende Markten
- Beleggingspool Achmea Bedrijfsobligaties High Yield

VRIJGESTELD WFT:

- Interpolis Pensioenen Private Equity Fund I
- Interpolis Pensioenen Private Equity Feeder Fund II
- Interpolis Pensioenen Private Equity Fund II
- Syntrus Achmea Infrastructure Fund
- Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen (zeven subfondsen)
- Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 (negen subfondsen)

Voor de beleggingsinstellingen Achmea Investment Management Wereldwijd High Yield Fonds, Beleggingspool Achmea Bedrijfsobligaties High Yield en Beleggingspool Achmea Staatsobligaties Opkomende Markten (vanaf 19 juli 2019: Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund Eur hedged) is het vermogensbeheer uitbesteed. In de contracten met de betreffende externe vermogensbeheerders is opgenomen dat zij voldoen aan de voorwaarden rondom beheerst belonen.

Bestuursverslag

Halfjaarresultaat 2019

RESULTAAT

Het beheerd vermogen (inclusief de waarde van derivatenposities waarover Achmea IM adviseert en/of het beheer uitvoert) laat een verbetering zien en stijgt met ca € 10 miljard naar € 142 miljard (ten opzichte van de stand ultimo december 2018). De toename wordt vrijwel geheel veroorzaakt door behaalde rendementen.

Het resultaat na belastingen is ten opzichte van 2018 met € 2,7 miljoen gedaald naar een winst van € 1,0 miljoen. De omzet¹ stijgt met ruim € 1 miljoen door met name groei van intern beheerd vermogen van de Achmea portefeuille. De kostenstijging van ruim € 4 miljoen wordt met name veroorzaakt door hogere personeelskosten en hogere projectkosten. De loonkosten laten in de nieuwe cao een stijgende lijn zien en openstaande vacatures zijn lastiger in te vullen, waardoor deze langer met externe bezetting worden ingevuld. Lopende klantimplementaties zorgen voor een lichte groei in (project)kosten en FTE's.

Onze kapitaalspositie is verbeterd door een lichte daling van het vereist ICAAP vermogen een stijging van het eigen vermogen.

TABEL 1: KERNCIJFERS ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ DUIZEND)

	2019	2018	2017	2016	2015*
Netto omzet H1	37.925	36.842	35.753	37.349	30.956
Netto resultaat H1	995	3.735	73	2.158	3.700
Eigen vermogen ultimo H1	37.011	33.761	40.026	38.145	44.200
Vereist ICAAP vermogen	20.700	20.900	22.200	24.100	23.500
FTE (aantallen)	248	238	248	238	238
Assets under Management (excl overlay in € miljard)	128,5	125,2	114,5	110,6	95,4
Assets under Management (incl overlay in € miljard)	141,9	132,1	119,5	116,0	101,9

*De vergelijkende cijfers van 2015 betreffen de pro forma cijfers van Syntrus Achmea Vermogensbeheer B.V. exclusief Achmea Beleggingsfondsen Beheer (ABB) B.V.

FINANCIËLE POSITIE

Het geplaatste kapitaal van de vennootschap is gedurende de verslagperiode niet gewijzigd.

Het eigen vermogen is in het eerste halfjaar 2019 met € 1,0 miljoen toegenomen tot € 37,0 miljoen. Het vereist ICAAP-kapitaal bedraagt € 20,7 miljoen. De lichte daling van het ICAAP kapitaal ten opzichte van 2018 is met name het gevolg van een afname van het concentratierisico. Voor de ICAAP-solvabiliteitsstoets wordt het niet-geverifieerde resultaat na belasting aan het eigen vermogen onttrokken. Achmea IM is onderworpen aan prudentiële kapitaalvereisten op grond van de Wet op het Financieel Toezicht. Op 30 juni 2019 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

TABEL 2: SOLVABILITEITSVERMOGEN ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ DUIZEND)

	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Eigen vermogen vóór onverdeeld resultaat	36.016	30.026
Prudentiële correcties	0	0
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden	36.016	30.026
Vereist vermogen (ICAAP)	20.700	20.900
Surplus	15.316	9.126
ICAAP ratio	174%	144%

¹ De netto-omzet heeft betrekking op zowel activiteiten inzake het beheren van het vermogen (Vermogensbeheer) van institutionele klanten en retailklanten als het adviseren over het vermogen (Strategisch Portefeuille Advies).

Achmea IM beschikt over voldoende kapitaal en liquiditeit om de beoogde groei van de onderneming te kunnen financieren zonder externe financieringsbehoefte.

De toereikendheid van het aanwezige vermogen wordt jaarlijks beoordeeld via het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). Met dit proces wordt het aanwezige vermogen getoetst aan het vereist vermogen (ICAAP-kapitaal) van Achmea Investment Management. In het ICAAP proces zijn alle materiële risico's van Achmea Investment Management beoordeeld en gekwantificeerd. Hieronder vallen onder andere het operationeel risico, concentratierisico, marktrisico (indirect) en het claimrisico. Bij de beoordeling van de risico's wordt rekening gehouden met toekomstige ontwikkelingen en mogelijke stress scenario's. Bij de hoogte van het eigen vermogen houdt Achmea IM rekening met het kapitaalbeleid van Achmea.

ONDERTEKENING

Zeist, 29 augustus 2019

De directie

J. (Jacob) de Wit

P.C. (Peter) Jaspers



ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

BALANS EN RESULTATENREKENING 30 JUNI 2019

Financial statement

Balans

(€ DUIZEND)

TOELICHTING	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Activa		
<i>Financiële vaste activa</i>		
Participaties	12	11
<i>Vlottende activa</i>		
Groepsmaatschappijen	4.968	8.228
Debiteuren	4.210	4.159
Overige vorderingen	10.019	6.559
Liquide middelen	25.517	26.096
Totaal activa	44.726	45.053
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal	101	101
Agio	8.505	8.505
Overige reserves	27.410	21.420
Onverdeeld resultaat	995	5.990
Totaal eigen vermogen	37.011	36.016
Verplichtingen		
<i>Voorzieningen</i>		
Overige voorzieningen	1.141	1.141
<i>Kortlopende schulden en overlopende passiva</i>		
Groepsmaatschappijen		1.785
Verschuldigde vennootschapsbelasting	3.330	2.998
Overige belastingverplichtingen	1.418	1.413
Overige schulden	1.826	1.700
Totaal verplichtingen	7.715	9.037
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	44.726	45.053

Winst- en verliesrekening

(€ DUIZEND)

TOELICHTING	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018
Netto omzet	37.925	36.842
Bedrijfskosten	36.634	31.889
Overige baten en lasten	-36	-27
Totale lasten	36.598	31.862
Resultaat voor belasting	1.327	4.980
Totaal vennootschapsbelasting	-332	-1.245
Nettoresultaat	995	3.735

Financial statement

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 100.500,- bestaande uit 201 gewone aandelen à € 500,-. Alle geplaatste aandelen zijn volgestort. Het kapitaal is gedurende dit boekjaar niet gewijzigd. Alle aandelen worden gehouden door Achmea B.V.

AGIO

Er hebben zich in het eerste halfjaar van 2019 evenals in 2018 geen wijzigingen voorgedaan in de agio.

OVERIGE RESERVES

	(€ DUIZEND)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Balans 1 januari	21.420	29.540
Winstverdeling vorig boekjaar	5.990	1.880
Dividenduitkering	0	-10.000
Balans 30 juni / 31 december	27.410	21.420

ONVERDEELD RESULTAAT

	(€ DUIZEND)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Balans 1 januari	5.990	1.880
Naar overige reserves	-5.990	-1.880
Toevoeging nettoresultaat boekjaar	995	5.990
Balans 30 juni / 31 december	995	5.990

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR 2018

De jaarrekening van Achmea Investment Management B.V. 2018 is op 25 maart 2019 vastgesteld door de Algemene Vergadering. Conform het voorstel van de directie heeft de Algemene Vergadering besloten het resultaat over het boekjaar 2018 in zijn geheel toe te voegen aan de overige reserves.

Toelichting

ALGEMENE INFORMATIE

De activiteiten van Achmea Investment Management B.V. (ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 18059537), statutair gevestigd te Zeist bestaan voornamelijk uit beheren van beleggingsinstellingen voor professionele en niet-professionele beleggers en verlenen van advies- en vermogensbeheerdiensten aan professionele beleggers. De vennootschap houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist.

Achmea IM maakt onderdeel uit van de Achmea Groep (kantoor houdend aan de Handelsweg 2 te Zeist). In dit halfjaarbericht zijn financiële verhoudingen met groepsmaatschappijen binnen de Achmea Groep opgenomen onder de financiële vaste activa, de vorderingen en de schulden. Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea IM. Het geconsolideerde halfjaarrapport 2019 van Achmea B.V. is te downloaden op www.achmea.nl.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Als verbonden partij worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Verder worden de statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van Achmea IM of Achmea B.V. en nauwe verwanten als verbonden partijen gezien. Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht. In het eerste halfjaar van 2019 was de aard van de transacties met verbonden partijen vergelijkbaar met de transacties met verbonden partijen over 2018.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

ALGEMEEN

Het halfjaarbericht 2019 van Achmea IM heeft betrekking op de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019 en is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving en de Wet op het Financieel Toezicht.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardiging prijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting. Tenzij anders is aangegeven, luiden alle bedragen in de jaarrekening in duizenden euro's.

AANPASSINGEN MET BETREKKING TOT WAARDERINGSGRONDSLAGEN, CORRECTIES OVER EERDERE PERIODES EN WIJZIGINGEN IN PRESENTATIE

In de eerste helft van 2019 zijn geen aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, wijzigingen in presentatie en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de jaarrekening 2018 van Achmea Investment Management B.V.

SCHATTINGSWIJZIGINGEN

Bij het opstellen van dit halfjaarbericht worden schattingen en aannames gebruikt (bijvoorbeeld voor een aantal in de balans opgenomen activa en de verantwoorde omzet in de verslagleggingsperiode). De werkelijke uitkomst kan afwijken van deze schattingen. Bij het opstellen van het half jaar bericht zijn de aard van gehanteerde aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea en de belangrijkste bronnen voor schattingonzekerheden dezelfde als bij de jaarrekening 2018 van Achmea Investment Management B.V..

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die tot vermelding in het financial statement zou moeten leiden.

Toelichting

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Achmea IM is per heden niet betrokken bij rechtszaken of arbitrageprocedures.

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Achmea B.V. en is uit dien hoofde aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

OVERIGE GEGEVENS

Op dit tussentijdse bericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden

ONDERTEKENING VAN HET HALFJAARBERICHT 2019

Zeist, 29 augustus 2019

De directie

J. (Jacob) de Wit

P.C. (Peter) Jaspers