

# HALFJAARBERICHT

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

# 2020



## ALGEMENE GEGEVENS

---

### **Achmea Investment Management B.V.**

Waarvan de statutaire directie wordt gevormd door:

J. (Jacob) de Wit (voorzitter)

H. (Hermien) Smeets-Flier

### **Gegevens kantooradres**

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

KvK: 18059537

AFM register: 15001209

[www.achmeainvestmentmanagement.nl](http://www.achmeainvestmentmanagement.nl)

### **Accountant**

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Fascinatia Boulevard 350

3065 WB Rotterdam

# INHOUDSOPGAVE



## BESTUURSVERSLAG

Ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2020	4
Organisatie	9
Beheerde beleggingsfondsen	10
Halfjaarresultaat 2020	11

## FINANCIAL STATEMENT PER 30 JUNI 2020

Balans	14
Winst- en verliesrekening	15
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	16

## TOELICHTING

Algemene informatie	17
---------------------	----



## Ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2020

### ALGEMEEN

---

Het jaar 2020 staat sterk in het teken van de uitbraak van het COVID-19 (Corona) virus, ook voor Achmea Investment Management (Achmea IM). De impact op onze samenleving is groot en men is op zoek naar de balans in het "nieuwe normaal". Nadat eind februari de financiële markten werden geraakt en daarmee de positie van onze klanten, hebben we het Financieel Crisis Team (FCT) geactiveerd. Kort nadat ook in Nederland de eerste besmettingen waren geconstateerd is het Business Crisis Team (BCT) geactiveerd.

Wij volgen de ontwikkelingen nauwgezet en vertalen die naar risico's, die daaruit kunnen voortkomen voor zowel onze klanten als onze eigen organisatie. Waar nodig passen wij processen aan en zetten extra middelen in om deze risico's te beheersen, zoals hieronder beschreven.

In samenspraak met onze klanten hebben we de mogelijke impact van de Corona crisis inzichtelijk gemaakt aan de hand van scenario's planning. Op basis van deze scenario's en de actuele ontwikkelingen konden we waar nodig tijdig onze klanten informeren en adviseren. Alhoewel de financiële markten vanaf de tweede helft van april weer een herstel lieten zien, blijven we de ontwikkelde scenario's en indicatoren samen met onze klanten nauwlettend volgen, om te duiden welk scenario het meest passend is en welke acties nodig zijn.

Conform beleid hebben wij contact met onze uitbestedingspartners over de maatregelen die zij (moeten) nemen, om te borgen dat wij de dienstverlening aan onze klanten kunnen continueren. In relatie tot het coronavirus hebben wij onze dienstverleners specifiek gevraagd naar de maatregelen die zij hebben getroffen om de risico's te beheersen en wij blijven met hen in gesprek om er zeker van te zijn dat er adequaat wordt gereageerd op ontwikkelingen.

Nog nadrukkelijker dan voorheen is maatschappelijk verantwoord ondernemen en beleggen een belangrijke thema in onze maatschappij. Onder aanvoering van Achmea IM is een Investor Statement opgesteld dat de farmaceutische industrie oproept tot internationale samenwerking bij de bestrijding van het coronavirus. Het Investor Statement heeft geleid tot grote zichtbaarheid voor Achmea IM, zowel nationaal als internationaal. Ook op andere gebieden hebben we ons doel, om toonaangevend in Nederland te zijn, vorm gegeven. Een goed voorbeeld hiervan zijn de webinars, die we hebben georganiseerd over operationele en financiële risico-beheersing. Deze konden rekenen op veel interesse en deelname van klanten en prospects.

Onze medewerkers werken vanaf medio maart vrijwel uitsluitend vanuit huis. Onze infrastructuur was al in hoge mate ingericht op thuiswerken, waardoor deze overgang goed is verlopen. Door primair vanuit huis te werken, beperken we het risico van besmetting en wordt de continuïteit van de dienstverlening zo goed mogelijk gewaarborgd. Bestaande draaiboeken en crisisscenario's zijn sinds het ontstaan van de uitbraak in werking.

Naast de zorg voor onze medewerkers en klanten, hebben we ook nadrukkelijk aandacht voor de ontwikkeling van resultaat, liquiditeit en solvabiliteit. Een robuuste financiële ontwikkeling achten wij noodzakelijk vanuit zowel aandeelhoudersperspectief als klantperspectief. Een gezonde financiële basis is daarbij randvoorwaardelijk. Onze doelstelling om ons verder te ontwikkelen als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder, die op dagelijkse basis relevant is voor klanten in de opbouw van hun oudedagsvoorziening, vraagt om blijvende investeringen in mensen en middelen. In 2020 wordt er daarom verder geïnvesteerd in ons data- en systeemlandschap. Met name op het gebied van data, tooling en de doorontwikkeling van financieel risicomanagement zijn belangrijke stappen gezet waarbij wij ook gebruik maken van de aanwezige kennis en architectuur binnen Achmea groep.

Mede door deze doorontwikkeling en de groei van ons personeelsbestand zijn onze totale lasten in het eerste halfjaar van 2020 met ca € 4 miljoen gestegen ten opzicht van het eerste halfjaar van 2019. Door de sterke groei van onze dienstverlening en de groei van onze klantenportefeuille laat de omzet een groei van ruim € 7 miljoen zien. Het resultaat na belasting over het eerste halfjaar van 2020 bedraagt € 3,4 miljoen (2019 € 1 miljoen).

Ten opzichte van december 2019 is het beheerd vermogen met ca € 37 miljard gestegen naar € 186 miljard. De toename wordt voor een belangrijk deel veroorzaakt door de komst van Pensioenfonds Vervoer per 1 januari 2020 met een vermogen van ca € 32 miljard. Het eigen vermogen is in het eerste halfjaar met € 3,4 miljoen toegenomen tot € 44,2 miljoen. Het vereiste ICAAP-kapitaal bedraagt € 21,8 miljoen. Met een ICAAP ratio van 187% is onze kapitaalpositie sterk en solide.

## 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
- LDI oplossingen (integraal rentebeheer)
- Selectie en Monitoring van Externe Managers
- Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Daarnaast is Achmea IM gespecialiseerd in de volgende asset strategieën, die in separate mandaten en/of in de vorm van beleggingsfondsen worden aangeboden:

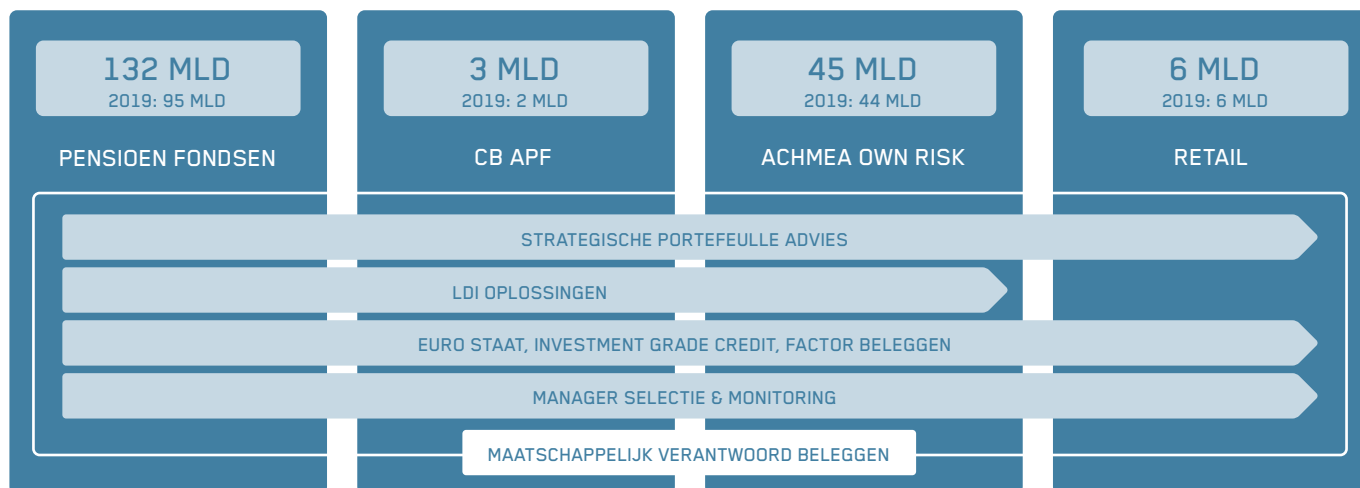
- Euro Staatsobligaties
- Investment Grade Credit
- Factor Beleggen Aandelen
- Commodities

Achmea IM zet deze 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 een substantieel volume in de huidige portefeuille.

FIGUUR 1: KLANTGROEPEN EN KERNCOMPETENTIES



# Bestuursverslag

---

## PENSIOENFONDSEN

---

In het afgelopen half jaar is er veel en intensief contact geweest met onze klanten. De uitbraak van het COVID-19 (Corona) virus leidde bij onze klanten tot verdere druk op dekkingsgraden en daarover heeft veel overleg plaats gevonden. Met name in maart en april heeft het Financieel Crisis Team van Achmea IM de situatie nauwlettend gevolgd en besproken met onze klanten. Op basis van de scenario's en de actuele ontwikkelingen konden we waar nodig tijdig onze klanten informeren en adviseren. Zo is er bijvoorbeeld voor gekozen om de rebalancing van eind maart uit te spreiden over een langere periode als gevolg van de zeer beperkte liquiditeit in de markt. Naast het blijvend volgen van de ontwikkelingen zal ook het nieuwe Pensioenakkoord, zoals dat recent is gesloten, onderwerp van gesprek zijn.

Ondanks de lastige marktomstandigheden waardoor ook besluitvormingstrajecten meer tijd in beslag namen, is het eerste half jaar commercieel naar tevredenheid verlopen. Per 1 juli 2020 is de dienstverlening voor de Stichting Pensioenfonds Medewerkers Apotheken gestart (€ 3 miljard belegd vermogen). Binnen onze bestaande klantenportefeuille zien we een verdere toename van de dienstverlening op met name MVB, private equity, infrastructure en securities lending.

De toename van het beheerd vermogen in het eerste halfjaar van 2020 bedraagt ca € 37 miljard (ten opzichte van de stand ultimo december 2019) en is grotendeels te danken aan de transitie van de portefeuille van Pensioenfonds Vervoer.

## CENTRAAL BEHEER ALGEMEEN PENSIOENFONDS

---

Met een totaal belegd vermogen van ruim € 3 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.

In het eerste halfjaar van 2020 hebben diverse transities plaats gevonden waardoor het vermogen is toegenomen met ca € 1 miljard. Mede door de uitbraak van het COVID-19 (Corona) virus is een aantal transities uitgesteld tot het tweede halfjaar en loopt de besluitvorming rondom een aantal offerte trajecten vertraging op.

## 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 halfjaar van 2020 gegroeid door onder andere de participaties van Achmea in het Achmea IM Euro Corporate Bond Fund en het Achmea IM Global Defensive Equity Fund. Ook is in het tweede kwartaal van 2020 gestart met het beheer van een illiquide fixed income mandaat.

## RETAIL

---

In de particuliere vermogensbeheermarkt zijn we actief als vermogensbeheerder achter de Centraal Beheer Gemaks- en Fondsbeleggen propositie. Hiermee bieden we mensen 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. In de eerste helft van 2020 is het beheerd vermogen licht gestegen ondanks de relatief hoge uitstroom in maart en april als gevolg van de uitbraak van het COVID-19 (Corona) virus.

Achmea IM is 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 als gevolg van de servicebook strategie, maar door de behaalde rendementen blijft het vermogen stabiel rond de € 6 miljard.

## MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

---

### COVID-19 Investor statement Farmaceutische industrie

Onder aanvoering van Achmea Investment Management is een Investor Statement opgesteld dat de farmaceutische industrie oproept tot internationale samenwerking bij de bestrijding van het coronavirus. In totaal hebben 65 institutionele investeerders van Japan tot de Verenigde Staten en met meer dan € 5 biljoen beheerd vermogen dit Investor Statement ondertekend. Het initiatief kreeg brede belangstelling in binnen- en buitenland.

In mei hebben 24 beursgenoteerde farmaceuten het investor statement ontvangen en sindsdien voert de coalitie van investeerders gesprekken met deze bedrijven. Via ons thematische engagement programma zal Achmea IM ook op langere termijn aandacht blijven besteden aan dit onderwerp.

### Hernieuwd MVB Kader voor Achmea IM

In het voorjaar van 2020 is het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen kader aangescherpt. Dit betekent dat de OESO richtlijnen en de UN Guiding Principles een plaats hebben gekregen bij de uitgangspunten van het MVB kader. Daarnaast zijn de verschillende MVB instrumenten verder toegelicht.

In ons MVB kader is het landenbeleid verder aangescherpt. Naast landen die worden uitgesloten op basis van de VN en EU sanctielijsten worden ook landen uitgesloten die slecht presteren op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptie. Staatsbedrijven waarvan de uitgesloten landen 50% aandeelhouder zijn, worden ook uitgesloten van beleggingen.

### Aandeelhoudersvergaderingen op afstand

Door de COVID-19 crisis verliep het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen anders dan voorgaande jaren. Voor Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen was het mogelijk om virtuele aandeelhoudersvergaderingen te houden. Niet alle ondernemingen boden aandeelhouders de mogelijkheid vervolgvragen te stellen. Hierdoor konden aandeelhouders niet in alle gevallen optimaal geïnformeerd een stem uitbrengen. Achmea IM heeft gedurende deze Covid-19 periode op reguliere wijze op de aandeelhoudersvergaderingen kunnen stemmen door middel van proxy voting, stemmen op afstand.

### Commerciële ontwikkelingen

Verantwoord beleggen staat onverminderd in de belangstelling van onze klanten. Ook het afgelopen halfjaar is de vraag naar MVB advies dienstverlening opnieuw toegenomen. Het gaat dan bijvoorbeeld over advisering over implementatie van MVB wet- en regelgeving, Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) convenant en het assisteren bij het invullen van diverse externe vragenlijsten.

## WET- EN REGELGEVING

---

Naast de ontwikkelingen in de klantenportefeuille, lopen er ook een aantal relevante wetgevingstrajecten. De impact van de Brexit, Securities Financing Transactions Regulation ('SFTR'), de Benchmark Verordening, review MiFID II en AIFMD door Europese Commissie, wijzigingen European Markets Infrastructure Regulation ('EMIR REFIT') en de EU-voorstellen voor duurzaamheids-wetgeving worden hieronder kort toegelicht.

### MiFID II en AIFMD review Europese Commissie

De Europese Commissie (EC) is op basis van MiFID II verplicht om in 2020 bepaalde onderdelen van deze wetgeving te reviewen. De onderwerpen die deel uitmaken van deze review zijn onder meer: de product governance vereisten, de transparantie-verplichtingen en de vereisten voor research. De achterliggende gedachte van deze review is dat de regelgeving voor financiële markten en financiële diensten geschikt moet zijn voor het nieuwe digitale tijdperk en dat de financiële markten in het voordeel van iedereen moeten werken. Ook vindt een review van AIFMD door de EC plaats. Op dit moment verwachten wij van de AIFMD review geen grote impact op onze bedrijfsvoering. Beide reviews volgen wij nauwgezet en wij zijn betrokken bij het geven van input op consultaties.

### Securities Financing Transactions Regulation ('SFTR')

SFTR heeft tot doel het vergroten van transparantie van de Securities Financing Transactions markten. De rapportage- en bewaarverplichting is het laatste onderdeel van SFTR, dat nog moet worden geïmplementeerd. De implementatiedatum voor pensioenfondsen staat op 11 oktober en een projectgroep binnen Achmea IM ondersteunt bij deze implementatie.

## Benchmarkverordening

De Benchmarkverordening vereist dat gebruikers van benchmarks een solide plan moeten hebben, waarin de maatregelen staan, die zij nemen als een of meerdere benchmarks inhoudelijk worden gewijzigd of niet langer bestaan. Naast de beleggingsfondsen, die benchmarks voor vergelijkingsmaatstaven gebruiken, zijn ook de klanten van Achmea Investment Management gebruikers in de zin van de Benchmark Verordening voor OTC rentederivaten transacties en credit default swap transacties. Ten aanzien hiervan kan worden aangesloten bij het ISDA IBOR fall back protocol.

## Wijziging European Markets Infrastructure Regulation ('EMIR REFIT')

EMIR REFIT is vorig jaar in werking getreden en de laatste implementatie betrof de gedelegeerde rapportageverplichting vanaf 18 juni 2020. Wij rapporteren onze contracten aan de Trade Repositories.

## Duurzaamheidswetgeving

Op 11 december 2019 presenteerde de EC haar 'European Green Deal'. Het is een hernieuwde toewijding van de EC aan het aanpakken van de klimaatveranderingsproblematiek. Dit komt neer op een nieuwe groeistrategie die ervoor moet zorgen dat de Europese economie verduurzaamt en dat de EU uiteindelijk in 2050 een klimaatneutraal continent zal zijn. Het EU-wetgevingsvoorstel dat onze beleggingsfondsen en klanten raakt bestaat uit een aantal onderdelen:

- een geharmoniseerd classificatiesysteem ('taxonomie') om te bepalen wat als duurzame economische activiteit mag worden aangemerkt.
- een update van de regelgeving betreffende informatieverschaffing over duurzame beleggingen en duurzaamheidsrisico's.
- nieuwe categorieën benchmarks: de koolstofarme benchmark en de benchmark met een positieve koolstof impact.
- een Europese norm voor groene obligaties.
- een ecolabel voor retailfondsen.

Op 3 juli 2020 heeft de AFM over de wijzigingen in de duurzaamheidswetgeving een sectorbrief gestuurd aan beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen. In deze brief geeft de AFM aan dat zij verwacht dat de wijzigingen een aanzienlijke impact zullen hebben op de Nederlandse financiële sector in zijn geheel en op ondernemingen specifiek. Het doel van deze brief is tweeledig. Allereerst gebruikt de AFM deze brief als een algemene terugkoppeling op de gesprekken die zij heeft gevoerd binnen de financiële sector en biedt zij een overzicht van opvallende inzichten. Ten tweede reikt de AFM ondernemingen handvatten die mogelijk kunnen helpen bij de implementatie van de wijzigingen. Achmea IM heeft kennis genomen van deze brief en neemt de impact hiervan mee in haar implementatietraject inzake de duurzaamheidswetgeving.

## Brexit

Het Verenigd Koninkrijk ('VK') heeft op 31 januari 2020 de Europese Unie ('EU') verlaten. Er geldt nu een overgangperiode tot en met 31 december 2020, waarbij het VK zich nu nog aan alle wetten en regels van de EU houdt. Tijdens deze periode kunnen financiële ondernemingen gebruik blijven maken van hun paspoort om activiteiten binnen Europa uit te voeren. Ook dienen ondernemingen zich te houden aan zowel huidig Europees recht, als toekomstig Europees recht dat voor december 2020 in werking treedt. In deze periode onderhandelen het VK en de EU over een handelsverdrag, dat binnen een jaar moet uitmonden in een overeenkomst. Na de overgangperiode kunnen andere regels gelden. Dit wordt in het najaar van 2020 duidelijk. Als partijen niet tot overeenstemming komen, is een harde Brexit nog steeds mogelijk.



# Bestuursverslag

---

## Organisatie

### 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.

Achmea IM beschikt, sinds 1 januari 2016, over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65, aanhef en onderdeel a van de Wet op het financieel toezicht ('Wft') om op te treden als beheerder van een beleggingsinstelling in financiële instrumenten. Het is Achmea IM, op grond van artikel 2:67a, tweede lid, Wft daarnaast toegestaan de volgende activiteiten te verrichten voor of diensten te verlenen aan professionele cliënten:

- het beheren van een individueel vermogen;
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten.

### ORGANISATIESTRUCTUUR

---

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- J. (Jacob) de Wit
- H. (Hermien) Smeets-Flier

Mevrouw H. Smeets-Flier is per 1 april 2020 in dienst getreden. Per die datum is de heer P.C. Jaspers terug getreden en heeft hij zijn functie als statutair directeur neergelegd.

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), mevr. P.H.M. (Petri) Hofste (voorzitter Audit & Risk Committee), mevr. B.E.M. (Bianca) Tetteroo en mevr. H. (Henny) Kapteijn-Fokkens.

# Bestuursverslag

---

## Beheerde beleggingsfondsen

Gedurende het eerste halfjaar van 2020 heeft Achmea IM het beheer gevoerd over de volgende beleggingsinstellingen:

### ONDER WFT TOEZICHT

---

- Achmea IM 10 Year Overlay Fund
- Achmea IM 20 Year Overlay Fund
- Achmea IM 30 Year Overlay Fund
- Achmea IM 40 Year Overlay Fund
- Achmea IM 50 Year Overlay Fund
- Achmea IM Commodity Fund EUR hedged
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
- Achmea IM Euro Corporate Bond Fund
- Achmea IM Euro Government Bond Fund
- Achmea IM Euro Green Bond Fund
- Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund
- Achmea IM Euro Local Government Loans Fund
- Achmea IM Euro Money Market Fund
- Achmea IM Global Defensive Equity Fund
- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
- Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Inflation Linked Bond Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund
- Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Real Estate Equity Fund
- Achmea IM Global Real Estate Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged
- Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged
- Achmea IM Long Duration Bond Fund
- Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund
- Achmea IM Global High Yield Pool EUR hedged
- Achmea IM Euro Government Bond Pool (in liquidatie)
- Achmea paraplu fonds A (zeven subfondsen)

### 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 IM Global High Yield Fund EUR hedged, Achmea IM Global High Yield Pool EUR hedged en 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 2020

### RESULTAAT

Het resultaat na belastingen is ten opzichte van 2019 met € 2,4 miljoen gestegen naar een winst van € 3,4 miljoen. De omzet <sup>1</sup> stijgt met ruim € 7 miljoen door groei van de klantenportefeuille. De komst van Pensioenfonds Vervoer per 1 januari 2020 en de groei van het belegd vermogen bij het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds dragen hier in hoge mate aan bij. De totale lasten stijgen met € 4 miljoen door de toename van projectinvesteringen, een stijging van de personeelsbezetting en overige kosten. Mede door de groei van onze dienstverlening en meer projectmatige inzet op de data-en systeeminvesteringen, is het aantal fte's met 15 toegenomen. Het beheerd vermogen (inclusief de waarde van derivatenposities waarover Achmea IM adviseert en/of het beheer voert) stijgt met ca € 37 miljard (ten opzichte van de stand per ultimo december 2019) naar € 186 miljard. De toename wordt voor een belangrijk deel verklaard door de komst Pensioenfonds Vervoer per 1 januari 2020 met een vermogen van ca € 32 miljard.

### FINANCIËLE POSITIE

TABEL 1: KERNCIJFERS ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ DUIZEND)

	2020	2019	2018	2017	2016
Netto omzet H1	45.094	37.925	36.842	35.753	37.349
Netto resultaat H1	3.410	995	3.735	73	2.158
Eigen vermogen ultimo H1	44.234	37.011	33.761	40.026	38.145
Vereist ICAAP vermogen	21.800	20.700	20.900	22.200	24.100
FTE (aantallen)	263	248	238	240	241
Assets under Management (excl overlay in € miljard)	165,7	128,5	125,2	114,5	110,6
Assets under Management (incl overlay in € miljard)	185,9	141,9	132,1	119,5	116,0

Het geplaatste kapitaal van de vennootschap is gedurende de verslagperiode niet gewijzigd. Het eigen vermogen is in het eerste halfjaar 2020 met € 3,4 miljoen toegenomen tot € 44,2 miljoen. Het vereiste ICAAP-kapitaal bedraagt € 21,8 miljoen. De stijging van het ICAAP kapitaal ten opzichte van 2019 is met name het gevolg van een stijging van het operationeel risico door de groei van de klantenportefeuille en de omzet. Voor de ICAAP-solvabiliteitstoets 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 2020 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

TABEL 2: SOLVABILITEITSVERMOGEN ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ DUIZEND)

	30 JUNI 2020	31 DECEMBER 2019
Eigen vermogen voor onverdeeld resultaat	40.824	36.016
Prudentiële correcties	0	0
<b>Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoelinden</b>	<b>40.824</b>	<b>36.016</b>
<b>Vereist vermogen (ICAAP)</b>	<b>21.800</b>	<b>20.700</b>
Surplus	19.024	15.316
ICAAP ratio	187%	174%

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).

# Bestuursverslag

---

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). In dit proces wordt het aanwezige vermogen getoetst aan het vereist vermogen (ICAAP-kapitaal) van Achmea IM en worden alle materiële risico's van Achmea IM 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.

## WOORD VAN DANK

---

Tot slot bedankt de directie alle medewerkers van Achmea IM voor de fantastische inzet gedurende het eerste halfjaar. Met name tijdens de hectische maanden maart en april zijn flinke inspanningen en additionele ondersteuning geleverd om onze klanten goed te kunnen blijven bedienen.

Wij danken ook onze klanten voor het gestelde vertrouwen in ons en in onze dienstverlening en we kijken met vertrouwen uit naar de komende periode.

## ONDERTEKENING

---

Zeist, 27 augustus 2020

### De directie

J. (Jacob) de Wit

H. (Hermien) Smeets-Flier



ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

BALANS EN  
RESULTATENREKENING  
30 JUNI 2020



# Financial statement

## Balans

(€ DUIZEND)

TOELICHTING	30 JUNI 2020	31 DECEMBER 2019
<b>Activa</b>		
<i>Financiële vaste activa</i>		
Participaties	5	6
<i>Vlottende activa</i>		
Groepsmaatschappijen	9.197	4.720
Debiteuren	2.713	1.063
Overige vorderingen	12.535	11.533
<i>Liquide middelen</i>	27.087	29.940
<b>Totaal activa</b>	<b>51.537</b>	<b>47.262</b>
<b>Eigen vermogen</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal	101	101
Agio	8.505	8.505
Overige reserves	32.218	27.410
Onverdeeld resultaat	3.410	4.808
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>44.234</b>	<b>40.824</b>
<b>Verplichtingen</b>		
<i>Voorzieningen</i>		
Overige voorzieningen	1.095	1.127
<i>Kortlopende schulden en overlopende passiva</i>		
Groepsmaatschappijen	288	56
Verschuldigde vennootschapsbelasting	2.739	3.590
Overige belastingverplichtingen	1.837	1.503
Overige schulden	1.344	162
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>7.303</b>	<b>6.438</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>51.537</b>	<b>47.262</b>

## Financial statement

---

### Winst- en verliesrekening

(€ DUIZEND)

TOELICHTING	EERSTE HALFJAAR 2020	EERSTE HALFJAAR 2019
<b>Netto omzet</b>	<b>45.094</b>	<b>37.925</b>
<b>Totale lasten</b>	<b>40.547</b>	<b>36.598</b>
<b>Resultaat voor belasting</b>	<b>4.547</b>	<b>1.327</b>
Totaal vennootschapsbelasting	-1.137	-332
<b>Nettoresultaat</b>	<b>3.410</b>	<b>995</b>

# 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 2020 evenals in 2019 geen wijzigingen voorgedaan in de agio.

### OVERIGE RESERVES

	(€ DUIZEND)	
	30 JUNI 2020	31 DECEMBER 2019
<b>Balans 1 januari</b>	27.410	21.420
Winstverdeling vorig boekjaar	4.808	5.990
<b>Balans 30 juni / 31 december</b>	<b>32.218</b>	<b>27.410</b>

### ONVERDEELD RESULTAAT

	(€ DUIZEND)	
	30 JUNI 2020	31 DECEMBER 2019
<b>Balans 1 januari</b>	4.808	5.990
Naar overige reserves	-4.808	-5.990
Toevoeging nettoresultaat boekjaar	3.410	4.808
<b>Balans 30 juni / 31 december</b>	<b>3.410</b>	<b>4.808</b>

### BESTEMMING VAN HET RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR 2019

De jaarrekening van Achmea Investment Management B.V. 2019 is op 27 maart 2020 vastgesteld door de Algemene Vergadering. Conform het voorstel van de directie heeft de Algemene Vergadering besloten het resultaat over het boekjaar 2019 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.

## 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 2020 was de aard van de transacties met verbonden partijen vergelijkbaar met de transacties met verbonden partijen over 2019.

## WAARDERINGSGRONDSLAGEN

---

### ALGEMEEN

---

Het halfjaar bericht 2020 van Achmea IM heeft betrekking op de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 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. De waarderingsgrondslagen zijn niet gewijzigd ten opzichte van de jaarrekening 2019 van Achmea Investment Management B.V.

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

---

In de eerste helft van 2020 zijn geen aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, wijzigingen in presentatie en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de jaarrekening 2019 van Achmea Investment Management B.V.

### SCHATTINGSWIJZIGINGEN

---

Bij het opstellen van dit halfjaar bericht 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 halfjaar bericht zijn de aard van gehanteerde aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea en de belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden dezelfde als bij de jaarrekening 2019 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 2020**

---

Zeist, 27 augustus 2020

### **De directie**

J. (Jacob) de Wit

H. (Hermien) Smeets-Flier