

A man with curly hair, wearing a white button-down shirt, is looking down at a computer monitor. In the background, another man is visible, also looking at a screen. The background features a large digital display with financial data, including the number '3421.5' and a red upward arrow. The overall scene is a busy trading floor.

HALFJAARBERICHT

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

2021

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

Accountant

Ernst & Young accountants LLP

Antonio Vivaldistraat 150

1083 HP Amsterdam



INHOUDSOPGAVE

BESTUURSVERSLAG

Ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2021	4
Organisatie	10
Beheerde beleggingsfondsen	11
Halfjaarresultaat 2021	12

FINANCIAL STATEMENT PER 30 JUNI 2021

Balans	15
Winst- en verliesrekening	16
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	17

TOELICHTING

Algemene informatie	18
---------------------	----

Ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2021

ALGEMEEN

In het eerste halfjaar van 2021 waren veel westerse economieën op de weg “terug naar normaal”. Door overheidsmaatregelen en monetair beleid in combinatie met de start van het vaccinatieprogramma is het vertrouwen in een spoedig herstel van de economie toegenomen. Nieuwe varianten van COVID-19 leiden echter tot onzekerheid en maken zichtbaar dat het herstel nog broos is. Dat laat onverlet dat in het eerste halfjaar van 2021 de rendementen op de beleggingsportefeuilles over het algemeen goed waren. De stijgende rente in het eerste kwartaal zorgde ervoor dat het absolute rendement op vastrentende waarden wat achterbleef. Overall zijn de relatieve rendementen bij vrijwel alle klanten en asset categorieën goed in het eerste halfjaar van 2021; de dekkingsgraden bij veel van onze klanten stegen daardoor ook.

Dat geeft een basis om de uitdagingen voor de komende periode aan te gaan. Zo biedt het Nieuwe Pensioencontract meer keuzevrijheid voor het individu en een andere toerekening van het rendement en dat vraagt om nieuwe vermogensbeheeroplossingen en een passende data- en IT infrastructuur. In samenspraak met onze klanten wordt de komende periode verder gewerkt aan de ontwikkeling van deze nieuwe oplossingen.

Klimaatverandering is in historisch opzicht een unieke uitdaging, maar leidt ook tot fundamentele onzekerheid: historische verbanden zijn niet altijd langer bruikbaar om een adequate inschatting te maken van de klimaatrisico's. Vanuit wet- en regelgeving worden steeds verdergaande eisen gesteld aan de rapportages en de manier waarop klimaatverandering in het beleggingsproces wordt meegenomen; het dient op een integrale wijze in het beleggingsproces te worden verankerd. Heldere doelstellingen en risk appetite op het gebied van klimaatverandering zijn hierbij essentieel en de risico's en kansen zouden tot uiting moeten komen in de strategiebepaling, het risicomanagement en de inzet van verschillende beleggingsinstrumenten. Met MVB dienstverlening ondersteunen wij onze klanten in dit proces. De ESG-meter die klanten sinds kort kunnen afnemen is hiervan een voorbeeld. Hiermee kunnen zij real time inzage krijgen in onder andere de klimaatrisico's en CO2 uitstoot van hun portefeuille.

Ons doel is om ons verder te ontwikkelen als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder, die op dagelijkse basis relevant is voor klanten in de opbouw van hun oudedagsvoorziening. Met de transitie van Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers per 1 januari 2021, de komst van Ahold Delhaize Pensioen per 1 juli 2021 en het vermogensbeheermandaat van ASN Impact Investors vanaf september 2021 geven we ook in 2021 invulling aan onze groeiambitie. Onze ambitie en groei-doelstellingen vragen om blijvende investeringen in mensen en middelen. Naast het versterken van het data en IT fundament zijn deze investeringen ook gericht op nieuwe initiatieven als de ESG-meter en het verder ontwikkelen van ons Online Dashboard.

Het beheerd vermogen (AuM) van Achmea Investment Management bedroeg ultimo juni 2021 €201 miljard en ligt in lijn met de stand van 31 december 2020 (€203 miljard). Door de stijging van de rente in het eerste halfjaar is met name de waarde van de rente-derivaten gedaald. Door goede rendementen en de komst van Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers is deze daling nagenoeg gecompenseerd.

Het operationeel resultaat van Achmea Investment Management is in het eerste halfjaar € 0,6 miljoen (2020: € 4,5 miljoen). De omzet is €5 miljoen hoger dan in H1 2020 door de uitbreiding van de klantenportefeuille en toegenomen dienstverlening. Om onze klanten optimaal te kunnen bedienen hebben we ons personeelsbestand uitgebreid. Verder nemen de kosten toe door implementatie van duurzaamheidswetgeving en omvangrijke investeringen in het IT en datalandschap, bedoeld om ons fundament te versterken voor onder andere het Nieuwe Pensioencontract. Tot slot heeft er een wijziging plaatsgevonden in de kostenallocatie binnen Achmea B.V. die resulteert in een hoger kostenniveau voor Achmea Investment Management.

Met een ICAAP ratio van 188% is de kapitaalspositie sterk en solide. Dit solide financieel fundament resulteert er in dat Achmea Investment Management nu en ook in de toekomst kan blijven investeren in een optimale klantbediening.

DIENSTVERLENING

Achmea IM is een Nederlandse vermogensbeheerder die pensioenvermogensbeheeroplossingen en beleggingsproposities biedt voor zowel institutionele als particuliere beleggers. We beheren € 201 miljard aan vermogen. Achmea IM is van oudsher een Nederlands bedrijf dat een marktpositie heeft opgebouwd in institutioneel vermogensbeheer. Wij ondersteunen al ruim 60 jaar pensioenfondsen in Nederland in de volle breedte op het gebied van vermogensbeheer en advies. Achmea IM is een zelfstandig onderdeel van Achmea, een solide, niet-beursgenoteerde Nederlandse verzekeringsgroep met coöperatieve waarden. Het coöperatieve gedachtegoed van Achmea en haar ambitie om klantrelevant en toonaangevend te zijn maken wij waar door de verwachtingen van de opdrachtgever te overtreffen door nadruk op MVB dienstverlening en door onszelf voortdurend te verbeteren. Daarom zijn we blij met onze meer dan tevreden klanten en trots op onze hoge klanttevredenheidsscores. Vanuit onze historie, missie en omvang realiseren wij ons dat wij een belangrijke rol spelen in een toekomstbestendige oudedagsvoorziening van veel mensen en in een duurzame toekomst. Financiële oplossingen voor nu, straks en later. Dat is wat ons drijft: het realiseren van de beste pensioen- en vermogensbeheeroplossingen voor onze klanten en deelnemers.

Met een team van ruim 300 betrokken medewerkers bieden wij pensioenfondsen dienstverlening op het gebied van:

- Strategisch Portefeuille Advies
- LDI oplossingen (integraal rentebeheer)
- Selectie en Monitoring van Externe Managers
- Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

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

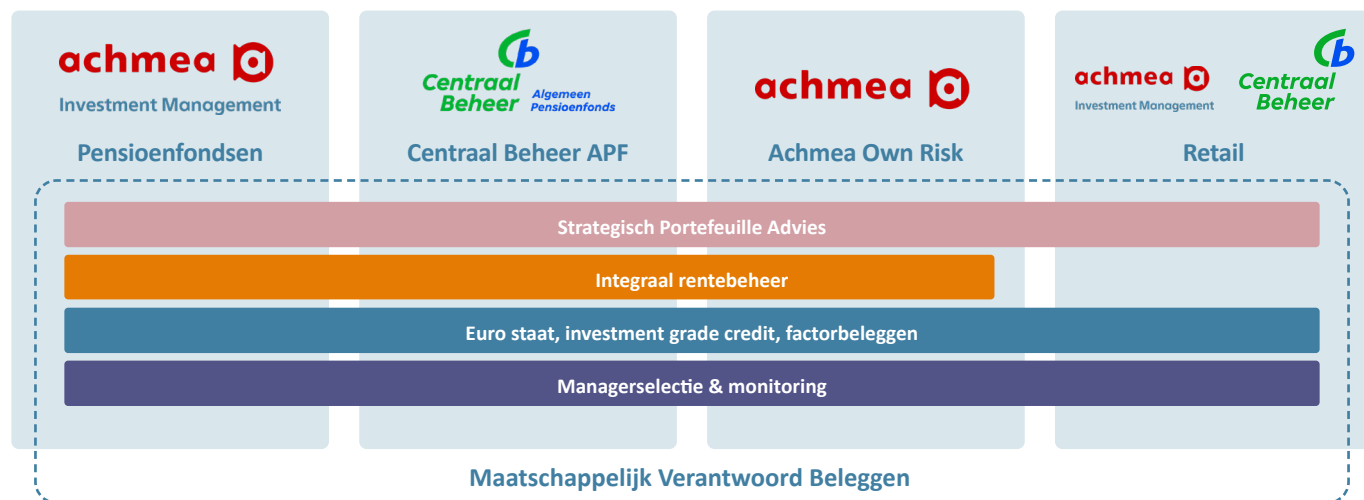
- Euro Staatsobligaties
- Investment Grade Credit
- Factor Beleggen Aandelen
- Commodities

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

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

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



PENSIOENFONDSEN EN INSTITUTIONELE KLANTEN

De ontwikkelingen op de financiële markten zorgden voor een opgaande trend in de dekkingsgraden van onze klanten in de eerste helft van het jaar. Het vernieuwde Online Dashboard is recent geïmplementeerd voor onze pensioenfondsklanten. Klanten hebben nu veel meer mogelijkheden gekregen voor het interactief analyseren en monitoren van hun beleggingen. De pensioenfondsen moeten zich ook voorbereiden op de impact van het Pensioen Akkoord en nieuwe wetgeving op het gebied van duurzaamheid. Als adviseur en vermogensbeheerder van onze klanten ondersteunen wij hen hierbij met onze additionele dienstverlening. Riskmanagement en MVB zijn enkele voorbeelden van thema's waarvoor wij actief in gesprek zijn met klanten. Ook is er een ESG-meter ontwikkeld die klanten kunnen afnemen via het Online Dashboard waarmee zij real time inzage krijgen in onder andere de klimaatrisico's en CO₂ uitstoot van hun portefeuille.

Commercieel is het eerste halfjaar van 2021 wederom succesvol geweest. Op 1 januari 2021 is Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers als nieuwe klant toetreden met een vermogen van ca € 2 miljard. Per 1 juli 2021 zijn we aangesteld als fiduciair manager voor Ahold Delhaize Pensioen. Ook binnen onze bestaande klantenportefeuille zien we een verdere toename van de dienstverlening.

Vanaf 1 september 2021 gaat Achmea IM uitvoering geven aan het beleggingsbeleid van ASN Impact Investors. De invulling van het beleggingsbeleid en de duurzame selectie van de beleggingsuniversums blijven de verantwoordelijkheid van ASN Impact Investors. Met de komst van deze nieuwe institutionele klant zetten we een belangrijke stap buiten onze traditionele klantenkring van pensioenfondsen en verzekeraars.

CENTRAAL BEHEER ALGEMEEN PENSIOENFONDS

Met een totaal belegd vermogen van ruim € 4 miljard is het Centraal Beheer APF een belangrijke speler op deze markt. In de eerste helft van 2021 is het vermogen gestegen door rendement en premies en naar verwachting zal verdere groei plaats vinden aan het eind van 2021 / begin 2022 gegeven de lopende offerte trajecten.

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 wordt eind 2021 verder verbreed met een uitbreiding van onze private debt propositie.

RETAIL

Gemaks- en fondsbeleggen

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, en in de eerste helft van 2021 is dan ook een relatief sterke groei zichtbaar van het beheerd vermogen en nieuwe rekeninghouders.

Lifecycle en unit linked retailbeleggen

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, omdat geen nieuwe contracten worden afgesloten (closed book), maar door de behaalde rendementen blijft het vermogen (vooralsnog) stabiel rond de € 6 miljard.

NIEUW PENSIOENCONTRACT

Als vermogensbeheerder met een coöperatieve identiteit willen we bijdragen aan financiële oplossingen voor nu en later. Daarom zijn we goed op de hoogte van de uitrol van een nieuw pensioenstelsel in Nederland. De nieuwe pensioenwet gaat uiterlijk op 1 januari 2023 van start.

Een belangrijk element in het nieuwe pensioenstelsel is dat er vanaf 2027 alleen nog pensioenopbouw plaatsvindt via premieregelingen. Er is niet langer sprake meer van een dekkingsgraad en van een nominale pensioentoezegging, maar er wordt een individueel vermogen opgebouwd dat (later) wordt ingezet ten behoeve van een uitkering. Voor de beleggingsportefeuilles zijn robuuste opbouw van inkomen en stabiliteit van de uitkering belangrijke doelen, gebaseerd op de risicohouding van deelnemersgroepen. Dat betekent dat portefeuillespreiding en rente-afdekking voor delen van de portefeuille essentieel blijven. Over deze onderwerpen heeft Achmea IM verscheidene publicaties opgesteld en webinars gehouden. Vakmedia weten Achmea IM goed te vinden voor opinie en achtergrondinformatie rond het nieuwe pensioencontract.

Achmea IM heeft een werkgroep aangesteld die een aanzet doet voor uitwerking van het nieuwe pensioencontract en onderliggende beleggingsbeleid. We hebben daarbij nauwe afstemming met onder meer Achmea Pensioen Services. De aanpassingen die op kortere termijn al gedaan kunnen worden zijn bij klanten ook onder de aandacht gebracht, zoals aanpassing van investment beliefs, de rol van lange renteswaps en illiquiditeit in de portefeuille.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

COVID-19 Investor statement Farmaceutische industrie

Nog nadrukkelijker dan voorheen is maatschappelijk verantwoord ondernemen en beleggen een belangrijk thema in onze maatschappij. Dit zien we zowel terug in de groei van onze MVB dienstverlening aan onze klanten als door de toenemende wet- en regelgeving op het gebied van MVB. De regels vanuit de Europese Unie voor informatie verstrekking over duurzaamheid zijn hier een voorbeeld van en zijn vervat in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). We ondersteunen en helpen onze pensioenfondsklanten met het implementeren van de vereisten van SFDR. Naast het verlenen van directe MVB dienstverlening, hebben we ons in lopende actuele discussies nadrukkelijk gepresenteerd waarvan enkele hieronder worden toegelicht.

Aanscherpen van beleid voor fossiele brandstoffen

Achmea IM heeft in het eerste halfjaar de mogelijkheden verkend om het beleid ten aanzien van fossiele brandstoffen verder aan te scherpen. Achmea IM voerde al langere tijd een restrictief beleid voor steenkolen en teerzanden. Hiervoor zijn de normen verder aangescherpt. Ondernemingen worden uitgesloten van beleggingen wanneer meer dan 5% van de omzet van een onderneming afkomstig is aan steenkool- of teerzand gerateerde activiteiten (dit was 30%).

Daarnaast kiest Achmea IM er voor om ook voor de fossiele brandstoffen schalieolie en -gas en Arctische olie en -gas een restrictief beleid te voeren. Ook de ondernemingen die deze producten extraheren of verhandelen worden uitgesloten wanneer de omzet voor meer dan 5% bestaat uit schalieolie en -gas of uit Arctische olie en -gas gerelateerde activiteiten. Voor de Achmea IM beleggingsfondsen wordt het aangescherpte beleid per 1 september 2021 toegepast.

Agenderen van aandeelhoudersvoorstellen

Naast het uitoefenen van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen kunnen aandeelhouders ook zelf voorstellen indienen. Een bekend voorbeeld hiervan is het aandeelhoudersvoorstel van “Follow This” bij Royal Dutch Shell. In de Verenigde Staten bestaat al langer de mogelijkheid om aandeelhoudersvoorstellen in te dienen en is het relatief gemakkelijk om een voorstel te agenderen. Een aandeelhoudersvoorstel is een krachtig middel om op de aandeelhoudersvergadering een signaal af te geven aan de onderneming.

Achmea IM heeft bijvoorbeeld samen met Oxfam-VS en ICCR (een internationale beleggersorganisatie) een aandeelhoudersresolutie ingediend voor de jaarvergadering van Johnson & Johnson. Het voorstel verzocht om meer transparantie wat betreft de prijzen en toegankelijkheid van vaccins (het Janssen vaccin). Uiteindelijk heeft onze resolutie 31,77% van de stemmen gekregen. Dit is een hoog percentage voor een ESG-resolutie. Achmea IM zal dit dan ook gebruiken voor de vervolgesprekken met Johnson & Johnson over dit onderwerp.

MVB doelstellingen van Achmea IM

Achmea IM heeft in de eerste helft van 2021 MVB-doelstellingen opgesteld voor de beleggingsfondsen. De MVB-doelstellingen liggen in het verlengde van de speerpunthema's van Achmea en Achmea IM: klimaat, natuur en milieu, mensenrechten en arbeidsnormen, gezondheid. Wij geven actieve invulling aan deze thema's via onze MVB-doelstellingen:

1. Klimaat: Wij willen dat de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen in 2030 50% lager is ten opzichte van 2015.
2. Natuur en Milieu: Als belegger dragen wij bij aan een schoon milieu, biodiversiteit en de overgang naar een ecologisch duurzame economie.
3. Mensenrechten en arbeidsnormen: Wij beleggen in 2030 alleen nog in beursgenoteerde bedrijven die fundamentele mensen- en arbeidsrechten respecteren, toegespitst op anti-discriminatie, kinderarbeid, leefbaar loon en vakbondsvrijheid.
4. Gezondheid: Als belegger dragen wij bij aan een gezonde werk- en leefstijl en aan toegankelijke medicijnen voor iedereen.

Bij elk van deze MVB doelstellingen formuleren we nog nadere concrete doelen en zullen wij deze meten op de voortgang. Op die manier kunnen we duurzame beleggingsoplossingen blijven realiseren, met financieel en maatschappelijk resultaat op lange termijn.

WET- EN REGELGEVING

Naast de eerdergenoemde wetgeving rondom duurzaamheid lopen meerdere relevante wetgevingstrajecten. De impact en status van enkele van deze trajecten worden hieronder kort toegelicht.

European Markets Infrastructure Regulation ('EMIR REFIT')

Ingevolge EMIR REFIT is de tijdelijke vrijstelling van de clearing-verplichting voor pensioeninstellingen verlengd tot juni 2021. De Europese Commissie heeft voorgesteld om de clearingvrijstelling voor pensioenfondsen voor een periode van een jaar te verlengen tot juni 2022. Een belangrijk gevolg van een verplichting tot clearing is het feit dat pensioenfondsen de beschikking moeten hebben over meer liquide middelen dan voorheen om te kunnen voldoen aan margin verplichtingen. Het aanhouden van meer cash, of inregelen van alternatieven, zoals bijvoorbeeld repo's, zal leiden tot lagere rendementen en hogere kosten voor onze klanten. Op basis van deze en andere overwegingen adviseren wij onze klanten of, en wanneer zij het beste over kunnen stappen op geclearde derivaten.

UBO register / UBO register voor Trusts

De implementatie van de nieuwe regels rondom het UBO register zijn door Achmea IM afgerond en de UBO's van Achmea IM zijn in het daartoe opgerichte register ingeschreven. In het verlengde van deze regels heeft de Minister van Financiën op 23 april 2021 een nieuw wetsvoorstel ingediend voor het UBO-register voor trust en fonds voor gemene rekening ('FGR'). Dit wetsvoorstel regelt de implementatie van de verplichting tot het bijhouden en centraal registreren van informatie over de uiteindelijk belanghebbende (ultimate beneficial owner, 'UBO') in een Trustregister. Een belangrijk aandachtspunt voor fondsbeheerders zal zijn om processen in te richten die tijdig een overschrijding of onderschrijding van de relevante drempels signaleren, zodat de wijzigingen kunnen worden doorgevoerd in het Trustregister. Marktpartijen hebben nog tot 9 augustus 2021 om te reageren.

Duurzaamheid - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

De regels opgesteld voor informatie verstrekking over duurzaamheid in de financiële sector zijn vervat in de SFDR. Op 4 februari 2021 publiceerden de Europese Toezichthouders de ge-update Draft Regulatory Technical Standards (RTS). Dit is de Level 2 van de SFDR. De RTS voorziet in nadere technische details hoe aan de SFDR dient te worden voldaan. Achmea IM heeft de SFDR Level 1 tijdig geïmplementeerd en is op 'principle-based' basis met Level 2 bezig waarvan de invoering recentelijk is uitgesteld tot 1 juli 2022.

Een belangrijk onderdeel van het programma Duurzaamheidswetgeving betreft de implementatie van de Taxonomieverordening. De taxonomieverordening stelt een uniform EU-breed classificatiesysteem vast op basis waarvan investeerders en bedrijven kunnen beoordelen of bepaalde economische activiteiten duurzaam ofwel groen zijn. Het uiteindelijke doel is het aanmoedigen van investeringen in duurzame activiteiten, zodat de EU tegen 2050 koolstofneutraal kan worden en haar klimaatveranderingsdoelstellingen kan halen. De focus ligt in 2021 en 2022 vooralsnog op (6) aan klimaat en milieu gerelateerde doelstellingen. In een later stadium wordt de taxonomie uitgebreid met sociale doelstellingen

Investment Firm Directive / Regulation (IFD/IFR)

Voor de kapitaalsvereisten die voortvloeien uit het verlenen van de beleggingsdiensten vermogensbeheer en beleggingsadvies worden de regels bekend als ICAAP uit de CRD IV vervangen door de kapitaalsvereisten onder IFD en IFR. Via schakelbepalingen in Nederlandse wet- en regelgeving zijn deze ook (deels) van toepassing op beheerders van beleggingsinstellingen die MiFID diensten verlenen. DNB heeft aangegeven dat beleggingsondernemingen in het vierde kwartaal van 2021 voor het eerst ten aanzien van de nieuwe kapitaalseisen moeten rapporteren. Het project rondom de implementatie hiervan is in de afrondende fase.

Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPS)

Op basis van de PRIIPS Verordening (Regulation (EU) No 1286/2014) moeten aanbieders van verpakte retail beleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten het Essentiële-informatiedocument (EID) opstellen en verstrekken aan klanten. Met het EID wordt beoogd de transparantie en onderlinge vergelijkbaarheid van beleggingsproducten te vergroten, ter bescherming van de belegger. De PRIIPS Verordening is een verordening met rechtstreekse werking in de landen van de Europese Unie. Hierdoor heeft het EID in de gehele Europese Unie een uniforme vorm en inhoud. Ook Achmea IM moet vanaf 1 juli 2022 als beheerder van beleggingsinstellingen bij het aanbieden van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling aan retail-beleggers een EID opstellen en verstrekken. Achmea is op dit moment bezig zich hierop voor te bereiden en zal dit projectmatig oppakken.

Bestuursverslag

Organisatie

JURIDISCHE STRUCTUUR

Achmea Investment Management B.V. 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

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

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.

BEHEERDE BELEGGINGSFONDSEN

Gedurende het eerste halfjaar van 2021 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 (twee share classes)
- 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 Euro 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 Wereldwijd High Yield Fonds, Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund, Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund Eur hedged en de Beleggingspool Achmea Bedrijfsobligaties High Yield is het vermogensbeheer (middels mandaten) uitbesteed. In de contracten met de betreffende externe vermogensbeheerders is opgenomen dat zij voldoen aan de voorwaarden rondom beheerst belonen.

Bestuursverslag

Halfjaarresultaat 2021

RESULTAAT

Het resultaat na belastingen is ten opzichte van H1 2020 met € 2,9 miljoen gedaald naar een winst van € 0,5 miljoen. De omzet¹ stijgt met € 4,7 miljoen door groei van de klantenportefeuille en door groei van het beheerd vermogen door goede rendementen. De komst van Pensioenfonds Medewerkers Apotheken en Pensioenfonds Openbare Apothekers en de groei van het belegd vermogen bij het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds dragen hier in hoge mate aan bij. De bedrijfskosten stijgen met € 8,6 miljoen. Dit wordt voor een belangrijk deel veroorzaakt door een wijziging in de kostenallocatie binnen Achmea B.V. welke resulteert in een hoger kostenniveau voor Achmea Investment Management. Daarnaast is er door de groei van de klantenportefeuille en de omvangrijke projectportefeuille een stijging van de personele kosten. Het personeelsbestand is met 50 fte toegenomen, deels tijdelijk van aard. Het beheerd vermogen (AuM) van Achmea Investment Management bedroeg ultimo juni 2021 € 201 miljard en ligt in lijn met de stand van 31 december 2020 (€ 203 miljard). Door de stijging van de rente in het eerste kwartaal is met name de waarde van de rentederivaten gedaald. Door goede rendementen en de komst van Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers is deze daling nagenoeg gecompenseerd.

TABEL 1: KERNCIJFERS ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ DUIZEND)

	2021	2020	2019	2018	2017
Netto omzet H1	49.802	45.094	37.925	36.842	35.753
Netto resultaat H1	460	3.410	995	3.735	73
Eigen vermogen ultimo H1	46.391	44.234	37.011	33.761	40.026
Vereist ICAAP vermogen	24.400	21.800	20.700	20.900	22.200
FTE (o.b.v. 34 uur)	328	278	263	252	254
Assets under Management (incl overlay in € miljard)	201	186	142	132	120

FINANCIËLE POSITIE

Het geplaatste kapitaal van de vennootschap is gedurende de verslagperiode niet gewijzigd. Het eigen vermogen is in het eerste halfjaar 2021 met € 0,5 miljoen toegenomen tot € 46,4 miljoen. Het vereiste ICAAP-kapitaal bedraagt € 24,4 miljoen. De stijging van het ICAAP kapitaal ten opzichte van 2020 is met name het gevolg van een stijging van het operationeel risico door de groei van de klantenportefeuille en de omzet.

Op 30 juni 2021 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

TABEL 2: SOLVABILITEITSVERMOGEN ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ DUIZEND)

	30 JUNI 2021	31 DECEMBER 2020
Eigen vermogen voor onverdeeld resultaat	45.931	45.931
Prudentiële correcties	0	0
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoelinden	45.931	45.931
Vereist vermogen (ICAAP)	24.400	21.800
Surplus	21.531	24.131
ICAAP ratio	188%	211%

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 is onderworpen aan prudentiële kapitaalvereisten op grond van de Wet op het Financieel Toezicht. De kapitaalsvereisten die voortvloeien uit het verlenen van de beleggingsdiensten vermogensbeheer en beleggingsadvies komen nu voort uit de regels bekend als ICAAP uit de CRD IV. In de tweede helft van 2021 zullen deze worden vervangen door de kapitaalsvereisten onder IFD en IFR. Vooralsnog worden geen materiële wijzigingen verwacht in het aan te houden kapitaal.

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 IM. Voor de ICAAP-solvabiliteitstoets wordt het niet-geverifieerde resultaat na belasting aan het eigen vermogen onttrokken. In het ICAAP proces zijn 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.

Tot slot bedankt de directie alle medewerkers van Achmea IM voor hun geweldige inzet. Het thuiswerken als gevolg van de COVID beperkingen heeft ook in het eerste halfjaar van 2021 weer veel van het personeel gevraagd. Daarnaast danken wij onze klanten voor het gestelde vertrouwen in ons en in onze dienstverlening en hopen we elkaar in het tweede halfjaar weer meer fysiek te kunnen ontmoeten.

ONDERTEKENING

Zeist, 27 augustus 2021

De directie

J. (Jacob) de Wit

H. (Hermien) Smeets-Flier

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

BALANS EN RESULTATENREKENING 30 JUNI 2021



Financial statement

Balans

(€ DUIZEND)

TOELICHTING	30 JUNI 2021	31 DECEMBER 2020
Activa		
<i>Financiële vaste activa</i>		
Participaties	6	6
<i>Vlottende activa</i>		
Groepsmaatschappijen	9.745	4.957
Debiteuren	10.686	1.981
Overige vorderingen	15.068	14.801
<i>Liquide middelen</i>	22.667	34.847
Totaal activa	58.172	56.592
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal	101	101
Agio	8.505	8.505
Overige reserves	37.325	28.218
Onverdeeld resultaat	460	9.107
Totaal eigen vermogen	46.391	45.931
Verplichtingen		
<i>Voorzieningen</i>		
Overige voorzieningen	2.757	2.892
<i>Kortlopende schulden en overlopende passiva</i>		
Groepsmaatschappijen	2.205	1.637
Verschuldigde vennootschapsbelasting	3.188	3.035
Overige belastingverplichtingen	1.998	1.820
Overige schulden	1.633	1.277
Totaal verplichtingen	9.024	7.769
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	58.172	56.592

Winst- en verliesrekening

(€ DUIZEND)

TOELICHTING	EERSTE HALFJAAR 2021	EERSTE HALFJAAR 2020
Netto omzet	49.802	45.094
Totale lasten	49.187	40.547
Resultaat voor belasting	613	4.547
Totaal vennootschapsbelasting	-153	-1.137
Nettoresultaat	460	3.410

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 2021 evenals in 2020 geen wijzigingen voorgedaan in de agio.

OVERIGE RESERVES

	(€ DUIZEND)	
	30 JUNI 2021	31 DECEMBER 2020
Balans 1 januari	28.218	27.410
Winstverdeling vorig boekjaar	9.107	4.808
Dividenduitkering	0	-4.000
Balans 30 juni / 31 december	37.325	28.218

ONVERDEELD RESULTAAT

	(€ DUIZEND)	
	30 JUNI 2021	31 DECEMBER 2020
Balans 1 januari	9.107	4.808
Naar overige reserves	-9.107	-4.808
Toevoeging nettoresultaat boekjaar	460	9.107
Balans 30 juni / 31 december	460	9.107

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR 2020

De jaarrekening van Achmea Investment Management B.V. 2020 is op 26 maart 2021 vastgesteld door de Algemene Vergadering. Conform het voorstel van de directie heeft de Algemene Vergadering besloten het resultaat over het boekjaar 2020 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 de aard en de omvang van de transactie toegelicht en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht. In het eerste halfjaar van 2021 was de aard van de transacties met verbonden partijen vergelijkbaar met de transacties met verbonden partijen over 2020.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

ALGEMEEN

Het halfjaar bericht 2021 van Achmea IM heeft betrekking op de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021 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 2021 zijn geen aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, wijzigingen in presentatie en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de jaarrekening 2020 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 halfjaarbericht 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 2020 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 Investment Management B.V. 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 2021

Zeist, 27 augustus 2021

De directie

J. (Jacob) de Wit

H. (Hermien) Smeets-Flier