

Halfjaarbericht 2024

Achmea Investment
Management B.V.



Halfjaarbericht 2024 van Achmea Investment Management B.V.

Algemene gegevens

Achmea Investment Management B.V.

Statutaire directie:

M.S. (Maureen) Schlejen – Peeters (voorzitter)

R.M. (Rogier) Krens

L. (Linda) Moos

Gegevens kantooradres

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

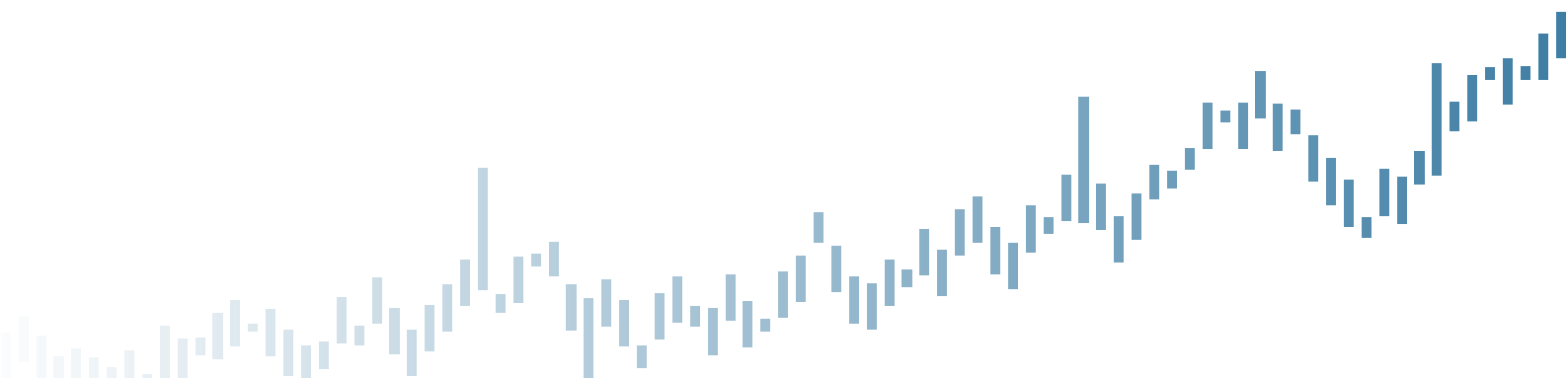
KvK: 18059537

AFM register: 15001209

www.achmeainvestmentmanagement.nl

Inhoud

Bestuursverslag	4
Ontwikkelingen 2024	4
Dienstverlening	6
Transformatie naar een nieuw operating model	8
Nieuw pensioenstelsel	9
Omega	9
Wet- en regelgeving	9
Maatschappelijk verantwoord beleggen	10
Organisatie en dienstverlening	11
Beheerde beleggingsfondsen	12
Financieel 2024	13
Halfjaarbericht	16
Balans	16
Winst- en verliesrekening	18
Eigen vermogen	19
Toelichtingen	20
Verslaggevingsraamwerk	21
Overige gegevens	23



Bestuursverslag

Ontwikkelingen 2024

Achmea Investment Management: meer vermogen voor later in een betere wereld

Passend bij de strategie van Achmea 'de Kracht van Samen' heeft Achmea de commerciële slagkracht van de verschillende bedrijfsonderdelen vergroot. In 2024 is de keten Oudedagsvoorzieningen (ODV) ingericht naar de clusters: Institutioneel Beleggen (hierin is Achmea Investment Management (Achmea IM) actief), Hypotheken & Financiële Diensten, Vastgoed en Pensioenen. Bij ODV gunnen we heel Nederland een onbezorgde oudedag en zien wij het als onze taak om dat mogelijk te maken. Samen zijn we 1ODV. Met deze strategie gaan we beter inspelen op de behoeften van onze klanten door de executiekracht, commerciële slagkracht, synergie en samenwerking binnen de ODV-keten te vergroten en te versnellen. Een mooi voorbeeld hiervan is het webinar waarin Institutionele klanten van de ODV-keten zijn geïnformeerd over de nieuwe wetgeving Digital Operational Resilience Act (DORA).

Als onderdeel van Achmea met haar coöperatieve identiteit en missie 'Duurzaam Samen Leven', zit het denken vanuit de klant én de samenleving in onze genen. Een samenleving die continu in beweging is, en waarin wij mee veranderen. De ingezette strategische koers sluit daarop aan en blijft grotendeels ongewijzigd: belangrijke veranderprogramma's staan centraal en we gaan nog meer aandacht te geven aan impactbeleggen.

Consolidatie, margedruk en regelgeving vragen om schaalgrootte en efficiëntie. Daarom gaan we delen van onze administratieve taken en operationele processen uitbesteden. In de transformatie van ons operating model is in maart 2024 een overeenkomst met State Street Alpha gesloten. Met de start van het uitbestedingsprogramma werken we aan een wendbare organisatie om sneller in te kunnen spelen op het veranderende landschap en de daaruit voortvloeiende behoeften van onze klanten. We blijven focus houden op het bieden van toegevoegde waarde aan klanten en een digitale klantbediening.

Naast het transformatieprogramma voor uitbesteding (Ithaka) is ook de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel een belangrijk onderdeel van onze meerjarige veranderkalender. Met het programma Implementatie Pensioen Akkoord (IPA) beoogt Achmea IM een zorgvuldige implementatie van de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) te bewerkstelligen. We brengen de beleggingsinhoudelijke en operationele consequenties van deze complexe transitie voor onze klanten in kaart en borgen in nauw overleg met onze klanten dat onze dienstverlening tijdig wordt aangepast aan de vereisten van de nieuwe pensioenregelingen. Met klanten worden afspraken gemaakt over een beheerste transitie van hun portefeuille. Daarbij vraagt de afstemming met de verschillende partijen in de keten bijzondere aandacht. De eerste klanten hebben de migratie naar de Wtp voorzien in 2025. Vooruitlopend hierop zijn inmiddels de eerste portefeuilles van klanten van Achmea IM "geunitiseerd".

In aanvulling op deze programma's willen we, samen met onze klanten, actief invulling geven aan hun en onze strategie gericht op meer vermogen in een betere wereld. De vraag van onze klanten naar meer duurzaam beleggen en impactbeleggen sluit naadloos aan op onze doelstellingen. Maatschappelijk verantwoord beleggen, als belangrijke pijler van deze langetermijn strategie, ontwikkelt zich verder en biedt kansen: onze klanten vragen om doordachte beleggingsoplossingen met onder andere impact op CO₂-reductie en biodiversiteit.

We bouwen voort op onze leidende positie als fiduciair adviseur en vermogensbeheerder, en op onze unieke marktpositie. En we gaan verder met beleggingsoplossingen met impact. We integreren deze in onze adviesfunctie en producten en we helpen daarmee institutionele beleggers de juiste balans te vinden tussen risico, rendement, kosten en maatschappelijke impact. Dit doen wij om zo een maximaal pensioen voor miljoenen deelnemers te realiseren en samen met klanten onze impact op de samenleving en haar omgeving te vergroten. Om onze positie in de markt te behouden en versterken onderzoeken we met project Omega de inrichting van een toekomstbestendige organisatie. In het tweede halfjaar van 2024 willen we de adviezen uit dit onderzoek gaan implementeren in de organisatie.

Als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder nemen we zelf ook onze verantwoordelijkheid en dragen we actief bij aan een klimaatneutrale samenleving. In januari 2022 heeft Achmea IM de CO₂-voorkeursaanpak gepubliceerd. Hierin geven wij onder andere aan dat Achmea IM de CO₂-voetafdruk van de Achmea IM beleggingsfondsen in 2030 met 50% wil reduceren ten opzichte van 2020. In het eerste halfjaar van 2024 hebben we onze doelstelling van gemiddeld 7% CO₂-reductie behaald en we liggen op koers voor het lange termijn doel.

Naast de grote programma's, Ithaka, IPA, Omega en Impactbeleggen, hebben we in de eerste helft van 2024 goede aandacht gegeven aan de toegenomen eisen op het gebied van wet- en regelgeving waaronder, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Daarnaast zorgden we ervoor dat onze reguliere dienstverlening het kwaliteitsniveau behoudt dat de klanten dat van ons gewend zijn.

In het eerste half jaar van 2024 is de relatieve performance van de meeste Achmea IM portefeuilles positief. Samen met de strategieën die geselecteerd worden voor onze klanten betekent dit dat vrijwel alle klanten van Achmea IM een outperformance hebben gerealiseerd. Naast de outperformance versus de benchmark hadden de meeste beleggingscategorieën positieve absolute rendementen.

Onze klanten waarderen ons en zijn tevreden over Achmea IM. Uit het klanttevredenheidsonderzoek blijkt dat onze klanten het maatwerk en de transparante wijze van dienstverlening waarderen. Ze hebben het gevoel dat ze bij de juiste partij zitten. Het zijn trouwe klanten, wat ook blijkt uit de hoge retentiegraad. Het vertrouwen dat zij ons geven vormt tezamen met onze betrokken medewerkers de basis van ons bestaan. Dit realiseren wij ons en dat koesteren we ook.

Onze medewerkers en cultuur zijn belangrijke succesfactoren. De bedrijfscultuur van Achmea IM komt tot uiting in onze identiteit en manier van werken. Achmea heeft bedrijf breed BEATS geïntroduceerd. De letters van BEATS staan voor onze kernwaarden: Bevlogen, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig. Ze zijn het fundament van onze manier van werken.

Financieel gezien was het eerste halfjaar van 2024 een goed jaar. Het netto resultaat van Achmea IM is over het eerste halfjaar van 2024 € 3,1 miljoen positief

(2023: € 1,9 miljoen negatief). Het vermogen onder beheer is eind juni 2024 € 194 miljard, € 4 miljard boven het niveau van 31 december 2023 (€ 190 miljard), met name als gevolg van een stijging van de waarde van de beleggingen. Mede door het gestegen vermogen onder beheer, is de omzet in het eerste halfjaar van 2024 met circa € 9 miljoen gestegen ten opzichte van 2023. Daarnaast is er een positief effect als gevolg van het onboarden van nieuwe klanten in het tweede halfjaar van 2023 waaronder Centraal Beheer Premie Pensioen Instelling (CB PPI). Naast de uitbreiding van de dienstverlening voor bestaande klanten zorgen ook de activiteiten voor Wtp voor een hogere eenmalige omzet. Hiertegenover staan ook de hogere eenmalige kosten van deze activiteiten.

De stijging van de omzet wordt gedempt door de stijging van de kosten met € 3 miljoen ten opzichte van vorig jaar, met name door hogere personeelskosten als gevolg van de CAO verhoging. Ons personeelsbestand steeg naar een bezetting van circa 369 medewerkers eind juni 2024 (ultimo 2023: 360), met name als gevolg van hogere inzet van mensen in de strategische veranderprojecten.

De solvabiliteit van Achmea IM per eind juni 2024 is op een sterk en solide hoog niveau. De Internal Capital Adequacy and Risk Assessment Process (ICARAP)-ratio per 30 juni 2024 bedraagt 159% (ultimo 2023: 165%).

Op 25 juli 2024 heeft Achmea de overname van Blue Sky Group Vermogensbeheer (BSG) aangekondigd. De overname is onder voorbehoud van goedkeuring door toezichthouders en betrokken ondernemingsraden en zal naar verwachting voor het einde van 2024 worden afgerond. BSG heeft ongeveer 40 medewerkers en circa € 25 miljard vermogen onder beheer. De activiteiten van BSG worden binnen Achmea IM ondergebracht en vormt een belangrijke stap in de groeistrategie.

Alles overziend kijkt het directieteam terug op een uitstekend halfjaar waarin belangrijke besluiten zijn genomen en grote stappen voorwaarts zijn gezet. De wereld verandert, maar het fundament van Achmea IM is versterkt. De stevige marktpositie, de brede klantenportefeuille en een team van betrokken professionals vormen hiervoor de basis. We liggen op koers en hebben er het volste vertrouwen in dat de bedrijfsdoelstellingen en de uitvoering van de stevige veranderkalender in 2024 ook worden behaald.

Dienstverlening

Achmea IM is een Nederlandse vermogensbeheerder die pensioen- en vermogensbeheeroplossingen (middels mandaten en fondsen) en beleggingsproposities biedt voor zowel institutionele als particuliere beleggers. Dit doen we als onderdeel van de ODV keten van Achmea.

De Kracht van Samen

De Kracht van Samen is de strategie waarmee we Achmea's visie Duurzaam Samen Leven nastreven. Onderdeel van deze strategie is dat we zowel binnen Achmea als geheel als in onze groeikernen investeren in technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Zo kunnen we onze klanten optimaal blijven bedienen en creëren we duurzame waarde voor onze stakeholders. Eén van de groeikernen van Achmea is de keten ODV.

Met ODV helpt Achmea haar klanten weloverwogen financiële keuzes te maken door inzicht, advies en slimme oplossingen te bieden. We bedienen consumenten, werkgevers en institutionele klanten. Ons doel is om onze klanten een onbezorgde dag te bieden, voor nu, straks en later. Dit doen we vanuit Achmea Bank, Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices, Syntrus Achmea Real Estate & Finance en Centraal Beheer Premie Pensioen Instelling (CB PPI). We bieden een integraal product- en dienstenaanbod aan, waarmee we kunnen inspelen op de behoeften van onze klanten.

Onze strategie

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 fiduciair advies. Achmea IM is een juridisch zelfstandig onderdeel van Achmea, een solide, niet-beursgenoteerde Nederlandse verzekeringsgroep met coöperatieve waarden. We staan achter de coöperatieve gedachte van het bedrijf en achter haar ambitie om als klantrelevant en toonaangevend te worden gezien. Achmea IM is onderscheidend in haar kennis van de Nederlandse pensioenmarkt en wij helpen institutionele beleggers met het maken van een juiste keuze tussen risico, rendement en maatschappelijke impact door het bieden van eigentijdse oplossingen, zoals op het gebied

van Environmental, Social & Governance (ESG) criteria en met impactbeleggen tegen lage kosten. Daarom zijn we blij met onze tevreden klanten en trots op onze hoge klanttevredenheidsscores. Achmea IM zet in op verdere digitalisering, gericht op het realiseren van schaalvoordelen uit het operationele model. 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.

Meer vermogen voor later in een betere wereld. Dat is wat ons drijft: het realiseren van waardevolle pensioen- en vermogensbeheeroplossingen voor onze klanten, medewerkers, ons bedrijf en voor de samenleving. Met een team van bijna 370 betrokken medewerkers bieden wij 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
- Illiquide Credit
- Factor Beleggen
- Alternatives

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

- Pensioenfondsen
- Centraal Beheer APF en Centraal Beheer PPI
- Achmea Own Risk (beleggingsportefeuilles van de Achmea Groep)
- Retail klanten met een portefeuille bestaande uit Achmea paraplu fonds A ten behoeve van Centraal Beheer beleggen en de Unit-linked portefeuille voor Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen

Figuur 1: Klantgroepen en kerncompetenties



Pensioenfonds en institutionele klanten

Het vermogen onder beheer is in 2024 gestegen met € 3 miljard naar € 142 miljard, dankzij goede absolute en relatieve prestaties en een positief sentiment op de aandelenmarkten. Achmea IM levert dienstverlening op het gebied van Strategisch Portefeuilleadvies, LDI-beheer en Risicomanagement. Bij bestaande klanten zien we een toenemende vraag naar Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) en Risicomanagement. We voeren gesprekken over de transitie van hun portefeuille naar de nieuwe regelingen onder het nieuwe pensioenstelsel. Vanaf het derde kwartaal in 2024 gaat Achmea IM samenwerken met een nieuwe klant, Stichting Pensioenfonds ING, op het gebied van MVB. Ook zijn wij met een aantal klanten overeengekomen om onze diensten op het gebied van impactbeleggen voor hun uit te voeren.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB APF) en Centraal Beheer PPI (CB PPI)

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds

Met een totaal belegd vermogen van € 7 miljard is het CB APF een belangrijke speler op deze markt. In 2024 is het vermogen gestegen met € 1 miljard door rendement en premies. CB APF blijft streven naar duurzame groei en optimalisatie van beleggingsstrategieën.

Centraal Beheer Premie Pensioeninstelling

Achmea IM beheert het vermogen van de klanten van CB PPI, dat in juni 2024 een totale waarde van € 4 miljard bereikte. Door samenwerking met de professionele pensioenadviesmarkt en via het uitgebreide distributienetwerk van Achmea Groep, hebben we de ambitie om het beheerde vermogen in CB PPI de komende jaren verder uit te bouwen.

Achmea own risk portefeuille

Als integraal vermogensbeheerder en adviseur van Achmea zijn wij nadrukkelijk betrokken bij balans- en Solvency II optimalisatie. Wij geven advies en voeren MVB uit voor Achmea en haar verzekeringsdochters. De dienstverlening aan Achmea groeit, vooral op het gebied van illiquide credit, maar het vermogen onder beheer daalde met € 1 miljard naar € 35 miljard door met name de daling van het service book van het pensioen- en levenbedrijf.

Een groot deel van deze portefeuille bestaat uit portefeuilles van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (AP&L). Achmea heeft de afgelopen jaren verkenningen voor de toekomst uitgevoerd voor de portefeuilles van AP&L en in het bijzonder voor het service book. Zowel interne als externe opties worden momenteel bekeken en het is nog onduidelijk wat de impact voor Achmea IM is.

Retail

Het totale vermogen binnen Retail steeg in het eerste halfjaar van 2024 met € 1 miljard naar € 6 miljard.

Centraal Beheer beleggen

Achmea wil met de ODV-keten groeien in beleggen voor particulieren onder de handelsnaam Centraal Beheer en via Achmea Bank. Om voort te bouwen op de groei van de afgelopen jaren is een sterke en passende propositie vereist. Achmea IM is de fondsbeheerder van de 8 subfondsen van Achmea paraplu fonds A, de basis voor de beleggingspropositie van Achmea Bank voor Centraal Beheer beleggen. In de eerste helft van 2024 is een lichte groei in het aantal deelnemers waargenomen, hoewel het totaal beheerd vermogen door uitstroom licht is afgenomen. Het totale beheerd vermogen komt daarmee op € 6 miljard.

Lifecycle en Unit-linked retailbeleggingen

Achmea IM beheert verschillende Defined Contribution (DC) en Unit-linked fondsen voor klanten met een verzekeringsovereenkomst bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De waarde van deze portefeuille, een closed book portefeuille, neemt langzaam af.

ASN Impact Investors

Achmea IM voert het beleggingsbeleid uit voor een aantal mandaten van ASN Impact Investors. ASN Impact Investors is verantwoordelijk voor de invulling van het beleggingsbeleid en de duurzame selectie van de beleggingsuniversums. De totale waarde van de mandaten staat per 30 juni 2024 op € 4 miljard.

Transformatie naar een nieuw operating model

Na jaren van forse groei van Achmea IM is in 2022 geconcludeerd dat het bestaande operating model onvoldoende schaalbaar was om verdere groei te kunnen absorberen op een efficiënte manier. Daarom heeft de directie besloten om delen van de operationele activiteiten uit te besteden en te investeren in automatisering en digitalisering. Om deze doelen te bereiken is een transformatieprogramma gestart onder de naam Ithaka.

Het Ithaka programma bestaat uit 3 onderdelen:

- 1. Standaard bouwstenen voor producten en diensten**
Onderdeel van het nieuwe operating model is om in te zetten op meer werken conform een set van passende standaarden. Dit geldt voor componenten van onze dienstverlening en voor de interne en externe processen. We beogen een goede en efficiënte uitvoering van onze dienstverlening te bewerkstelligen. Binnen dat model blijft ruimte voor maatwerk, waar dat beheerd en financieel acceptabel kan worden uitgevoerd.
- 2. Corporate Data Warehouse voor alle klantrapportages en analyse**
Goede, eenduidige en actuele data zijn van toenemend strategisch belang. Daarom investeren we in de kwaliteit van data en datamanagement. Dit betekent dat we investeren in de doorontwikkeling van ons datawarehouse, waarbij we ook processen en procedures aanscherpen.
- 3. Uitbesteden van niet onderscheidende operationele activiteiten**
We kiezen voor een uitbesteding van niet-onderscheidende activiteiten aan een Asset Service Provider (ASP). Hierbij besteden we delen van de administratie, verantwoording en verslaglegging uit waarin we relatief weinig toegevoegde waarde kunnen leveren aan klanten. Door deze gedeeltelijke uitbesteding, kunnen we ons volledig richten op de onderdelen waar we echt meerwaarde kunnen bieden, namelijk advisering, beheer en aanbieden van oplossingen. Achmea IM blijft verantwoordelijk voor de uitbestede activiteiten en zal de kwaliteit van de dienstverlening van de ASP nauwlettend monitoren.

In 2023 zijn de grootste uitzonderingen in producten en diensten van Achmea IM naar standaarden teruggebracht en is State Street Alpha als ASP geselecteerd waaraan de niet onderscheidende operationele activiteiten worden uitbesteed. In maart 2024 heeft Achmea IM het contract met een State Street Alpha getekend. De impact van deze uitbesteding is groot voor een aantal medewerkers; om hen zo goed mogelijk te begeleiden heeft de directie een plan opgesteld waarover advies van de OR is ingewonnen. Volgens de huidige planning zullen de eerste activiteiten begin 2025 worden overgebracht naar State Street Alpha en dit loopt door tot en met 2027.

Nieuw pensioenstelsel

Wet Toekomst Pensioenen (Wtp)

Met de inwerkingtreding van de Wtp kan de sector aan de slag met de implementatie van de ‘grootste pensioenhervorming ooit’. Vanaf uiterlijk 2028 is opbouw van pensioen alleen nog mogelijk via premie-regelingen en niet langer via toegezegde uitkerings-regelingen. De deelnemers van een pensioenfonds bouwen straks een individueel vermogen op dat (later) wordt ingezet ten behoeve van een uitkering. Onze klanten en hun deelnemers moeten kiezen uit de zogenoemde Flexibele Premiereregeling (FPR), een van de huidige Wet Verbeterde Premiereregeling (WVP) afgeleide regeling, die meer keuzevrijheid biedt en de Solidaire Premiereregeling (SPR) waarbij het accent meer ligt op solidariteit door risicodeling.

Met het programma IPA werkt Achmea IM aan een zorgvuldige implementatie van de Wtp. We brengen de beleggingsinhoudelijke en operationele consequenties van deze complexe transitie voor onze klanten in kaart en borgen in nauw overleg met onze klanten dat onze dienstverlening tijdig wordt aangepast aan de vereisten van de nieuwe pensioenregelingen. Met klanten worden afspraken gemaakt over een beheerste transitie van hun portefeuille. Daarbij vraagt de afstemming met de verschillende partijen in de keten bijzondere aandacht. De eerste klanten hebben de migratie naar de Wtp voorzien in 2025. Vooruitlopend hierop zijn inmiddels de eerste portefeuilles van klanten van Achmea IM “geunitiseerd”. Unitisering – uitgifte van deelnemingsrechten – van portefeuilles maakt het pensioenvermogen deelbaar en daarmee investeerbaar voor individuele pensioenvermogens.

Omega

Achmea IM bouwt voort op haar leidende positie als fiduciair adviseur en vermogensbeheerder, en op haar unieke marktpositie. Door het integreren van beleggingsoplossingen met impact in onze adviesfunctie helpt Achmea IM institutionele beleggers de juiste balans te vinden tussen risico, rendement, kosten en maatschappelijke impact. Zo realiseren wij samen met onze klanten een maximaal pensioen voor miljoenen deelnemers en vergroten wij onze impact op de samenleving en haar omgeving. Om de positie van Achmea IM in de markt te behouden en te versterken onderzoekt Achmea IM met project Omega de inrichting van een toekomstbestendige organisatie. Belangrijke onderdelen hierbij zijn Impactbeleggen en een innovatieve datagedreven organisatie.

Wet- en regelgeving

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving kunnen zowel direct op Achmea IM van toepassing zijn of indirect, doordat ze van belang zijn voor onze (pensioenfonds) klanten. Belangrijke aandachtspunten blijven de implementatie van de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel en de duurzaamheidswetgeving (SFDR, Taxonomy, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), Green Bond Verordening). De CSRD is op 1 januari 2024 in werking getreden en Achmea gaat over 2024 verslaggeven over de manier waarop zij in haar organisatie omgaat met het onderwerp duurzaamheid en hoe zij omgaat met de geïdentificeerde materiële duurzaamheidsaspecten die zijn geïdentificeerd. Achmea IM is onderdeel van dit project en beoordeelt ook de impact op haar verslaggeving.

Ook gewijzigde of nieuwe sectorale toezichtwetgeving (AIFMD, MiFID, EMIR) wordt nauwlettend gevolgd en geïmplementeerd evenals de Digital Operational Resilience Act (DORA), de (Europese) regels voor Witwassen en bestrijding van Financiering van Terrorisme (WWFT) en de regels uit hoofde van de kapitaalvereisten uit de IFD/IFR en het daarop gebaseerde supervisory review and evaluation process (SREP).

Maatschappelijk verantwoord beleggen

In de eerste helft van 2024 heeft Achmea IM verschillende stappen gezet op het gebied van MVB.

Impactbeleggen

Achmea IM heeft verschillende documenten gepubliceerd over impactbeleggen. Impactbeleggen staat steeds meer in de belangstelling van onze klanten. Ook vanuit Achmea IM als organisatie wordt groot belang gehecht aan het vormgeven van impactbeleggen. Zo is duurzaamheid en impactbeleggen onderdeel van de strategie van Achmea IM. We doen dit vanuit onze rol als fiduciair manager waarbij we onze klanten op een gedegen manier begeleiden bij het implementeren van de impact ambities én vanuit onze rol als vermogensbeheerder om bestaande en nieuwe impact producten verder te ontwikkelen die passen bij institutionele klanten.

Op de website van Achmea IM is een drieluik gepubliceerd over impactbeleggen. In het eerste deel gaan we in op het impactpotentieel van beleggingscategorieën en op de complexiteit van de implementatie van impactbeleggingen. Een gestructureerd overzicht van deze impactkarakteristieken helpt om impact als extra dimensie mee te kunnen nemen in de portefeuilleconstructie. In de twee andere delen kijken we naar een aantal concrete beleggingscategorieën: duurzame obligaties in deel 2 en de beleggingscategorie vastgoed in deel 3. Zie tevens [Achmea IM - Investment Letters](#).

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

In het tweede kwartaal vinden de meeste aandeelhoudersvergaderingen plaats van ondernemingen in de Achmea IM aandelenbeleggingsfondsen. Hieronder lichten we twee opvallende aandeelhoudersvergaderingen uit.

ExxonMobil

ExxonMobil kwam in het voorjaar opvallend in het nieuws doordat zij een rechtszaak aanspande tegen twee aandeelhouders die een aandeelhoudersresolutie wilden agenderen op de aandeelhoudersvergadering. Deze aandeelhouders, de niet-gouvernementele organisatie (ngo) Follow This en een Amerikaanse vermogensbeheerder, wilden met deze resolutie ExxonMobil vragen om heldere klimaatdoelen te stellen, in lijn met het Akkoord van Parijs.

Bij verschil van inzicht over een aandeelhoudersresolutie is de Amerikaanse toezichthouder Securities and Exchange Commission (SEC), in dit soort situaties, de aangewezen partij om te beslissen. De gang naar de rechtbank in plaats van de SEC, en daarmee het blokkeren van het indienen van een resolutie, is dan ook een flagrante schending van aandeelhoudersrechten.

Achmea IM en andere institutionele beleggers hebben brieven gestuurd naar de Chief Executive Officer (CEO) van ExxonMobil en investment statements ondertekend om hun ongenoegen te uiten. Tevens heeft een aantal institutionele beleggers waaronder Achmea IM tegen de herbenoeming van de bestuurders van ExxonMobil gestemd. De rechtzaak is inmiddels van de baan. De rechtbank oordeelde dat nu de aandeelhoudersresolutie niet op de agenda van aandeelhoudersvergadering stond er geen grond meer is om de indieners van de resolutie voor het gerecht te dagen.

Uber

Achmea IM is via haar beleggingsfondsen aandeelhouder van Uber. Door actief gebruik te maken van de aandeelhoudersrechten kan Achmea IM invloed uitoefenen op de ondernemingen waarin wordt belegd. Via een aandeelhoudersresolutie wil Achmea IM Uber aanmoedigen meer inzicht en transparantie te bieden over de gezondheid en veiligheid van haar chauffeurs.

Aandeelhouders van Uber stemde over de resolutie tijdens de aandeelhoudersvergadering op 6 mei 2024. Helaas heeft de aandeelhoudersresolutie onvoldoende steun gekregen om aangenomen te worden. Achmea IM blijft echter aandringen op meer transparantie te bieden over de gezondheid en veiligheid van Uber's chauffeurs.

Het halfjaarrapport Maatschappelijk Verantwoord Beleggen van Achmea IM is beschikbaar op de [website van Achmea IM](#).

Organisatie en dienstverlening

Vergunning en juridische structuur

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd en houdt kantoor in Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in artikel 2:65a Wft, geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (“AFM”) in Amsterdam (AFM registratie 15001209).

Onder de vergunning van Achmea IM vallen beleggingsinstellingen die aan professionele en niet-professionele beleggers kunnen worden aangeboden, conform de opgave ervan in het AFM register. Beleggingsinstellingen kunnen van het open-end of closed-end type zijn en zijn beperkt tot (het beleggen in) de volgende categorieën:

- Financiële instrumenten;
- Leningen;
- Fund of fund;
- Geldmarktfondsen;
- Infrastructuur in renewable energy.

Zoals opgenomen in het AFM register is het Achmea IM op grond van artikel 2:67a tweede lid Wft toegestaan onder haar vergunning de volgende beleggingsdiensten aan professionele beleggers te verlenen:

- het beheren van een individueel vermogen;
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten; en
- het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea IM. Voor het beheer van de in het AFM register ingeschreven beleggingsinstellingen, die zijn opgezet als fonds voor gemene rekening, is Achmea IM bestuurder van meerdere stichtingen bewaarders (juridisch eigenaars). Daarnaast is Achmea IM 100% aandeelhouder van twee dochtermaatschappijen: Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. en AIM Participations B.V.

Organisatiestructuur

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- M.S. (Maureen) Schlejen – Peeters;
- R.M. (Rogier) Krens;
- L. (Linda) Moos, vanaf 18 juli 2024.

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

- A.P. (Twan) van Erp, directeur Strategisch Portefeuille Advies;
- R.G.H. (Rob) Verheul, directeur Operations;
- K.P.B. (Bart) Oldenkamp, directeur Klanten & Producten.

Mevrouw L. (Linda) Moos is per 18 juli 2024 benoemd tot statutair bestuurder van Achmea IM. Zij was sinds 9 januari 2024 interim directeur Financiën en deze functie gaat zij per 18 juli 2024 permanent vervullen.

De heer R.M. (Rogier) Krens gaat per 2 september 2024 terugtreden als lid van de directie en statutair bestuurder van Achmea IM. Het is de verwachting dat de vrijgekomen functie in de directie wordt ingevuld vóór eind 2024. Zijn taken worden tot die tijd waargenomen door de overige directieleden.

Achmea IM heeft een Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen bestaat uit de onafhankelijke leden, heer L. (Leen) Meijaard (voorzitter) en mevrouw S.G. (Fieke) van der Lecq, en de afhankelijke leden mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis en mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté (voorzitter Audit & Risk Committee).

Beheerde beleggingsfondsen

In het eerste halfjaar van 2024 heeft Achmea IM het beheer gevoerd over de volgende beleggingsinstellingen.

Ingeschreven in het AFM register

- 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 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 ESG Global Equity Fund
- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM Global 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 (in afwikkeling)
- Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V.
- Achmea IM Duration Matching Fund
- Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund
- Achmea IM ESG Diversified Return Fund
- Achmea paraplu fonds A (acht subfondsen)

Vrijgesteld Wft

- Interpolis Pensioenen Private Equity Feeder Fund II
- Interpolis Pensioenen Private Equity Fund II
- Syntrus Achmea Infrastructure Pool

Voor de volgende beleggingsinstellingen heeft Achmea IM het vermogensbeheer (middels mandaten) uitbesteed. In de contracten met de betreffende externe vermogensbeheerders is opgenomen dat zij voldoen aan de voorwaarden rondom beheerst belonen:

- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
- Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
- Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged
- Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund
- Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V.

Financieel 2024

Performance

In het eerste halfjaar van 2024 is de relatieve performance van de meeste Achmea IM portefeuilles positief. Samen met de strategieën die geselecteerd worden voor onze klanten betekent dit dat vrijwel alle klanten van Achmea IM een outperformance hebben gerealiseerd. Naast de outperformance versus de benchmark hadden de meeste beleggingscategorieën positieve absolute rendementen.

Ontwikkeling resultaat en vermogen

Het resultaat na belastingen van Achmea IM over het eerste halfjaar is € 3,1 miljoen positief (2023: € 1,9 miljoen negatief). Ten opzichte van het eerste halfjaar van 2023 is de omzet met € 9,0 miljoen toegenomen door met name groei van de dienstverlening, instroom van CB APF en CB PPI en hogere rendementen bij bestaande klanten. De stijging van de bedrijfskosten over het eerste halfjaar met € 2,5 miljoen ten opzichte van dezelfde periode in 2023 is met name veroorzaakt door de personeelskosten als gevolg van CAO-verhoging. Daarnaast zijn er hoge kosten die gepaard gaan met de omvangrijke strategische veranderprogramma's.

Per saldo is het bedrijfsresultaat van Achmea IM met € 6,5 gestegen ten opzichte van dezelfde periode in 2023. De veranderprogramma's IPA en de transformatie naar een nieuw operatie model vragen in 2024 en de komende jaren omvangrijke investeringen.

Kapitaal management

Achmea IM is onderworpen aan prudentiële kapitaalvereisten op grond van de Wet op het Financieel Toezicht (Wft). De toereikendheid van het aanwezige vermogen wordt jaarlijks beoordeeld via het ICARAP proces. In dit proces wordt het aanwezige vermogen getoetst aan het vereist vermogen (ICARAP-kapitaal) van Achmea IM. Voor de ICARAP-solvabiliteits-toets wordt het niet-geverifieerde resultaat na belasting aan het eigen vermogen onttrokken. In het ICARAP-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 stressscenario's. Bij de hoogte van het eigen vermogen houdt Achmea IM rekening met het kapitaalbeleid van Achmea.

Table 1: Kerncijfers Achmea Investment Management B.V.

(x € 1.000)

	2024 H1	2023 H1	2022 H1	2021 H1	2020 H1
Netto omzet	63.505	54.478	53.609	49.802	45.094
Netto resultaat	3.071	- 1.875	888	460	3.410
Cost-to-income ratio	94%	105%	98%	100%	94%
Eigen vermogen	52.305	50.736	44.606	46.391	44.234
Vereist ICARAP vermogen	30.900	29.900	28.200	24.400	21.800
ICARAP ratio*	159%	170%	158%	190%	203%
FTE (aantallen op basis van 1 FTE = 34 uur)	369	364	365	328	278
Vermogen onder beheer (inclusief overlay in € miljard)	194	180	175	201	186

* Dit betreft de ICARAP ratio inclusief het vastgestelde resultaat over het betreffende boekjaar.

Het eigen vermogen is in het eerste halfjaar van 2024 met € 3,1 miljoen gestegen tot € 52,3 miljoen. Het vereiste ICARAP-kapitaal bedraagt € 30,9 miljoen. Op 30 juni 2024 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

Tabel 2: Solvabiliteitsvermogen Achmea Investment Management B.V.

(x € 1.000)

	30 juni 2024	31 december 2023
Eigen vermogen	52.305	49.234
Prudentiële correcties	3.071	0
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden	49.234	49.234
Vereist vermogen (ICARAP)	30.900	29.900
Surplus	18.334	19.334
ICARAP ratio	159%	165%

Ondertekening

Zeist, 29 augustus 2024

De statutaire directie:

M.S. (Maureen) Schlejen - Peeters

R.M. (Rogier) Krens

L. (Linda) Moos

Halfjaarbericht

Achmea Investment
Management B.V.



Halfjaarbericht

Balans

(vóór bestemming van het resultaat)

(x € 1.000)

	30 juni 2024	31 december 2023
Activa		
Vaste activa		
<i>Financiële vaste activa</i>		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	0	0
Totaal Financiële vaste activa	0	0
Vlottende activa		
<i>Vorderingen</i>		
Op handelsdebiteuren	7.894	150
Op groepsmaatschappijen	5.381	5.794
Belastingen	106	1.173
Overige vorderingen	23.917	23.355
Totaal Vorderingen	37.298	30.472
<i>Liquide middelen</i>	24.352	32.138
Totaal activa	61.650	62.610

Balans (vervolg)

(vóór bestemming van het resultaat)

(x € 1.000)

	30 juni 2024	31 december 2023
Passiva		
<i>Eigen vermogen</i>		
Gestort en opgevraagd kapitaal	101	101
Agio	18.505	18.505
Overige reserves	30.628	34.005
Onverdeeld resultaat	3.071	-3.377
Totaal eigen vermogen	52.305	49.234
<i>Voorzieningen</i>		
Overige voorzieningen	1.464	1.464
<i>Kortlopende schulden</i>		
Aan groepsmaatschappijen	5.542	9.484
Belastingen	2.331	2.063
Overige schulden	8	365
Totaal kortlopende schulden	7.881	11.912
Totaal passiva	61.650	62.610

Winst- en verliesrekening

(x € 1.000)

	H1 2024	H1 2023
Netto-omzet	63.505	54.478
Bedrijfskosten	59.735	57.193
Som der bedrijfslasten	59.735	57.193
Bedrijfsresultaat	3.770	-2.715
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	369	189
Rentelasten en soortgelijke kosten	-1	-1
Resultaat voor belasting	4.138	-2.527
Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	1.067	-652
Resultaat na belastingen	3.071	-1.875

Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt:

(x € 1.000)

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
2024					
Stand per 1 januari	101	18.505	34.005	-3.377	49.234
Vaststelling resultaatverdeling voorgaand boekjaar			-3.377	3.377	0
Resultaat boekjaar				3.071	3.071
Stand per 30 juni	101	18.505	30.628	3.071	52.305

(x € 1.000)

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
2023					
Stand per 1 januari	101	18.505	35.115	-1.110	52.611
Vaststelling resultaatverdeling voorgaand boekjaar			-1.110	1.110	0
Resultaat boekjaar				-3.377	-3.377
Stand per 31 december	101	18.505	34.005	-3.377	49.234

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal van de vennootschap bedraagt € 100.500,- en bestaat uit 201 gewone aandelen met een nominale waarde van € 500,-. Het geplaatst kapitaal is gedurende dit boekjaar niet gewijzigd. Alle aandelen worden gehouden door Achmea B.V.

Agio

In 2024 heeft enig aandeelhouder Achmea B.V. geen agiostorting gedaan (2023: nihil).

Overige reserves

De overige reserves staan ter beschikking aan de aandeelhouder van Achmea IM.

Onverdeeld resultaat

De jaarrekening 2023 is op 22 april 2024 vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering heeft, conform het voorstel van de directie, besloten het resultaat over het boekjaar 2023 in zijn geheel ten laste te brengen van de overige reserves.

Het onverdeeld resultaat over 2024 staat ter beschikking aan de aandeelhouder van Achmea IM.

Bedrijfskosten

In de bedrijfskosten is een bedrag van € 0,3 miljoen negatief opgenomen voor vrijval van de voorziening voor reorganisatiekosten. De lasten en baten van de reorganisatiekosten betreffen de doorbelaste of vrijgevallen kosten voor de vorming van een voorziening voor reorganisatielasten bij Achmea Interne Diensten N.V., waar de medewerkers, betrokken in de geplande reorganisatie, in dienst zijn.

Toelichtingen

Activiteiten

Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM) is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en staat ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 18059537, en is statutair gevestigd te Zeist. De activiteiten van Achmea IM zijn:

- het beheren van beleggingsinstellingen voor professionele en niet-professionele beleggers;
- het verlenen van advies- en vermogensbeheerdiensten aan professionele beleggers.

De vennootschap houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist.

Continuïteit

Het bestuur voorziet geen materiële onzekerheid voor de continuïteit van de vennootschap. Het halfjaarbericht is daarom opgesteld op grond van de continuïteitsveronderstelling.

Consolidatiekring

Achmea B.V., statutair gevestigd in Zeist, is 100% aandeelhouder van Achmea IM. Voor het beheer van de (in het AFM register ingeschreven) beleggingsinstellingen die zijn opgezet als fonds voor gemene rekening, is Achmea IM bestuurder van meerdere stichtingen (juridisch eigenaars). Daarnaast is Achmea IM 100% aandeelhouder van twee dochtermaatschappijen, Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. en AIM Participations B.V.

Achmea IM maakt gebruik van de consolidatievrijstelling van artikel 2:408 BW. De consolidatie vindt plaats in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is beschikbaar op de [website van Achmea](#).

Onderlinge verhoudingen met groepsmaatschappijen zijn opgenomen in de toelichting Transacties met verbonden partijen.

Groepsverhoudingen

Achmea IM maakt onderdeel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea IM en staat aan het hoofd van de Achmea Groep. In dit halfjaarbericht zijn financiële verhoudingen met

groepsmaatschappijen opgenomen onder de financiële vaste activa, de vorderingen, de schulden, de netto-omzet en bedrijfskosten.

Transacties met verbonden partijen

In het eerste halfjaar van 2024 was de aard van de transacties met verbonden partijen vergelijkbaar met de transacties met verbonden partijen in 2023. Voor meer informatie over de aard van de transacties met verbonden partijen in 2023 wordt verwezen naar toelichting Verbonden partijen in de jaarrekening van Achmea IM over 2023.

Grondslag voor presentatie

Het halfjaarbericht van Achmea IM voor de periode eindigend op 30 juni 2024 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. Het boekjaar is gelijk aan de periode 1 januari tot en met 30 juni.

Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering van activa en verplichtingen plaats tegen de verkrijgingsprijs. Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Tenzij anders is aangegeven, luiden alle bedragen in het halfjaarbericht in duizenden euro's.

Vergelijkende cijfers

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

Kasstroomoverzicht

Op basis van het feit dat het kapitaal direct of indirect volledig wordt verschaft door een rechtspersoon die een vergelijkbaar kasstroomoverzicht opstelt (RJ 360.104), is voor Achmea IM geen kasstroomoverzicht opgenomen. Deze cijfers zijn opgenomen in het kasstroomoverzicht in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. Deze geconsolideerde jaarrekening is beschikbaar op de [website van Achmea](#).

Verslaggevingsraamwerk

Verantwoording in het halfjaarbericht

Activa worden in het halfjaarbericht verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de gerelateerde toekomstige economische voordelen aan Achmea IM zullen toevoelen en de waarde van de activa op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden. Vreemd vermogen wordt in het halfjaarbericht verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van een bestaande verplichting gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen met zich meebrengen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden.

Baten worden in de Winst- en verliesrekening verwerkt wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermeerdering van activa of vermindering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld en voldoende mate van zekerheid kent. Lasten worden in de Winst- en verliesrekening verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermindering van activa of vermeerdering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden.

Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de geleverde tegenprestatie.

Niet langer in het halfjaarbericht verantwoord

Een financieel actief (of een deel van een financieel actief) wordt niet langer in het halfjaarbericht verantwoord wanneer Achmea IM de contractuele rechten om cashflow uit de financiële activa te ontvangen heeft beëindigd, of wanneer de risico's en rendementen die samenhangen met het eigenaarschap grotendeels zijn overgedragen. In de situatie dat niet duidelijk is of Achmea IM het merendeel van de risico's en rendementen die samenhangen met het eigenaarschap behoudt, dan wordt het financieel actief niet langer in het halfjaarbericht verantwoord indien geen zeggenschap meer kan worden uitgeoefend over het actief. Bij overdrachten waarbij zeggenschap over activa blijft bestaan, blijven de activa opgenomen tot aan het belang waarvoor Achmea IM betrokken blijft.

Het belang waarvoor Achmea IM betrokken blijft, wordt bepaald aan de hand van de mate waarin de onderneming is blootgesteld aan veranderingen in de waarde van het actief.

Een financieel passief (of deel van financieel passief) wordt niet langer in de jaarrekening verantwoord wanneer deze is afgewikkeld (bijvoorbeeld wanneer de contractuele verplichting is kwijtgescholden, geannuleerd of verlopen).

Bij realisatie wordt het verschil tussen de opbrengst-waarde en de balanswaarde als gerealiseerde winst of verlies verantwoord in de Winst- en verliesrekening. De gerelateerde cumulatieve ongerealiseerde winsten en verliezen die daaraan voorafgaand in het eigen vermogen zijn verantwoord, worden dan overgeboekt van het eigen vermogen naar de Winst- en verliesrekening. Achmea IM hanteert de gemiddelde kostprijs methode bij het verantwoorden van de realisatie van financiële activa en passiva.

Gesegmenteerde informatie

De activiteiten van Achmea IM zijn nagenoeg volledig gericht op de Nederlandse markt.

Saldering van financiële activa en passiva

Financiële activa en passiva worden gesaldeerend en tegen het nettobedrag in de balans verantwoord indien:

- Achmea IM een direct afdwingbaar juridisch recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen, en
- Achmea IM voornemens is om hetzij op netto basis te verrekenen, hetzij de realisatie van het actief en de verrekening van de verplichting gelijktijdig te laten plaatsvinden.

Bijzondere waardevermindering

In het algemeen is er sprake van een bijzondere waardevermindering indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de 'opbrengst-waarde' of de 'bedrijfswaarde'. De opbrengstwaarde wordt bepaald op basis van een actieve markt voor het actief. Voor de bepaling van de bedrijfswaarde zijn de kasstromen die met actief worden gegenereerd contant gemaakt. Een verlies uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt direct als een last verwerkt in de Winst- en verliesrekening.

Achmea IM beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is om deze te verwerken.

Bijzondere waardeverminderingen op een actief die in voorgaande jaren zijn verantwoord, worden teruggedraaid indien het herstel van de waarde objectief kan worden toegerekend aan het wegvallen of de verwijdering van de oorzaak van de bijzondere waardevermindering. Als dit het geval is, dan wordt de balanswaarde van het actief verhoogd tot de realiseerbare waarde. Deze verhoging van de balanswaarde in verband met het terugdraaien, mag niet leiden tot een hogere balanswaarde van het actief dan voor het moment van de bijzondere waardevermindering. De verhoging als gevolg van het terugdraaien van een bijzondere waardevermindering wordt verantwoord in de Winst- en verliesrekening.

Belangrijke schattingen in het halfjaarbericht

Voor de waardering van bepaalde activa en passiva gebruikt Achmea IM veronderstellingen en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of andere ontwikkelingen. Hierbij wordt rekening gehouden met de kans dat toekomstige transacties of gebeurtenissen zich binnen een bepaalde termijn met een bepaalde financiële consequentie zich voordoen. Er is geen absolute zekerheid dat feitelijke resultaten niet materieel afwijken van deze schattingen.

De belangrijkste schattingen voor de activiteiten van Achmea IM voor het verklaren van de resultaten die het gevolg zijn van complexe of subjectieve besluiten zijn met name van toepassing op de voorzieningen en de nog te factureren omzet. Deze laatste post is gebaseerd op de contractuele afspraken en de voorlopige waarderingen van de onderliggende beleggingen per ultimo boekjaar.

Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bij de onzekerheden behorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Een voorziening geeft de huidige verplichting weer die voortkomt uit gebeurtenissen welke in het verleden hebben plaatsgevonden, waarvan de afwikkeling naar verwachting resulteert in uitstroom van lasten. Het moment van afwikkeling en de omvang van de uitstroom van economische voordelen zijn echter onzeker. Indien de afwikkeling van de verplichtingen naar verwachting meer dan één jaar na balansdatum zal plaatsvinden, wordt de voorziening berekend door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken tegen een marktconforme disconteringsvoet vóór belastingen. Het vaststellen van de omvang van een voorziening is per definitie een onzeker proces waarbij schattingen moeten worden gemaakt van bedragen en het tijdvak waarin de kasstromen afgewikkeld gaan worden.

