

Halfjaarbericht

Achmea Investment Management B.V.

2026



Algemene gegevens

Achmea Investment Management B.V.

Statutaire directie:

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

L. (Linda) Moos

O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel

Gegevens kantooradres

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

KvK: 18059537

AFM register: 15001209

www.achmeainvestmentmanagement.nl

Inhoud

Voorwoord Directie	4
Achmea Investment Management in één oogopslag	6
Dienstverlening	8
Wat we doen	8
Waar we voor staan	8
Maatschappelijk verantwoord en impact beleggen	13
Organisatie en dienstverlening	14
Beheerde beleggingsfondsen	15
Financieel 2026	17
Kapitaal Management	17
Balans	19
Winst- en verliesrekening	20
Toelichtingen	21
Overige gegevens	24

Voorwoord Directie

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

De Kracht van Samen is de strategie waarmee Achmea invulling geeft aan haar visie Duurzaam Samen Leven, in nauwe samenwerking met alle bedrijfsonderdelen binnen de Achmea Groep. Als toonaangevende Nederlandse fiduciair manager en institutioneel vermogensbeheerder ondersteunt Achmea Investment Management (Achmea IM) al decennialang pensioenfondsen en andere institutionele klanten. Door robuuste portefeuille-implementatie te combineren met vergaande ESG-integratie en schaalgrootte streven wij naar onze maatschappelijke ambitie: meer vermogen voor later in een betere wereld.

Wij realiseren deze ambitie als onderdeel van de Achmea Groep en investeren daarbij gericht in onze groeikernen: technologie, klantbediening, dienstverlening, propositieontwikkeling en innovatie. Hiermee versterken wij onze dienstverlening aan klanten en creëren wij duurzame waarde voor al onze stakeholders. Achmea IM maakt onderdeel uit van de keten Oudedagsvoorziening (ODV), één van de strategische groeikernen van Achmea.

Binnen ODV ondersteunt Achmea consumenten, werkgevers en institutionele klanten bij het maken van weloverwogen financiële keuzes door inzicht, advies en slimme oplossingen te bieden. De keten bestaat uit Achmea Bank, Achmea Mortgage Funds, Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices (APS), Achmea Real Estate (ARE) en Centraal Beheer PPI (CB PPI). Door het integrale product- en dienstenaanbod kunnen wij beter inspelen op de behoeften van onze klanten. Via intensievere samenwerking, grotere commerciële slagkracht en meer synergie versterken wij onze positie binnen het pensioendomein.

Een belangrijke stap hierin was de integratie van de adviesdiensten actuarieel advies, bestuursadvies en juridisch advies van APS binnen Achmea IM per 1 april 2026. Door de combinatie van adviesdiensten en investment management kunnen wij pensioenfondsen nog beter ondersteunen bij de strategische keuzes die samenhangen met de invoering van de Wet toekomst pensioenen. Daarnaast heeft Achmea het voornemen uitgesproken om Achmea Mortgage Funds (AMF) juridisch te laten fuseren met Achmea IM. Hiermee worden de expertise en activiteiten op het gebied van Alternative Fixed Income verder geïntegreerd binnen Achmea IM. Deze stap draagt bij aan een meer samenhangende klantbediening, versterkt onze positie in de institutionele markt en sluit aan bij de ambities van de ODV Next Level-strategie.

Vanuit de coöperatieve identiteit van Achmea staat het belang van zowel de klant als de samenleving centraal. De ingezette strategische koers sluit aan bij een voortdurend veranderende maatschappelijke en economische omgeving en blijft in de kern ongewijzigd. Grote veranderprogramma's blijven een belangrijk speerpunt, terwijl wij tegelijkertijd extra nadruk leggen op duurzaam en impactgericht beleggen.

Achmea IM bouwt voort op haar leidende positie in fiduciair management en impactbeleggen. Wij integreren impactbeleggen steeds nadrukkelijker in onze advisering en producten en ondersteunen institutionele beleggers bij het vinden van de juiste balans tussen risico, rendement, kosten en maatschappelijke impact. Op deze manier dragen wij bij aan goede pensioenen voor miljoenen deelnemers én aan een duurzamere samenleving.

Als vooraanstaande Nederlandse vermogensbeheerder nemen wij ook zelf verantwoordelijkheid voor de verduurzaming van de economie. In januari 2022 publiceerde Achmea IM haar CO₂-voorkeursaanpak. Onderdeel hiervan is de doelstelling om de CO₂-voetafdruk van de Achmea IM-beleggingsfondsen in 2030 met 50% te reduceren ten opzichte van 2020. In 2025 realiseerden wij de beoogde gemiddelde jaarlijkse reductie van 7%, waardoor wij op koers liggen om onze langetermijndoelstelling te behalen.

De transformatie van ons operating model is in volle gang en blijft de komende periode een belangrijk punt van aandacht. In de tweede helft van 2025 is de financiële administratie van alle klanten gemigreerd naar State Street en heeft een beperkte uitstroom van medewerkers plaatsgevonden. Begin 2026 is State Street begonnen met het uitvoeren van onderdelen van de administratieve dienstverlening voor Achmea IM. De transformatie zal naar verwachting eind 2027 zijn afgerond.

Naast dit uitbestedingsprogramma (Ithaka) vormt de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel een belangrijk onderdeel van onze meerjarige veranderkalender. Via het programma Implementatie Pensioen Akkoord (IPA) werken wij aan een zorgvuldige implementatie van de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Samen met onze klanten brengen wij de beleggingsinhoudelijke en operationele gevolgen van deze transitie in kaart en passen wij onze dienstverlening tijdig aan op de vereisten van de nieuwe pensioenregelingen. Een belangrijke mijlpaal werd bereikt op 1 oktober 2025, toen de eerste klant succesvol werd ingevaren. Deze succesvolle overgang was het resultaat van een intensieve voorbereiding door de klant, APS als pensioenuitvoerder en Achmea IM. Op 1 januari 2026 volgden nog eens vijf klanten, met verschillende pensioenuitvoerders, die eveneens succesvol zijn ingevaren.

In het eerste halfjaar is verdere voortgang geboekt in de beheersing van MiFID II en CDD processen. Dat heeft ondermeer geleid tot het tijdelijk insourcen van CDD werkzaamheden die binnen Achmea waren gecentraliseerd in het KYC Center.

Samen met onze klanten geven wij actief invulling aan de ambitie van meer vermogen in een betere wereld. De groeiende vraag naar duurzaam beleggen en impactbeleggen sluit nauw aan bij onze strategische doelstellingen. Maatschappelijk verantwoord beleggen blijft een belangrijke pijler binnen onze langetermijnstrategie. Klanten vragen steeds vaker om beleggingsoplossingen die bijdragen aan thema's zoals CO₂-reductie, biodiversiteit en sociale impact.

Wij blijven daarom investeren in de verdere ontwikkeling van onze producten en dienstverlening. Een aansprekend voorbeeld hiervan is het Achmea IM PE Partnership Fund – Healthy People & Planet 2025. Dit fonds biedt Nederlandse pensioenfondsen en andere institutionele beleggers toegang tot private equity-investeringen die bijdragen aan gezonde mensen en een gezonde leefomgeving. In de eerste helft van 2026 zijn de eerste investeringen vanuit dit fonds gerealiseerd. In de ontwikkeling zoeken we ook nadrukkelijk naar samenwerking. In maart 2026 hebben we een

strategisch partnerschap gesloten met LGT Capital Partners voor de selectie en monitoring van private equity-strategieën en hedgefondsen. Hiermee vergroten wij de toegang van onze klanten tot gespecialiseerde internationale beleggingsmogelijkheden, terwijl Achmea IM verantwoordelijk blijft voor de portefeuilleconstructie en klantadvisering.

De financiële markten kenden in de eerste helft van 2026 een periode van verhoogde volatiliteit. Geopolitieke spanningen, waaronder de aanhoudende oorlog in Oekraïne, conflicten in het Midden-Oosten en veranderende Europese investeringsprioriteiten op het gebied van defensie, infrastructuur en energie, zorgden voor onzekerheid. Desondanks bleven de financiële markten veerkrachtig en doorbrak de AEX-index begin 2026 de grens van 1.000 punten.

De relatieve performance van het merendeel van de intern beheerde portefeuilles was in de eerste zes maanden van 2026 positief. De prestaties van de externe vermogensbeheerders die door Achmea IM zijn geselecteerd lieten een meer gemengd beeld zien. De meeste beleggingscategorieën realiseerden in de verslagperiode positieve absolute rendementen.

In de eerste helft van 2026 heeft Achmea IM de robuuste resultaatontwikkeling en sterke kapitaalspositie verder bestendigd. Het resultaat vóór belastingen bedroeg € 5,3 miljoen, tegenover € 4,9 miljoen in dezelfde periode van 2025. Zowel de omzet als de kosten namen toe. Het personeelsbestand groeide van 424 FTE ultimo 2025 naar 469 FTE per eind juni 2026, mede als gevolg van de instroom van medewerkers afkomstig uit de adviesdiensten van APS. Het vermogen onder beheer steeg naar € 241 miljard, een toename van € 14 miljard ten opzichte van € 227 miljard ultimo 2025. Deze groei werd voornamelijk gedreven door positieve marktontwikkelingen. De solvabiliteitspositie van Achmea IM blijft sterk. De ICARAP-ratio bedroeg per 30 juni 2026 184%, tegenover 162% ultimo 2025. Hiermee beschikt Achmea IM over een solide kapitaalpositie die ruim boven de interne en externe vereisten ligt.

De goede performance over het eerste half jaar van 2026 is mogelijk door het vertrouwen dat we krijgen van onze klanten en dat we hebben in onze medewerkers. Onze medewerkers werken elke dag aan onze klantbeloften: Samen slagvaardig, Rendement voor elkaar, Verder vooruitkijkend en Gericht inzicht. Vanuit dit fundament kijken we met vol vertrouwen naar de verdere ontwikkelingen in de tweede helft van 2026.

Zeist, 25 augustus 2026

Maureen Schlejen-Peeters, directievoorzitter

Linda Moos, directeur Financiën

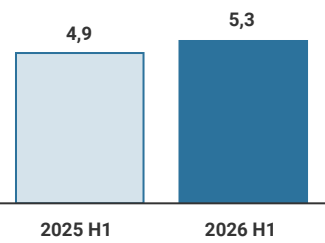
Rob Verheul, directeur Operations & Transformatie

Bart Oldenkamp, directeur Klanten & Producten en Strategisch Portefeuille Advies (waarnemend)

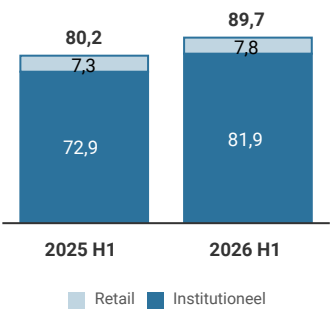
Olaf van den Heuvel, directeur Investments

Achmea Investment Management in één oogopslag

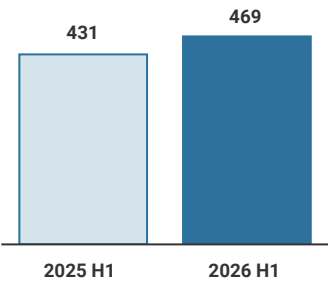
Resultaat voor belastingen
(x € mln)



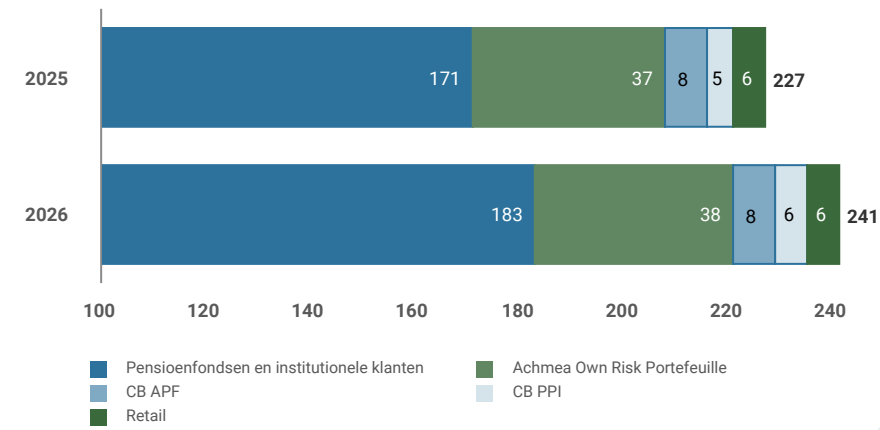
Omzet
(x € mln)



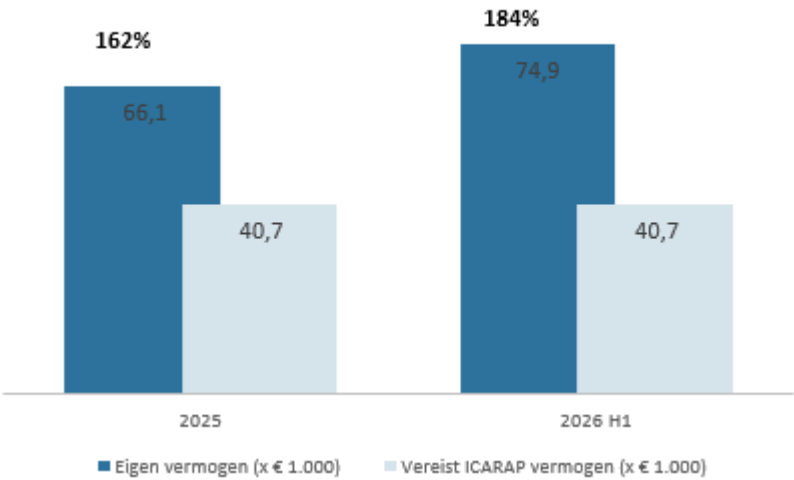
FTE



Beheerd vermogen
(in € mld)



ICARAP ratio



Bestuursverslag



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. Met ruim 460 bevlogen medewerkers beheren wij voor klanten een vermogen van € 241 miljard.

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.

Onze missie Duurzaam Samen Leven is diep verankerd in onze coöperatieve achtergrond en draait om risico’s delen, zekerheid bieden en bijdragen aan een toekomstbestendige samenleving. Vanuit deze toekomstbestendigheid draagt Achmea Groep bij aan een goed en toegankelijk pensioen. Wij zijn actief in meerdere segmenten van de Nederlandse pensioenmarkt zoals, de PPI, pensioen buy-outs, APF, vermogensbeheer en fiduciair management. Deze brede betrokkenheid maakt dat wij werkgevers, regelingen en deelnemers in zeer uiteenlopende contexten ondersteunen.

Vanuit dit fundament is Achmea IM de Nederlandse specialist in fiduciair management, met geïntegreerde dienstverlening: strategisch advies, portefeuilleconstructie, risicobeheer, operationele ketenregie en duurzaam beleggingsbeleid. Wij geloven dat vermogensbeheer niet alleen financieel rendement moet genereren, maar ook moet bijdragen aan stabiele pensioenuitkomsten voor de deelnemers en een duurzamere economie. Deze missie, visie en strategie zorgen voor de lange-termijn stabiliteit van Achmea IM als fiduciair manager met een sterke focus op een betrouwbaar, betaalbaar en uitlegbaar pensioen, zodat deelnemers kunnen rekenen op inkomen voor nu, straks en later.

Wat we doen

Onze proposities

Achmea IM biedt geïntegreerde pensioen- en vermogensbeheeroplossingen die financieel rendement combineren met maatschappelijke impact. Dankzij onze schaalgrootte doen we dit kostenefficiënt en faciliteren we kennisdeling en gezamenlijke impact. We richten ons exclusief op de Nederlandse markt.

- **Fiduciaire dienstverlening:** Als expert in toekomst- gericht pensioenbeleggen, bieden wij klanten robuuste portefeuilleconstructie-, risicomangement- en vermogensbeheeroplossingen.

- **Vermogensbeheer:** Wij managen beleggings- oplossingen vanuit klantspecifieke investment beliefs en met focus op outperformance.
- **Impactbeleggen:** Als gids in aantoonbare impact, adviseren en begeleiden wij institutionele beleggers bij het vinden van de juiste balans tussen rendement, risico en maatschappij. Samen met klanten vergroten wij impact.

Waar we voor staan

Onze ambitie

Achmea IM wil dé Nederlandse specialist blijven in fiduciair management en impactbeleggen én tegelijkertijd een efficiënte, winstgevende, innovatieve en datagedreven organisatie zijn. Daarom richten we ons op duurzame groei, verdere digitalisering en optimalisatie van onze interne organisatie.

Onze strategische pijlers

- I. Pensioenspecialist met impactvolle oplossingen
 - Focus op Nederlandse pensioenfondsen en andere institutionele beleggers.
 - Brede verduurzaming van ons productaanbod (Environmental, Social & Governance (ESG), impactbeleggingen).
 - Integratie van onze kennis en proposities binnen de Achmea Groep voor complete pensioenoplossingen.
- II. Innovatieve, datagedreven organisatie
 - Investeren in technologie en partnerships (zoals bijvoorbeeld met State Street).
 - Inzet van AI en machine learning in kernprocessen.
 - Introductie van self-service datadiensten en volledig gedigitaliseerde processen.
- III. Efficiënte en winstgevende organisatie
 - Focus op schaalvoordelen en procesoptimalisatie.
 - Versterking commerciële organisatie en productmanagement.
 - Winstgevende groei in fiduciaire dienstverlening en vermogensbeheer.

Hoe we werken

Onze cultuur

Met ruim 460 bevrogen medewerkers leven wij de cultuurwaarden innovatie, outside-in denken en eigenaarschap. We stimuleren vernieuwing en toekomstgericht denken, verplaatsen ons in onze klanten en nemen verantwoordelijkheid voor het gezamenlijke resultaat.

Onze klantbeloften

Onze cultuurwaarden komen samen in de beloftes die we onze klanten doen:

1. **Samen slagvaardig**

Wij zijn bevrogen voor de doelen van onze klanten. We zien deze als onze gezamenlijke doelen. We nemen eigenaarschap en zetten onze brede kennis in voor effectieve, toekomstgerichte oplossingen.

2. **Rendement voor elkaar**

Bij iedere beslissing gaan we voor rendement. Niet alleen financieel, maar ook maatschappelijk. Voor ons allemaal.

3. **Verder vooruitkijkend**

We kijken vooruit, voorbij de cijfers. Met bewezen technologie, strategisch inzicht en een langetermijnvisie ondersteunen wij onze klanten en blijven we innoveren. Zo maken wij het verschil.

4. **Gericht inzicht**

Door outside-in te denken en gericht inzicht te bieden, helpen we klanten de juiste keuzes te maken.

Figuur 1: Onze klantbeloften



Ontwikkelingen in onze klantenportefeuille

Groei in dienstverlening bij de Pensioenfondsen

Achmea IM biedt een breed scala aan diensten, waaronder Fiduciaire dienstverlening, Vermogensbeheer en Impactoplossingen. Daarbij zien we een toenemende vraag naar MVB en impactbeleggen, zowel vanuit bestaande als nieuwe klanten. Als gevolg van het nieuwe pensioenstelsel zien we bij onze klanten ook een behoefte om de dekkingsgraad voor invaren te beschermen. Wij hebben hier voor klanten invulling aan kunnen geven.

PE partnership fund - Healthy People & Planet

Dit in 2025 opgerichte fonds, dat samen met klanten is ontwikkeld, is begin 2026 gestart met de eerste investeringen. Het fonds biedt Nederlandse pensioenfondsen en andere institutionele beleggers toegang tot private equity-beleggingen die bijdragen aan gezonde mensen in een gezonde samenleving.

Lichte groei bij Centraal Beheer APF en PPI

- Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB APF): Met een beheerd vermogen van € 8 miljard (ultimo 2025: 8 miljard) blijft CB APF een belangrijke speler in de Nederlandse pensioenmarkt. In de eerste helft van 2026 groeide het vermogen licht door rendementen. De voorbereidingen voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel zijn in volle gang, met focus op kringconsolidatie en een herziening van de beleggingspropositie.
- Centraal Beheer PPI: Het beheerd vermogen van CB PPI groeide naar € 6 miljard (ultimo 2025: € 5 miljard). Door intensieve samenwerking met pensioenadviseurs en een breed distributienetwerk versterken we onze positie en bouwen we samen aan verdere groei.

Retail: beleggen voor particulieren blijft stabiel

Beheerd vermogen € 6 miljard (ultimo 2025: € 6 miljard)

- Centraal Beheer Beleggen
Onder de handelsnaam Centraal Beheer biedt Achmea een execution-only beleggingsdienst aan voor particulieren. De subfondsen van het Achmea Paraplufonds A vormen daarbij de kern van onze propositie
- Lifecycle- en Unit-linked fondsen
Achmea IM beheert een closed-book portefeuille van Defined Contribution- en Unit-linked fondsen, waarvan de waarde langzaam afneemt.

Achmea Own risk portefeuille

Als integraal vermogensbeheerder en adviseur van Achmea zijn wij nadrukkelijk betrokken bij balans- en Solvency II optimalisatie. Wij geven advies op MVB en Impactbeleggen en voeren dit uit voor Achmea en haar verzekeringsdochters.

In het laatste kwartaal van 2025 is de goedkeuring verkregen voor de joint venture van Achmea, Lifetri en Sixth Street en zijn de eerste contouren zichtbaar geworden over de dienstverlening vanuit Achmea IM aan de joint venture. In 2026 wordt de samenwerking verder vormgegeven. De joint venture richt zich nadrukkelijk op groei in onder andere de pensioen buy-out markt.

Het vermogen onder beheer steeg naar € 38 miljard (ultimo 2025: € 37 miljard) door met name positieve rendementen.

Ontwikkelingen 2026

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 aan State Street 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 beheerst 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 State Street. 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 State Street nauwlettend monitoren.

In de tweede helft van 2025 is de financiële administratie van alle klanten gemigreerd naar State Street en heeft de uitstroom van een beperkt aantal medewerkers plaats gevonden. Achmea IM is de leidende administrateur, waarna vanaf begin 2026 onderdelen van de dienstverlening door State Street worden verzorgd. Eind 2027 moet de volledige transformatie zijn afgerond.

Wet Toekomst Pensioenen (Wtp)

Met de inwerkingtreding van de Wtp kan de sector aan de slag met de implementatie van de ‘grootste pensioen-hervorming ooit’. Vanaf uiterlijk 2028 is opbouw van pensioen alleen nog mogelijk via premiereregelingen en niet langer via toegezegde uitkeringsregelingen. 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. Daarnaast blijven er pensioenen onder de regels van het Financieel Toetsingskader (FTK) bestaan, waarbij geen nieuwe opbouw mogelijk is.

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. Per 1 oktober 2025 is het eerste fonds ingevaren in een FPR regeling. Op 1 januari 2026 zijn 5 klanten succesvol ingevaren, waarvan er 2 een FPR regeling kennen en 3 een SPR regeling. We werken hiervoor samen met 3 verschillende pensioenuitvoerorganisaties (PUO).

Integratie adviesdiensten Achmea Pensioen Services

Achmea heeft per 1 april 2026 de medewerkers van drie adviesdiensten – actuarieel advies, bestuursadvies en juridisch advies – van Achmea Pensioenservices (APS) onder gebracht bij Achmea IM. Deze stap komt voort uit het, in 2025 genomen, besluit van Achmea om de dienstverlening van APS aan externe klanten richting 2030 af te bouwen. Met de overgang van de adviesdiensten naar Achmea IM behouden we deze dienstverlening binnen de ODV keten en kunnen we deze verder integreren in de bestaande dienstverlening.

De pensioensector verandert sterk door de Wet toekomst pensioenen (Wtp): het aantal spelers dat diensten aanbiedt in deze markt neemt de komende jaren naar verwachting af en een klein aantal grote partijen blijft over. Pensioenfondsen staan voor strategische keuzes op het gebied van aansturing, vermogensbeheer en uitvoering. Door een aantal adviesdiensten en investment management te combineren, biedt Achmea IM een totaaloplossing die inspeelt op deze ontwikkelingen. Het verstevigt de positie van Achmea IM als strategische partner van pensioenfondsen.

Strategisch partnerschap met LGT Capital Partners

In maart 2026 heeft Achmea IM een strategisch partnerschap gesloten met LGT Capital Partners (LGT CP) voor de selectie en monitoring van private equity-strategieën en hedgefonds. Hiermee speelt Achmea IM in op de groeiende behoefte van pensioenfondsen aan gespecialiseerde, internationale private equity en hedgefonds-oplossingen. Het partnerschap biedt onze klanten toegang tot wereldwijde en kwalitatief hoogwaardige beleggingsmogelijkheden, waarbij Achmea IM de regie behoudt op de portefeuillestrategie en klantadvisering.

Voornemen tot fusie met Achmea Mortgage Funds

Achmea is voornemens om Achmea Mortgage Funds B.V. (AMF) onder te brengen bij Achmea IM en heeft hiervoor de aanvraag in gang gezet. Dit betekent dat AMF juridisch zal fuseren met Achmea IM, waarbij AMF als aparte juridische entiteit verdwijnt. De activiteiten van AMF worden daarbij voortgezet binnen Achmea IM, evenals de klantbediening en operatie van de door AMF beheerde fondsen. De medewerkers van AMF gaan over naar Achmea IM. Achmea is voornemens om deze juridische fusie in 2026 af te ronden, onder voorbehoud van het verkrijgen van goedkeuring van de toezichthouders en de medezeggenschap.

De aanleiding van deze voorgenomen fusie komt voort uit de verwachting dat investeringen binnen het Alternative Fixed Income domein een steeds belangrijkere rol gaan spelen voor onze klanten, waaronder Achmea zelf. De expertise en activiteiten van AMF vormen daarbij een belangrijke bouwsteen om onze dienstverlening verder uit te bouwen, passend bij de behoeften van onze institutionele klanten. Door AMF en Achmea IM samen te brengen, benutten en versterken we deze expertise. Tegelijkertijd zorgen we voor een meer samenhangende bediening van onze klanten, in lijn met de ambities van de ODV Next Level-strategie.

Performance

De relatieve performance van het merendeel van de intern beheerde portefeuilles was in de eerste zes maanden van 2026 positief. De prestaties van de externe vermogensbeheerders die door Achmea IM zijn geselecteerd lieten een meer gemengd beeld zien. De meeste beleggingscategorieën realiseerden in de verslagperiode positieve absolute rendementen.

Wet- en regelgeving

Ontwikkelingen in wet- en regelgeving kunnen zowel direct op Achmea IM van toepassing zijn of indirect, doordat ze van belang zijn voor onze klanten, pensioenfondsen, verzekeraars of andere institutionele beleggers. Voor de diensten die we verlenen onder onze vergunning worden de ontwikkelingen op het gebied van de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) en de Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) nauwlettend gevolgd.

Belangrijk blijft onveranderd de implementatie van de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel, de aanhoudende ontwikkelingen van duurzaamheidswetgeving, de implementatie van het voorstel tot T+1 settlement in 2027 in de Europese financiële markten, de wijzigingen door de nieuwe Europese Anti-Money Laundering Verordening die in 2027 in werking treedt en de aanscherping van de sanctiewetgeving.

In het eerste halfjaar is verdere voortgang geboekt in de beheersing van MiFID II en CDD processen. Dat heeft ondermeer geleid tot het tijdelijk insourcen van CDD werkzaamheden die binnen Achmea waren gecentraliseerd in het KYC Center.

In de duurzaamheidswetgeving zal de voorgestelde wijziging van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) naar verwachting groot zijn en zal de implementatie veel inspanning vragen van markten en organisaties om hier tijdig aan te kunnen voldoen. Zo is het zeer aannemelijk dat de bestaande structuur van SFDR zal verdwijnen en zal worden vervangen door een nieuwe systematiek. Bestaande aanduidingen op financiële producten of beleggingsfondsen met artikel 8 (lichtgroen) of artikel 9 (donkergroen) komen naar verwachting te vervallen. En in plaats daarvan introduceert de ontwerptekst drie nieuwe productcategorieën: financiële producten met (i) transitie gerelateerde doelstellingen (artikel 7), (ii) integratie van duurzaamheidsfactoren (artikel 8) en (iii) duurzaamheid gerelateerde doelstellingen (artikel 9).

Maatschappelijk verantwoord en impact beleggen

Defensie, weerbaarheid en veiligheid

De maatschappelijke en politieke discussie over investeringen in defensie heeft ook gevolgen voor institutionele beleggers. Tijdens een kennis- en dilemmasessie met klanten is besproken dat dit vraagstuk breder kan worden benaderd, door niet alleen te kijken naar defensie maar ook naar weerbaarheid en veiligheid. Binnen de kaders van het MVB-beleid kan worden belegd in thema's die bijdragen aan de strategische weerbaarheid van Nederland en Europa, zoals digitale veiligheid, vitale infrastructuur, energiezekerheid en dual-use technologieën. Daarbij staat de vraag centraal welke rol institutionele beleggers kunnen spelen bij het versterken van de maatschappelijke weerbaarheid. Ter ondersteuning van deze discussie heeft Achmea IM een visiedocument ontwikkeld voor gesprekken met pensioenfondsen.

Stemseizoen 2026: grotere rol voor engagement

Het stemseizoen 2026 laat zien dat institutionele beleggers steeds vaker invloed uitoefenen via engagement voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen. Hierdoor worden minder aandeelhoudersvoorstellen daadwerkelijk in stemming gebracht, terwijl de invloed op ondernemingen juist kan toenemen. Een voorbeeld hiervan is het engagementtraject dat Achmea IM met PepsiCo is gestart rond biodiversiteit. Deze ontwikkeling maakt duidelijk dat stemuitslagen alleen niet langer een volledig beeld geven van de wijze waarop beleggers hun invloed inzetten. Daarnaast blijft in de Verenigde Staten het aantal ESG-gerelateerde aandeelhoudersvoorstellen afnemen, waarbij de focus steeds vaker ligt op onderwerpen rondom ondernemingsbestuur.

Achmea IM publicatie - SpaceX

De beursgang van SpaceX roept onder beleggers veel belangstelling op. Voor pensioenfondsen kan opname in indices leiden tot een materiële blootstelling aan een onderneming met een bijzonder profiel vanuit zowel risicorendement als MVB-perspectief. Aandachtspunten betreffen onder meer governance, de concentratie van stemrechten en mogelijke controverses rondom internationale normen. De publicatie van Achmea IM gaat in op de afwegingen die institutionele beleggers hierbij kunnen maken.

MVB in 2030: wendbaar blijven in een veranderende wereld

Geopolitieke spanningen, klimaatverandering en technologische ontwikkelingen veranderen de context waarin MVB-beleid wordt vormgegeven. Daarom heeft Achmea IM vier toekomstscenario's ontwikkeld voor de ontwikkeling van MVB richting 2030. De scenario's laten zien dat maatschappelijk verantwoord beleggen naar verwachting een integraal onderdeel van beleggen blijft, maar dat de invulling ervan steeds meer afhankelijk wordt van geopolitieke en maatschappelijke ontwikkelingen. Wendbaarheid, regionale differentiatie en een sterke data-infrastructuur zijn daarbij belangrijke voorwaarden voor toekomstbestendig beleid. Achmea IM ondersteunt pensioenfondsen hierbij met analyses, scenario's en actieve dialoog.

Organisatie en dienstverlening

Vergunning en juridische structuur

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd en kantoorhoudend in Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in artikel 2:65 sub a 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;
- Private equity (vanaf 27 maart 2025).

Zoals opgenomen in het AFM register is het Achmea IM op grond van artikel 2:67a lid 2 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 of personenvennootschap, is Achmea IM bestuurder van meerdere “stichtingen bewaarders” (juridisch eigenaars). Daarnaast heeft Achmea IM drie dochtermaatschappijen (100% deelnemingen):

- Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V.
- AIM Participations B.V.
- Achmea IM PE Partnership Fund – Healthy People & Planet 2025 GP B.V.

Organisatiestructuur

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- Mevrouw M.S. (Maureen) Schlejen – Peeters, directievoorzitter;
- Mevrouw L. (Linda) Moos, directeur Financiën;
- De heer O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel, directeur Investments.

In aanvulling op de statutaire directie bestaat het directieteam uit:

- De heer R.G.H. (Rob) Verheul, directeur Operations & Transformatie;
- De heer K.P.B. (Bart) Oldenkamp, directeur Klanten & Producten.

Ten tijde van de ondertekening van het halfjaarbericht voldoet de samenstelling van het bestuur aan het wettelijke diversiteitsquotum van minimaal een derde vrouwen en minimaal een derde mannen.

Achmea IM heeft een Raad van Commissarissen (de Raad). De Raad bestaat uit de onafhankelijke leden, heer L. (Leen) Meijaard (voorzitter) en mevrouw D.A.M. (Daniëlle) Melis (voorzitter Audit & Risk Committee), en de afhankelijke leden mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis en de heer J. (Jan) van den Berg.

Beheerde beleggingsfondsen

In de eerste helft van 2026 heeft Achmea IM het beheer gevoerd over de volgende beleggingsinstellingen:

Ingeschreven in het AFM register:

- Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund
- Achmea IM Active Euro Global Investment Grade Corporate Debt Fund
- Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund
- Achmea IM Active Global High Yield Fund
- Achmea IM Active Private Equity Asia I Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Asia II Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Asia IV Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Asia Pacific Core Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Europe Core Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Europe II Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Netherlands Core Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate USA Fund
- Achmea IM ACWI Passive Low Volatility Equity Fund
- Achmea IM Dutch Residential Mortgages Fund
- Achmea IM Enhanced Public Real Estate Europe Fund
- Achmea IM Euro Inflation-linked Bond Fund
- Achmea IM Global Developed Active Small Cap Equity Fund
- Achmea IM Global Developed Passive Large&Mid Cap Equity Fund
- Achmea IM Global Leveraged Loan Fund
- Achmea IM Global Listed Real Estate Fund
- Achmea IM Passive 15+ Year AAA-AA Euro Government Debt Fund
- Achmea IM Passive Euro SSA Debt Fund
- Achmea IM Passive Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund
- Achmea IM Passive Global Investment Grade Corporate Debt Fund
- Achmea IM Passive Public Real Estate Asia Pacific Fund
- Achmea IM Passive Public Real Estate USA Fund
- Achmea IM Private Equity Europe I Fund
- Achmea IM Private Equity Global large Cap I Fund
- Achmea IM Private Equity Secondaries I Fund
- Achmea IM Private Equity Secondaries II Fund
- Achmea IM Private Equity US I Fund

- Achmea IM Private Equity US II Fund
- Eagle Fund (zes subfondsen)
- Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR Hedged
- Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund
- 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 Climate Infrastructure Fund C.V.
- Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged
- Achmea IM Duration Matching Fund
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
- Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund
- Achmea IM ESG Transition Diversified Return Fund
- Achmea IM ESG Transition Euro Corporate Bond Fund
- Achmea IM ESG Transition Euro Investment Grade Credit Fund
- Achmea IM ESG Transition Global Enhanced Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM ESG Transition Global Equity Fund
- Achmea IM ESG Transition Global Equity Fund PF
- Achmea IM ESG Transition Global Multi Factor Equity Fund
- Achmea IM Euro Corporate Green Bond Fund
- Achmea IM Euro Government Bond Fund
- Achmea IM Euro Green Bond Fund
- Achmea IM Euro Inflation Linked Bond Fund
- Achmea IM Euro Local Government Loans Fund
- Achmea IM Euro Social Bond Fund
- Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged
- Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged
- Achmea IM Long Duration Bond Fund
- Achmea IM PE Partnership Fund - Healthy People & Planet 2025
- 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:

- Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund
- Achmea IM Active Euro Global Investment Grade Corporate Debt Fund
- Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund
- Achmea IM Active Global High Yield Fund
- Achmea IM Active Private Equity Asia I Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Asia II Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Asia Pacific Core Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Europe Core Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Netherlands Core Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate USA Fund
- Achmea IM ACWI Passive Low Volatility Equity Fund
- Achmea IM Dutch Residential Mortgages Fund
- Achmea IM Euro Inflation-linked Bond Fund
- Achmea IM Global Developed Active Small Cap Equity Fund
- Achmea IM Global Developed Passive Large&Mid Cap Equity Fund
- Achmea IM Global Leveraged Loan Fund
- Achmea IM Global Listed Real Estate Fund
- Achmea IM Passive 15+ Year AAA-AA Euro Government Debt Fund
- Achmea IM Passive Euro SSA Debt Fund
- Achmea IM Passive Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund
- Achmea IM Passive Global Investment Grade Corporate Debt Fund
- Achmea IM Private Equity Europe I Fund
- Achmea IM Private Equity Global large Cap I Fund
- Achmea IM Private Equity Secondaries I Fund
- Achmea IM Private Equity Secondaries II Fund
- Achmea IM Private Equity US I Fund
- Achmea IM Private Equity US II Fund
- Eagle Fund (zes subfondsen)
- 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.
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
- Achmea IM PE Partnership Fund - Healthy People & Planet 2025

De volgende fondsen zijn in afwikkeling en worden daarom niet meer aangeboden:

- Achmea IM Active Private Real Estate Asia IV Fund
- Achmea IM Active Private Real Estate Europe II Fund

Financieel 2026

Ontwikkeling resultaat en vermogen

Het operationeel resultaat van Achmea IM over het eerste halfjaar 2026 is € 5,3 miljoen (2025: € 4,9 miljoen). De omzet steeg met € 9,5 miljoen tot € 90 miljoen door indexatie en groei van het beheerd vermogen door positieve rendementen. Daarnaast werd de dienstverleningen bij bestaande klanten uitgebreid. De omzet van de adviesdiensten van Achmea Pensioen Services maakt in 2026 nog geen deel uit van de omzet van Achmea IM. De stijging van de bedrijfskosten over het eerste halfjaar met € 10 miljoen naar € 85 miljoen is met name veroorzaakt door indexatie en een stijging van de projectkosten van de strategische veranderprogramma's. Het bedrijfsresultaat is nagenoeg gelijk gebleven aan het resultaat over het eerste halfjaar van 2025.

Het vermogen onder beheer bedraagt € 241 miljard en liet een stijging van € 14 miljard ten opzichte van de stand ultimo 2025 (€ 227 miljard). De stijging wordt met name veroorzaakt door positieve rendementen.

In de eerste helft van 2026 is het aantal Fte's gestegen van 424 (ultimo 2025) naar 469. De stijging is met name het gevolg van de integratie van de medewerkers van de adviesdiensten van Achmea Pensioen Services (44 Fte). De bijbehorende kosten worden in 2026 doorbelast naar Achmea Pensioen Services waar ook de omzet is verantwoord.

Tabel 1: Kerncijfers Achmea IM					€ 1.000
	2026 H1	2025 H1	2024 H1	2023 H1	2022 H1
Netto omzet	89.750	80.168	63.505	54.478	53.609
Netto resultaat	3.937	3.644	3.071	-1.875	888
Cost-to-income ratio	94%	95%	95%	103%	98%
Eigen vermogen	74.945	79.764	52.305	50.736	44.606
Vereist ICARAP vermogen	40.700	46.200	30.900	29.900	28.200
ICARAP ratio	184%	165%	159%	170%	158%
Fte (aantallen op basis van 1 fte = 34 uur)	469	431	369	364	365
Vermogen onder beheer (inclusief overlay in € miljard)	241	228	194	180	201

¹ In het jaarverslag van 2024 was € 206 miljard opgenomen. Deze bevatte een dubbeltelling welke is gecorrigeerd.

² Cijfers in Tabel 1 zijn de standen per 30 juni van het desbetreffende jaar.

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-solvabiliteitstoets 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.

Het eigen vermogen bedraagt per 30 juni 2026 € 78,9 miljoen (ultimo 2025: € 74,9 miljoen). De stijging is het resultaat van de netto winst in de eerste 6 maanden van 2026.

De vermogenspositie van Achmea IM is sterk en solide. De ICARAP-ratio per 30 juni 2026 bedraagt 184% (eind 2025: 162%). Achmea IM beschikt over voldoende kapitaal en liquiditeit om de beoogde groei van de onderneming te kunnen financieren zonder externe financieringsbehoefte.

Op 30 juni 2026 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

Tabel 2: Solvabiliteitsvermogen Achmea Investment Management B.V.		
	30 juni 2026	31 december 2025
Eigen vermogen	78.882	74.945
Prudentiële correcties	3.937	8.826
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden	74.945	66.119
Vereist vermogen (ICARAP)	40.700	40.700
Surplus	34.245	25.419
ICARAP ratio	184%	162%

¹ Prudentiële correcties is gelijk aan het resultaat lopend boekjaar. Het resultaat lopend boekjaar is pas onderdeel van het aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden na vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering.

Financiële overzichten per 30 juni 2026



Balans

(vóór bestemming van het resultaat)		€ 1.000
	2026	2025
Activa		
Vaste activa		
Financiële vaste activa		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	0	0
Totaal Financiële vaste activa	0	0
Vlottende activa		
Vorderingen		
Op handelsdebiteuren	27.599	5.179
Op groepsmaatschappijen	7.576	7.081
Overige vorderingen	33.392	29.191
Totaal Vorderingen	68.567	41.451
Liquide middelen	24.336	45.336
Totaal activa	92.903	86.787

(vóór bestemming van het resultaat)		€ 1.000
	2026	2025
Passiva		
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal	101	101
Agio	32.255	32.255
Overige reserves	42.589	33.763
Onverdeeld resultaat	3.937	8.826
Totaal eigen vermogen	78.882	74.945
Voorzieningen		
Overige voorzieningen	1.407	1.407
Kortlopende schulden		
Aan groepsmaatschappijen	4.091	3.484
Belastingen	7.488	6.424
Overige schulden	1.035	527
Totaal kortlopende schulden	12.614	10.435
Totaal passiva	92.903	86.787

Winst- en verliesrekening

	€ 1.000	
	2026	2025
Netto-omzet	89.750	80.168
Bedrijfskosten	84.592	75.738
Som der bedrijfslasten	84.592	75.738
Bedrijfsresultaat	5.158	4.430
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	159	492
Rentelasten en soortgelijke kosten	-11	-11
Resultaat voor belasting	5.306	4.911
Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	1.369	1.267
Resultaat na belastingen	3.937	3.644

Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt:

€ 1.000					
	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
2026					
Stand per 1 januari	101	32.255	33.763	8.826	74.945
Vaststelling resultaatverdeling voorgaand boekjaar			8.826	-8.826	0
Dividenduitkering					0
Resultaat H1 2026				3.937	3.937
Stand per 30 juni	101	32.255	42.589	3.937	78.882

€ 1.000					
	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
2025					
Stand per 1 januari	101	32.255	37.295	6.468	76.119
Vaststelling resultaatverdeling voorgaand boekjaar			6.468	-6.468	0
Dividenduitkering			-10.000		-10.000
Resultaat boekjaar				8.826	8.826
Stand per 31 december	101	32.255	33.763	8.826	74.945

Gestort en opgevraagd kapitaal

Bij statutenwijziging van 1 april 2025 is de nominale waarde van de aandelen aangepast. Het geplaatste aandelenkapitaal wordt sinds die datum in een andere nominale waarde uitgedrukt. Eén aandeel kent per 1 april een nominale waarde van € 1. Deze wijziging heeft geen invloed gehad op de eigendomsverhouding. Het geplaatst en volgestort aandelenkapitaal bedraagt € 100.500 (vorig jaar: € 100.500).

Agio

In 2026 heeft enig aandeelhouder Achmea B.V. geen agiostorting gedaan (2025: nihil).

Overige reserves

De overige reserves staan ter beschikking aan de aandeelhouder van Achmea IM. De mutatie in de overige reserves bestaat uit resultaat over boekjaar 2025, in totaal groot € 8.4 miljoen.

Onverdeeld resultaat

De jaarrekening 2025 is op 21 april 2026 vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering heeft, conform het voorstel van de directie, besloten het resultaat over het boekjaar 2025 in zijn geheel ten gunste te brengen van de overige reserves. Het onverdeeld resultaat overde eerste helft van 2026 bedraagt € 3,9m.

Bedrijfskosten

De stijging van de bedrijfskosten over het eerste halfjaar met € 10 miljoen naar € 85 miljoen is met name veroorzaakt door indexatie en een stijging van de projectkosten van de strategische veranderprogramma’s.

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 vermogensbeheer- diensten 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 continuïteits- veronderstelling.

Consolidatiekring

Achmea B.V., statutair gevestigd in Zeist, is 100% aandeelhouder van Achmea IM. Voor het beheer van de (in het AFM register ingeschreven) beleggings- instellingen die zijn opgezet als fonds voor gemene rekening, is Achmea IM bestuurder van meerdere stichtingen (juridisch eigenaars). Daarnaast is Achmea IM 100% aandeelhouder van drie dochtermaatschappijen, Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V., AIM Participations B.V. en Achmea IM PE Partnership Fund – Healthy People & Planet 2025 GP B.V.

Achmea IM maakt gebruik van de consolidatievrijstelling van artikel 2:408 BW. De consolidatie vindt plaats in de geconsolideerde halfjaarbericht van Achmea B.V. De geconsolideerde halfjaarbericht 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 groeps- maatschappijen opgenomen onder de financiële vaste activa, de vorderingen, de schulden, de netto-omzet en bedrijfskosten.

Transacties met verbonden partijen

In het eerste halfjaar van 2026 was de aard van de transacties met verbonden partijen vergelijkbaar met de transacties met verbonden partijen in 2025. Voor meer informatie over de aard van de transacties met verbonden partijen in 2025 wordt verwezen naar toelichting Verbonden partijen in de jaarrekening van Achmea IM over 2025.

Grondslag voor presentatie

Het halfjaarbericht van Achmea IM voor de periode eindigend op 30 juni 2026 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. De verslaggevingsperiode betreft de periode van 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 halfjaarbericht van Achmea B.V. Deze geconsolideerde halfjaarbericht 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 toevloeien en de waarde van de activa op betrouwbare wijze vast- gesteld 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 verlies- rekening 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 cash-flow 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 demate 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 het halfjaarbericht 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 gesaldeerd 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 waarde- vermindering indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de ‘opbrengstwaarde’ 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 juni 2026.

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 halfjaarbericht posten.

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.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Juridische procedures en onzekerheden

Achmea IM is per datum van ondertekening van het halfjaarbericht niet betrokken bij rechtszaken of arbitrageprocedures die impact kunnen hebben op de posities per balansdatum van Achmea IM.

Fiscale eenheid

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 hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingsschuld van de fiscale eenheid als geheel. De belastingpositie wordt berekend op het niveau van de juridische entiteit. De fiscale afrekening vindt plaats binnen de fiscale eenheid.

Overige verplichtingen

De overige verplichtingen van totaal € 129,8 miljoen is gerelateerd aan de minimale jaarlijkse financiële afspraken van een langdurig contract (10 jaar) met State Street Alpha voor de werkzaamheden die worden uitbesteed (“outsourcing”). Hiervan heeft € 9,8 miljoen een looptijd korter dan 1 jaar, € 60,8 miljoen een looptijd tussen de 1 jaar en 5 jaar en € 59,2 miljoen een looptijd van meer dan vijf jaar na balansdatum.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 30 juni is de aanvraag voor de juridische fusie tussen Achmea Mortgage Funds B.V. (AMF) en Achmea IM opgestart met een melding van het voornemen bij de Kamer van Koophandel. Er hebben zich geen andere gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen voor Achmea IM.

Overige gegevens

Op dit halfjaarbericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Ondertekening van het halfjaarbericht 2026

Zeist, 25 augustus 2026

De statutaire directie:

w.g. M.S. (Maureen) Schlejen - Peeters

w.g. O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel

w.g. L. (Linda) Moos

