

Jaarverslag 2023

Achmea Investment
Management B.V.

Jaarverslag van Achmea Investment Management B.V.

Algemene gegevens

Achmea Investment Management B.V.

Statutaire directie:

M.S. (Maureen) Schlejen - Peeters (voorzitter), vanaf 14 september 2023

R.M. (Rogier) Krens, vanaf 13 februari 2023

Gegevens kantooradres

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

KvK: 18059537

AFM register: 15001209

www.achmeainvestmentmanagement.nl

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP

Wassenaarseweg 80

2596 CZ Den Haag

Inhoud

Bestuursverslag	4
Voorwoord directie	4
Dienstverlening	7
Ontwikkelingen 2023	10
Nieuw pensioencontract	10
Performance	11
Wet- en regelgeving	11
Maatschappelijk verantwoord beleggen	11
Beheerde beleggingsfondsen	13
Financieel 2023	14
Kapitaal management	15
Beloning personeel	16
Organisatie en dienstverlening	17
Corporate governance	18
Risicobeheer	19
Vooruitzichten 2024	22
 Verslag van de Raad van Commissarissen	 25
 Jaarrekening 2023	 29
Balans	30
Winst- en verliesrekening	32
Toelichting op de jaarrekening	33
Toelichting op de balans	40
Toelichting op de winst- en verliesrekening	46
Overige toelichtingen	49
 Overige gegevens	 53
Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	54
Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	55

Bestuursverslag

Voorwoord directie



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

Passend bij de strategie van Achmea ‘de Kracht van Samen’ en in lijn met de doelstelling ‘Duurzaam Samen Leven’, heeft Achmea de commerciële slagkracht van de verschillende bedrijfsonderdelen vergroot.

In 2023 is de strategie van Achmea op het gebied van oudedagsvoorzieningen verder uitgewerkt binnen de keten Oudedagsvoorzieningen (ODV), waarbij deze is 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 dag en wij zien het als onze taak om dat mogelijk te maken. Samen zijn we 1ODV. Met deze wijziging gaan we nog 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.

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

Consolidatie, margedruk en regelgeving vragen om schaalgroottes en efficiëntie. Daarom gaan we delen

van onze administratieve taken en operationele processen uitbesteden. In de transformatie van ons operating model is eind 2023 een belangrijke stap gezet; in maart 2024 is de overeenkomst met een Asset Service Provider (ASP) 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 komende behoeften van onze klanten. We blijven focus houden op het bieden van toegevoegde waarde aan klanten, het ontwikkelen van solide oplossingen op het gebied van duurzaamheid en impactbeleggen en digitale klantbediening.

* In het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek door KPMG waarden onze klanten ons met gemiddeld een 7,6 (2022: 7,7).

** Dit betreft het aantal interne en externe Fte (o.b.v. 34 uren werkweek) per ultimo 2023.

*** Vermogen onder beheer betreft de Assets under Management en de Assets under Advice inclusief de waarde van de overlay (zie ook pagina 14) waarvan we 37% (2022: 37%) intern beheren.

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) borgt Achmea IM een zorgvuldige implementatie van de Wet Toekomst Pensioenen (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.

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. Maatschappelijk verantwoord beleggen, als belangrijke pijler van deze lange-termijn strategie, ontwikkelt zich verder en biedt kansen: onze klanten vragen om doordachte beleggingsoplossingen met onder andere impact op CO₂-reductie en biodiversiteit. In de overtuiging dat we door partnership met en tussen klanten onderling maximale impact kunnen realiseren, trekken wij die vragen graag naar ons toe.

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 het in onze adviesfunctie en onze producten en we helpen daarmee institutionele beleggers de juiste balans te vinden tussen risico, rendement, kosten en maatschappij. Om zo een maximaal pensioen voor miljoenen deelnemers te realiseren en samen met klanten onze impact op de samenleving en haar omgeving te vergroten.

De vraag van onze klanten naar meer duurzaam en impactbeleggen sluit naadloos aan op onze doelstellingen. Als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder nemen we 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 2023 hebben we onze doelstelling van 7% CO₂-reductie behaald en we liggen op koers voor het lange termijn doel.

Naast deze drie grote thema's, Ithaka, IPA en Impactbeleggen, hebben we in 2023 goede aandacht gegeven aan de toegenomen eisen op het gebied van wet- en regelgeving waaronder Customer Due Dilligence. Daarnaast zorgden we ervoor dat onze reguliere dienstverlening het kwaliteitsniveau blijft houden zoals de klanten dat van ons gewend zijn. De relatieve performance van vrijwel alle portefeuilles is in 2023 goed, waarmee we onze lange termijn trackrecords continueren met wederom een goed jaar. Voor de meerderheid van onze klanten en de meerderheid van onze beleggingscategorieën wist Achmea IM een positieve outperformance te behalen. Samen met de ontwikkelingen op de financiële markten zorgde dit voor een stijging van de dekkingsgraden bij onze klanten, waardoor er bij een groot aantal fondsen weer ruimte voor indexatie is ontstaan.

Uit het klanttevredenheidsonderzoek blijkt dat onze klanten het maatwerk en de transparante wijze van dienstverlening waarderen. Onze klanten waarderen ons met een gemiddelde van 7,6 (2022: 7,7) en zijn tevreden over Achmea IM. 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 de kernwaarden binnen onze cultuur: Bevlogen, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig. Ze zijn het fundament van onze manier van werken.

Financieel gezien was 2023 een uitdagend jaar. Het vermogen onder beheer is eind 2023 € 190 miljard, € 24 miljard boven het niveau van 31 december 2022

(€ 166 miljard). Mede door het gestegen vermogen onder beheer, is de omzet in 2023 met circa € 8 miljoen gestegen. Dit komt ook door hogere eenmalige omzet, waaronder de activiteiten voor Wtp, en uitbreiding van de dienstverlening voor bestaande klanten. Daarnaast is er een licht positief effect als gevolg van het onboarden van nieuwe klanten in 2023 waaronder Centraal Beheer Premie Pensioen Instelling (CB PPI). Achmea IM en Achmea Groep hebben, door de inzet van haar uitgebreide distributienetwerk en intensieve samenwerking met de professionele pensioenadviesmarkt, de gezamenlijke ambitie om in de komende jaren het vermogen onder beheer in CB PPI verder uit te bouwen.

Het netto resultaat van Achmea IM is in 2023 € 3,4 miljoen negatief (2022: € 1,1 miljoen negatief). Dit komt voornamelijk door een stijging van de kosten met € 11 miljoen ten opzichte van vorig jaar, als gevolg van inflatie en CAO stijgingen alsmede toegenomen kosten voor de veranderingsprogramma's, inclusief een eenmalige last van € 3,6 miljoen voor reorganisatiekosten voor project Ithaka. Ons personeelsbestand daalde naar een bezetting van circa 360 medewerkers eind 2023 (2022: 385). De daling van het personeel is met name het gevolg van organisatorische wijzingen van de stafdiensten binnen Achmea, maar heeft geen invloed op ons kostenniveau.

De solvabiliteit van Achmea IM per eind 2023 is op een sterk en solide hoog niveau. De Internal Capital Adequacy and Risk Assessment Process (ICARAP) ratio (voorheen ICLAAP-ratio) per 31 december 2023 bedraagt 165% (2022: 187%).

De benoeming van de nieuwe directievoorzitter Maureen Schlejen-Peeters per 14 september 2023, als opvolger van Jacob de Wit, is een verandering in ons directieteam. De directie wil graag een woord van dank naar hem uitspreken. De heer de Wit heeft tijdens zijn periode als directievoorzitter en bestuurder van Achmea IM een grote bijdrage geleverd aan de succesvolle groei en doorontwikkeling van Achmea IM. Verder speelde hij een belangrijke rol bij de strategische heroriëntatie en het transformatieprogramma Ithaka.

Alles overziend kijkt het directieteam terug op een uitdagend jaar 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. Wij bedanken de medewerkers voor hun inzet afgelopen jaar en de (nieuwe) klanten voor hun vertrouwen in Achmea IM. 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.

Zeist, 11 april 2024

Maureen Schlejen-Peeters, directievoorzitter
Rogier Krens, directeur Investments
Rob Verheul, directeur Operations en Transformatie
Twan van Erp, directeur Strategisch Portefeuille Advies
Linda Moos, interim directeur Financiën
Bart Oldenkamp, directeur Klanten & Producten

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 nog beter 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 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) 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 ruim 360 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)
- Retailportefeuille 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



Pensioenfondsen en institutionele klanten



2023: € 139 miljard onder beheer (2022: € 121 miljard)

- Pensioenakkoord en Duurzaamheidswetgeving
- Goede performance ondanks dalende rendementen
- Toename dienstverlening MVB en Risicomanagement

Het vermogen onder beheer is in 2023 gestegen. De onboarding van pensioenfondsen SBZ Pensioen per 1 april 2023 is hierin een belangrijke factor, naast de goede absolute en relatieve performance en het herstel van de aandelenmarkten. SBZ Pensioen heeft Achmea IM geselecteerd als haar nieuwe fiduciair manager. Achmea IM levert dienstverlening op het gebied van Strategisch Portefeuilleadvies, LDI-beheer en Risicomanagement.

Bij onze bestaande klanten zien we een verdere toename van dienstverlening op onder meer het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en Risicomanagement. Ook zijn we met hen in gesprek over (de planning van) de transitie van hun portefeuille naar de nieuwe regelingen onder het nieuwe pensioenstelsel.

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



2023: € 10 miljard onder beheer (2022: € 5 miljard)




Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds

Met een totaal belegd vermogen van € 6,5 miljard is het CB APF een belangrijke speler op deze markt. In 2023 is het vermogen licht gestegen door rendement en premies en de instroom van Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank (circa € 0,4 miljard belegd vermogen).

Centraal Beheer PPI

Achmea IM is verantwoordelijk voor het vermogensbeheer van de klanten van CB PPI. De dienstverlening van CB PPI, verricht aan bestaande en 35 nieuwe klanten, is in 2023 geoptimaliseerd. Het CB PPI heeft in

juli 2023 een kapitaal, voor een totale waarde van € 3,2 miljard, in de door Achmea IM gelanceerde fondsen, Achmea IM ESG Diversified Return Fund, Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund en Achmea IM Duration Matching Fund, ingebracht. Dit vermogen is gegroeid naar bijna € 3,5 miljard ultimo 2023. Achmea IM en Achmea Groep hebben, door de inzet van hun uitgebreide distributienetwerk en intensieve samenwerking met de professionele pensioenadviesmarkt, de ambitie om in de komende jaren het vermogen onder beheer in CB PPI verder uit te bouwen.

Achmea Own Risk Portefeuille



2023: € 36 miljard onder beheer (2022: € 35 miljard)

- Groei in illiquide credit
- De ontwikkeling van ECA mandaat

Als de integraal vermogensbeheerder en adviseur van Achmea zijn wij nadrukkelijk betrokken bij balans- en Solvency II optimalisatie van Achmea. Ook geven wij advies en uitvoering aan de Maatschappelijk Verantwoord Beleggen van Achmea en haar

verzekeringsdochters. Wij zien een verdere groei in de dienstverlening aan Achmea op het gebied van onder meer illiquide credit. In de tweede helft van het jaar is gestart met de ontwikkeling van Export Credit Agency (ECA)-impactraamwerk en -propositie.

Retail



2023: € 5 miljard onder beheer (2022: € 5 miljard)

- Gemaks- en fondsbeleggen binnen Achmea

Centraal Beheer beleggen

Als financieel dienstverlener voor nu, straks en later wil Achmea met de ODV-keten groeien in beleggen voor particulieren onder de handelsnaam Centraal Beheer. Om voort te bouwen op de groei van de afgelopen jaren is een sterke en passende propositie vereist. Omdat Achmea Bank zich al richt op de dienstverlening aan particulieren met sparen en hypotheek, is in 2022 besloten om beleggen voor particulieren onder te

brengen bij de bank. Dit besluit, is in mei 2023 geëffectueerd. Achmea IM is en blijft de fondsbeheerder van (de 8 subfondsen van) Achmea paraplu fonds A dat de basis is voor de propositie van Achmea Bank voor Centraal Beheer beleggen. In 2023 is een lichte groei waarneembaar in het aantal deelnemers middels de rekeningen bij Achmea Bank, maar is het totaal beheerd vermogen van Achmea paraplu fonds A licht afgenomen door uitstroom.

Lifecycle en Unit-linked retailbeleggingen

Achmea IM is de uitvoerend beheerder van verschillende Defined Contribution (DC) en Unit-linked fondsen voor klanten met een verzekeringsovereenkomst bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. waarvan de waarde afhankelijk is van de waarde van onderliggende (fonds)beleggingen. Deze portefeuille loopt in omvang langzaam terug (closed book portefeuille).

ASN Impact Investors

Achmea IM geeft voor een aantal mandaten uitvoering aan het beleggingsbeleid van ASN Impact Investors. De invulling van het beleggingsbeleid en de duurzame selectie van de beleggingsuniversums is de verantwoordelijkheid van ASN Impact Investors.

Ontwikkelingen 2023

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 nog steeds 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 door-

ontwikkeling 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 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. 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 een ASP geselecteerd waaraan de niet onderscheidende operationele activiteiten worden uitbesteed. Eind 2023 heeft Achmea IM een intentieverklaring met deze ASP getekend en in maart 2024 is het definitieve contract getekend. Volgens de huidige planning zullen de eerste activiteiten begin 2025 worden overgebracht naar deze ASP. Op basis van de jarenlange ervaring binnen de Achmea Groep met Microsoft Azure is een data platform ingericht waarop inmiddels de eerste klantrapportages worden gebouwd op basis van het huidige operating model.

Nieuw pensioencontract

Wet Toekomst Pensioenen

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 premiereregelingen en niet langer via toegezegde pensioenuitkeringen. 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 mogelijkheden biedt voor keuzevrijheid, 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 per 1 januari 2025.

Performance

In 2023 werden de marktbewegingen van het vorige jaar deels tenietgedaan. De inflatie zwakte af, de snelle stijging van rentes werd een halt toegeeroepen en de meeste zakelijke waarden lieten een aanzienlijk herstel zien. De relatieve performance van vrijwel alle portefeuilles zag er ook goed uit. Voor de meerderheid van onze klanten en de meerderheid van onze beleggingscategorieën wist Achmea IM een outperformance te behalen.

Wet- en regelgeving

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving kunnen zowel direct op Achmea IM van toepassing zijn of indirect op onze (pensioenfonds)klanten. Belangrijke aandachtspunten zijn de implementatie van de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel en de duurzaamheidswetgeving (SFDR, Taxonomy, CSRD, European Green Bond Standard, AFM Leidraad Duurzaamheidsclaims). Ook gewijzigde sectorale toezichtwetgeving, zoals de AIFMD, MiFID, EMIR, evenals de Digital Operational Resilience Act (DORA) en het voorstel voor Europese regels over toegang tot financiële data (Financial Data Access Regulation - FIDA) worden nauwlettend gevolgd of zijn reeds onderwerp van (voorbereiding op) implementatie. Dit geldt ook voor de (Europese) regels voor Witwassen en bestrijding van Financiering van Terrorisme (WWFT), sanctiewetgeving en de regels uit hoofde van de kapitaalvereisten uit de IFD/IFR, de supervisory review and evaluation process (SREP).

Maatschappelijk verantwoord beleggen

In 2023 heeft Achmea IM als onderdeel van haar strategie op het gebied van duurzaamheid en impactbeleggen verschillende stappen gezet op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Enkele daarvan lichten we graag toe.

Water

Achmea IM heeft vier ambitie thema's geformuleerd waarvoor meerdere doelstellingen zijn opgesteld. In 2022 zijn op de ambitie thema's CO₂ reductie, Biodiversiteit en Gezondheid verdiepende papers gepubliceerd. In het eerste kwartaal van 2023 is de paper voor het laatste ambitie thema Water gepubliceerd.

De waterproblematiek raakt ons allemaal en wordt onder meer veroorzaakt door een stijging van de temperatuur, een verandering in neerslagpatronen als gevolg van het veranderende klimaat, maar ook de toenemende vraag naar water. Daarnaast is onvoldoende toegang tot schoon water een belangrijke oorzaak voor sterftegevallen en ziekten in lage- en midden-inkomenslanden. Water is dan ook door het World Economic Forum aangewezen als een belangrijk risico en een steeds prominenter bron van conflicten.

In onze aanpak van het thema Water richten we ons op 4 concrete doelstellingen: inzicht in onze eigen waterimpact, de positie van Water in active ownership versterken, een leidende rol nemen in samenwerkingsverbanden en uitbreiding van onze impactbeleggingen. Zie tevens ["Achmea IM - Aanpak van waterproblematiek"](#).

Impact

Impactbeleggen

Impactbeleggen wint de laatste jaren aan populariteit bij zowel institutionele als private beleggers. Bij impactbeleggen wordt, naast een financieel rendement, ook een maatschappelijk rendement nagestreefd. Achmea IM heeft in 2023 op verschillende vlakken de focus op impactbeleggen versterkt. Zo werd begin 2023 een investering in windparken gedaan via het Achmea IM Climate Infrastructure Fund en stond het thema impact centraal bij het gezamenlijke zomerevent van Achmea IM, Achmea Pensioenservices en Syntus Achmea Real Estate & Finance.

Ook Private equity leent zich goed voor impactbeleggen. Dit komt door de grote invloed die de private equity manager heeft op de bedrijfsvoering van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Private equity beleggers kunnen hierdoor naast een financieel rendement ook maatschappelijke impact genereren. Private equity is niet gebonden aan bedrijven in een bepaalde sector en kan ingezet worden om een bijdrage te leveren aan een breed spectrum aan Sustainable Development Goals (SDGs). Er zijn echter niet voor ieder thema voldoende aantrekkelijke investeringen te vinden. Private equity wordt daarom vooral ingezet op thema's als klimaatverandering en duurzame energie, welzijn en gezondheid, circulaire economie, sociale inclusie en voedsel- en waterzekerheid. Zie voor meer informatie onze kennispaper [“Achmea IM - Impactbeleggen met Private Equity”](#).

Impact door invloed

Daarnaast kan impact gemaakt worden door het uitoefenen van invloed. Dit gebeurt via het voeren van gesprekken met ondernemingen over onderwerpen zoals mensenrechten, arbeidsnormen, natuur & milieu, gezondheid en klimaat. Daarnaast wordt invloed uitgeoefend via het stemrecht dat verbonden is aan de aandelen. In uiterste gevallen worden aandeelhoudersvoorstellen ingediend op de aandeelhoudersvergaderingen. Zo hebben we een aandeelhoudersresolutie ingediend bij de onderneming Uber met het verzoek transparanter te zijn over de gezondheid en veiligheid van chauffeurs en bij de onderneming Abbvie over het gebruik van patenten van medicijnen. Zie tevens [“Achmea IM - Duurzame impact in de praktijk”](#).

Achmea IM meest duurzame Nederlandse vermogensbeheerder in stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen

Achmea IM is door het Britse ShareAction beoordeeld als de beste Nederlandse vermogensbeheerder op het gebied van stemgedrag vóór duurzaamheidsresoluties op aandeelhoudersvergaderingen. Van de in totaal 69 beoordeelde vermogensbeheerders wereldwijd eindigde Achmea IM overall op positie 2. ShareAction heeft voor het vijfde achtereenvolgende jaar een wereldwijd ESG-onderzoek uitgevoerd naar hoe de grootste asset managers hebben gestemd op duurzame management- en aandeelhoudersvoorstellen. De aandeelhoudersvoorstellen betreffen resoluties op het gebied van onderwerpen als klimaat, milieu en

sociale kwesties die in 2023 door aandeelhouders geagendeerd zijn en waarover gestemd is bij de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. De managementvoorstellen betreffen klimaattransitieplannen. Onderzoeksgroep van ShareAction betrof 69 van de grootste vermogensbeheerders wereldwijd en hun stemgedrag op 257 aandeelhoudersresoluties in 2023. Achmea IM is de best-geklasseerde Nederlandse vermogensbeheerder.

Tabak

Op initiatief van Achmea IM hebben 57 toonaangevende financiële instellingen die samen meer dan USD 2,9 biljoen vermogen onder beheer hebben in tien landen, een verklaring uitgegeven. Daarin roepen zij VN-lidstaten op tot snellere uitvoering van het Kaderverdrag inzake tabaksontmoediging van de Wereldgezondheidsorganisatie (World Health Organization Framework Convention on Tobacco Control – WHO FCTC). Deze financiële instellingen, waaronder banken, pensioenfondsen, verzekeraars en vermogensbeheerders, zetten zich in voor bewustwording van de talrijke voordelen van tabaksontmoediging. Het gaat daarbij niet alleen om gezondheids- en milieuaspecten van tabaksgebruik, maar ook om de aanzienlijke negatieve gevolgen voor de economie. Onder andere Achmea, BNP Paribas AM, Australian Super, Länsförsäkringar, NN Group en Cardano ondertekenden de verklaring.

De verklaring is officieel gepresenteerd tijdens een side event op het VN-hoofdkantoor in New York van de Algemene Vergadering van de VN in 2023. De verklaring werd officieel overhandigd aan Dr. Li van het secretariaat van het WHO FCTC door Annette van der Krogt, Hoofd Verantwoord Beleggen bij Achmea Investment Management. De 57 financiële instellingen werken nauw samen met Tobacco Free Portfolios, een niet-gouvernementele organisatie die zich wereldwijd inzet voor tabaksvrije financiering.

Zie tevens [“Achmea IM – Verklaring tabaksvrije financiering”](#).

Uitstekende beoordeling van de PRI (Principles for Responsible Investment)

Achmea IM heeft in 2007 de Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend, waarmee wij ons committeren aan de integratie van duurzaamheidscriteria in onze beleggingsprocessen. Ondertekenaars van de PRI worden jaarlijks getoetst op de kwaliteit,

reikwijdte en toepassing van deze principes. Eind december 2023 heeft de PRI de beoordelingsrapporten over het jaar 2023 kenbaar gemaakt. Achmea IM is getoetst op 10 onderwerpen, daarvan heeft het onderwerp “Policy governance en Strategy” een beoordeling van 5 sterren gekregen. Op 8 andere onderwerpen scoorde Achmea IM 4 sterren. Daarmee overtrof Achmea IM ruim de mediaan die door de PRI is opgesteld.

Beheerde beleggingsfondsen

In 2023 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 Commodity Fund EUR hedged (uitgeschreven in 2023)
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
- Achmea IM Euro Corporate Bond Fund
- Achmea IM Euro Government Bond Fund
- Achmea IM Euro Green Bond Fund
- Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund
- Achmea IM Euro Local Government Loans Fund
- Achmea IM Euro Money Market Fund (uitgeschreven in 2023)
- 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 (in 2023 gestart)
- Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund (in 2023 gestart)
- Achmea IM ESG Diversified Return Fund (in 2023 gestart)
- 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 2023

Ontwikkeling resultaat en vermogen

Na een slecht beleggingsjaar in 2022, waarin rentes en dekkingsgraden stegen, maar de waarde van de beleggingen daalde, is in 2023 sprake geweest van licht herstel. De inflatie bleef lang hoog, waardoor centrale banken de rentes meer hebben verhoogd dan de markten hadden ingeschat. Dat heeft geleid tot een verdere stijging van de korte rentes. De middellange rentes bleven vrijwel gelijk, maar de langere rentes stegen licht. Deze rentebewegingen hebben per saldo geleid tot een daling van de waarde van rente-afdekkingsportefeuilles. Aandelenmarkten herstelden van het slechte beleggingsjaar 2022 en lieten positieve rendementen zien. Dit kwam doordat bedrijfsresultaten en ontwikkelingen (bijvoorbeeld in Tech) beter waren dan vooraf werd gevreesd. Dat leidde tevens tot een daling van de credit spread en positieve resultaten op de creditportefeuilles. Gecombineerd hebben deze bewegingen gezorgd voor een stijging van de AuM van Achmea IM. Samen met instroom van circa € 9 miljard, leidde dat tot een stand ultimo 2023 van € 190 miljard (2022: € 166 miljard). De instroom wordt verklaard

door onboarding van nieuwe klanten zoals SBZ en CB PPI, die reeds in 2022 zijn gecontracteerd.

Mede door deze stijging van het vermogen onder beheer, is de omzet in 2023 met ca € 8 miljoen gestegen tot € 114 miljoen. Naast de omzetstijging door een hoger beheerd vermogen, dragen hogere eenmalige omzet en uitbreiding van dienstverlening voor bestaande klanten hier aan bij.

De kosten bedragen in 2023 € 119 miljoen (2022: € 108 miljoen). De grote stijging van de kosten leidt dit jaar tot verlies na belasting van € 3,4 miljoen. De kosten-toename wordt met name veroorzaakt door hogere personeelskosten, door een éénmalige last voor reorganisatiekosten in verband met project Ithaka van € 3,6 miljoen, en hogere projectkosten.

Als gevolg van organisatorische wijzingen van de staf-diensten binnen Achmea en een groot aantal openstaande vacatures is er een lichte daling te zien in het aantal medewerkers in 2023. Ultimo 2023 bedraagt het totaal aantal Fte's 363 (2022: 383) o.b.v. een 34-urige werkweek.

Tabel 1: Kerncijfers Achmea Investment Management B.V.

(x € 1.000)

	2023	2022	2021	2020	2019
Netto omzet	114.426	106.198	104.535	92.739	80.739
Netto resultaat	-3.377	-1.110	2.790	9.107	4.808
Cost-to-income ratio	104%	101%	97%	90%	94%
Eigen vermogen	49.234	52.611	43.721	45.931	40.824
Vereist ICARAP (voorheen IC(L)AAP) vermogen	29.900	28.200	24.400	21.800	20.700
ICARAP ratio*	165%	187%	179%	211%	197%
FTE (aantallen)	363	383	337	281	251
Vermogen onder beheer (inclusief overlay in € miljard)	190,0	166,2	220,0	202,7	147,4

*) Dit betreft de ICARAP ratio (voorheen ICLAAP ratio) inclusief het vastgestelde resultaat over het betreffende boekjaar.

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 is in 2023 gedaald tot € 49,2 miljoen (2022: € 52,6 miljoen) door een netto verlies van € 3,4 miljoen in boekjaar 2023. Door het netto verlies over 2023 is de solvabiliteit van Achmea IM eind 2023 gedaald, maar is nog steeds sterk en solide. De ICARAP-ratio per 31 december 2023 bedraagt 165% (eind 2022: 187%). Achmea IM beschikt over voldoende kapitaal en liquiditeit om de beoogde groei van de onderneming te kunnen financieren zonder externe financieringsbehoefte. Op 31 december 2023 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

Tabel 2: Solvabiliteitsvermogen Achmea Investment Management B.V.

(x € 1.000)

	31 december 2023	31 december 2022
Eigen vermogen	49.234	52.611
Prudentiële correcties	0	0
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden	49.234	52.611
Vereist vermogen (ICARAP)	29.900	28.200
Surplus	19.334	24.411
ICARAP ratio	165%	187%

Beloning personeel

In 2023 waren bij Achmea IM (evenals in 2022) geen medewerkers in dienst. Alle personeelsleden van Achmea IM zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten van Achmea IM verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast aan Achmea IM.

Totaal personeel

Hieronder wordt het totale bedrag vermeld van de beloning gedurende het jaar, onderverdeeld in de vaste en variabele beloning, voor de interne medewerkers van Achmea IM. Het betreft de totale beloning van iedereen die geheel of gedeeltelijk ten behoeve van Achmea IM werkzaamheden verricht in 2023: 348 Fte (2022: 349 Fte). In 2023 heeft (evenals in 2022) geen enkele medewerker met inbegrip van directieleden een beloning van € 1 miljoen of meer ontvangen.

Tabel 3: Overzicht personeel totaal (x € 1.000)

	2023	2022
Totale vaste beloning personeel	32.221	31.678
Totale variabele beloning personeel m.b.t. boekjaar	N.n.b.*	2.294**
Totaal bedrag van de beloning personeel Achmea IM	32.221	33.972

* Nog niet bekend. Op moment van tekenen van de jaarrekening is nog geen besluit genomen over de toekenning van de variabele beloning aan Identified Staff met betrekking tot het jaar 2023. Als besloten wordt tot een toekenning zal dit worden gepubliceerd in het Remuneratierapport 2023 van Achmea dat naar verwachting eind mei 2024 op www.achmea.nl wordt gepubliceerd. In de totale personeelskosten is al wel een reservering opgenomen van € 2,4 miljoen.

** Bij de jaarrekening van 2022 was de toekenning van variabele beloning aan Identified Staff met betrekking tot het prestatiejaar 2022 nog niet bekend. Deze staat nu in de tabel vermeld.

Identified Staff

Hieronder wordt het geaggregeerde bedrag vermeld van de beloning bij Achmea IM onderverdeeld naar de directie (senior management) en de personeelsleden wier handelen het risicoprofiel van de beleggings-entiteit in belangrijke mate beïnvloedt, de zogenoemde identified staff. Het vaststellen van de identified staff vindt éénmaal per jaar plaats, namelijk in het kwartaal voorafgaand aan het volgende boekjaar.

Tabel 4: Overzicht Identified Staff – Directie, Senior management en overige Identified Staff (x € 1.000)

	2023	2022
Totale Vaste Beloning Directie en Senior management	1.394	1.342
Totale Variabele Beloning Directie en Senior management	N.n.b.*	136**
Totale Vaste Beloning Overige Identified Staff	2.989	2.810
Totale Variabele beloning Overige Identified Staff	N.n.b.*	282**
Totaal bedrag van de beloning Identified Staff Achmea IM	4.383	4.570

* idem als onder tabel 3, zie aldaar de eerste opmerking.

** idem als onder tabel 3, zie aldaar tweede opmerking.

Achmea IM had over het boekjaar 2023 348 Fte (2022: 349 Fte), waaronder 20 Fte personeelsleden (2022: 22 Fte) als Identified Staff, wier handelen het risicoprofiel van de beleggingsentiteit in belangrijke mate beïnvloedt. Van de Identified staff maakten in 2023 4 Fte deel uit van het Senior management (2022: 4 Fte).

Er is geen sprake van carried interest.

Personeelsbeloning en duurzaamheid

Bij (het beheer van) beleggingen en beleggings-producten stuurt Achmea IM mede op duurzaamheid. Dat vloeit voort uit de gebalanceerde wijze waarop prestatiesturing plaatsvindt, volgens het zogenoemde Stakeholder Value Management (SVM) van Achmea. Daarbij wordt gestuurd vanuit meerdere stakeholder perspectieven, waaronder maatschappelijke en duurzaamheidsdoelstellingen.

In 2023 zijn duurzaamheidsdoelstellingen afgesproken met betrekking tot Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en doelstellingen die aansluiten op de Environmental, Social & Governance (ESG)-criteria. Bij deze doelstellingen zijn voor 2023 voor medewerkers met een regeling variabele beloning op basis van targets ook ESG - doelstellingen afgesproken die (deels) meewegen als onderdeel van de doelstellingen waarop de toekenning van variabele beloning aan (individuele) medewerkers plaatsvindt. Eén van de targets is gericht

op een CO₂-reductie in de beleggingsfondsen van Achmea IM. Zo wordt er in de (variabele) beloning coherent gestuurd op realiseren van duurzaamheidsdoelstellingen. In het beloningsbeleid bij Achmea IM wordt het risico van verkeerde prikkelwerking tegengegaan, door lange-termijn doelstellingen voor alle stakeholders af te spreken. De totale omvang van variabele beloning bij Achmea IM is altijd gemaximeerd op ten hoogste 20% van de vaste beloning.

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 heeft Achmea IM op 13 oktober 2022 twee dochtermaatschappijen opgericht ten behoeve van het Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V., te weten Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. (100% deelneming van Achmea IM) en AIM Participations B.V. (100% deelneming Achmea IM).

Organisatiestructuur

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- Mevrouw M.S. (Maureen) Schlejen – Peeters, vanaf 14 september 2023
- De heer R. M. (Rogier) Krens, vanaf 13 februari 2023

De heer J. (Jacob) de Wit is op 14 september 2023 teruggetreden als voorzitter en bestuurder van Achmea IM.

Mevrouw M.S. (Maureen) Schlejen – Peeters heeft ruime ervaring in fiduciair beheer, investment management en vermogensbeheer en beschikt over diepgaande kennis van de sector. Zij was tot voor kort Chief Commercial Officer (CCO) en partner bij Cardano. Daarvoor vervulde zij diverse managementfuncties bij NN Investment Partners en Robeco.

De heer R.M. (Rogier) Krens is sinds 1 januari 2012 lid van de directie Achmea IM (directeur Investments). Hij is per 13 februari 2023 benoemd tot statutair bestuurder van Achmea IM.

Het directieteam van Achmea IM bestaat naast mevrouw M.S. (Maureen) Schlejen - Peeters en de heer R. M. (Rogier) Krens uit:

- De heer A.P. (Twan) van Erp, directeur Strategisch Portefeuille Advies
- De heer R.G.H. (Rob) Verheul, directeur Operations & Transformatie
- Mevrouw L. (Linda) Moos, ad interim directeur Financiën
- De heer K.P.B. (Bart) Oldenkamp, directeur Klanten & Producten

Mevrouw L. (Linda) Moos is per 9 januari 2024 benoemd tot interim directeur Financiën. Zij is aangesteld in afwachting van de structurele invulling van deze functie. Mevrouw L. (Linda) Moos beschikt over ruime bestuurs-

en managementervaring in de financiële sector. Zij heeft een achtergrond als accountant bij PwC en vervulde CFRO-functies bij Van der Moolen Holding, Oyens & Van Eeghen en DAS Holding. Sinds 2020 was mevrouw L. (Linda) Moos Chief Financial & Risk Officer bij de CCV Group, een toonaangevende aanbieder van elektronische betaaloplossingen.

De positie van directeur Klanten & Producten was sinds 25 maart 2022 vacant. Tot 1 april is de portefeuille waargenomen door de overige leden van het directieteam waarbij zij voor de operationele aansturing van de teams in het domein Klanten en Producten per 12 april 2023 werden ondersteund door de heer J.J. (Jacco) Heemskerk. Per 1 april 2024 is de heer K.P.B. (Bart) Oldenkamp benoemd tot directeur Klanten & Producten.

Ten tijde van de ondertekening van het jaarverslag voldoet de samenstelling van het bestuur aan het wettelijke diversiteitsquotum van minimaal een derde vrouwen en minimaal een derde mannen op haar niveau.

Corporate governance

Corporate Governance Code

Beursgenoteerde ondernemingen rapporteren jaarlijks of zij voldoen aan de eisen van de Nederlandse Corporate Governance Code op basis van 'comply or explain'. Hoewel Achmea en haar dochtervennootschappen niet beursgenoteerd zijn, heeft Achmea de regels vrijwillig geadopteerd en de meeste principes opgenomen in haar governancestructuur. Waar aan de orde, voldoet Achmea grotendeels aan de principes en best practices van de Code. Voor verdere details over de Corporate Governance en de naleving van de Corporate Governance Code door Achmea verwijzen wij naar het Achmea Jaarverslag 2023 op de Achmea website www.achmea.nl. Onderstaand worden kort enkele punten relevante punten toegelicht voor Achmea IM.

Statutaire Directie

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit mevrouw M.S. (Maureen) Schlejen – Peeters (vanaf 14 september 2023) en de heer R.M. (Rogier) Krens (vanaf 13 februari 2023). De statutaire directie van Achmea IM is belast met het besturen van de vennootschap en is bevoegd de vennootschap te

vertegenwoordigen. Achmea IM streeft naar een goede man/vrouw-diversiteit in de directie. Bij de invulling van eventuele vacante zetels in de directie wordt aandacht besteed aan de bevordering van vrouwen aan de top. Daarbij blijven het behoud en de versterking van de juiste mix van vaardigheden de belangrijkste bepalende factoren in dit selectieproces. De directie is verplicht om de aanwijzingen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op te volgen betreffende de algemene lijnen van het financiële-, economische-, sociale- en personeelsbeleid.

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). Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. Daarnaast maakt de versterking van de man/vrouw-diversiteit steeds deel uit van de afwegingen.

De Raad van Commissarissen onderschrijft het algemene diversiteits- en inclusiebeleid van Achmea en hanteert op advies van de commissie specifiek voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen en de directie een aantal accenten in het diversiteitsbeleid. Deze accenten zijn i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding in de Raad van Commissarissen en de directie; gericht op de doelstelling minimaal een derde vrouwen op alle niveaus (en minimaal een derde mannen), ii) een juiste mix van ervaring en expertise bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) er wordt gestreefd naar bredere diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden van de raden.

Permanente educatie

De leden van de statutaire directie en Raad van Commissarissen houden hun kennis op peil door op maat gemaakte programma's of workshops op het gebied van financiën, corporate governance, risk management, compliance en audit te volgen. In 2023 betrof dat onder andere Duurzaamheid en Integrale aanpak Inclusie, Diversiteit en Gelijkwaardigheid.

Corporate governance in beleggingsbeleid

Voor de beleggingsinstellingen ten behoeve van klanten van Achmea IM wordt een verantwoord beleggen beleid toegepast. Op www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/mvb/documentatie-mvb staan de uitgangspunten voor MVB. Een belangrijk element daarvan is corporate governance en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Voor de beleggingsinstellingen die in aandelen beleggen, wordt actief gebruik gemaakt van het stemrecht. Voor klanten met eigen mandaten biedt Achmea IM dezelfde dienstverlening aan.

De beleggingsinstellingen en klanten hebben veelal een brede internationale beleggingsportefeuille. Het is niet mogelijk om zelf alle aandeelhoudersvergaderingen te bezoeken en te stemmen. Achmea IM stemt daarom op afstand op aandeelhoudersvergaderingen via 'proxy voting'. Bij het uitoefenen van het stemrecht wordt gebruik gemaakt van de stemanalyses en stemadviezen van een gespecialiseerde partij. Deze houdt rekening met de internationaal geaccepteerde Corporate Governance codes, zoals die van de OECD en International Corporate Governance Network (ICGN) en op iedere afzonderlijke markt met de lokale wet- en regelgeving en corporate governance codes.

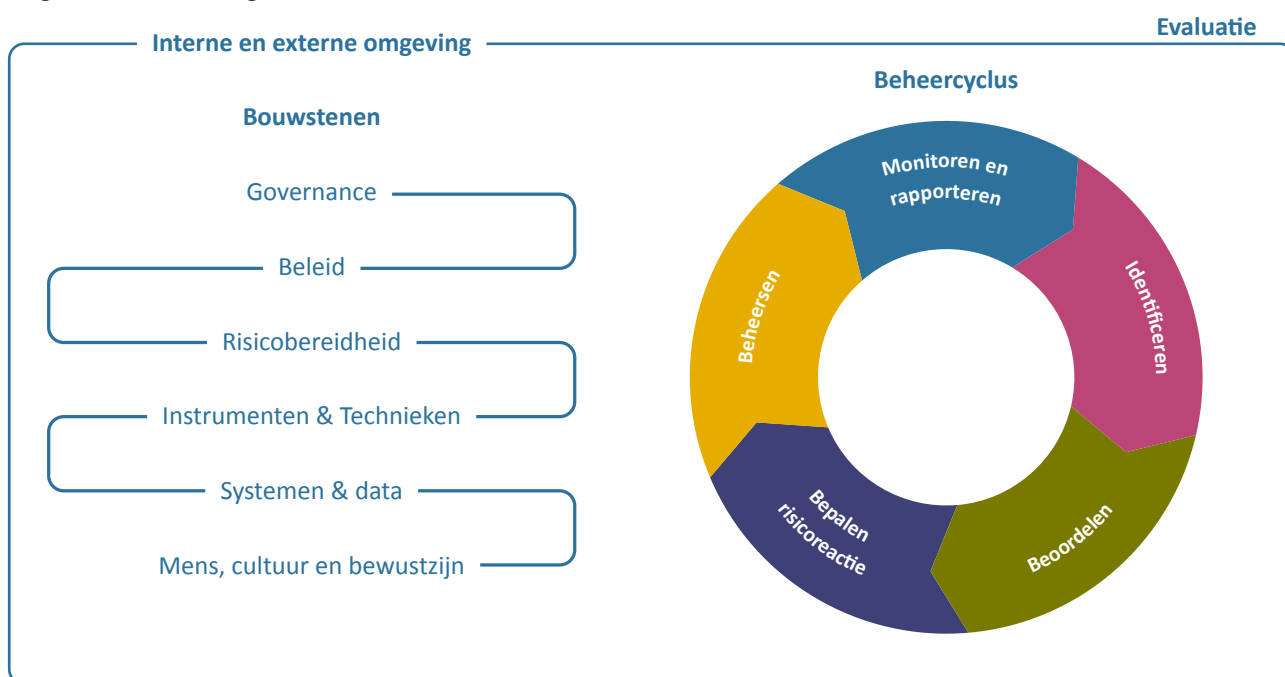
Op de website van Achmea IM (www.achmeainvestmentmanagement.nl) rapporteren wij per beleggingsinstelling hoe er is gestemd op de algemene vergadering van ondernemingen in de aandelenbeleggingsportefeuille. Daarnaast wordt één keer per jaar een verslag op de website (verslag verantwoording betrokken aandeelhouderschap) gepubliceerd waarin staat hoe namens de beleggingsinstellingen uitvoering is gegeven aan het stembeleid in het voorgaande jaar zoals dat door de wet en de Nederlandse Corporate Governance Code vereist is voor institutionele beleggers.

Risicobeheer

Visie op risicomanagement

Risicobeheersing wordt ondersteund door één geïntegreerd risicomanagement- en intern beheersingsraamwerk: het Integrated Governance, Risk en Compliance systeem (IGRC). Zowel risicomanagement als interne beheersing zijn gericht op het leveren van een bijdrage aan het realiseren van de strategie, jaardoelstellingen en operationele bedrijfsvoering van Achmea IM. Ook de wet- en regelgeving vereist de inrichting van een risicomanagement systeem en een

Figuur 2: Risicomanagementtraamwerk



intern beheersingssysteem. De primaire focus verschilt: bij risicomanagement staan de risico's centraal en bij interne beheersing de integere en beheerste bedrijfsvoering. Deze systemen staan niet op zichzelf en zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden. Het IGRC-raamwerk is in onderstaande figuur weergegeven.

Het raamwerk zorgt voor consistentie en samenhang waarmee wordt bijgedragen aan:

- Consistente informatie voor besluitvorming en monitoring;
- Een uniforme benadering;
- Het structureren en prioriteren van de activiteiten van de business en de sleutelfuncties compliance, risicomanagement en internal audit.

De beheercyclus wordt, met gebruikmaking van de bouwstenen van het IGRC, toegepast op verschillende niveaus (strategisch, tactisch en operationeel) en binnen specifieke contexten (organisatieonderdelen, ketens, processen, programma's/projecten en risicotypen).

In de beheercyclus van het IGRC worden, gegeven de kennis van ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, de risico's via een doorlopend proces geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, gemonitord en gerapporteerd.

1. Identificeren: het identificeren van de risico's die de realisatie van de strategie en doelstellingen kunnen belemmeren.
2. Beoordelen: het analyseren van de risico's (zowel de oorzaken als de gevolgen / de impact). Dit kan zowel kwalitatief via self-assessment als kwantitatief via onder meer de berekening van de best estimate en de kapitaalspositie en aanvullende scenario- en stress testing.
3. Bepalen risicoreactie: het bepalen van de maatregelen om met het risico om te gaan, waarbij de generieke opties zijn:
 - a. risicovermijding (stoppen met activiteiten);
 - b. risicoacceptatie (geen maatregelen);
 - c. risicobeheersing (maatregelen / controls);
 - d. risicodeling (verzekeren / herverzekeren).

Het betreft hier risicobeheersing in brede zin, zijnde alle maatregelen die worden genomen om kans en/of impact van het risico te verminderen zodat deze past binnen de vastgestelde risicobereidheid.

Alvorens de risicoreactie te kunnen bepalen dient de risicobereidheid vastgesteld te zijn.

4. Beheersen: het daadwerkelijk inrichten, implementeren en verankeren van de maatregelen.
5. Monitoren en rapporteren: het gedurende de gehele beheercyclus bewaken en verantwoording afleggen over de kwaliteit en voortgang van de risicobeheersing.

Risicobereidheid

De risicobereidheid ('risk appetite') is het maximum risico dat Achmea IM bereid is te accepteren bij het uitvoeren van haar strategie. De risicobereidheid is dan ook afgeleid van de strategische doelstellingen. Uitgangspunt bij de risicobereidheid is het nemen van weloverwogen besluiten over de te nemen risico's. Als onderdeel van de risicobereidheid zijn voor de verschillende risicocategorieën kwalitatieve 'Risk Appetite Statements' geformuleerd waaraan 'Key Risk Indicators (KRI)' verbonden zijn. Voor deze KRI zijn zones met limieten vastgesteld. Aan de hand van deze indicatoren en limieten wordt gedurende het jaar gemonitord dat Achmea IM binnen de gestelde limieten blijft. Zo nodig wordt bijgestuurd.

De risico's zijn onderverdeeld naar de categorieën strategische, financiële, operationele en compliance & integriteitsrisico's. Daarbinnen zijn de subrisico's bepaald waarvoor risk appetite statements en KRI zijn vastgesteld. De risicobereidheid wordt jaarlijks herijkt en vastgesteld door de Raad van Commissarissen van Achmea IM, na positief advies van het ARC. De risicobereidheid is ook een belangrijk onderdeel bij de jaarlijkse uitvoering van de Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA). Frauderisico's, als onderdeel van de operationele en compliance risico's, vallen binnen de scope van de SIRA.

Tabel 5: Risicocategorie

	Subrisico
Strategisch Dit risico heeft betrekking op zaken die de doelstellingen van de organisatie kunnen bedreigen.	Businessmodel risico
	Personeelsrisico
	Vertrekrisico (klanttevredenheid en prestatie)
Financieel Het risico dat eigen vermogen onvoldoende is om aan de verplichtingen te kunnen voldoen.	Solvabiliteitsrisico
	Winstgevendheid
	Tegenpartijrisico
Operationeel Het risico dat het ICT-landschap onvoldoende van kwaliteit is om blijvend te voldoen aan de eisen van beschikbaarheid, betrouwbaarheid, aanpasbaarheid en veilige toegang en onvoldoende in staat is om veranderingen te absorberen vanuit de business, de techniek, de wet- en regelgeving en de toenemende cyberdreiging. Het risico van financieel verlies als gevolg van inadequate of falende processen, systemen of personeel of van externe events.	IT-risico
	Organisatie risico (governance, interne beheersing, (proces-) inrichting, resources)
	Uitbestedingsrisico
Compliance & Integriteitsrisico Het risico op wettelijke of bestuursrechtelijke sancties, materieel financiële verlies of verlies van reputatie als gevolg van nalatigheid te voldoen aan wet- en regelgeving.	Compliance- en integriteitsrisico

Risico beoordeling

Leidraad bij de risicobeoordeling is naast de toepasselijke regels gebaseerd op IFD/IFR, de risicoclassificatie conform de Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2015. In deze beleidsregel worden de risico's onderverdeeld in financiële, niet-financiële en overige risico's.

Tot de financiële risico's behoort onder andere het tegenpartijrisico. Deze wordt, net als het solvabiliteitsrisico, nader toegelicht in de jaarrekening (pagina 38).

Tot de niet-financiële en overige risico's worden onder meer operationeel, compliance en strategisch risico gerekend. Voor Achmea IM vormt het operationeel risico één van de belangrijkste risico's. De reden hiervoor is dat de kwaliteit van dienstverlening afhankelijk is van de werking van processen, de kwaliteit en het handelen van medewerkers, de kwaliteit en werking van de (IT) infrastructuur en

datacommunicatie, en gevoelig is voor onverwachte externe gebeurtenissen. Om dit risico te mitigeren streeft Achmea IM er voortdurend naar de kwaliteit van de dienstverlening en interne beheersing verder te verhogen en daarmee de kans op operationele fouten te verkleinen. De integrale risicobeheersing middels het IGRC-raamwerk draagt hier aan bij.

Daarnaast vormt het strategisch risico een belangrijk risico voor Achmea IM, mede in het licht van de externe ontwikkelingen inclusief nieuwe wet- en regelgeving, zoals de Wtp. In dat kader heeft Achmea IM twee strategisch belangrijke programma's onderhanden. Het programma Ithaka omvat de implementatie van een nieuw Target Operating Model in combinatie met de uitbesteding van een deel van de operationele processen aan een Asset Service Provider en verdere standaardisatie van producten en processen. Het programma IPA betreft de veranderingen in de producten, processen en systemen die noodzakelijk

voor de implementatie van de gevolgen van de Wtp zijn om zo de pensioenfondsklanten ook in de toekomst te kunnen blijven bedienen conform hun (nieuwe) pensioenregelingen.

Achmea IM onderkent naast financiële, niet-financiële (operationele en compliance) en strategische risico's, 'transversal' risico's. Transversal risico's zijn risico's die verschillende categorieën en sectoren doorkruisen. Daardoor manifesteren ze zich vaak niet primair via één, maar via meerdere van de onderkende hoofd risico's. De belangrijkste zijn het solvabiliteitsrisico, het reputatierisico, de duurzaamheidsrisico's en de opdoemende risico's ('emerging risks').

Governance risicomanagement

Binnen Achmea IM wordt het Three Lines model gehanteerd. In aansluiting op dit model dragen alle linies bij aan een effectieve en efficiënte uitvoering van het raamwerk. Deze geïntegreerde aanpak waarbij optimaal wordt samengewerkt tussen de drie hierna genoemde linies (lijnen) geeft het integrale karakter (I) van het IGRC weer.

De eerste lijn wordt gevormd door de directie, lijnmanagement en medewerkers van Achmea IM en is verantwoordelijk voor:

- de adequate inrichting en uitvoering van het IGRC;
- de waarborging dat de kwaliteit van data betrouwbaar is;
- het beschikbaar stellen van voldoende medewerkers en middelen voor een effectieve uitvoering van het IGRC;
- het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit, ethisch gedrag en voor het verkondigen van het belang van risicomanagement;
- het informeren van de compliance, risicomanagement en internal audit functie over alle relevante feiten die nodig zijn voor de uitvoering van hun taken.

De tweede lijn met de sleutelfuncties Compliance en Risicomanagement is verantwoordelijk voor het onderhouden van het IGRC, het ondersteunen bij de uitvoering en het bewaken en rapporteren over de uitvoering door de eerste lijn. Meer specifiek geldt voor de afzonderlijke sleutelfuncties:

- De focus van de compliance functie ligt op het bijdragen aan de beheersing van compliance risico's binnen de strategie van Achmea IM. Het betreft de borging van een integere en beheerste bedrijfsvoe-

ring in de volle breedte door ondersteuning van de eerste lijn bij de naleving van bestaande en nieuwe wet- en regelgeving, het vormgeven van de interne beheersing, het bevorderen van een integere cultuur en invulling geven aan veranderende maatschappelijke opvattingen over zorgplicht en integriteit;

- De focus van de risicomanagement functie ligt op het onderhouden van het gehele IGRC systeem, het ondersteunen van de eerste lijn bij het identificeren en beoordelen van de risico's en het bepalen van de beheersing, het ondersteunen bij de implementatie en de bewaking en rapportage van de risicopositie.

De derde lijn met de sleutelfunctie Internal Audit is verantwoordelijk voor het toetsen van de effectiviteit van het gehele IGRC en het rapporteren hierover aan de eerste lijn.

Ultimo 2023 heeft de AFM goedkeuring gegeven aan de interne uitbesteding van de activiteiten van de bestaande Operational Risk & Compliance-functie aan Achmea Compliance en Achmea Risk Management. Dit heeft geen invloed gehad op de rol van de afdeling Operational Risk Management & Compliance over 2023. In de nieuwe situatie valt de afdeling onder Achmea Compliance, wordt hiërarchisch gerapporteerd aan de directeur van Achmea Compliance en functioneel gerapporteerd aan de directie van Achmea IM.

Vooruitzichten 2024

Financiële markten

Voor veel institutionele beleggers is 2023 het jaar van de wake-up call. Ten tijde van corona waren we bezorgd over de impact op financiële markten en supply ketens. De vrees voor een recessie bleek achteraf mee te vallen. Maar de wereld is met de oorlog in Oekraïne, de onrust in het Midden-Oosten en toegenomen spanningen tussen China en het Westen inmiddels veranderd. De inflatie lag mede hierdoor op het hoogste niveau sinds jaren en centrale banken verhoogden in snel tempo de beleidsrentes. De zekerheid dat (staats)obligaties in tijden van markt-stress de verliezen op aandelen deels opvangen, is voor nu verdwenen. De laatste maanden zijn de rentestanden op de kapitaalmarkt gestabiliseerd en zelfs licht afgenomen. De centrale banken kijken uit naar de nabije toekomst om de beleidsrentes te verlagen, maar in het huidige instabiele klimaat is dit nog geen zekerheid. Die instabiliteit zien we onder

andere terug in de stijging van de scheepvaartkosten sinds eind december 2023 door de spanning in het Midden-Oosten en aanvallen op vrachtschepen. Dit leidt tot vertragingen in de productieketens en hogere kosten, hetgeen tot een opwaartse druk op inflatie leidt.

Nieuw pensioenstelsel

De vernieuwing van het pensioenstelsel heeft in 2023 tot Wtp geleid. De veranderingen in de pensioenregelingen zullen onder meer gevolgen hebben voor het te voeren beleggingsbeleid. Om invulling te geven aan de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel zal er de komende jaren meer nadruk liggen op individuele vermogensopbouw met Flexibele Premiereregeling (FPR) en Solidaire Premiereregeling (SPR) oplossingen. Met de doorontwikkeling van het huidige instrumentarium voor life cycles, unitisation, en Defined Contribution (DC) spelen we hierop in. Achmea IM is met haar klanten in gesprek hierover, onder meer via workshops, bijvoorbeeld over welke informatie nodig is voor FPR. Deze vorm van samenwerking is volgens ons een belangrijke voorwaarde om de Wtp transitie tot een succes te maken.

Transformatie naar een nieuw operating model

Naast de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zal de komende jaren in het teken staan van de transformatie van ons operating model. Om de commerciële groeiambitie verder invulling te kunnen geven, investeren we in schaalbaarheid, flexibiliteit en complexiteitsreductie van de organisatie. Dat betekent dat wij een koerswijziging doorvoeren gericht op een nieuw en toekomstbestendig operating model. We gaan inzetten op meer standaardisatie van producten en processen en zijn voornemens om een gedeelte van onze operationele processen uit te besteden. Het is de verwachting dat na deze transformatie het aantal Fte met ongeveer 80 zal zijn gedaald, waarvan ongeveer 30 externe medewerkers.

We zijn ervan overtuigd dat we met een nieuw en toekomstbestendig operating model de klant nu en naar de toekomst toe nog beter kunnen bedienen met kwalitatief hoogwaardige dienstverlening: toekomst-

vast, efficiënt en meer gedigitaliseerd. En met meer focus op onze kerncompetenties: hoogwaardig fiduciair advies en beheer van het klantvermogen met excellente klantbediening. Het is de verwachting dat Achmea IM heeft in het eerste kwartaal van 2024 een overeenkomst met een ASP gesloten in verband met het uitbesteden van dienstverlening.

Impactbeleggen

We bouwen voort op onze leidende positie als fiduciair adviseur en vermogensbeheerder, en op onze unieke marktpositie. Impactbeleggen is kernonderdeel van de missie en visie van Achmea IM. We gaan verder met beleggingsoplossingen met impact. We helpen institutionele beleggers de juiste balans te vinden tussen risico, rendement en maatschappij. Om zo een maximaal pensioen voor miljoenen deelnemers te realiseren en samen met klanten onze impact op de samenleving te vergroten.

In 2024 investeren wij verder in de integratie van impactbeleggen binnen Achmea IM. Dit doen we door het aantrekken van extra medewerkers met volledige focus op impact, het investeren in onderzoek, impactdata en impactrapportage. Waar we nieuwe beleggingscategorieën passend vinden, kan dit ook leiden tot uitbreiding van de scope van onze dienstverlening en beleggingsteams.

Wet- en regelgeving

Over 2024 moet Achmea Groep verslag afleggen in het kader van Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), een nieuwe Europese richtlijn over hoe duurzaam en maatschappelijk verantwoord een bedrijf onderneemt. In samenwerking met een projectgroep binnen Achmea wordt er in 2024 bepaald welke standaarden er in het rapport moeten komen en op welke wijze de informatie moet worden verzameld.

Financieel

De ontwikkelingen zoals hierboven beschreven vragen om blijvende investeringen en we voorzien daarom een lage winstgevendheid in het komend jaar. Na de (eerder verwachtte) netto verliezen in 2022 en 2023 verwachten we in 2024 een bescheiden positief resultaat.

Ondertekening

Zeist, 11 april 2024

De statutaire directie:

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

w.g. R.M. (Rogier) Krens

De leden van de Raad van Commissarissen:

w.g. L. (Leen) Meijaard

w.g. D.C. (Daphne) de Kluis

w.g. P.H.M. (Petri) Hofsté

w.g. S.G. (Fieke) van der Lecq

Verslag van de Raad van Commissarissen

Achmea Investment
Management B.V.

Verslag van de raad van commissarissen

Algemeen - Taken en bevoegdheden

De Raad van Commissarissen (de Raad) houdt toezicht op het beleid van het bestuur en de algemene gang van zaken in de vennootschap. De Raad richt zich bij de vervulling van zijn taak op het toezicht op het bestuur vanuit haar verantwoordelijkheid voor de continuïteit en duurzame lange termijn waardecreatie van de onderneming en op de behartiging van de belangen van alle stakeholders. De Raad bespreekt hiertoe regelmatig de strategie, de uitvoering van de strategie en de daarmee samenhangende voornaamste risico's. Daarnaast staat de Raad het bestuur met raad terzijde. In aanvulling op de statuten zijn de taken en bevoegdheden van de Raad vastgelegd in het Reglement van de Raad van Commissarissen van Achmea IM.

De vergaderingen van de Raad worden in beginsel bijgewoond door alle leden van de Raad en de statutaire directie (het bestuur) van Achmea IM. In sommige gevallen zijn directieleden of managers uitgenodigd voor een nadere toelichting op specifieke onderwerpen en relevante ontwikkelingen.

Belangrijke onderwerpen en ontwikkelingen in 2023

De Raad heeft in 2023 twaalf keer vergaderd. Belangrijke onderwerpen op de agenda waren onder meer de strategie, doelen, plannen & resultaten 2023, de visie 2030, het transformatieprogramma Ithaka, de Wtp, de performance en beleggingsresultaten, klant- en marktontwikkelingen en de wijzigingen in de samenstelling van de directie. Daarnaast waren ook de management rapportages, het jaarverslag en halfjaar-rapport, de uitkomsten van het medewerkersbetrokkenheidsonderzoek en het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek belangrijke onderwerpen op de agenda.

Naast de zeven reguliere vergaderingen met de Raad hebben vijf extra vergaderingen plaatsgevonden. In deze extra vergaderingen heeft de directie de Raad meegenomen in de status en voortgang van het transformatieprogramma Ithaka en is intensief met de Raad overlegd over de voorgenomen besluiten binnen dit transformatieprogramma. De Raad onderschrijft de activiteiten gericht op de realisatie van het nieuwe en

toekomstbestendig operating model met meer standaardisatie van producten en processen, gedeeltelijke uitbesteding van de operationele processen en de voorgenomen uitbreiding op vermogensbeheer-producten. De Raad is tevreden over de stappen die hierin worden gezet en over de herijkte visie 2030 met focus op ESG en Impactbeleggen. De Raad zal de verdere doorvertaling en implementatie in 2024 en de komende jaren met grote aandacht en betrokkenheid volgen in aanvulling op activiteiten gericht op de implementatie van Ithaka en de Wtp.

De samenstelling van de directie van Achmea IM, waaronder het voorgenomen vertrek en de opvolging van de heer J. (Jacob) de Wit als directievoorzitter en statutair directeur van Achmea IM, de tijdelijke en beoogde permanente invulling van de vacatures op de posities van directeur Klanten en Producten en directeur Financiën, is uitgebreid besproken in de Raad. De Raad is verheugd met de benoeming van de heer R.M. (Rogier) Krens als statutair directeur per 13 februari 2023, de benoeming van mevrouw M.S. (Maureen) Schlejen – Peeters als opvolger van de heer J. (Jacob) de Wit als directievoorzitter Achmea IM per 14 september 2023, de (interim)invulling van de vacature van directeur Financiën Achmea IM door mevrouw L. (Linda) Moos met ingang van 9 januari 2024 en met de invulling van de positie van directeur Klanten & Producten door de heer K.P.B. (Bart) Oldenkamp met ingang van 1 april 2024. Door de timing van de benoeming van de heer R.M. (Rogier) Krens als statutair directeur heeft hij de jaarrekening van Achmea IM B.V. over 2022 reeds als bestuurder ondertekend.

Audit & Risk Committee

De Raad kent één structurele commissie, het Audit & Risk Committee (ARC). De personele bezetting van het ARC is gelijk aan die van de Raad. Mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté is de voorzitter van het ARC. De vergaderingen van het ARC worden doorgaans bijgewoond door de statutaire directie van Achmea IM, de senior manager (Operational) Risk Management & Compliance Achmea IM, de audit manager en accountmanager van Achmea Internal Audit en de

partner en senior manager van de externe accountant Ernst & Young Accountants (EY). De manager Financial Risk Management (FRM) Achmea IM was in de vergaderingen aanwezig voor toelichting van het Jaarplan FRM, de voortgangsrapportage en voor specifieke FRM gerelateerde onderwerpen. De externe accountant was in de vergaderingen aanwezig voor een toelichting op hun rapportages en controleplannen.

In het verslagjaar 2023 heeft het ARC zevenmaal vergaderd. De onderwerpen die in het ARC aan de orde zijn geweest betroffen onder meer de risico management & compliance rapportages, de risk appetite statements, relevante wet- en regelgeving, de activiteiten van Achmea IM uit hoofde van Customer Due Diligence en duurzaamheidswetgeving, de Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA), de financiële resultaten van Achmea IM, het ICLAAP rapport 2023, het concept jaarverslag, het accountantsverslag van EY, de jaarplannen van Risk Management & Compliance en FRM Achmea IM, het controleplan van EY, het auditplan van Internal Audit, de voortgang op deze plannen en de uitgebrachte auditrapportages. In aanvulling op deze onderwerpen is ook de wijziging in aansturing van non-financial risk management en Compliance Achmea IM uitgebreid besproken.

Remuneratie commissie

De Raad vervult zelf de rol van Remuneratie commissie van de vennootschap. Hiervoor is geen separate commissie ingericht. Voor de vennootschap geldt als uitgangspunt het Achmea Beloningsbeleid. Indien noodzakelijk om te voldoen aan op de vennootschap van toepassing zijnde specifieke wet- en regelgeving

(zoals AIFMD-en MiFID II) kan de Raad bij de besluitvorming over het beloningsbeleid van de vennootschap van het Achmea Beloningsbeleid afwijken. Vanuit zijn rol als Remuneratie commissie waren het targetsetting- en targetrealisatie proces, de risico analyse op het Beloningsbeleid en de vaststelling van de lijst Identified Staff Achmea IM belangrijke onderwerpen op de agenda. Voor meer details over het beloningsbeleid zie het Remuneratierapport Achmea op de website van Achmea Investment management en de website van Achmea (www.achmea.nl).

Samenstelling Raad van Commissarissen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2023. De Raad is samengesteld uit 3 vrouwen en 1 man. Mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis is naast lid van de Raad tevens verantwoordelijke voor Achmea IM in de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté is naast lid van de Raad tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Coöperatieve Rabobank U.A. (Coöperatieve Rabobank U.A. houdt meer dan 10% van de aandelen van Achmea B.V.).

In de samenstelling van de Raad van Commissarissen hebben in 2023 geen wisselingen plaatsgevonden. De aandeelhouder heeft besloten mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté in 2024 te herbenoemen voor een periode van 2 jaar, na een periode van 8 jaar, waarbij versterkt is gemotiveerd dat herbenoeming van mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté van belang is voor de borging van de specifieke kennis- en ervaring in de Raad van Commissarissen.

Naam	Nationaliteit	Geslacht	Functie	Termijn	Jaar van eerste benoeming	Lopende termijn
L. (Leen) Meijaard (1961)	Nederlands	Man	Voorzitter	Tweede	2019	2023-2027
P.H.M. (Petri) Hofsté (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2016	2020-2024
D.C. (Daphne) de Kluis (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2021	2021-2025
S.G. (Fieke) van der Lecq (1966)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2022	2022-2026

Aanwezigheidspercentages

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de aanwezigheidspercentages van de vergaderingen per individueel lid van de Raad. In het geval van afwezigheid van een lid van de Raad heeft deze haar input voor de vergadering doorgegeven aan de voorzitter van de Raad.

Naam	Raad van commissarissen	Audit & risk committee
L. Meijaard	100%	100%
P.H.M. Hofsté	100%	100%
D.C. de Kluis	92%	71%
S.G. van der Lecq	100%	100%

Permanente educatie

In het kader van de permanente educatie (PE) heeft de Raad in 2023 deelgenomen aan een PE-sessie inzake Customer Due Dilligence. In deze sessie is een verdieping gegeven op de diverse aspecten van Customer Due Dilligence en hieruit volgende rollen en verantwoordelijkheden. Daarnaast hebben de leden van de Raad deelgenomen aan PE sessies inzake de Digital Operational Resilience Act (DORA) en inzake Inclusie, Diversiteit en Gelijkwaardigheid. Deze Achmea-brede PE-sessies werden verzorgd door deskundigen uit de Achmea (IM)-organisatie. De PE sessie van Achmea IM inzake Duurzaamheid en Maatschappelijk Verantwoord Beleggen heeft begin januari 2024 plaatsgevonden en is gecombineerd met een strategie-/ambitie sessie rondom dit thema.

Evaluatie

De Raad van Commissarissen heeft in januari 2023 en maart 2024 in een aparte vergadering zijn eigen functioneren geëvalueerd zonder aanwezigheid van het bestuur. Daarbij is het functioneren van de individuele commissarissen aan de orde gekomen alsook het functioneren van het ARC. De evaluatie heeft aan de hand van een vragenlijst plaats gevonden. Het algemene beeld uit deze evaluatie is positief. De Raad functioneert onafhankelijk en is complementair samengesteld. De relatie met het bestuur is goed. De Raad is tevreden over de rapportages en de kwaliteit van de informatievoorziening. Aandachts- en verbeterpunten zijn met het bestuur gedeeld en in actiepunten omgezet.

Ondernemingsraad Achmea IM

Met ingang van 1 mei 2023 is een wijziging doorgevoerd in de medezeggenschapstructuur binnen Achmea. Vanaf deze datum is de OR Achmea IM opgegaan in OR ODV, één ondernemingsraad voor de bedrijfsonderdelen van Achmea die vallen binnen de keten ODV. Met de OR worden uiteenlopende onderwerpen gesproken. In 2023 zijn onder andere de voorgenomen transformatie van Achmea IM en de gerelateerde organisatiewijziging besproken alsook de organisatorische wijzigingen als gevolg van de 1ODV strategie. De RvB verantwoordelijke (en tevens lid RvC Achmea IM) is vanuit haar rol in de RvB van Achmea standaard aanwezig bij de vergaderingen van de OR ODV. In 2024 zal het Algemene gang van zaken-overleg weer met een aanvullende vertegenwoordiging vanuit de Raad plaatsvinden.

Klantenraad Achmea IM

Het is voor de Raad belangrijk te weten wat er onder de klanten van Achmea IM leeft, wat zij belangrijk vinden en hoe zij tegen Achmea IM aankijken. Deze beelden worden periodiek besproken in de vergaderingen van de Raad en naar aanleiding van de uitkomsten van het jaarlijkse klanttevredenheids-onderzoek. In 2023 zijn onder andere de beelden van klanten inzake de transformatie van Achmea IM en ten aanzien van de implementatie van de Wtp in de Raad besproken. In 2024 zal de Raad deelnemen aan een van de overleggen van de Klantenraad van Achmea IM.

Woord van dank

Graag bedankt de Raad het bestuur en alle medewerkers van Achmea IM voor hun enorme inzet in afgelopen jaar. In het verslagjaar 2023 zijn weer grote inspanningen verricht om invulling te geven aan de dienstverlening van Achmea IM.

Een speciaal woord van dank gaat uit naar de heer J. (Jacob) de Wit voor zijn grote bijdrage aan de opbouw, versterking en professionalisering van Achmea IM in de jaren onder zijn voorzitterschap en aan het transformatieprogramma van Achmea IM. Daarnaast bedankt de Raad de klanten en de aandeelhouder voor het door hen in het bedrijf gestelde vertrouwen.

Zeist, 11 april 2024

L. (Leen) Meijaard
P.H.M. (Petri) Hofsté
D.C. (Daphne) de Kluis
S.G. (Fieke) van der Lecq



Jaarrekening 2023

Achmea Investment
Management B.V.

Jaarrekening 2023

Balans

(vóór bestemming van het resultaat)

(x € 1.000)

	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
Activa			
Vaste activa			
Financiële vaste activa	1		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		0	0
Overige effecten		-	0
Totaal Financiële vaste activa		0	0
Vlottende activa			
Vorderingen	2		
Op handelsdebiteuren		150	312
Op groepsmaatschappijen		5.794	9.347
Belastingen		1.173	386
Overige vorderingen		23.355	21.409
Totaal Vorderingen		30.472	31.454
Liquide middelen	3	32.138	29.886
Totaal activa		62.610	61.340

Balans

(vóór bestemming van het resultaat)

(x € 1.000)

	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
Passiva			
Eigen vermogen	4		
Gestort en opgevraagd kapitaal		101	101
Agio		18.505	18.505
Overige reserves		34.005	35.115
Onverdeeld resultaat		-3.377	-1.110
Totaal eigen vermogen		49.234	52.611
Voorzieningen	5		
Overige voorzieningen		1.464	1.464
Kortlopende schulden	6		
Aan groepsmaatschappijen		9.484	5.108
Belastingen		2.063	1.753
Overige schulden		365	404
Totaal kortlopende schulden		11.912	7.265
Totaal passiva		62.610	61.340

Winst- en verliesrekening

(x € 1.000)

	Toelichting	2023	2022
Netto-omzet	7	114.426	106.198
Bedrijfskosten	8	119.486	107.569
Som der bedrijfslasten		119.486	107.569
Bedrijfsresultaat		-5.060	-1.371
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	9	511	
Rentelasten en soortgelijke kosten	10	-1	-125
Resultaat voor belasting		-4.550	-1.496
Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	11	-1.173	-386
Resultaat na belastingen		-3.377	-1.110

Toelichting op de jaarrekening

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. De jaarrekening 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 (www.achmea.nl) en is gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel.

Onderlinge verhoudingen met groepsmaatschappijen zijn opgenomen in de toelichting 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 deze jaarrekening zijn financiële verhoudingen met groepsmaatschappijen opgenomen onder de financiële vaste activa, de vorderingen, de schulden, de netto-omzet en bedrijfskosten. Hiervoor wordt verwezen naar de toelichting op de Balans, de Winst- en verliesrekening en de overige toelichtingen.

Verbonden partijen

Algemeen

Partijen worden als verbonden beschouwd wanneer één partij bij de besluitvorming over financiële of operationele kwesties zeggenschap of invloed van betekenis kan uitoefenen over de andere partij (bijvoorbeeld bij een dochtermaatschappij). Aangezien Achmea B.V. als groepshoofd direct of indirect zeggenschap uitoefent over alle juridische entiteiten die deel uitmaken van Achmea Groep worden deze entiteiten door Achmea IM als verbonden partijen aangemerkt. Ook Stichting Pensioenfonds Achmea waarin het toegezegd pensioen voor bij Achmea IM werkzame werknemers is ondergebracht, wordt als verbonden partij aangemerkt. Andere verbonden partijen van Achmea IM kunnen zijn: belangen in juridische entiteiten welke niet als groepsmaatschappij worden aangemerkt; leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., sleutel-functionarissen, de Raad van Commissarissen en directe familieleden van deze betrokkenen; en entiteiten behorende tot de Rabobank Groep. Als onderdeel van de reguliere activiteiten van de vennootschap (bijvoorbeeld op gebied van vermogensbeheer) onderhoudt Achmea IM zakelijke relaties met verbonden partijen.

Transacties met verbonden partijen vinden plaats op zakelijke grondslagen, gebaseerd op marktprijzen en zijn hier ter informatie opgenomen.

Transacties, vorderingen en schulden met groepsmaatschappijen

Voor zover hierna niet anders vermeld zijn er voor de uitstaande saldi met verbonden partijen geen garanties afgegeven of ontvangen, geen voorzieningen voor dubieuze vorderingen met betrekking tot het bedrag van de uitstaande saldi opgenomen en geen lasten van oninbare of dubieuze vorderingen in de Winst- en verliesrekening opgenomen. Achmea IM heeft als onderdeel van de Achmea Groep vele transacties met andere groepsmaatschappijen op het gebied van

interne dienstverlening, zoals Human Resources, facilitaire en IT- diensten. De met deze activiteiten van de vennootschap verband houdende bedrijfskosten worden door Achmea Interne Diensten N.V. aan Achmea IM doorbelast. Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van verbonden partijen. De hiermee samenhangende opbrengst is opgenomen onder de netto-omzet.

Transacties, vorderingen en schulden met andere verbonden partijen

Rabobank is een belangrijke aandeelhouder van Achmea B.V. Achmea IM maakt binnen haar operationele activiteiten gebruik van verschillende bancaire diensten van Rabobank. Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van Stichting Rabobank Pensioenfonds en beschouwt ook die als verbonden partij. Alle diensten en transacties met Rabobank en Stichting Rabobank Pensioenfonds zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven.

Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van Stichting Pensioenfonds Achmea. De pensioenregeling voor de Nederlandse werknemers van Achmea wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea. Achmea heeft geen controle over Stichting Pensioenfonds Achmea, maar beschouwt haar wel als een verbonden partij. Alle diensten en transacties met Stichting Pensioenfonds Achmea zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven.

Grondslag voor presentatie

De jaarrekening van Achmea IM voor het jaar eindigend op 31 december 2023 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 31 december.

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. In de Balans en de Winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Tenzij anders is aangegeven, luiden alle bedragen in de jaarrekening in duizenden euro's.

Vergelijkende cijfers

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

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 (www.achmea.nl).

Verslaggevingsraamwerk

Verantwoording in de jaarrekening

Activa worden in de jaarrekening 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 vastgesteld kan worden. Vreemd vermogen wordt in de jaarrekening 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 de jaarrekening verantwoord

Een financieel actief (of een deel van een financieel actief) wordt niet langer in de jaarrekening 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 de jaarrekening 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 opbrengstwaarde 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. In deze jaarrekening is binnen de netto-omzet onderscheid gemaakt tussen de retail- en institutionele portefeuille.

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 waardevermindering 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 de jaarrekening

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, 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.

Activa en Passiva

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de netto vermogenswaardemethode.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor de jaarrekening van Achmea IM; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn, wordt uitgegaan van de

waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Als de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Achmea IM in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie, waarbij goodwill (indien van toepassing) wordt verantwoord onder immateriële activa. Voor de vervolgwaaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

Overige effecten

Onder de overige effecten worden beleggingen opgenomen die duurzaam worden aangehouden. Deze beleggingen worden tegen reële waarde gewaardeerd.

De waardebepaling van beleggingen tegen reële waarde vindt plaats volgens de volgende reële waarde hiërarchie:

- De notering in een actieve markt (biedprijs op balansdatum).
- Indien er geen sprake is van een actieve markt voor een financieel instrument, zal Achmea IM de reële waarde vaststellen op basis van waarderings technieken. Hiertoe worden gerekend marktconforme transacties tussen onafhankelijke, ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen, alsmede de huidige reële waarde van andere vrijwel identieke instrumenten en de contante-waardeberekening.
- Indien de bovenstaande waardebepaling geen betrouwbare reële waarde biedt, wordt verondersteld dat de oorspronkelijke kostprijs van de belegging de beste benadering vormt voor de reële waarde.

Dividenden worden verantwoord in de periode waarin zij betaalbaar worden gesteld en verantwoord onder Opbrengsten van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten.

Transactiekosten die zijn toe te rekenen aan effecten die na de eerste verwerking worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen via de Winst- en verliesrekening worden rechtstreeks in de Winst- en verliesrekening verwerkt. Op een rapportagemoment beoordeelt Achmea IM of er een indicatie is voor een bijzonder waardeverminderverslies.

Vorderingen

Kortlopende vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met een voorziening voor oninbaarheid. Deze voorziening wordt door het management bepaald aan de hand van rekenregels per debiteur. De uitstaande vorderingen zijn binnen een jaar opeisbaar.

Liquide middelen

Hieronder worden banktegoeden en (call-)deposito's opgenomen. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

De overige voorzieningen worden in de balans opgenomen wanneer een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, voortkomt uit een gebeurtenis in het verleden en het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig zal zijn om de verplichting af te wikkelen. Indien het tijdsbestek langer dan een jaar is, worden de voorzieningen berekend door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken tegen een marktconforme disconteringsvoet vóór belastingen die rekening houdt met de tijdswaarde van geld en, indien van toepassing, de specifieke risico's die aan de verplichting verbonden zijn.

Onder juridische claims vallen voorzieningen met betrekking tot juridische claims en mogelijke vergoedingen met betrekking tot de activiteiten van Achmea IM. De waarde van juridische claims wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. Mogelijke vergoedingen worden bepaald op basis van de beste inschatting door management (in eventuele samenspraak met experts) en is afhankelijk van eventuele onderhandelingen met de tegenpartij dan wel met derden.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden initieel op reële waarde gewaardeerd. De vervolgwaaardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs, die gezien de looptijd nagenoeg gelijk is aan de waardering tegen nominale waarde. Naar verwachting worden alle kortlopende schulden binnen een termijn van 12 maanden na boekjaar afgewikkeld.

Belastingen

Belastingen in de Winst- en verliesrekening met betrekking tot het huidige boekjaar bestaan uit acute belastingen. De vennootschapsbelasting wordt ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht, tenzij dit verband houdt met posten welke direct via het eigen vermogen worden verantwoord.

De acute belastingvorderingen en -schulden bestaan uit de verwachte te vorderen respectievelijk verschuldigde belastingen over het belastbare resultaat over het boekjaar, op basis van de vastgestelde belastingtarieven of de tarieven waartoe materieel reeds per balansdatum is besloten. Hierbij wordt ook rekening gehouden met alle aanpassingen inzake de acute belastingen over voorgaande jaren. Belastingvorderingen en -schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

De belastingpositie wordt berekend op het niveau van de juridische entiteit. De fiscale afrekening vindt plaats binnen de fiscale eenheid. De fiscale positie wordt berekend als ware de vennootschap zelfstandig belastingplichtig. Er vindt verrekening tussen moeder (Achmea B.V.) en dochter plaats; de moeder draagt uiteindelijk af aan de fiscus.

Winst- en verliesrekening

Netto-omzet

De activiteiten van Achmea IM bestaan voornamelijk uit het beheren van vermogen. De vergoeding die Achmea IM hiervoor ontvangt wordt verantwoord onder netto-omzet. Voor zover het vermogensbeheer gerelateerd is aan entiteiten welke tot de Achmea-Groep behoren, wordt deze omzet beschouwd als omzet in relatie tot verbonden partijen. Voor de vermogensbeheeractiviteiten wordt een regulier markttarief berekend. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin deze zijn gerealiseerd.

Overige bedrijfskosten

Hieronder worden alle overige bedrijfskosten verantwoord welke samenhangen met de activiteiten van Achmea IM. Alle medewerkers die werkzaam zijn voor Achmea IM zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden tegen een regulier markttarief doorbelast aan Achmea IM.

Overige waardeveranderingen van financiële vaste activa

Het resultaat wordt bepaald met inachtneming van de verwerking van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van financiële vaste activa.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten, en rentelasten en soortgelijke kosten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva. Soortgelijke kosten worden verwerkt in de periode waar deze betrekking op heeft.

Financiële risico's

Krediet- en tegenpartijrisico

Achmea IM loopt tegenpartijrisico, doordat alle beschikbare liquide middelen op rekening staan bij een beperkt aantal tegenpartijen(banken). Deze beperkte risicospreiding over verschillende tegenpartijen kan bij insolventie van een tegenpartij, financiële impact voor Achmea IM betekenen. Het kredietrisico bij de banken is gering. De kredietbeoordelaar Fitch Ratings geeft minimaal een A-status aan beide banken toe, hetgeen inhoudt dat bij wijzigingen in de economische situatie een effect kan hebben op beide banken.

Op andere vlakken is er sprake van een laag krediet- en tegenpartijrisico. Er zijn geen leningen verstrekt aan klanten en over de beschikbare liquide middelen kan Achmea IM op ieder gewenst moment beschikken. De kans dat Achmea IM wordt geconfronteerd met klanten die de beheervergoeding niet betalen wordt als zeer klein gezien. De reden hiervoor is, naast de ervaringen uit het verleden, dat de organisatie voor vermogensbeheer- en adviesactiviteiten zaken doet met professionele partijen. Bovendien incasseert Achmea IM de beheervergoeding van de beleggings-

instellingen waarvan Achmea IM de beheerder is direct van het beheerd vermogen van de betreffende beleggingsinstelling.

Het risico op oninbaarheid wordt niet als hoog ingeschat. Mitigerende maatregelen zijn de naleving van het Customer Due Diligence Beleid en periodieke liquiditeitsprognose. Aan geen van de beleggers die participeren in de beleggingsinstellingen worden kredieten verstrekt.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is voor Achmea IM niet van materieel belang, omdat de organisatie over voldoende liquide middelen beschikt, om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen, zonder dat dit van invloed is op de continuïteit. Daarbij ligt het liquiditeitssaldo van Achmea IM hoger dan het berekende risicokapitaalsbeslag voor 2023. Om te voorkomen dat de inkomsten en uitgaven niet op elkaar aansluiten in de tijd, voert Achmea IM maandelijks een liquiditeitsprognose uit.

Solvabiliteitsrisico

Solvabiliteitsrisico is voor Achmea IM het risico dat het niet kan voldoen aan haar verplichtingen op lange termijn. Dit is voor Achmea IM niet van materieel belang, omdat de organisatie over voldoende liquide middelen beschikt om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen, zonder dat dit van invloed is op de continuïteit. Het werkkapitaal van Achmea IM is gedurende het hele jaar zeer goed en de solvabiliteit is op een sterk en solide hoog niveau.

Marktrisico

Dit risico is niet op Achmea IM van toepassing, omdat zij niet 'voor eigen rekening' handelt. Zij handelt alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers. Doordat de omzet van Achmea IM (deels) afhankelijk is van de onderliggende waarde van de beheerde beleggingen voor de klanten, loopt Achmea IM wel een indirect marktrisico.

Concentratierisico

Voor Achmea IM vormt dit een belangrijk risico aangezien een belangrijk deel van de omzet van een beperkt aantal klanten afkomstig is. Ten opzichte van vorig jaar is de afhankelijkheid van de grootste 10 klanten omlaag gegaan: 60% (2022: 75%). Daarnaast zijn de contracten van de advies- en vermogens-

beheerklanten van Achmea IM op relatief korte termijn opzegbaar. Wanneer Achmea IM één of meerdere van deze klanten/ mandaten zou verliezen, valt een relatief groot deel van de omzet weg, terwijl de vaste kosten grotendeels doorlopen.

Renterisico

Renterisico is niet op Achmea IM van toepassing, omdat zij alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers handelt en niet 'voor eigen rekening'. De balans bevat geen rentegevoelige financiële instrumenten.

Toelichting op de balans

1. Financiële vaste activa

Deenemingen in groepsmaatschappijen

(x € 1.000)

	2023	2022
Stand per 1 januari	0	0
Aankopen	0	0
Verkopen	0	0
Aandeel resultaat ondernemingen waarin wordt deelgenomen	0	0
Stand per 31 december	0	0

De specificatie van de deelnemingen in groepsmaatschappijen per 31 december 2023 luidt als volgt:

(x € 1)

	Statutaire vestigingsplaats	Aandeel in het geplaatste kapitaal	2023	2022
Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V.	Zeist	100%	1	0
AIM Participations B.V.	Zeist	100%	1	0

Het stemrecht van Achmea in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit. In het land van vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

Overige effecten

(x € 1.000)

	2023	2022
Stand op 1 januari	0	6
Aankopen	0	0
Verkopen	0	-5
Gerealiseerde en niet gerealiseerde waardeveranderingen	0	-1
Stand op 31 december	0	0

De overige effecten betreffen de participaties van Achmea IM in Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2. De reële waarde van beide fondsen is op basis van de liquidatiewaarde ultimo 2022 op 0 gewaardeerd. Beide paraplu fondsen voor gemene rekening zijn medio 2023 opgeheven.

Vlottende activa

2. Vorderingen

Alle vorderingen zijn opeisbaar binnen een termijn van 12 maanden, en de overlopende activa worden naar verwachting volledig binnen één jaar gerealiseerd. Voor zover niet anders vermeld benadert de reële waarde van de vorderingen en overlopende activa de boekwaarde.

Op handelsdebiteuren

Het openstaand debiteurensaldo bedraagt € 150 duizend (2022: € 554 duizend). De daling in de debiteuren positie ten opzichte van vorig jaar wordt veroorzaakt door een gemiddeld kortere betalingstermijn van de debiteuren. Op de post debiteuren is geen voorziening voor oninbaarheid verwerkt (2022: € 242 duizend). De verlaging van de voorziening ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van de afwikkeling van een geschil over de dienstverlening met een van onze klanten.

Op groepsmaatschappijen

(x € 1.000)

	Nog te factureren	2023	2022
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. ¹	5.572	5.572	9.347
Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V.	165	165	
Centraal Beheer PPI N.V.	57	57	
Stand per 31 december	5.794	5.794	9.347

¹ In de jaarrekening van 2022 was een bedrag van € 9,25 miljoen opgenomen als vordering op Achmea Interne Diensten N.V. Dit was een vordering op Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en is in de vergelijkende cijfers aangepast.

De vorderingen op groepsmaatschappijen hebben betrekking op geleverde diensten die ieder kwartaal worden gefactureerd met een betalingstermijn van één maand.

Belastingen

(x € 1.000)

	2023	2022
Vennootschapsbelasting	1.173	386
Stand per 31 december	1.173	386

De actieve vordering uit hoofde van belastingen is ontstaan door het verlies over 2023. Deze vordering zal worden verrekend met Achmea B.V., die de moeder van de fiscale eenheid is waarvan ook Achmea IM deel uitmaakt.

Overige vorderingen

De overige vorderingen betreft nog te factureren bedragen van € 23,4 miljoen (2022: € 21,4 miljoen). De stijging in de positie nog te factureren bedragen ten opzichte van vorig jaar wordt veroorzaakt door een toename van activiteiten in het laatste kwartaal van 2023.

3. Liquide middelen

De Liquide middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(x € 1.000)

	2023	2022
Rabobank (Fitch rating A+)	20.726	12.670
ABN AMRO Bank (Fitch rating A)	11.412	17.216
Stand per 31 december	32.138	29.886

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

4. 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
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

(x € 1.000)

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
2022					
Stand per 1 januari	101	8.505	32.325	2.790	43.721
Agio storting		10.000			10.000
Vaststelling resultaatverdeling voorgaand boekjaar			2.790	-2.790	0
Resultaat boekjaar				-1.110	-1.110
Stand per 31 december	101	18.505	35.115	-1.110	52.611

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 2023 heeft enig aandeelhouder Achmea B.V. geen agiostorting gedaan (2022: € 10 miljoen).

Overige reserves

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

Onverdeeld resultaat

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

De voorgestelde resultaatbestemming is gepresenteerd in Toelichting Bestemming van het resultaat (pagina 51).

Het voorstel tot bestemming van het resultaat met betrekking tot boekjaar 2023 houdt in dat het negatieve resultaat ten laste van de overige reserves wordt gebracht.

5. Voorzieningen

Overige voorzieningen

Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:

(x € 1.000)

	Juridische claims	Overige	Totaal
2023			
Stand per 1 januari		1.464	1.464
Dotaties	170		170
Onttrekkingen			
Vrijval	-170		-170
Stand per 31 december		1.464	1.464

(x € 1.000)

	Overige	Totaal
2022		
Stand per 1 januari	1.464	1.464
Dotaties		
Onttrekkingen		
Vrijval		
Stand per 31 december	1.464	1.464

Het saldo van de dotaties en vrijgevallen bedragen in de overige voorzieningen is in de bedrijfskosten in de Winst- en verliesrekening begrepen.

In 2023 is een geschil met een klant geweest waarvoor een voorziening van € 170 duizend was gevormd. Aan het eind van 2023 is dit geschil beëindigd en dit resulteerde niet tot een uitgaande kasstroom. De gehele voorziening is daarom vrijgevallen.

Voorziening buitenlandse bronbelasting

De Nederlandse fiscus heeft zich op het standpunt gesteld dat de in het verleden door Nederlandse fiscale beleggingsinstellingen verrekenende buitenlandse bronbelasting mogelijk ten onrechte is geheven en verrekend. Deze bronbelasting moet teruggevorderd worden in het EU-land van oorsprong. De Nederlandse belastingdienst heeft hierover afspraken gemaakt met Achmea. Achmea heeft invulling aan deze afspraken gegeven door verrekenende Franse bronbelasting bij de Franse belastingdienst terug te vorderen. Alle reclaims tot 2020 zijn bij de Franse belastingdienst ingediend. Voor de risico's van verjaring, het niet of slechts gedeeltelijk (h)erkennen van de reclaims door de Franse fiscus, de verwachte kosten van de toekomstige afwikkeling en de eventuele impact van de (wettelijke) rente is een voorziening gevormd. De voorziening is in het afgelopen jaar niet gemuteerd doordat er nagenoeg geen voortgang is in de afstemming met de Franse belastingdienst. Naar verwachting zal € 1,5 miljoen binnen één tot vijf jaren worden afgewikkeld.

6. Kortlopende schulden

Alle schulden worden naar verwachting binnen één jaar afgewikkeld dan wel gerealiseerd. Voor zover niet anders vermeld benadert de reële waarde van de schulden en overlopende passiva de boekwaarde.

Aan groepsmaatschappijen

(x € 1.000)

	2023	2022
Achmea Interne Diensten N.V.	7.865	3.464
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	1.619	1.644
Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V.		0
AIM Participations B.V.		0
Stand per 31 december	9.484	5.108

De schuld aan Achmea Interne Diensten N.V. heeft betrekking op rekening-courantverhoudingen die maandelijks worden afgerekend. Over deze rekening-courantverhouding wordt geen rente verrekend. De schuld aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. hangt samen met het beheer van de Unit-linked portefeuille. De schuld aan Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. en AIM Participations B.V. hangt samen met de deelneming van Achmea IM in deze dochtermaatschappijen. In december 2023 heeft Achmea IM aan haar verplichtingen voldaan van het nog te storten kapitaal van € 1,- aan beide dochterondernemingen.

Belastingen

(x € 1.000)

	2023	2022
Omzetbelasting	2.063	1.753
Stand per 31 december	2.063	1.753

De omzetbelasting heeft betrekking op het 4e kwartaal. De stijging ten opzichte van 2022 wordt veroorzaakt door hogere activiteiten in het laatste kwartaal van 2023.

Overige schulden

(x € 1.000)

	2023	2022
Overige verplichtingen	365	404
Stand per 31 december	365	404

De overige verplichtingen hebben hoofdzakelijk betrekking op schulden inzake fondsen retailbeleggen (rebates).

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Juridische procedures en onzekerheden

Achmea IM is per datum van ondertekening van de jaarrekening niet betrokken bij rechtszaken of arbitrageprocedures.

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 belastingschuld 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.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

7. Netto-omzet

De netto-omzet bestaat uit vergoedingen voor het beheren van beleggingsinstellingen voor professionele en niet-professionele beleggers en verlenen van advies- en vermogensbeheerdiensten aan professionele beleggers. De omzet is nagenoeg geheel behaald in Nederland. Van de totale omzet van € 115 miljoen (2022: € 106 miljoen) is € 83 duizend (2022: € 59 duizend) afkomstig uit andere EU-landen.

(x € 1.000)

	2023	2022
Omzet institutioneel	101.265	91.577
Omzet retail	22.683	25.243
Omzet retail rebates	-9.522	-10.622
Totaal	114.426	106.198

(x € 1.000)

	2023	2022
Netto-omzet in relatie tot niet-verbonden partijen	72.968	68.067
Netto-omzet in relatie tot verbonden partijen	41.458	38.131
Totaal	114.426	106.198

De omzet is in 2023 met circa € 8 miljoen gestegen door hogere eenmalige omzet, waaronder de activiteiten voor Wtp, en uitbreiding van de dienstverlening voor bestaande klanten. Daarnaast is er een positief effect als gevolg van klant-onboardingen in 2023 en het gestegen gemiddelde vermogen onder beheer in 2023.

8. Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(x € 1.000)

	2023	2022
<i>Lonen en salarissen</i>	46.160	41.250
<i>Sociale lasten</i>	2.025	1.809
<i>Pensioenlasten</i>	7.544	8.308
<i>Overige personeelskosten¹</i>	11.524	12.187
Personeelskosten	67.253	63.554
<i>Licenties en contributies</i>	10.463	9.275
<i>IT kosten</i>	24.271	17.442
<i>Advieskosten</i>	2.648	4.469
<i>Huisvestingskosten</i>	5.593	5.589
<i>Marketingkosten</i>	334	270
<i>Doorbelaste kosten</i>	-979	-3.856
<i>Overige bedrijfskosten²</i>	9.903	10.776
<i>Mutatie overige voorzieningen²</i>		50
Overige bedrijfskosten	52.233	44.015
Totaal	119.486	107.569

¹ In de overige personeelskosten is een bedrag van € 3,6 miljoen verantwoord voor reorganisatiekosten (2022: € 0)

² In de jaarrekening van 2022 was een bedrag van € 50 duizend voor dotatie in de overige voorzieningen verantwoord onder overige bedrijfskosten.

In 2023 waren bij Achmea IM (evenals in 2022) geen medewerkers in dienst. Alle personeelsleden van Achmea IM zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten van Achmea IM verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast.

De stijging van de kosten, exclusief de eenmalige lasten van de reorganisatiekosten, van € 8,3 miljoen ten opzichte van vorig jaar wordt met name veroorzaakt door hogere personeels- en IT kosten. De hogere IT kosten komen met name voort uit de omvangrijke veranderkalender en de daarbij behorende investeringen in onder meer de implementatie van de nieuwe duurzaamheidswetgeving, de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de transformatie van het operating model. De lasten van de reorganisatiekosten betreffen de doorbelaste 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.

Honoraria onafhankelijk accountant

Op grond van art. 2:382a lid 3 BW wordt geen uitsplitsing gegeven van de honoraria van onze onafhankelijke accountant. Deze cijfers zijn opgenomen in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

9. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

(x € 1.000)

	2023	2022
Bank	511	
Totaal	511	

10. Rentelasten en soortgelijke kosten

(x € 1.000)

	2023	2022
Bank	1	125
Totaal	1	125

11. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Reconciliatie effectief belastingtarief

Het toepasselijke belastingtarief in het jaar 2023 bedroeg 25,8% (2022: 25,8%).

(x € 1.000)

	2023	2022
Resultaat vóór belastingen	-4.550	-1.496
Toepasselijk belastingtarief	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting op basis van toepasselijk Vpb-tarief	-1.173	-386
Belastingeffecten (van correcties, niet-afrekbare kosten, deelnemingsvrijstelling)	0	0
Effectief belastingbedrag	-1.173	-386
Effectief belastingpercentage	25,8%	25,8%

Vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening

(x € 1.000)

	2023	2022
Acuut belastingbaten huidig jaar	-1.173	-386
Effectief belastingbedrag	-1.173	-386

Overige toelichtingen

Beloning van de statutaire directie en de Raad van Commissarissen

Sleutelposities: statutaire directie Achmea IM

De statutaire directie van Achmea IM draagt primair verantwoordelijkheden voor de eigen entiteit. Dat heeft te maken met de aard en organisatie van de Achmea Groep, een financieel conglomeraat, waarbij bestuurders en leden van de directieraad bij meerdere entiteiten betrokken kunnen zijn. Daarnaast geldt dan weer dat andere personen dan de statutaire directeuren van Achmea IM verantwoordelijkheden hebben voor planning, besturing en het toezicht op activiteiten van Achmea IM.

Beloning statutaire directie

De beloning van de statutaire directie van Achmea IM is in overeenstemming met de verantwoordelijkheid van hun posities. Deze worden gewogen, waarbij wordt gelet op aspecten als omvang en aard van de verantwoordelijkheden, complexiteit van de bestuurlijke context waarin men acteert en de benodigde kennis, ervaring en competenties. Daarbij wordt ook naar de waarde van de beloning gekeken in relatie tot posities bij andere organisaties op gebied van investment management.

Behalve het vaste salaris maakt een variabele beloning deel uit van het reguliere beloningspakket van de statutair directeuren. De Raad van Bestuur van Achmea besluit in het jaar volgend op de geleverde prestatie over de toekenning van de variabele beloning. Dat gebeurt waar nodig in afstemming met de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. De toekenning van variabele beloning in enig boekjaar heeft betrekking op prestaties in eerdere jaren. In geval van toekenning van een variabele beloning over het voorgaande prestatiejaar, wordt de helft van de betaling vijf jaar uitgesteld.

Naast de vaste en variabele beloning heeft de statutaire directie van Achmea IM een pensioenregeling. Het gaat om de regeling die geldt voor het (CAO-) personeel van Achmea Interne Diensten N.V. Deze pensioenregeling wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea.

Hieronder staat het overzicht van de reguliere beloning van de leden van de statutaire directie met betrekking tot 2023. Dit overzicht bevat op totaalniveau een vergelijking met 2022.

(x € 1.000)

Naam	Jaar-salaris	Toegekende variabele beloning (korte termijn personeels-beloning)	Toegekende variabele beloning (langlopende personeels-beloning)	Pensioen (grens € 128.810)	Bijdrage netto pensioen boven € 128.810	Loon-toeslag pensioen boven € 128.810	Totaal
J. (Jacob) de Wit 1 jan. – 14 sept. 2023	348	n.n.b.	n.n.b.	28	60	24	460
R. (Rogier) Krens 13 feb. – 31 dec. 2023	302	n.n.b.	n.n.b.	36	42	25	405
M. (Maureen) Schlejen 15 sept. – 31 dec. 2023	138	n.n.b.	n.n.b.	11	21	9	179
Totaal 2023	788	n.n.b.	n.n.b.	75	123	58	1.044
Totaal 2022	671	36	36	68	98	73	982

Gemiddeld aantal actieve en voormalige statutair directeuren 2023: 1,89 Fte

Gemiddeld aantal actieve en voormalige statutair directeuren 2022: 1,67 Fte

Jaarsalaris

Het salaris van de statutaire directie is het vaste salaris op jaarbasis inclusief vakantiegeld en de vaste eindejaarsuitkering. Het salaris wordt in 12 gelijke delen uitbetaald. Het salaris bevat waar aan de orde het voordeel voor privégebruik van de leaseauto. Per 1 januari 2023 was er sprake van een algemene salarisverhoging van 1% (2022: 3%).

Variabele beloning

Bij Achmea IM is variabele beloning voor statutaire directeuren gemaximeerd op 20%. Op het moment van vaststelling van deze jaarrekening is nog niet het besluit genomen om over het prestatiejaar 2023 een variabele beloning toe te kennen aan de statutaire directie van Achmea IM. Over de toekenning van variabele beloning over 2023 wordt gepubliceerd in het Remuneratierapport van Achmea dat naar verwachting eind mei 2024 op www.achmea.nl verschijnt. Over het prestatiejaar 2022 is in 2023 aan de twee statutaire directeuren variabele beloning toegekend na het vaststellen van de jaarrekening over 2022. Deze bedraagt in totaal € 72 duizend.

Welkomstbonus bij indiensttreding

Bij de indiensttreding van één statutair directeur van Achmea IM bij Achmea Interne Diensten N.V. is de afspraak gemaakt dat een eenmalige welkomstbonus van € 180.000 wordt toegekend en betaald in september 2024, ervan uitgaande dat de statutair directeur op dat moment nog in actieve dienst is.

Pensioen 2023

Voor de statutaire directie van Achmea IM geldt de pensioenregeling die voor cao personeel en senior management/directie van toepassing is. Op 1 januari 2015 zijn de fiscale regels voor pensioenopbouw ingrijpend gewijzigd. Pensioenopbouw met fiscale ondersteuning is alleen nog mogelijk tot een bepaald grensbedrag (in 2023: € 128.810).

Pensioen boven fiscaal grensbedrag (in 2023: € 128.810)

In de cao van Achmea is afgesproken dat de beschikbare premie voor pensioen jaarlijks wordt vastgesteld op basis van een vaste vooraf bepaalde rekenmethodiek. Voor ieder jaar wordt de premie vastgesteld op basis van het actuele werknemersbestand en de rentestand en de overlevingstafels van

31 december van het voorgaande jaar. De premie is daarbij gemaximeerd op 40% van het totaal van de pensioengrondslagen. Vanaf 1 januari 2015 geldt een fiscaal grensbedrag voor pensioengrondslagen.

Vanaf 1 januari 2015 geldt een fiscaal grensbedrag voor pensioenopbouw. Voor medewerkers met een inkomen boven het fiscaal grensbedrag zijn per 1 januari 2015 in de cao afspraken gemaakt over een andere vorm van pensioenopbouw. Deze zijn ook van toepassing voor de statutaire directeuren van Achmea IM. Afgesproken is dat de procentuele bijdrage die de werkgever beschikbaar stelt voor de opbouw van pensioen onder het fiscaal grensbedrag, ook beschikbaar wordt gesteld voor het salaris boven dit grensbedrag. Dit wordt in de praktijk uitgevoerd door een deel van deze werkgeversbijdrage om te zetten in een bijdrage aan de netto pensioenregeling en het restant via een zogenoemde Loontoeslag pensioen beschikbaar te stellen. De totale werkgeversbijdrage en daarmee de omvang van het restant Loontoeslag wordt jaarlijks opnieuw vastgesteld en is mede afhankelijk van de rentestand per 31 december van het voorgaande jaar.

De bijdrage voor deelname aan het netto pensioen boven € 128.810 kan worden besteed aan een netto pensioenverzekering. Daarvoor biedt de werkgever een netto pensioenverzekering aan. Het restant loontoeslag voor het pensioen boven € 128.810 is bruto loon.

Totale lasten 2023

In 2023 is een totaalbedrag van € 1.116.000 (2022: € 1.011.000) aan beloning aan de statutaire directie van Achmea Investment Management B.V. ten laste van het boekjaar 2023 gebracht.

Dit totaalbedrag bestaat uit de volgende componenten: korte termijn personeelsbeloning (inclusief de toegerekende korte termijn variabele beloning over 2022) € 824.000 (2022: € 721.000), pensioenlasten € 256.000 (2022: € 239.000), overige lange termijn beloning in 2023 over 2022 € 36.000 (in 2022 over 2021: € 51.000).

‘Claw back’

In 2023 hebben er met betrekking tot de statutaire directie geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in eerdere jaren.

Leningen

Leden van de statutaire directie van Achmea IM hebben ultimo 2023 geen hypothecaire leningen uitstaan bij het bankbedrijf van Achmea. Dit was ultimo 2022 evenmin het geval.

Beloning Raad van Commissarissen

De beloning van de Raad van Commissarissen (de Raad) van Achmea IM is als volgt:

(x € 1.000)

	Functie	Tijdvak	Vaste beloning
L. Meijaard	Voorzitter	1 januari 2023 - 31 december 2023	45
D.C. de Kluis ¹	Lid	1 januari 2023 - 31 december 2023	Nihil
P.H.M. Hofsté	Lid	1 januari 2023 – 31 december 2023	35
S.G. van der Lecq	Lid	1 januari 2023 – 31 december 2023	35
Totaal 2023			115
Totaal 2022			107

¹ Mevrouw De Kluis is tevens lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. en zij ontvangt geen afzonderlijke beloning voor haar activiteiten als lid van de RvC van Achmea IM. De beloning van de leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. wordt gepubliceerd in de jaarrekening 2023 van Achmea B.V.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen voor Achmea IM.

Bestemming van het resultaat

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022

De jaarrekening 2022 is op 13 april 2023 vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering heeft, conform het voorstel van de directie, besloten het resultaat over het boekjaar 2022 in zijn geheel ten laste te brengen van de overige reserves.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2023

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het onverdeelde resultaat over het boekjaar 2023 ten bedrage van € 3,4 miljoen negatief geheel ten laste van de overige reserves te brengen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Ondertekening

Zeist, 11 april 2024

De statutaire directie:

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

w.g. R.M. (Rogier) Krens

De leden van de Raad van Commissarissen:

w.g. L. (Leen) Meijaard

w.g. D.C. (Daphne) de Kluis

w.g. P.H.M. (Petri) Hofsté

w.g. S.G. (Fieke) van der Lecq

Overige gegevens

Achmea Investment
Management B.V.

Overige gegevens

Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

In artikel 20 van de statuten van de vennootschap staat het volgende opgenomen betreffende de winstbestemming:

- Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Een besluit tot uitkering uit de winst of reserves is onderworpen aan de goedkeuring van de directie. De directie weigert slechts de goedkeuring indien deze weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

Aan: de aandeelhouder en raad van commissarissen van Achmea Investment Management B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2023 van Achmea Investment Management B.V. te Zeist gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Investment Management B.V. per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2023;
- de winst-en-verliesrekening over 2023;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea Investment Management B.V. (de onderneming) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de onderneming en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Risicobereidheid' van het jaarverslag, waarin de directie haar risicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle ondernemingen aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de paragraaf 'Belangrijke schattingen in de jaarrekening' in de jaarrekening. Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Wij zijn bij het identificeren en inschatten van frauderisico's uitgegaan van de veronderstelling dat er bij de opbrengstenverantwoording frauderisico's bestaan. Wij hebben onder andere de volledigheid van facturatie aan (nieuwe) cliënten beoordeeld en cijferanalyses uitgevoerd. Wij hebben in reactie op het veronderstelde frauderisico onze werkzaamheden inzake de opbrengstenverantwoording bepaald en uitgevoerd.

Specifiek voor het risico op management override of controls met betrekking tot schattingen hebben wij de uitgangspunten van de voorzieningen beoordeeld. Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, management, de interne accountantsdienst, juridische zaken, compliance en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de directie, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountant en compliance afdeling, het doornemen van het incidentenregister en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van de correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' van de toelichting op de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de directie een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de directie besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de directie op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of

anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de onderneming.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze

jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Den Haag, 11 april 2024

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. M.J. Knijnenburg RA