

## MVB-update

## Achmea Investment Management

## 5 vragen over...

## Engagement met overheden

Eind 2023 sloot Achmea IM zich aan bij een door de 'Principles for Responsible Investment' (PRI) geïnitieerde pilot voor engagement met de overheid van Australië. Hiermee maakt Achmea IM deel uit van een brede coalitie van Australische en internationale beleggers. Het idee achter de samenwerking is om als één krachtige, gezamenlijke stem op te treden richting de Australische overheid, waarbij de coalitie haar kennis en expertise bundelt om de effectiviteit van het engagement te vergroten.

**Wat is het doel van engagement met overheden?**

Door als investeerder de dialoog (engagement) met overheden over ESG thema's aan te gaan, kunnen we verantwoord overheidsbeleid stimuleren dat is gericht op lange termijn waardecreatie. Vice versa helpen we overheden door hen een outside-in blik te bieden. Het kan dus een win-win situatie opleveren.

Overheden zijn namelijk de aanjagers van de klimaattransitie. Zij bepalen de marktregels en kunnen ervoor zorgen dat klimaatactie door bedrijven loont. Als overheden het nalaten om risico's als gevolg van klimaatverandering te beheersen kan dit leiden tot verschillende negatieve gevolgen zoals de afwaardering van de kredietwaardigheid, verslechtering van het investeringsklimaat en verlies aan concurrentiekracht. Beleggers zijn hierin belangrijke stakeholders. Zij stellen hun kapitaal ter beschikking voor bijvoorbeeld financiering van overheids-investeringen zoals infrastructuur.

**Wat is het verschil tussen engagement met overheden en lobbyen?**

Engagement is gericht op samenwerking en het vinden van gemeenschappelijke belangen. Lobbyen daarentegen is meer gericht op het beïnvloeden van specifieke beleidsbeslissingen of wetgeving in het voordeel van de eigen achterban.

Het engagementinitiatief met Australië is hier een goed voorbeeld van. Dit land is voor zijn energieproductie sterk afhankelijk van steenkool wat bijdraagt aan een relatief hoge emissie-intensiteit. Als ondertekenaar van het klimaatakkoord

## AUTEURS



**Raymond Verstralen**  
Head of Rates & LDI



**Martijn Stam**  
Engagement Specialist

*Overheden zijn de aanjagers van de klimaattransitie*

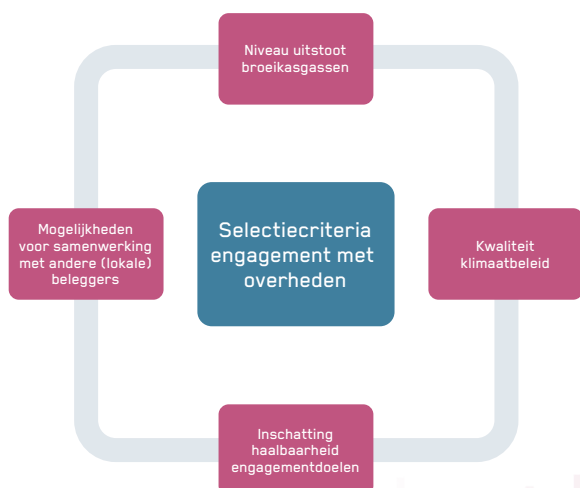
van Parijs staat het thema hoog op de politieke agenda van de overheid. De beleggers die deelnemen aan dit engagementinitiatief streven ernaar de Australische overheid te ondersteunen bij het verminderen van de uitstoot van broeikasgassen en het versterken van de weerbaarheid tegen klimaatverandering.

### Hoe wordt bepaald met welke overheden engagement wordt gevoerd?

De materialiteit voor zowel belegger als overheid vormt de basis. Daarom wordt gekozen voor landen met een hoge broeikasgasuitstoot en een klimaatbeleid dat onvoldoende is om hun verplichtingen onder het Klimaatakkoord van Parijs na te komen. Daarnaast bereiken beleggers het meest als het thema al wel hoog op de agenda van de overheid staat. Het politieke klimaat in de Verenigde Staten bemoeilijkt bijvoorbeeld engagement. Zo heeft de regering Trump het land recent zelfs teruggetrokken uit het Klimaatakkoord van Parijs. Een andere belangrijke reden om met Australië het gesprek aan te gaan, is dat de UN Principles for Responsible Investment een internationale coalitie van beleggers heeft opgezet voor deze engagement. Juist door deze samenwerking wordt de stem van beleggers gebundeld en is deze effectiever.

Daarbij helpt het natuurlijk als de beleggers die het engagement aangaan een belangrijk gedeelte van de overheidsfinanciering vertegenwoordigen. Ook cultuur en nabijheid beïnvloeden de haalbaarheid van het engagement. Dit zijn enkele belangrijke redenen om bij engagement met overheden samen te werken met andere, en met name lokale vermogensbeheerders.

**Figuur 1: Selectiecriteria engagement met overheden**



### Hoe worden klanten geholpen bij engagement met overheden?

Achmea IM heeft een eigen raamwerk ontwikkeld om nieuwe initiatieven voor engagement met overheden aan te toetsen. Dit is belangrijk omdat engagement met overheden nog volop in ontwikkeling is. Met behulp van dit raamwerk garanderen we dat een initiatief aansluit op de verantwoord beleggen doelstellingen van klanten.

Hierbij kijken we onder andere naar inhoudelijke kwaliteit en aansluiting bij de thema's die voor klanten belangrijk zijn op gebied van verantwoord beleggen. Dit zijn: klimaat, natuur & milieu, gezondheid, arbeidsnormen en mensenrechten. Ook kijken we naar de kwaliteit en ervaring van de initiatiefnemer en de overige deelnemers aan het engagementinitiatief. Tot slot beoordelen we of de doelstellingen voldoende concreet en realistisch zijn.

### Hoe ziet engagement met overheden er in praktijk uit?

Tijdens de engagementgesprekken, licht de overheid haar klimaatplannen toe. Wij geven vervolgens feedback door kritisch te kijken naar de uitwerking en de geloofwaardigheid. Wij verwachten van overheden dat zij hun klimaatbeleid in lijn brengen met de doelen van het Klimaatakkoord van Parijs. Daarnaast verwachten wij dat overheidsplannen voldoende detail en zekerheid bieden. Op die manier kunnen beleggers en ondernemingen het risico en rendement van investeringen in de klimaattransitie goed tegen elkaar afwegen waardoor er meer kapitaal beschikbaar kan komen.

In februari 2025 spraken wij met de overheid van de staat Victoria. De staat heeft, gemeten per hoofd van de bevolking, de laagste broeikasgasuitstoot van Australië en ligt op schema om haar uitstootdoelstelling voor 2025 te behalen.

In de dialoog hebben wij onze bezorgdheid geuit over de haalbaarheid van de ambitieuze doelstellingen voor 2030 en 2035. Deze hangen in grote mate af van het vermogen van de staat om steenkool te vervangen door hernieuwbare energiebronnen. In reactie hierop benadrukte de Victoriaanse overheid haar toewijding aan de doelstellingen en bood enkele garanties. Zo zijn voor alle steenkoolcentrales inmiddels sluitingsovereenkomsten gesloten. We hebben daarnaast ook onze verwachtingen ten aanzien van rapportages over klimaatrisico's gedeeld. Een analyse van klimaatgerelateerde risico's en kansen kan zowel de overheid als ook investeerders helpen in het maken van

de juiste investeringsbeslissingen. De transitie naar een klimaatneutrale samenleving biedt naast risico's namelijk ook mogelijkheden voor de economie, van de productie van groene energie tot de delving van grondstoffen die nodig zijn voor batterijen.

Achmea IM is ook betrokken geweest bij engagement met de federale overheid. Eind 2024 leverden wij input voor de nationale klimaatplannen van Australië. Ondertekenaars van het Klimaatakkoord van Parijs moeten deze elke vijf jaar vernieuwen. Beleggers kunnen beleidsmakers helpen begrijpen hoe hun nationale klimaatplannen door de kapitaalmarkten zullen worden ontvangen. Andersom helpen de nationale klimaatplannen beleggers bij het monitoren van de klimaatprestaties van hun portefeuilles en het nemen van weloverwogen beslissingen over waar kapitaal te investeren.

### Contact

Neem contact op met uw contactpersoon bij Achmea Investment Management.

Of met Mark Bakker, Business Development Director, [Mark.Bakker@achmea.nl](mailto:Mark.Bakker@achmea.nl), +31 6 101 851 94. Of met Ilse Wuisman, Head of Sales & Business Development, [Ilse.Wuisman@achmea.nl](mailto:Ilse.Wuisman@achmea.nl), +31 6 520 275 25.

### Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. Deze informatie is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen (in de zin van 1:1 Wft), (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies (in de zin van 1:1 Wft), en (iii) geen juridisch of fiscaal advies. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch of fiscaal adviseur.

Achmea IM raadt af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de in dit document opgenomen informatie. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van een dergelijke (beleggings)beslissing. Dit is reclame. Weergegeven scenario's zijn een schatting van het toekomstige rendement op basis van gegevens uit het verleden, en geven geen exacte indicatie. Uw rendement hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u de belegging/het product aanhoudt.

De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontleen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

De informatie in dit document is gebaseerd op door Achmea IM gemaakte aannames. Het is mogelijk dat andere aannames worden gemaakt dan de door Achmea IM gemaakte aannames. De door Achmea IM getrokken conclusies zijn daarom niet noodzakelijkerwijs juist en/of volledig. U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. Informatie over de beleggingsinstellingen van Achmea IM kan een publicitaire mededeling bevatten. Raadpleeg het prospectus van de beleggingsinstellingen op [achmeainvestmentmanagement.nl](https://achmeainvestmentmanagement.nl) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie.

Uitgegeven door: Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudende te Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") in Amsterdam (AFM registratie 15001209) als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65a Wft en is onder deze vergunning bevoegd tot het verlenen van de beleggingsdiensten als opgenomen in het door de AFM gehouden register.