



Achmea Investment Management

ESG Agenda 2020

Annette van der Krogt, Frank Wagemans en Mark Leeijen | Achmea IM Jaarevent | 27 januari 2020

Agenda

1. Introductie op ESG Agenda 2020
2. Frank Wagemans: SDG's in het MVB beleid
3. Mark Leeijen: ESG stappenplan en ESG-meter



Tsunami aan wet- en regelgeving in 2019

- IMVB Convenant
 - Nederlandse Stewardship code
- Vrijwillig
- Pensioenwet (artikel 135, lid 4)
 - IORP II
 - Shareholder Rights Directive
 - EU action plan Sustainable finance
- Verplicht/wettelijk



IMVB Convenant

Ontwikkelingen

- Nulmeting uitgevoerd in zomer 2019
- Instrumentarium gepubliceerd in december 2019
- Volgende rapportage voor pensioenfondsen in zomer 2020

Aanpassen van MVB beleid in lijn met IMVB

- Beleid
 - Due diligence
 - Active Ownership
- Uitbesteding
- Rapportage en transparantie
- Monitoring

Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen



Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Nieuwe wet- en regelgeving

- Nederlandse Stewardship code per 1 januari 2019
- Shareholder Rights Directive II per 1 december 2019

Acties voor 2020:

- Betrokkenheidsbeleid
- Transparantie op de website over stem- en engagement activiteiten
- Transparantie over afspraken tussen vermogensbeheerders en pensioenfondsen
- Achmea IM stelt voor haar stemklanten een jaarlijks *Verslag Verantwoord en Betrokken aandeelhouderschap* op



EU action plan on sustainable finance

Drie verordeningen:

- verordening die alle Europese institutionele beleggers verplicht stellen een beleid te publiceren over *de integratie van duurzaamheidsrisico's* in het beleggingsbeslissingsproces
- verordening over specifieke regels voor de ontwikkeling van *aandelenindices* die gericht zijn op vennootschappen met een relatief *lage CO2-uitstoot* en op vennootschappen die hun CO2-uitstoot reduceren in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs
- verordening die geharmoniseerde criteria (*taxonomy*) bevat om uit te maken of een activiteit of product al dan niet als duurzaam mag worden gekwalificeerd

2020

Consultaties door EU over de conceptuitvoeringsregels en gedelegeerde verordeningen.

 EU HIGH-LEVEL EXPERT GROUP ON
SUSTAINABLE FINANCE



Final Report 2018
by the High-Level Expert Group on Sustainable Finance
Secretariat provided by the European Commission

IORP II

- IORP II per 13 januari 2019
- IORP II is een Europese richtlijn met als doel om de verdere ontwikkeling van tweedepijlerpensioenen in de Europese Unie te bevorderen.
- Het wetvoorstel bevat onder andere enkele ESG aspecten
 - ESG opnemen in deelnemerscommunicatie
 - ESG mee nemen bij beleggingsbeginselen
 - ESG risico's inzichtelijk hebben





De Sustainable Development Goals

Frank Wagemans | Achmea IM Jaarevent | 27 januari 2020

Veel vragen over de Sustainable Development Goals?

- Zijn de SDGs de bouwsteen van elk gedegen MVB-beleid?
- Zijn de SDGs greenwashing?
- Institutionele beleggers & de SDGs?
- Verschil tussen de SDGs en raamwerken zoals de UN Global Compact en de OESO-richtlijnen?
- Hoe zorgen SDGs dat ik een positieve impact kan hebben?
- Relatie SDGs en financieel rendement?

Daarom hebben we als Achmea IM een Whitepaper opgesteld





1. EINDE AAN ARMOEDE



2. EINDE AAN HONGER



3. GEZONDHEID EN WELZIJN



4. GOED ONDERWIJS



5. VROUWEN EN MANNEN
GELIJK



6. SCHOON DRINKWATER EN
GOEDE SANITAIRE
VOORZIENINGEN



7. DUURZAME EN
BETAALBARE ENERGIE



8. FATSOENLIJKE BANEN EN
ECONOMISCHE GROEI



9. INNOVATIE EN DUURZAME
INFRASTRUCTUUR



10. MINDER ONGELIJKHEID



11. VEILIGE EN DUURZAME
STEDEN



12. DUURZAME CONSUMPTIE
EN PRODUCTIE



13. KLIMAATVERANDERING
AANPAKKEN



14. BESCHERMING VAN ZEEËN
EN OCEANEN



15. HERSTEL ECOSYSTEMEN
EN BEHOUD BIODIVERSITEIT



16. VREDE, VEILIGHEID EN
RECHTVAARDIGHEID



17. PARTNERSCHAPPEN VOOR
DE DOELEN



Wat zijn de SDGs?



De SDGs zijn gericht op samenwerking



Elke SDG is uitgewerkt in heldere subdoelen en indicatoren



Elke SDG is uitgewerkt De SDGs hangen met elkaar samen

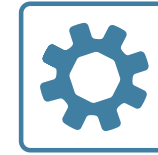


De SDGs zijn gericht op positieve maatschappelijke impact

Wat zijn logische invalshoeken?



1. **Focus:** Keuze thematische aandachtspunten



2. **Keuze Instrumenten:** Van active ownership tot impact investing



3. **Communicatie:** bijvoorbeeld in de jaarrapportage

Maar bedenk goed wat SDGs wel en niet zijn

- **Active ownership:** hulpmiddel keuze thema's en gemeenschappelijke taal met bedrijven
- **Uitsluitingen:** Kan (klein) ingrediënt zijn, maar andere invalshoek dan o.a. OESO-richtlijnen en UN Global Compact
- **ESG-integratie:** Ingrediënt voor, maar geen vervanger voor ESG-integratie methodologie.
- **Bereiken en meten maatschappelijke impact:**
 - Bijvoorbeeld via impact investing
 - Voor maatschappelijke impact via aandelen is tot op heden geen stevig bewijs

Kortom: Gedegen raamwerk voor fondsen die zich willen richten op maatschappelijke impact en daarover willen communiceren. Maar eerder ingrediënt van MVB beleid dan een vervanger.



Vragen?

Frank Wagemans | Achmea IM Jaarevent | 27 januari 2020



Achmea Investment Management

ESG stappenplan en ESG meter

Mark Leeijen, CFA | Achmea IM Jaarevent | 27 januari 2020

ESG is financieel relevant

Koersval Vale na overstromingsramp Brazilië



Foto: ANP

Het Braziliaanse mijnbouwbedrijf Vale is op de beurs in São Paulo hard onderuit gegaan, in reactie op de damdoorbraak bij een mijn van het bedrijf. De koers daalde direct een vijfde toen de handel begon.

Bron: www.nieuws.nl

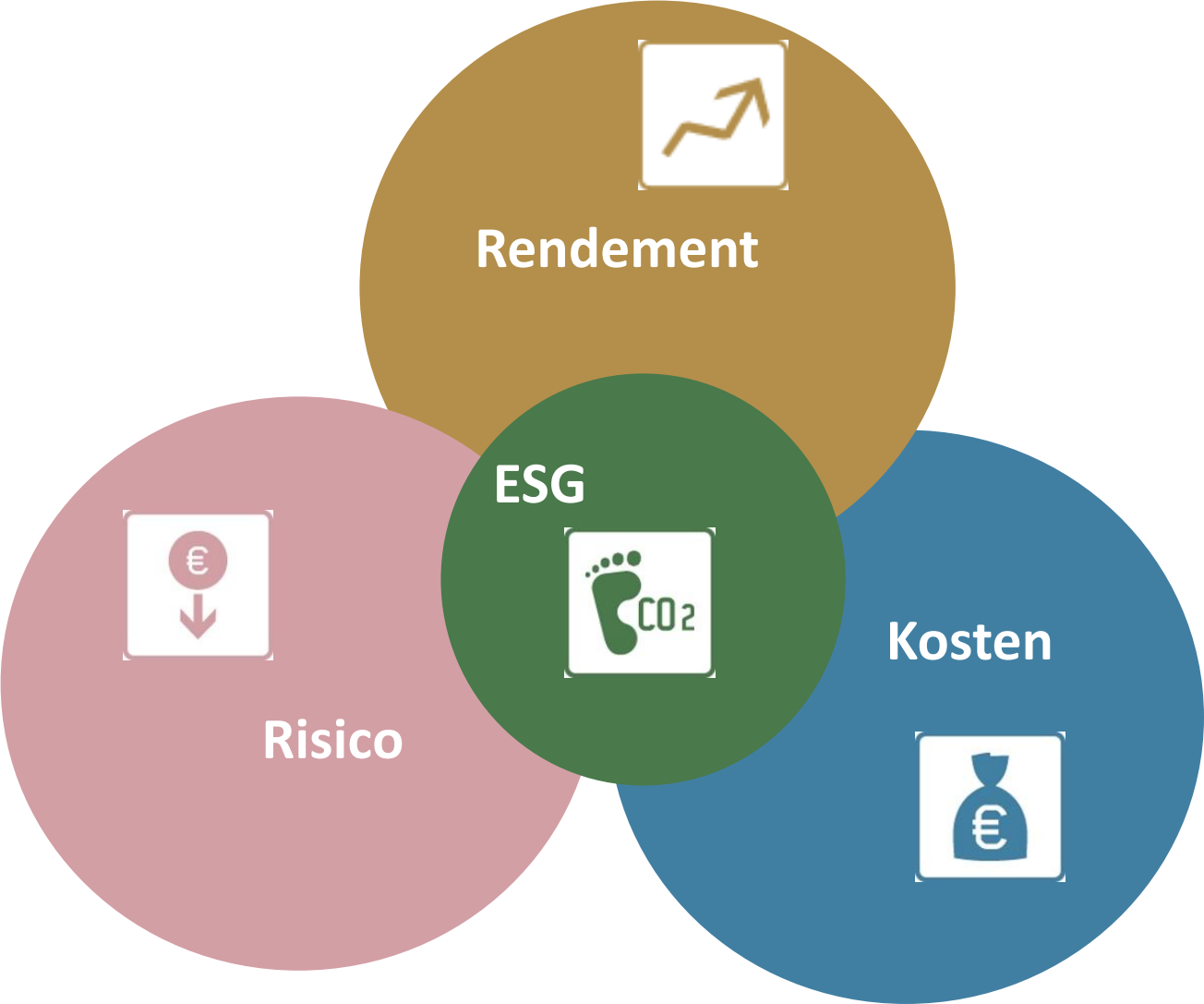
ESG is financieel relevant

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - GROSS RETURNS (USD) (SEP 2007 – DEC 2019)

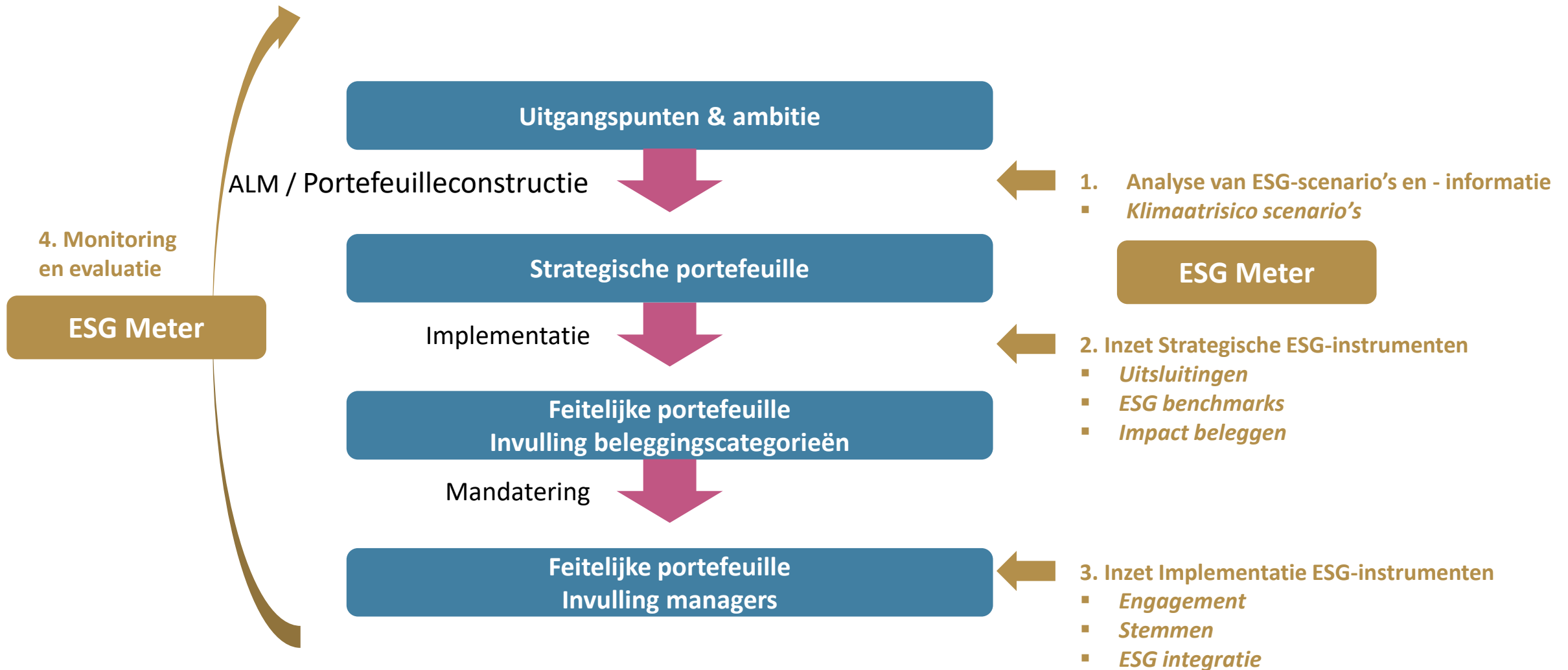


Bron: MSCI

ESG als standaard onderdeel van het beleggingsbeleid



Een stappenplan kan helpen om gestructureerd invulling te geven aan ESG



Verbeterde datakwaliteit biedt mogelijkheid om op ESG risico's te sturen

VALE S.A.
(VALE3)

Industry: Steel
Country: Brazil

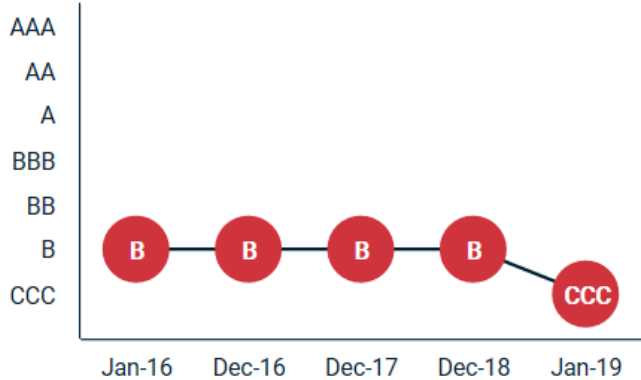


Vale was downgraded in January, 2019.

Vale is a **laggard** among 34 companies in the **steel industry**.

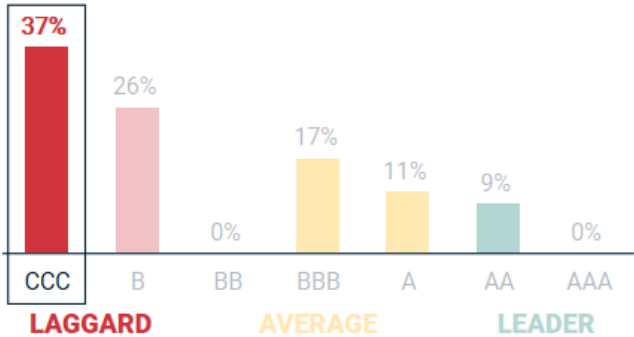
ESG Rating history

MSCI ESG Rating history data over the last five years or since records began.



ESG Rating distribution

Universe: MSCI ACWI Index constituents steel, n=34.



Bron: MSCI ESG Research

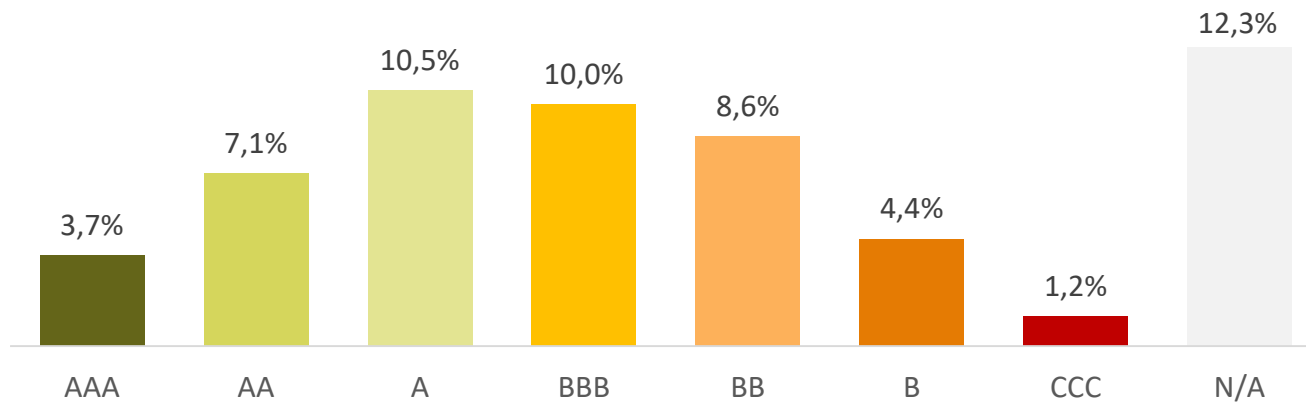
De ESG meter geeft inzicht in de ESG risico's binnen uw portefeuille...

	ESG	E	S	G
Portefeuille	A	A	BBB	A
Benchmark	BBB	BBB	BB	A
Aandelen Ontwikkeld Benchmark	A BBB	A	BBB BB	A
Aandelen Opkomende Markten Benchmark	BBB BBB	BBB	BBB	A
Niet-staatsobligaties euro Benchmark	A BBB	A	BBB BB	A
High Yield Benchmark	A A	BBB BBB	BBB BB	AAA AAA

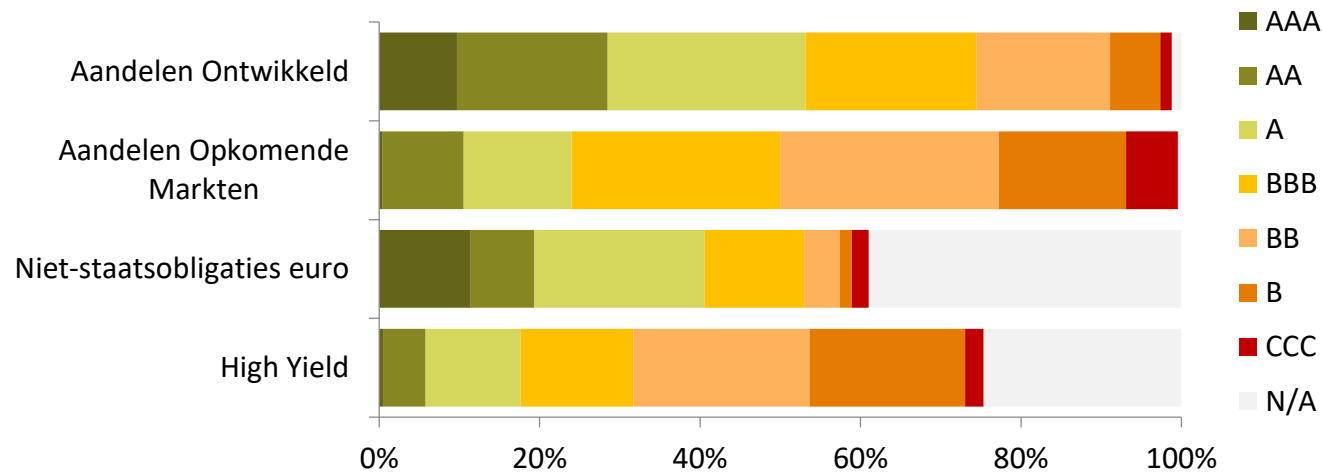


...en stelt u in staat om uw beleggingsbeleid bij te sturen

MSCI ESG rating distributie totale portefeuille



MSCI ESG rating distributie per beleggingscategorie (portefeuille)



ESG Meter

ESG	E	S	G	Rating	Score
Portefeuille	A	A	BBB	A	18
Benchmark	BBB	BBB	BB	A	5

Klimaat

CO2 footprint

Portefeuille Benchmark

Category	Climate Change	Water	Biodiversity
Portefeuille	6.2	4.4	3.5
Benchmark	8.5	4.7	3.7


Uitgesloten

Uitgesloten tot generieke bm

aanst staats	% marktaandeel
Totaal portefeuille	xx
Aandelen Ontwikfeld	xx
Aandelen Opkomende Markten	xx
Niet-staatsobligaties euro	xx
High Yield	xx
Niet-uitgesloten (in handover)	xx

Uitgesloten per categorie

Verdwaald in het bos van ESG?



Of met een gestructureerde aanpak
een duidelijk pad bewandelen?



Achmea Investment Management

Bedankt voor uw aandacht!

Frank Wagemans, Annette van der Krogt en Mark Leeijen | Achmea IM Jaarevent | 27 januari 2020

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 u 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.

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. 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 als een beheerder van beleggingsinstellingen als 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.