

MVB UPDATE

Gezondheid

Highlights

- Gezondheid is een thema dat ons allemaal raakt, maar waar we als individu niet altijd invloed op hebben. De ongelijkheid die hieruit voortvloeit, wil Achmea Investment Management (IM) tegengaan. Daarom is Gezondheid een speerpunt in het Achmea IM MVB-beleid.
- Institutionele beleggers kunnen het verschil maken door directe investeringen, engagement, stemmen en uitsluitingen. Dit begint met een helder inzicht in de impact van de beleggingsportefeuille op het thema Gezondheid.
- Achmea IM onderscheidt drie belangrijke deelonderwerpen op het thema Gezondheid:
 - Goede en toegankelijke gezondheidszorg wereldwijd
 - Een samenleving die gezondheid stimuleert
 - Een gezonde leefomgeving
- Op dit moment is de beschikbare ESG-data voor het thema Gezondheid minder ver ontwikkeld dan die voor bijvoorbeeld Klimaat. Achmea IM pakt deze handschoen op en werkt samen met andere institutionele beleggers en experts om dit gat te dichten.
- Op basis van onze analyse versterken we onze engagement en scherpen we ons stem- en uitsluitingsbeleid aan. Ook engagement met overheden rondom brede maatschappelijke onderwerpen is onderdeel van onze strategie.
- Daarnaast vergroten we onze positieve impact op het thema Gezondheid via onze vastgoed- en private equity portefeuilles.

AUTEURS



Daphne van den Hazel
Adviseur MVB



Frank Wagemans
Engagementspecialist MVB

Gezondheid gaat iedereen aan

Een goede gezondheid is niet vanzelfsprekend. Hoewel het hebben van een goede gezondheid is benoemd in artikel 25 van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, is dit in de praktijk onderhevig aan factoren waar je als individu niet altijd invloed op hebt.

Een slechte luchtkwaliteit, ongezonde voeding of slechte toegang tot gezondheidszorg leiden bijvoorbeeld tot een grote mate van ongelijkheid op het gebied van gezondheid. Deze worden op hun beurt echter voor een groot deel bepaald door het land waar je woont, het inkomen dat je hebt, het werk dat je doet en de omgeving waarin je opgroeit. De COVID-19 pandemie maakte deze ongelijkheid pijnlijk zichtbaar.



Meerdere pijlers

Het thema Gezondheid heeft naar ons begrip drie pijlers. Zo is de eerste pijler de **TOEGANG TOT GOEDE GEZONDHEIDSZORG**. Van goede diagnose tot de beschikbaarheid van medicijnen en vaccins; het zijn allemaal elementen die een belangrijke rol spelen in de gezondheid van mensen.

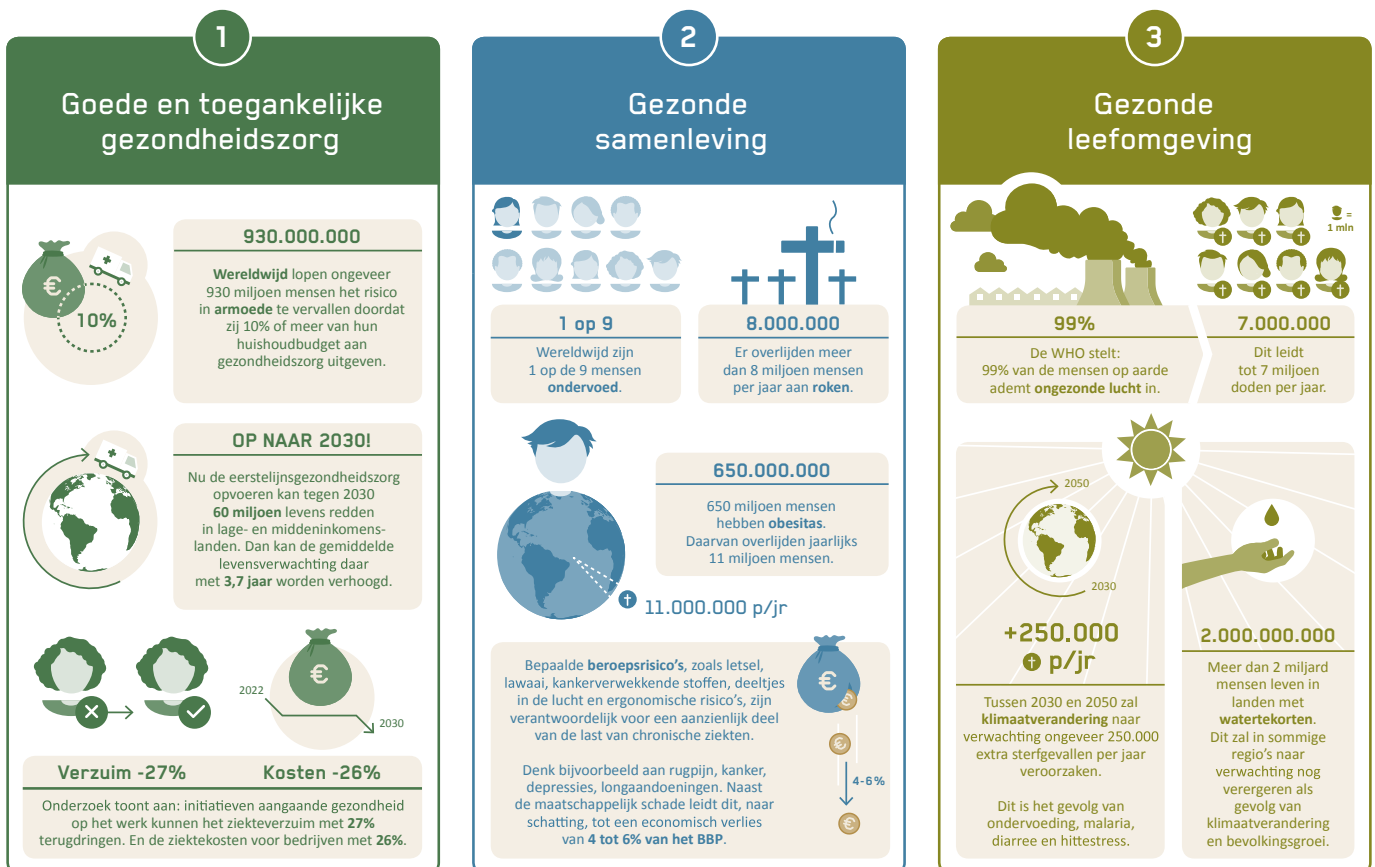
Het faciliteren van een **GEZONDE SAMENLEVING** is een tweede belangrijke pijler. Denk hierbij aan de beschikbaarheid van goede voeding, het tegengaan van roken, mentale gezondheid, het stimuleren van -een gezonde levensstijl tot gezonde arbeidsomstandigheden op de werkvloer. Kortom, het zorgen voor een samenleving waarin gezondheid en preventie centraal staan.

Tot slot is een **GEZONDE LEEFOMGEVING** van groot belang. Zo is een slechte luchtkwaliteit een belangrijke doodsoorzaak in Nederland en daarbuiten. Ook klimaatverandering zal impact hebben op de gezondheid van mensen wereldwijd. Gezondheid is daarmee nauw verbonden met de omgang met milieu en klimaat.¹

Strategie op het thema Gezondheid

Deze drie pijlers vormen de basis van onze strategie op het thema Gezondheid. Onderstaande figuur laat zien waarom we hier verschil kunnen én moeten maken:

Figuur 1: Urgentie van gezondheidsproblematiek



Bronnen WHO en RIVM:

<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/protecting-workers'-health>, <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/primary-health-care>, https://www.who.int/health-topics/universal-health-coverage#tab=tab_1, <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/climate-change-and-health>, <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/tobacco>, <https://www.rivm.nl/duurzame-inzetbaarheid/preventie-op-werk>, https://www.who.int/health-topics/environmental-health#tab=tab_2, <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/obesity-and-overweight>

¹ Een interessant kader voor dit onderdeel is het concept "Planetary Health, waarin duidelijk wordt gemaakt hoe de Gezondheid van mensen en hun leefomgeving met elkaar verbonden zijn. <https://www.thelancet.com/commissions/planetary-health>

De urgentie van Gezondheid voor de financiële sector

De maatschappelijke relevantie van Gezondheid is duidelijk. Maar ook vanuit een puur financieel perspectief is Gezondheid relevant. Zo leidt slechte voeding tot een verlies van meer dan 2,9 biljoen euro economische groei wereldwijd.^{2,3} Vanuit risicoperspectief is het bovendien van belang dat bedrijven inspelen op wet- en regelgeving op het gebied van Gezondheid. Denk bijvoorbeeld aan regelgeving op het gebied van tabaksontmoediging, de belasting op suiker die in meerdere landen wordt ingevoerd en stringenter wetgeving op het gebied van ongezonde voeding.

Trends op het gebied van consumentengedrag en rechtszaken in verband met Gezondheid bevestigen het beeld dat het thema voor nu en in de toekomst risico's met zich meebrengt. Hetzelfde geldt voor de directe kosten van verminderde productiviteit en ziekteverzuim van werknemers.⁴ Zo hebben bedrijven die investeren in de mentale gezondheid van hun medewerkers een competitief voordeel door een veel lager ziekteverzuim.⁵



Waar beleggers het verschil kunnen maken

Institutionele beleggers kunnen op verschillende manieren het verschil maken op het gebied van Gezondheid:

1. *Inzicht*
Het in kaart brengen van de impact van beleggingen op het thema Gezondheid.
2. *Engagement & Stemmen*
Bedrijven stimuleren een gezondere werk- en leefomgeving, samenleving en goede en toegankelijke gezondheidszorg tot stand te brengen. Op het thema Gezondheid spelen ook overheden en multinationale organisaties een cruciale rol in het tot stand brengen van brede maatschappelijke verandering.
3. *Uitsluiting*
Niet (langer) beleggen in bedrijven die onvoldoende aandacht hebben voor gezondheid.
4. *Directe investeringen die bijdragen aan een betere gezondheid*
Investeren via vastgoed, private equity en infrastructuur die bijvoorbeeld bijdragen aan betere gezondheidszorg.

‘De methodes om de positieve en negatieve impact van beleggingen op het thema Gezondheid in kaart te brengen, zijn op dit moment minder ver ontwikkeld dan die voor andere thema’s. Wij zijn ervan overtuigd dat inzicht van gezondheidskansen en -risico’s in onze beleggingsportefeuille leidt tot betere en duurzamere beleggingsbeslissingen en effectievere inzet van onze invloed om een betere gezondheid wereldwijd te stimuleren.’

Daphne van den Hazel, Adviseur MVB

² <https://www.ccla.co.uk/documents/2022-mental-health-benchmark-uk-100-report/download?inline>

³ <https://www.worldbank.org/en/topic/nutrition/overview>

⁴ Shareaction: <https://api.shareaction.org/resources/reports/ShareAction-Health-Report-2021-final.pdf>

⁵ <https://www.ccla.co.uk/documents/2022-mental-health-benchmark-uk-100-report/download?inline>

Gezondheidsbeleid in de praktijk

In ons beleid zetten wij een breed scala van MVB-instrumenten in, waarop we in de afgelopen jaren ook al diverse verbeteringen hebben gedaan.

'Beleggen in tabak past niet bij ons'

Binnen de uitgangspunten van ons gezondheidsbeleid vindt Achmea IM het niet passend om te beleggen in producenten van tabak. Daarom screent Achmea IM tweemaal per jaar de beleggingsfondsen op tabaksproducenten. Mochten er onverhoopt toch tabaksproducenten in de portefeuille zitten, dan worden deze verkocht.

'We spreken bedrijven aan op negatief gedrag'

Door continue screening van de beleggingen in onze beleggingsfondsen en het beleggingsuniversum identificeren we risico's voor de samenleving, inclusief Gezondheid.

Hieronder vallen bijvoorbeeld schendingen van internationale normen zoals het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. De inzet van ons normatief engagement programma is ondernemingen aan te spreken op hun gedrag om (potentiële) negatieve impact te voorkomen of te verminderen.

'We gaan het gesprek aan; alleen én samen met andere beleggers'

Achmea IM voert voor het speerpunt Gezondheid dialogen met ondernemingen over verschillende onderwerpen. Voorbeelden hiervan zijn dialogen met de farmaceutische industrie over toegankelijkheid tot medicijnen en met de voedselindustrie over het terugdringen van suiker in voedingsmiddelen.

Bij thematische engagements werken we nauw samen met andere beleggers en belanghebbenden. Zo ondersteunen we verschillende initiatieven op gebied van gezondheid. De uitgangspunten en doelstellingen van de initiatieven worden meegenomen in de dialogen die wij voeren.

Investor statement: 65 toonaangevende beleggers bundelen krachten en spreken farmaceuten aan

Al in het vroegste stadium van de Covid-19-crisis bleek dat de houding van de farmaceutische sector van cruciaal belang zou zijn. Wij brachten daarom in 2020 een investor statement uit dat 3 hoofdpunten bevatte:

- I) Farmaceuten moeten data delen met branchegenoten en overheden
- II) Behandelingen, vaccins en diagnostiek moet wereldwijd beschikbaar worden gemaakt tegen toegankelijke prijzen
- III) Voor de langere termijn moet meer onderzoek worden gedaan naar de bestrijding van infectieziekten

Met een kerngroep van ondertekenaars van het investor statement stelden we vervolgens vragen op de aandeelhoudersvergaderingen over de voortgang op deze punten.

Eind 2021 gaven we dit initiatief een vervolg in de vorm van een brief aan de vaccinproducenten met de oproep een koppeling te maken tussen de wereldwijde beschikbaarheid van vaccins en hun beloningsbeleid. Opname van dit onderwerp in het beloningsbeleid is immers de lakmoesproef voor de mate waarin een bedrijf belang hecht aan het onderwerp en de mate waarop het bestuur hierop stuurt.

We voeren momenteel dialogen met deze farmaceuten en hebben hier ook op de aandeelhoudersvergaderingen aandacht voor gevraagd.

Voor meer informatie zie:

- Vermogensbeheerders, pensioenfondsen en verzekeraars roepen farmaceuten op tot internationale samenwerking bij bestrijding coronavirus: <https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/artikelen/nieuws/2020/04/oproep-farmaceuten-op-tot-internationale-samenwerking-bij-bestrijding-coronavirus>
- Institutionele beleggers komen in actie: vaccinbeschikbaarheid niet langer vrijblijvend: <https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/artikelen/nieuws/2022/01/institutionele-beleggers-komen-in-actie>

‘Stemmen vóór gezondheid’

In ons stembeleid hebben wij extra oog voor gezondheid-gerelateerde agendapunten. Daarnaast dienen wij, resoluties in bij ondernemingen waar materiële gezondheidskwesties spelen. Achmea IM steunt in de regel (aandeelhouders-)voorstellen om gezondheid en veiligheid bij ondernemingen te bevorderen. Ook (aandeelhouders-)voorstellen die zich richten op de beschikbaarheid van medicijnen kunnen op onze steun rekenen.

‘Engagement is voor ons niet vrijblijvend.

Een belangrijke reden waarom we als Achmea IM ook zelf het initiatief nemen en mede-indiener zijn van aandeelhoudersresoluties onder andere over het prijsbeleid van vaccins en meer transparantie over de lobby van farmaceuten. Door het indienen van deze resoluties bepalen we letterlijk de agenda, zetten we druk wanneer nodig en spreken we ons publiekelijk uit.’

Frank Wagemans, Engagementspecialist MVB



‘Steeds meer aandacht voor gezondheid in onze private equity en vastgoedportefeuilles’

MVB krijgt de afgelopen jaren steeds meer aandacht binnen de beleggingscategorieën private equity en vastgoed en is inmiddels een geïntegreerd onderdeel van het selectie- en monitoringsproces. Met een specifieke pijler is de rol van MVB bij selectie en monitoring nog explicieter gemaakt. Dat stelt ons in staat om met zowel onze klanten, als met vermogensbeheerders in dialoog te gaan over specifieke MVB-aspecten van een strategie.

‘Samen bereik je nog meer’

We werken samen met andere investeerders en stakeholders in verschillende verbanden. Zo zijn we actief lid binnen Access to Medicine, Access to Nutrition en de Healthy Markets Coalition van ShareAction. Daarnaast spelen we een actieve rol in het Interfaith Center on Corporate Responsibility (ICCR) op het thema Gezondheid.

Onze ambitie vertaald naar vijf concrete doelen

Zoals eerder benoemd, is het thema Gezondheid zeer omvangrijk. Er zijn verschillende onderwerpen binnen het thema Gezondheid waaraan gedacht kan worden: verantwoord alcoholgebruik, fastfood, vermindering van suiker, tabak en antibiotica. Voor de prioritering binnen ons gezondheidsbeleid maken we een analyse van de meest materiële sectoren en bedrijven op het thema Gezondheid in onze beleggingsportefeuille (zie onderdeel I). Achmea IM kiest er daarnaast voor om internationale richtlijnen een belangrijke rol te geven in onze vervolgstappen. Zo sluiten we aan bij:

- Sustainable Development Goals (SDG 3 Goede Gezondheid en Welzijn in het bijzonder, maar ook SDG 2 Geen Honger en SDG 5 Schoon Water & Sanitair raken het thema Gezondheid)
- WHO-Kaderverdrag over tabaksontmoediging⁶
- International Code of Marketing of Breast-milk Substitutes (BMS)⁷
- Investor Expectations on Nutrition, Diets & Health⁸
- Access to Medicine Investor Statement⁹
- OESO-Richtlijnen¹⁰

Op basis van deze richtlijnen en onze eigen ambities hebben we voor de komende jaren vijf concrete doelen gesteld.

1. Inzicht in onze beleggingsportefeuille

Een beter inzicht in onze beleggingsportefeuille en impact op Gezondheid heeft hoge prioriteit. Uiterlijk in 2023 brengen we de meest materiële bedrijven en sectoren op het thema Gezondheid in onze beleggingsportefeuille in kaart. Met deze analyse scherpen we onze engagement, stemactiviteiten, uitsluitingsbeleid en ESG-integratie-proces verder aan.

Wij maken onze analyse op basis van de pilaren:

1. Goede en toegankelijke gezondheidszorg wereldwijd
2. Gezonde samenleving
3. Gezonde leefomgeving

2. Active ownership uitbreiden

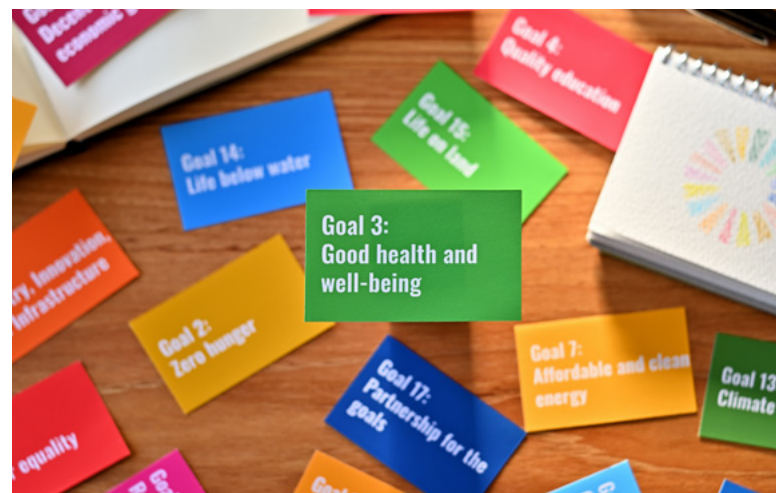
Op basis van de analyse van onze beleggingsportefeuille op het thema Gezondheid selecteren we de ondernemingen met de meest materiële impact op het thema Gezondheid. Van deze ondernemingen verwachten we dat ze uiterlijk in 2026:

- Sturen en rapporteren over het verbeteren van hun impact op gezondheid
- Sturing geven aan hun beloningsbeleid gebaseerd op deze positieve maatschappelijke impact

Onze engagement is niet vrijblijvend en naast onze engagement zullen we daarom:

- Het thema Gezondheid in ons stembeleid versterken, bijvoorbeeld het sturen op maatschappelijke impact in ons beloningsbeleid
- Bedrijven uitsluiten die, ook na engagement, onvoldoende stappen zetten

Om bedrijven stappen te laten zetten naar een gezondere samenleving is ook de rol van overheden van belang. We spreken ons daarom uit voor actie vanuit overheden om ondernemingen te stimuleren en faciliteren om vooruitgang te boeken op dit thema. Onder andere op het thema Tabak en Toegang tot gezondheidszorg wereldwijd.



⁶ WHO-Kaderverdrag over tabaksontmoediging: <https://fctc.who.int/>

⁷ BMS: <https://www.globalbreastfeedingcollective.org/international-code-marketing-breast-milk-substitutes#:~:text=The%20Code%20was%20developed%20as,are%20used%20safely%20if%20needed.>

⁸ Access to Nutrition: <https://accesstonutrition.org/app/uploads/2020/06/Investor-Expectations-on-Nutrition-Diets-and-Health-FINAL.pdf>

⁹ Access to Medicine: https://accesstomedicinefoundation.org/media/uploads/downloads/62544894d9a0f_ATM_InvestorsStatement_MAR22.pdf

¹⁰ OESO Richtlijnen: <https://www.oecd.org/daf/inv/mne/48004323.pdf>

3. Leidende rol in de samenwerking met andere investeerders

We nemen een actieve rol in samenwerkingen met andere investeerders op het thema Gezondheid. Dat doen we al in de Access to Nutrition en Access to Medicine coalities. Daarnaast sluiten we ons in 2022 aan bij het Long-term Investors in People's Health programma, waarin investeerders wereldwijd samenwerken op het thema Gezondheid. Via deze samenwerkingen delen we onze kennis en werken we actief samen om onze engagement zo effectief mogelijk te maken.

4. Uitbreiding impactbeleggingen

Naast een financiële doelstelling hebben impactbeleggingen een concreet meetbare maatschappelijke doelstelling. Wij zien hier goede mogelijkheden voor in zowel onze private equity- als vastgoedportefeuille.

Private equity: Samen met en voor klanten onderzoeken we in 2023 de mogelijkheden voor een propositie om via private equity naast financieel rendement, ook meer maatschappelijke impact te creëren op het thema Gezondheid.

Zorgvastgoed: We ontwikkelen een raamwerk om onze impact op goede zorg beter te meten en hierop te sturen.

5. Aanscherping uitsluitingsbeleid

Op basis van onze analyse van de meest materiële ondernemingen op het gebied van Gezondheid en de uitkomsten van onze engagement, scherpen we ons uitsluitingsbeleid aan in 2024. Hierbij kijken we onder andere naar de volgende onderdelen:

- Activiteiten van ondernemingen die per definitie schadelijk zijn voor de gezondheid en/of in strijd zijn met internationale richtlijnen
- Uitsluiting als escalatiemiddel wanneer engagement en stembeleid onvoldoende opleveren

We zullen over de voortgang van deze stappen rapporteren in onze MVB-verslagen. Daarnaast gaan wij graag met u het gesprek aan over hoe we via samenwerking het thema Gezondheid verder kunnen brengen.



Voor meer informatie:**[Investment Highlights, Investment Letter en whitepapers](#)**

Wekelijks publiceert ons Investment Strategy team de Investment Highlights met daarin een analyse van de ontwikkeling op de financiële markten. Met onze Investment Letters blijft u op de hoogte van onze visie en van marktontwikkelingen.

**[Achmea IM podcasts](#)**

Ook te beluisteren op uw favoriete podcast-app, zoekwoord: Achmea Investment Management.

**[Achmea IM op youtube](#)**

Hier vindt u heldere video's met informatie over de implicaties van het pensioenakkoord, maatschappelijk verantwoord beleggen, risicomangement en het selecteren van de best-passende externe managers.

**[Achmea IM op LinkedIn](#)**

Volg ons LinkedIn-kanaal voor updates.

**www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel**

E-mail: achmeaim@achmea.nl

Contact:

Neem contact op met uw contactpersoon bij Achmea Investment Management.
Of met Jeroen van Rumund, Business Development Director, Jeroen.van.Rumund@Achmea.nl, +31 6 224 559 26.
Of met Ivo van der Veen, Business Development Director, Ivo.van.der.Veen@achmea.nl, +31 6 535 987 24

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.