



Impactbeleggen, van
waarom naar wat en hoe?

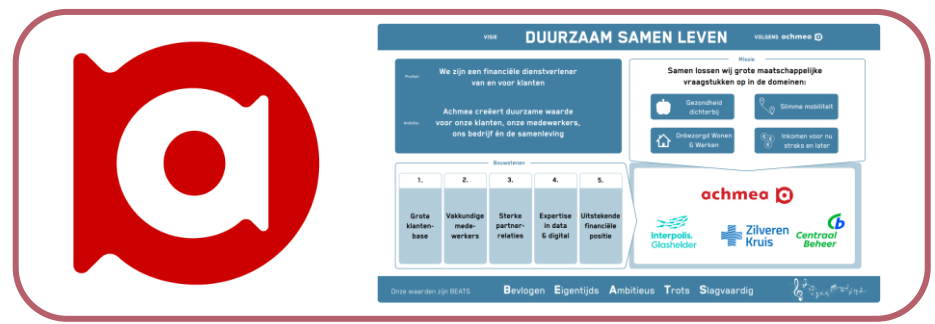
Achmea Investment Management

Geef vorm aan uw impactbeleid

Annette van der Kragt, Vicky van Heck en Mark Leeijen | Zeist, 4 juni 2024

Duurzaam Samen Leven

Impactbeleggen is gericht op verandering – waar ga jij voor?



KLIMAAT



BIODIVERSITEIT



GEZONDHEID



KANSENGELIJKHEID



Impact beliefs van Achmea IM

Integraal onderdeel van onze aanpak



We creëren positieve maatschappelijke waarde



Samen maken we meer impact



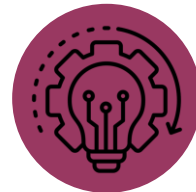
Positieve impact en financieel rendement gaan hand in hand



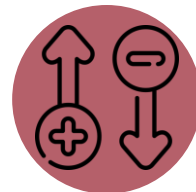
We zetten de volledige portefeuille in voor effectief impactbeleid



Intentie, meetbaarheid, en een financieel rendement zijn de drie pijlers voor succes



We kennen de beste impactoplossingen



We maken positieve impact met minimale negatieve bijeffecten

WAAROM

Positieve investeringen nodig om wereldwijde problemen te adresseren

Uitdagingen op klimaat en gezondheid zijn zichtbaar en urgent



Aanbod van impactfondsen groeit hard

Impactfondsen over alle beleggingscategorieën met marktconform rendement

2.600+

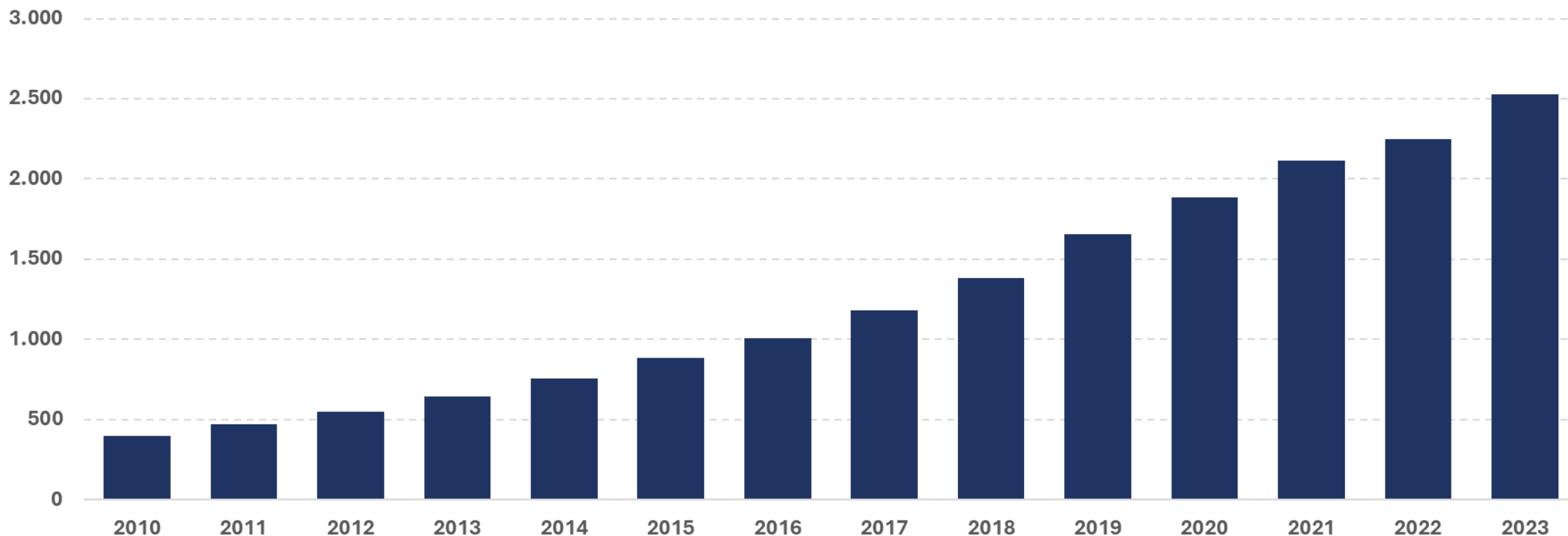
Impactfondsen

1.000+

Fondsmanagers

€620 mrd

Omvang van de markt



Bron: Phenix Capital Impact database

Trends in impactbeleggen

Steeds meer passende oplossingen, samenwerking is cruciaal

Diversiteit Impactthema's

Diversiteit Asset Classes

Blended Finance

Co-creatie

Transparantie en Accountability

Regelgeving

Technologische Innovaties

Nieuwe Spelers

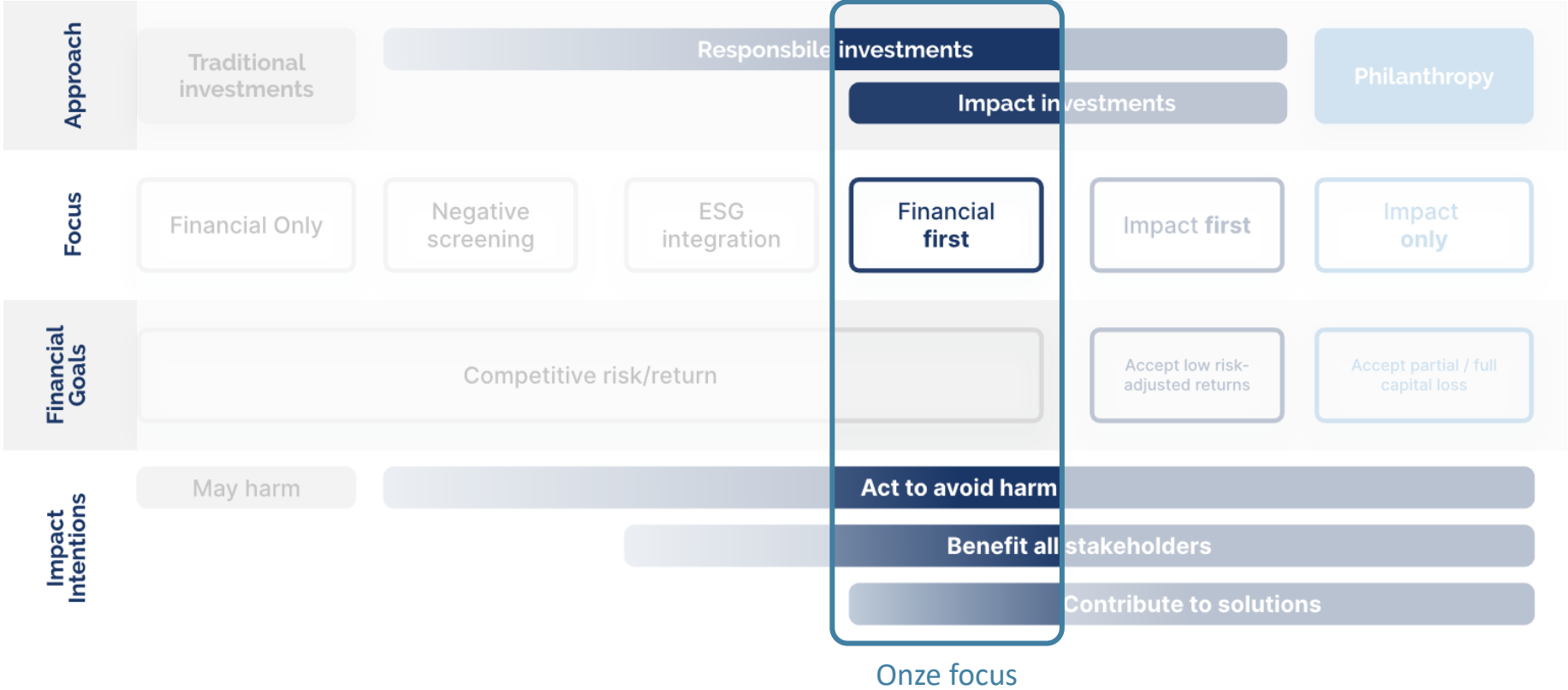
Schaal



WAT

Impactbeleggen binnen het spectrum van duurzaam beleggen

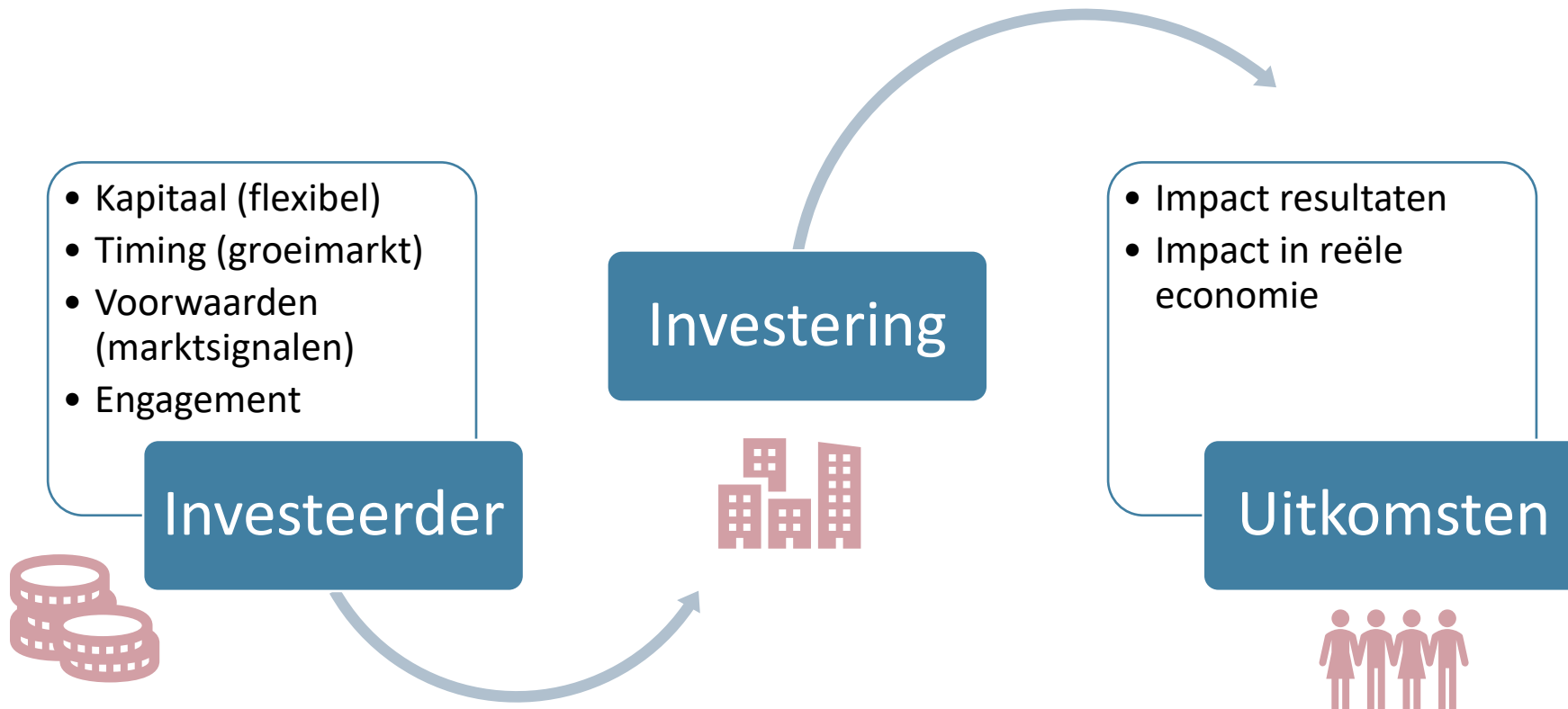
Hiërarchie tussen financieel rendement en impact als drijfveer



“Investerings met de intentie om een positieve, meetbare sociale en milieupact te maken, naast een financieel rendement.” (Global Impact Investing Network)



Toegevoegde waarde van de belegger belangrijk om impact te vergroten



Bron: GIIN

Vraag aan u: Met welke investering bereikt u de meeste impact?

Maak een keuze en steek uw hand op

- a) Private Equity investering in een vervuilend bedrijf dat wil verduurzamen
- b) Aandeel in een small cap onderneming met baanbrekende technologie op het gebied van klimaat

Daadwerkelijke impact in de reële wereld

Impactbeleggen voorbeelden in deelnemersrapportage



Beyond Good



Een private equity/debt investering uit het AXA Climate Biodiversity fonds. US corporate met productiefaciliteiten in Madagaskar.

From bean to bar in Africa. Niet alleen wordt de cacao er geoogst ook de verwerking van cacao tot een ingepakte reep gebeurt volledig ter plekke, met behoud van biodiversiteit en oog voor de mens. Innovatie van de cacaoketen. Ze voeren daarbij ook het 'fair for life' fairtrade certificaat.

[Beyond Good | Single Origin Chocolate and Vanilla](#)

KPI's

- 2,8 miljoen duurzame chocoladerepen in 2023
- 330 Ha biologische productiegrond
- 5 bedreigde soorten beschermd in keten
- 235.445 kilo cacao duurzaam ingekocht



Protealis

Een private equity investering uit het Innovation industries fonds. Protealis ontwikkelt zaden en zaadtechnologieën voor peulgewassen die zijn aangepast aan de lokale omgeving. Door innovatie creëren ze nieuwe mogelijkheden voor Europese boeren om het proteïnetekort in Europa te helpen oplossen. Ook bieden ze lokale bevoorradingsopties voor het groeiende aantal producenten van vlees- en melkalternatieven.

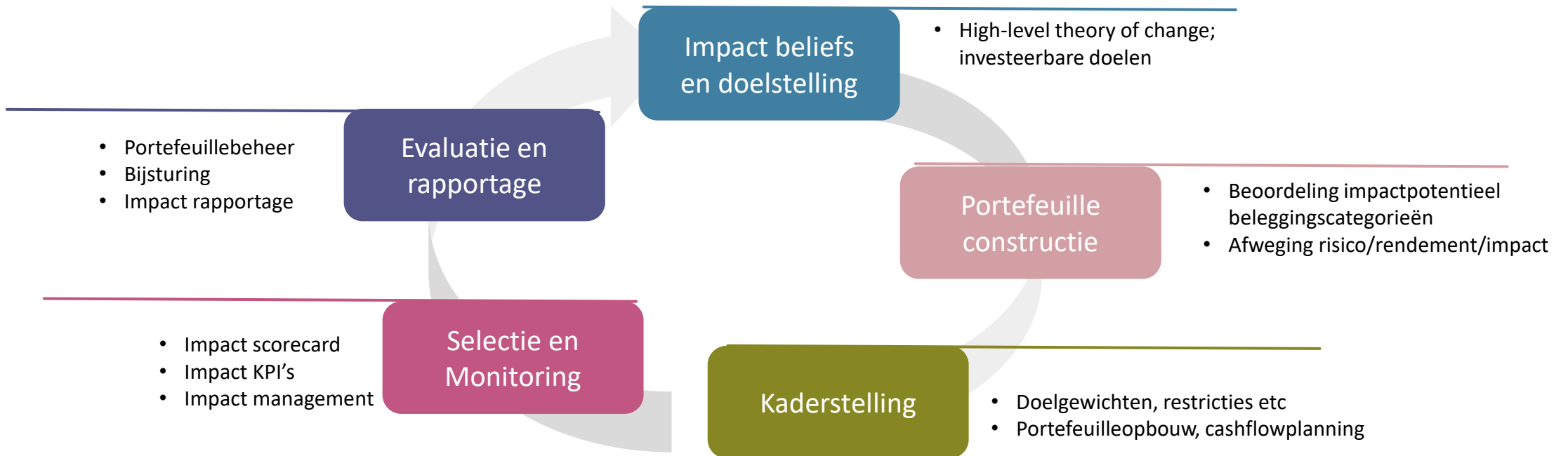
protealis.com

KPIs

- Plantaardige eiwitten geproduceerd (#)
- Duurzame landbouw (Ha)
- Vermeden CO2 (ton)

HOE

Het beleggingsproces: van impactambities naar implementatie



Vraag aan u: wat is uw ambitie op het gebied van impactbeleggen?

[Maak een keuze en steek uw hand op](#)

- a) Quick wins in huidige beleggingscategorieën in de portefeuille
- b) 5% separate allocatie naar impactbeleggen
- c) Zoveel waar mogelijk in de portefeuille
- d) Ik wacht liever nog even af met een ambitie

Wij begeleiden pensioenfondsen bij impactafwegingen en -keuzes

Belangrijke input voor selectie en monitoring

Impact beliefs
en doelstelling

1.

**Ambitie en relatie
tot risico/rendement**

Drijfveren

Relatie impact, risico/rendement,
kosten

x% van de portefeuille aan impact

2.

**Randvoorwaarden
impact**

Doelen en KPI's

Negatieve impacts

Regio's

3.

**Randvoorwaarden portefeuille
en beleggingscategorieën**

Bestaande of nieuwe categorieën

Mogelijkheden in huidige allocatie

Uitgangspunten portefeuilleconstructie

Vraag aan u: wat verstaat u onder het thema gezondheid?

[Maak een keuze en steek uw hand op](#)

- a) Toegang tot gezondheidszorg
- b) Voldoende beschikbare medicijnen voor iedereen
- c) Gezonde voeding
- d) Gezonde leefomgeving (schoon water, schone lucht, minder afval)

Top-down: vertaling thema's naar breed geaccepteerde impactthema's

Overlappende subthema's zorgen voor verbreding van de impactdoelstelling

Impact beliefs
en doelstelling

Selectie impact-
thema's (IRIS+)

Klimaat



- Klimaatmitigatie
- Energie-efficiëntie
- Schone mobiliteit

Gezondheid



- Toegang tot goede gezondheidszorg
- Gezonde voeding
- Water, sanitatie en hygiëne (WASH)

- Biodiversiteit behoud (schone lucht, schoon water)
- Afvalmanagement (vervuiling, voeding, plastic, circulair, ...)
- Watermanagement
- Duurzame landbouw

Belangrijkste
impact KPIs
(IRIS+)

- Vermeden CO₂ (ton)
- Hernieuwbare energieopwekking (MWh)
- Plastic afval bespaard (ton)
- Water bespaard (m³)
- Afval bespaard (ton)

- Mensen toegang tot gezondheidszorg (#)
- Voedingswaarde producten verbeterd (%)
- Grondkwaliteit verbeterd (Ha)

Bottom-up: zijn er geschikte impactoplossingen?

Koppelen impactthema's aan beschikbare oplossingen aan de markt

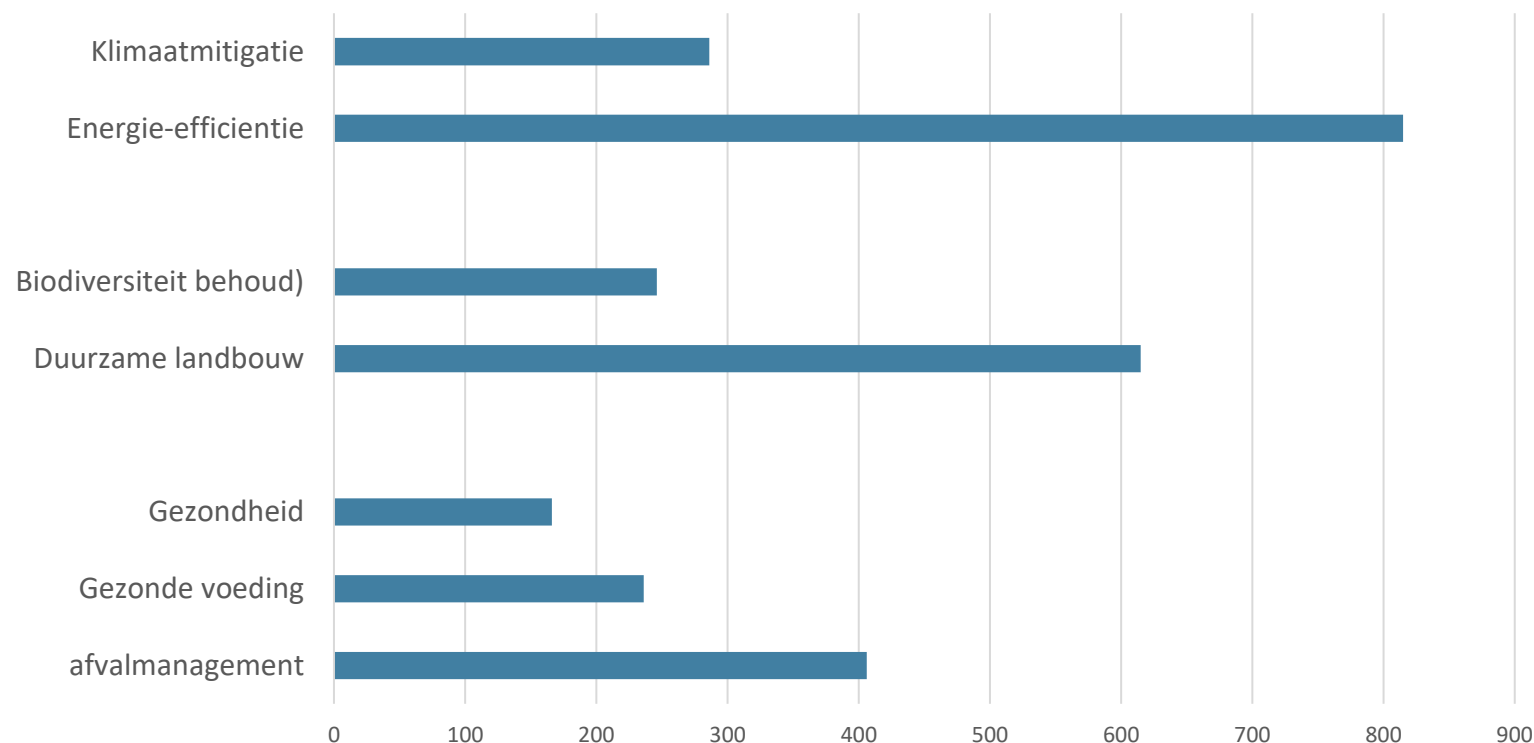
Klimaat



Gezondheid



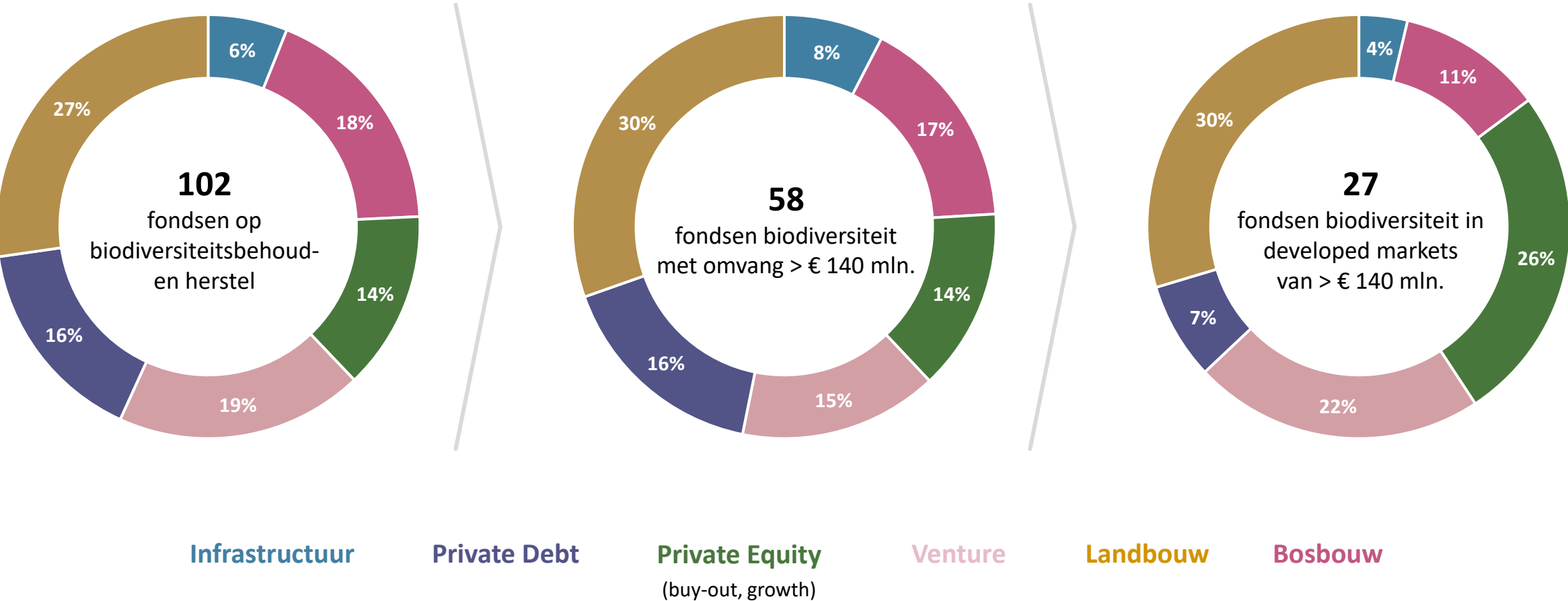
Aantal impact fondsen



Bron: Phenix Capital impact database

Nadere marktanalyse fondsen op biodiversiteitsbehoud- en herstel (SDG 15)

Nadere filtering en onderzoek nodig voor belegbare oplossingen



Bron: Phenix Capital Impact Database

Waar wilt u impact maken?

Afweging tussen meer impact maken en portefeuilleoverwegingen

Impact beliefs
en doelstelling



Waar impact maken: de mogelijkheden

Eerste inzicht uit marktanalyse van alle impactfondsmogelijkheden in de wereld

Impact beliefs
en doelstelling



Impact volledig geïntegreerd in het beleggingsproces

Portefeuilleconstructie gericht op impact- en financiële doelstelling



Financiële doelstelling

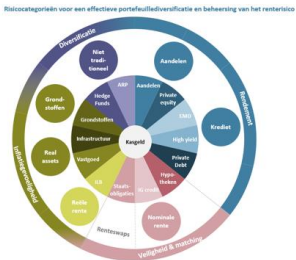
Robuuste portefeuille in verschillende
macro economische scenario's



Impactdoelstelling

Meetbare, positieve bijdrage
op klimaat en gezondheid

Beoordeling portefeullerol



Beoordeling impactpotentieel

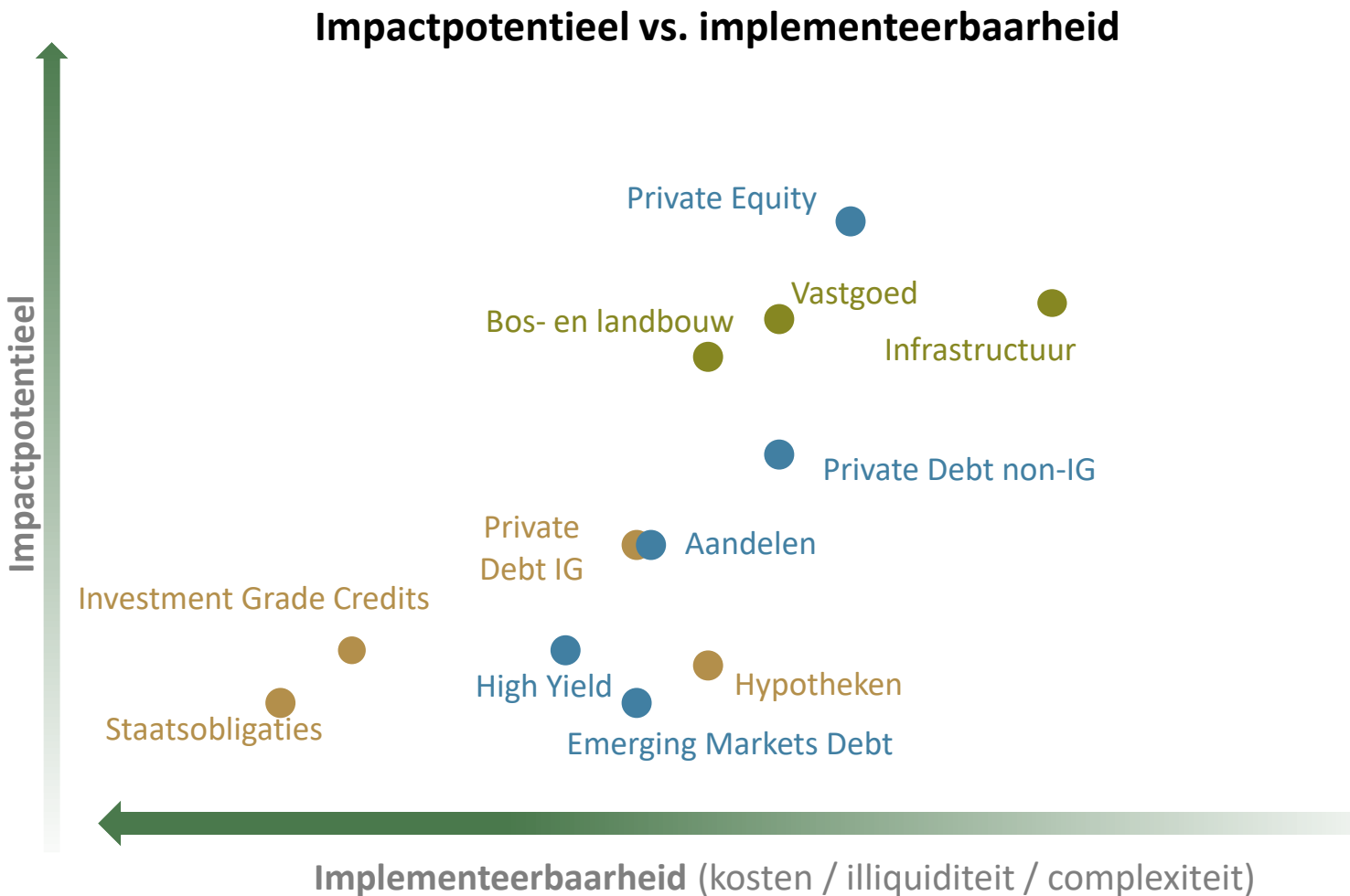
Impactdoelstelling	Significant (SDP)	Contribute/Additional		Result Impact (SDP)	Score	
		Engagement (SDP)	Overbrenging (SDP)		Contributed	Overall
Transmissie/Impact	me					
Beleggingscategorie						
Investment Grade	3	2	2	1	1.8	+
Credits	4	3	2	1	2.1	++
Inflation Linked	0	0	0	0	0.0	N.v.t.
Bonds	4	3	2	1	2.1	++
High Yield	3	2	2	1	1.8	+
Emerging Markets	5	4	2	1	2.5	++
Equities	2	5	5	5	4.7	+++
Private Equity	2	4	4	4	3.8	+++
Infrastructure	3	4	4	4	3.8	+++
Real Estate	1	1	2	2	1.7	+
Private Debt	2	3	3	3	2.9	++
Private Debt non-IG	2	4	3	3	3.2	++
Hydrogen	0	0	0	0	0.0	N.v.t.
Grondstoffen	0	0	0	0	0.0	N.v.t.



Portefeuilleconstructie

Beoordeling relatieve aantrekkelijkheid beleggingscategorieën op impact

We beoordelen het impactpotentieel aan de hand van contributie van de investeerder

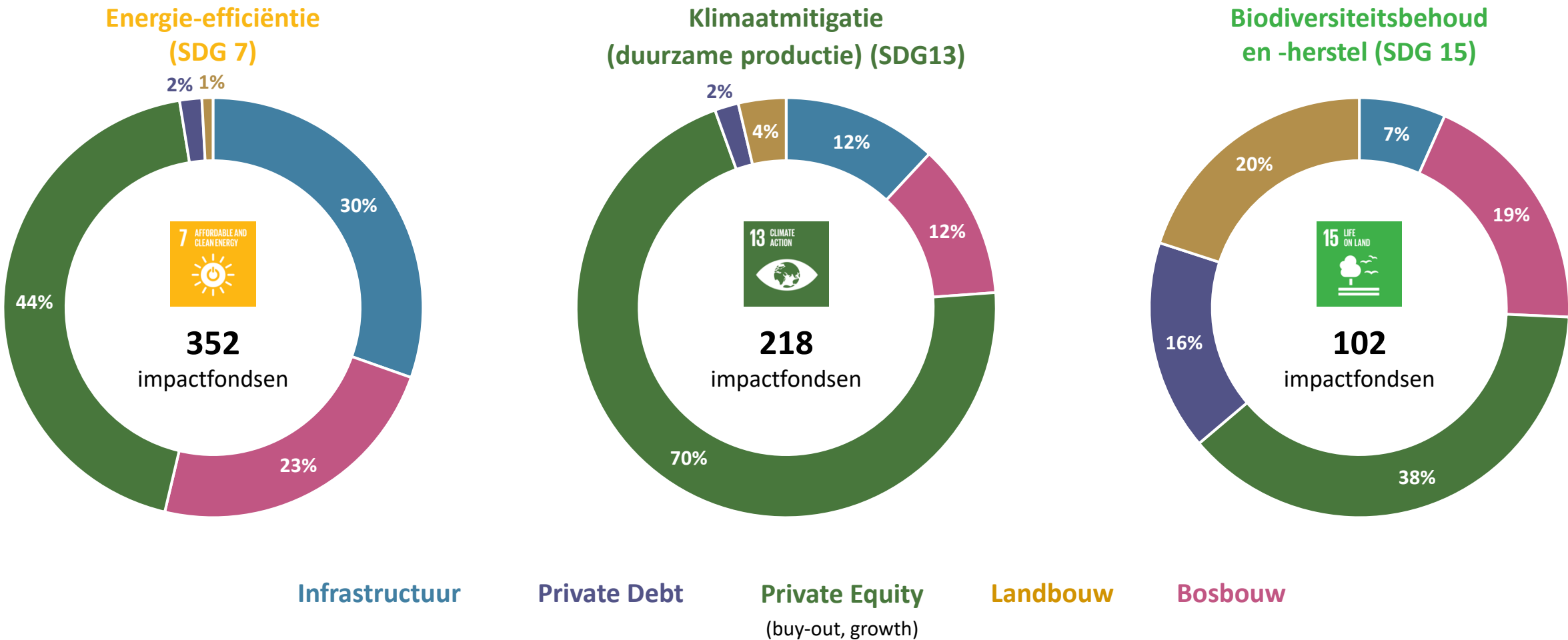


Manieren om impact te vergroten

- Signaal afgeven dat impact er toe doet
- Actief engagement
- Groei van nieuwe / 'undersupplied' markten
- Verschaffen van flexibel kapitaal

Keuze impactthema geeft richting voor gewenste beleggingscategorieën

Marktanalyse als startpunt voor verdere inkadering van beleggingsrichtlijnen



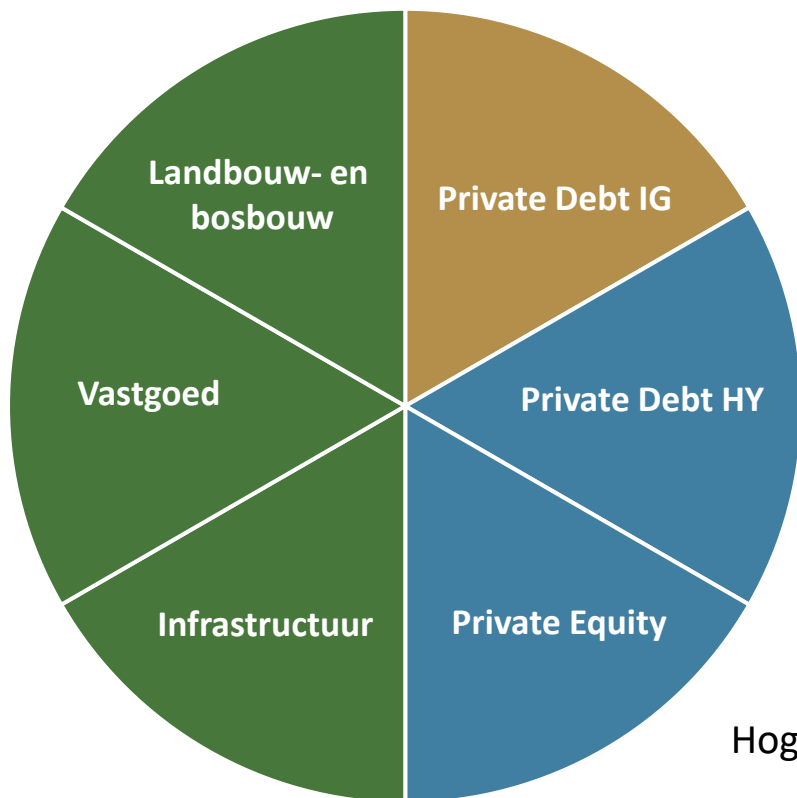
Bron: Phenix Capital Impact Database

Meer stabiliteit door spreiding over verschillende economische scenario's

Structurering beleggingsuniversum naar risicopremies zorgt voor duidelijkheid over portefeuillerol

Oververhitting

Hoge groei en hoge inflatie



Stagnatie

Lage groei en lage inflatie

"It's better to be roughly right than precisely wrong"

John Maynard Keynes

"Humble forecasts and bold diversification"

Antti Ilmanen

Goldilocks

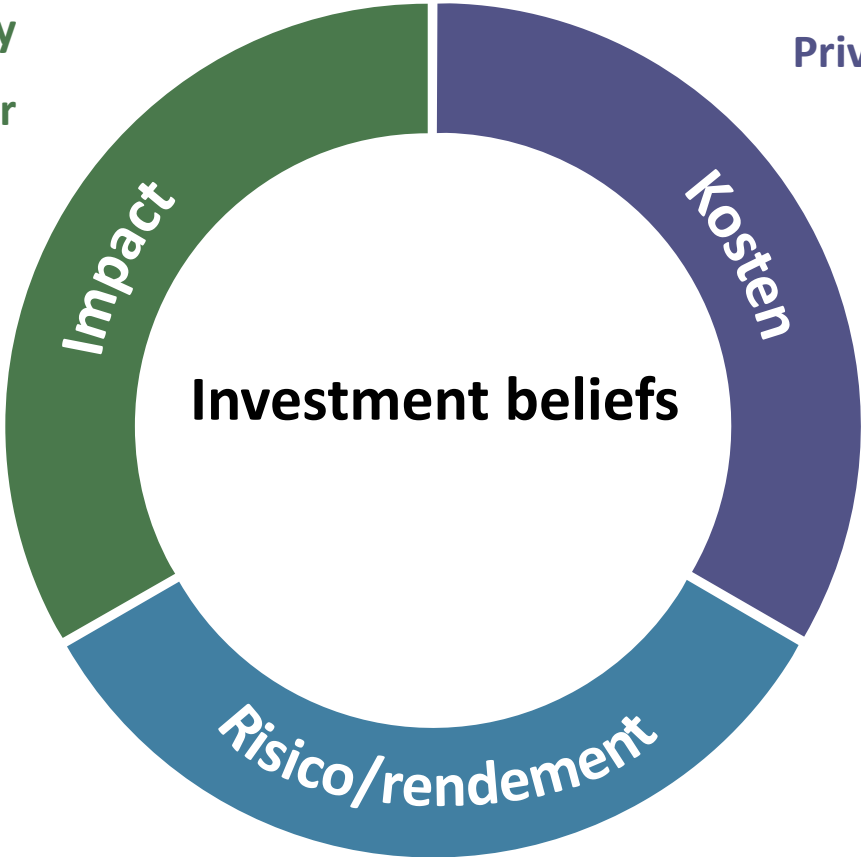
Hoge groei en lage inflatie

Weging dimensies op basis van uitgangspunten van het pensioenfonds

3D-beleggen

Private Equity
Infrastructuur

Private Debt

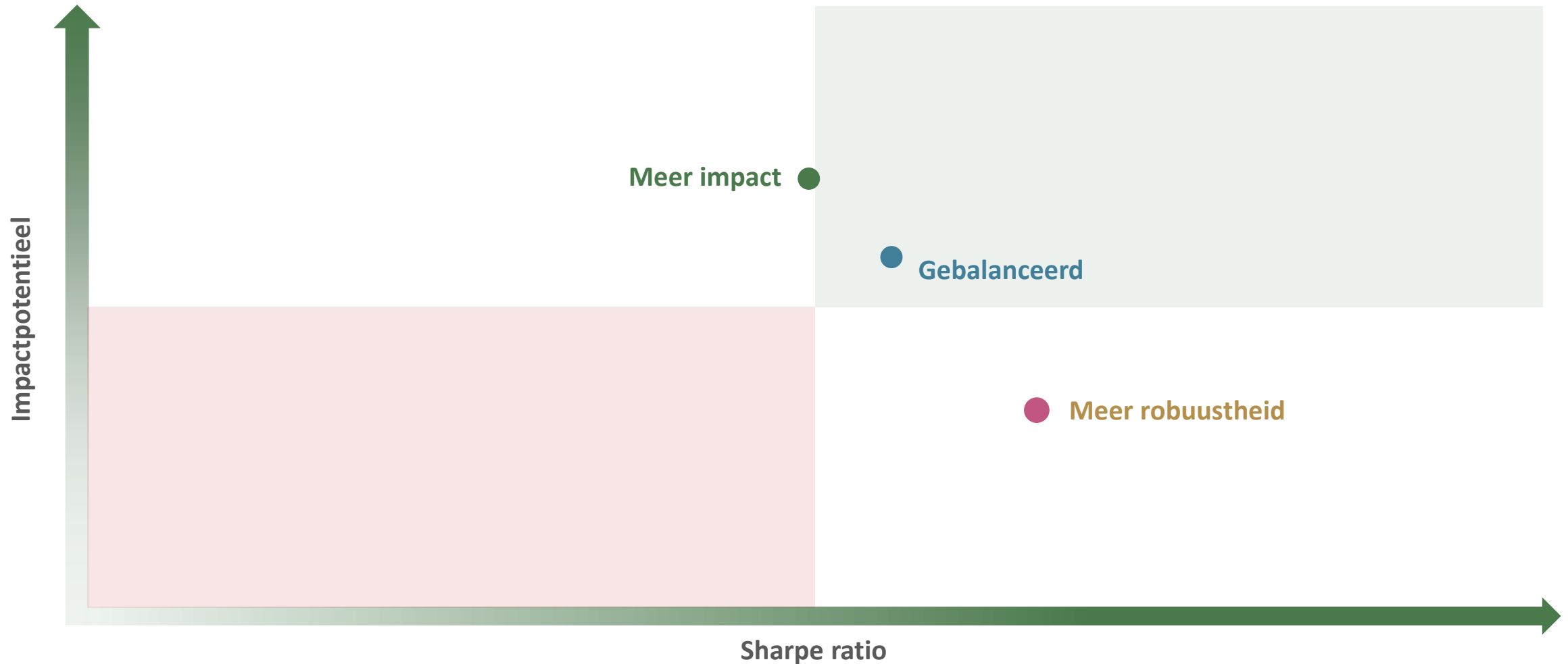


Infrastructuur

Bosbouw

Kwantitatieve toets op risico/rendementsimplicaties met portefeuilleconstructieanalyse

Impact vs. robuustheid



Vraag aan u: Wat vindt u een impactbelegging?

Maak een keuze en steek uw hand op



Impact scorecard voor selectie en monitoring

Achmea IM impact scorecard voor due diligence van impactbelegging

Onderdeel	Marktstandaard	Toelichting
1. Intentie	IMP: what	Theory of change Doelen klant Geen significante negatieve impact
2. Meetbaarheid	GIIN IRIS+	Meetbaar via IRIS+, rapportage
3. Contributie	IMP: contribution	De investeerder draagt bij via marktsignalen, engagement/stemmen, groei onbekende markten, flexibel kapitaal. Het product/de dienst heeft een unieke bijdrage aan de gewenste uitkomst (additionaliteit).
4. Impact risicomanagement	IMP: risks	De negatieve impacts en risico's zijn voldoende in kaart gebracht en gemitigeerd.
5. Impact in de reële economie	IMP: who, how much	Voor wie en hoeveel (omvang, diepte, duur); bijdrage aan maatschappelijk speelveld (samenwerking).

Bron: Achmea IM

Betekenisvolle en betrouwbare KPI's door validatie op 3 niveaus

Zoveel mogelijk standaardisatie zonder betekenis te verliezen op bedrijfsniveau

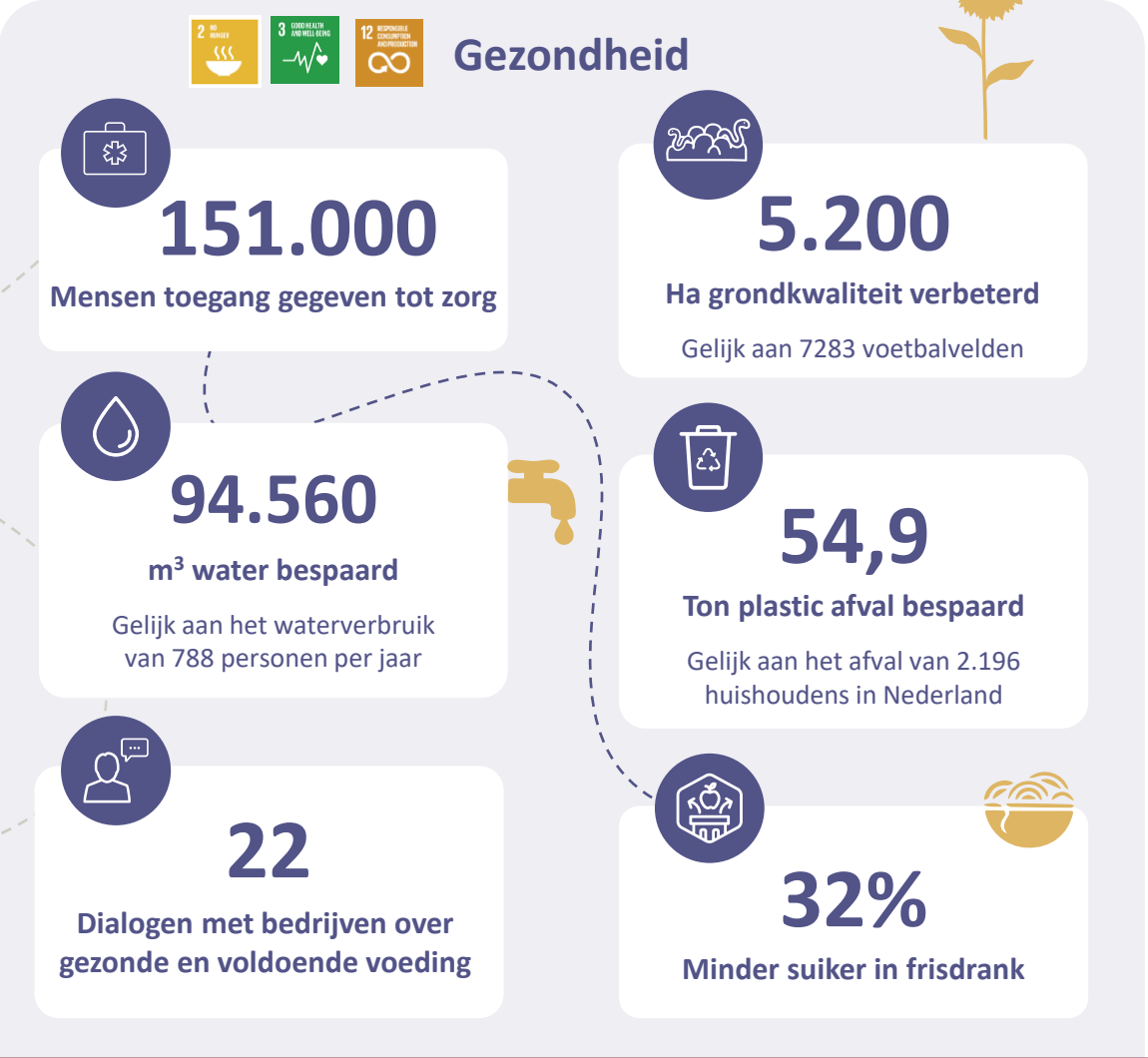
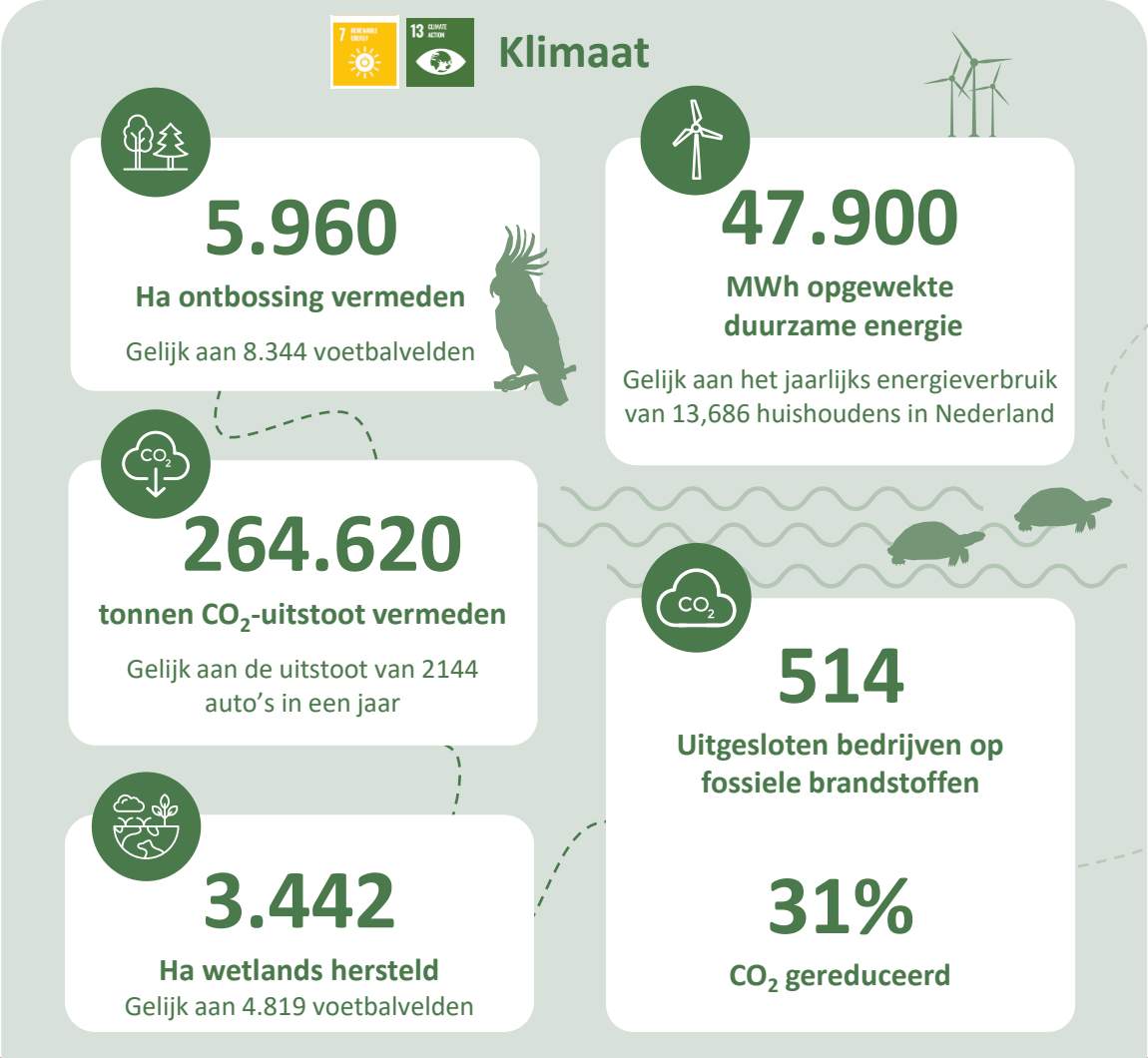
Selectie en
monitoring



Wat als mijn pensioen de wereld kan veranderen?

Deelnemersrapportage over impact en duurzaam beleggen

Evaluatie en
rapportage



Stapsgewijs naar een passende impactoplossing

Roadmap impactbeleggen



Kennissessie

Wat is impact beleggen?
Welke kenmerken?
Wetgeving en raamwerken



Impactbeliefs

Hoe kijkt het pensioenfonds aan tegen impact?
Welke ambitie?
Welke criteria zijn belangrijk?



Doelstellingen

Concretisering van thema
Wat wil het pensioenfonds bereiken?
Hoe meten?



Mogelijkheden

Welke categorieën?
Welke omvang?
Welke oplossingen?



Implementatie

Kaderstelling
Selectie
Monitoring
Rapportage



Bedankt voor uw aandacht

Zeist | 4 juni 2024

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.