

Impactbeleggen

Achmea Investment Management

Uw gids in aantoonbare impact

Impact is in recente jaren uitgegroeid tot een centraal onderwerp in de financiële sector. Vanuit de pensioendeelnemers, de politiek en de samenleving klinkt de roep steeds luider om naast risico en rendement, ook oog te hebben voor de maatschappelijke impact van beleggingen. En met name de kansen die impactbeleggen biedt. Achmea IM is ervan overtuigd dat maatschappelijke impact en rendement hand-in-hand kunnen gaan. Wij zetten ons actief in voor het realiseren van die maatschappelijke impact.

In het kort

- Het mobiliseren van institutioneel kapitaal is essentieel voor het realiseren van urgente transities.
- Vanuit het dna van Achmea IM en haar klanten ligt de focus op 4 impactthema's waarop we maatschappelijke impact willen maken: kansengelijkheid, biodiversiteit, klimaat en gezondheid.
- Impactbeleggingen hebben tot doel een duidelijk financieel rendement te maken en dit te combineren met positieve maatschappelijke impact. Dit maakt impactbeleggen anders dan filantropie. Vanuit de gedachte 'financial first' streeft Achmea IM naar het behalen van een marktconform rendement met impactbeleggingen.
- We geloven sterk in het versnellen van impact door samenwerking in een impact-ecosysteem; samen bereiken we meer impact.
- Impactambitie Achmea IM: € 20 mld. beheerd vermogen in impactbeleggingen in 2030.

Intentionaliteit, meetbaarheid en financieel rendement

Achmea IM ziet impactbeleggingen als beleggingen met een intentie om een positieve en meetbare sociale en/of milieu-impact te maken naast een financieel rendement. Hiermee volgen we de definitie van

HET ACHMEA IM TEAM IMPACTBELEGGEN



Karlijn van Lierop
Head of Impact
Investing



Vicky van Heck
Adviseur
Impactbeleggen



Deanne Arends
Impact-
portfoliomanager



Clemens Braams
Impact-
portfoliomanager



Veronique Brands
Impact-
portfoliomanager



Ralph Engelchor
Impact-
portfoliomanager



Angeles Toledo
Impact-
portfoliomanager



Lars Laumen
Impact Due Diligence
Expert

impactbeleggen zoals gesteld door het Global Impact Investing Network (GIIN).

Drie essentiële componenten uit de definitie van impactbeleggen hanteren we als randvoorwaarde voor impactbeleggingen en komen terug in onze impact beliefs: intentionaliteit, meetbaarheid en financieel rendement.

Het is onze overtuiging dat het mobiliseren van institutioneel kapitaal essentieel is voor het realiseren van urgente transitie op het gebied van klimaat, biodiversiteit, gezondheid en kansengelijkheid. Wij gaan daarbij verder dan de selectie van standaard impactfondsen. Samen met externe partners en onze klanten zetten wij partnerships op in de vorm van nieuw op te richten beleggingsfondsen, co-investments en mandaten. Op deze manier creëren we schaalbare en toegankelijke impactoplossingen die aansluiten bij thema's, wensen en beleggingsovertuigingen van Nederlandse institutionele beleggers.

“It’s really important to think about the impact your assets are having, and they’re all having an impact whether you like it or not.”

Amit Bouri - CEO GIIN

“Uit ons deelnemersonderzoek blijkt dat onze deelnemers in het bijzonder waarde hechten aan de thema's natuur, klimaat en gezondheid. Deze voorkeuren willen we terug laten komen in onze beleggingen door accenten te leggen op deze thema's. Met Achmea IM hebben we een partner gevonden die ons ondersteunt bij het formuleren van het kader voor impactbeleggingen.”

Guido Vessaz - Investment Strategist Pensioenfondsen ING

Duurzaam Samen Leven

Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven. Wij willen een positieve bijdrage leveren aan de versnelling van de transitie naar een duurzame economie en inclusieve samenleving. Als institutionele belegger investeren we onze eigen gelden op een maatschappelijk verantwoorde manier: met respect voor mensen en de leefomgeving. In aanvulling op onze netto-nul CO₂-doelstellingen, is het Achmea's ambitie om 10% van de eigen beleggingen te investeren in impactbeleggingen per eind 2025.

Impactbeleggen bij Achmea IM

De strategie van Achmea IM bouwt voort op die van Achmea. Impactbeleggen is verankerd in het hart van onze strategie en we geven er op verschillende manieren invulling aan. Met strategisch advies en met concrete impactbeleggingsoplossingen.

Bij institutionele klanten staat impactbeleggen ook steeds meer op de agenda, daarom nemen we vanuit Achmea IM graag een gidsrol op ons; als expert faciliteren we pensioenfondsen in het ontwikkelen en realiseren van impactambities: van impactadvies en -strategie, via assetallocatie en kaderstelling naar selectie en beheer, en met heldere rapportages.

De kracht van samen

De kracht van samen is leidend; daarom delen we onze kennis en gerichte inzichten en zoeken we de samenwerking op, ook met institutionele beleggers onderling. Door slagvaardig samen te werken, versnellen we de transitie naar een duurzame samenleving.

IMPACTBELIEFS



Voor klanten wil Achmea IM een impactgids zijn en vanuit deze rol klanten toegang bieden tot de beste beleggingsoplossingen die bijdragen aan het creëren van maatschappelijke waarde.

We hanteren 7 impactovertuigingen:

1. We creëren positieve maatschappelijke waarde.

Onze missie is “Meer vermogen voor later in een betere wereld”. Vanuit deze missie, aangevuld met onze

Nederlandse en coöperatieve achtergrond, maakt Achmea IM met (impact-)beleggingen een verschil op maatschappelijke vraagstukken die onze klanten en Achmea aan het hart gaan.

2. Samen maken we meer impact.

Samen met onze klanten

Onze positie als pensioenbelegger stelt ons in staat om samen met onze klanten maatschappelijke veranderingen tot stand te brengen. Samen slagvaardig! Als Achmea IM ondersteunen wij onze klanten om met hen impact te realiseren. We trekken samen op.

Samen met het maatschappelijke speelveld

In het maatschappelijke speelveld zetten we ons actief in om belemmeringen voor impactbeleggen weg te nemen. We dragen bij aan de meetbaarheid van impact door te investeren in mensen, systemen en data.

3. Positieve impact en financieel rendement gaan hand in hand.

Impact is een extra factor om mee te wegen in het beleggingsproces. Impactbeleggen vereist een zorgvuldige afweging tussen impact, rendement en risico.

Wij gaan voor rendement voor elkaar. Niet alleen financieel, ook maatschappelijk. Voor ons allemaal.

4. We zetten de volledige portefeuille in voor een effectief impactbeleid.

Door de volle breedte van de portefeuille in ogenschouw te nemen wordt de meest effectieve impact gemaakt. We hanteren daarbij 2 routes: impactbeleggingen als onderdeel van bestaande categorieën; of impactbeleggen door middel van een carve out met een specifieke allocatie naar een impactportefeuille. Wij nemen onze klanten mee in het gehele proces van impactbeleid tot implementatie en rapportage.

5. Intentie, meetbaarheid en een financieel rendement zijn essentiële voorwaarden.

Alleen met een intentie vooraf kan er impact worden gemaakt. Impactmeting is noodzakelijk voor adequate en eenduidige monitoring en verantwoording over het impactbeleid.

6. We kennen de beste impactoplossingen.

Wij realiseren impactbeleggingsoplossingen met de beste financiële en maatschappelijke resultaten op lange termijn. Door het verschaffen van kapitaal, het financieren van nieuwe markten, engagement of andere vormen van ondersteuning, maximaliseren we onze impact.

7. We maken positieve impact met minimale negatieve bijeffecten.

Alle beoogde impactbeleggingen worden getoetst op potentiële negatieve neveneffecten.

Deze impactovertuigingen vormen de leidraad voor onze advisering en onze beleggingsoplossingen.

“Als je niet bang bent voor je droom, droom je niet groot genoeg.”

Muhammed Ali / Sifan Hassan

IMPACTDIENSTVERLENING MET EEN INTEGRALE EN SYSTEMATISCHE AANPAK

Wij begeleiden pensioenfondsen in het ontwikkelen van een eigen impactstrategie. Daarvoor gebruiken we een integrale en systematische aanpak.

FIGUUR 1: INTEGRALE EN SYSTEMATISCHE AANPAK



Kennisdeling, impactbeliefs, ambities en doelstellingen

Samenwerking begint met kennis delen. We schetsen een helder overzicht van de markt en van de definitie, kenmerken en richtlijnen rond impactbeleggen. Op een gestructureerde manier en na gezamenlijke discussie formuleren we uw uitgangspunten en overtuigingen op het gebied van impactbeleggen. Ook dilemma's komen hierin uitgebreid aan bod net als investeerbare mogelijkheden. En we staan uitgebreid stil bij het gehele beleggingsproces en formuleren samen met u concrete doelstellingen.

Beleggingsmogelijkheden en kaderstelling

Vanuit uw doelstellingen ontwikkelen we een visie op de impactthema's, beleggingsmogelijkheden en -categorieën, alsook regionale voorkeuren, en komen we tot een kaderstelling voor impactbeleggen.

Uitvoering: selectie, monitoring, beheer, evaluatie en rapportage

We vullen uw portefeuille concreet in aan de hand van uw impactdoelstellingen. Daarbij bieden we verschillende externe, interne en in partnership ontwikkelende impactoplossingen. Het Achmea Impactplatform biedt de zekerheid van passende thematische impact in meerdere beleggingscategorieën. Pensioenfondsen profiteren daarbij van schaalvoordelen.

Bij de monitoring verwachten we concrete impactresultaten en geven we feedback voor verbetering. U ontvangt een complete impactrapportage. Hierin staat de voortgang op uw impactthema's en -doelstellingen, en voorbeelden van de concrete impact die de deelnemer maakt met zijn pensioengeld.

DOELSTELLINGEN ACHMEA IM OP GEBIED VAN IMPACTBELEGGEN

In 2030 wil Achmea IM met impactbeleggen de volgende doelstellingen bereiken:

1. Achmea IM wil voor institutionele beleggers impactgids in aantoonbare impact zijn en vanuit deze rol toegang bieden tot de beste impactoplossingen die bijdragen aan het creëren van maatschappelijke waarde.

“Ahold Delhaize Pensioen wil met impactbeleggen het verschil in de reële economie maken. Met 5% van de portefeuille richten we ons op de thema's klimaat en gezonde voeding. En wij willen onze deelnemers goed informeren over de resultaten van onze impactbeleggingen. We hebben Achmea IM hiervoor aangesteld, omdat Achmea IM ervaring heeft met impactbeleggen en goed bekend is met de thema's van Ahold Delhaize. De samenwerking met en de eerste beleggingsvoorstellen van het impactteam bevestigen dit beeld. Zo bouwen wij stapsgewijs onze impactportefeuille op.”

**Eric Huizing - Uitvoerend Bestuurder Vermogensbeheer
Ahold Delhaize Pensioen**

Als impactbeleggenexpert faciliteren we pensioenfondsen in het ontwikkelen en realiseren van hun impactstrategie en -ambities binnen de kaders van de totale portefeuilleconstructie en strategische assetallocatie.

2. We richten ons op 4 impactthema's: kansengelijkheid, biodiversiteit, klimaat en gezondheid.
3. Vanuit onze gidsrol zien we dat institutionele beleggers stappen aan het zetten zijn naar het vergroten van impactbeleggingen. Daarom ambiëren we te groeien naar € 20 mld. aan beheerd vermogen in impactbeleggingen in 2030.

*“We geloven sterk in de kracht
van samenwerking.
Samen bereiken we meer impact.”*

Maureen Schlejen - directievoorzitter Achmea IM

4 impactthema's

Achmea IM focust zich op 4 impactthema's. Deze thema's sluiten aan bij wat Nederlandse pensioenfondsen belangrijk vinden en bij onze coöperatieve identiteit. Afhankelijk van voorkeuren die een pensioenfonds heeft over onder andere beleggingscategorieën en geografische spreiding, zijn er verschillende mogelijkheden om binnen de verschillende impactthema's impact te realiseren.



Met impactbeleggingen op het thema **kansengelijkheid** willen we meer mensen toegang geven tot basisbehoeftes als werk, onderwijs, zorg en financiële dienstverlening en zorgen voor verbeterde kansen en mogelijkheden voor achtergestelde groepen in de samenleving. Beleggingscategorieën die zich goed lenen om impact te maken op kansengelijkheid zijn onder andere private debt, zorgvastgoed, betaalbare huisvesting, microfinance en social bonds. Met deze beleggingen kan een belegger direct bijdragen aan projecten die de kansengelijkheid verhogen.



Met impactbeleggingen op het thema **biodiversiteit** willen we de oorzaken van het verlies van biodiversiteit aanpakken en biodiversiteit herstellen waar mogelijk.

Denk daarbij aan het beleggen in biodiversiteits- en blue bonds en impactfondsen die zich richten op biodiversiteitsbehoud- en herstel, duurzame bos- en landbouw en circulaire productie, waaronder afval- en watermanagement. Beleggingscategorieën als private equity, private debt en bos- en landbouw zijn geschikt om impact te maken op meerdere subthema's binnen het thema biodiversiteit.



Klimaatverandering is een van de grootste uitdagingen van deze tijd. Met impactbeleggingen op het thema **klimaat** willen we bijdragen aan oplossingen om de transitie

naar een net-zero economie te stimuleren en daarmee bijdragen aan de doelen van het Parijsakkoord om ruim onder de 2° C opwarming in 2050 te blijven. Ook wordt met investeringen in adaptatie bijgedragen aan de weerbaarheid van de samenleving naarmate de fysieke effecten van klimaatverandering sterker worden. Impactbeleggingen binnen het thema klimaat hebben tot doel bij te dragen aan de vermindering van CO₂-uitstoot, energie-efficiëntie, duurzame productie en klimaatadaptatie. Beleggingscategorieën als infrastructuur en green bonds passen goed bij klimaat als impactthema. Hiermee worden onder andere duurzame oplossingen op het gebied van energieopwekking en -transport gefinancierd.



Met impactbeleggingen op het thema **gezondheid** zoeken we naar preventieve oplossingen om de gezondheid te verbeteren, bijvoorbeeld op het gebied van voeding en schoon water en willen we zorg toegankelijker en betaalbaarder maken. Beleggingscategorieën die zich lenen om impact te maken op gezondheid zijn onder andere private equity, private debt en vastgoed. Binnen private equity en debt zijn er mogelijkheden om bij te dragen aan de financiering van slimmere en effectievere zorg. Door het financieren van zorgvastgoed kan een belegger bijdragen aan het beter beschikbaar maken van zorg.

HISTORIE EN AMBITIE IMPACTBELEGGEN

Impact zit in ons dna: met onze Nederlandse roots, coöperatieve identiteit en vizier op de toekomst gaan wij voor meer dan alleen financiële oplossingen. We willen impact maken voor een betere en duurzamere samenleving.

Op het gebied van impactbeleggen kennen we dan ook een lange geschiedenis. We beheren al impactbeleggingen voor klanten vanaf 2005. Ook Achmea Real Estate (ARE) kent een rijke historie op het gebied van impactbeleggen. In 2008 introduceerde ARE het eerste zorgvastgoedfonds in Nederland. Het **Achmea Dutch Health Care Property Fund** is marktleider in zijn soort en investeert voor institutionele beleggers in de aantrekkelijkste groeisegmenten binnen de zorgvastgoedmarkt. Het **Achmea Dutch Residential Impact Fund**, gelanceerd in januari 2025, is het eerste in zijn soort in Nederland. Met het geld dat wordt geïnvesteerd door

In 2022 introduceerde **Achmea IM het Climate Infrastructure Fund**. Vanuit Achmea IM worden nog verwacht: een Social Bond Fonds, een Private Equity Partnership Impact Fonds en een co-lending Private Debt beleggingsoplossing.

Klanten alloceren steeds vaker een deel van hun portefeuille naar impactbeleggingen en ook nieuwe klanten brengen een impactmandaat onder bij Achmea IM. Samen ontwikkelen we een heldere impactstrategie en ambitie op basis van de thematische voorkeuren van de klant en zijn deelnemers. Vervolgens adviseren we over een passende assetallocatie en een gediversifieerde portefeuille. En we selecteren de geschikte impactbeleggingen. Dat kunnen externe, interne of in partnership ontwikkelde beleggingsoplossingen zijn.

Ambitie: € 20 mld. aan beheerd vermogen in impactbeleggingen in 2030.

Ultimo 2024 beheerden wij in totaliteit ruim € 12 mld. aan impactbeleggingen in fonds- en mandaatvormen. We hebben de ambitie dit verder te laten groeien tot € 20 mld. aan beheerd vermogen in impactbeleggingen in 2030.



institutionele beleggers, worden bestaande Nederlandse huurwoningen met energielabel D of lager gekocht, om die vervolgens te verduurzamen naar Paris Proof. De introductie van het **Achmea IM Euro Green Bond Fund** in 2018 markeert de eerste bewuste keuze van Achmea IM om met een fondsoptlossing naast financieel rendement ook maatschappelijk rendement te realiseren. In 2024 introduceerden we een Corporate Green Bond Fund dat zich specifiek richt op groene bedrijfsobligaties. De omvang van beide fondsen samen is inmiddels bijna € 1,5 mld. Naast een maatschappelijk rendement is sprake van een consistente outperformance ten opzichte van de benchmark.

ACHMEA IM TEAM IMPACTBELEGGEN: UW GIDS IN AANTOONBARE IMPACT

Specialistisch en toegepast impactadvies

Het Achmea IM Impactteam is hét expertise center als het gaat om impactbeleggen. Het biedt specialistische en toegepaste impactkennis voor alle klanten van Achmea IM.

Via een overzichtelijk proces brengen wij Nederlandse pensioenfondsen verder in het ontwikkelen van een eigen impactstrategie.

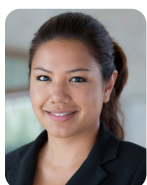
Het Achmea IM Team Impactbeleggen bestaat inmiddels uit 8 impactspecialisten met ruime ervaring in vermogensbeheer, MVB en impactbeleggen. We verwachten het team nog verder uit te breiden.



Karlijn van Lierop

Head of Impact Investing

- Focus: impactthema's klimaat, biodiversiteit en sociale impact
- 20 jaar ervaring in MVB- en impactbeleggen.
- Werkt sinds 2025 bij Achmea IM.



Deanne Arends

Impactportfoliomanager

- Focus: Private Debt, met sterke achtergrond in agri, food & water, exportfinanciering en emerging markets.
- 21 jaar ervaring in finance, waarvan 10+ jaar in portfoliomanagement waaronder in impactbeleggen.
- Werkt sinds 2021 bij Achmea IM.



Veronique Brands

Impactportfoliomanager

- Focus: Private Debt en landbouwgronden (biodiversiteit).
- 29 jaar ervaring in portfoliomanagement waaronder in impactbeleggen.
- Werkt sinds 2011 bij Achmea IM.



Angeles Toledo

Impactportfoliomanager

- Focus: Private Equity, Private Debt en Real Assets (infrastructuur, landbouw, bosbouw en vastgoed); breed perspectief op alle thema's met specialisme in klimaat, biodiversiteit en circulariteit.
- 18 jaar ervaring in portfoliomanagement, MVB en impactbeleggen.
- Werkt sinds 2025 bij Achmea IM.



Vicky van Heck

Adviseur Impactbeleggen

- Focus: samen met klanten ontwikkelen van impactbeleid met een brede focus op alle thema's.
- 10 jaar ervaring in MVB en impactbeleggen.
- Werkt sinds 2021 bij Achmea IM.



Clemens Braams

Impactportfoliomanager

- Focus: Private Debt, sociale impact
- 25 jaar ervaring in portfoliomanagement waaronder in impactbeleggen.
- Werkt sinds 2021 bij Achmea IM.



Ralph Engelchor

Impactportfoliomanager

- Focus: Private Equity inclusief Venture Capital, Private Debt en Infrastructuur; focusthema's zijn klimaat, gezondheid en kansengelijkheid.
- 18 jaar ervaring in vermogensbeheer waarvan 8 jaar als impact investeerder.
- Werkt sinds 2024 bij Achmea IM.



Lars Laumen

Impact Due Diligence Expert

- Specialiteit: biodiversiteit, klimaat, impactdata, sociale impact en green, social & sustainability bonds.
- 2 jaar ervaring in MVB en impactbeleggen.
- Werkt sinds 2023 bij Achmea IM.

Verder met impactbeleggen

Ga naar de website van [Achmea Investment Management](https://achmeainvestmentmanagement.nl) voor meer informatie over impactbeleggen en passende beleggingsoplossingen.

Contact

Neem contact op met uw contactpersoon bij Achmea Investment Management.

Of met Mark Bakker, Business Development Director, Mark.Bakker@achmea.nl, +31 6 101 851 94. Of met Ilse Wuisman, Head of Sales & Business Development, 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 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.