

Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingsprocedures (SFDR artikel 3) – Achmea Investment Management. Versie 2.

Duurzaamheidsrisico

Achmea IM houdt rekening met duurzaamheidsrisico's en neemt geldende wet- en regelgeving waaronder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in acht. Hieronder wordt eerst beschreven wat Achmea IM verstaat onder duurzaamheidsrisico's en vervolgens hoe duurzaamheidsrisico's worden berekend en beoordeeld.

Achmea IM definieert duurzaamheidsrisico, in lijn met de SFDR, als: *Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.*

Hoger duurzaamheidsrisico kan op de lange termijn leiden tot minder goede financiële resultaten. Duurzaamheidsrisico ratings in gebruik door Achmea IM geven de verwachte impact op beleggingen weer. Deze duurzaamheidsrisico ratings zijn relatief binnen de industrie waarin de uitgever opereert.

Achmea IM onderkent drie onderwerpen onderliggende aan duurzaamheidsrisico: ecologisch risico en milieurisico, sociaal risico, en governance risico.

Ecologische risico's en milieurisico's

Ecologische – en milieurisico's moeten worden begrepen als de financiële risico's die voortvloeien uit de blootstellingen van een instelling aan tegenpartijen of belegde activa die mogelijk worden beïnvloed door of bijdragen aan de negatieve effecten van omgevingsfactoren, zoals klimaatverandering en andere vormen van aantasting van milieu (bv. luchtverontreiniging, waterverontreiniging, zoetwaterschaarste, bodemverontreiniging, verlies aan biodiversiteit en ontbossing), naast corrigerende beleidsmaatregelen om dergelijke factoren aan te pakken. Ecologische- en milieukundige risico's zijn onderverdeeld in twee categorieën:

- Transitie risico's die zien op de onzekerheid met betrekking tot de timing en snelheid van het aanpassingsproces aan een ecologisch duurzame economie; (transitie risico's) en
- Fysieke risico's die zien op klimaatverandering en aantasting van het milieu (fysieke risico's).

Transitie risico's

Transitie risico's kunnen worden beïnvloed door: beleid, technologie en consumentenvoorkeuren. Ten eerste kunnen klimaatgerelateerde beleidsacties of potentiële verstorende mitigatie strategieën een impact hebben op de activaprijzen in koolstof intensieve sectoren. Ten tweede kunnen technologische veranderingen bestaande technologieën bijvoorbeeld verouderd of niet-concurrerend maken, waardoor hun waarde verandert en kan leiden tot een prijssherziening van activa. Ten derde zouden veranderingen in voorkeuren en het gedrag van consumenten en beleggers ondernemingen of overheden kunnen beïnvloeden, bijvoorbeeld door meer rechtszaken tegen tegenpartijen over meer bepaalde milieukwesties die kunnen leiden tot hogere kosten en reputatierisico's en het vermijden van beleggingen in niet-duurzame activa, die van invloed zijn op het aanbod van beleggingsproducten.

Fysieke risico's

Fysieke risico's kunnen nog verder onderverdeeld worden in acute en chronische risico's, die ieder een andere soort effect kunnen hebben op het rendement van de beleggingen. Acute risico's ontstaan bij extreme

gebeurtenissen als overstromingen, droogte en stormen. Chronische risico's komen voort uit geleidelijke veranderingen zoals temperatuurstijging, zeeniveau stijging en verlies van biodiversiteit. Deze fysieke risico's kunnen gevolgen hebben voor het rendement van de belegging.

Sociale risico's

Sociale factoren zijn gerelateerd aan de rechten, het welzijn en de belangen van mensen en gemeenschappen, en omvatten factoren als (on)gelijkheid, gezondheid, inclusiviteit, arbeidsverhoudingen, gezondheid en veiligheid op de werkplek, menselijk kapitaal en gemeenschappen. Deze factoren worden in toenemende mate meegenomen in de bedrijfsstrategieën en werkkaders van instellingen en hun tegenpartijen. Sociale factoren kunnen een positieve of negatieve impact hebben op de financiële prestaties of solvabiliteit van een entiteit, overheid of individu en daarmee een negatieve of positieve impact op het rendement van de belegging.

Governance risico's

Governance factoren omvat bestuurspraktijken die zien op de wijze waarop leiding wordt gegeven, beloning van bestuurders, audits, interne controles, belastingontwijking, onafhankelijkheid van de raad van bestuur, aandeelhoudersrecht, riskmanagement, corruptie en omkoping en ook de manier waarop bedrijven of overheden milieu- en sociale factoren opnemen in hun beleid en procedures. Deze factoren kunnen een positieve of negatieve impact hebben op financiële prestatie of de solvabiliteit van een onderneming of overheid en daarmee een positieve of negatieve impact op het rendement van een belegging.

Duurzaamheidsrisico's berekenen en beoordelen

Achmea IM bepaalt het duurzaamheidsrisico voor alle onder beheer zijnde abi beleggingsinstellingen welke maatschappelijk verantwoord beleggen als onderdeel van de beleggingsdoelstelling hanteren. Enkele beleggingsinstellingen kennen een andere doelstelling dan maatschappelijk verantwoord beleggen en worden buiten beschouwing gelaten ten aanzien van duurzaamheidsrisico's. Deze informatie is terug te vinden in de fondsdocumentatie van de relevante beleggingsinstelling.

De relevante duurzaamheidsrisico's waaraan de beleggingen zijn blootgesteld en de mogelijke impact hiervan op het (verwachte) rendement van de beleggingen worden door Achmea IM berekend en beoordeeld. De uitkomsten hiervan worden meegenomen in de totale duurzaamheidsrisicobeoordeling.

Achmea IM berekent en beoordeelt duurzaamheidsrisico's door gebruik te maken van ESG-ratings die worden ingekocht bij een onafhankelijke partij. Deze ratings zijn gebaseerd op scores die deze onafhankelijke partij geeft aan bedrijven en overheden. De scores zijn opgebouwd uit enkele tientallen duurzaamheidsrisico's gecategoriseerd in Ecologisch, Sociaal en Governance, met voor ieder duurzaamheidsrisico een gewicht afhankelijk van de bedrijfssector.

Achmea IM berekent de belangrijkste 3 duurzaamheidsrisico's door het gewicht van elk duurzaamheidsrisico in de benchmark te vermenigvuldigen met de score van dit duurzaamheidsrisico en de resultaten hiervan van laag naar hoog te sorteren.

De totale ESG-rating van de benchmark wordt in de volgende 5 risicoklassen vertaald naar een mogelijke impact op het (verwachte) rendement van de beleggingen: veel lager, lager, gemiddeld, hoger en veel hoger.

Indien de CO² beleggingsdoelstelling van een beleggingsfonds ten minste 20% beter is dan de benchmark, dan stelt Achmea IM de rating één gradatie hoger dan voorgaande (bijvoorbeeld A wordt AA).

CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Veel hoger	Hoger	Gemiddeld			Lager	Veel lager

Zie onderstaand de wijzigingen in het kader van artikel 12 SFDR.

Artikel 12 SFDR – herziening van informatie Achmea IM per 1 juni 2022

Wijzigingsdatum	Van toepassing op	Wijziging	Toelichting op de wijziging
1 juni 2022	Artikel 3 SFDR (Informatie over de integratie van ESG- risico's)	Wijziging artikel 3 Beheerder/Particulier	▪ Uitbreiding beschrijving duurzaamheidsrisico integratie in het kader van artikel 3 SFDR. ▪ Van toepassing op Achmea IM (beleggingsdiensten en beleggingsinstellingen)
3 januari 2022	Artikel 3 SFDR (Informatie over de integratie van ESG- risico's)	Wijziging artikel 3 Beheerder/Particulier	▪ Uitbreiding beschrijving ESG risico's in het kader van artikel 3 SFDR. ▪ Van toepassing op Achmea IM (beleggingsdiensten en beleggingsinstellingen)