

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

Inhoud

Introductie / Scope	1
Uitleg duurzaamheidsrisico's	1
Ecologische risico's (milieurisico's).....	1
Sociale risico's	2
Governance risico's	2
Duurzaamheidsrisico's berekenen en beoordelen.....	2
Integratie duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingsprocedures	3

Introductie / Scope

Achmea Investment Management B.V. (hierna: Achmea IM) houdt in de gehele breedte van de organisatie en alle beleggingsstrategieën 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. Vervolgens beschrijven wij hoe Achmea IM duurzaamheidsrisico's berekent en beoordeelt en tot slot hoe Achmea IM duurzaamheidsrisico's integreert in beleggingsbeslissingsprocedures en beheerst.

Uitleg duurzaamheidsrisico's

Achmea IM definieert duurzaamheidsrisico als:

Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), sociaal (maatschappelijk) of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een materieel en 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.

Daarnaast houdt Achmea IM ook rekening met duurzaamheidsfactoren. De SFDR definieert dit als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van mensenrechten, en bestrijding van corruptie. Kort samengevat wordt hiermee de impact van de beleggingsportefeuille op de wereld bedoeld. Door rekening te houden met duurzaamheidsfactoren, worden veelal ook de duurzaamheidsrisico's verkleind.

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

Ecologische risico's (milieurisico's)

Ecologische risico's (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 klimaat gerelateerde beleidsacties of potentiële versturende 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 prijsherziening 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 omvatten 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 berekent het duurzaamheidsrisico voor alle beleggingsfondsen waarbij Achmea IM optreedt als fondsbeheerder en voor alle mandaten waarbij Achmea IM optreedt als vermogensbeheerder. Achmea IM bepaalt het duurzaamheidsrisico voor een beleggingsfonds of mandaat dat maatschappelijk verantwoord beleggen als onderdeel van de beleggingsdoelstelling hanteert. Enkele beleggingsfondsen of -mandaten kennen een andere doelstelling dan maatschappelijk verantwoord beleggen, zoals bijvoorbeeld een matchingportefeuille, een valutaoverlay of een grondstoffenportefeuille. Achmea IM heeft voor deze beleggingsfondsen of -mandaten vastgesteld dat het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces niet relevant is en daarom worden deze buiten beschouwing gelaten bij het berekenen van

duurzaamheidsrisico's. Deze informatie is terug te vinden in de documentatie van het relevante beleggingsfonds of -mandaat.

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 per beleggingsfonds of -mandaat door het gewicht van elk duurzaamheidsrisico te vermenigvuldigen met de score van dit duurzaamheidsrisico en de resultaten hiervan van laag naar hoog te sorteren.

De totale ESG-rating 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.

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

Wanneer het beleggingsuniversum structureel geen onderdeel is van de standaard ratings methodologie, bijvoorbeeld in het geval van beleggingen in de private markt, verkrijgt een beleggingsfonds een duurzaamheidsrisico inschatting op basis van een secundaire methode: In dat geval zorgt de portefeuillemanager van Achmea IM dan wel een aangestelde vermogensbeheerder voor een onderbouwde duurzaamheidsrisico inschatting. Achmea IM borgt de juistheid door extra toetsing en stelt ten minste jaarlijks het duurzaamheidsrisico vast door uitsplitsing naar vijf risicoklassen en stelt ook de belangrijkste 3 duurzaamheidsrisico's vast.

Integratie duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingsprocedures

Fondsbeheer & Vermogensbeheer

Achmea IM heeft in [Uitgangspunten MVB-beleid](#) vastgelegd hoe Achmea IM rekening houdt met duurzaamheidsfactoren en hoe wordt omgegaan met de beheersing van duurzaamheidsrisico's. We integreren duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingsprocedures omdat we geloven dat dit op lange termijn waarde oplevert. Daarnaast vinden we het belangrijk op duurzaamheidsfactoren te sturen, om onze mogelijke negatieve impact op de wereld te verminderen. Deze sturing heeft ook effect op het verminderen van duurzaamheidsrisico's.

De basis voor de risicobereidheid van duurzaamheid zijn de internationale kaders en de speerpunthema's die door Achmea IM gekozen zijn.

Achmea IM zet de volgende MVB-instrumenten in:

1. Screenen van de beleggingen op schendingen van internationale normen. Deze schendingen kunnen een (potentiële) negatieve impact hebben op het rendement van de belegging. We hebben een due diligenceproces om deze duurzaamheidsrisico's te voorkomen, beheersen en beperken. Dit is beschreven in bijlage 1 van het document "uitgangspunten MVB-beleid";
2. Uitsluiten van ondernemingen op basis van thema's en op basis van gedrag. Dit is primair gericht op duurzaamheidsfactoren en om onze negatieve impact op de wereld te beperken. In veel gevallen zorgt dit ook voor een verlaging van duurzaamheidsrisico's; bijvoorbeeld op het gebied van uitsluitingen in de fossiele brandstofsector die mogelijk 'stranded assets' kunnen worden;
3. Uitsluiten van staatsobligaties of staatsbedrijven van landen die op structurele en langdurige wijze mensenrechten en arbeidsnormen schenden. Dit is primair gericht op duurzaamheidsfactoren en om

onze negatieve impact op de wereld te beperken. In veel gevallen zorgt dit ook voor een verlaging van het duurzaamheidsrisico;

4. Het voeren van dialogen met ondernemingen en corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Het voeren van dialogen om schendingen te beperken is een van de mitigerende maatregelen om duurzaamheidsrisico's te beperken zoals opgenomen in ons due diligence proces (zie onder 1);
5. Integreren van duurzaamheidsinformatie in beleggingsprocessen. De integratie van duurzaamheidsinformatie in beleggingsprocessen ziet primair op het beheersen van duurzaamheidsrisico's. We sturen daarin direct op een verbetering van de duurzaamheidsrisico ratings, die we ook gebruiken om de duurzaamheidsrisico's te identificeren zoals hierboven beschreven. Ook sturen we op indirecte maatstaven die invloed hebben op een betere duurzaamheidsrisico rating. Dit is onder andere het geval voor ons CO₂-reductiebeleid.

Deze MVB-instrumenten worden ingezet in de beleggingsfondsen van Achmea IM, ook wanneer deze doorbeleggen in een mandaat van een externe vermogensbeheerder. Wanneer beleggingsfondsen van Achmea IM doorbeleggen in andere beleggingsfondsen, worden deze zoveel als mogelijk in lijn gebracht met het Achmea IM beleid. Restrisico's die blijven bestaan na het inzetten van bovengenoemde instrumenten worden geaccepteerd en tegelijkertijd gemonitord.

Voor meer informatie over de inzet van onze MVB-instrumenten, verwijzen we naar ons Uitgangspunten MVB-beleid.

Beleggingsadvies

Dit onderdeel is niet van toepassing op de dienstverlening van Achmea IM voor particuliere klanten.

Achmea IM geeft beleggingsadvies over beleggingsfondsen. Achmea IM vraagt de beheerders van de beleggingsfondsen SFDR duurzaamheidsinformatie te verstrekken. Hierbij wordt specifiek gevraagd naar

- kennis op het gebied van duurzaamheidsrisico's;
- de procedures hoe de beheerder omgaat met duurzaamheidsrisico's en de mogelijke belangenverstremeling die hierbij kan ontstaan;
- de relevante duurzaamheidsrisico's en de mogelijke impact daarvan voor het betreffende beleggingsfonds.

Op basis van deze informatie, kijkt Achmea IM nadrukkelijk naar de mate waarin de duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidskenmerken van de beleggingsinstelling passen bij de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant die Achmea IM conform de wettelijke vereisten heeft uitgevraagd. Achmea IM zal het beleggingsadvies baseren op deze voorkeuren en hiermee de geschiktheid van bepaalde producten bepalen. Een beleggingsfonds met duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidskenmerken die beter passen bij de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant krijgt zo een positievere aanbeveling. Waar dit in overeenstemming is met de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant, gaat het beleggingsadvies daarnaast uit van de "uitgangspunten MVB-beleid".

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

Artikel 12 SFDR – herziening van informatie Achmea IM per 1 november 2023 (versie 3)

Wijzigingsdatum	Van toepassing op	Wijziging	Toelichting op de wijziging
1 november 2023	Artikel 3 SFDR (Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's)	Wijziging artikel 3 Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's	Aanpassing op basis van het AFM rapport van november 2022 over naleving van de SFDR en Taxonomieverordening door beheerders van Nederlandse beleggingsinstellingen en icbe's.
1 juni 2022	Artikel 3 SFDR (Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's)	Wijziging artikel 3 Beleggingsdienstverlener	<ul style="list-style-type: none">▪ Uitbreiding beschrijving duurzaamheidsrisico integratie in het kader van artikel 3 SFDR.▪ Van toepassing op Achmea IM (beleggingsdiensten en -mandaten)
3 januari 2022	Artikel 3 SFDR (Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's)	Wijziging artikel 3 Beleggingsdienstverlener	<ul style="list-style-type: none">▪ Uitbreiding beschrijving ESG risico's in het kader van artikel 3 SFDR.▪ Van toepassing op Achmea IM (beleggingsdiensten en beleggingsfondsen en -mandaten)

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de Wft en is ingeschreven in het register van de AFM (nr: 15001209).