

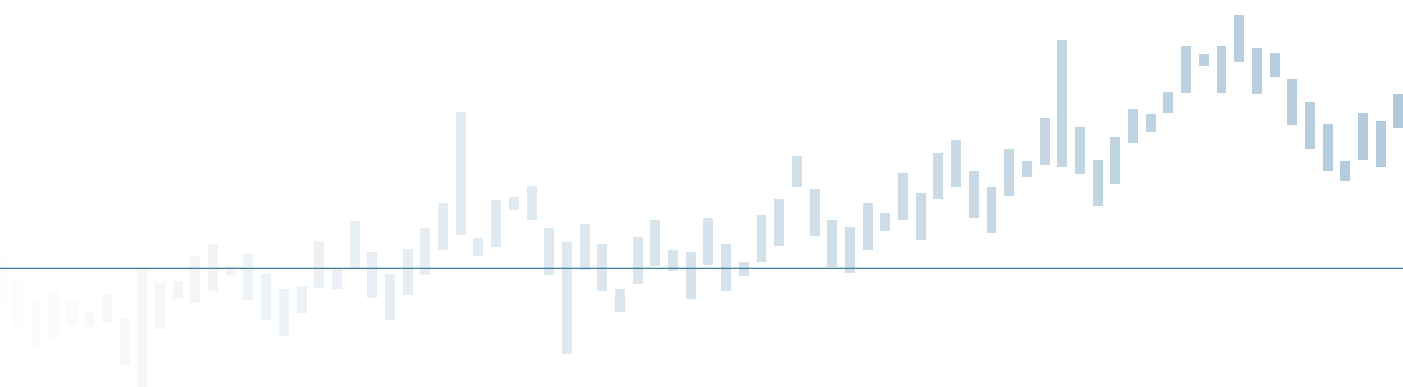


Investment Management



Halfjaarbericht 2023

Achmea Investment Management B.V.



Halfjaarbericht 2023

Achmea Investment Management B.V.

Algemene gegevens

Achmea Investment Management B.V.

Statutaire directie:

J. (Jacob) de Wit (voorzitter)

R. M. (Rogier) Krens, vanaf 13 februari 2023

Gegevens kantooradres

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

KvK: 18059537

AFM-register: 15001209

www.achmeainvestmentmanagement.nl

Accountant

Ernst & Young accountants LLP

Wassenaarseweg 80

2596 CZ Den Haag



Inhoudsopgave

Bestuursverslag

Ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2023	4
Dienstverlening	5
Transformatie naar een nieuw operating model	8
Nieuw pensioencontract	8
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen	9
Beheerde beleggingsfondsen	11
Halfjaarresultaat 2023	12

Financial Statement per 30 juni 2023

Enkelvoudige balans per 30 juni 2023	15
Enkelvoudige winst- en verliesrekening	16
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	17

Toelichting

Algemene informatie	18
Groepsverhoudingen	18
Consolidatiekring	18
Verbonden partijen	19
Waarderingsgrondslagen	20
Gebeurtenissen na balansdatum	20
Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	20
Overige gegevens	20

Bestuursverslag

ONTWIKKELINGEN IN HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

Algemeen

Na een slecht beleggingsjaar in 2022, waarin rentes en dekkingsgraden stegen, maar de beleggingen daalden, is in 2023 sprake geweest van licht herstel. De inflatie blijft langer hoog, waardoor centrale banken de rentes meer hebben verhoogd dan de markten hadden ingeschat. Dat heeft geleid tot een verdere stijging van de korte rentes. De middellange rentes bleven vrijwel gelijk, maar de langere rentes stegen licht. Deze rentebewegingen hebben per saldo geleid tot een daling van rente-afdekkingsportefeuilles. Aandelenmarkten herstelden van het slechte beleggingsjaar 2022, en lieten positieve rendementen zien. Dit kwam doordat bedrijfsresultaten en ontwikkelingen (bijvoorbeeld in Tech) beter waren dan vooraf werd gevreesd. Dat leidde tevens tot een daling van de credit spread en positieve resultaten op de creditportefeuilles. Gecombineerd hebben deze bewegingen gezorgd voor een stijging van de AuM van Achmea IM. Samen met instroom van circa €7 miljard, leidde dat tot een stand per medio 2023 van € 180 miljard (ultimo 2022: € 166 miljard). De instroom wordt verklaard door onboarding van nieuwe klanten zoals SBZ en de PPI, die reeds in 2022 zijn gecontracteerd.

Naast deze macro-economische ontwikkelingen is er ook op het gebied van wet- en regelgeving veel beweging geweest. In 2023 is na vele jaren uiteindelijk ingestemd met de verandering van ons pensioenstelsel. Met de definitieve inwerkingtreding van de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) kan de sector aan de slag met de implementatie van de 'grootste pensioenhervorming'. Met het programma Implementatie Pensioen Akkoord (IPA) borgt Achmea Investment Management (Achmea IM) een zorgvuldige implementatie van de WTP. Onze klanten worden ook nadrukkelijk betrokken bij de transformatie van een nieuw toekomstbestendig operating model. De belangrijkste onderdelen van de transformatie zijn de gedeeltelijke uitbesteding van niet onderscheidende activiteiten; meer standaardisatie om tot goede en efficiënte uitvoering van beleggingsdienstverlening te komen en tot slot een verbetering van de datakwaliteit en een de realisatie van een nieuw datawarehouse. We kiezen voor een uitbesteding van niet-onderscheidende activiteiten aan een zogeheten asset service provider (ASP).

In lijn met de doelstelling 'Duurzaam Samen Leven', heeft Achmea gekeken naar mogelijkheden om onder andere de commerciële slagkracht van de verschillende bedrijfsonderdelen te vergroten. Als gevolg hiervan is in 2022 de strategie van Achmea op het gebied van Oudedagsvoorzieningen (ODV) herijkt, waarbij er is gekozen om in 2023 te werken vanuit vier nieuwe clusters: Institutioneel Beleggen, Hypotheken & Financiële Diensten, Vastgoed en Pensioenen. Met deze wijziging gaan we nog beter inspelen op de behoeften van onze klanten door de executiekracht, commerciële slagkracht, synergie en samenwerking binnen de ODV-keten te vergroten en te versnellen. In lijn met deze strategische heroriëntatie is het besluit om retailbeleggen binnen Achmea Bank onder te brengen in mei 2023 geëffectueerd. Achmea IM is en blijft de fondsbeheerder van (de subfondsen van) Achmea paraplu fonds A, dat wordt gebruikt door Achmea Bank voor Centraal Beheerbeleggen.

Het resultaat na belasting van Achmea IM is in de eerste helft van 2023 € 1,9 miljoen negatief (H1 2022: € 0,9 miljoen positief). Het negatieve resultaat ligt in lijn met de eerdere verwachtingen over 2023 die leiden tot een negatief netto resultaat in 2023. Dit komt name door de investeringen in ons nieuw operating model (standaardisatie en uitbesteding) en de ontwikkelingen op de financiële markten. Met het oog op de investeringen en deze resultaatontwikkeling heeft Achmea B.V. in haar rol als aandeelhouder, eind 2022 een kapitaalstorting van € 10 miljoen gedaan.

Mede door de kapitaalstorting eind 2022 is de solvabiliteit van Achmea IM medio 2023 op een hoog niveau. Met een ICLAAP-ratio van 170% per 30 juni 2023 is de kapitaalpositie sterk en solide (ultimo 2022: 187%).

DIENSTVERLENING

Achmea IM is een Nederlandse vermogensbeheerder die pensioen- en vermogensbeheeroplossingen (middels mandaten en fondsen) en beleggingsproposities biedt voor zowel institutionele als particuliere beleggers. Dit doen we als onderdeel van de Oudedagsvoorziening (ODV) keten van Achmea.

Achmea IM is van oudsher een Nederlands bedrijf dat een marktpositie heeft opgebouwd in institutioneel vermogensbeheer. Wij ondersteunen al ruim 60 jaar pensioenfondsen in Nederland in de volle breedte op het gebied van vermogensbeheer en fiduciair advies. Achmea IM is een zelfstandig onderdeel van Achmea, een solide, niet-beursgenoteerde Nederlandse verzekeringsgroep met coöperatieve waarden. We staan achter de coöperatieve gedachte van het bedrijf en achter haar ambitie om als klantrelevant en toonaangevend te worden gezien en de opdrachtgever voorop te stellen. Daarom zijn we blij met onze tevreden klanten en trots op onze hoge klanttevredenheidsscores. Vanuit onze historie, missie en omvang realiseren wij ons dat wij een belangrijke rol spelen in een toekomstbestendige oudedagsvoorziening van veel mensen en in een duurzame toekomst.

Meer vermogen voor later in een betere wereld. Dat is wat ons drijft: het realiseren van waardevolle pensioen- en vermogensbeheeroplossingen voor onze klanten, medewerkers, ons bedrijf en voor de samenleving. Met een team van ruim 380 betrokken medewerkers bieden wij dienstverlening op het gebied van:

- Strategisch Portefeuille Advies
- LDI oplossingen (integraal rentebeheer)
- Selectie en Monitoring van Externe Managers
- Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

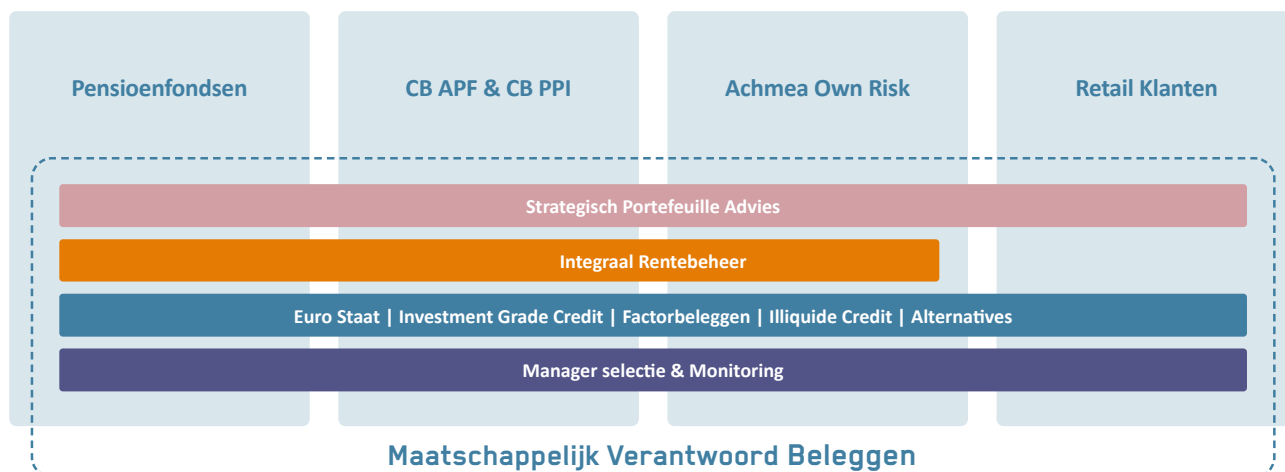
Daarnaast is Achmea IM gespecialiseerd in de volgende asset strategieën die in separate mandaten en/of in de vorm van beleggingsfondsen worden aangeboden:

- Euro Staatsobligaties
- Investment Grade Credit
- Illiquide Credit
- Factor Beleggen
- Alternatives

Achmea IM zet de kernproposities in ten behoeve van vier geïdentificeerde klantgroepen. De klantgroepen zijn:

- Pensioenfondsen
- Centraal Beheer APF en Centraal Beheer PPI
- Achmea Own Risk (beleggingsportefeuille van de Achmea groep)
- Retailportefeuille bestaande uit Achmea paraplu fonds A ten behoeve van Centraal Beheer beleggen en de unit-linked portefeuille voor Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen

Figuur 1: Klantgroepen en kerncompetenties



Pensioenfondsen en institutionele klanten

Het vermogen onder beheer is in de eerste maanden van 2023 gestegen. Naast de goede relatieve performance en herstel van de aandelenmarkten is de komst en onboarding van Pensioenfondsen SBZ per 1 april 2023 hierin een belangrijke factor. SBZ Pensioen heeft Achmea Investment Management geselecteerd als haar nieuwe fiduciair manager. Achmea Investment Management levert dienstverlening op het gebied van Strategisch Portefeuilleadvies, LDI-beheer en risicomanagement.

Bij onze bestaande klanten zien we een verdere toename van dienstverlening op onder meer het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en Risicomanagement. Ook zijn we met hen in gesprek over (de planning van) de transitie van hun portefeuille naar de nieuwe regelingen onder het nieuwe pensioenstelsel.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB APF) en Centraal Beheer Premiepensioeninstelling (CB PPI)

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds

Pensioenfondsen Deutsche Bank (Nederland) zal naar verwachting in september 2023 toetreden tot het CB APF.

Centraal Beheer Premie Pensioeninstelling

Achmea heeft in september 2022 de Premie Pensioeninstelling (PPI) van ABN AMRO overgenomen. Door deze overname betreedt Achmea de markt van Premie Pensioeninstellingen (PPI's). Achmea heeft de ambitie de PPI de komende jaren verder uit te bouwen en gaat hiervoor haar uitgebreide distributienetwerk inzetten en intensief samenwerken met de professionele pensioenadviesmarkt. Onder de nieuwe naam Centraal Beheer PPI wordt de dienstverlening aan bestaande klanten voortgezet en geoptimaliseerd. Medio juni 2023 heeft de transitie van het Robeco wereldaandelenfonds naar een aandelenfonds van Achmea IM plaatsgevonden van € 1,3 miljard en is Achmea IM actief als vermogensbeheerder voor de CB PPI. Begin juli heeft de transitie van de overige CB PPI portefeuilles plaatsgevonden.

Achmea Own Risk Portefeuille

Als de integraal vermogensbeheerder en adviseur van Achmea zijn wij nadrukkelijk betrokken bij balans- en Solvency II optimalisatie van Achmea. Wij zien een verdere groei in de dienstverlening aan Achmea op het gebied van ondermeer rente overlay en illiquide credit. In de tweede helft van het jaar zal het creditmandaat worden uitgebreid.

Retail

Centraal Beheer beleggen

Als financieel dienstverlener voor nu, straks en later wil Achmea met de ODV-keten groeien in retailbeleggen onder de handelsnaam Centraal Beheer. Om verder voort te bouwen op de groei van de afgelopen jaren is een sterke en passende propositie vereist. Omdat Achmea Bank zich al richt op de dienstverlening aan particulieren met sparen en hypotheek, is zij het beste in staat om de focus op retailbeleggen te bieden. Het in 2022 genomen besluit om retailbeleggen bij Achmea Bank onder te brengen, is in mei 2023 geëffectueerd. Achmea IM is en blijft de fondsbeheerder van (de 8 subfondsen van) Achmea paraplu fonds A dat wordt gebruikt door Achmea Bank voor Centraal Beheer beleggen. In de eerste helft van 2023 is er een lichte groei waarneembaar in het aantal deelnemers middels de rekeningen bij Achmea Bank en in het totaal beheerd vermogen van Achmea paraplu fonds A.

Lifecycle en unit linked retailbeleggingen

Achmea IM is de beheerder van verschillende DC en unit linked fondsen. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is de levensverzekeraar met wie klanten een verzekeringsovereenkomst hebben gesloten waarvan de waarde afhankelijk is van de waarde van onderliggende (fonds)beleggingen. Deze portefeuille loopt in omvang langzaam terug (closed book portefeuille).

ASN Impact Investors

Achmea IM geeft voor een aantal mandaten uitvoering aan het beleggingsbeleid van ASN Impact Investors. De invulling van het beleggingsbeleid en de duurzame selectie van de beleggingsuniversums is de verantwoordelijkheid van ASN Impact Investors.

TRANSFORMATIE NAAR EEN NIEUW OPERATING MODEL

Zoals eerder vermeld in het jaarverslag 2022, hebben wij na zorgvuldige analyses en afwegingen geconcludeerd dat wij de schaalbaarheid van ons operating model moeten vergroten om goede dienstverlening aan klanten te waarborgen en de kosten onder controle te houden. Daarnaast heeft een goede en tijdige implementatie van het nieuwe pensioenstelsel onze volle aandacht. Dat betekent dat we een koerswijziging gaan doorvoeren gericht op een nieuw en toekomstbestendig operating model. Deze transitie zal de komende jaren een belangrijk onderdeel zijn van onze veranderkalender. De belangrijkste componenten van de transitie zijn:

- Gedeeltelijke uitbesteding van niet onderscheidende activiteiten;
- Meer standaardisatie om tot goede en efficiënte uitvoering van beleggingsdienstverlening te komen
- Verbetering datakwaliteit en een nieuw datawarehouse

We kiezen voor een uitbesteding van niet-onderscheidende activiteiten aan een zogeheten asset service provider (ASP). Medio april is er van alle interne stakeholders akkoord verkregen om de exclusiviteitsfase in te gaan met één ASP en één frontoffice tooling partij. Met als doel om in de tweede helft van 2023 tot contractering te komen. Hierin hebben we onze klanten ook nadrukkelijk betrokken.

NIEUW PENSIOENCONTRACT

Wet Toekomst Pensioenen

Met de definitieve inwerkingtreding van de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) kan de sector aan de slag met de implementatie hiervan. Vanaf uiterlijk 2028 is opbouw van pensioen alleen nog mogelijk via premiereregelingen en niet langer meer via toegezegde pensioenuitkeringen. De deelnemers van een pensioenfonds bouwen straks een individueel vermogen op dat (later) wordt ingezet ten behoeve van een uitkering. Onze klanten moeten kiezen uit de zogenoemde Flexibele Premiereregeling (FPR), een van de huidige Wet Verbeterde Premiereregeling (WVP) afgeleide regeling, die mogelijkheden biedt voor keuzevrijheid, en de Solidaire Premiereregeling (SPR) waarbij het accent meer ligt op solidariteit door risicodeling.

Met het programma Implementatie Pensioen Akkoord (IPA) borgt Achmea IM een zorgvuldige implementatie van de WTP. We brengen de beleggingsinhoudelijke en operationele consequenties van deze complexe transitie voor onze klanten in kaart en borgen in nauw overleg met onze klanten dat onze dienstverlening tijdig wordt aangepast aan de vereisten van de nieuwe pensioenregelingen. Met klanten worden afspraken gemaakt over een beheerste transitie van hun portefeuille. Daarbij vraagt de afstemming met de verschillende partijen in de keten bijzondere aandacht.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

SFDR

Het eerste halfjaar stond in het teken van de verplichte rapportages in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (hierna: SFDR).

Voor de eigen beleggingsfondsen en mandaten en de pensioenregelingen van onze pensioenfondsklanten zijn de periodieke rapportages opgesteld voor duurzaam beleggen en het promoten van ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn de rapportages die verbonden zijn aan een financieel product en die aan de jaarverslagen worden aangehecht en op de relevante websites gepubliceerd.

Daarnaast zijn ook de zogenoemde Principle Adverse Impact statements (PAI statements) opgesteld. In deze statements is opgenomen hoe een entiteit de 'belangrijkste ongunstige effecten' van beleggingsbeslissingen in aanmerking neemt. Deze rapportages zijn opgesteld voor Achmea IM (voor zowel institutionele als retail-beleggers) en zijn terug te vinden op de website van Achmea IM. Daarnaast hebben we ook pensioenfondsen ondersteund bij het opstellen van hun eigen PAI rapportages.

Water

Achmea IM heeft vier ambitie thema's geformuleerd waarvoor specifieke doelstellingen zijn opgesteld. Eerder zijn er op de ambitie thema's CO₂ reductie, Biodiversiteit en Gezondheid verdiepende papers gepubliceerd. In het eerste kwartaal is daar voor het laatste ambitie thema Water aan toegevoegd.

De waterproblematiek raakt ons allemaal en wordt onder meer veroorzaakt door een stijging van de temperatuur, een verandering in neerslagpatronen als gevolgen van het veranderende klimaat, maar ook de toenemende vraag naar water. Daarnaast is onvoldoende toegang tot schoon een belangrijke oorzaak voor sterftegevallen en ziekten in lage- en middeninkomenslanden. Water is dan ook door het World Economic Forum aangewezen als een belangrijk risico en een steeds prominenter bron van conflicten.

In onze aanpak van het thema Water richten we ons op 4 concrete doelstellingen: inzicht in onze eigen waterimpact, positie van Water in active ownership versterken, leidende rol nemen in samenwerkingsverbanden en uitbreiding van onze impactbeleggingen.

[Lees meer in de MVB update Water.](#)

Wet- en regelgeving

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving kunnen zowel direct op Achmea IM van toepassing zijn of indirect op onze (pensioenfonds)klanten. Belangrijke aandachtspunten blijven de implementatie van de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel en de duurzaamheidswetgeving (SFDR, Taxonomy, CSRD, Green Bond Verordening). Ook gewijzigde of nieuwe sectorale toezichtwetgeving (AIFMD, MiFID, EMIR) wordt nauwlettend gevolgd en geïmplementeerd evenals de Digital Operational Resilience Act (DORA), de (Europese) regels voor Witwassen en bestrijding van Financiering van Terrorisme (WWFT) en de regels uit hoofde van de kapitaalsvereisten uit de IFD/IFR en het daarop gebaseerde supervisory review and evaluation process (SREP).

Organisatie

Juridische structuur

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd en houdt kantoor in Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in artikel 2:65a Wft, geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) in Amsterdam (AFM registratie 15001209).

Onder de vergunning van Achmea IM vallen beleggingsinstellingen die aan professionele en niet-professionele beleggers kunnen worden aangeboden, conform de opgave ervan in het AFM register. Beleggingsinstellingen kunnen van het open-end of closed-end type zijn en zijn beperkt tot (het beleggen in) de volgende categorieën:

- Financiële instrumenten;
- Leningen;
- Fund of fund;
- Geldmarktfondsen;
- Infrastructuur in renewable energy.

Zoals opgenomen in het AFM register is het Achmea IM op grond van artikel 2:67a tweede lid Wft toegestaan onder haar vergunning de volgende beleggingsdiensten aan professionele beleggers te verlenen:

- het beheren van een individueel vermogen (vermogensbeheer); en
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten (beleggingsadvies).

Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea IM. Voor het beheer van, de in het AFM register ingeschreven. beleggingsinstellingen die zijn opgezet als fonds voor gemene rekening is Achmea IM bestuurder van meerdere stichtingen bewaarders (juridisch eigenaars). Daarnaast heeft Achmea IM op 13 oktober 2022 twee dochtermaatschappijen opgericht ten behoeve van het Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V., te weten Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. (100% deelneming van Achmea IM) en AIM Participations B.V. (100% deelneming Achmea IM).

Organisatiestructuur

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- J. (Jacob) de Wit,
- R. M. (Rogier) Krens, vanaf 13 februari 2023 ook statutair bestuurder

Het directieteam van Achmea IM bestaat, naast bovenstaande personen, uit:

- A.P. (Twan) van Erp
- R.G.H. Verheul (Rob)

Achmea IM heeft een Raad van Commissarissen:

De Raad van Commissarissen bestaat uit L. (Leen) Meijaard (voorzitter), D.C. (Daphne) de Kluis, S.G. (Fieke) van der Lecq en P.H.M. (Petri) Hofste (voorzitter Audit & Risk Committee).

BEHEERDE BELEGGINGSFONDSEN

In het eerste halfjaar van 2023 heeft Achmea IM het beheer gevoerd over de volgende beleggingsinstellingen.

Onder Wft toezicht

- Achmea IM 10 Year Overlay Fund
- Achmea IM 20 Year Overlay Fund
- Achmea IM 30 Year Overlay Fund
- Achmea IM 40 Year Overlay Fund
- Achmea IM 50 Year Overlay Fund
- Achmea IM Commodity Fund EUR hedged (in afwikkeling)
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
- Achmea IM Euro Corporate Bond Fund
- Achmea IM Euro Government Bond Fund
- Achmea IM Euro Green Bond Fund
- Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund
- Achmea IM Euro Local Government Loans Fund
- Achmea IM Euro Money Market Fund (in afwikkeling)
- Achmea IM ESG Global Equity Fund
- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
- Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Inflation Linked Bond Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund
- Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM Global Real Estate Equity Fund
- Achmea IM Global Real Estate Equity Fund EUR hedged
- Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged
- Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged
- Achmea IM Long Duration Bond Fund
- Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund
- Achmea IM Global High Yield Pool EUR hedged (in afwikkeling)
- Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V.
- Achmea IM Duration Matching Fund
- Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund
- Achmea IM ESG Diversified Return Fund
- Achmea paraplu fonds A (acht subfondsen)

Vrijgesteld Wft

- Interpolis Pensioenen Private Equity Feeder Fund II
- Interpolis Pensioenen Private Equity Fund II
- Syntrus Achmea Infrastructure Pool

Voor de beleggingsinstellingen: Achmea IM Emerging Markets Equity Fund, Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged, Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged, Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund en Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V is het vermogensbeheer (middels mandaten) uitbesteed. In de contracten met de betreffende externe vermogensbeheerders is opgenomen dat zij voldoen aan de voorwaarden rondom beheerst belonen.

HALFJAARRESULTAAT 2023

Resultaat

Ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 is de omzet licht toegenomen met € 0,9 miljoen door met name nieuwe klanten (gecontracteerd in 2022) en groei van de dienstverlening en hogere rendementen bij bestaande klanten. Ondanks de licht toegenomen omzet is het resultaat van Achmea IM gedaald ten opzichte van dezelfde periode in 2022. Het resultaat na belastingen van Achmea IM is € 1,9 miljoen negatief (H1 2022 € 0,9 miljoen positief). De sterke stijging van de bedrijfskosten (plus € 4,6 miljoen ten opzichte van het eerste halfjaar 2022) wordt met name veroorzaakt door de kosten die gepaard gaan met de omvangrijke strategische veranderprogramma's. De veranderprogramma's Implementatie Pensioen Akkoord en de transformatie naar een nieuw operatie model vragen in 2023 en de komende jaren omvangrijke investeringen. Deze kosten, en het daarmee gepaard gaande verlies in 2023, waren voorzien.

Tabel 1: Kerncijfers Achmea Investment Management B.V.

(€ duizend)

	2023 H1	2022 H1	2021 H1	2020 H1	2019 H1
Netto omzet H1	54.478	53.609	49.802	45.094	37.925
Nettoresultaat H1	-1.875	888	460	3.410	995
Eigen vermogen ultimo H1	50.736	44.606	46.391	44.234	37.011
Vereist ICLAAP vermogen	29.900	26.900	24.400	21.800	20.700
FTE (o.b.v. 34 uur) ultimo juni	364	365	328	278	263
Vermogen onder beheer (incl overlay in € miljard) ultimo juni	180	175	201	186	142

Financiële positie

Het geplaatste kapitaal van de vennootschap is gedurende de verslagperiode niet gewijzigd. Het eigen vermogen is in het eerste halfjaar 2023 met € 1,9 miljoen gedaald tot € 50,7 miljoen. Het vereiste ICLAAP-kapitaal bedraagt € 29,9 miljoen. Op 30 juni 2023 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

Tabel 2: Solvabiliteitsvermogen Achmea Investment Management B.V.

(€ duizend)

	30 juni 2023	31 december 2022
Eigen vermogen voor onverdeeld resultaat	50.736	52.611
Prudentiële correcties	0	0
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden	50.736	52.611
Vereist vermogen (ICLAAP)	29.900	28.200
Surplus	20.836	24.411
IC(L)AAP ratio	170%	187%

Achmea IM is onderworpen aan prudentiële kapitaalvereisten op grond van de Wet op het Financieel Toezicht. De kapitaalvereisten die voortvloeien uit het verlenen van de beleggingsdiensten vermogensbeheer en beleggingsadvies komen voort uit de regels (voorheen) bekend als Internal Capital and Liquidity Adequacy Assessment Process (ICLAAP), zoals dit op basis van de Nederlandse (schakel)bepalingen in de Wft voortvloeit uit de Investment Firms Directive (EU) 2019/2034 (IFD). De toereikendheid van het aanwezige vermogen wordt jaarlijks beoordeeld via het ICLAAP proces. Met dit proces wordt het aanwezige vermogen getoetst aan het vereist vermogen (ICLAAP-kapitaal) van Achmea IM. Voor de ICLAAP-solvabiliteitstoets wordt het niet-geverifieerde resultaat na belasting aan het eigen vermogen onttrokken. In het ICLAAP-proces zijn alle materiële risico's van Achmea IM beoordeeld en gekwantificeerd. Hieronder vallen onder andere het operationeel risico, concentratierisico, marktrisico (indirect) en het claimrisico. Bij de beoordeling van de risico's wordt rekening gehouden met toekomstige ontwikkelingen en mogelijke stressscenario's. Bij de hoogte van het eigen vermogen houdt Achmea IM rekening met het kapitaalbeleid van Achmea.

Ondertekening

Zeist, 25 augustus 2023

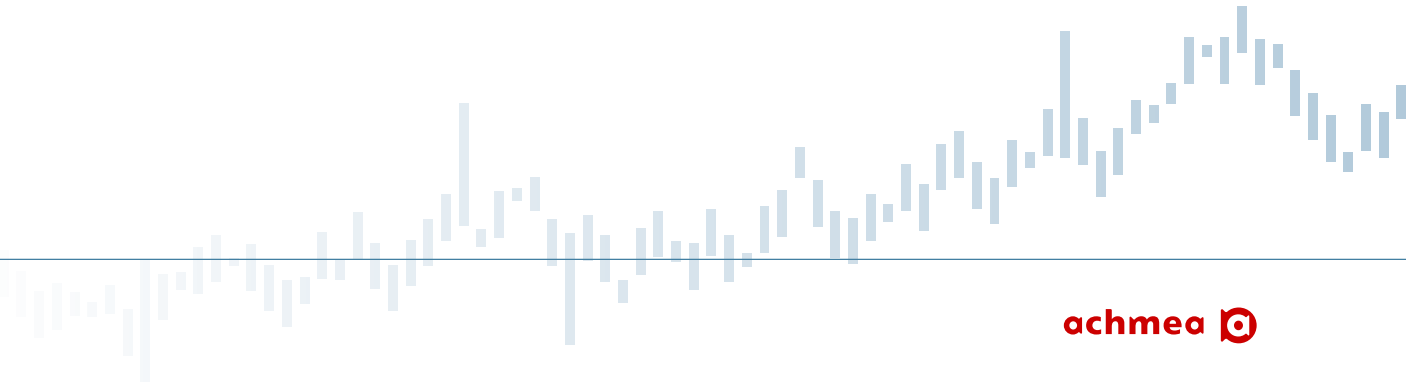
De statutaire directie

J. (Jacob) de Wit

R.M. (Rogier) Krens



Financial Statement per 30 juni 2023



Financial Statement

ENKELVOUDIGE BALANS PER 30 JUNI 2023

(€ duizend)

	30 juni 2023	31 december 2022
Activa		
<i>Financiële vaste activa</i>		
Deelnemingen	0	6
<i>Vlottende activa</i>		
Groepsmaatschappijen	5.579	9.347
Debiteuren	13.147	312
Vennootschapbelasting	1.038	386
Overige vorderingen	21.417	21.409
<i>Liquide middelen</i>	18.385	29.886
Totaal activa	59.566	61.340
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal	101	101
Agio	18.505	18.505
Overige reserves	34.005	35.115
Onverdeeld resultaat	-1.875	-1.110
Totaal eigen vermogen	50.736	52.611
Verplichtingen		
Voorzieningen		
Overige voorzieningen	1.634	1.464
<i>Kortlopende schulden en overlopende passiva</i>		
Groepsmaatschappijen	5.033	5.108
Overige belastingverplichtingen	2.163	1.753
Overige schulden	0	404
Totaal verplichtingen	6.809	7.265
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	59.566	61.340

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

(€ duizend)

	Eerste halfjaar 2023	Eerste halfjaar 2022
Netto omzet	54.478	53.609
Totale lasten	57.005	52.412
Resultaat voor belasting	-2.527	1.197
Totaal vennootschapsbelasting	652	-309
Nettoresultaat	-1.875	888

MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 100.500,- bestaande uit 201 gewone aandelen à € 500,-. Alle geplaatste aandelen zijn volgestort. Het kapitaal is gedurende dit boekjaar niet gewijzigd. Alle aandelen worden gehouden door Achmea B.V.

Agio

Er hebben zich in het eerste halfjaar van 2023 evenals in 2022 geen wijzigingen voorgedaan in de agio.

Overige reserves

(€ duizend)

	30 juni 2023	31 december 2022
Balans 1 januari	35.115	32.325
Winstverdeling vorig boekjaar	-1.110	2.790
Balans 30 juni / 31 december	34.005	35.115

Onverdeeld resultaat

(€ duizend)

	30 juni 2023	31 december 2022
Balans 1 januari	-1.110	2.790
Naar overige reserves	1.110	-2.790
Toevoeging nettoresultaat boekjaar	-1.875	-1.110
Balans 30 juni / 31 december	-1.875	-1.110

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022

De jaarrekening van Achmea Investment Management B.V. 2022 is op 13 april 2023 vastgesteld door de Algemene Vergadering. Conform het voorstel van de directie heeft de Algemene Vergadering besloten het resultaat over het boekjaar 2022 in zijn geheel toe te voegen aan de overige reserves.

Toelichting

ALGEMENE INFORMATIE

De activiteiten van Achmea Investment Management B.V. (ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 18059537), statutair gevestigd te Zeist bestaan voornamelijk uit het beheren van beleggingsinstellingen voor professionele en niet-professionele beleggers en het verlenen van advies- en vermogensbeheerdiensten aan professionele beleggers. De vennootschap houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist.

GROEPSVERHOUDINGEN

Achmea IM maakt onderdeel uit van de Achmea Groep (kantoor houdend aan de Handelsweg 2 te Zeist). Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea IM en staat aan het hoofd van de Achmea Groep. In dit half jaarbericht zijn financiële verhoudingen met groepsmaatschappijen opgenomen onder de financiële vaste activa, de vorderingen en de schulden.

Achmea IM heeft 2022 twee dochtermaatschappijen, te weten Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. (100% deelneming van Achmea IM) en AIM Participations B.V. (100% deelneming van Achmea IM).

CONSOLIDATIEKRING

Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea IM. Voor het beheer van de (in het AFM register ingeschreven) beleggingsinstellingen die zijn opgezet als fonds voor gemene rekening, is Achmea IM bestuurder van meerdere stichtingen bewaarders (juridisch eigenaars). Daarnaast heeft Achmea IM op 13 oktober 2022 twee dochtermaatschappijen opgericht ten behoeve van het Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V., te weten Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. (100% deelneming van Achmea IM) en AIM Participations B.V. (100% deelneming van Achmea IM).

Achmea IM heeft gebruik gemaakt van de consolidatievrijstelling van artikel 2:408 BW. De consolidatie vindt plaats in de het halfjaarverslag van Achmea B.V, welke beschikbaar is op de website van Achmea (www.achmea.nl) en is gedeponereerd bij de kamer van Koophandel.

VERBONDEN PARTIJEN

Identiteit van verbonden partijen

Algemeen

Partijen worden als verbonden beschouwd wanneer één partij bij de besluitvorming over financiële of operationele kwesties zeggenschap of invloed van betekenis kan uitoefenen over de andere partij (bijvoorbeeld bij een dochtermaatschappij). Aangezien Achmea B.V. als groepshoofd direct of indirect zeggenschap uitoefent over alle juridische entiteiten die deel uitmaken van de Achmea Groep worden deze entiteiten door Achmea IM als verbonden partijen aangemerkt. Ook Stichting Pensioenfonds Achmea waarin het toegezegd pensioen voor bij Achmea IM werkzame werknemers is ondergebracht, wordt als verbonden partij aangemerkt. Andere verbonden partijen van Achmea IM kunnen zijn: belangen in juridische entiteiten welke niet als groepsmaatschappij worden aangemerkt, leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., sleutelfunctionarissen, de Raad van Commissarissen en directe familieleden van deze betrokkenen en entiteiten behorende tot de Rabobank Groep. Als onderdeel van de reguliere activiteiten van de vennootschap (bijvoorbeeld op gebied van vermogensbeheer) onderhoudt Achmea IM zakelijke relaties met verbonden partijen. Transacties met verbonden partijen vinden plaats op zakelijke grondslagen, gebaseerd op marktprijzen en zijn hier ter informatie opgenomen.

Moedermaatschappij/Aandeelhouder

De moedermaatschappij van Achmea IM is Achmea B.V., statutair gevestigd te Zeist. Achmea B.V. bezit 100% van de aandelen van Achmea IM. Het geconsolideerde jaarrapport van Achmea B.V. is verkrijgbaar via de website www.achmea.nl.

Transacties met verbonden partijen welke tot de Achmea Groep behoren

Voor zover hierna niet anders vermeld zijn er voor de uitstaande saldi met verbonden partijen geen garanties gegeven of ontvangen, voorzieningen voor dubieuze vorderingen met betrekking tot het bedrag van de uitstaande saldi opgenomen en lasten van oninbare of dubieuze vorderingen in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Transacties, vorderingen en schulden met groepsmaatschappijen

Achmea IM heeft als onderdeel van de Achmea Groep vele transacties met andere groepsmaatschappijen op het gebied van interne dienstverlening, zoals Human resources, facilitaire zaken en IT. De met de activiteiten van de vennootschap verband houdende bedrijfskosten worden door Achmea Interne Diensten N.V. aan Achmea IM doorbelast. Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van verbonden partijen. De hiermee samenhangende opbrengst is opgenomen onder de netto-omzet.

Transacties, vorderingen en schulden met andere verbonden partijen

Rabobank is een belangrijke aandeelhouder van Achmea B.V. Achmea IM maakt binnen haar operationele activiteiten gebruik van verschillende bancaire diensten van Rabobank. Alle diensten en transacties met Rabobank verlopen marktconform.

Achmea IM verricht vermogensbeheeractiviteiten ten behoeve van Stichting Pensioenfonds Achmea. De pensioenregeling voor de Nederlandse werknemers van Achmea wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea. Achmea heeft geen controle over Stichting Pensioenfonds Achmea maar beschouwt haar wel als een verbonden partij. Bovenstaande geldt ook ten aanzien van Stichting Rabobank Pensioenfonds.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

Het halfjaarbericht 2023 van Achmea IM heeft betrekking op de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023 en is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving en de Wet op het Financieel Toezicht.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardiging prijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. Tenzij anders is aangegeven, luiden alle bedragen in de jaarrekening in duizenden euro's.

Aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, correcties over eerdere periodes en wijzigingen in presentatie

In de eerste helft van 2023 zijn geen aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, wijzigingen in presentatie en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de jaarrekening 2022 van Achmea Investment Management B.V.

Schattingswijzigingen

Bij het opstellen van dit halfjaarbericht worden schattingen en aannames gebruikt (bijvoorbeeld voor een aantal in de balans opgenomen activa en de verantwoorde omzet in de verslagleggingsperiode). De werkelijke uitkomst kan afwijken van deze schattingen. Bij het opstellen van het halfjaarbericht zijn de aard van gehanteerde aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea en de belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden dezelfde als bij de jaarrekening 2022 van Achmea Investment Management B.V.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die tot vermelding in het financial statement zouden moeten leiden.

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Achmea Investment Management B.V. is per heden niet betrokken bij rechtszaken of arbitrageprocedures. De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Achmea B.V. en is uit dien hoofde aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

OVERIGE GEGEVENS

Op dit tussentijdse bericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Ondertekening van het half jaarbericht 2023

Zeist, 25 augustus 2023

De statutaire directie

J. (Jacob) de Wit

R.M. (Rogier) Krens