



JAARVERSLAG

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

2020

Jaarverslag van Achmea Investment Management B.V.

ALGEMENE GEGEVENS

Achmea Investment Management B.V.

Statutaire directie:

J. (Jacob) de Wit (voorzitter)

H. (Hermien) Smeets-Flier

Gegevens kantooradres

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

KvK: 18059537

AFM register: 15001209

www.achmeainvestmentmanagement.nl

Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Fascinatio Boulevard 350

3065 WB Rotterdam



Inhoudsopgave

BESTUURSVERSLAG

Het jaar in vogelvlucht	4
COVID-19	6
Dienstverlening	7
Ontwikkelingen in 2020	8
Nieuw Pensioencontract	9
Wet- en regelgeving	10
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen	11
Beheerde beleggingsfondsen	12
Financieel 2020	13
Kapitaalmanagement	14
Beloning personeel	15
Organisatie en dienstverlening	16
Corporate Governance	17
Risicobeheer	18
Vooruitblik	21

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Verslag van de Raad van Commissarissen	23
--	----

JAARREKENING

Balans per 31 december 2020	26
Winst- en verliesrekening over 2020	27
Toelichting op de jaarrekening	28
Toelichting op de balans	33
Toelichting op de winst- en verliesrekening	36
Overige toelichtingen	37

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	41
Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	42
Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2020 van Achmea Investment Management B.V.	44

Bestuursverslag

Het jaar in vogelvlucht

BETROKKEN, AANPASSINGSVERMOGEN EN DE KRACHT VAN SAMEN: EEN STEVIG FUNDAMENT IN EEN BUITENGEWOON JAAR



2020 is een jaar dat niemand van ons snel zal vergeten. Het jaar van spanningen om handelsoorlogen (VS - China), de Brexit, de (nasleep van) verkiezingen in de VS, het Nieuwe Pensioencontract (NPC), maar vooral het jaar van COVID-19. COVID-19 heeft grote impact op de samenleving, in de privésfeer en in de zakelijke context.

Privé hebben velen van ons direct of indirect te maken gehad met COVID-19. Direct doordat zij of hun naasten besmet zijn geraakt met COVID-19. Indirect door alle restricties in de samenleving en daarmee het versoberen van sociale contacten. Vanaf maart 2020 werken veel van onze collega's vanuit huis aan de dienstverlening aan onze klanten. Ondanks het feit dat de IT infrastructuur dit prima faciliteert, missen collega's elkaar. Het thuishkantoor is veelal een prima plek, maar iedereen verlangt naar meer samen zijn.

Alle hierboven genoemde ontwikkelingen hebben ook een sterke financieel-economische impact. In het begin van de COVID-19 crisis waren de markten zeer volatiel. Vanaf de tweede helft van maart was er een beperkte liquiditeit en lieten de aandelenbeurzen wereldwijd grote verliezen zien. Na een stabilisatiefase is er vanaf mei een krachtig herstel zichtbaar mede dankzij omvangrijke steunpakketten vanuit centrale overheden. De dekkingsgraden van veel van onze klanten stonden eind 2019 al onder druk

en de turbulente omstandigheden in de eerste maanden van 2020 resulteerden in nog meer druk. In tijden van extreem gebrek aan liquiditeit, hoge volatiliteit en periodieke rebalancing hebben we samen met onze klanten keihard gewerkt, oplossingen bedacht en uitgevoerd. Dat dit gelukt is, toont aan dat het vermogen tot aanpassen groot is en dat de gezamenlijke inzet succesvol is geweest.

De kracht van samen en het aanpassingsvermogen van onze klanten en medewerkers is één van de meest waardevolle aspecten van ons bedrijf. Dit heeft ons geholpen om ook dit jaar weer succesvol te zijn in de realisatie van onze strategie.

Met de strategie 2025 'De Kracht van Samen' richt Achmea zich op het creëren van waarde voor klanten en samenleving. Een voorwaarde daarvoor is het realiseren van een verantwoord rendement om te kunnen blijven investeren. Achmea richt zich bij de verdere invulling van de strategie op vijf focusgebieden en drie onderliggende duurzame ontwikkelingsdoelen. De focusgebieden van de strategie van Achmea zijn "Gezondheid dichterbij voor iedereen", "Schone, veilige en slimme mobiliteit", "Veilige en duurzame woon- en leefomgeving", "Onbezorgd ondernemen en goed werkgeverschap" en "(Financiële) oplossingen voor nu, straks en later".

¹ Vermogen onder beheer betreft de totale Assets under Management inclusief de waarde van de overlay (zie ook pagina 12), waarvan we 38% (2019: 38%) intern beheren.

VBDO: Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling. Jaarlijks onderzoekt de VBDO de prestaties van het verantwoord beleggingsbeleid van Nederlandse pensioenfondsen.

De benchmark beoordeelt de 50 grootste pensioenfondsen van Nederland. Eén of meerdere klanten van Achmea IM hebben in de afgelopen 5 jaar altijd in de top 5 gestaan.

In het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek door Avida waarden onze klanten ons met gemiddeld een 7,7 (2019: 7,8).

Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM) richt zich met name het laatst genoemde focusgebied en het duurzame ontwikkelingsdoel op klimaat. Wij hebben dit vorm gegeven langs drie pijlers: Koers houden, fundament versterken en ontwikkeling versnellen.

Koers houden doordat we in 2020 de ingezette groei van de afgelopen jaren hebben weten te continueren. We hebben onze marktpositie versterkt met het aantrekken en succesvol onboarden van nieuwe klanten. Naast Pensioenfonds Vervoer is ook Pensioenfonds Medewerkers Apothekers als nieuwe klant in 2020 verwelkomd. Door de groei van het belegd vermogen binnen het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds zien we ook daar dat de propositie, waarin wij optreden als vermogensbeheerder, aanslaat in de markt. Met de transitie van Pensioenfonds Openbare Apothekers per 1 januari 2021 en de recente aankondiging dat Ahold Delhaize Pensioen Achmea IM heeft gekozen als fiduciair manager van het fonds vanaf medio 2021, wordt onze positie als toonaangevende en klantrelevante Nederlandse vermogensbeheerder bevestigd en verdere invulling gegeven aan onze groeiambitie.

Door de groei van onze klantenportefeuille is ons vermogen onder beheer gestegen naar € 203 miljard (2019: € 147 miljard). Onze omzet is gegroeid naar ca € 93 miljoen (2019: € 81 miljoen) en het netto resultaat bedraagt € 9,1 miljoen (2019 € 4,8 miljoen). Met een ICAAP ratio van 169% is onze kapitaalspositie sterk en solide. Dit solide financieel fundament resulteert er in dat we kunnen investeren in onze medewerkers en in ons data en IT landschap.

Ons doel is om ons verder te ontwikkelen als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder, die op dagelijkse basis relevant is voor klanten in de opbouw van hun oudedagsvoorziening. Dat vraagt om blijvende investeringen in mensen en middelen. Naast het versterken van ons data en IT fundament zijn deze investeringen ook gericht op nieuwe initiatieven. We zijn actief in gesprek met onze klanten om samen met hen de ontwikkeling van nieuwe oplossingen, die invulling geven aan de afspraken in het nieuwe pensioen contract, te realiseren. Met meer keuzevrijheid voor het individu en een andere toerekening van het rendement vraagt dit om nieuwe vermogensbeheeroplossingen en daarbij passende data- en IT infrastructuur.

Dankzij de grote betrokkenheid, het aanpassingsvermogen en de deskundigheid van onze medewerkers is het 'coronajaar' naar tevredenheid verlopen. In onze optiek zijn dit blijvende competenties waarmee we ook de komende jaren het verschil mee willen maken. Markt- en klantontwikkelingen zullen immers niet stil staan, en in meer of minder mate continue veranderen, soms zelfs in richtingen die niet te voorzien waren. Deze veranderingen zullen talrijk zijn, ook gezien de komst van het nieuwe pensioencontract (NPC) en de impact daarvan op beleggingsportefeuilles. Daar goed op anticiperen en flexibel op reageren, is van cruciaal belang om ook in de toekomst succesvol te blijven. Het is een prettige constatering en een belangrijk strategische asset dat we met onze medewerkers goed voorgesorteerd staan om hier op in te spelen en klanten goed te bedienen. Een sterk fundament voor financiële oplossingen voor nu, straks en later.

COVID-19

De effecten van COVID-19 in 2020 en de maatregelen die door de overheden zijn getroffen om de verspreiding van COVID-19 te beperken hebben grote economische gevolgen. Hoe groot die zijn en op welke termijn deze in volle omvang zichtbaar zullen worden is onzeker. In de 2e helft van 2020 hebben een aantal economische indicatoren zich hersteld, waaronder de beurskoersen. Door het beschikbaar komen van een vaccin is de verwachting dat er in 2021 sprake zal zijn van een langzaam economisch herstel dat zal doorzetten in de volgende jaren.

Achmea IM heeft eind februari 2020 het Financieel Crisis Team (FCT) geactiveerd. Dit was direct nadat de financiële markten werden geraakt en daarmee de positie van onze klanten. Kort nadat ook in Nederland de eerste besmettingen waren geconstateerd is het Business Crisis Team (BCT) geactiveerd.

In samenspraak met onze klanten hebben we de mogelijke impact van de COVID-19 crisis inzichtelijk gemaakt aan de hand van scenarioplanning. Op basis van deze scenario's en de actuele ontwikkelingen konden we waar nodig tijdig onze klanten informeren en adviseren. Wij hebben de ontwikkelingen nauwgezet gevolgd en vertaald naar risico's, die daaruit konden voortkomen voor zowel onze klanten als onze eigen organisatie.

Conform beleid hebben wij contact met onze uitbestedingspartners gehad over de maatregelen die zij (moesten) nemen, om te borgen dat wij de dienstverlening aan onze klanten konden continueren. In relatie tot het COVID-19 virus hebben wij onze dienstverleners specifiek gevraagd naar de maatregelen die zij hebben getroffen om de risico's te beheersen en wij blijven met hen in gesprek om er zeker van te zijn dat er adequaat wordt gereageerd op ontwikkelingen.

Onze medewerkers werken vanaf medio maart vrijwel uitsluitend vanuit huis. Onze infrastructuur was al in hoge mate ingericht op thuiswerken, waardoor deze overgang goed is verlopen. Door primair vanuit huis te werken, beperken we het risico van besmetting en wordt de continuïteit van de dienstverlening zo goed mogelijk gewaarborgd. Bestaande draaiboeken en crisisscenario's zijn sinds het ontstaan van de uitbraak in werking.

Achmea IM is van mening dat op basis van de momenteel beschikbare informatie, inclusief verschillende scenario analyses, de genomen maatregelen en de bestaande liquiditeit en solvabiliteit er geen materiële onzekerheid bestaat ten aanzien van de continuïteit van de onderneming.

Dienstverlening

Achmea IM is een Nederlandse vermogensbeheerder die pensioen- en vermogensbeheeroplossingen en beleggingsproposities biedt voor zowel institutionele als particuliere beleggers. We beheren ruim € 200 miljard vermogen.

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 advies. Achmea IM is een zelfstandig onderdeel van Achmea, een solide, niet-beursgenoteerde Nederlandse verzekeringsgroep met coöperatieve waarden. Het coöperatieve gedachtegoed van Achmea en haar ambitie om klantrelevant en toonaangevend te zijn maken wij waar door de verwachtingen van de opdrachtgever te overtreffen en door onszelf voortdurend te verbeteren. Daarom zijn we blij met onze meer dan 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 ouderdomsvoorziening van veel mensen en in een duurzame toekomst. Financiële oplossingen voor nu, straks en later. Dat is wat ons drijft: het realiseren van de beste pensioen- en vermogensbeheeroplossingen voor onze klanten en deelnemers.

Met een team van ruim 280 betrokken medewerkers bieden wij grotere en kleinere pensioenfondsen 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:

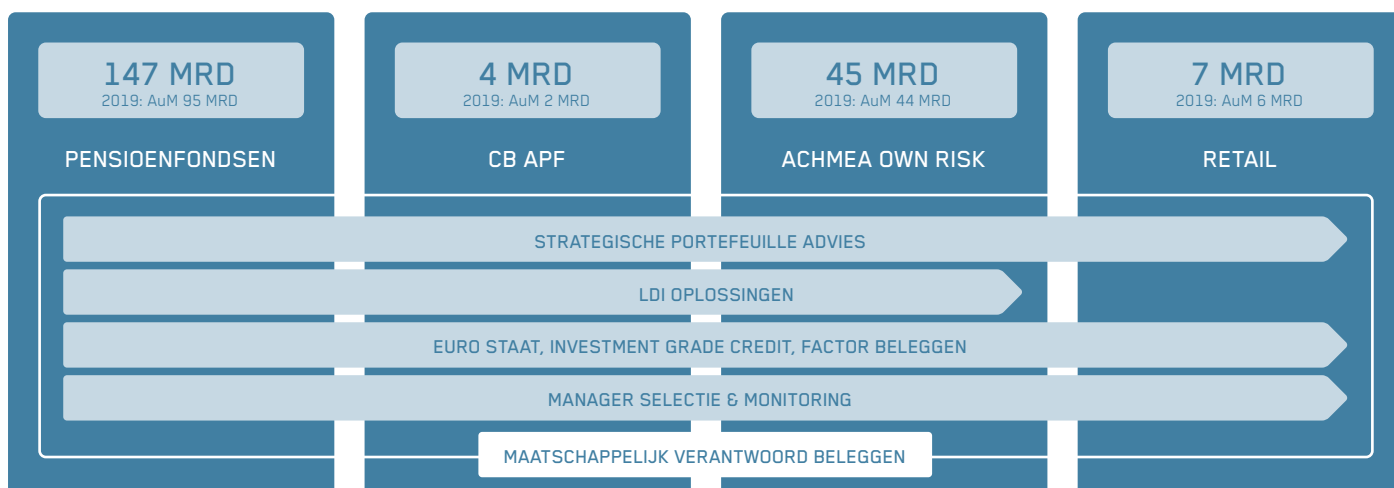
- Euro Staatsobligaties
- Investment Grade Credit
- Factor Beleggen Aandelen
- Commodities

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

- Pensioenfondsen
- Centraal Beheer APF
- Achmea Own Risk (beleggingsportefeuille van de Achmea groep)
- Retailportefeuille bestaande uit Centraal Beheer Gemaks- en Fondsbeleggen en de unit-linked portefeuille

Alle klantgroepen kenmerken zich als een deelmarkt met een sterk groeipotentieel en/of een deelmarkt met een substantieel volume in de huidige portefeuille.

FIGUUR 1: KLANTGROEPEN EN KERNCOMPETENTIES



Ontwikkelingen in 2020

PENSIOENFONDSEN



In het afgelopen jaar is er veel en intensief contact geweest met onze klanten. De uitbraak van het COVID-19 virus leidde bij onze klanten tot verdere druk op dekkingsgraden en daarover heeft veel overleg plaats gevonden. Met name in maart en april heeft het Financieel Crisis Team van Achmea IM de situatie nauwlettend gevolgd en besproken met onze klanten. Op basis van de scenario's en de actuele ontwikkelingen konden we waar nodig tijdig onze klanten informeren en adviseren. Zo is er bijvoorbeeld voor gekozen om de rebalancing van eind maart 2020 uit te spreiden over een langere periode als gevolg van de zeer beperkte liquiditeit in de markt. Naast het blijvend volgen van de ontwikkelingen zijn ook Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en het nieuwe Pensioenakkoord onderwerp van gesprek geweest.

Ondanks de lastige marktomstandigheden waardoor ook besluitvormingstrajecten meer tijd in beslag namen, is het jaar commercieel naar tevredenheid verlopen. Per 1 juli 2020 is de dienstverlening voor de Stichting Pensioenfonds Medewerkers Apotheken gestart (ca € 4 miljard belegd vermogen). Binnen onze bestaande klantenportefeuille zien we een verdere toename van de dienstverlening op met name Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB), private equity, infrastructure en securities lending. De toename van het beheerd vermogen in 2020 bedraagt ca € 52 miljard (ten opzichte van de stand ultimo december 2019) en is grotendeels te danken aan de transitie van de portefeuille van Pensioenfonds Vervoer en Pensioenfonds Medewerkers Apotheken. Op 1 januari 2021 is Pensioenfonds Openbare Apothekers als nieuwe klant toegetreden met een vermogen van ca € 2 miljard. De transitie van Ahold Delhaize Pensioen vindt medio 2021 plaats. Het beheerd vermogen zal als gevolg hiervan toenemen met ca € 6 miljard.

CENTRAAL BEHEER ALGEMEEN PENSIOENFONDS



Met een totaal belegd vermogen van ruim € 4 miljard is het Centraal Beheer APF een belangrijke speler op deze markt. De concurrentie van andere Algemeen Pensioenfonds (APF-en) en Bedrijfstakpensioenfonds (BPF-en) is, op zowel prijs als specifieke dienstverlening, groot getuige het feit dat een aantal partijen inmiddels uit de markt is gestapt.

In 2020 hebben de transities van equensWorldline, Scildon en Jan Huysman plaatsgevonden waardoor het vermogen is toegenomen met ca € 2 miljard.

ACHMEA OWN RISK PORTEFEUILLE



Als de integraal vermogensbeheerder en adviseur van Achmea zijn wij nadrukkelijk betrokken bij verdere balans- en Solvency II optimalisatie van Achmea. Onze dienstverlening voor Achmea is in 2020 gegroeid door onder andere de participaties van Achmea in het Achmea IM Euro Corporate Bond Fund en het Achmea IM Global Defensive Equity Fund. Ook is in het tweede kwartaal van 2020 gestart met het beheer van een illiquide Fixed Income mandaat.

RETAIL



Gemaks- en fondsbeleggen

In de particuliere vermogensbeheermarkt zijn we actief als vermogensbeheerder achter de Centraal Beheer Gemaks- en Fondsbeleggen propositie. Hiermee bieden we mensen de gelegenheid om ook in de 4e pijler vermogen voor later op te bouwen. De particuliere beleggingsmarkt groeit, maar de overgang van sparen naar beleggen verloopt in Nederland, ondanks de lage spaarrentes, traag in vergelijking met andere landen. In 2020 is het beheerd vermogen gestegen ondanks de relatief hoge uitstroom in maart en april 2020 als gevolg van de uitbraak van het COVID-19 virus.

Lifecycle en unit linked retailbeleggingen

Achmea IM is de beheerder van verschillende DC en unit linked (DC en UL) 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 door de tijd in omvang langzaam terug als gevolg van de servicebook strategie, maar door de behaalde rendementen blijft het vermogen stabiel rond de € 7 miljard.

Nieuw Pensioencontract

PERFORMANCE

Het jaar 2020 kenmerkte zich vooral door de reacties van de markt op de ontwikkelingen in de Corona epidemie. Dit resulteerde in negatieve absolute rendementen tijdens de eerste Corona golf en vervolgens een scherp herstel. Aan het einde van het jaar noteerden vrijwel alle asset classes alsnog positieve absolute beleggingsrendementen voor de klanten van Achmea IM. Naast absoluut rendement is het behalen van outperformance voor haar klanten een belangrijke doelstelling voor Achmea IM. Hier zien wij dat actieve aandelenstrategieën op basis van factorbeleggen van Achmea IM in 2020 een underperformance lieten zien ten opzichte van marktbrede benchmarks, terwijl Achmea IM in vastrentende waarden een positieve outperformance heeft gerealiseerd voor haar klanten.

Als vermogensbeheerder met een coöperatieve identiteit vinden wij het belangrijk om te kunnen bijdragen aan financiële oplossingen voor nu straks en later. Daarom volgen we de nieuwe ontwikkelingen rond de wetgeving voor een nieuw pensioenstelsel in Nederland op de voet. In juni 2020 heeft het kabinet samen met werknemers- en werkgeversorganisaties een pensioenakkoord gesloten met nieuwe afspraken over pensioenen en AOW en in december is dit vastgelegd in een concept-wetsvoorstel. De nieuwe wetgeving moet het pensioenstelsel transparanter en persoonlijker maken. Een belangrijk element in het nieuwe pensioenstelsel is dat er vanaf 2026 alleen nog opbouw van pensioen plaats vindt via premieregelingen en niet meer via vaste toegezegde pensioenuitkeringen op basis van bijvoorbeeld middelloon. Er is niet langer sprake van een nominale pensioentoezegging die met een hoge mate van zekerheid wordt toegekend, maar er wordt een individueel vermogen opgebouwd dat (later) wordt ingezet ten behoeve van een uitkering. De verminderde nadruk op nominale zekerheid maakt vermogen en risicobudget vrij dat risicodragend kan worden ingezet. Diversificatie is daarbij essentieel. De beheersing van renterisico blijft op onderdelen nodig om het risico rondom het verwachte verloop van de pensioenuitkeringen van oudere werknemers en gepensioneerden te beheersen.

In het Nieuwe Pensioencontract (NPC) moet nog verdere uitwerking plaatsvinden. We hebben hier intensief contact over met onze klanten. Zo hebben we een interactief webinar georganiseerd rond de impact op de rendementsportefeuille, de beschermingsportefeuille alsmede de bestuurlijke impact van het NPC. Ook vakmedia weten Achmea IM goed te vinden om duiding en achtergrondinformatie te geven getuige de (podcast) interviews en artikelen die er zijn verschenen met onze experts aan het woord.

Wet- en regelgeving

Brexit

Het Verenigd Koninkrijk ('VK') heeft op 31 januari 2020 de Europese Unie ('EU') verlaten en er liep een overgangperiode tot en met 31 december 2020. Op Kerstavond werd een akkoord bereikt tussen de EU en het VK om een harde Brexit te voorkomen. Ten behoeve van klanten en door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen zijn voorafgaand aan het aflopen van de overgangperiode, afspraken gemaakt, contracten aangepast of contracten genoveerd en nieuwe contracten aangegaan met in de VK gevestigde banken, tegenpartijen en vermogensbeheerders naar banken, tegenpartijen en vermogensbeheerders in de 27 resterende landen van de EU om vanaf 1 januari 2021 te voldoen aan de gevolgen van de Brexit. Wijzigingen die uitbestedingen betroffen van de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen zijn eind november 2020 gemeld aan de Autoriteit Financiële Markten.

Geldmarktverordening

In 2020 heeft Achmea IM de rapportageverplichting aan de toezichthouder ingeregeld, zodat de rapportages tijdig konden plaatsvinden.

Benchmarkverordening

In aanloop naar de EU-benchmarkverordening die per 2022 (volledig) van kracht wordt, is Achmea IM volop bezig met de voorbereiding op de transitie naar nieuwe en/of aangepaste benchmarks die wel aan de verordening voldoen. Dit gebeurt door klanten te informeren over blootstelling aan deze benchmarks, waaronder Euribor en over aanpassingen die vereist zijn en daarnaast door nieuwe benchmarks, zoals bijvoorbeeld €STER, in systemen te implementeren.

SFTR

De rapportageverplichting op grond van de Securities Financing Transactions Regulation is op 11 oktober 2020 door Achmea IM ingeregeld.

Wijzigingen European Markets Infrastructure Regulation ('EMIR REFIT')

Ingevolge EMIR REFIT zijn de rapportageverplichting en -verantwoordelijkheid ambtshalve gedelegeerd aan de beheervenootschap voor de contracten die deze met een beleggingsfonds heeft gesloten. Deze ambtshalve delegatie van de rapportageverplichting is op 18 juni 2020 in werking getreden en door Achmea IM ingeregeld.

Markets in Financial Instruments Directive II

Naar aanleiding van een marktbreed onderzoek van de AFM met betrekking tot de invoering van MiFID II op het gebied van kostentransparantie, product governance en provisies zijn waar nodig door Achmea IM verbeteringen doorgevoerd.

Nadere beloningsregels

Op 2 juli 2020 diende de Minister van Financiën het wetsvoorstel Wet nadere beloningsmaatregelen financiële ondernemingen ter behandeling in bij de Tweede Kamer. Het wetsvoorstel introduceert een aantal wijzigingen ten aanzien van beloningen van financiële ondernemingen, zoals een wettelijke retentieperiode van 5 jaar voor onder meer aandelen in vaste beloningen van bestuurders en medewerkers van financiële ondernemingen en een aanscherping van de mogelijkheid tot afwijking van het bonusplafond voor niet-CAO personeel.

Het wetsvoorstel zal ten aanzien van deze bepalingen per 1 juli 2021 in werking treden. Achmea IM volgt het wetgevingstraject op de voet.

Anti-witwasrichtlijn – UBO register

Op 27 september 2020 is de "Implementatiewet registratie uiteindelijk belanghebbenden van vennootschappen en andere juridische entiteiten" in werking getreden en is het UBO-register live gegaan. Deze wet komt voort uit de Vierde en de Vijfde Anti-witwasrichtlijn van de Europese Unie. Achmea IM heeft een projectgroep ingeregeld die de implementatie van het UBO register verzorgt.

EU-voorstellen voor duurzame financiering

Nieuwe wetgeving die voortvloeit uit het EU-actieplan voor een groenere economie vereist dat financiële marktpartijen met betrekking tot hun beleggingsproducten moeten voldoen aan nieuwe wetgeving. Belangrijke wetgeving voor zowel Achmea IM als haar klanten is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De SFDR streeft naar meer transparantie over de manier waarop financiële marktdeelnemers zoals vermogensbeheerders, pensioenfondsen en beheerders van beleggingsinstellingen duurzaamheidsrisico's en -kansen integreren in hun investeringsbeslissingen en aanbevelingen. Het vereist dat ze al hun portefeuilles en beleggingsfondsen indelen in drie categorieën van duurzaamheidsniveaus en hun beleid, website, precontractuele documentatie en rapportage hierop aanpassen. Het labelen van producten geeft investeerders een beter inzicht in hoe duurzaam hun investeringen zijn. De SFDR treedt op 10 maart 2021 in werking. Achmea heeft een projectgroep ingeregeld om deze wetgeving te implementeren.

Investment Firm Directive / Regulation (IFD/IFR)

Op 26 juni 2021 treden de IFD en IFR in werking. Voor de kapitaalvereisten die voortvloeien uit het verlenen van de beleggingsdiensten vermogensbeheer en beleggingsadvies worden de regels bekend als ICAAP uit de CRD IV vervangen door de kapitaalvereisten onder IFD en IFR. Achmea IM heeft een werkgroep ingericht om de impact te beoordelen en deze wetgeving te implementeren.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Nog nadrukkelijker dan voorheen is maatschappelijk verantwoord ondernemen en beleggen een belangrijke thema in onze maatschappij. Dit zien we ook terug in de groei van onze MVB dienstverlening aan onze klanten. Naast de directe dienstverlening hebben we ons in lopende actuele discussies nadrukkelijk gepresenteerd, waarvan enkele hieronder worden toegelicht.

COVID-19 Investor statement Farmaceutische industrie

Onder aanvoering van Achmea IM is een Investor Statement opgesteld dat de farmaceutische industrie oproept tot internationale samenwerking bij de bestrijding van het COVID-19 virus. In totaal hebben 65 institutionele investeerders van Japan tot de Verenigde Staten en met meer dan € 5 biljoen beheerd vermogen dit Investor Statement ondertekend. Het Investor Statement heeft geleid tot grote zichtbaarheid voor Achmea IM, zowel nationaal als internationaal.

In mei hebben 24 beursgenoteerde farmaceuten het investor statement ontvangen en zijn gesprekken gevoerd met deze bedrijven. Via ons thematische engagement programma zal Achmea IM ook op langere termijn aandacht blijven besteden aan dit onderwerp.

Hernieuwd MVB Kader voor Achmea IM

In het voorjaar van 2020 is het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen kader aangescherpt. Dit betekent dat de OESO richtlijnen en de UN Guiding Principles een plaats hebben gekregen bij de uitgangspunten van het MVB kader. Daarnaast zijn de verschillende MVB instrumenten verder toegelicht.

In het MVB kader is het landenbeleid verder aangescherpt. Naast landen die worden uitgesloten op basis van de VN en EU sanctielijsten worden ook landen uitgesloten die slecht presteren op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptie. Staatsbedrijven waarvan de uitgesloten landen 50% aandeelhouder zijn, worden ook uitgesloten van beleggingen.

Daarnaast geeft het MVB kader dat Achmea IM het beleggen in steenkolen en teerzanden verder heeft beperkt. Ondernemingen die meer dan 30% omzet halen uit steenkolen of teerzanden zijn uitgesloten van beleggingen. Het MVB kader is terug te vinden op de website van Achmea IM.

Platform Living Wage Financials

In oktober faciliteerde en modereerde Achmea IM twee goed bezochte internationale webinars van Platform Living Wage Financials (PLWF). Achmea IM neemt actief deel aan het platform. Dit is een groep van inmiddels 12 Nederlandse financiële instellingen die samenwerken op het thema 'leefbaar loon' met name in de kleding- en supermarktsector.

Klimaatverandering en beleggingsportefeuilles

Veel pensioenfondsen hebben klimaatverandering als speerpuntthema opgenomen in hun MVB beleid. Ook vanuit de toezichthouder en vanuit wet -en regelgeving is steeds meer aandacht voor klimaatverandering en de risico's die dit mogelijk heeft voor de beleggingsportefeuilles van pensioenfondsen. Achmea IM heeft een zogenoemde klimaat roadmap opgesteld die pensioenfondsen kunnen doorlopen om het thema klimaatverandering verder in te bedden in het beleggingsproces. De roadmap is een hulpmiddel voor het opstellen van klimaatbeleid voor pensioenfondsen, inclusief doelen, implementatie in het beleggingsproces en verantwoording.

Podcast Environment Social Governance (ESG) in beleggingscyclus

In de eerste helft van 2020 is een nieuwe podcast aan de reeks van MVB podcasts uitgebracht over ESG integratie in de beleggingscyclus.

Beheerde beleggingsfondsen

In 2020 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
- 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
- Achmea IM Global Defensive Equity Fund
- Achmea IM Global Enhanced 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
- Achmea IM Euro Government Bond Pool (in liquidatie)
- Achmea paraplu fonds A (zeven subfondsen)

Vrijgesteld Wft:

- Interpolis Pensioenen Private Equity Fund I
- Interpolis Pensioenen Private Equity Feeder Fund II
- Interpolis Pensioenen Private Equity Fund II
- Syntrus Achmea Infrastructure Fund
- Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen (zeven subfondsen)
- Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 (negen subfondsen)

Voor de beleggingsinstellingen Achmea Investment Management Wereldwijd High Yield Fonds, Beleggingspool Achmea Bedrijfsobligaties High Yield en Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund Eur hedged 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.

Financieel 2020

ONTWIKKELING RESULTAAT EN VERMOGEN

Het vermogen laat een groei zien en stijgt met ca € 56 miljard (ten opzichte van de stand ultimo december 2019) naar € 203 miljard (2019: € 147 miljard). De toename wordt primair veroorzaakt door de instroom van Pensioenfondsen Vervoer € 37 miljard, PMA € 4 miljard, Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds € 1,5 miljard en behaalde rendementen.

Het resultaat na belastingen is ten opzichte van 2019 met € 4,3 miljoen gestegen naar € 9,1 miljoen (2019: € 4,8 miljoen). De omzet² stijgt met € 12 miljoen naar € 93 miljoen (2019: € 81 miljoen). De stijging wordt veroorzaakt door de komst van nieuwe klanten, de uitbreiding van dienstverlening bij bestaande klanten en een stijging van het beheerd vermogen (AuM) tot € 203 miljard (2019: € 147 miljard).

De kosten stijgen met ca € 6,3 miljoen ten opzichte van 2019 tot € 80,6 miljoen (2019: € 74,3 miljoen). Dit wordt voor een belangrijk deel veroorzaakt door hogere personeelskosten als gevolg van uitbreiding van de activiteiten, hogere overige kosten en hogere projectkosten. Deze zijn mede het gevolg zijn van grote klantimplementaties en hebben deels een eenmalig karakter. De loonkosten laten in de cao een stijgende lijn zien.

Onze kapitaalpositie is licht gedaald als gevolg van een stijging van het vereist ICAAP vermogen en een daling van het eigen vermogen (exclusief resultaat lopend boekjaar) als gevolg van een dividenduitkering. Achmea IM beschikt over voldoende kapitaal en liquiditeit om de beoogde groei van de onderneming te kunnen financieren zonder externe financieringsbehoefte.

TABEL 1: KERNCIJFERS ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ DUIZEND)

	2020	2019	2018	2017	2016
Netto omzet	92.739	80.739	75.179	73.577	75.522
Netto resultaat	9.107	4.808	5.990	1.880	2.112
Eigen vermogen	45.931	40.824	36.016	40.026	38.145
Vereist ICAAP vermogen	21.800	20.700	20.900	22.200	24.100
FTE (aantallen)	281	251	247	248	238
Assets under Management (excl overlay in € miljard)	182,9	135,3	120,6	114,5	110,6
Assets under Management (incl overlay in € miljard)	202,7	147,4	129,0	119,5	116,0

² De omzet heeft betrekking op zowel activiteiten inzake het beheren van het vermogen (Vermogensbeheer) van institutionele klanten en retailklanten als het adviseren over het vermogen (Strategisch Portefeuille Advies).

Kapitaalmanagement

Het geplaatste kapitaal van de vennootschap is gedurende de verslagperiode niet gewijzigd.

Het eigen vermogen is in 2020 per saldo met € 4,8 miljoen toegenomen tot € 45,9 miljoen. Hierbij is inbegrepen een dividenduitkering in 2020 van € 4 miljoen. Het vereiste ICAAP-kapitaal bedraagt ultimo 2020 € 21,8 miljoen en is licht hoger dan ultimo 2019 (€ 20,7 miljoen). Voor de ICAAP-solvabiliteitstoets wordt het niet-geverifieerde resultaat na belasting aan het eigen vermogen onttrokken. Achmea IM is onderworpen aan prudentiële kapitaalvereisten op grond van de Wet op het Financieel Toezicht. Op 31 december 2020 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

TABEL 2: SOLVABILITEITSVERMOGEN ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ DUIZEND)

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Eigen vermogen voor bestemming onverdeeld resultaat	36.824	36.016
Prudentiële correcties	0	0
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden	36.824	36.016
Vereist vermogen (ICAAP)	21.800	20.700
Surplus	15.024	15.316
ICAAP ratio	169%	174%

De toereikendheid van het aanwezige vermogen wordt jaarlijks beoordeeld via het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). Met dit proces wordt het aanwezige vermogen getoetst aan het vereist vermogen (ICAAP-kapitaal) van Achmea IM. In het ICAAP-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 stress scenario's. Bij de hoogte van het eigen vermogen houdt Achmea IM rekening met het kapitaalbeleid van Achmea.

Beloning personeel

In 2020 waren bij Achmea Investment Management B.V. (evenals in 2019) geen medewerkers in dienst. Alle personeelsleden van Achmea IM zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten van Achmea IM verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast.

TOTAAL PERSONEEL

Hieronder wordt vermeld het totale bedrag van de beloning gedurende het jaar, onderverdeeld in de vaste- en variabele beloning, voor de interne medewerkers van Achmea IM. Het betreft de totale beloning van iedereen die geheel of gedeeltelijk t.b.v. Achmea IM werkzaamheden verricht in 2020 (n = 255/260 FTE; 2019: n = 239/245 FTE. In 2020 heeft (evenals in 2019) geen enkele medewerker met inbegrip van directieleden een beloning van € 1 miljoen of meer ontvangen.

TABEL 3: OVERZICHT PERSONEEL

TOTAAL (INCLUSIEF KEY STAFF)	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Totale vaste beloning personeel Achmea IM	24.202	22.411
Totale variabele beloning personeel m.b.t. boekjaar Achmea IM	N.n.b*	2.384**
Totaal bedrag van de beloning personeel Achmea IM	24.202	24.795

* Nog niet bekend. Op moment van tekenen van de jaarrekening is nog geen besluit genomen over de toekenning van variabele beloning m.b.t. het jaar 2020. Als besloten wordt tot een toekenning zal dit worden gepubliceerd in het Remuneratierapport 2020 van Achmea dat eind mei 2021 op www.achmea.nl wordt gepubliceerd. In de totale personeelskosten is al wel een reservering opgenomen van € 2 mln.

** Bij de jaarrekening van 2019 was de toekenning van variabele beloning m.b.t. het prestatiejaar 2019 nog niet bekend. Deze staat nu in de tabel vermeld.

IDENTIFIED STAFF

Hieronder wordt vermeld het geaggregeerde bedrag van de beloning bij Achmea IM B.V. onderverdeeld naar de directie en de personeelsleden wier handelen het risicoprofiel van de beleggingsentiteit in belangrijke mate beïnvloedt, de zogenoemde identified staff.

TABEL 4: OVERZICHT IDENTIFIED

STAFF (INCLUSIEF KEY STAFF)	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Totale vaste beloning identified staff Achmea IM	4.300	10.012
Totale variabele beloning identified staff m.b.t. boekjaar Achmea IM	N.n.b*	1.479**
Totaal bedrag van de beloning identified staff Achmea IM	4.300	11.491

* Idem als onder tabel 3, zie aldaar de eerste opmerking.

** Idem als onder tabel 3, zie aldaar tweede opmerking.

Achmea IM had over het boekjaar 2020 255 personeelsleden / 260 FTE (2019: 239 personeelsleden / 245 Fte), waaronder 22 personeelsleden / 23 Fte directieleden en personeelsleden (2019: 73 / 77 Fte) wier handelen het risicoprofiel van de beleggingsentiteit in belangrijke mate beïnvloedt.

Het aantal medewerkers wier handelen het risicoprofiel van de beleggingsentiteit beïnvloedt, is in 2020 ten opzichte van 2019 gedaald. Dat is het gevolg van een aanscherping in de door Compliance & Risk gehanteerde methodiek, waarbij vanaf 2020 alleen die medewerkers als identified staff zijn geïdentificeerd die daadwerkelijk materieel het risicoprofiel van de abi-beheerder en de door de beheerder beheerde beleggingsinstellingen (kunnen) beïnvloeden.

Er is geen sprake van carried interest.

PERSONEELSBELONING EN DUURZAAMHEID

Bij (het beheer van) beleggingen en beleggingsproducten stuurt Achmea IM mede op duurzaamheid. Dat vloeit voort uit de gebalanceerde wijze waarop prestatiebesturing plaatsvindt, volgens het zogenoemde Stakeholder Value Management (SVM) van Achmea. Daarbij wordt gestuurd vanuit meerdere stakeholder perspectieven, waaronder maatschappelijke en duurzaamheidsdoelstellingen.

Ook in het personeels- en beloningsbeleid van Achmea, waarbij de variabele beloning bij Achmea IM nooit meer kan bedragen dan 20% van de vaste beloning, komt dit tot uitdrukking. Er worden vanuit meerdere perspectieven doelstellingen afgesproken, waaronder doelstellingen die bijdragen aan duurzaamheid. Ook worden zo gezien risico's beheerst dat het beloningsbeleid uit oogpunt van duurzaamheid ongewenste prikkels bevat.

Organisatie en dienstverlening

JURIDISCHE STRUCTUUR

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd in Zeist en maakt deel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. is hoofd van de Achmea Groep en 100% aandeelhouder van Achmea IM. Achmea IM staat ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 18059537. In het register van de Autoriteit Financiële Markten staan we geregistreerd onder nummer 15001209. Achmea IM heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, inclusief het beheren van geldmarktfondsen, voor zowel professionele als niet-professionele beleggers en is op basis van deze vergunning toegestaan om beleggings- en adviesdiensten aan professionele beleggers te verlenen.

Achmea IM beschikt, sinds 1 januari 2016, over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65, aanhef en onderdeel a van de Wet op het financieel toezicht ('Wft') om op te treden als beheerder van een beleggingsinstelling in financiële instrumenten. Het is Achmea IM, op grond van artikel 2:67a, tweede lid, Wft daarnaast toegestaan de volgende activiteiten te verrichten voor of diensten te verlenen aan professionele cliënten:

- het beheren van een individueel vermogen;
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten.

ORGANISATIESTRUCTUUR

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- J. (Jacob) de Wit
- H. (Hermien) Smeets-Flier

Mevrouw H. Smeets-Flier is per 1 april 2020 in dienst getreden. Per diezelfde datum is de heer P.C. Jaspers teruggetreden als statutair directeur.

De directie wil graag een woord van dank uitspreken naar de heer P.C. (Peter) Jaspers. Hij heeft een belangrijke bijdrage geleverd in de groei van Achmea IM van de afgelopen jaren.

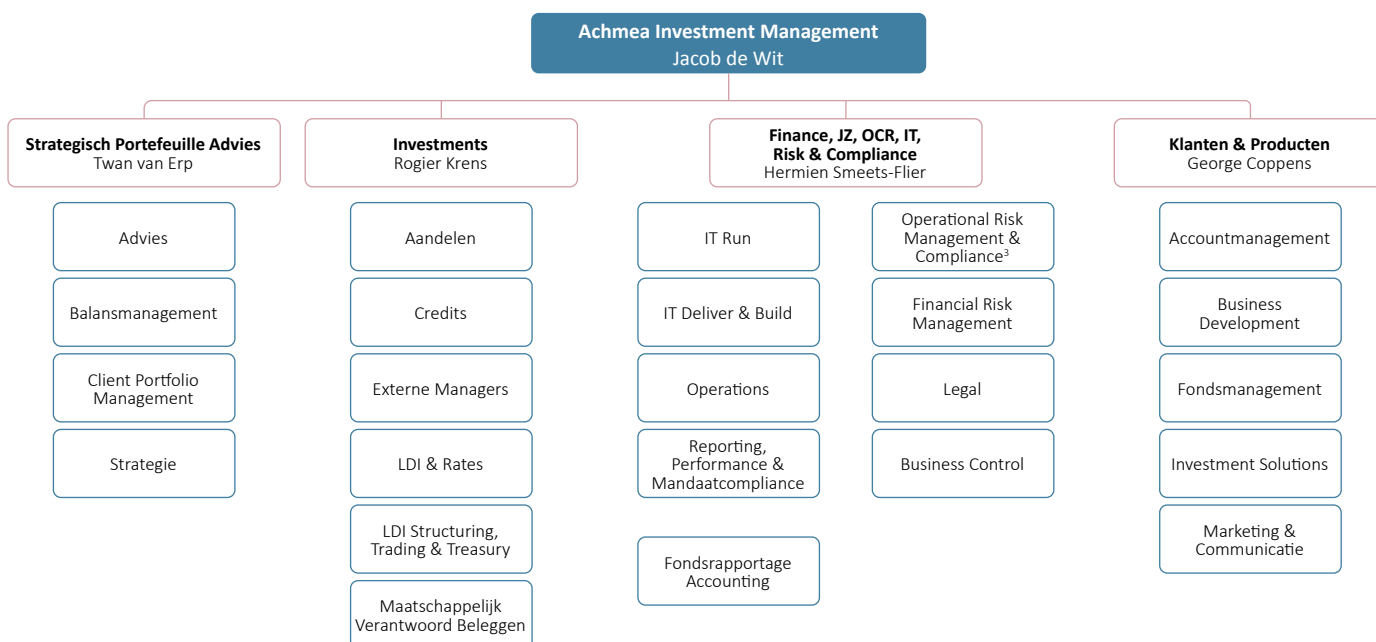
Het directieteam van Achmea IM bestaat, naast bovenstaande personen, uit:

- R. M. (Rogier) Krens, verantwoordelijk voor Investments
- G.H.B. (George) Coppens, verantwoordelijk voor Klanten & Producten
- A.P. (Twan) van Erp, verantwoordelijk voor Strategisch Portefeuille Advies

Per 1 januari 2021 is de heer R. (Robil) Gergin teruggetreden uit het directieteam. Als COO zal zijn aandacht en focus gericht zijn op de doorontwikkeling van de operaties, processen en (IT) systemen.

In figuur 2 is het organogram van Achmea IM weergegeven (Per 1 januari 2021).

FIGUUR 2: ORGANOGRAM VAN ACHMEA IM



³ De afdeling Operational Risk Management & Compliance wordt operationeel aangestuurd door H. (Hermien) Smeets-Flier maar valt hiërarchisch onder J. (Jacob) de Wit.

Corporate Governance

CORPORATE GOVERNANCE CODE

Beursgenoteerde ondernemingen rapporteren jaarlijks of zij voldoen aan de eisen van de Nederlandse Corporate Governance Code op basis van 'comply or explain'. Hoewel Achmea en haar dochtervennootschappen niet beursgenoteerd zijn, heeft Achmea de regels vrijwillig geadopteerd en de meeste principes opgenomen in haar governancestructuur. Waar aan de orde, voldoet Achmea grotendeels aan de principes en best practices van de Code. Voor verdere details over de Corporate Governance en de naleving van de Corporate Governance Code verwijzen wij naar het Achmea Jaarverslag 2020 op de Achmea website www.achmea.nl. Onderstaand worden kort enkele punten relevante punten toegelicht voor Achmea IM.

STATUTAIRE DIRECTIE

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit J. (Jacob) de Wit en H. (Hermien) Smeets-Flier (per 1 april 2020). De statutaire directie van Achmea IM is belast met het besturen van de vennootschap en is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Achmea IM streeft naar een goede man/vrouw-diversiteit in de directie. Bij de invulling van eventuele vacante zetels in de directie wordt aandacht besteed aan de bevordering van vrouwen aan de top. Daarbij blijven het behoud en de versterking van de juiste mix van vaardigheden de belangrijkste bepalende factoren in dit selectieproces. De directie is verplicht om de aanwijzingen van de algemene vergadering op te volgen betreffende de algemene lijnen van het financiële-, economische-, sociale- en personeelsbeleid.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen bestaat uit dhr. L. Meijaard (Voorzitter), mevr. B.E.M. (Bianca) Tetteroo, mevr. P.H.M. (Petri) Hofsté (Voorzitter Audit & Risk Committee) en mevr. H. (Henny) Kapteijn-Fokkens. Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. Daarnaast maakt de man/vrouw-diversiteit steeds deel uit van de afwegingen.

PERMANENTE EDUCATIE

De leden van de statutaire directie en Raad van Commissarissen houden hun kennis op peil door op maat gemaakte programma's of workshops op het gebied van beleggingen, financiën, Corporate Governance, risk management, compliance en audit.

CORPORATE GOVERNANCE DOOR ACHMEA IM

Voor de beleggingspools ten behoeve van klanten van Achmea IM wordt een verantwoord beleggen beleid toegepast. Een belangrijk element daarvan is Corporate Governance en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Voor de beleggingspools die in aandelen beleggen wordt actief gebruik gemaakt van het stemrecht. Voor klanten met eigen mandaten biedt Achmea IM dezelfde dienstverlening aan.

De beleggingspools en klanten hebben een brede internationale beleggingsportefeuille. Het is niet mogelijk om zelf alle aandeelhoudersvergaderingen te bezoeken en te stemmen. Achmea IM stemt daarom op afstand op de aandeelhoudersvergadering via 'proxy voting'. Bij het uitoefenen van het stemrecht wordt gebruik gemaakt van de stemanalyses en stemadviezen van een gespecialiseerde partij. Deze houdt rekening met de internationaal geaccepteerde Corporate Governance codes, zoals die van de OECD en International Corporate Governance Network (ICGN) en op iedere afzonderlijke markt met de lokale wet- en regelgeving en Corporate Governance codes.

Op de website van Achmea IM (www.achmeainvestmentmanagement.nl) rapporteren wij per beleggingspool hoe er is gestemd op de algemene vergadering van ondernemingen in de aandelenbeleggingsportefeuille. Daarnaast wordt één keer per jaar een verslag op de website (verslag verantwoording betrokken aandeelhouder-schap) gepubliceerd waarin staat hoe namens de beleggingspools uitvoering is gegeven aan het stembeleid in het voorgaande jaar zoals dat door Nederlandse Corporate Governance Code vereist is voor institutionele beleggers.

DUFAS CODE

De Code Vermogensbeheerders is opgesteld door de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS) en is door de Algemene Ledenvergadering op 1 oktober 2014 vastgesteld. Met de Code Vermogensbeheerders onderschrijven de bij DUFAS aangesloten vermogensbeheerders tien principes onder meer gericht op het beschermen van de belangen van klanten, transparantie over het beloningsbeleid en over de kosten van de dienstverlening en heldere communicatie en integer en professioneel handelen. Achmea IM hecht veel waarde aan de naleving van de principes die deze code bevat. Inmiddels is het merendeel van de principes van de Code Vermogensbeheerders verankerd in de wet.

De Code Vermogensbeheerders draagt bij aan het vergroten van het bewustzijn van de rol van vermogensbeheerders in de maatschappij waarbij zij het geld van particulieren en professionele beleggers investeren in de economie.

Over de naleving van de Code Vermogensbeheerders heeft Achmea IM een toelichting gepubliceerd op haar website (www.achmeainvestmentmanagement.nl).

Risicobeheer

VISIE OP RISICOMANAGEMENT

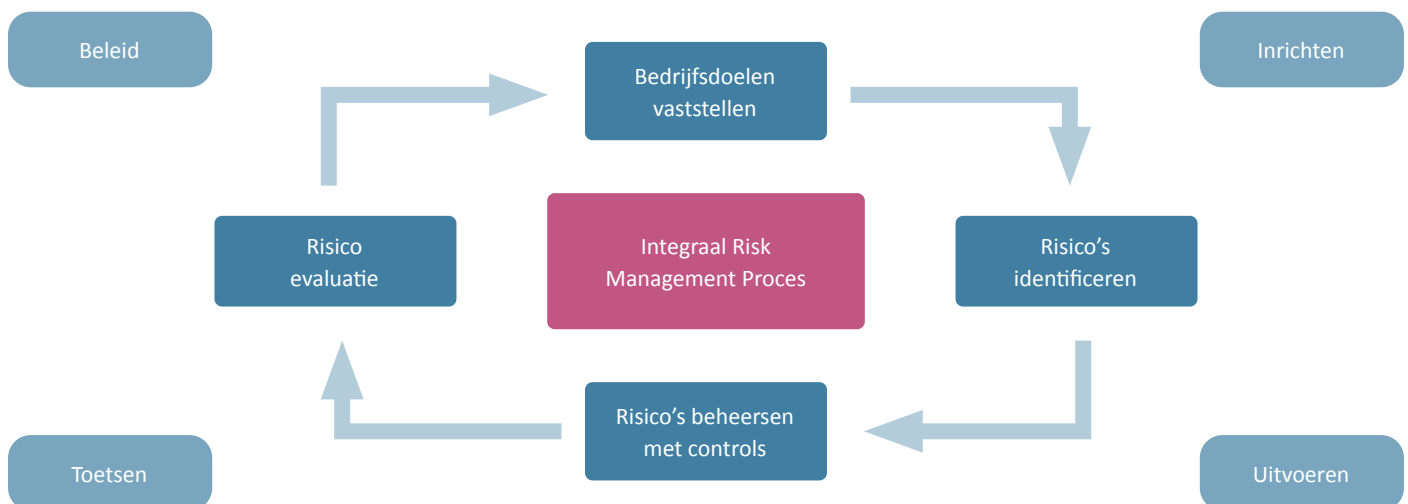
Om de kwaliteit van de dienstverlening aan onze klanten te kunnen borgen heeft Achmea IM een raamwerk ingericht voor risicomanagement. Het geïntegreerde risicoraamwerk en het besturingsmodel vormen de basis voor de jaarlijkse risicomanagementcyclus waarbinnen de risico's en risicobeheersing opnieuw worden geïnventariseerd en beoordeeld en bijsturing plaatsvindt. De risicomanagementcyclus begint bij de strategie en de risicohouding waarop het risicobeheersingsbeleid is gebaseerd. Vervolgens worden risico's geïdentificeerd, het risicobeheersings- en controlesysteem ingericht en risico's geëvalueerd.

Het risicomanagementbeleid van Achmea IM steunt op drie pijlers:

- het vermijden van financiële verliezen;
- het streven naar hoge klanttevredenheid;
- het handelen in lijn met geldende wet- en regelgeving.

In de visie van Achmea IM is het volledig uitbannen van alle risico's niet mogelijk en/of gewenst, echter het beheersen van risico's wel. Dit brengt beheersingskosten en een verminderde kans op het behalen van hoge(re) rendementen met zich mee. Het risicomanagement van Achmea IM is er op gericht, telkens de optimale verhouding tussen de beheersingskosten en het hoogste rendement te vinden, voor zowel Achmea IM als voor haar klanten. Daarmee levert risicomanagement een belangrijke bijdrage aan een integere en beheerste bedrijfsvoering.

FIGUUR 3: RISICOMANAGEMENTCYCLUS



Risicobeheer

RISICOBEREIDHEID

De risicobereidheid van Achmea IM is afgeleid van de strategische doelstellingen. Uitgangspunt bij de risicobereidheid is het nemen van weloverwogen besluiten over de te nemen risico's, bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen. De risico's zijn vertaald naar key risk indicatoren. Voor deze key risk indicatoren zijn zones met grenswaarden vastgesteld. Aan hand van deze indicatoren en zones wordt gedurende het jaar gemonitord dat Achmea IM binnen de gestelde target zones blijft. Zo nodig wordt bijgestuurd.

RISICO BEOORDELING

Leidraad bij de risicobeoordeling is de risicoclassificatie conform de Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2015. In deze beleidsregel worden de risico's onderverdeeld in financiële, niet-financiële en overige risico's. Daarnaast is bij de risicoclassificatie voor operationele risico's aansluiting gezocht bij de risicobereidheid van Achmea IM.

Tot de financiële risico's behoren onder andere solvabiliteitsrisico, winstgevendheid- en tegenpartijrisico. Deze worden nader toegelicht in de jaarrekening (pagina 35). Tot de niet financiële- en overige risico's worden onder meer operationeel- en strategisch risico gerekend. Voor Achmea IM vormt operationeel risico één van de belangrijkste risico's, waaraan zij wordt blootgesteld. De reden hiervoor is, dat de kwaliteit van dienstverlening afhankelijk is van de werking van processen, de kwaliteit en het handelen van medewerkers, de kwaliteit en werking van de (ICT) infrastructuur en datacommunicatie en gevoelig is voor onverwachte externe gebeurtenissen. Bij de beoordeling van het IT risico, als onderdeel van het operationeel risico, gaat ook nadrukkelijk de aandacht uit naar de dreigingen op het gebied van cyber die op ons van toepassing zijn, de invloed daarvan op ons risicoprofiel en het niveau van cyber volwassenheid dat noodzakelijk is om dat risico afdoende te beheersen.

Om deze risico's te mitigeren streeft de organisatie er voortdurend naar, de kwaliteit van de dienstverlening te verhogen en daarmee de kans op operationele fouten te verkleinen. Een integrale beheersing van alle relevante risico's en de aanwezigheid van risicomangementprocessen dragen hier in hoge mate aan bij.

TABEL 5: RISICOCATEGORIE

RISICOCATEGORIE	SUBRISICO
Strategisch Dit risico heeft betrekking op zaken die de doelstellingen van de organisatie kunnen bedreigen.	Businessmodel risico (verdienpijlers en groei ambitie)
	Stagnatierisico (executie- en veranderkracht)
	Personeelsrisico (klanttevredenheid en prestatie)
	Vertrekrisico
Financieel Het risico heeft betrekking op zaken die de financiële soliditeit van de organisatie kunnen bedreigen	Solvabiliteitsrisico
	Winstgevendheid
	Tegenpartijrisico
Operationeel Het risico leidend tot schade als gevolg van het falen van mensen, processen en systemen	IT risico (data)
	Compliance en integriteitsrisico
	Organisatie risico (interne beheersing, governance, (proces-)inrichting en resources
	Uitbesteding risico

Risicobeheer

COVID-19

De COVID-19-pandemie raakt Achmea IM in allerlei opzichten. De mogelijke effecten voor Achmea IM zijn daarom in een vroeg stadium met aanvullende scenario-analyses in kaart gebracht. Er is een integraal dashboard ontwikkeld aan de hand waarvan voor de genoemde aandachtsgebieden de ontwikkelingen en voortgang van genomen maatregelen zijn bewaakt. Door het nemen van gerichte maatregelen en het sterke herstel van de financiële markten in de tweede helft van 2020 is het uiteindelijke effect op resultaat, solvabiliteit en liquiditeit nagenoeg achterwege gebleven.

Op het gebied van de bedrijfsvoering heeft het Business Continuity Management, dat gericht is op het kunnen voortzetten van onze bedrijfsvoering in tijden van onverwachte ingrijpende gebeurtenissen zoals de COVID-19-pandemie, goed gewerkt. De nodige maatregelen zijn genomen om te zorgen voor de veiligheid en het welzijn van onze medewerkers en onze klanten en om onze klanten optimaal van dienst te kunnen blijven zijn. De bedrijfskritieke ketens en kritieke processen hebben een stabiele performance laten zien. Achmea IM monitort en is alert ten aanzien van ontwikkelingen op de kwaliteit van de interne beheersing, de ontwikkeling van reputatierisico's, projectrisico's, uitbestedingsrisico's, frauderisico's, cybercriminaliteit, PARP toepassing bij wijzigingen van productvoorwaarden en mogelijk negatieve effecten van langdurig thuiswerken.

GOVERNANCE RISICOMANAGEMENT EN COMPLIANCE

Bij Achmea IM zijn de verantwoordelijkheden voor het risicomanagement en compliance in drie verdedigingslijnes belegd die elkaar versterken, maar onafhankelijk van elkaar functioneren. In figuur 4 is het besturingsmodel weergegeven.

Lijnmanagement

De eerste lijn is primair verantwoordelijk voor het op juiste, volledige, tijdige en betrouwbare wijze verrichten van de activiteiten. Dit betekent ook dat zij de risico's, die met deze activiteiten samenhangen dient te beheersen.

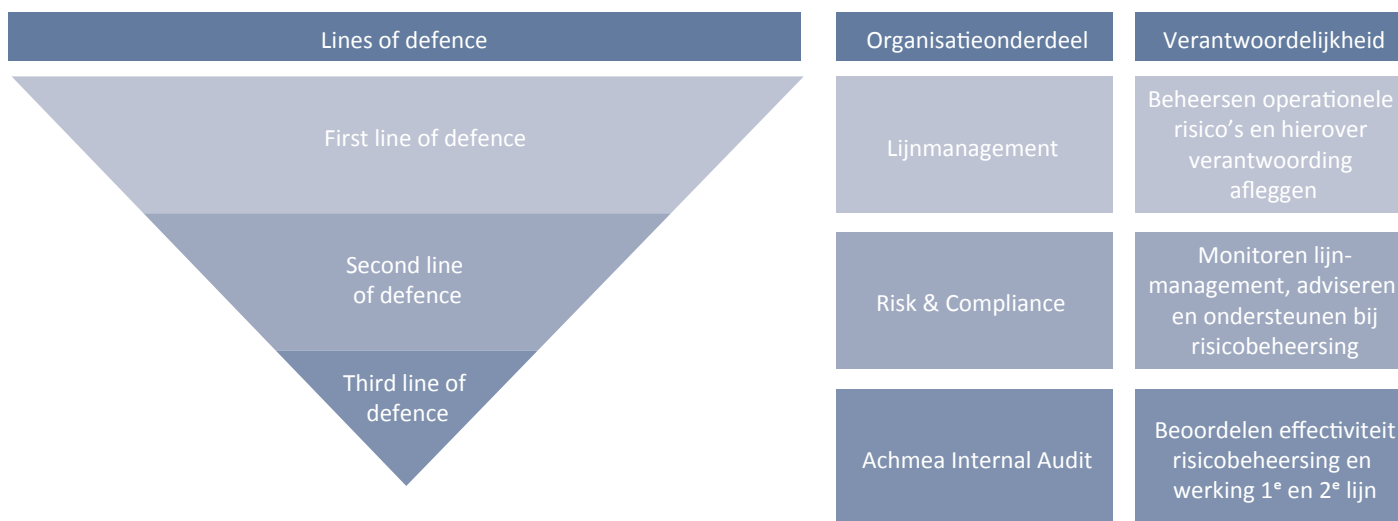
Risk & Compliance

Vanuit een onafhankelijke positie ondersteunt de tweede lijn het lijnmanagement bij het optimaliseren van de interne beheersing. Operational Risk & Compliance formuleert en implementeert, op basis van interne- en externe ontwikkelingen, beleid en monitort vanuit een advies- en toetsende rol de risicobeheersing door de eerste lijn. Dit doet zij aan de hand van het organisatiebrede risicoraamwerk, dat aansluit op de primaire processen.

Achmea Internal Audit

Vanuit een onafhankelijke positie beoordeelt de derde lijn periodiek de effectiviteit van de beheersingsmaatregelen, die door de eerste- en de tweede lijn zijn getroffen. Achmea Internal Audit rapporteert aan de Raad van Bestuur van Achmea B.V. en aan het Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Zij rapporteert tevens aan de directie van Achmea IM en het Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen van Achmea IM.

FIGUUR 4: THREE LINES OF DEFENCE



Vooruitblik

Na het ‘coronajaar’ en met de komst van het vaccin staat 2021 voor onze samenleving hopelijk weer in het teken van terug naar normaal. Terug naar weer echt contact. Vanuit die basis zullen we gezamenlijk veerkracht en aanpassingsvermogen moeten tonen om ook de mogelijke economische teruggang tijdig te kunnen keren en sterker terug komen dan voorheen. Dat geldt ook voor Achmea IM. Ondanks COVID-19 hebben we afgelopen jaar weer een stap gezet in de verdere uitrol van onze strategie. Voor 2021 is de ambitie om daarin verder te gaan.

Op de markt voor pensioenfondsen verwachten we op termijn een verdere daling van het aantal pensioenfondsen. Tevens zien we toenemende vraag naar MVB dienstverlening en in de zoektocht naar rendement zullen allocaties naar alternaties en illiquide beleggingen naar verwachting verder toenemen. Als één van de grootste spelers van fiduciair management in de Nederlandse markt willen wij onze klanten hier met raad en daad terzijde staan en houden we vast aan onze lange termijn groeidoelstelling.

Naast de traditionele pensioenfondsen zal het algemeen pensioenfonds (APF) een blijvende plek innemen in het landschap van oudedagsvoorzieningen. Op de markt is naar onze mening plaats voor een aantal grote partijen waarin naar verwachting de komende jaren het eindspel zal worden gespeeld. Hierin willen we een voorname partij zijn, waarbij het de uitdaging zal zijn om de juiste balans te vinden tussen maatwerk en lagere beheerkosten door efficiency en standaardisatie.

De retailmarkt blijft een uitdagend speelveld. Alle signalen wijzen op verdere groei voor deze markt. Individualisering, toenemend belang van de particuliere klant als eindbelegger en een nieuw pensioenakkoord zijn onderliggende drivers voor deze markt. Ondanks dat verloopt de omslag van sparen naar beleggen in Nederland in het online segment relatief langzaam. Met een passende en robuuste propositie en toenemend gemak voor de eindgebruiker verwachten we in de komende jaren een bescheiden groei in dit segment.

De verplichtingen vanuit wet- en regelgeving en de eisen die toezichthouders stellen aan ons, blijven onverminderd hoog. De frequentie en het detail van de op te leveren informatie blijft toenemen. Toezichthouders en klanten stellen steeds hogere eisen aan de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van de data en dat vraagt ons inziens om blijvende investeringen in ons IT- en datalandschap. Deze toekomstige investeringen geven invulling aan onze strategische doelstelling om enerzijds het fundament te versterken en anderzijds de ontwikkeling te versnellen.

Om invulling te geven aan de gevolgen van het Nieuwe Pensioencontract zal er de komende jaren meer nadruk liggen op individuele vermogensopbouw met DC oplossingen. Met de doorontwikkeling van life cycles, unitisation, DC en de Wet verbeterde premieregeling spelen we hierop in.

De genoemde investeringen en een wijziging van de kostenallocatie binnen Achmea B.V. zullen leiden tot een hoger kosten-niveau vanaf boekjaar 2021. De controle van de jaarrekening van Achmea IM zal vanaf het boekjaar 2021 plaats vinden door Ernst & Young Accountants. De algemene vergadering van Achmea heeft in 2020 akkoord gegeven op de benoeming van Ernst & Young Accountants als controlerend accountant. Achmea wisselt van accountant vanwege de wettelijke roulatieverplichting.

ONDERTEKENING

Zeist, 23 maart 2021

De statutaire directie

J. (Jacob) de Wit

H. (Hermien) Smeets-Flier



ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Verslag van de Raad van Commissarissen

ALGEMEEN

De Raad van Commissarissen (de Raad) van Achmea IM heeft in 2020 gedurende het hele jaar in een volledige bezetting gefunctioneerd. In de onderstaande tabel is de samenstelling van de Raad per 31 december 2020 weergegeven.

TAKEN EN BEVOEGDHEDEN

De Raad houdt toezicht op het beleid van de Directie en de algemene gang van zaken betreffende de vennootschap. Daarnaast staat de Raad de Directie met raad terzijde. De Raad richt zich bij de vervulling van zijn taak op de continuïteit van de vennootschap en op de behartiging van de belangen van alle stakeholders. In aanvulling op de statuten zijn de taken en bevoegdheden van de Raad vastgelegd in het Reglement van de Raad van Commissarissen van Achmea IM.

VERGADERINGEN

De Raad heeft in 2020 vijf keer vergaderd. Deze vergaderingen werden bijgewoond door alle leden van de Raad en de statutaire directie van Achmea IM. Als gevolg van de COVID-19 maatregelen hebben de vergaderingen vanaf maart 2020 online plaatsgevonden. De onderwerpen op de agenda waren onder meer:

- Strategie, doelen, plannen en resultaten Achmea IM
- Management rapportages
- Performance en beleggingsresultaten
- Prestatieafspraken Achmea IM-realisatie 2019/vaststelling 2020
- Rolling forecast
- Crisismanagement COVID 19
- Voortgang veranderinitiatieven Achmea IM 2020
- Implementatie traject Pensioenfonds Vervoer
- Jaarverslag 2019 Achmea Investment Management B.V.
- Accountantsverslag 2019 en Managementletter 2020
- Halfjaarrapport 2020 Achmea Investment Management B.V.
- Personele aangelegenheden
- Uitkomsten MBO 2020
- Klant- en marktontwikkelingen
- Klanttevredenheidsonderzoek Achmea IM 2019

COMMISSIE

De Raad kent één structurele commissie, het Audit & Risk Committee (ARC). De personele bezetting van het ARC is gelijk aan die van de Raad. Mevr. Hofsté is de voorzitter van het ARC. In het verslagjaar is het ARC zes maal bijeen geweest. Deze vergaderingen werden bijgewoond door de statutaire directie van Achmea IM. De bijeenkomsten zijn eveneens bijgewoond door de manager Operational Risk Management van Achmea IM en door een vertegenwoordiging van Achmea Internal Audit. Tevens is de externe accountant vier keer in de vergadering aanwezig geweest voor een toelichting op hun rapportages. De onderwerpen die in het ARC aan de orde zijn geweest hadden onder meer betrekking op:

- Risk & Compliance rapportages
- Risk Appetite
- Wet en regelgeving
- Rootcause Analyse MiFID II
- Systematische Integriteit Risico analyse
- Acties Achmea IM ten aanzien van COVID-19
- Financiële rapportages
- ICAAP rapport 2020
- Concept Jaarverslag 2019 Achmea Investment Management B.V.
- Concept Accountantsverslag 2019 en (concept) Managementletter 2020
- Concept Jaarplan Operational Risk Management & Compliance en Financial Risk Management
- Concept controleplan boekjaar 2020 (PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.) en het concept-Auditplan (Internal Audit) 2021
- Auditrapportages Internal Audit

EDUCATIE

In het kader van de permanente educatie heeft de Raad in mei 2020 een PE-sessie georganiseerd waarin de performance van externe managers en Factor Investing aan de orde zijn geweest. Daarnaast heeft de Raad in oktober en november een tweetal sessies gehouden over de lange termijn strategie van Achmea IM. Zowel de PE-sessie als de strategiesessies werden verzorgd door deskundigen uit de Achmea IM-organisatie.

TABEL 6: SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2020

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	FUNCTIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
L. (Leen) Meijaard (1961)	Nederlands	Man	Voorzitter	Eerste	2019	2019-2023
P.H.M. (Petri) Hofsté (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2016	2020-2024
H. (Henny) Kapteijn-Fokkens (1960)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2016	2020-2024
B.E.M. (Bianca) Tetteroo (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2017	2017-2021

Verslag van de Raad van Commissarissen

ONDERNEMINGSRAAD

De voorzitter van de Raad heeft in 2020 een bijeenkomst gehad met de Ondernemingsraad van Achmea IM waarbij over uiteenlopende onderwerpen is gesproken.

WOORD VAN DANK

Graag bedankt de Raad de directie, het management en alle medewerkers van Achmea IM voor hun enorme inzet. In het verslagjaar 2020 zijn in moeilijke COVID-19 tijden weer grote inspanningen verricht om invulling te geven aan de dienstverlening, kwaliteit en waarden van Achmea IM.

Een speciaal woord van dank gaat uit naar de heer P.C. (Peter) Jaspers die in het tweede kwartaal van 2020 is terug getreden uit zijn functie als statutair directeur. De Raad heet zijn opvolger mevr. H. (Hermien) Smeets-Flier van harte welkom in haar nieuwe functie.

Daarnaast bedankt de Raad de klanten en de aandeelhouder voor het door hen in het bedrijf gestelde vertrouwen.

ONDERTEKENING

Zeist, 23 maart 2021

Namens de Raad van Commissarissen

L. (Leen) Meijaard
Voorzitter



AR (15/11/30)

1605.27
+8.83

HK

(15/11/30)

3421.32
+9.08

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

Jaarrekening

Balans per 31 december 2020

(€ DUIZEND)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Activa			
<i>Financiële vaste activa</i>			
Participaties	1	6	6
<i>Vlottende activa</i>			
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2	4.957	4.720
Debiteuren		1.981	1.063
Overige vorderingen		14.801	11.533
<i>Liquide middelen</i>			
	3	34.847	29.940
Totaal activa		56.592	47.262
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	4	101	101
Agio		8.505	8.505
Overige reserves		28.218	27.410
Onverdeeld resultaat		9.107	4.808
Totaal eigen vermogen		45.931	40.824
Verplichtingen			
<i>Voorzieningen</i>			
Overige voorzieningen	5	2.892	1.127
<i>Kortlopende schulden en overlopende passiva</i>			
Groepsmaatschappijen	6	1.637	56
Vennootschapsbelasting		3.035	3.590
Overige belastingen		1.820	1.503
Overige schulden		1.277	162
Totaal verplichtingen		7.769	5.311
Totaal passiva		56.592	47.262

Winst- en verliesrekening over 2020

(€ DUIZEND)

	TOELICHTING	2020	2019
Netto omzet	7	92.739	80.739
Bedrijfskosten	8	80.468	74.2422
Rentelasten en soortgelijke kosten	9	129	87
Totale lasten		80.597	74.329
Resultaat voor belasting		12.142	6.410
Vennootschapsbelasting	10	3.035	1.602
Nettoresultaat		9.107	4.808

Toelichting op de jaarrekening

ACTIVITEITEN

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 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 deze jaarrekening zijn financiële verhoudingen met groepsmaatschappijen opgenomen onder de financiële vaste activa, de vorderingen en de schulden. Hiervoor wordt verwezen naar de toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en de overige toelichting.

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

GRONDSLAG VOOR PRESENTATIE

De jaarrekening 2020 van Achmea IM 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 vervaardigings prijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Tenzij anders is aangegeven, luiden alle bedragen in de jaarrekening in duizend euro's.

Toelichting op de jaarrekening

VERGELIJKENDE CIJFERS

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

KASSTROOMOVERZICHT

Op basis van het feit dat het kapitaal direct of indirect volledig wordt verschaft door een rechtspersoon die een vergelijkbaar kasstroomoverzicht opstelt (RJ 360.104), is voor Achmea IM geen kasstroomoverzicht opgenomen. Deze cijfers zijn opgenomen in het kasstroomoverzicht in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. Deze geconsolideerde jaarrekening is verkrijgbaar via de website www.achmea.nl.

Verslaggevingsraamwerk

VERANTWOORDING IN DE JAARREKENING

Activa worden in de jaarrekening verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de gerelateerde toekomstige economische voordelen aan Achmea IM zullen toevloeien en de waarde van de activa op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden. Vreemd vermogen wordt in de jaarrekening verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van een bestaande verplichting gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen met zich meebrengen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden.

Baten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermeerdering van activa of vermindering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld en voldoende mate van zekerheid kent. Lasten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermindering van activa of vermeerdering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden.

Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de geleverde of te leveren tegenprestatie.

NIET LANGER IN DE JAARREKENING VERANTWOORDEN

Een financieel actief (of een deel van een financieel actief) wordt niet langer in de jaarrekening verantwoord wanneer Achmea IM de contractuele rechten om cash flow uit de financiële activa te ontvangen zijn beëindigd, of wanneer de risico's en rendementen die samenhangen met het eigenaarschap grotendeels zijn overgedragen. In de situatie dat niet duidelijk is of Achmea IM het

merendeel van de risico's en rendementen die samenhangen met het eigenaarschap behoudt, dan wordt het financieel actief niet langer in de jaarrekening verantwoord indien geen zeggenschap meer kan worden uitgeoefend over het actief. Bij overdrachten waarbij zeggenschap over activa blijft bestaan, blijven de activa opgenomen tot aan het belang waarvoor Achmea IM betrokken blijft. Het belang waarvoor Achmea IM betrokken blijft, wordt bepaald aan de hand van de mate waarin de onderneming is blootgesteld aan veranderingen in de waarde van het actief.

Een financieel passief (of deel van financieel passief) wordt niet langer in de jaarrekening verantwoord wanneer deze is afgewikkeld (bijvoorbeeld wanneer de contractuele verplichting is kwijtgescholden, geannuleerd, of verlopen).

Bij realisatie wordt het verschil tussen de opbrengstwaarde en de balanswaarde als gerealiseerde winst of verlies verantwoord in de winst- en verliesrekening. De gerelateerde cumulatieve ongerealiseerde winsten en verliezen die daaraan voorafgaand in het eigen vermogen zijn verantwoord, worden dan overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening.

Achmea IM hanteert de gemiddelde kostprijs methode bij het verantwoorden van de realisatie van financiële activa en passiva.

GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De activiteiten van Achmea IM zijn nagenoeg volledig gericht op de Nederlandse markt. In dit jaarrapport is binnen de netto omzet onderscheid gemaakt tussen de retail- en institutionele portefeuille.

SALDERING VAN FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en tegen het nettobedrag in de balans verantwoord indien:

- Achmea IM een direct afdwingbaar juridisch recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen, en
- Achmea IM voornemens is om hetzij op netto basis te verrekenen, hetzij de realisatie van het actief en de verrekening van de verplichting gelijktijdig te laten plaatsvinden.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING

In het algemeen is er sprake van een bijzondere waardevermindering indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de 'opbrengstwaarde' of de 'bedrijfswaarde'. De opbrengstwaarde wordt bepaald op basis van een actieve markt voor het actief. Voor de bepaling van de bedrijfswaarde zijn de kasstromen die met actief worden gegenereerd contant gemaakt. Een verlies uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt direct als een last verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Toelichting op de jaarrekening

Achmea IM beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is om deze te verwerken.

Bijzondere waardeverminderingen op een actief die in voorgaande jaren zijn verantwoord, worden teruggedraaid indien het herstel van de waarde objectief kan worden toegerekend aan het wegval- len of de verwijdering van de oorzaak van de bijzondere waarde- vermindering. Als dit het geval is, dan wordt de balanswaarde van het actief verhoogd tot de realiseerbare waarde. Deze verhoging van de balanswaarde in verband met het terugdraaien, mag niet leiden tot een hogere balanswaarde van het actief dan voor het moment van de bijzondere waardevermindering. De verhoging als gevolg van het terugdraaien van een bijzondere waardeverminde- ring wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening.

BELANGRIJKE SCHATTINGEN IN DE JAARREKENING

Voor de waardering van bepaalde activa en passiva gebruikt Achmea IM veronderstellingen en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of andere ontwikkelingen. Hierbij wordt rekening gehouden met de kans dat toekomstige transacties of gebeurtenissen zich binnen een bepaalde termijn met een bepaalde financiële consequentie zich voordoen. Er is geen absolute zekerheid dat feitelijke resultaten niet materieel afwijken van deze schattingen.

Achmea IM heeft bij het opmaken van de jaarrekening schattingen en aannames gemaakt op basis van de recente ontwikkeling en inzichten rondom de COVID-19-pandemie. Door de onzekerheden in het verloop van de COVID-19-pandemie kunnen de uitkomsten afwijken van de schattingen en aannames. Achmea IM is van mening dat op basis van de momenteel beschikbare informatie, inclusief de verschillende scenario analyses, de inmiddels genomen maatregelen en de bestaande liquiditeit en solvabiliteit, er geen materiële onzekerheid bestaat ten aanzien van de continuïteit.

De belangrijkste schattingen voor de activiteiten van Achmea IM, waarbij rekening is gehouden met de huidige inzichten en ontwik- kelingen in de COVID-19 pandemie, en voor het verklaren van de resultaten die het gevolg zijn van complexe of subjectieve besluiten zijn met name van toepassingen op de voorzieningen en de nog te factureren omzet. Deze laatste post is gebaseerd op de contractue- le afspraken en de voorlopige waarderingen van de onderliggende beleggingen per ultimo boekjaar.

Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen, schattingen inclusief de bij de onzekerheden behorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekening- posten.

Activa en Passiva

PARTICIPATIES

Participaties in Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. De mutaties in de waarde- ring lopen via het resultaat.

VORDERINGEN

Kortlopende vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met een voorziening voor oninbaarheid. De uitstaande vorderingen zijn binnen een jaar opeisbaar.

LIQUIDE MIDDELEN

Hieronder worden banktegoeden en (call-)deposito's opgenomen. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau. Vorderingen uit rekening-courantposities in de cashpool met Achmea B.V. die terstond opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken daarom onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea IM. De liquide middelen worden gewaar- deerd tegen de nominale waarde.

VOORZIENINGEN

De overige voorzieningen worden in de balans opgenomen wanneer een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, voortkomt uit een gebeurtenis in het verleden en het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig zal zijn om de verplichting af te wikkelen. Indien het tijdsbestek langer dan een jaar is, worden de voorzieningen berekend door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken tegen een marktconfor- me disconteringsvoet vóór belastingen die rekening houdt met de tijdswaarde van geld en, indien van toepassing, de specifieke risico's die aan de verplichting verbonden zijn.

KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

De kortlopende schulden en overlopende passiva worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens vindt waardering plaats tegen geamortiseerde kostprijs. Naar verwachting worden alle kortlopende schulden en overlopende passiva binnen een termijn van 12 maanden na boekjaar afgewikkeld.

BELASTINGEN

Belastingen in de winst- en verliesrekening met betrekking tot het huidige boekjaar bestaan uit acute belastingen. De vennootschaps- belasting wordt ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht,

Toelichting op de jaarrekening

tenzij dit verband houdt met posten welke direct via het eigen vermogen worden verantwoord.

De acute belastingvorderingen en -schulden bestaan uit de verwachte te vorderen respectievelijk verschuldigde belastingen over het belastbare resultaat over het boekjaar, op basis van de vastgestelde belastingtarieven of de tarieven waartoe materieel reeds per balansdatum is besloten. Hierbij wordt ook rekening gehouden met alle aanpassingen inzake de acute belastingen over voorgaande jaren.

Belastingvorderingen en -schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De belastingpositie wordt berekend op het niveau van de juridische entiteit. De fiscale afrekening vindt plaats binnen de fiscale eenheid. De fiscale positie wordt berekend als ware de vennootschap zelfstandig belastingplichtig.

Winst- en verliesrekening

NETTO-OMZET

De activiteiten van Achmea IM bestaan voornamelijk uit het beheren van vermogen. De vergoeding die Achmea IM hiervoor ontvangt wordt verantwoord onder netto-omzet. De netto-omzet omvat de opbrengsten onder aftrek van kortingen en van over de omzet geheven belastingen. Voor zover het vermogensbeheer gerelateerd is aan entiteiten welke tot de Achmea Groep behoren, wordt deze omzet beschouwd als omzet aan verbonden partijen. Voor de vermogensbeheeractiviteiten wordt een marktconform tarief berekend. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

Hieronder worden alle overige bedrijfskosten verantwoord welke samenhangen met de activiteiten van Achmea IM. Alle medewerkers die werkzaam zijn voor de Achmea IM zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden marktconform doorbelast aan Achmea IM.

OVERIGE WAARDEVERANDERINGEN VAN FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Het resultaat wordt bepaald met inachtneming van de verwerking van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van financiële vaste activa.

ANDERE RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

Rentelasten (en -baten) worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa.

Financiële risico's

KREDIET- EN TEGENPARTIJRISICO

Achmea IM loopt tegenpartijrisico, doordat alle beschikbare liquide middelen op rekening staan bij een beperkt aantal tegenpartijen (banken). Deze beperkte risicospreiding over verschillende tegenpartijen kan bij insolventie van een tegenpartij, financiële impact voor Achmea IM betekenen.

Op andere vlakken is er geen sprake van krediet- en tegenpartijrisico. Er zijn geen leningen verstrekt aan klanten en over de beschikbare liquide middelen kan Achmea IM op ieder gewenst moment beschikken. De kans dat Achmea IM wordt geconfronteerd met klanten die op grote schaal de beheervergoeding niet betalen wordt als zeer klein gezien.

LIQUIDITEITSRISICO

Liquiditeitsrisico is voor Achmea IM niet van materieel belang, omdat de organisatie over voldoende liquide middelen beschikt, om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen, zonder dat dit van invloed is op de going concern. Daarbij ligt het liquiditeit saldo van Achmea IM hoger dan het berekende risicokapitaalsbeslag voor 2020. Om te voorkomen, dat de inkomsten en uitgaven niet op elkaar aansluiten in de tijd, voert Achmea IM maandelijks een liquiditeitsprognose uit. Op basis van deze prognose, over gefactureerde bedragen en openstaande posten, worden de inkomsten en uitgaven zoveel mogelijk op elkaar afgestemd. Bij insolventie van één van de banken waarbij Achmea IM beschikbare liquide middelen heeft uitstaan, ontstaat wel een liquiditeitsrisico. Hiervoor wordt een kapitaalbuffer aangehouden van € 0,5 miljoen.

MARKTRISICO

Dit risico is niet op Achmea IM van toepassing, omdat zij niet 'voor eigen rekening' handelt (behoudens een aan te houden belang van € 6 duizend in de Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen, Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 en Achmea paraplu fonds A). Achmea IM handelt alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers.

CONCENTRATIERISICO

Voor Achmea IM vormt dit een materieel risico, aangezien de 10 belangrijkste klanten verantwoordelijk zijn voor circa 80% van de omzet. Daarbij zijn de contracten van de advies- en vermogensbeheerklanten van Achmea IM op relatief korte termijn opzegbaar. Wanneer Achmea IM één of meerdere van deze klanten/mandaten zou verliezen, valt een relatief groot deel van de omzet weg, terwijl de vaste kosten grotendeels doorlopen. Ten opzichte van vorig jaar is de afhankelijkheid van de grootste 10 klanten toegenomen: 79% (2019: 77%).

Toelichting op de jaarrekening

RENTERISICO

Renterisico is niet op Achmea IM van toepassing, omdat zij niet 'voor eigen rekening' handelt, zij handelt alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers.

Toelichting op de balans

1. PARTICIPATIES

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Stand op 1 januari	6	11
Aankopen	0	0
Verkopen	0	-5
Gerealiseerde en niet gerealiseerde waardeveranderingen	0	1
Stand op 31 december	6	6

Betreft participaties Achmea IM in Oudedagsvoorzienings- (ODV) fondsen gemaksbeleggen.

2. VLOTTENDE ACTIVA

Alle vorderingen zijn opeisbaar binnen een termijn van 12 maanden, en de overlopende activa worden naar verwachting volledig binnen één jaar gerealiseerd. Voor zover niet anders vermeld benadert de reële waarde van de vorderingen en overlopende activa de boekwaarde.

Vorderingen op groepsmaatschappijen

	(€ DUIZEND)			
	DEBITEUREN	NOG TE FACTUREREN	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Achmea Interne Diensten N.V.	0	4.924	4.924	4.625
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	0	33	33	95
Totaal	0	4.957	4.957	4.720

De vorderingen op groepsmaatschappijen hebben betrekking op intercompany klanten.

Debiteuren

Het openstaand debiteurensaldo bedraagt € 1.981.000 (2019: € 1.063.000). Onder de debiteuren is geen voorziening voor oninbaarheid inbegrepen (2019: € 0).

Overige vorderingen

De overige vorderingen betreft nog te factureren bedragen ad € 14.801.000 (2019: € € 11.533.000).

3. LIQUIDE MIDDELEN

	(€ DUIZEND)	
	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Banksaldi	34.847	29.940
Totaal	34.847	29.940

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea IM.

Toelichting op de balans

4. EIGEN VERMOGEN

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal van de vennootschap bedraagt € 100.500 en bestaat uit 201 gewone aandelen met een nominale waarde van € 500. Het geplaatst kapitaal is gedurende dit boekjaar niet gewijzigd. Alle aandelen worden gehouden door Achmea B.V.

Agio

De agio bedraagt € 8.505.000. Er hebben zich in 2020 evenals in 2019 geen wijzigingen voorgedaan.

Overige reserves

De overige reserves staan ter beschikking aan de aandeelhouder van Achmea IM.

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Stand op 1 januari	27.410	21.420
Winst voorgaand boekjaar	4.808	5.990
Dividenduitkering	-4.000	0
Stand op 31 december	28.218	27.410

Op 17 november 2020 heeft de Algemene Vergadering van Achmea IM besloten tot een uitkering van € 4 miljoen ten laste van de overige reserves aan haar enig aandeelhouder Achmea B.V.

Onverdeeld resultaat

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Stand op 1 januari	4.808	5.990
Naar overige reserves	-4.808	-5.990
Toevoeging resultaat boekjaar	9.107	4.808
Stand op 31 december	9.107	4.808

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2019

De jaarrekening 2019 van Achmea Investment Management B.V. is op 27 maart 2020 vastgesteld door de Algemene Vergadering. Conform het voorstel van de directie heeft de Algemene Vergadering besloten het resultaat over het boekjaar 2019 in zijn geheel toe te voegen aan de overige reserves.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het resultaat over het boekjaar 2020 ad € 9.107.000 geheel ten gunste van de overige reserves te brengen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

5. VOORZIENINGEN

Overige voorzieningen

	(€ DUIZEND)	
	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Voorziening buitenlandse bronbelasting	1.157	1.127
Voorziening BTW collectiviteit	1.735	0
Totaal	2.892	1.127

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Stand op 1 januari	1.127	1.141
Mutatie ten laste van het resultaat	1.805	37
Onttrekkingen aan de voorzieningen	-40	-51
Stand op 31 december	2.892	1.127

Voorziening buitenlandse bronbelasting

De Nederlandse fiscus heeft zich op het standpunt gesteld dat de in het verleden door Nederlandse fiscale beleggingsinstellingen verrekende buitenlandse bronbelasting mogelijk ten onrechte is geheven en verrekend. Deze bronbelasting moet teruggevorderd worden in het EU-land van oorsprong. De Nederlandse fiscus heeft concrete en praktische afspraken met Achmea gemaakt voor correcties op de verrekende bronbelasting in Frankrijk over de periode vanaf 2009. Achmea (IM) heeft zich gecommitteerd aan deze afspraken. Bij de Franse fiscus zijn alle reclaims over de boekjaren tot en met 2016 ingediend. Voor de risico's van verjaring, het niet of slechts gedeeltelijk (h)erkennen van de reclaims door de Franse fiscus en eventuele impact van de (wettelijke) rente is een voorziening gevormd € 1,2 miljoen (2019: € 1,1 miljoen).

Voorziening BTW collectiviteit

De Nederlandse fiscus heeft zich in 2020 op het standpunt gesteld dat verleende kortingen op de klant facturen in de periode 2016-2020 ten onrechte zijn aangemerkt als kortingen op belaste diensten. De fiscus stelt dat Achmea IM hierdoor te weinig BTW in rekening heeft gebracht en afgedragen. Voor dit risico en de eventuele wettelijke rente en boete is een voorziening gevormd van € 1,7 miljoen. De verschuldigde BTW wordt door Achmea IM in rekening gebracht bij de klanten. Hiervoor is onder de vorderingen een post opgenomen van € 1,6 miljoen.

Toelichting op de balans

6. KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

Alle schulden en overlopende passiva worden naar verwachting binnen één jaar afgewikkeld dan wel gerealiseerd. Voor zover niet anders vermeld benadert de reële waarde van de schulden en overlopende passiva de boekwaarde.

Groepsmaatschappijen

	(€ DUIZEND)	
	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Achmea Interne Diensten N.V.	1.637	56
Totaal	1.637	56

De schulden aan groepsmaatschappijen hebben betrekking op rekening-courantverhoudingen, die maandelijks worden afgerekend. Over deze rekening-courantverhouding wordt geen rente verrekend.

Vennootschapsbelasting

	(€ DUIZEND)	
	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Acute vennootschapsbelasting	3.035	3.590
Totaal	3.035	3.590

De openstaande vennootschapsbelasting per 31 december 2020 betreft de acute vennootschapsbelasting over 2020. Deze schuld wordt verrekend met Achmea B.V., die de moeder van de fiscale eenheid is, waar ook Achmea IM deel van uit maakt.

Overige belastingen

	(€ DUIZEND)	
	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Omzetbelasting	1.820	1.503
Totaal	1.820	1.503

De omzetbelasting heeft betrekking op het 4e kwartaal.

Overige schulden

	(€ DUIZEND)	
	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Nog te betalen bedragen	1.277	162
Totaal	1.277	162

De nog te betalen bedragen hebben betrekking op de doorstorting van de december-fee aan Service Organisatie Leven (SOL) en overige schulden aan Retailfondsen.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Juridische procedures en onzekerheden

Achmea IM is per heden niet betrokken bij rechtszaken of arbitrageprocedures.

Fiscale eenheid

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 belastingsschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

7. NETTO OMZET

De omzet is nagenoeg geheel behaald in Nederland. Van de totale omzet van € 92.739.000 is € 37.000 afkomstig uit andere EU-landen.

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Omzet institutioneel	79.324	66.790
Omzet retail	23.613	25.195
Omzet retail rebatē	-10.198	-11.246
Totaal	92.739	80.739

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Omzet in relatie met niet-verbonden partijen	54.780	43.779
Omzet in relatie tot verbonden partijen	37.959	36.960
Totaal	92.739	80.739

8. BEDRIJFSKOSTEN

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Lonen en salarissen	33.238	30.472
Sociale lasten	1.344	1.494
Pensioenen	7.678	5.960
Overige personeelskosten	7.392	7.231
Licenties en contributies	8.720	7.771
IT kosten	9.814	10.014
Advieskosten	3.382	2.598
Huisvestingskosten	2.132	2.191
Marketing kosten	430	397
Doorbelaste kosten	-238	1.570
Overige bedrijfskosten	4.771	4.507
Mutatie overige voorzieningen	1.805	37
Totaal	80.468	74.242

In 2020 waren bij Achmea IM (evenals in 2019) geen medewerkers in dienst. Alle personeelsleden van Achmea IM zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten van Achmea IM verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast.

Honoraria onafhankelijk accountant

Op grond van art. 2:382a lid 3 BW wordt geen uitsplitsing gegeven van de honoraria van onze onafhankelijke accountant.

9. RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Rentelasten en soortgelijke kosten	129	87
Totaal	129	87

10. VENNOOTSCHAPSBELASTING

Reconciliatie effectief belastingtarief

Het toepasselijke belastingtarief in het jaar 2020 bedroeg 25,0% (2019: 25,0%).

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Resultaat vóór belastingen	12.142	6.410
Toepasselijk belastingtarief	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands Vpb-tarief	3.035	-1.602
Belastingeffecten (van correcties, niet-aftrekbare kosten, deelnemingsvrijstelling)	0	0
Effectief belastingbedrag	3.035	1.602
Effectief belastingpercentage	25,0%	25,0%

Totaal verschuldigde vennootschapsbelasting in de winst- en verliesrekening

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Acuut huidig jaar	-3.035	-1.602
Totaal	-3.035	-1.602

Overige toelichtingen

BELONING VAN DE STATUTAIRE DIRECTIE EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Sleutelposities: statutaire directie Achmea IM

De statutaire directie van Achmea IM draagt primair verantwoordelijkheden voor de eigen entiteit. Daarnaast verricht zij ook activiteiten voor Achmea als groep en heeft zij verantwoordelijkheden in dat verband. Dat heeft te maken met de aard en organisatie van de Achmea Groep, een financieel conglomeraat, waarbij bestuurders en leden van de directieraad bij meerdere entiteiten betrokken kunnen zijn. Daarnaast geldt dan weer dat andere personen dan de statutaire directeuren van Achmea IM verantwoordelijkheden hebben voor planning, besturing en het toezicht op activiteiten van Achmea IM.

Beloning statutaire directie

De beloning van de statutaire directie van Achmea IM is in overeenstemming met de verantwoordelijkheid van hun respectievelijke posities. De verschillende posities worden gewogen, waarbij wordt gelet op aspecten als omvang en aard van de verantwoordelijkheden, complexiteit van de bestuurlijke context waarin men acteert en de benodigde kennis, ervaring en

competenties. Daarbij wordt ook naar de waarde van de beloning gekeken in relatie tot posities bij andere organisaties op gebied van Investment Management.

Behalve het vaste salaris maakt een variabele beloning deel uit van het reguliere beloningspakket van de statutair directeur. De Raad van Bestuur van Achmea besluit in het jaar volgend op de geleverde prestatie over de toekenning van de variabele beloning. Dat gebeurt waar nodig in afstemming met de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. De toekenning van variabele beloning in enig boekjaar heeft betrekking op prestaties in eerdere jaren. In geval van toekenning van een variabele beloning over het voorgaande prestatiejaar, wordt de helft ervan vijf jaar uitgesteld.

Naast de vaste en variabele beloning heeft de statutaire directie van Achmea IM een pensioenregeling. Het gaat om de regeling die geldt voor het (cao) personeel van Achmea Interne Diensten N.V.. Deze pensioenregeling wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea.

Hieronder staat het overzicht van de reguliere beloning van de leden van de statutaire directie met betrekking tot 2020. Dit overzicht bevat op totaalniveau een vergelijking met 2019.

(€)

NAAM	JAAR-SALARIS	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (KORTE TERMIJN PERSONEELS-BELONING)	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (LANGLOPENDE PERSONEELS-BELONING)	BIJDRAGE NETTO PENSIOEN (GRENS € 110.111)	LOON-TOESLAG PENSIOEN BOVEN	PENSIOEN BOVEN	TOTAAL
J. (Jacob) de Wit							
1 januari - 31 december 2020	458	n.n.b.	n.n.b.	48	68	83	657
H. (Hermien) Smeets-Flier							
1 april 2020 - 31 december 2020	184	n.n.b.	n.n.b.	33	17	21	255
<i>Voormalig statutair directeur</i>							
P.C. (Peter) Jaspers							
1 januari - 31 maart 2020	65	n.n.b.	n.n.b.	13	9	11	98
Totaal 2020	707	n.n.b.	n.n.b.	94	94	115	1.010
Totaal 2019*	710	54	54	79	106	86	1.089
Gemiddeld aantal actieve en voormalige statutaire directeuren in 2020							2
Gemiddeld aantal actieve en voormalige statutaire directeuren in 2019							2

Overige toelichtingen

Jaarsalaris

Het salaris van de statutaire directie is het vaste salaris op jaarbasis inclusief vakantiegeld en de vaste eindejaarsuitkering. Het salaris wordt in 12 gelijke delen uitbetaald. Het salaris bevat waar aan de orde het voordeel voor privégebruik van de leaseauto. Per 1 januari 2020 was er sprake van een algemene (cao) verhoging van 1%.

Variabele beloning

Bij Achmea Investment Management is variabele beloning voor statutaire directieuren gemaximeerd op 20%. Op het moment van vaststelling van deze jaarrekening is nog niet het besluit genomen om over het prestatiejaar 2020 een variabele beloning toe te kennen aan de statutaire directie van Achmea Investment Management. Over de toekenning van variabele beloning over 2020 wordt gepubliceerd in het Remuneratierapport van Achmea dat naar verwachting eind mei 2021 op www.achmea.nl verschijnt. Over het prestatiejaar 2019 is in 2020 aan twee statutaire directieuren variabele beloning toegekend na het vaststellen van de jaarrekening over 2019. Deze bedraagt in totaal € 108 duizend.

Pensioen 2020

Voor de statutaire directie van Achmea Investment Management geldt de pensioenregeling die voor cao personeel en senior management/directie van toepassing is. Op 1 januari 2015 zijn de fiscale regels voor pensioenopbouw ingrijpend gewijzigd. Pensioenopbouw met fiscale ondersteuning is alleen nog mogelijk tot een bepaald grensbedrag (in 2020: € 110.111).

Pensioen boven fiscaal grensbedrag (in 2020 € 110.111; in 2019 € 107.593)

In de cao van Achmea is afgesproken dat de beschikbare premie voor pensioen jaarlijks wordt vastgesteld op basis van een vaste vooraf bepaalde rekenmethodiek. Voor ieder jaar wordt de premie vastgesteld op basis van het actuele werknemersbestand en de rentestand en de overlevingstafels van 31 december van het voorgaande jaar. De premie is daarbij gemaximeerd op 50% van het totaal van de pensioengrondslagen.

Vanaf 1 januari 2015 geldt een fiscaal grensbedrag voor pensioenopbouw. Voor medewerkers met een inkomen boven het fiscaal grensbedrag zijn per 1 januari 2015 in de cao afspraken gemaakt over een andere vorm van pensioenopbouw. Deze zijn

ook van toepassing voor de statutaire directieuren van Achmea Investment Management. Afgesproken is dat de bijdrage die de werkgever beschikbaar stelt voor de opbouw van pensioen onder het fiscaal grensbedrag ook beschikbaar wordt gesteld voor het salaris boven dit grensbedrag. Dit wordt in de praktijk uitgevoerd door een deel van deze werkgeversbijdrage om te zetten in een bijdrage aan de netto pensioenregeling en het restant via een zogenoemde loontoeslag beschikbaar te stellen. De totale werkgeversbijdrage en daarmee de omvang van het restant loontoeslag wordt jaarlijks opnieuw vastgesteld en is mede afhankelijk van de rentestand en overlevingstafels per 31 december van het voorgaande jaar.

De bijdrage voor deelname aan het netto pensioen boven € 110.111 kan worden besteed aan een netto pensioenverzekering. Daarvoor biedt de werkgever een netto pensioenverzekering aan. Het restant loontoeslag voor het pensioen boven € 110.111 is bruto loon.

Totale lasten 2020

In 2020 is een totaalbedrag van € 1.118.000 (in 2019: € 1.043.000) aan beloning aan de statutaire directie van Achmea Investment Management B.V. ten laste van het boekjaar 2020 gebracht. Dit totaalbedrag aan beloning voor de statutaire directie bestaat uit de volgende componenten: korte termijn personeelsbeloning € 761.000 (in 2019: € 741.000), pensioenlasten € 303.000 (in 2019: € 271.000), overige lange termijn beloning € 54.000 (in 2019: € 31.000).

'Claw back'

In 2020 hebben er met betrekking tot de statutaire directie geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in eerdere jaren.

Leningen

Leden van de statutaire directie van Achmea IM hebben ultimo 2020 geen hypothecaire leningen uitstaan bij het bankbedrijf van Achmea. Dit was ultimo 2019 evenmin het geval.

Beloning Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (de Raad) van Achmea IM bestaat uit dhr. L. (Leen) Meijaard (Voorzitter) mevr. P.H.M. (Petri) Hofste, mevr. H. (Henny) Kapteijn-Fokkens en mevr. B.E.M. (Bianca) Tetteroo.

Overige toelichtingen

	FUNCTIE	TIJDVAK	VASTE BELONING
L. Meijaard	Voorzitter	1 januari 2020 - 31 december 2020	45
B.E.M. Tetteroo*	Lid	1 januari 2020 - 31 december 2020	Nihil
P.H.M. Hofsté	Lid	1 januari 2020 - 31 december 2020	35
H. Kapteijn-Fokkens	Lid	1 januari 2020 - 31 december 2020	35
Totaal 2020			115
Totaal 2019			113

* Mevrouw Tetteroo is tevens vice-voorzitter van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Zij ontvangt voor haar activiteiten als lid van de RvC van Achmea Investment Management geen afzonderlijke beloning.

De beloning van de leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. wordt gepubliceerd in de jaarrekening 2020 van Achmea B.V.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen voor Achmea IM.

ONDERTEKENING

Zeist, 23 maart 2021

De statutaire directie

J. (Jacob) de Wit

H. (Hermien) Smeets-Flier

De leden van de Raad van Commissarissen

L. (Leen) Meijaard

B.E.M. (Bianca) Tetteroo

P.H.M. (Petri) Hofsté

H. (Henny) Kapteijn-Fokkens



ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

Overige gegevens

Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

In artikel 20 van de statuten van de vennootschap staat het volgende opgenomen betreffende de winstbestemming:

- Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Een besluit tot uitkering uit de winst of reserves is onderworpen aan de goedkeuring van de directie. De directie weigert slechts de goedkeuring indien deze weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Achmea Investment Management B.V.

VERKLARING OVER DE JAARREKENING 2020

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Achmea Investment Management B.V. ('de vennootschap') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020 van Achmea Investment Management B.V. te Zeist gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2020;
- de winst-en-verliesrekening over 2020; en
- de toelichting met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Achmea Investment Management B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

VERKLARING OVER DE IN HET JAARRAPPORT OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Bestuursverslag;
- Verslag van de raad van commissarissen;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720.

Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING EN DE ACCOUNTANTSCONTROLE

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Rotterdam, 23 maart 2021

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. F.J. van Groenestein RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2020 van Achmea Investment Management B.V.

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

DE VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE ACCOUNTANT VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.