



# JAARVERSLAG

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

# 2021

# 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](http://www.achmeainvestmentmanagement.nl)

### Accountant

Ernst & Young Accountants LLP

Wassenaarseweg 80

2596 CZ Den Haag



# Inhoudsopgave

## BESTUURSVERSLAG

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Het jaar in vogelvlucht        | 4  |
| Ontwikkelingen 2021            | 7  |
| Beheerde beleggingsfondsen     | 10 |
| Financieel 2021                | 11 |
| Kapitaalmanagement             | 12 |
| Beloning personeel             | 13 |
| Organisatie en dienstverlening | 14 |
| Corporate Governance           | 16 |
| Risicobeheer                   | 17 |
| Vooruitblik                    | 20 |

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

|  |    |
|--|----|
| Verslag van de Raad van Commissarissen | 22 |
|--|----|

## JAARREKENING 2021

|   |    |
|---|----|
| Balans per 31 december 2021                 | 25 |
| Winst- en verliesrekening over 2021         | 26 |
| Toelichting op de jaarrekening              | 27 |
| Toelichting op de balans                    | 32 |
| Toelichting op de winst- en verliesrekening | 35 |
| Overige toelichtingen                       | 36 |

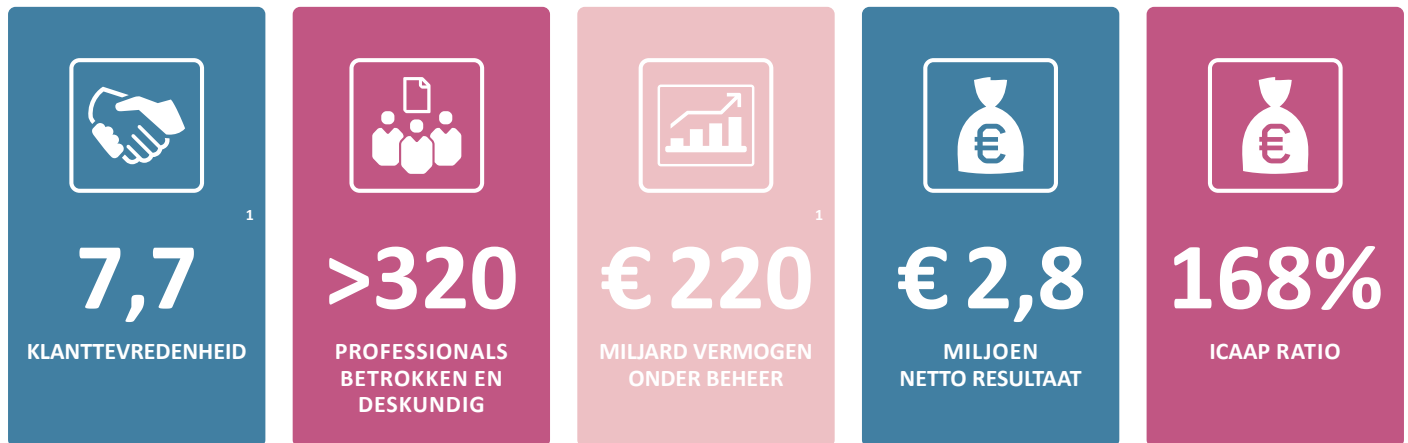
## OVERIGE GEGEVENS

|   |    |
|---|----|
| Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat | 41 |
| Controleverklaring van de onafhankelijk accountant              | 42 |

# Bestuursverslag

## Het jaar in vogelvlucht

### OP WEG NAAR DUURZAAM SAMEN LEVEN



Eind februari 2022 zijn Russische troepen Oekraïne binnengevallen, met enorme gevolgen voor de bevolking. Achmea Investment Management (Achmea IM) is net als velen geschokt door deze oorlog op Europees grondgebied en het daarbij horende menselijke leed.

Door de escalatie van het conflict tussen Rusland en Oekraïne is ook de onrust op financiële markten gestegen. Vanaf eind februari monitoren wij dagelijks wat de impact is van de ontstane crisis op de bedrijfsvoering van Achmea IM en de impact daarvan op de beleggingsfondsen en de beleggingsportefeuilles van onze klanten. Onze klanten worden hierover op regelmatige basis geïnformeerd.

Binnen al deze onzekerheid willen we met de keten Oudedagsvoorzieningen<sup>2</sup> binnen Achmea, misschien wel meer dan ooit, (financiële) oplossingen voor institutionele en retailklanten bieden, voor nu, straks en later.

Ons doel is om ons, als onderdeel van de Achmea ODV keten, verder te ontwikkelen als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder, die op dagelijkse basis relevant is voor klanten in de opbouw van hun oudedagsvoorziening. Wij hebben dit vormgegeven in drie strategische pijlers: ontwikkeling versnellen, koers houden en fundament versterken.

Het nieuwe pensioenstelsel vraagt om ontwikkeling van nieuwe oplossingen. Sociale partners zullen moeten kiezen uit de zogenoemde Flexibele Premiereregeling (FPR), een van de huidige Wet Verbeterde Premiereregeling (WvP) afgeleide regeling die mogelijkheden biedt voor keuzevrijheid, en de Solidaire Premiereregeling (SPR) waarin het accent meer ligt op solidariteit door risicodeling. We zijn er voor onze klanten om hen te ondersteunen in de te maken keuzes rondom het nieuwe pensioenstelsel. Daarbij kunnen we gebruik maken van onze deskundigheid en ervaringen. Zo heeft recent één van onze klanten besloten om voor de toekomstige pensioenopbouw over te gaan naar een flexibele premiereregeling. Dit is een stap in lijn met de ontwikkelingen van het pensioenakkoord. Deze beweging heeft ons gezamenlijk in staat gesteld om, vooruitlopend op de brede transitie, ervaring op te doen met de inrichting van beleggingsportefeuilles onder het nieuwe pensioenakkoord. De implementatie van deze regeling voor onze klant is op 1 januari 2022 succesvol gerealiseerd.

Naast de verandering van het pensioenstelsel vraagt ook de beweging naar een meer duurzame samenleving, om nieuwe oplossingen. Het belang van duurzame waarde zien we terug in de groei van onze MVB-dienstverlening en in de toenemende wet- en regelgeving op het gebied van MVB. De regels vanuit de Europese Unie voor informatieverstrekking over duurzaamheid zijn hier een

<sup>1</sup> Vermogen onder beheer betreft de Assets under Management en de Assets under Advice inclusief de waarde van de overlay (zie ook pagina 12), waarvan we 33% (2020: 38%) intern beheren. In het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek door KPMG waarderen onze klanten ons met gemiddeld een 7,7 (2020: 7,7).

<sup>2</sup> De keten ODV draagt bij aan een toekomstbestendige maatschappij op het gebied van financieel welzijn en biedt financiële oplossingen voor nu, straks en later. De missie van ODV is als volgt geformuleerd: "We helpen onze klanten met inkomen voor nu straks en later."

voorbeeld van en zijn vervat in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). We ondersteunen en adviseren onze pensioenfondsklanten met het implementeren van de vereisten van SFDR. Met de ESG-meter en de CVar-dienstverlening hebben klanten dit jaar nog meer mogelijkheden gekregen om de portefeuille te monitoren op duurzaamheid. Tot slot hebben we ook in onze beleggingsfondsen gekozen voor een duidelijk duurzame invulling met een ambitieuze CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling.

Onze portefeuille is de afgelopen jaren sterk gegroeid en ook in 2021 hebben we deze koers weten vast te houden. We hebben onze marktpositie versterkt met het aantrekken en succesvol onboarden van nieuwe klanten zoals Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers, Ahold Delhaize Pensioen, Stichting HP Pensioenfonds en ASN Impact Investors. Ook binnen de bestaande klantenportefeuille zagen we uitbreiding van dienstverlening. Daarnaast is een aantal omvangrijke transities binnen de beleggingsportefeuilles uitgevoerd.

In 2021 hebben we aanzienlijke investeringen gedaan in ons IT- en datalandschap. Deze zorgen ervoor dat ons fundament wordt versterkt en dat we future-proof zijn voor onder andere het nieuwe pensioenstelsel en de duurzaamheidswetgeving. De belangrijkste pilaren van ons fundament zijn echter onze klanten en medewerkers.

Onze klanten waarderen ons gemiddeld met een 7,7 en door de hoge retentiegraad hebben we met vele van hen al een langdurige samenwerking. Onze klanten hebben wederom mooie positieve absolute rendementen behaald. Ook de relatieve performance ten opzichte van benchmarks zijn voor vrijwel alle klanten positief geweest. Het vertrouwen dat onze klant ons geven vormt tezamen met onze betrokken medewerkers de basis van ons bestaan. Onze medewerkers hebben in 2021 door de voortdurende van de coronapandemie opnieuw veel vanuit huis moeten werken, zoals ook zichtbaar is op diverse plaatsen in dit jaarverslag. Dat vraagt veel flexibiliteit en aanpassingsvermogen van onze medewerkers en klanten.

Door de groei van onze klantenportefeuille en de goede rendementen in 2021 is ons vermogen onder beheer gestegen naar € 220 miljard (2020: € 203 miljard). Onze omzet is gegroeid naar ca € 105 miljoen (2020: ca € 93 miljoen) en het netto resultaat bedraagt € 2,8 miljoen (2020: € 9,1 miljoen).

De omzet is als gevolg van de uitbreiding van de klantenportefeuille en toegenomen dienstverlening circa € 12 miljoen hoger dan de omzet in 2020. Door de groei van de dienstverlening is ook een stijging te zien in medewerkers en personeelskosten.

Door omvangrijke investeringen in het IT- en datalandschap om ons fundament te versterken en futureproof te zijn voor onder andere het nieuwe pensioenstelsel (na duurzaamheidswetgeving) zijn de kosten verder toegenomen. Een andere belangrijke oorzaak van de kostenstijging is een wijziging in de kostenallocatie binnen Achmea B.V., welke resulteert in een hoger kostenniveau voor Achmea IM van € 8 miljoen. Met een solvabiliteitsratio (ICAAP) van 168% (2020: 169%) is onze kapitaalspositie sterk en solide.

## DIENSTVERLENING

---

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

Achmea IM heeft een Wft-vergunning voor het verlenen van beleggingsdiensten aan professionele beleggers (art. 2:67a lid 2 Wft) en een AIFMD vergunning (art. 2:65 sub a Wft).

Achmea IM is van oudsher een Nederlands bedrijf dat een marktpositie heeft opgebouwd in institutioneel vermogensbeheer. Wij ondersteunen al ruim 60 jaar pensioenfondsen in Nederland in de volle breedte op het gebied van vermogensbeheer en fiduciair advies. Achmea IM is een zelfstandig onderdeel van Achmea, een solide, niet-beursgenoteerde Nederlandse verzekeringsgroep met coöperatieve waarden. We staan achter de coöperatieve gedachte van het bedrijf en haar ambitie om als klantrelevant en meest toonaangevend te worden gezien en de klant voorop te stellen. Dat maken we waar door de verwachtingen van de klant 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.

Meer vermogen voor later. Dat is wat ons drijft: het realiseren van de beste pensioen- en vermogensbeheeroplossingen voor onze klanten en deelnemers.

Met een team van circa 320 betrokken medewerkers bieden wij grotere en kleinere pensioenfondsen dienstverlening op het gebied van:

- Strategisch Portefeuilleadvies
- LDI-oplossingen<sup>3</sup> (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

---

<sup>3</sup>Liability Driven Investment

beleggingsfondsen worden aangeboden:

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

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

- Pensioenfondsen
- Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB 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 2021

## PENSIOENFONDSEN



**161 MILJARD ONDER BEHEER**

- Pensioenakkoord en Duurzaamheidswetgeving
- Vernieuwd Online Dashboard, ESG meter




De ontwikkelingen op de financiële markten zorgen in 2021 voor een opgaande trend in de dekkingsgraden van onze klanten. Het vernieuwde Online Dashboard is recent geïmplementeerd voor onze pensioenfondsklanten. Klanten hebben nu meer mogelijkheden gekregen voor het analyseren en monitoren van hun beleggingen. De pensioenfondsen moeten zich ook voorbereiden op de impact van het Pensioen Akkoord en nieuwe wetgeving op het gebied van duurzaamheid. Als adviseur en vermogensbeheerder van onze klanten ondersteunen wij hen hierbij met additionele dienstverlening. Riskmanagement en MVB zijn enkele voorbeelden van thema's waarover wij actief in gesprek zijn met klanten. Ook is er een ESG-meter ontwikkeld die klanten kunnen afnemen via het Online Dashboard waarmee zij dagelijks inzage krijgen in onder andere de klimaatrisico's en CO<sub>2</sub>-uitstoot van hun portefeuille.

Commercieel is 2021 succesvol geweest. Op 1 januari 2021 is Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers als nieuwe klant toegetreten met een vermogen van circa € 2 miljard. Per 1 juli 2021 zijn we aangesteld als fiduciair manager voor Ahold Delhaize Pensioen met een totaal belegd vermogen van meer dan € 6 miljard. In de tweede helft van 2021 is ook de LDI-transitie van Ahold Delhaize Pensioen afgerond.


Ook binnen de bestaande klantenportefeuille zagen we uitbreiding van dienstverlening, waaronder het Online Dashboard, en zijn een aantal omvangrijke transitie binnen de beleggingsportefeuilles uitgevoerd. Per 1 december is het vermogen van TNT Express van € 1 miljard ingestroomd bij onze klant Pensioenfonds Vervoer.

## CENTRAAL BEHEER ALGEMEEN PENSIOENFONDS (CENTRAAL BEHEER APF)



**6 MILJARD ONDER BEHEER**

- Vermogen gestegen door rendement en premies

Stichting Pensioenfonds  n.l.

Met een totaal belegd vermogen van ruim € 6 miljard is het Centraal Beheer APF een belangrijke speler op deze markt. In 2021 is het vermogen gestegen door rendement en premies en de instroom van Stichting Pensioenfonds HP (circa € 2 miljard belegd vermogen). Begin 2022 hebben Stichting Pensioenfonds Coram en de werkgever Coram BV ervoor gekozen de opgebouwde pensioenen en de toekomstige pensioenopbouw onder te brengen bij Centraal Beheer APF.

Met deze nieuwe klant en de lopende offertes en intentieverklaringen verwachten we een verdere groei van het belegd vermogen van Centraal Beheer APF.

## ACHMEA OWN RISK PORTEFEUILLE



**44 MILJARD ONDER BEHEER**

- Pensioenakkoord en Duurzaamheidswetgeving
- Opbouw nieuwe Private Placement mandaat
- Nieuwe dienstverlening: ESG-meter en CVaR
- Implementatie van nieuwe ECA mandaat

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 eind 2021 verder verbreed met illiquide fixed income mandaten en MVB-dienstverlening. Het nieuwe Private Placement mandaat wordt gestaag verder opgebouwd en de implementatie van het nieuwe ECA (Export Credit Agencies) is eind 2021 gestart. De nieuwe MVB-dienstverlening bestaat uit de ESG-meter en CVaR (Climate Value at Risk), die we samen met Achmea verder vormgeven. Met CVaR wordt ondermeer beoordeeld welke klimaatgerelateerde risico's en kansen er in de portefeuille zitten.

## RETAIL



**9 MILJARD ONDER BEHEER**

- Unit linked portefeuille stabiel; goed rendement compenseert natuurlijk verloop
- Groei vermogen CB Fonds- en Gemaksbeleggen overtreft jaardoelstellingen



### Gemaks- en fondsbeleggen

Met Centraal Beheer Gemaks- en Fondsbeleggen bieden we particulieren de gelegenheid om ook in de 4e pijler vermogen voor later op te bouwen. De particuliere beleggingsmarkt groeit en in 2021 is dan ook een relatief sterke groei zichtbaar van het beheerd vermogen en nieuwe rekeninghouders.

### 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 waarmee 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, omdat geen nieuwe contracten worden afgesloten (closed book), maar door de behaalde rendementen blijft het vermogen (vooralsnog) stabiel rond de € 7 miljard.



## ASN Impact Investors

Vanaf 1 oktober 2021 is Achmea IM voor een aantal mandaten uitvoering gaan geven aan het beleggingsbeleid van ASN Impact Investors. De invulling van het beleggingsbeleid en de duurzame selectie van de beleggingsuniversums blijven de verantwoordelijkheid van ASN Impact Investors. Met de komst van deze nieuwe klant zetten we een belangrijke stap buiten onze traditionele klantenkring van pensioenfondsen en verzekeraars.

## PERFORMANCE

In 2021, het tweede coronajaar, zetten de aandelenmarkten hun opgaande beweging onverminderd door. Ook grondstoffen stegen sterk in waarde, voornamelijk gedreven door hogere energieprijzen. Dit alles leidde voor het eerst in jaren tot zorgen over hogere inflatie, al is het effect op de nominale rente beperkt gebleven. Onze klanten hebben wederom mooie positieve absolute rendementen behaald. Ook de relatieve performance ten opzichte van benchmarks zijn voor vrijwel alle klanten positief geweest. In vastrentende waarden heeft Achmea IM een goede outperformance gerealiseerd. Het meest opvallende was echter het sterke herstel van de factorbeleggen strategieën binnen aandelen, die een sterk herstel lieten zien in 2021.

## WET- EN REGELGEVING

Op dit moment lopen er verschillende wet- en regelgevingstrajecten. De ontwikkelingen in wet- en regelgeving kunnen zowel direct op Achmea IM van toepassing zijn en/of indirect op onze (pensioenfonds)klanten. Deze wet- en regelgevingstrajecten zien onder meer op de Duurzaamheid, Benchmark Verordening, de review van MiFID II en AIFMD en de European Market Infrastructure Regulation (EMIR). De ontwikkelingen worden door Achmea IM op de voet gevolgd en, waar nodig, worden stappen genomen om deze (gewijzigde) wetgeving te implementeren in de organisatie. In het bijzonder is Achmea IM op dit moment bezig met het nieuwe pensioenstelsel en de implementatie van de duurzaamheidswetgeving die is geïnitieerd door de Europese Unie, waaronder SFDR, de Taxonomie Verordening, de Corporate Sustainability Reporting Richtlijn (CSRD) en de geplande wijzigingen in sectorale wetgeving als AIFMD en MiFID II.

## NIEUW PENSIOENCONTRACT

Als vermogensbeheerder met een coöperatieve identiteit leveren wij bijdragen aan financiële oplossingen voor nu, straks en later. De ophanden zijnde aanpassingen van het Nederlandse pensioenstelsel vormen daarmee een belangrijke uitdaging voor de organisatie. De vernieuwing van het pensioenstelsel heeft een lange aanloop gekend, maar zal naar verwachting in 2022 in wetgeving resulteren. Vanaf uiterlijk 2027 zal dan alleen nog opbouw van pensioen plaatsvinden via premieregelingen en niet meer via toegezegde pensioenuitkeringen. De deelnemers van

een pensioenfonds bouwen straks een individueel vermogen op dat (later) wordt ingezet ten behoeve van een uitkering. Sociale partners zullen moeten kiezen uit de zogenoemde Flexibele Premieregeling (FPR), een van de huidige WVP afgeleide regeling die mogelijkheden biedt voor keuzevrijheid en de Solidaire Premieregeling (SPR) waarin het accent meer ligt op solidariteit door risicodeling. We hebben gedurende het verslagjaar onze klanten geïnformeerd over de door de overheid voorgestane uitwerking van het pensioenakkoord uit 2019 en de daarbij horende uitdagingen en afwegingen. Wij hebben specifiek aandacht gegeven aan het belang dat pensioenfondsen hun deelnemers voldoende moeten kennen om een voor hen passend beleid te kunnen ontwikkelen. De veranderingen in de pensioenregelingen zullen gevolgen hebben voor het te voeren beleggingsbeleid. Via de inrichting van het Programma Implementatie Pensioenakkoord (IPA) is een belangrijke stap gezet om zeker te stellen dat de beleggingsinhoudelijke en operationele consequenties van deze complexe transitie inzichtelijk worden gemaakt en de systemen en infrastructuur tijdig zijn aangepast aan vereisten van de nieuwe pensioenregelingen. In nauw contact met klanten en hun andere toeleveranciers worden verdere stappen voorbereid.

## MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

Nog nadrukkelijker dan voorheen is maatschappelijk verantwoord ondernemen en beleggen een belangrijk thema in onze maatschappij. Dit zien we zowel terug in de groei van onze MVB-dienstverlening aan onze klanten als door de toenemende wet- en regelgeving op het gebied van MVB. De regels vanuit de Europese Unie voor informatie verstrekking over duurzaamheid zijn hier een voorbeeld van en zijn vervat in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). We ondersteunen en helpen onze pensioenfondsklanten met het implementeren van de vereisten (waaronder de Taxonomie Verordening) van SFDR. Naast het verlenen van directe MVB-dienstverlening, hebben we ons in lopende actuele discussies nadrukkelijk gepresenteerd waarvan enkele hieronder worden toegelicht.

### Aanscherpen van beleid voor fossiele brandstoffen

Achmea IM heeft in 2021 de mogelijkheden verkend om het beleid ten aanzien van fossiele brandstoffen verder aan te scherpen. Achmea IM voerde al langere tijd een restrictief beleid voor steenkolen en teerzanden. Hiervoor zijn de normen verder aangescherpt. Ondernemingen worden uitgesloten van beleggingen wanneer meer dan 5% van de omzet van een onderneming afkomstig is aan steenkool- of teerzand gerelateerde activiteiten (dit was 30%). Daarnaast kiest Achmea IM ervoor om ook voor de fossiele brandstoffen schalieolie en -gas en Arctische olie en -gas een restrictief beleid te voeren. Ook de ondernemingen die deze producten extraheren of verhandelen worden uitgesloten wanneer de omzet voor meer dan 5% bestaat uit schalieolie en -gas of uit Arctische olie en -gas gerelateerde activiteiten.



Voor de Achmea IM beleggingsfondsen wordt het aangescherpte beleid per 1 september 2021 toegepast.

### **Agenderen van aandeelhoudersvoorstellen**

Naast het uitoefenen van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen kunnen aandeelhouders ook zelf voorstellen indienen. Een bekend voorbeeld hiervan is het aandeelhoudersvoorstel van "Follow This" bij Royal Dutch Shell. In de Verenigde Staten bestaat al langer de mogelijkheid om aandeelhoudersvoorstellen in te dienen en is het relatief gemakkelijk om een voorstel te agenderen. Een aandeelhoudersvoorstel is een krachtig middel om op de aandeelhoudersvergadering een signaal af te geven aan de onderneming. Achmea IM heeft bijvoorbeeld samen met Oxfam-VS en ICCR (een internationale beleggersorganisatie) een aandeelhoudersresolutie ingediend voor de jaarvergadering van Johnson & Johnson. Het voorstel verzocht om meer transparantie wat betreft de prijzen en toegankelijkheid van vaccins (het Janssen-vaccin). Uiteindelijk heeft onze resolutie 31,77% van de stemmen gekregen. Dit is een hoog percentage voor een ESG-resolutie. Achmea IM zal dit dan ook gebruiken voor de vervolgesprekken met Johnson & Johnson over dit onderwerp.

### **Achmea IM in top 3 van Europese vermogensbeheerder die duurzame aandeelhoudersvoorstellen steunt**

ShareAction, een NGO uit het Verenigd Koninkrijk onderzoekt jaarlijks in haar "Voting Matters" rapport hoe de grootste Europese Vermogensbeheerders hebben gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. Daarbij kijkt ShareAction specifiek naar hoe er is gestemd op duurzame aandeelhoudersvoorstellen die gerelateerd zijn aan milieu, klimaat en maatschappelijke onderwerpen. Van de 65 onderzochte Europese vermogensbeheerders staat Achmea IM in de top drie van Europese vermogensbeheerders die duurzame aandeelhoudersvoorstellen steunen en op nummer één voor onderzochte Nederlandse vermogensbeheerders. Deze positie is mede het gevolg van het aanscherpen van het Achmea IM stembeleid in 2021.

### **Duurzame missie en visie van Achmea IM**

Achmea IM heeft in 2021 een missie en visie voor duurzaamheid opgesteld die als volgt luidt: Achmea IM belegt voor een leefbare wereld op lange termijn, voor alle generaties en bevolkingsgroepen. Wij realiseren duurzame beleggingsoplossingen met de beste financiële en maatschappelijke resultaten op lange termijn. Met onze beleggingen maken we het verschil in wereldwijde maatschappelijke problemen op het gebied van mensenrechten en arbeidsnormen, natuur en milieu, gezondheid en klimaat. Wij vragen onze klanten om hetzelfde te doen. Aan deze missie en visie koppelt Achmea IM in 2022 MVB-ambities en doelstellingen voor de beleggingsfondsen met betrekking tot de volgende thema's: klimaat, biodiversiteit, water en gezondheid.

Bij elk van deze MVB-doelstellingen formuleren we nog nadere concrete doelen en zullen wij deze meten op de voortgang. Op die manier kunnen we duurzame beleggingsoplossingen blijven realiseren, met financieel en maatschappelijk resultaat op lange termijn.

### **COVID-19**

---

De COVID-19-pandemie heeft ook in 2021 voortgeduurd. De ontwikkelingen zijn gedurende het gehele jaar actief door Achmea IM gemonitord. In het eerste kwartaal van 2021 is het Business Crisisteam (BCT) vanwege de stabiele situatie van het thuiswerken, overgegaan in de 'stand by' modus waarbij de monitoring op de thuiswerksituatie en daaraan verbonden risico's is overgedragen aan de reguliere besturing binnen Achmea IM. Gedurende 2021 zijn er geen relevante ontwikkelingen geweest om het BCT te activeren. Wij sluiten met deze aanpak aan op de Achmea-brede aanpak en initiatieven en blijven de ontwikkelingen van deze pandemie volgen.

### **NIEUWE ACCOUNTANT**

---

Met ingang van boekjaar 2021 heeft Ernst & Young Accountants LLP (EY) de rol van externe accountant overgenomen van PriceWaterhouse Coopers N.V. (PwC) voor Achmea-Groep en haar dochterondernemingen als gevolg van de wettelijke roulatieverplichting.

De algemene vergadering van Achmea B.V. heeft in 2020 akkoord gegeven op de benoeming van EY als controlerend accountant.

# Beheerde beleggingsfondsen

In 2021 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 Global 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 2021

## ONTWIKKELING RESULTAAT EN VERMOGEN

Het vermogen onder beheer van Achmea Investment Management bedraagt ultimo 2021 € 220 miljard en is ca € 17 miljard hoger dan de stand van 31 december 2020 (€203 miljard). Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de komst van Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers (€ 2 miljard), Ahold Delhaize Pensioen (€ 6 miljard) ASN Impact Investors (€ 3 miljard), instroom in het CB APF (€ 2 miljard), instroom TNT Express bij Pensioenfonds Vervoer (€ 1 miljard) en de toename van de waarde van de portefeuilles door rendementen.

Het operationeel resultaat van Achmea Investment Management is in 2021 € 3,7 miljoen (2020: EUR 12,1 miljoen). De daling vloeit met name voort uit een wijziging in de kostenallocatie binnen de Achmea Groep welke resulteert in een hoger kostenniveau voor Achmea IM van € 8 miljoen.

De omzet<sup>4</sup> is als gevolg van de uitbreiding van de klantenportefeuille en toegenomen dienstverlening circa € 12 miljoen hoger dan de omzet in 2020. Door de groei van de dienstverlening is ook een stijging te zien in medewerkers en personeelskosten. Door omvangrijke investeringen in het IT en datalandschap om ons fundament te versterken en future-proof te zijn voor onder andere het Nieuwe Pensioenakkoord en de duurzaamheidswetgeving zijn de kosten verder toegenomen.

Met een ICAAP-ratio van 168% is de kapitaalspositie van Achmea IM sterk en solide. Dit solide financieel fundament resulteert erin dat Achmea IM ook in de toekomst kan blijven investeren ten behoeve van onze klanten. 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)

|  | 2021    | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   |
|--|---------|--------|--------|--------|--------|
| Netto omzet  | 104.535 | 92.739 | 80.739 | 75.179 | 73.577 |
| Netto resultaat  | 2.790   | 9.107  | 4.808  | 5.990  | 1.880  |
| Eigen vermogen   | 43.721  | 45.931 | 40.824 | 36.016 | 40.026 |
| Vereist ICAAP vermogen                                 | 24.400  | 21.800 | 20.700 | 20.900 | 22.200 |
| Fte (aantallen)  | 337     | 281    | 251    | 247    | 248    |
| Vermogen onder beheer (inclusief overlay in € miljard) | 220,0   | 202,7  | 147,4  | 129,0  | 119,5  |

<sup>4</sup> 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 2021 met € 4,1 miljoen toegenomen tot € 40,9 miljoen. Naast de toevoeging van het resultaat 2020 heeft er in december 2021, in lijn met het interne kapitaalbeleid, een dividenduitkering plaats gevonden van € 5 miljoen aan Achmea B.V.

Het vereiste ICAAP-kapitaal bedraagt ultimo 2021 € 24,4 miljoen en is hoger dan ultimo 2020 (€ 21,8 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 2021 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

**TABEL 2: SOLVABILITEITSVERMOGEN ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.**

(€ DUIZEND)

|  | 31 DECEMBER<br>2021 | 31 DECEMBER<br>2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Eigen vermogen voor bestemming onverdeeld resultaat    | 40.931              | 36.824              |
| Prudentiële correcties                                 | 0                   | 0                   |
| <b>Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden</b> | <b>40.931</b>       | <b>36.824</b>       |
| <b>Vereist vermogen (ICAAP)</b>                        | <b>24.400</b>       | <b>21.800</b>       |
| Surplus  | 16.531              | 15.024              |
|  | 168%                | 169%                |

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.

De IFD<sup>5</sup> en IFR<sup>6</sup> zijn op 26 juni 2021 in werking getreden voor beleggingsondernemingen, maar waren op dat moment nog niet van kracht voor Achmea IM (beheerder van beleggingsinstellingen). Formeel moest de IFD worden omgezet in de Wet op het financieel toezicht (Wft) om rechtskracht te krijgen. Dit is inmiddels gebeurd en op 12 oktober 2021 was de Eerste Kamer akkoord en gelden de relevante IFD/IFR regels -na publicatie in het Staatsblad- vanaf 19 oktober 2021 ook voor Achmea IM.

Onder deze wetgeving blijft de methodiek van de ICAAP-rapportage bestaan, maar nu gebaseerd op de IFD/IFR regels<sup>7</sup>. De ICAAP-rapportage op basis van de tot dan toe geldende wetgeving per 30 juni 2021 is vastgesteld in het directie overleg van Achmea IM. Met het van kracht worden van IFD en IFR gaat de rapportage vanaf 2022 ICLAAP heten. De toegevoegde "L" staat voor de liquiditeitseis die afkomstig is uit de IFD/IFR.

<sup>5</sup> Richtlijn (EU) 2019/2034

<sup>6</sup> Verordening (EU) 2019/2033

<sup>7</sup> Overigens blijft de risicobeoordeling en dus oude ICAAP gebaseerd op CRD-IV (en CRR) wel gehandhaafd voor die bedrijven die kwalificeren als beleggingsonderneming, maar zodanig groot zijn dat deze alsnog vallen onder CRD-IV/CRR. Achmea IM valt daar niet onder.

# Beloning personeel

In 2021 waren bij Achmea IM (evenals in 2020) 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 het totale bedrag vermeld van de gealloceerde beloning gedurende het jaar, onderverdeeld in de vaste en variabele beloning, voor de aan Achmea IM toegewezen interne medewerkers van Achmea IM. Het betreft de totale beloning van iedereen die geheel of gedeeltelijk t.b.v. Achmea IM werkzaamheden verricht in 2021 (n = 284/305 Fte; 2020: n = 255/260 Fte). In 2021 heeft (evenals in 2020) geen enkele medewerker met inbegrip van directieleden een beloning van € 1 miljoen of meer ontvangen.

### TABEL 3: OVERZICHT PERSONEEL TOTAAL

(INCLUSIEF KEY STAFF) (€ DUIZEND)

|  | 31 DECEMBER<br>2021 | 31 DECEMBER<br>2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Totale vaste beloning personeel                          | 27.956              | 24.202              |
| Totale variabele beloning personeel m.b.t. boekjaar      | N.n.b.*             | 2.119**             |
| <b>Totaal bedrag van de beloning personeel Achmea IM</b> | <b>27.956</b>       | <b>26.321</b>       |

\* Nog niet bekend. Op moment van tekenen van de jaarrekening is nog geen besluit genomen over de toekenning van variabele beloning aan Identified Staff m.b.t. het jaar 2021. Als besloten wordt tot een toekenning zal dit worden gepubliceerd in het Remuneratierapport 2021 van Achmea dat naar verwachting eind mei 2022 op [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl) wordt gepubliceerd. In de totale personeelskosten is al wel een reservering opgenomen van € 2,3 mln.

\*\* Bij de jaarrekening van 2020 was de toekenning van variabele beloning aan Identified Staff m.b.t. het prestatiejaar 2020 nog niet bekend. Deze staat nu in de tabel vermeld. Tevens is alsnog een splitsing aangebracht tussen Senior Management (directie) en Overige Identified Staff.

## IDENTIFIED STAFF

Hieronder wordt het geaggregeerde bedrag vermeld van de beloning bij Achmea IM 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)

(€ DUIZEND)

|  | 31 DECEMBER<br>2021 | 31 DECEMBER<br>2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Totale Vaste Beloning  |                     |                     |
| Senior management  | 1.629               | 1.528               |
| Totale Variabele Beloning                                      |                     |                     |
| Senior management  | N.n.b.*             | 171**               |
| Totale Vaste Beloning  |                     |                     |
| Overige Identified Staff                                       | 2.999               | 2.772               |
| Totale Variabele beloning                                      |                     |                     |
| Overige Identified Staff m.b.t. boekjaar                       | N.n.b.*             | 294**               |
| <b>Totaalbedrag van de beloning Identified Staff Achmea IM</b> | <b>4.628</b>        | <b>4.765</b>        |

\* Idem als onder tabel 2, zie aldaar de eerste opmerking.

\*\* Idem als onder tabel 2, zie aldaar tweede opmerking.

Achmea IM had over het boekjaar 284 personeelsleden /305 Fte (2020: 255 personeelsleden/ 260 Fte), waaronder 22 personeelsleden /24 Fte personeelsleden (2020: 22/ 23 Fte), de Identified Staff, wier handelen het risicoprofiel van de beleggingsentiteit in belangrijke mate beïnvloedt. Van de Identified staff maakten in 2021 5 personeelsleden / 5 Fte deel uit van het Senior management (in 2020 waren dat 7 personen/ 6 Fte).

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 en in het register van de Autoriteit Financiële Markten onder nummer 15001209.

Achmea IM heeft sinds 2016 een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 aanhef en onderdeel a van de Wet op het financieel toezicht ('Wft') als beheerder van beleggingsinstellingen, inclusief het beheren van geldmarktfondsen, voor zowel professionele als niet-professionele beleggers is op basis van deze vergunning toegestaan om beleggingsdiensten aan professionele beleggers te verlenen.

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

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

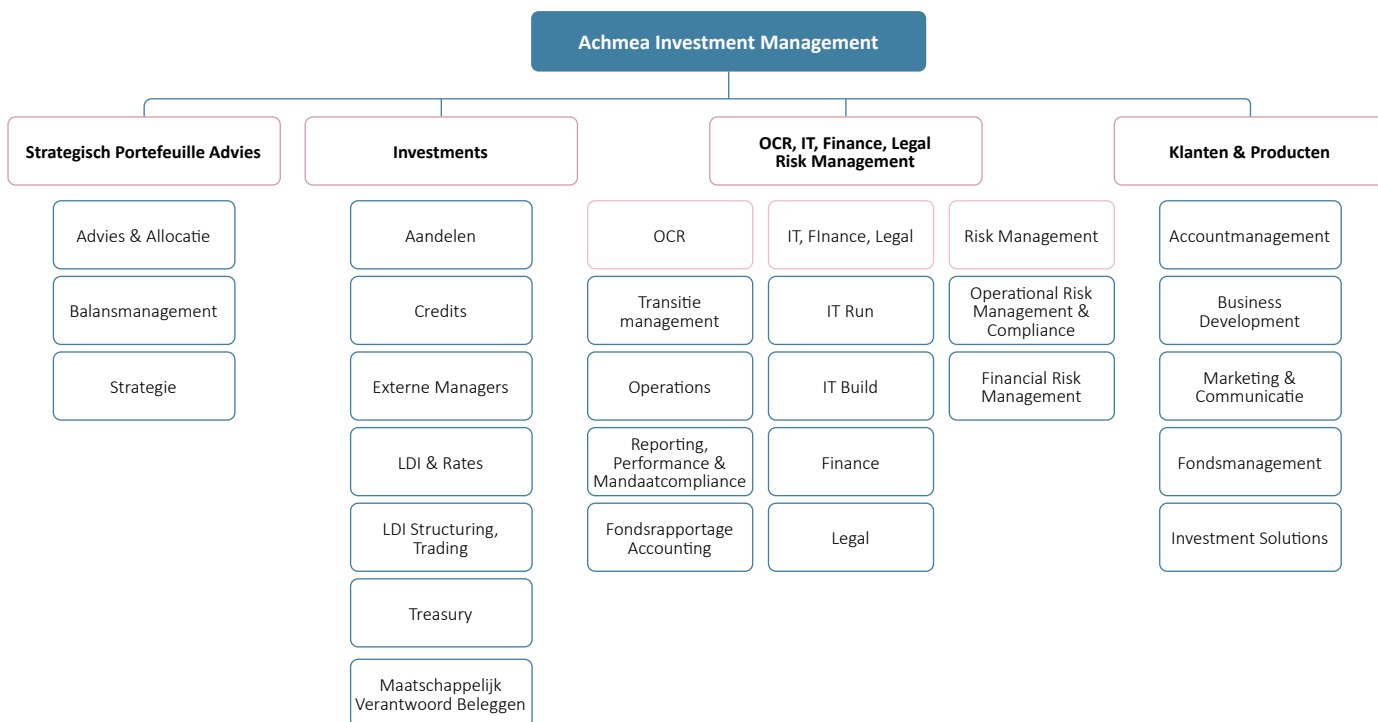
- R. M. (Rogier) Krens, verantwoordelijk voor Investments
- G.H.B. (George) Coppens, verantwoordelijk voor Klanten & Producten
- A.P. (Twan) van Erp, verantwoordelijk voor Strategisch Portefeuille Advies

De Raad van Commissarissen van Achmea IM bestaat uit:

- L. (Leen) Meijaard (Voorzitter)
- P.H.M. (Petri) Hofsté (voorzitter Audit & Risk Committee)
- D.C. (Daphne) de Kluis (opvolger sinds 12 oktober 2021 van B.E.M. (Bianca) Tetteroo die per diezelfde datum is afgetreden)
- H. (Henny) Kapteijn-Fokkens.

De organisatie is onderverdeeld in vier onderdelen. Onze klanten worden primair bediend vanuit de onderdelen 'Klanten & Producten', 'Strategisch Portefeuille Advies' en 'Investments'. Deze drie onderdelen worden ondersteund door 'Operations Control & Reporting (OCR), IT, Finance, Legal en Risk Management' (zie figuur 2: Organogram van Achmea IM).

FIGUUR 2: ORGANOGRAM VAN ACHMEA IM





## **Klanten & Producten**

Klanten en producten bestaat uit de teams Accountmanagement, Business Development, Marketing & Communicatie, Fondsmanagement en Investment Solutions. Deze teams zijn verantwoordelijk voor de overall bediening van onze bestaande klanten, de acquisitie van nieuwe klanten, het ontwikkelen van nieuwe producten en proposities en de in- en externe communicatie.

## **Strategisch Portefeuille Advies**

De dienstverlening vanuit Strategisch Portefeuille Advies wordt vormgegeven door een klantteam met direct aanspreekbare vertegenwoordigers. Strategisch Portefeuille Advies richt zich op het adviseren over beleggingsstrategieën en portefeuillebeheer, risicomanagement en governance vraagstukken. Dat betekent advisering en uitvoering geven aan het beleid dat, gegeven de risicohouding, de waarschijnlijkheid dat de klantdoelstellingen worden gerealiseerd, maximaliseert.

## **Investments**

De dienstverlening van Investments bestaat uit het beleggen van gelden voor onze klanten. De teams binnen Investments beleggen in vastrentende waarden waaronder de kernproposities Euro staat en Investment Grade Credit, LDI (t.b.v. integraal rentebeheer), factor beleggen aandelen en commodities. De afdeling Treasury draagt zorg voor de optimalisatie van de met de dienstverlening gepaard gaande geldstromen. Veel van onze kernproposities zijn gekoppeld aan onze diensten op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Het team Externe Managers selecteert en monitort externe vermogensbeheerders.

## **Operations, Control & Reporting**

Onder OCR vallen de teams Transitie management, Operations, Reporting, Performance & Mandaatcompliance en Fondsrapportage Accounting. Deze teams verrichten ondersteunende diensten op onder andere het gebied van de beleggingsadministratie, (klant)-rapportage en monitoring op het gebied van mandaatcompliance en performance. Daarnaast is OCR verantwoordelijk voor transitie management en datamanagement.

## **IT**

De afdelingen IT Build en IT Run zien toe op het functioneel beheer van de applicaties binnen Achmea IM en de belangrijke IT uitbestedingen. Daarnaast verzorgen zij het change management binnen de organisatie.

## **Finance, Legal**

De stafafdelingen Finance en Legal zijn ondersteunend aan de directie en het 1ste lijns-management. Finance rapporteert, adviseert en faciliteert (financieel) bewuste besluitvorming in relatie tot de business doelstellingen. De afdeling Legal ondersteunt de verschillende afdelingen op juridisch vlak.

## **Risk Management**

De stafafdelingen Operational Risk Management & Compliance en Financial Risk Management zijn ondersteunend aan de directie en het 1ste lijns-management. Operational Risk Management & Compliance ondersteunt in de beheersing van de strategische, compliance, operationele en informatiebeveiligingsrisico's en beantwoordt eventuele vragen van (potentiële) institutionele klanten over risicobeheersing (inclusief compliance) bij Achmea IM. Financial Risk Management waarborgt vanuit de tweede lijn dat financiële risico's adequaat worden beheerst en acteert als proactieve en kritische sparringpartner voor de eerstelijns beleggingsactiviteiten.

# 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 2021 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://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. 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. D.C. (Daphne) de Kluis, 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 versterking van 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 financiën, corporate governance, risk management, compliance en audit.

## CORPORATE GOVERNANCE DOOR ACHMEA IM

---

Voor de beleggingsinstellingen 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](http://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. Het bestuur van DUFAS heeft op 27 januari 2022 besloten om de DUFAS Code vermogensbeheerders en de DUFAS Fund Governance Code per direct op te heffen.

# 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 Integrale Risico Management Framework (IRMF). Dit raamwerk beschrijft het risicomanagementsysteem van Achmea Investment Management. Het raamwerk beschrijft hoe de risico's door Achmea Investment Management worden beheerd bij het streven naar de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen. Het raamwerk draagt eraan bij dat risicoinformatie op een goede manier tot stand komt, wordt gerapporteerd en wordt gebruikt als basis voor besluitvorming en verantwoording op alle relevante organisatieniveaus. Ook ondersteunt het raamwerk Achmea Investment Management bij het effectief beheersen van haar risico's door het risicomanagementproces toe te passen op de verschillende niveaus.

Het risicomanagementproces ondersteunt de stappen om de risico's van alle relevante risicotypes continu te identificeren, beoordelen, beheersen, bewaken en rapporteren.

De stappen in het risicomanagementproces zijn:

- Risico-identificatie: het op basis van de strategie en doelstellingen identificeren van de potentiële risico's die de realisatie van de strategie en doelstellingen kunnen belemmeren.
- Risicobeoordeling: het analyseren, beoordelen en mogelijk kwantificeren van de (oorzaken van de) risico's.
- Risicoreactie: het bepalen van de maatregelen om met het risico

om te gaan, waarbij opties zijn: risicovermijding (stoppen met activiteiten), risico-acceptatie (geen maatregelen), risicobeheersing (beheersingsmaatregelen) of risico delen (verzekeren; het betreft hier risicobeheersing in brede zin: alle maatregelen die worden genomen om kans en impact van het risico te verminderen zodat deze past binnen de risk appetite.

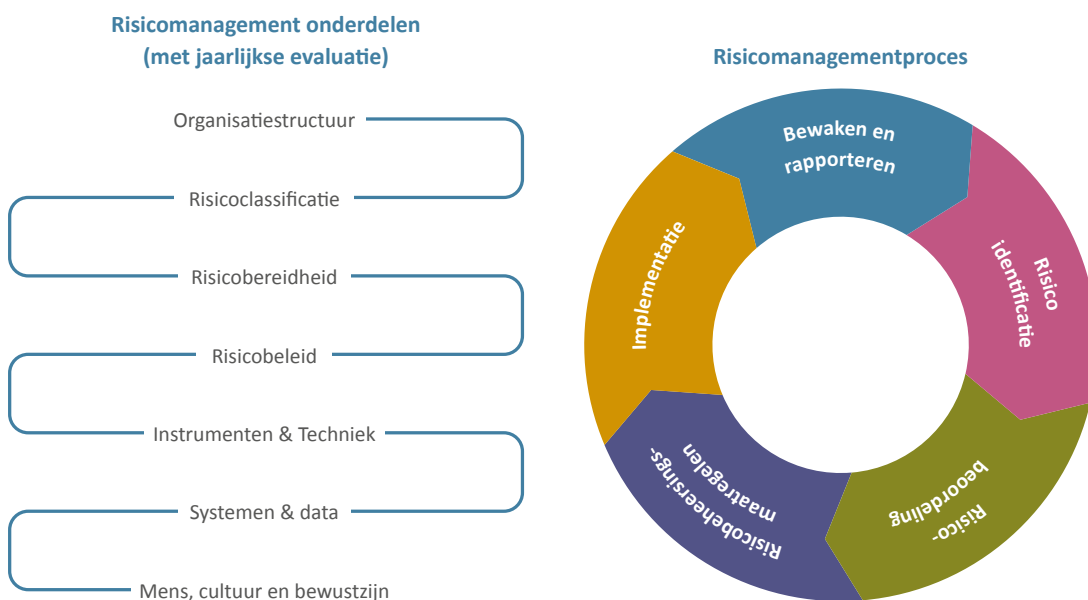
- Implementatie: het daadwerkelijk inrichten, implementeren en verankeren van de maatregelen.
- Bewaken & rapporteren: het gedurende het gehele risicomanagementproces bewaken en verantwoording afleggen over de kwaliteit en voortgang.

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 (vanwege de beheersingskosten) niet gewenst, echter het beheersen van risico's wel. Het risicomanagement van Achmea IM is er op gericht, telkens de optimale verhouding tussen de kosten en effectiviteit van de beheersing te vinden en behouden.

FIGUUR 3: RISICOMANAGEMENTRAAMWERK



# Risicobeheer

## RISICOBEREIDHEID

De risicobereidheid ('risk appetite') is het maximum risico dat Achmea IM bereid is te accepteren bij het uitvoeren van haar strategie. De risicobereidheid is dan ook afgeleid van de strategische doelstellingen. Uitgangspunt bij de risicobereidheid is het nemen van weloverwogen besluiten over de te nemen risico's. Als onderdeel van de risicobereidheid zijn voor de verschillende risicocategorieën 'risk appetite statements' geformuleerd waaraan 'key risk indicators' verbonden zijn. Voor deze key risk indicators zijn zones met grenswaarden vastgesteld. Aan de hand van deze indicatoren en zones wordt gedurende het jaar gemonitord dat Achmea IM binnen de gestelde target zones blijft. Zo nodig wordt bijgestuurd.

De risicobereidheid is onderverdeeld naar de categorieën Strategische, Financiële, Operationele en Compliance risico's. Daarbinnen zijn de subrisico's bepaald waarvoor risk appetite statements en key risk indicators zijn vastgesteld. De risicobereidheid wordt jaarlijks herijkt en vastgesteld door de directie en goedgekeurd door Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen van Achmea IM.

## 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 het solvabiliteitsrisico en tegenpartijrisico. Deze worden nader toegelicht in de jaarrekening (pagina 35). Tot de niet-financiële en overige risico's worden onder meer operationeel, compliance en strategisch risico gerekend. Voor Achmea IM vormt het 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 (IT) infrastructuur en datacommunicatie, en gevoelig is voor onverwachte externe gebeurtenissen. Om dit risico 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 risicomanagementprocessen dragen hier in hoge mate aan bij.

TABEL 5: RISICOCATEGORIE

| RISICOCATEGORIE  | SUBRISICO  |
|--|--|
| <b>Strategisch</b><br>Dit risico heeft betrekking op zaken die de doelstellingen van de organisatie kunnen bedreigen.  | Businessmodelrisico  |
|  | Stagnatierisico (veranderkracht)   |
|  | Personeelsrisico   |
|  | Vertrekrisico (klanttevredenheid en prestatie)   |
| <b>Financieel</b><br>Het risico dat eigen vermogen onvoldoende is om aan de verplichtingen te kunnen voldoen.  | Solvabiliteitsrisico   |
|  | Winstgevendheid  |
|  | Tegenpartijrisico  |
| <b>Operationeel</b><br>Het risico dat het ICT-landschap onvoldoende van kwaliteit is om blijvend te voldoen aan de eisen van beschikbaarheid, betrouwbaarheid, aanpasbaarheid en veilige toegang.<br>Het risico van organisatorische asymmetrie of financieel verlies als gevolg van inadequate of falende processen, systemen of personeel of van externe events. | IT-risico  |
|  | Organisatie-<br>risico (governance, interne beheersing, (proces)inrichting, resources) |
|  | Uitbestedingsrisico  |
| <b>Compliance</b><br>Het risico op wettelijke of bestuursrechtelijke sancties, materieel financiële verlies of verlies van reputatie als gevolg van nalatigheid te voldoen aan wet- en regelgeving.  | Compliance- en integriteitrisico   |

# Risicobeheer

## GOVERNANCE RISICOMANAGEMENT EN COMPLIANCE

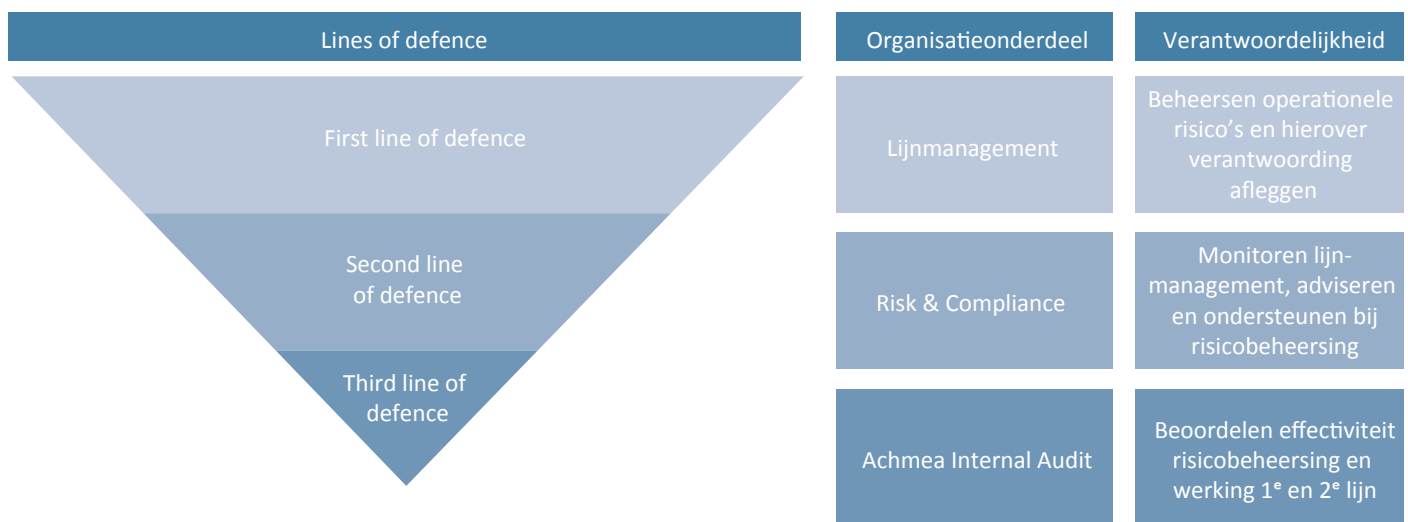
De governance structuur van Achmea IM is gebaseerd op het 'Three Lines of Defence' model (drie verdedigingslijnies). Dit model beschrijft drie verdedigingslijnies voor het omgaan met risico's. In figuur 4 is dit model weergegeven.

De eerste verdedigingslinie betreft de lijnorganisatie die primair verantwoordelijk is voor het risicomanagement. Deze omvat de directie, lijnmanagement en medewerkers van Achmea IM. De directie is verantwoordelijk voor alle risicomanagement activiteiten, waarbij het lijnmanagement verantwoordelijk is voor de dagelijkse uitvoering van het risicomanagement en het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit en ethisch gedrag.

De tweede verdedigingslinie omvat de compliance- en risicomanagement-functies. Zij ondersteunen de directie en 1ste lijnmanagement door hen op een actieve manier uit te dagen in het streven naar de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen en hen in staat te stellen een bewuste afweging te maken van de risico's en de kosten en de baten van maatregelen om deze risico's te beheersen. De tweede verdedigingslinie opereert onafhankelijk van de eerste lijn en is niet verantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van de risicomanagementactiviteiten.

De derde verdedigingslinie betreft de interne audit functie. Dit is een onafhankelijke functie binnen Achmea die 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. Achmea Internal Audit rapporteert ook aan de directie van Achmea IM en het Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen van Achmea IM. Achmea Internal Audit voorziet hen daarbij van extra zekerheid over de kwaliteit van de interne beheersing, governance en de inrichting en werking van het risicomanagementsysteem.

FIGUUR 4: THREE LINES OF DEFENCE



# Vooruitblik

Het verloop van de gebeurtenissen in Oekraïne, internationale maatregelen en sancties en de economische impact hiervan op de financiële markten en de inflatie wordt nadrukkelijk gevolgd.

Achmea IM heeft op 24 februari 2022 het draaiboek financiële crisis geactiveerd. Het Financieel Crisis Team is bijeen geroepen en zij monitoren dagelijks wat de impact is van de ontstane crisis op de bedrijfsvoering van Achmea IM en de impact daarvan op de beleggingsfondsen en de beleggingsportefeuilles van onze klanten. Het doel is de risico's zoveel mogelijk te mitigeren.

Binnen al deze onzekerheid willen we met de keten Oudedagsvoorzieningen binnen Achmea, misschien wel meer dan ooit, (financiële) oplossingen voor institutionele en retail klanten bieden, voor nu, straks en later. Achmea IM is als vermogensbeheerder in deze keten een belangrijke schakel en heeft de afgelopen jaren een mooie bijdrage geleverd aan de groei van dit segment.

Om de commerciële groeiambitie verder invulling te kunnen geven, investeren we de komende jaren in schaalbaarheid, flexibiliteit en complexiteitsreductie van de organisatie. Daarnaast investeren we in ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid en in de toekomstige dienstverlening als gevolg van het nieuwe pensioenstelsel.

De vernieuwing van het pensioenstelsel heeft een lange aanloop gekend, maar zal naar verwachting in 2022 in wetgeving resulteren. De veranderingen in de pensioenregelingen zullen ondermeer gevolgen hebben voor het te voeren beleggingsbeleid. Om invulling te geven aan de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel zal er de komende jaren meer nadruk liggen op individuele vermogensopbouw met Flexibele Premiereregeling (FPR) oplossingen. Met de doorontwikkeling van het huidige instrumentarium voor life cycles, unitisation, DC en de Wet verbeterde premiereregeling spelen we hierop in.

Als financieel dienstverlener voor nu, straks en later wil Achmea met de ODV-keten groeien in retail beleggen. Om verder voort te bouwen op de groei van de afgelopen jaren is een sterke en passende propositie vereist. Omdat Achmea Bank zich al richt op de dienstverlening aan particulieren met sparen en hypotheek, is zij het beste in staat om de focus op retailbeleggen te bieden. Achmea gaat daarom retailbeleggen binnen Achmea Bank positioneren, waarbij Achmea IM actief zal blijven als fondsbeheerder van de gemaks- en fondsbeleggen producten range.

## ONDERTEKENING

---

Zeist, 25 maart 2022

### 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 - TAKEN EN BEVOEGDHEDEN

De Raad van Commissarissen (de Raad) houdt toezicht op het beleid van de Directie en de algemene gang van zaken in de vennootschap. De Raad bespreekt hiertoe regelmatig de strategie, de uitvoering van de strategie en de daarmee samenhangende voornaamste risico's. 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 2021 acht keer vergaderd. Deze vergaderingen worden doorgaans bijgewoond door alle leden van de Raad en de statutaire directie van Achmea IM. Als gevolg van de COVID-19 maatregelen hebben de meeste vergaderingen in 2021 online plaatsgevonden. De onderwerpen op de agenda waren onder meer:

- Strategie, doelen, plannen en resultaten Achmea IM
- Managementrapportages
- Performance en beleggingsresultaten
- Prestatieafspraken Achmea IM-realisatie 2020/vaststelling 2021
- Rolling forecast
- Operating model Achmea IM
- Strategische initiatieven Achmea IM
- Risicoanalyse Beloningsbeleid en Identified Staff Achmea IM
- Jaarverslag 2020 Achmea Investment Management B.V. en Accountantsverslag 2020
- Halfjaarrapport 2021 Achmea Investment Management B.V.
- Personele aangelegenheden
- Uitkomsten MBO 2021
- Klant- en marktontwikkelingen
- Klanttevredenheidsonderzoek Achmea IM 2020

## 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 heeft het ARC vijf keer vergaderd. Deze vergaderingen werden bijgewoond door de statutaire directie van Achmea IM, de senior manager Operational Risk Management en Compliance van Achmea IM, een vertegenwoordiging van Achmea Internal Audit en eventuele andere genodigde gasten. De externe accountants zijn in de vergaderingen aanwezig geweest voor een toelichting op hun rapportages en / of controleplannen<sup>8</sup>. Als gevolg van de COVID-19 maatregelen hebben de meeste vergaderingen van het ARC online plaatsgevonden. De onderwerpen die in het ARC aan de orde zijn geweest hadden onder meer betrekking op:

- Risk Management & Compliance rapportages
- Risk Appetite
- Wet- en regelgeving
- Systematische Integriteit Risico analyse
- Financiële rapportages
- ICAAP rapport 2021 en update impact IFD/IFR
- Concept Jaarverslag 2020 Achmea Investment Management B.V.

## AANWEZIGHEIDSPERCENTAGES

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de aanwezigheidspercentages van de vergaderingen per individueel lid van de Raad.

TABEL 6: AANWEZIGHEID

| NAAM                | RAAD VAN COMMISSARISSSEN | AUDIT & RISK COMMITTEE |
|---------------------|--------------------------|------------------------|
| L. Meijaard         | 100%                     | 100%                   |
| P.H.M. Hofsté       | 100%                     | 100%                   |
| H. Kapteijn-Fokkens | 88%                      | 100%                   |
| B.E.M. Tetteroo     | 71%                      | 75%                    |
| D.C. de Kluis       | 100%                     | 100%                   |

## PERMANENTE EDUCATIE

In het kader van de permanente educatie is voor de Raad in juni 2021 een PE-sessie georganiseerd waarin een verdieping is gegeven op de relevante wet- en regelgeving en Duurzaamheid, Uitbestedingen en MVB aan de orde zijn geweest. In september 2021 heeft een sessie plaatsgevonden waarin de Raad is meegenomen in het Nieuwe Pensioen Akkoord. De PE-sessies werden verzorgd door deskundigen uit de Achmea IM-organisatie.

<sup>8</sup> Met ingang van boekjaar 2021 neemt Ernst & Young Accountants LLP (Ernst & Young) de rol van externe accountant over van PriceWaterhouse Coopers N.V. (PwC) voor Achmea Groep en haar dochterondernemingen. PwC is in 2021 aanwezig geweest voor de bespreking van het Accountantsverslag en de accountantsverklaringen over 2020.

# Verslag van de Raad van Commissarissen

## SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

In de samenstelling van de Raad heeft in 2021 een wisseling plaatsgevonden. Mevr. D.C. (Daphne) de Kluis is per 12 oktober 2021 benoemd tot lid van de Raad en heeft per die datum mevr. B.E.M. (Bianca) Tetteroo opgevolgd als lid van de Raad en als verantwoordelijke voor Achmea Investment Management in de Raad van Bestuur van Achmea B.V.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2021.

**TABEL 7: SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2021**

| NAAM                       | NATIONALITEIT | GESLACHT | FUNCTIE    | TERMIJN | JAAR VAN EERSTE BENOEMING | LOPENDE TERMIJN |
|----------------------------|---------------|----------|------------|---------|---------------------------|-----------------|
| L. Meijaard (1961)         | Nederlands    | Man      | Voorzitter | Eerste  | 2019                      | 2019-2023       |
| P.H.M. Hofsté (1961)       | Nederlands    | Vrouw    | Lid        | Tweede  | 2016                      | 2020-2024       |
| H. Kapteijn-Fokkens (1960) | Nederlands    | Vrouw    | Lid        | Tweede  | 2016                      | 2020-2024       |
| D.C. de Kluis (1969)       | Nederlands    | Vrouw    | Lid        | Eerste  | 2021                      | 2021-2025       |

## EVALUATIE

De Raad van Commissarissen heeft in 2021 in een aparte vergadering zijn eigen functioneren geëvalueerd zonder aanwezigheid van het bestuur. Daarbij is ook het functioneren van het ARC en het functioneren van de individuele commissarissen aan de orde gekomen. De evaluatie heeft aan de hand van een vragenlijst plaats gevonden. Daarbij zijn onder andere de volgende onderwerpen besproken: de balans tussen afstand en betrokkenheid, toezicht en advies, de opzet van de vergaderingen en de wijze waarop we onze verantwoordelijkheid naar de stakeholders hebben vervuld. Aandachts- en verbeterpunten zijn met het bestuur gedeeld en in actiepunten omgezet.

## ONDERNEMINGSRAAD ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

De voorzitter van de Raad heeft in 2021 een bijeenkomst gehad met de Ondernemingsraad van Achmea IM waarbij over uiteenlopende onderwerpen is gesproken.

## KLANTENRAAD ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

Het is voor de Raad belangrijk de klanten van Achmea IM te kennen en te weten wat er onder de klanten leeft, wat zij belangrijk vinden en hoe zij tegen Achmea IM aankijken. De voorzitter van de Raad heeft in 2021 een bijeenkomst van de Klantenraad Achmea IM bijgewoond en hierin kunnen kennis maken met een vertegenwoordiging van de klanten van Achmea IM. Dit zal in 2022 worden voortgezet. Ook de verantwoordelijke binnen de Raad van Bestuur Achmea en lid van de Raad heeft geparticipeerd in een bijeenkomst van de Klantenraad.

## WOORD VAN DANK

Graag bedankt de Raad de directie, het management en alle medewerkers van Achmea IM voor hun enorme inzet. In het verslagjaar 2021 zijn in de moeilijke COVID-19 tijden weer grote inspanningen verricht om invulling te geven aan de dienstverlening van Achmea IM. Een speciaal woord van dank gaat uit naar mevr. B.E.M. (Bianca) Tetteroo, die op 12 oktober 2021 is teruggetreden als lid van de Raad, voor de bijdrage die zij aan Achmea IM heeft geleverd. De Raad heet haar opvolger mevr. D.C. (Daphne) de Kluis 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, 25 maart 2022

**Namens de Raad van Commissarissen**

L. (Leen) Meijaard  
Voorzitter





ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

# Jaarrekening 2021

# Balans per 31 december 2021

(€ DUIZEND)

|  | TOELICHTING | 31 DECEMBER 2021 | 31 DECEMBER 2020 |
|--|-------------|------------------|------------------|
| <b>Activa</b>                                      |             |                  |                  |
| <i>Financiële vaste activa</i>                     |             |                  |                  |
| Participaties                                      | 1           | 6                | 6                |
| <i>Vlottende activa</i>                            |             |                  |                  |
| Vorderingen op groepsmaatschappijen                | 2           | 4.987            | 4.957            |
| Debiteuren   |             | 5.406            | 1.981            |
| Overige vorderingen                                |             | 16.276           | 14.801           |
| <i>Liquide middelen</i>                            |             |                  |                  |
|  | 3           | 26.026           | 34.847           |
| <b>Totaal activa</b>                               |             | <b>52.701</b>    | <b>56.592</b>    |
| <b>Passiva</b>                                     |             |                  |                  |
| <b>Eigen vermogen</b>                              |             |                  |                  |
| Gestort en opgevraagd kapitaal                     | 4           | 101              | 101              |
| Agio   |             | 8.505            | 8.505            |
| Overige reserves                                   |             | 32.325           | 28.218           |
| Onverdeeld resultaat                               |             | 2.790            | 9.107            |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>                       |             | <b>43.721</b>    | <b>45.931</b>    |
| <b>Verplichtingen</b>                              |             |                  |                  |
| <i>Voorzieningen</i>                               |             |                  |                  |
| Overige voorzieningen                              | 5           | 1.464            | 2.892            |
| <i>Kortlopende schulden en overlopende passiva</i> |             |                  |                  |
| Groepsmaatschappijen                               | 6           | 4.785            | 2.914            |
| Vennootschapsbelasting                             |             | 930              | 3.035            |
| Overige belastingen                                |             | 796              | 1.820            |
| Overige schulden                                   |             | 1.005            | 0                |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                       |             | <b>7.516</b>     | <b>7.769</b>     |
| <b>Totaal passiva</b>                              |             | <b>52.701</b>    | <b>56.592</b>    |

## Winst- en verliesrekening over 2021

(€ DUIZEND)

|                                    | TOELICHTING | 2021           | 2020          |
|------------------------------------|-------------|----------------|---------------|
| <b>Netto omzet</b>                 | 7           | <b>104.535</b> | <b>92.739</b> |
| Bedrijfskosten                     | 8           | 100.686        | 80.468        |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | 9           | 129            | 129           |
| <b>Totale lasten</b>               |             | <b>100.686</b> | <b>80.597</b> |
| <b>Resultaat voor belasting</b>    |             | <b>3.720</b>   | <b>12.142</b> |
| Vennootschapsbelasting             | 10          | 930            | 3.035         |
| <b>Nettoresultaat</b>              |             | <b>2.790</b>   | <b>9.107</b>  |



# Toelichting op de jaarrekening

## ACTIVITEITEN

---

De activiteiten van Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM), 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](http://www.achmea.nl).

### Transacties met verbonden partijen welke tot de Achmea-groep behoren

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

### Transacties, vorderingen en schulden met groepsmaatschappijen

Achmea IM heeft als onderdeel van de Achmea-Groep vele transacties met andere groepsmaatschappijen op het gebied van interne dienstverlening, zoals Human resources, facilitaire zaken en IT.

De met de activiteiten van de vennootschap verband houdende bedrijfskosten worden door Achmea Interne Diensten N.V. aan Achmea IM doorbelast. Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van verbonden partijen. De hiermee samenhangende opbrengst is opgenomen onder de netto-omzet.

### Transacties, vorderingen en schulden met andere verbonden partijen

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

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

## GRONDSLAG VOOR PRESENTATIE

---

De jaarrekening 2021 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 vervaardigingsprijs 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 duizenden 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](http://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 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.

De belangrijkste schattingen voor de activiteiten van Achmea IM voor het verklaren van de resultaten die het gevolg zijn van complexe of subjectieve besluiten zijn met name van toepassing op de voorzieningen en de nog te factureren omzet. Deze laatste post is gebaseerd op de contractuele 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 die 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. Voor zover het vermogensbeheer gerelateerd is aan entiteiten die 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 continuïteit. Daarbij ligt het liquiditeitsaldo van Achmea IM hoger dan het berekende risicokapitaalsbeslag voor 2021. 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). Zij handelt alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers. Doordat de omzet van Achmea IM (deels) afhankelijk is van de onderliggende waarde van de beheerde beleggingen voor de klanten, loopt Achmea IM wel een indirect marktrisico.

### CONCENTRATIERISICO

---

Voor Achmea IM vormt dit een belangrijk risico aangezien een belangrijk deel van de omzet van een beperkt aantal klanten afkomstig is. Door de groei van de portefeuille in de afgelopen jaren is dit risico wel afgenomen. Ten opzichte van vorig jaar is de afhankelijkheid van de grootste 10 klanten afgenomen. De top 10 klanten genereert nu 61% van de omzet (2020: 79%).

## Toelichting op de jaarrekening

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.

### **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) |          |
|---|-------------|----------|
|   | 2021        | 2020     |
| Stand op 1 januari                                      | 6           | 6        |
| Aankopen  | 0           | 0        |
| Verkopen  | 0           | 0        |
| Gerealiseerde en niet gerealiseerde waardeveranderingen | 0           | 0        |
| <b>Stand op 31 december</b>                             | <b>6</b>    | <b>6</b> |

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.

### Groepsmaatschappijen

|  | (€ DUIZEND) |                   |                         |                         |
|--|-------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | DEBITEUREN  | NOG TE FACTUREREN | TOTAAL 31 DECEMBER 2021 | TOTAAL 31 DECEMBER 2020 |
| Achmea Interne Diensten N.V.                 | 0           | 4.954             | 4.954                   | 4.924                   |
| Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. | 0           | 33                | 33                      | 33                      |
| <b>Totaal</b>                                | <b>0</b>    | <b>4.987</b>      | <b>4.987</b>            | <b>4.957</b>            |

De vorderingen op groepsmaatschappijen hebben betrekking op intercompany klanten.

#### Debiteuren

Het openstaand debiteurensaldo bedraagt € 5.406.000 (2020: € 1.981.000). Onder de debiteuren is geen voorziening voor oninbaarheid inbegrepen (2020: € 0).

#### Overige vorderingen

De overige vorderingen betreft nog te factureren bedragen ad € 16.276.000 (2020: € 14.801.000).

## 3. LIQUIDE MIDDELEN

|               | (€ DUIZEND)             |                         |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
|               | TOTAAL 31 DECEMBER 2021 | TOTAAL 31 DECEMBER 2020 |
| Banksaldi     | 26.026                  | 34.847                  |
| <b>Totaal</b> | <b>26.026</b>           | <b>34.847</b>           |

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 2021 evenals in 2020 geen wijzigingen voorgedaan.

### Overige reserves

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

|                             | (€ DUIZEND)   |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|
|                             | 2021          | 2020          |
| Stand op 1 januari          | 28.218        | 27.410        |
| Winst voorgaand boekjaar    | 9.107         | 4.808         |
| Dividenduitkering           | -5.000        | -4.000        |
| <b>Stand op 31 december</b> | <b>32.325</b> | <b>28.218</b> |

Op 6 december 2021 heeft de Algemene Vergadering van Achmea IM besloten tot een uitkering van € 5 miljoen ten laste van de overige reserves aan haar enig aandeelhouder Achmea B.V.

### Onverdeeld resultaat

|                               | (€ DUIZEND)  |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
|                               | 2021         | 2020         |
| Stand op 1 januari            | 9.107        | 4.808        |
| Naar overige reserves         | -9.107       | -4.808       |
| Toevoeging resultaat boekjaar | 2.790        | 9.107        |
| <b>Stand op 31 december</b>   | <b>2.790</b> | <b>9.107</b> |

### Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De jaarrekening 2020 van Achmea Investment Management B.V. is op 26 maart 2021 vastgesteld door de Algemene Vergadering. Conform het voorstel van de directie heeft de Algemene Vergadering besloten het resultaat over het boekjaar 2020 in zijn geheel toe te voegen aan de overige reserves.

### Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het resultaat over het boekjaar 2021 ad € 2.790.000 geheel ten gunste van de overige reserves te brengen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

## 5. VOORZIENINGEN

### Overige voorzieningen

|  | (€ DUIZEND)                   |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | TOTAAL<br>31 DECEMBER<br>2021 | TOTAAL<br>31 DECEMBER<br>2020 |
| Voorziening buitenlandse bronbelasting | 1.464                         | 1.157                         |
| Voorziening BTW collectiviteit         | 0                             | 1.735                         |
| <b>Totaal</b>                          | <b>1.464</b>                  | <b>2.892</b>                  |

|                                      | (€ DUIZEND)  |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
|                                      | 2021         | 2020         |
| Stand op 1 januari                   | 2.892        | 1.127        |
| Mutatie ten gunste van het resultaat | -1.358       | 1.805        |
| Onttrekkingen aan de voorzieningen   | -70          | -40          |
| <b>Stand op 31 december</b>          | <b>1.464</b> | <b>2.892</b> |

### 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 reclams over de boekjaren tot en met 2016 ingediend. Voor de risico's van verjaring, het niet of slechts gedeeltelijk (h)erkennen van de reclams door de Franse fiscus en eventuele impact van de (wettelijke) rente is een voorziening gevormd € 1,5 miljoen (2020: € 1,2 miljoen).

### Voorziening BTW collectiviteit

De Nederlandse fiscus had zich in 2020 op het standpunt gesteld dat verleende kortingen op de facturen in de periode 2016-2020 ten onrechte zijn aangemerkt als kortingen op belaste diensten. De fiscus stelde dat Achmea IM hierdoor te weinig BTW in rekening heeft gebracht en afgedragen. Voor dit risico en de eventuele wettelijke rente en boete werd vorig jaar een voorziening gevormd van € 1,7 miljoen. De verschuldigde BTW zou door Achmea IM in rekening worden gebracht bij de klanten. Hiervoor werd onder de vorderingen een post opgenomen van € 1,6 miljoen. Naar aanleiding van gesprekken met en de ingediende stukken van Achmea IM heeft de fiscus haar standpunt heroverwogen en aangepast. Dit heeft geleid tot de vrijval van de voorziening van € 1,7 miljoen en het vervallen van de vordering op klanten van € 1,6 miljoen in 2021.

# 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<br>31 DECEMBER<br>2021 | TOTAAL<br>31 DECEMBER<br>2020 |
| Achmea Interne Diensten N.V.                    | 2.988                         | 1.637                         |
| Achmea Pensioen- en<br>Levensverzekeringen N.V. | 1.797                         | 1.277                         |
| <b>Totaal</b>                                   | <b>4.785</b>                  | <b>2.914</b>                  |

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

### Vennootschapsbelasting

|                              | (€ DUIZEND)                   |                               |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                              | TOTAAL<br>31 DECEMBER<br>2021 | TOTAAL<br>31 DECEMBER<br>2020 |
| Acute vennootschapsbelasting | 930                           | 3.035                         |
| <b>Totaal</b>                | <b>930</b>                    | <b>3.035</b>                  |

De openstaande vennootschapsbelasting per 31 december 2021 betreft de acute vennootschapsbelasting over 2021. 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<br>31 DECEMBER<br>2021 | TOTAAL<br>31 DECEMBER<br>2020 |
| Omzetbelasting | 796                           | 1.820                         |
| <b>Totaal</b>  | <b>796</b>                    | <b>1.820</b>                  |

De omzetbelasting heeft betrekking op het 4e kwartaal.

### Overige schulden

|                         | (€ DUIZEND)                   |                               |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                         | TOTAAL<br>31 DECEMBER<br>2021 | TOTAAL<br>31 DECEMBER<br>2020 |
| Nog te betalen bedragen | 1.005                         | 0                             |
| <b>Totaal</b>           | <b>1.005</b>                  | <b>0</b>                      |

De nog te betalen bedragen hebben hoofdzakelijk betrekking op de afwikkeling van de discussie over de BTW in relatie tot de collectiviteitskorting.

## 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 belastingschuld 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 € 104.535.000 is € 37.000 afkomstig uit andere EU-landen.

|                      | (€ DUIZEND)    |               |
|----------------------|----------------|---------------|
|                      | 2021           | 2020          |
| Omzet institutioneel | 89.818         | 79.324        |
| Omzet retail         | 26.076         | 23.613        |
| Omzet retail rebate  | -11.359        | -10.198       |
| <b>Totaal</b>        | <b>104.535</b> | <b>92.739</b> |

|  | (€ DUIZEND)    |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2021           | 2020          |
| Omzet in relatie met niet-verbonden partijen | 64.231         | 54.780        |
| Omzet in relatie tot verbonden partijen      | 40.304         | 37.959        |
| <b>Totaal</b>                                | <b>104.535</b> | <b>92.739</b> |

## 8. BEDRIJFSKOSTEN

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

|                               | (€ DUIZEND)    |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|
|                               | 2021           | 2020          |
| Lonen en salarissen           | 37.675         | 33.238        |
| Sociale lasten                | 1.408          | 1.344         |
| Pensioenen                    | 9.248          | 7.678         |
| Overige personeelskosten      | 10.582         | 7.392         |
| Licenties en contributies     | 8.667          | 8.720         |
| IT kosten                     | 14.729         | 9.814         |
| Advieskosten                  | 3.745          | 3.382         |
| Huisvestingskosten            | 5.432          | 2.132         |
| Marketingkosten               | 349            | 430           |
| Doorbelaste kosten            | 1.059          | -238          |
| Overige bedrijfskosten        | 9.220          | 4.771         |
| Mutatie overige voorzieningen | -1.428         | 1.805         |
| <b>Totaal</b>                 | <b>100.686</b> | <b>80.468</b> |

In 2021 waren bij Achmea IM (evenals in 2020) 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.

De kostenstijging in 2021 is mede het gevolg van de groei van de klantenportefeuille en de dienstverlening. Hierdoor is ook een stijging te zien in medewerkers en personeelskosten.

Door omvangrijke investeringen in het IT- en datalandschap om ons fundament te versterken en future-proof te zijn voor onder andere het nieuwe pensioenstelsel en de duurzaamheidswetgeving zijn de kosten verder toegenomen. Tot slot heeft er een wijziging plaatsgevonden in de kostenallocatie binnen Achmea B.V., welke resulteert in een hoger kostenniveau voor Achmea IM van € 8 miljoen.

## 9. RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

|                                    | (€ DUIZEND) |            |
|------------------------------------|-------------|------------|
|                                    | 2021        | 2020       |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | 129         | 129        |
| <b>Totaal</b>                      | <b>129</b>  | <b>129</b> |

## 10. VENNOOTSCHAPSBELASTING

### Reconciliatie effectief belastingtarief

Het toepasselijke belastingtarief in het jaar 2021 bedroeg 25,0% (2019: 25,0%).

|  | (€ DUIZEND) |              |
|--|-------------|--------------|
|  | 2021        | 2020         |
| Resultaat vóór belastingen   | 3.720       | 12.142       |
| Toepasselijk belastingtarief   | 25,0%       | 25,0%        |
| Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands Vpb-tarief                                 | -930        | -3.035       |
| <b>Belastingeffecten (van correcties, niet-aftrekbare kosten, deelnemingsvrijstelling)</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| <b>Effectief belastingbedrag</b>   | <b>930</b>  | <b>3.035</b> |
| Effectief belastingpercentage  | 25,0%       | 25,0%        |

### Totaal verschuldigde vennootschapsbelasting in de winst- en verliesrekening

|                   | (€ DUIZEND) |               |
|-------------------|-------------|---------------|
|                   | 2021        | 2020          |
| Acuut huidig jaar | -930        | -3.035        |
| <b>Totaal</b>     | <b>-930</b> | <b>-3.035</b> |

## 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 2021. Dit overzicht bevat op totaalniveau een vergelijking met 2020.

TABEL 8: BELONING STATUTAIRE DIRECTIE

(€)

| NAAM  | JAAR-SALARIS | TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (KORTE TERMIJN PERSONEELS-BELONING) | TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (LANGLOPENDE PERSONEELS-BELONING) | PENSIOEN (GRENSEN) €112.189) | BIJDRAGE NETTO PENSIOEN € 112.189 | LOON-TOESLAG PENSIOEN BOVEN €112.189 | TOTAAL       |
|---|--------------|---|---|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| J. (Jacob) de Wit   |              |   |   |                              |                                   |                                      |              |
| 1 januari - 31 december 2021  | 472          | n.n.b.  | n.n.b.  | 51                           | 73                                | 100                                  | 696          |
| H. (Hermien) Smeets-Flier   |              |   |   |                              |                                   |                                      |              |
| 1 januari 2021 - 31 december 2021                                     | 265          | n.n.b.  | n.n.b.  | 48                           | 26                                | 36                                   | 375          |
| <b>Totaal 2021</b>  | <b>737</b>   | <b>n.n.b.</b>   | <b>n.n.b.</b>   | <b>99</b>                    | <b>99</b>                         | <b>136</b>                           | <b>1.071</b> |
| Totaal 2020   | <b>707</b>   | <b>44</b>   | <b>44</b>   | <b>94</b>                    | <b>94</b>                         | <b>115</b>                           | <b>1.098</b> |
| Gemiddeld aantal actieve en voormalige statutaire directeuren in 2021 |              |   |   |                              |                                   |                                      | 2            |
| Gemiddeld aantal actieve en voormalige statutaire directeuren in 2020 |              |   |   |                              |                                   |                                      | 2            |

# Toelichting

## 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 2021 was er sprake van een algemene salarisverhoging van 3,1% en daarnaast voor 1 directeur van een individuele salarisstap ('periodiek').

## Variabele beloning

Bij Achmea IM is variabele beloning voor statutaire directeuren gemaximeerd op 20%. Op het moment van vaststelling van deze jaarrekening is nog niet het besluit genomen om over het prestatiejaar 2021 een variabele beloning toe te kennen aan de statutaire directie van Achmea Investment Management. Over de toekenning van variabele beloning over 2021 wordt gepubliceerd in het Remuneratierapport van Achmea dat naar verwachting eind mei 2022 op [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl) verschijnt. Over het prestatiejaar 2020 is in 2021 aan twee statutaire directeuren variabele beloning toegekend na het vaststellen van de jaarrekening over 2020. Deze bedraagt in totaal € 88 duizend.

## Pensioen 2021

Voor de statutaire directie van Achmea IM 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 2021: € 112.189).

## Pensioen boven fiscaal grensbedrag (in 2021: € 112.189)

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 directeuren van Achmea Investment Management. Afgesproken is dat de bijdrage die de werkgever beschikbaar stelt voor de opbouw van pensioen onder het fiscaal grensbedrag 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 pensioen 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 per 31 december van het voorgaande jaar.

De bijdrage voor deelname aan het netto pensioen boven € 112.189 kan worden besteed aan een netto pensioenverzekering. Daarvoor biedt de werkgever een netto pensioenverzekering aan. Het restant loontoeslag voor het pensioen boven € 112.189 is bruto loon.

## Totale lasten 2021

In 2021 is een totaalbedrag van € 1.160.000 (in 2020: € 1.118.000) aan beloning aan de statutaire directie van Achmea Investment Management B.V. ten laste van het boekjaar 2021 gebracht. Dit totaalbedrag aan beloning voor de statutaire directie bestaat uit de volgende componenten: korte termijn personeelsbeloning (inclusief de toegerekende korte termijn variabele beloning over 2020) € 781.000 (in 2020: € 761.000), pensioenlasten € 335.000 (in 2020: € 303.000), overige lange termijn beloning over 2020 € 44.000 (in 2020 over 2019: € 54.000).

## 'Claw back'

In 2021 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 2021 geen hypothecaire leningen uitstaan bij het bankbedrijf van Achmea. Dit was ultimo 2020 evenmin het geval.

# Toelichting

## BELONING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen (de Raad) van Achmea Investment Management bestaat ultimo 2021 uit de heer L. (Leen) Meijaard (voorzitter), mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté, mevrouw H. (Henny) Kapteijn-Fokkens en mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis (vanaf 12 oktober). Mevrouw B.E.M. (Bianca) Tetteroo is per 12 oktober teruggetreden als lid van de RvC.

TABEL 9: BELONING LEDEN RAAD VAN COMMISSARISSEN

|                          | FUNCTIE    | TIJDVAK                            | VASTE BELONING<br>(€ duizend) |
|--------------------------|------------|------------------------------------|-------------------------------|
| L. Meijaard              | Voorzitter | 1 januari 2021 - 31 december 2021  | 45                            |
| D.C. de Kluis*           | Lid        | 12 oktober 2021 - 31 december 2021 | Nihil                         |
| P.H.M. Hofsté            | Lid        | 1 januari 2021 - 31 december 2021  | 35                            |
| H. Kapteijn-Fokkens      | Lid        | 1 januari 2021 - 31 december 2021  | 35                            |
| <b>Voormalig lid RvC</b> |            |                                    |                               |
| B.E.M. Tetteroo*         | Lid        | 1 januari 2021 – 12 oktober 2021   | Nihil                         |
| <b>Totaal 2021</b>       |            |                                    | <b>115</b>                    |
| <b>Totaal 2020</b>       |            |                                    | <b>115</b>                    |

\* Mevrouw De Kluis is tevens lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Voor haar activiteiten als lid van de RvC van Achmea IM ontvangt zij geen afzonderlijke beloning. Datzelfde gold tot haar terugtreden voor mevrouw Tetteroo. De beloning van de leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. wordt gepubliceerd in de jaarrekening 2021 van Achmea B.V.

## GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Het verloop van de gebeurtenissen in Oekraïne, internationale maatregelen en sancties en de economische impact hiervan op de financiële markten en de inflatie wordt nadrukkelijk gevolgd. Achmea IM heeft op 24 februari 2022 het draaiboek financiële crisis geactiveerd. Het Financieel Crisis Team is bijeen geroepen en zij monitoren dagelijks wat de impact is van de ontstane crisis op de bedrijfsvoering van Achmea IM en de impact daarvan op de beleggingsfondsen en de beleggingsportefeuilles van onze klanten. Het doel is de risico's zoveel mogelijk te mitigeren.

## ONDERTEKENING

---

Zeist, 25 maart 2022

### **De statutaire directie**

J. (Jacob) de Wit

H. (Hermien) Smeets-Flier

### **De leden van de Raad van Commissarissen**

L. (Leen) Meijaard

D.C. (Daphne) de Kluis

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

## VERKLARING OVER DE JAARREKENING 2021

---

### Goedkeurende controleverklaring

#### Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

#### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

##### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Achmea Investment Management B.V. te Zeist (statutaire vestigingsplaats) gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Investment Management B.V. op 31 december 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2021;
- de winst-en-verliesrekening over 2021;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

##### De basis voor ons oordeel

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

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

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

#### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- het bestuursverslag; en
- het verslag van de commissarissen.

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.

#### Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

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

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk 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 onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitvoeren 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude 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.

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 entiteit;
- 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. Tevens het op basis van de

verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming 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;
- 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.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Den Haag, 25 maart 2022

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. M.J. Knijnenburg RA