



Jaarverslag 2022

Achmea Investment
Management B.V.



Jaarverslag van Achmea Investment Management B.V.

ALGEMENE GEGEVENS

Achmea Investment Management B.V.

Statutaire directie:

J. (Jacob) de Wit (voorzitter)

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

Gegevens kantooradres

Handelsweg 2

3707 NH Zeist

Postbus 866

3700 AW Zeist

KvK: 18059537

AFM register: 15001209

www.achmeainvestmentmanagement.nl

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP

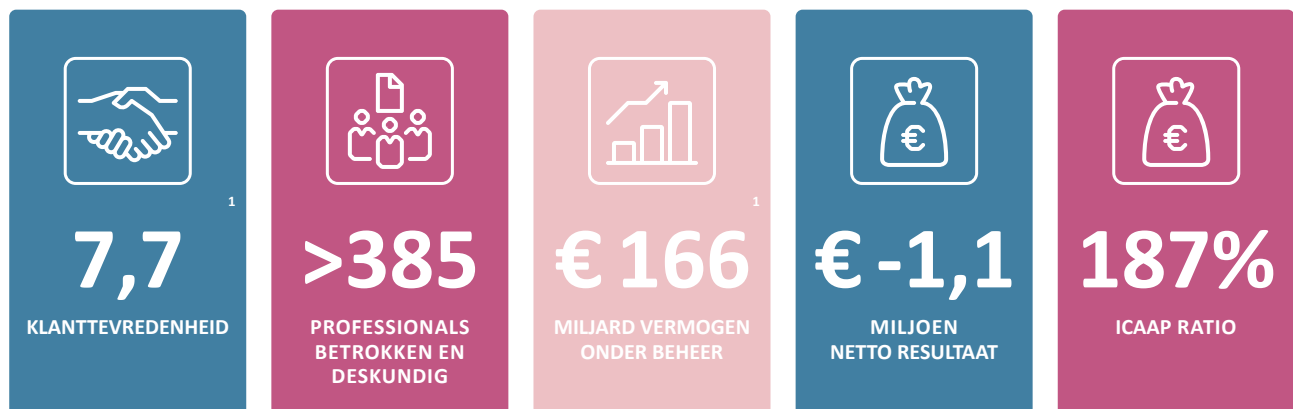
Wassenaarseweg 80

2596 CZ Den Haag

Inhoud

1	Directieverslag	2
	Voorwoord directie	4
	Dienstverlening	7
	Ontwikkelingen 2022	8
	Nieuw Pensioenstelsel	9
	Performance	11
	Wet- en regelgeving	11
	Maatschappelijk Verantwoord Beleggen	11
	Beheerde beleggingsfondsen	13
	Financieel 2022	14
	Kapitaal Management	15
	Beloning personeel	16
	Organisatie en dienstverlening	18
	Corporate Governance	19
	Risicobeheer	20
	Vooruitzichten 2023	24
	Gebeurtenissen na balansdatum	25
2	Verslag van de Raad van Commissarissen	26
	Verslag van de Raad van Commissarissen	27
3	Jaarrekening 2022	31
	Enkelvoudige Balans per 31 december 2022	32
	Enkelvoudige Winst- en verliesrekening over 2022	34
	Toelichting op de jaarrekening	35
	Toelichting op de balans	41
	Toelichting op de winst- en verliesrekening	45
	Overige toelichtingen	47
4	Overige gegevens	51
	Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	52
	Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	53

Directieverslag



Voorwoord directie

We kijken terug op een bijzonder 2022. Er is een einde gekomen aan de langdurige daling van de rente en stijgende beurskoersen. Door de escalatie van het conflict tussen Rusland en Oekraïne met een oorlog op het Europese continent als gevolg, is de onrust op financiële markten toegenomen en liggen inflatie en rente op het hoogste niveau sinds jaren. Naast deze geopolitieke en macro-economische ontwikkelingen is er ook op het gebied van wet- en regelgeving veel beweging geweest. De transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is al jarenlang een onderwerp van gesprek, maar is nu nog actueler met de beoogde ingangsdatum van 1 juli 2023. Op het gebied van duurzaamheid is wet- en regelgeving aangescherpt. Ook op het gebied van Customer Due Dilligence worden meer eisen gesteld.

Passend bij de strategie van Achmea ‘de Kracht van Samen’ en in lijn met de doelstelling ‘Duurzaam Samen Leven’, heeft Achmea gekeken naar mogelijkheden om onder andere de commerciële slagkracht van de verschillende bedrijfsonderdelen te vergroten. Als gevolg hiervan is medio 2022 is de strategie van Achmea op het gebied van Oudedagsvoorzieningen (ODV) herijkt, waarbij er is gekozen om in 2023 te werken vanuit vier nieuwe clusters: Institutioneel Beleggen, Hypotheken & Financiële Diensten, Vastgoed en Pensioenen. Met deze wijziging gaan we nog beter inspelen op de behoeften van onze klanten door de executiekracht, commerciële slagkracht, synergie en samenwerking binnen de ODV-keten te vergroten en te versnellen.

In 2022 hebben we ook besloten tot een koerswijziging ten aanzien van ons operating model. De succesvolle en sterke groei van Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM) in de afgelopen jaren, heeft tot uitda-

gingen geleid. Wij hebben na zorgvuldige analyses en afwegingen geconcludeerd dat wij de schaalbaarheid van ons operating model moeten vergroten om goede dienstverlening aan klanten, ook in het nieuwe pensioenstelsel, te waarborgen en de kosten onder controle te houden. Dat betekent dat wij een koerswijziging gaan doorvoeren, gericht op een nieuw en toekomstbestendig operating model. We gaan inzetten op meer effectiviteit en efficiency in onze dienstverlening aan klanten, met meer standaardisatie van onze dienstverlening en processen en we zijn voornemens om een gedeelte van de operationele processen uit te besteden.

1. In het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek door KPMG waarderen onze klanten ons met gemiddeld een 7,7 (2021: 7,7). Dit betreft het aantal interne en externe fte (o.b.v. 34 uren werkweek) per ultimo 2022. Vermogen onder beheer betreft de Assets under Management en de Assets under Advice inclusief de waarde van de overlay (zie ook pagina 13), waarvan we 33% (2021: 33%) intern beheren.

Wij beseffen ons terdege dat al deze ontwikkelingen niet alleen impact hebben op Achmea IM, maar vooral ook op onze klanten en andere stakeholders.

Wij zijn dan ook veelvuldig in overleg met hen op al deze onderwerpen. Zo hebben we de ontwikkelingen op de financiële markten strak gemonitord en besproken met klanten. De zeer sterke stijging van de rente zorgde weliswaar voor een waardedaling op vastrentende portefeuilles, maar zorgde ook voor een stijging van de dekkinggraden bij onze klanten, waardoor er bij een groot aantal fondsen weer ruimte voor indexatie is ontstaan.

De vraag van onze klanten naar meer duurzaam beleggen sluit naadloos aan op onze doelstellingen. Als toonaangevende Nederlandse vermogens-beheerder nemen we ook onze verantwoordelijkheid en dragen we actief bij aan een klimaatneutrale samenleving. In januari 2022 heeft Achmea IM de CO₂-voorkeursaanpak gepubliceerd. Hierin geven wij onder andere aan dat Achmea IM de CO₂-voetafdruk van de Achmea IM beleggingsfondsen in 2030 met 50% wil reduceren ten opzichte van 2020. In 2022 hebben we 7% CO₂-reductie behaald en liggen we op koers voor het lange termijn doel. Met de lancering van het Achmea IM Climate Infrastructure Fund in het 4e kwartaal van 2022 geven we klanten nog meer de mogelijkheid om hun beleggingsportefeuilles verder te verduurzamen.

Over de transformatie van ons operating model zijn we veelvuldig in gesprek met onze klanten. Op hoofdlijnen staan zij achter de ingezette beweging. Anderzijds hebben ze ook vragen over de transformatie en de mogelijke impact daarvan. Wij zijn ervan overtuigd dat we met deze koerswijziging nog beter invulling kunnen gaan geven aan ons doel 'Meer vermogen voor later in een betere wereld'. Met deze wijziging kunnen we kwalitatief hoogwaardige dienstverlening blijven bieden, en meer toekomst vast, efficiënt en gedigitaliseerd dan voorheen. We geven hiermee invulling aan ons streven om ons verder te ontwikkelen als een toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder die op dagelijkse basis relevant is voor onze klanten in de opbouw van hun oudedagsvoorziening.

Tot slot zijn we ook over de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel in overleg met onze klanten. Als vermogensbeheerder met een coöperatieve identiteit

dragen wij bij aan financiële oplossingen en inkomen voor nu, straks en later. Wij informeren onze klanten periodiek over de uitwerking van het pensioenakkoord en de daarbij horende uitdagingen en afwegingen. In een tripartite overleg met onze klanten en de pensioenuitvoerders wordt ook een planning voor de transitie vastgesteld. Deze transitie en de inrichting van nieuwe pensioenregelingen zal de komende jaren een belangrijk onderdeel zijn van onze veranderkalender.

Uit het klanttevredenheidsonderzoek blijkt dat onze klanten de communicatie en dienstverlening waarderen. Onze klanten waarderen ons wederom met een gemiddelde van een 7,7 en zijn tevreden over Achmea IM. Ze hebben het gevoel dat ze bij de juiste partij zitten. Het zijn trouwe klanten, wat ook blijkt uit de hoge retentiegraad. Het vertrouwen dat zij ons geven vormt tezamen met onze betrokken medewerkers de basis van ons bestaan.

Onze medewerkers en cultuur zijn belangrijke succesfactoren. De bedrijfscultuur van Achmea IM komt tot uiting in onze identiteit en manier van werken. Achmea heeft hiertoe bedrijf breed BEATS geïntroduceerd. De letters van BEATS staan voor de kernwaarden binnen onze cultuur: Bevlogen, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig. Ze zijn het fundament van onze manier van werken.

Financieel gezien was 2022 een lastig jaar. De gestegen rente leidde direct tot een sterke daling van het vermogen onder beheer van Achmea IM. Het vermogen onder beheer is eind 2022 € 166 miljard, € 54 miljard onder het niveau van 31 december 2021 (€ 220 miljard). Ondanks deze daling van het vermogen onder beheer, is de omzet in 2022 met circa € 2 miljoen gestegen. Dit komt door hogere eenmalige omzet en uitbreiding van de dienstverlening voor bestaande klanten. Daarnaast is er een licht positief effect als gevolg van klantonboardingen in 2021. In 2022 is met succes een aantal nieuwe contracten voor 2023 afgesloten zoals het contract voor SBZ Pensioen. Achmea heeft de Premie Pensioeninstelling (PPI) van ABN AMRO overgenomen per september 2022. Door deze overname betreedt Achmea de markt van Premie Pensioeninstellingen (PPI's). Achmea heeft de ambitie de PPI de komende jaren verder uit te bouwen. Hiervoor gaat Achmea haar uitgebreide distributienetwerk inzetten en intensief

samenwerken met de professionele pensioenadviesmarkt. Onder de nieuwe naam Centraal Beheer PPI wordt de dienstverlening aan bestaande klanten voortgezet en verder geoptimaliseerd. Daarnaast verwacht Achmea met het verbeterde aanbod nieuwe werkgevers te interesseren en aan zich te binden. Momenteel loopt er binnen Achmea IM een project om invulling te geven aan het beleggingsbeleid van de PPI.

Het netto resultaat van Achmea IM is in 2022 € 1,1 miljoen negatief (2021: € 2,8 miljoen positief). Dit komt voornamelijk door een stijging van de kosten van € 7 miljoen ten opzichte van vorig jaar. Ons personeelsbestand groeide naar een bezetting van circa 385 medewerkers eind 2022. De groei van het personeel is ondermeer het gevolg van de omvangrijke verandercalender met investeringen in de transformatie naar het nieuwe operating model, de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de implementatie van nieuwe duurzaamheidswetgeving.

Achmea heeft, in haar rol als aandeelhouder, eind 2022 een kapitaalstorting van € 10 miljoen gedaan. Deze dient mede ter financiering van de benodigde investeringen voor de executie van onze verandercalender en de bredere strategie voor het segment ODV binnen Achmea. De kapitaalstorting is in lijn met het interne kapitaalsbeleid van Achmea. Mede hierdoor is de solvabiliteit van Achmea IM eind 2022 op een hoog niveau. De ICLAAP-ratio per 31 december 2022 bedraagt 187%. (2021: 168%).

Alles overwegende kijkt het directieteam terug op een turbulent jaar waarin belangrijke besluiten zijn genomen en grote stappen voorwaarts zijn gezet. De wereld verandert, maar het fundament van Achmea IM is opnieuw sterker geworden. De stevige marktpositie, de brede klantenportefeuille en een team van betrokken professionals vormen hiervoor de basis. Wij bedanken de medewerkers voor hun inzet afgelopen jaar en de (nieuwe) klanten voor hun vertrouwen in Achmea IM.

We liggen op koers en hebben er het volste vertrouwen in dat de bedrijfsdoelstellingen en de executie van de stevige verandercalender in 2023 ook worden behaald.

Zeist, 4 april 2023

Jacob de Wit, directievoorzitter
Rogier Krens, directeur Investments
Twan van Erp, directeur Strategisch Portefeuille Advies
Rob Verheul, directeur Operations en Transformatie

Dienstverlening

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

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

Meer vermogen voor later in een betere wereld.

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

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

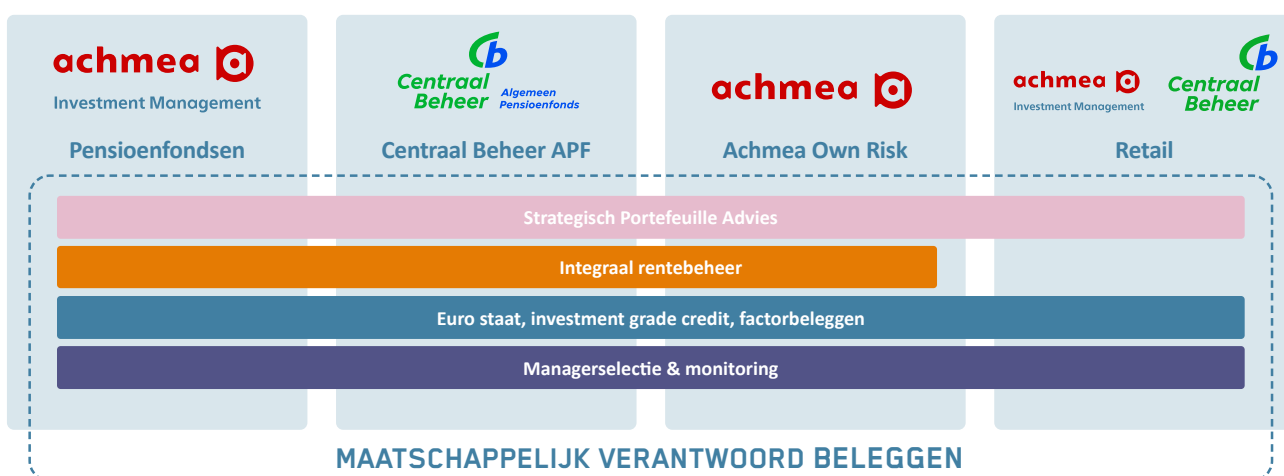
Daarnaast is Achmea IM gespecialiseerd in de volgende asset strategieën die in separate mandaten en/of in de vorm van beleggingsfondsen worden aangeboden:

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

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

- Pensioenfondsen
- Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB APF)
- Achmea Own Risk (beleggingsportefeuilles van de Achmea groep)
- Retailportefeuille bestaande uit Centraal Beheer Gemaks- en Fondsbeleggen en een unit-linked portefeuille voor Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen.

Figuur 1: klantgroepen en kerncompetenties



Ontwikkelingen 2022

Transformatie naar een nieuw operating model

Achmea IM is de afgelopen jaren sterk gegroeid. Nieuwe en bestaande klanten kiezen bewust voor een langjarige strategische relatie met ons en daar zijn we uiteraard heel blij mee. Dat de sterke commerciële resultaten gepaard zijn gegaan met een blijvend hoge klanttevredenheid, sterkt ons in het vertrouwen dat groei en klantgerichtheid heel goed samengaan. De groei stelt ons echter ook voor uitdagingen. Wij hebben na zorgvuldige analyses en afwegingen geconcludeerd dat wij de schaalbaarheid van ons operating model moeten vergroten om goede dienstverlening aan klanten te waarborgen en de kosten onder controle te houden. Daarnaast heeft een goede en tijdige implementatie van het nieuwe pensioenstelsel onze volle aandacht. Dat betekent dat we een koerswijziging willen doorvoeren gericht op een nieuw en toekomstbestendig operating model. Deze transitie zal de komende jaren een belangrijk onderdeel zijn van onze veranderkalender. De belangrijkste componenten van de transitie zijn:

Gedeeltelijke uitbesteding van niet onderscheidende activiteiten

We kiezen voor een uitbesteding van niet-onderscheidende activiteiten aan een zogeheten asset service provider (ASP). Hierbij besteden we delen van de administratie, verantwoording en verslaglegging uit waarin we relatief weinig toegevoegde waarde kunnen leveren aan klanten. Door deze gedeeltelijke uitbesteding, kunnen we ons volledig richten op de onderdelen waar we echt meerwaarde kunnen bieden. We zijn gestart met een selectieproces om te komen tot een keuze voor de best-passende ASP om activiteiten aan uit te besteden.

Meer standaardisatie om tot goede en efficiënte uitvoering van beleggingsdienstverlening te komen

Onderdeel van het nieuwe operating model is ook om in te zetten op meer werken conform een set van passende standaarden. Dit geldt voor componenten van onze dienstverlening en voor de interne en externe processen om tot een goede en efficiënte uitvoering daarvan te komen. Binnen dat model is nog steeds ruimte voor maatwerk, maar dat moet dan wel beheerst en financieel acceptabel kunnen worden uitgevoerd.

Verbetering datakwaliteit en een nieuw datawarehouse

Goede, eenduidige en actuele data zijn van toenemend strategisch belang. Daarom investeren we in de kwaliteit van data en datamanagement. Dit betekent dat we verder investeren in de doorontwikkeling van ons datawarehouse (DWH), waarbij we ook processen en procedures verder aanscherpen.

We zijn er van overtuigd dat we met een nieuw en toekomstbestendig operating model onze klanten nog beter te kunnen bedienen met kwalitatief hoogwaardige dienstverlening: toekomst vast, efficiënt en meer gedigitaliseerd. En met meer focus op onze kerncompetenties: hoogwaardig fiduciair advies en beheer van uw vermogen met veel persoonlijke aandacht.

Nieuw pensioenstelsel

Als vermogensbeheerder met een coöperatieve identiteit dragen wij bij aan inkomen voor nu, straks en later. De ophanden zijnde aanpassingen van het Nederlandse pensioenstelsel vormen daarmee een belangrijke uitdaging voor de organisatie. De beoogde ingangsdatum van de Wet Toekomst Pensioen is 1 juli 2023. Vanaf uiterlijk 2027 zal dan alleen nog opbouw van pensioen plaatsvinden via premiereregelingen en niet meer via toegezegde pensioenuitkeringen (behalve in de gesloten regelingen). De deelnemers van een pensioenfonds bouwen straks een individueel vermogen op dat (later) wordt ingezet ten behoeve van een uitkering. Onze klanten en hun deelnemers 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) waarbij het accent meer ligt op solidariteit door risicodeling.

Achmea IM informeert klanten periodiek over de uitwerking van het pensioenakkoord en de daarbij horende uitdagingen en afwegingen. Daarbij is specifiek aandacht gegeven aan het belang dat pensioenfonds 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 Invoering 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.

Pensioenfonds



€ 118 MILJARD ONDER BEHEER

- Pensioenakkoord en Duurzaamheidswetgeving
- Goede performance ondanks dalende rendementen
- Toename dienstverlening MVB en Risicomanagement



De ontwikkelingen op de financiële markten zorgden voor een daling van het beheerd vermogen. In 2022 zijn de absolute rendementen als gevolg van de oorlog in Oekraïne en de stijgende rente sterk gedaald. Wel wisten we voor veel van onze klanten een goede relatieve performance te realiseren. Commercieel is 2022 ondanks de omstandigheden succesvol geweest. Enkele grote portefeuille transities zijn goed afgerond en één van onze klanten is succesvol gemigreerd naar een tijdelijke inrichting vooruitlopend op de ontwikkelingen van het nieuwe pensioenakkoord. Bij onze bestaande klanten zien we een verdere toename van dienstverlening op onder meer het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) en Fiduciair Advies en is er meer instroom in de Achmea IM beleggingsfondsen.

In augustus 2022 heeft SBZ Pensioen, Achmea IM geselecteerd als haar nieuwe fiduciair manager. Achmea IM start in het eerste helft van 2023 met dienstverlening op het gebied van Strategisch Portefeuilleadvies, LDI-beheer en risicomanagement.

Centraal Beheer algemeen pensioenfonds (Centraal Beheer APF)




€ 5 MILJARD ONDER BEHEER



PENSIOENFONDS Blue Sky Group

Met een totaal belegd vermogen van ruim € 5 miljard is het Centraal Beheer APF een belangrijke speler in de markt. In 2022 hebben Stichting Pensioenfonds Coram en de werkgever Coram BV ervoor gekozen de toekomstige pensioenopbouw onder te brengen bij Centraal Beheer APF. Op 1 augustus 2022 zijn de opgebouwde pensioenaanspraken van Pensioenfonds Blue Sky Group overgedragen aan het Centraal Beheer APF. Met deze nieuwe klanten en de lopende offertes verwachten we een verdere groei van het belegd vermogen van Centraal Beheer APF.

Achmea own risk portefeuille



€ 35 MILJARD ONDER BEHEER

- Implementatie CO₂ reductie ambities
- Opbouw nieuwe Private Placement mandaat
- De implementatie nieuwe ECA mandaat

Als de integraal vermogensbeheerder en adviseur van Achmea zijn wij nadrukkelijk betrokken bij verdere balans- en Solvency II optimalisatie van Achmea. De opbouw van het ECA (Export Credit Agencies) mandaat en Private Placement mandaat gaat gestaag. Het mandaat is in termen van commitments voor een groot deel gevuld. De geformuleerde doelstelling op het gebied van CO₂ reductie in de Aandelen (en Credits) mandaten zijn voor een belangrijk deel geïmplementeerd. Door het Achmea IM aandelenteam is recent een analyse uitgevoerd om inzicht te geven in de impact van de net zero 2040 ambitie van Achmea op de aandelenstrategieën onder beheer bij Achmea IM.

Retail



€ 8 MILJARD ONDER BEHEER

- Gemaks- en fondsbeleggen binnen Achmea Bank positioneren

Gemaks- en fondsbeleggen

Als financieel dienstverlener voor nu, straks en later wil Achmea met de ODV-keten groeien in retailbeleggen. 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 al bestaande beleggingsfondsen van de gemaks- en fondsbeleggen producten range. Hiervoor is een project gestart en zal de feitelijke overgang naar verwachting begin 2023 zal plaatsvinden. Het aantal klanten en de inleg is in 2022 gegroeid. Het totaal beheerd vermogen is nagenoeg gelijk gebleven als gevolg van de dalende beurzen.

Lifecycle en unit linked retailbeleggingen

Achmea IM is de uitvoerend beheerder van verschillende DC en unit linked fondsen. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is de levensverzekeraar met wie klanten een verzekeringsovereenkomst hebben gesloten waarvan de waarde afhankelijk is van de waarde van onderliggende (fonds)beleggingen. Deze portefeuille loopt in omvang langzaam terug, omdat geen nieuwe verzekeringsovereenkomsten worden afgesloten (closed book). Als gevolg van veranderende fiscale wetgeving is de structuur van de verschillende DC en unit linked fondsen aangepast. Met ingang van medio juni 2022 vallen de betreffende fondsen rechtstreeks onder Achmea Pensioen en Levensverzekeringen N.V. (AP&L). Het vermogensbeheer van de fondsen heeft AP&L aan Achmea IM uitbesteed.

ASN Impact Investors

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

Performance

Het jaar 2022 werd gekenmerkt door de oorlog in Oekraïne, de stijgende rente en sterk opgelopen inflatie. Beleggers werden geconfronteerd met dalende prijzen van vrijwel alle zakelijke waarden. Tegelijkertijd daalden juist ook de koersen van de obligaties door stijgende rentes. Dit leidde aan de ene kant tot materiële absolute verliezen in de portefeuilles, terwijl de dekkingsgraden van pensioenfondsen sterk stegen. De meerderheid van onze klanten behaalde wederom een outperformance op de totale portefeuille ten opzichte van de benchmark. Hierbinnen viel de asset class grondstoffen zowel in absolute als in relatieve performance in positieve zin op.

Wet- en regelgeving

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving kunnen zowel direct op Achmea IM van toepassing zijn en/of indirect op onze (pensioenfonds)klanten. De ontwikkelingen zien onder meer op het nieuwe pensioenstelsel, duurzaamheid en de wijzigingen van MiFID II, AIFMD en de European Market Infrastructure Regulation (EMIR). Deze 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 2022 zijn de lopende implementaties voortgezet en is Achmea IM onder meer bezig geweest met het nieuwe pensioenstelsel, de implementatie van de duurzaamheidswetgeving die is geïnitieerd door de Europese Unie, waaronder SFDR, de Taxonomieverordening, de Corporate Sustainability Reporting Richtlijn (CSRD) en de wijzigingen in sectorale wetgeving als AIFMD II en MiFID II. Tevens is de wetgeving geïmplementeerd ten aanzien van vervanging van de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) door het Essentiële-informatiedocument (Eid) voor de beleggingsfondsen, dat Achmea IM aanbiedt aan niet-professionele beleggers.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Aanscherping van het landenbeleid

In aanvulling op de EU-sanctiemaatregelen, heeft Achmea IM in maart 2022 besloten om Rusland en Belarus op de MVB landen-uitsluitingslijst te plaatsen. Dit vindt plaats vanuit het Achmea IM MVB-beleid en is gebaseerd op normatieve kaders waarbij de EU-sanctiemaatregelen als vertrekpunt hebben gediend.

Daarnaast sluit Achmea IM landen uit waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden. Hetzelfde geldt voor landen die het non-proliferatie verdrag schenden. Een belangrijk handvat bij het uitvoeren van het instrument uitsluiten van landen is de Sanctiewet 1977. Bij het opstellen van de zogenaamde Lijst beleggingen uitgesloten landen en ondernemingen maken we tevens gebruik van de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index. Deze indices geven aan hoe landen presteren op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie.

Door de aanscherping van het landenbeleid sluiten we meer landen uit waarbij met name meer aandacht is voor mensenrechten, zoals politieke rechten en burgerlijke vrijheden.

CO₂ voorkeursaanpak

Klimaatverandering brengt fysieke en transitierisico's met zich mee. Achmea IM wil verantwoordelijkheid nemen en actief bijdragen aan een klimaatneutrale samenleving. In januari 2022 heeft Achmea IM daarom de CO₂ voorkeursaanpak gepubliceerd. Hierin geven wij onder andere aan dat Achmea IM de CO₂-voetafdruk van de liquide Achmea IM beleggingsfondsen in 2030 met 50% wil reduceren ten opzichte van 2020. Onze lange termijn doelstelling is om uiterlijk in 2050 klimaatneutrale beleggingsfondsen te beheren.

Om deze doelstellingen te bereiken, sluiten we de volledige fossiele sector niet bij voorbaat uit, maar gebruiken we onze invloed als belegger om bedrijven tot verandering aan te zetten. Want uiteindelijk gaat het om een reductie van broeikasgassen in de reële economie. Ook vanuit onze rol als betrokken belegger leggen we nadruk op CO₂-reductie in de reële economie. Wij koppelen onze engagementactiviteiten aan ons stemgedrag als onderdeel van een escalatiestrategie om maximale druk uit te oefenen. Wij verwachten dat bedrijven met de grootste bijdrage aan CO₂ uitstoot waarin wij beleggen een duidelijk transitiepad hebben dat gekoppeld is aan het beloningsbeleid. Wanneer bedrijven onvoldoende bewegen, leidt dit uiteindelijk tot uitsluiting.

Net Zero

Achmea IM heeft zich in 2022 aangesloten bij het Net Zero Asset Managers Initiative. Het NZAMI is een internationaal samenwerkingsverband van vermogensbeheerders die zich committeren aan een beleggingsportefeuille die netto geen CO₂-uitstoot heeft in 2050 in lijn met de 1.5 °C doelstellingen van Parijs.

Het NZAMI heeft de ambitie om reductiedoelstellingen te formuleren en jaarlijks verslag uit te brengen over de voortgang, met inbegrip van het om de vijf jaar aanscherpen van tussentijdse doelstellingen. De nadruk wordt hierbij gelegd op het realiseren van een CO₂-reductie in de reële economie en het investeren in klimaatoplossingen. Kennisdeling onder sectorgenoten en dialoog met klanten over reductiedoelstellingen zijn hierin essentieel.

Stemseizoen en co-filing van aandeelhoudersvoorstellen op het thema Gezondheid

Hoewel de regels in Nederland versoepeld worden, is de COVID-19 pandemie helaas nog niet voorbij en hebben grote delen van de wereld nog onvoldoende toegang tot vaccins. Daarom heeft Achmea IM in januari 2022 namens 65 institutionele beleggers een brief gestuurd naar Johnson&Johnson, Pfizer, Moderna en AstraZeneca. Doel van de brief was om de bedrijven op te roepen een eerlijkere verspreiding van vaccins een plek te geven in hun beloningsbeleid. Opname van dit onderwerp in het beloningsbeleid is immers een lakmoesproef voor de mate waarin een bedrijf belang hecht aan het onderwerp en de mate waarop het bestuur hierop stuurt.

Ambitiethema's van Achmea IM nader ingevuld

In 2021 heeft Achmea IM vier ambitiethema's vastgesteld, namelijk Klimaat, Biodiversiteit, Gezondheid en Water. Naar aanleiding van deze ambitiethema's heeft Achmea IM verschillende documenten gepubliceerd over hoe zij invulling geeft aan deze thema's:

[CO₂ reductie in de reële economie](#)

[MVB Update Biodiversiteit](#)

[Beleggen in een gezonde samenleving](#)

[Een concreet plan voor de aanpak van waterproblematiek](#)

Beheerde beleggingsfondsen

In 2022 heeft Achmea IM het beheer gevoerd over de volgende beleggingsinstellingen:

Ingeschreven in het AFM register:

1. Achmea IM 10 Year Overlay Fund
2. Achmea IM 20 Year Overlay Fund
3. Achmea IM 30 Year Overlay Fund
4. Achmea IM 40 Year Overlay Fund
5. Achmea IM 50 Year Overlay Fund
6. Achmea IM Commodity Fund EUR hedged (in afwikkeling)
7. Achmea IM Emerging Markets Equity Fund
8. Achmea IM Euro Corporate Bond Fund
9. Achmea IM Euro Government Bond Fund
10. Achmea IM Euro Green Bond Fund
11. Achmea IM Euro Inflation Linked Bond Fund
12. Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund
13. Achmea IM Euro Local Government Loans Fund
14. Achmea IM Euro Money Market Fund
15. Achmea IM Global Defensive Equity Fund
16. Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged
17. Achmea IM Global Equity Fund EUR hedged
18. Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged
19. Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged
20. Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund
21. Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund EUR hedged
22. Achmea IM Global Real Estate Equity Fund
23. Achmea IM Global Real Estate Equity Fund EUR hedged
24. Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged
25. Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged
26. Achmea IM Long Duration Bond Fund
27. Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund
28. Achmea IM Global High Yield Pool EUR hedged
29. Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V.
30. Achmea paraplu fonds A (zeven subfondsen)

Niet ingeschreven in het AFM register:

1. Interpolis Pensioenen Private Equity Feeder Fund II
2. Interpolis Pensioenen Private Equity Fund II
3. Syntrus Achmea Infrastructure Pool
4. Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen (zeven subfondsen), tot 15 juni 2022
5. Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2 (negen subfondsen), tot 15 juni 2022

Voor de beleggingsinstellingen Achmea IM Emerging Markets Equity Fund, Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund EUR hedged, Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged, Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund, Achmea IM Global High Yield Pool EUR hedged, Achmea IM Global Real Estate Equity Fund en Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V. is het vermogensbeheer (deels) uitbesteed. In de contracten met de betreffende externe vermogensbeheerders is opgenomen dat zij voldoen aan de voorwaarden rondom beheerst belonen volgens de ESMA -AIFMD richtlijnen.

Financieel 2022

Ontwikkeling resultaat en vermogen

In 2022 is er een einde gekomen aan de langdurige daling van de rente en stijgende beurskoersen. Door de escalatie van het conflict tussen Rusland en Oekraïne met een oorlog op het Europese continent is de onrust op financiële markten gestegen en de inflatie sterk toegenomen. De zeer sterke stijging van de rente zorgde voor een grote waardedaling op vastrentende portefeuilles en ook de aandelenmarkten lieten een neerwaartse beweging zien in 2022. Deze marktontwikkelingen leidde ertoe dat de stand van het vermogen onder beheer eind 2022 € 166 miljard bedraagt, € 54 miljard onder het niveau van 31 december 2021 (€ 220 miljard).

Ondanks deze daling van het vermogen onder beheer, is de omzet in 2022 met ca € 2 miljoen gestegen tot ruim € 106 miljoen. Tegenover omzetsdaling door een

lager beheerd vermogen stond met name hogere eenmalige omzet en uitbreiding van dienstverlening voor bestaande klanten. Daarnaast is er een effect als gevolg van klanten die eind 2021 zijn vertrokken of samengegaan met een ander pensioenfonds en nieuwe klanten die in de loop van 2021 zijn toegetreden (en nu een volledig jaar omzet genereren).

De kosten bedragen in 2022 ca €108 miljoen (2021: €101 miljoen). De stijging van de kosten leidt dit jaar tot verlies na belasting van € 1,1 miljoen. De kosten-toename wordt met name veroorzaakt door hogere personeels- en projectkosten en de hogere kosten van operationele incidenten.

Door de grote strategische veranderkalender en de groei van de dienstverlening, is ook een stijging te zien in het aantal medewerkers in 2022. Ultimo 2022 bedraagt het totaal aantal fte's 383 (2021: 337) o.b.v. een 34-urige werkweek.

Tabel 1: kerncijfers achmea investment management b.v.

(€ duizend)

	2022	2021	2020	2019	2018
Netto omzet	106.198	104.535	92.739	80.739	75.179
Netto resultaat	-1.110	2.790	9.107	4.808	5.990
Cost-to-income ratio	101%	97%	90%	94%	92%
Eigen vermogen	52.611	43.721	45.931	40.824	36.016
Vereist IC(L)AAP vermogen	28.200	24.400	21.800	20.700	20.900
ICLAAP ratio*	187%	179%	211%	197%	172%
FTE (aantallen)	383	337	281	251	247
Vermogen onder beheer (inclusief overlay in € miljard)	166,2	220,0	202,7	147,4	129,0

*) Dit betreft de ICLAAP ratio inclusief het vastgestelde resultaat over het betreffende boekjaar.

Kapitaal management

Achmea IM is onderworpen aan prudentiële kapitaalvereisten op grond van de Wet op het Financieel Toezicht (Wft). De toereikendheid van het aanwezige vermogen wordt jaarlijks beoordeeld via het ICLAAP proces. In dit proces wordt het aanwezige vermogen getoetst aan het vereist vermogen (ICLAAP-kapitaal) van Achmea IM. Voor de ICLAAP-solvabiliteitstoets wordt het niet-geverifieerde resultaat na belasting aan het eigen vermogen onttrokken. In het ICLAAP-proces zijn alle materiële risico's van Achmea IM beoordeeld en gekwantificeerd. Hieronder vallen onder andere het operationeel risico, concentratierisico, marktrisico (indirect) en het claimrisico. Bij de beoordeling van de risico's wordt rekening gehouden met toekomstige ontwikkelingen en mogelijke stressscenario's. Bij de hoogte van het eigen vermogen houdt Achmea IM rekening met het kapitaalbeleid van Achmea.

Het eigen vermogen is in 2022 gestegen tot € 52,6 miljoen (2021: € 43,7 miljoen). Naast het netto verlies van € 1,1 miljoen in boekjaar 2022 heeft een kapitaalsorting van € 10 miljoen plaats gevonden door Achmea B.V., in haar rol als aandeelhouder. Deze kapitaalsorting is in lijn met het kapitaalbeleid van Achmea en is mede ter financiering van het verlies in 2022 en de benodigde investeringen voor de strategische manage-

ment agenda (waaronder de transformatie van het operating model) en de verwachte groei van dienstverlening van Achmea IM. De kapitaalsorting is in lijn met het interne kapitaalbeleid van Achmea. Mede hierdoor is de solvabiliteit van Achmea IM eind 2022 op een hoog niveau.

Het vereiste ICLAAP-kapitaal bedraagt ultimo 2022 € 28,2 miljoen en is hoger dan ultimo 2021 (ICLAAP: € 24,4 miljoen). Het ICLAAP-kapitaal is met name gestegen door een toename van de risico-opslag voor het indirect marktrisico. Deze risico-opslag is afhankelijk van historische rendementscijfers en in juni 2022 heeft zich op jaarbasis een zeer forse daling voorgedaan in vrijwel alle beleggingscategorieën tegelijkertijd waardoor het indirecte marktrisico opwaarts is bijgesteld. Dit heeft er toe geleid dat het indirect marktrisico circa € 4 miljoen hoger is dan een jaar eerder.

De solvabiliteit van Achmea IM is robuust en solide. De ICLAAP-ratio per 31 december 2022 bedraagt 187% (eind 2021: 168%). Achmea IM beschikt over voldoende kapitaal en liquiditeit om de beoogde groei van de onderneming te kunnen financieren zonder externe financieringsbehoefte. Op 31 december 2022 kan het kapitaal als volgt worden weergegeven:

Tabel 2: solvabiliteitsvermogen achmea investment management b.v.

(€ duizend)

	31 december 2022	31 december 2021
Eigen vermogen	52.611	40.931
Prudentiële correcties	0	0
Aanwezig vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden	52.611	40.931
Vereist vermogen (IC(L)AAP)	28.200	24.400
Surplus	24.411	16.531
IC(L)AAP ratio	187%	168%

Beloning personeel

In 2022 waren bij Achmea IM (evenals in 2021) 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 aan Achmea IM.

Totaal personeel

Hieronder wordt het totale bedrag vermeld van de beloning gedurende het jaar, onderverdeeld in de vaste en variabele beloning, voor de interne medewerkers van Achmea IM. Het betreft de totale beloning van iedereen die geheel of gedeeltelijk ten behoeve van Achmea IM werkzaamheden verricht in 2022 (n = 326/349 FTE; 2021: n =284/305 FTE). In 2022 heeft (evenals in 2021) geen enkele medewerker met inbegrip van directieleden een beloning van € 1 miljoen of meer ontvangen.

Tabel 3: overzicht personeel totaal (inclusief key staff)

	(€ duizend)	
	2022	2021
Totale vaste beloning personeel	31.678	27.956
Totale variabele beloning personeel m.b.t. boekjaar	N.n.b.*	2.566**
Totaal bedrag van de beloning personeel Achmea IM	31.678	30.522

* Nog niet bekend. Op moment van tekenen van de jaarrekening is nog geen besluit genomen over de toekenning van de variabele beloning aan Identified Staff m.b.t. het jaar 2022. Als besloten wordt tot een toekenning zal dit worden gepubliceerd in het Remuneratierapport 2022 van Achmea dat naar verwachting eind mei 2023 op www.achmea.nl wordt gepubliceerd. In de totale personeelskosten is al wel een reservering opgenomen van € 2,2 miljoen.

** Bij de jaarrekening van 2021 was de toekenning van variabele beloning aan Identified Staff m.b.t. het prestatiejaar 2021 nog niet bekend. Deze staat nu in de tabel vermeld.

Identified Staff

Hieronder wordt het geaggregeerde bedrag vermeld van de beloning bij Achmea IM onderverdeeld naar de directie (senior management) en de personeelsleden wier handelen het risicoprofiel van de beleggingsentiteit in belangrijke mate beïnvloedt, de zogenoemde identified staff. Het vaststellen van de identified staff vindt éénmaal per jaar in februari van het betreffende boekjaar plaats.

Tabel 4: overzicht identified staff (inclusief key staff)

	(€ duizend)	
	2022	2021
Totale Vaste Beloning Senior management	1.342	1.629
Totale Variabele Beloning Senior management	N.n.b.*	196**
Totale Vaste Beloning Overige Identified Staff	2.810	2.999
Totale Variabele Beloning Overige Identified Staff m.b.t. boekjaar	N.n.b.*	330**
Totaal bedrag van de beloning Identified Staff Achmea IM	4.152	5.154

* 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 326 personeelsleden / 349 Fte (2021: 284 personeelsleden/ 305 Fte), waaronder 20 personeelsleden / 22 Fte personeelsleden (2021: 22/ 24 Fte), de Identified Staff, wier handelen het risicoprofiel van de beleggingsentiteit in belangrijke mate beïnvloedt. Van de Identified staff maakten in 2022 5 personeelsleden / 5 FTE deel uit van het Senior management (in 2021 waren dat 5 personen/ 5 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 prestatiesturing plaatsvindt, volgens het zogenoemde Stakeholder Value Management (SVM) van Achmea. Daarbij wordt gestuurd vanuit meerdere stakeholder perspectieven, waaronder maatschappelijke en duurzaamheidsdoelstellingen.

In 2022 zijn duurzaamheidsdoelstellingen afgesproken met betrekking tot Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en doelstellingen die aansluiten op de ESG-criteria. Bij deze doelstellingen zijn in de loop van 2022 voor medewerkers met een regeling variabele beloning op basis van targets ook ESG - doelstellingen afgesproken die (deels) meewegen als onderdeel van de doelstellingen waarop de eventuele toekenning van variabele beloning aan (individuele) medewerkers plaatsvindt. Zo wordt er in de (variabele) beloning coherent gestuurd op realiseren van duurzaamheidsdoelstellingen. In het beloningsbeleid bij Achmea IM wordt het risico van verkeerde prikkelwerking tegengegaan. De totale omvang van variabele beloning bij Achmea IM is altijd gemaximeerd op ten hoogste 20% van de vaste beloning.

Organisatie en dienstverlening

Vergunning en Juridische structuur

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

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

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

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

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

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

Organisatiestructuur

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit:

- De heer J. (Jacob) de Wit
- De heer R. M. (Rogier) Krens, vanaf 13 februari 2023

Mevrouw H. (Hermien) Smeets-Flier is op 1 september 2022 teruggetreden als directeur Financiën & Risicomanagement en statutair bestuurder bij Achmea IM.

De directie wil graag een woord van dank uitspreken naar haar. Mevrouw H. (Hermien) Smeets-Flier heeft een grote bijdrage geleverd aan de opbouw en versterking van de diverse teams binnen de domeinen Operations & IT en Risk & Compliance. Verder speelde zij een belangrijke rol bij de professionalisering, de strategische heroriëntatie en het transformatieprogramma van Achmea IM.

De directie wil eveneens mevrouw H. (Henny) Kapteijn-Fokkens, die op 30 maart is teruggetreden als lid Raad van de Commissarissen, graag bedanken voor haar waardevolle inzet als lid van de Raad van de Commissarissen gedurende de afgelopen jaren.

Na het vertrek van mevrouw H. (Hermien) Smeets – Flier was de heer J. (Jacob) de Wit enige tijd de enig statutair bestuurder. Per 13 februari 2023 is de heer R. M. (Rogier) Krens benoemd als statutair bestuurder. Voor de openstaande positie Directeur Financiën wordt de voorgenomen benoeming getoetst bij de AFM.

Het directieteam van Achmea IM bestaat naast de heer J. (Jacob) de Wit en de heer R. M. (Rogier) Krens uit:

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

Vanuit de directie is besloten om het belangrijke domein van operations en transformatie meer focus te geven. De heer R.G.H. (Rob) Verheul die in maart 2022 in dienst is getreden om het transformatieprogramma aan te sturen, is per 1 oktober 2022 benoemd als directeur Operations en Transformatie.

De heer A.P. (Twan) van Erp is per 1 december 2022 benoemd tot directeur Strategisch Portefeuille Advies bij Achmea IM. Twan werkt al bijna 20 jaar bij Achmea IM, waarvan de laatste 6 jaar als senior manager Strategisch Portefeuille Advies bij Achmea IM. Met zijn benoeming is de directie van Achmea IM versterkt. Dat is onder andere gewenst vanwege de meerjarige implementatie van de 'Wet toekomst pensioenen' en de transformatie naar een nieuw operating model.

Op 25 maart 2022 hebben wij met grote verslagenheid kennisgenomen van het plotseling overlijden van onze zeer gewaardeerde collega de heer G.H.B. (George) Coppens. De heer Coppens was de afgelopen vijf jaar directeur Klanten & Producten bij Achmea IM. Hij is een van de architecten geweest van de succesvolle groei van Achmea IM in de afgelopen jaren. In de periode na 25 maart 2022 is de portefeuille waargenomen door de overige leden van het directieteam. De positie van Directeur Klanten & Producten is vacant en hiervoor wordt naar invulling gezocht.

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 2022 op de Achmea website www.achmea.nl. Onderstaand worden kort enkele punten relevante punten toegelicht voor Achmea IM.

Statutaire Directie

De statutaire directie van Achmea IM bestaat uit J. (Jacob) de Wit en De heer R.M. (Rogier) Krens (vanaf 13 februari 2023). 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 de heer L. (Leen) Meijaard (voorzitter), mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis, mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté (voorzitter Audit & Risk Committee) en mevrouw S.G. (Fieke) van der Lecq. Mevrouw S.G. (Fieke) van der Lecq is per 1 juli 2022 als commissaris benoemd en volgt daarmee mevrouw H. (Henny) Kapteijn-Fokkens (afgetreden per 30 maart 2022) op. 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 te volgen. In 2022 betrof dat onder andere Customer and Relation Due Dilligence en Mededingingsrecht.

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 beleggingsinstellingen die in aandelen beleggen, wordt actief gebruik gemaakt van het stemrecht. Voor klanten met eigen mandaten biedt Achmea IM dezelfde dienstverlening aan.

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

Op de website van Achmea IM (www.achmeainvestmentmanagement.nl) rapporteren wij per beleggingsinstelling 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 aandeelhouderschap) gepubliceerd waarin staat hoe namens de beleggingsinstellingen uitvoering is gegeven aan het stembeleid in het voorgaande jaar zoals dat door de wet en de Nederlandse Corporate Governance Code vereist is voor institutionele beleggers.

Risicobeheer

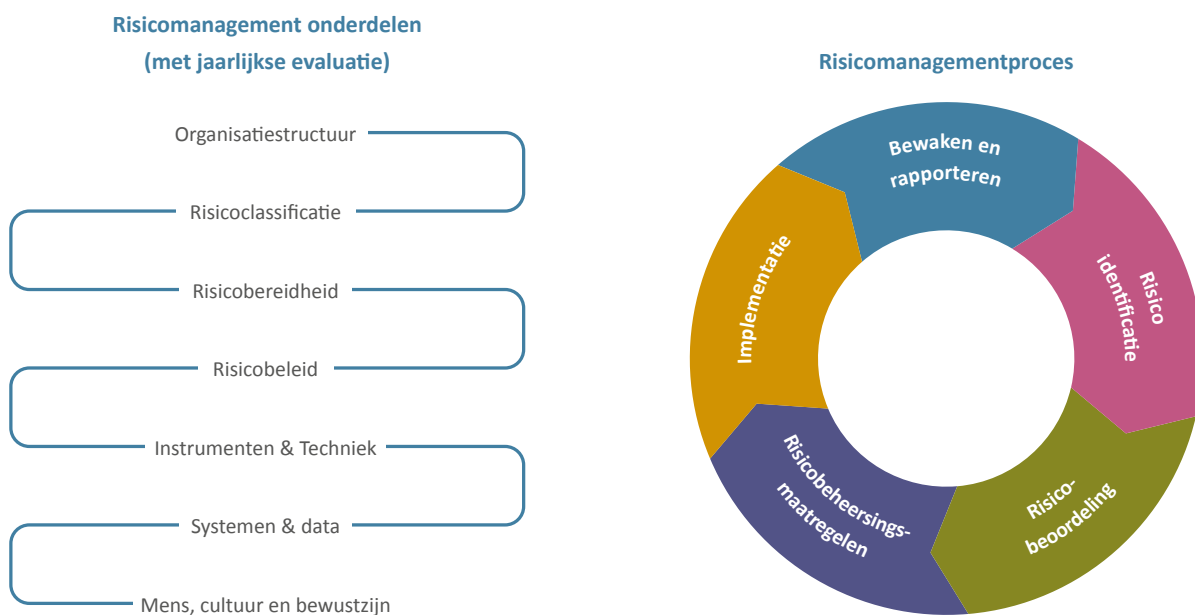
Visie op risicomanagement

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 risicomanagement systeem van Achmea IM. Het raamwerk beschrijft hoe de risico's door Achmea IM worden beheerst 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 IM 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), risicoacceptatie (geen maatregelen), risicobeheersing (beheersingsmaatregelen) of risico overdragen (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.

Figuur 3: risicomangementraamwerk



Het risicomangementbeleid 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 risicomangement van Achmea IM is er op gericht, telkens de optimale verhouding tussen de kosten en effectiviteit van de beheersing te vinden en behouden.

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 risico's zijn 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 het Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen van Achmea IM. De risicobereidheid is ook een belangrijke onderdeel bij de jaarlijkse uitvoering van de Systematische IntegriteitsRisicoAnalyse (SIRA). Frauderisico's, als onderdeel van de operationele en compliance risico's, vallen binnen de scope van de SIRA.

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

Risico beoordeling

Leidraad bij de risicobeoordeling is de risicoclassificatie conform de Beleidsregel ICLAAP 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.

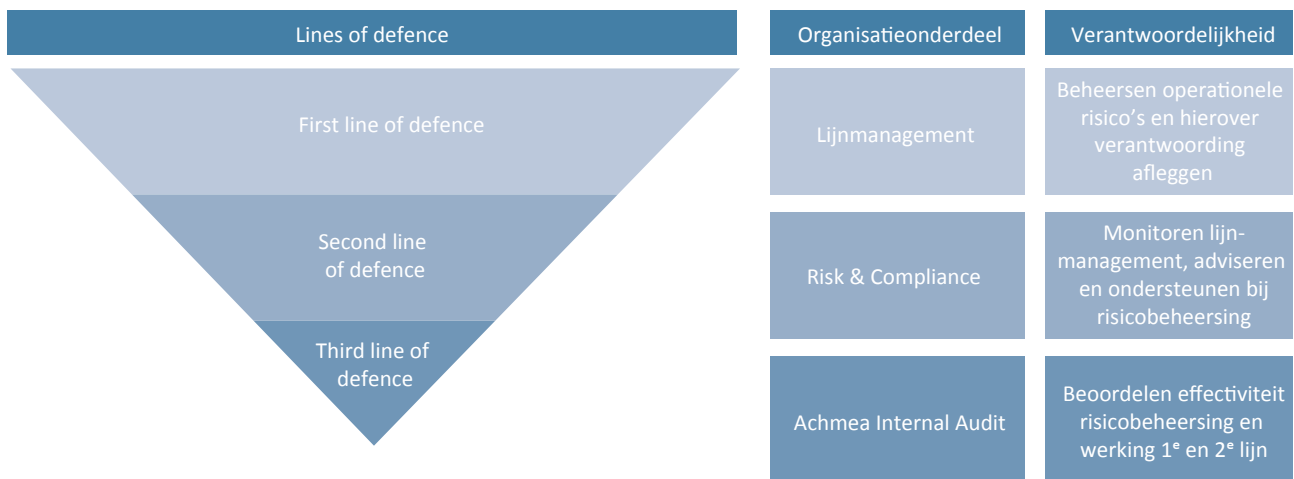
Tot de financiële risico's behoren onder andere het solvabiliteitsrisico en tegenpartijrisico. Deze worden nader toegelicht in de jaarrekening (pagina 37). Tot de niet-financiële en overige risico's worden onder meer operationeel, compliance en strategisch risico gerekend. Voor Achmea IM vormt het operationeel 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 risicomangementprocessen dragen hier in hoge mate aan bij. Daarnaast vormt het strategisch risico een belangrijk risico voor Achmea IM, mede in het licht van de externe ontwikkelingen zoals de Wet Toekomst Pensioenen (WTP). In dat kader gaat Achmea IM inzetten op meer standaardisatie van producten en processen en is Achmea IM voornemens om een gedeelte van onze operationele processen uit te besteden. We zijn ervan overtuigd dat we met een nieuw en toekomstbestendig operating model de klant nu en in de toekomst beter kunnen bedienen met kwalitatief hoogwaardige dienstverlening: toekomstvast, efficiënt en meer gedigitaliseerd.

Governance risicomanagement

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

Figuur 4: three lines of defence



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 eerste 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 risicomanagement activiteiten.

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.

Vooruitzichten 2023

Financiële markten

Voor veel institutionele beleggers is 2022 het jaar van de wake-up call. Ten tijde van COVID-19 waren we bezorgd over de impact op financiële markten en supply ketens. De vrees voor een recessie bleek achteraf mee te vallen. Maar de wereld is met de oorlog in Oekraïne en toegenomen spanningen tussen China en het Westen inmiddels veranderd. De inflatie ligt mede hierdoor op het hoogste niveau sinds jaren en centrale banken verhogen in snel tempo de beleidsrentes. De zekerheid dat (staats)obligaties in tijden van marktstress de verliezen op aandelen deels opvangen, is voor nu verdwenen. Onze verwachting is dat dit onzekere en instabiele klimaat voor langere tijd zal aanhouden.

Het bankroet op vrijdag 10 maart 2023 van de Amerikaanse Silicon Valley bank (SVB) en de problemen bij Credit Suisse CS), die uiteindelijk leidde tot een overname door UBS, heeft de volatiliteit op aandelen- en obligatiemarkten nog verder aangewakkerd. Door de verwachte langdurige volatiliteit is het van belang om blijvende aandacht te houden te hebben voor effectieve diversificatie en te streven naar een robuuste beleggingsportefeuille.

Nieuw pensioenstelsel

De vernieuwing van het pensioenstelsel heeft een lange aanloop gekend, maar zal naar verwachting in 2023 in wetgeving resulteren. De veranderingen in de pensioenregelingen zullen onder meer 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) en Solidaire Premiereregeling (SPR) oplossingen. Met de doorontwikkeling van het huidige instrumentarium voor life cycles, unitisation, en Defined Contribution (DC) spelen we hierop in.

Transformatie naar een nieuw operating model

Naast de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zal de komende jaren in het teken staan van de transformatie van ons operating model. Om de commerciële groeiambitie verder invulling te kunnen geven, investeren we in schaalbaarheid, flexibiliteit en complexiteitsreductie van de organisatie. Dat betekent dat wij een koerswijziging doorvoeren gericht op een nieuw en toekomstbestendig operating model.

We gaan inzetten op meer standaardisatie van producten en processen en zijn voornemens om een gedeelte van onze operationele processen uit te besteden.

We zijn ervan overtuigd dat we met een nieuw en toekomstbestendig operating model de klant nu en naar de toekomst toe nog beter kunnen bedienen met kwalitatief hoogwaardige dienstverlening: toekomstvast, efficiënt en meer gedigitaliseerd. En met meer focus op onze kerncompetenties: hoogwaardig fiduciair advies en beheer van het klantvermogen met excellente klantbediening.

Organisatieontwikkeling

Meer focus op kerncompetenties heeft ook geleid tot het besluit om rechtstreeks retailbeleggen vanaf 2023 binnen de ODV keten te positioneren binnen Achmea Bank. Om verder voort te bouwen op de groei van de afgelopen jaren is een sterke en passende propositie vereist. Mede daarom heeft Achmea besloten de klantbediening van deze markt vanaf 2023 te laten plaatsvinden via Achmea Bank, die zich met hypotheek en sparen al richt op dienstverlening aan particulieren. Achmea IM blijft verantwoordelijk als beheerder van de beleggingsfondsen van Centraal Beheer gemaks- en fondsbeleggen.

Binnen de ODV keten is per 1 januari 2023 een aantal andere organisatiewijzigingen doorgevoerd. Voor Achmea IM heeft dat er onder meer toe geleid dat Finance en Control, in lijn met de inrichting bij de overige Achmea entiteiten, hiërarchisch onder aansturing van de groep valt. Voor Operational Risk Management & Compliance wordt een vergelijkbare beweging overwogen.

Financieel

Met de ontwikkelingen op de financiële markten, de hoge inflatie en de omvangrijke veranderingen verwachten we over 2023 een negatief netto resultaat. Met het oog op deze resultaatontwikkeling heeft Achmea B.V., in haar rol als aandeelhouder, besloten om eind 2022 een kapitaalstorting van € 10 miljoen te doen ter financiering van de eerder genoemde investeringen. Mede hierdoor is de solvabiliteit van Achmea IM eind 2022 relatief hoog. De ICLAAP-ratio per 31 december 2022 bedraagt 187%. Deze zal in 2023 als gevolg van het verwachte verlies gaan dalen naar een meer genormaliseerd niveau dat zal blijven voldoen aan het Achmea kapitaalbeleid en de eisen vanuit de toezichthouder.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die in het kader van het jaarverslag 2022 van belang zijn.

Ondertekening

Zeist, 4 april 2023

De statutaire directie

w.g. J. (Jacob) de Wit

w.g. R.M. (Rogier) Krens

Verslag van de Raad van Commissarissen

Achmea Investment
Management B.V.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Algemeen - Taken en bevoegdheden

De Raad van Commissarissen (de Raad) houdt toezicht op het beleid van het bestuur en de algemene gang van zaken in de vennootschap. De Raad richt zich bij de vervulling van zijn taak op het toezicht op het bestuur vanuit haar verantwoordelijkheid voor de continuïteit en lange termijn waardecreatie van de onderneming en op de behartiging van de belangen van alle stakeholders. De Raad bespreekt hiertoe regelmatig de strategie, de uitvoering van de strategie en de daarmee samenhangende voornaamste risico's. Daarnaast staat de Raad het bestuur met raad terzijde. 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.

De vergaderingen van de Raad worden in beginsel bijgewoond door alle leden van de Raad en de statutaire directie (het bestuur) van Achmea IM. In sommige gevallen nodigt de Raad directieleden of managers uit voor een nadere toelichting op relevante ontwikkelingen.

Belangrijke ontwikkelingen in 2022

De Raad heeft in 2022 negen keer vergaderd. Belangrijke onderwerpen op de agenda waren onder meer de strategie, doelen, plannen en resultaten van Achmea IM, de oorlog in Oekraïne en de impact op markten en omzet, performance en beleggingsresultaten, klant- en marktontwikkelingen, de ontwikkelingen rondom het Nieuwe Pensioenakkoord en de (voorgenomen) organisatorische wijzigingen rondom de 1ODV keten inclusief de impact op Achmea IM. Daarnaast waren ook de management rapportages, het Jaarverslag en Halfjaarrapport, de uitkomsten van het Medewerkersbetrokkenheidsonderzoek en het jaarlijkse Klanttevredenheidsonderzoek belangrijke onderwerpen op de agenda.

Als gevolg van de strategische heroriëntatie van het operating model en het daarmee samenhangend transformatieprogramma van Achmea IM hebben in aanvulling op de 5 reguliere vergaderingen ook 4 extra vergaderingen plaatsgevonden. In deze extra vergaderingen is de Raad meegenomen in de analyses en voorstellen

inzake de strategische heroriëntatie en de specifieke aspecten van het op te zetten en uit te voeren transformatieprogramma. Hieraan verbonden zijn een herijkte ICLAAP-beoordeling en de aanvraag voor een kapitaalstorting.

De Raad onderschrijft de voorgenomen koerswijziging, gericht op een nieuw en toekomstbestendig operating model met inzet op meer standaardisatie van producten en processen en gedeeltelijke uitbesteding van de operationele processen. Met de benoeming van een nieuwe directeur Operations & IT wordt invulling gegeven aan het belang van strakke sturing op de uitvoering van het programma en de andere elementen van de veranderkalender. De kapitaalstorting door de aandeelhouder geeft ruimte voor de vereiste investeringen hiervoor en zorgt voor behoud van een sterke en solide kapitaalspositie. De transformatie van Achmea IM en de impact van het wetsvoorstel Wet Toekomst Pensioenen zullen de komende jaren een belangrijk onderdeel zijn van de veranderkalender van Achmea IM. Zij zullen met grote aandacht en betrokkenheid door de Raad worden gevolgd.

De impact van het plotselinge overlijden van de heer G.H.B. (George) Coppens, directeur Klanten & Producten voor de afgelopen vijf jaar, en het vertrek van mevrouw H.S.F. (Hermien) Smeets – Flier, directeur Financiën en Risico Management en statutair bestuurder van Achmea IM, zijn ook uitgebreid besproken in de Raad alsmede de beoogde (toekomstige) invulling van deze functies.

Audit & Risk Committee

De Raad kent één structurele commissie, het Audit & Risk Committee (ARC). De personele bezetting van het ARC is gelijk aan die van de Raad. Mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté is de voorzitter van het ARC. De vergaderingen van het ARC worden doorgaans bijgewoond door de statutaire directie van Achmea IM, de senior manager Operational Risk Management & Compliance van Achmea IM, de audit- en accountmanager Achmea IM van Achmea Internal Audit. De manager Financial Risk Management Achmea IM (FRM) was in de verga-

deringen aanwezig voor toelichting van het Jaarplan FRM, de voortgangsrapportage en voor specifieke FRM gerelateerde onderwerpen. De externe accountant was in de vergaderingen aanwezig voor een toelichting op hun rapportages en / of controleplannen.

In het verslagjaar 2022 heeft het ARC zes maal vergaderd. De onderwerpen die in het ARC aan de orde zijn geweest betroffen onder meer de Risico management & Compliance rapportages, de Risk appetite statements, relevante wet en regelgeving waaronder de impact en activiteiten van Achmea IM ten aanzien van Customer and Relation Due Diligence en ten aanzien van Duurzaamheidswetgeving, de Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA), de financiële resultaten, het ICLAAP rapport 2022, het concept Jaarverslag en het Accountantsverslag van EY, de Jaarplannen van OR&C en FRM Achmea IM, het Controleplan van EY, het Auditplan Internal Audit, de voortgang op deze plannen en de uitgebrachte auditrapportages van Internal Audit.

Remuneratie commissie

De Raad vervult zelf de rol van Remuneratie commissie van de Vennootschap. Hiervoor is geen separate commissie ingericht. Voor de Vennootschap geldt het Achmea Beloningsbeleid. Indien noodzakelijk om te voldoen aan op de vennootschap van toepassing zijnde specifieke wet- en regelgeving, zoals AIFMD-en MiFID II, kan de Raad bij de besluitvorming over het beloningsbeleid van de vennootschap van het Achmea Belonings-

beleid afwijken. Vanuit zijn rol als Remuneratie commissie waren het Targetsetting- en targetrealisatie proces, de Risico analyse op het Beloningsbeleid en de vaststelling van de lijst Identified Staff Achmea IM belangrijke onderwerpen op de agenda. Voor meer details over het beloningsbeleid zie het Remuneratierapport Achmea op de website van Achmea IM en Achmea.

Samenstelling Raad van Commissarissen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2022. De Raad is samengesteld uit 3 vrouwen en 1 man. Mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis is naast lid van de Raad tevens verantwoordelijke voor Achmea IM in de Raad van Bestuur Achmea. Mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté is naast lid van de Raad tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Coöperatieve Rabobank U.A. (Coöperatieve Rabobank U.A. houdt meer dan 10% van de aandelen van Achmea).

In de samenstelling van de Raad hebben in 2022 twee wisselingen plaatsgevonden. Mevrouw H. (Henny) Kapteijn- Fokkens is per 30 maart 2022 teruggetreden uit de Raad. Met ingang van 1 juli 2022 is zij opgevolgd door mevrouw S.G. (Fieke) van der Lecq. De Raad heet mevrouw S.G. (Fieke) van der Lecq welkom als nieuw lid van de Raad van Commissarissen. De heer L. (Leen) Meijaard is in december 2022 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders herbenoemd voor een tweede termijn van 4 jaar.

Naam	Nationaliteit	Geslacht	Functie	Termijn	Jaar van eerste benoeming	Lopende termijn
L. (Leen) Meijaard (1961)	Nederlands	Man	Voorzitter	Tweede	2019	2023-2027
P.H.M. (Petri) Hofsté (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2016	2020-2024
D.C. (Daphne) de Kluis (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2021	2021-2025
S.G. (Fieke) van der Lecq (1966)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2022	2022-2026

Aanwezigheidspercentages

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de aanwezigheidspercentages van de vergaderingen per lid van de Raad. In het geval van afwezigheid van een lid van de Raad heeft deze haar input voor de vergadering doorgegeven aan de voorzitter van de Raad.

Naam	Raad van commissarissen	Audit & risk committee
L. (Leen) Meijaard	100%	100%
P.H.M. (Petri) Hofsté	100%	100%
D.C. (Daphne) de Kluis	89%	100%
S.G. (Fieke) van der Lecq (m.i.v.1 juli 2022)	75%	67%
H. (Henny) Kapteijn-Fokkens (tot 30 maart 2022)	100%	100%

Permanente educatie

In het kader van de permanente educatie zijn voor de Raad in 2022 PE-sessies georganiseerd waarin een verdieping is gegeven op diverse aspecten van Customer and Relation Due Dilligence en het Mededingingsrecht. De PE-sessies werden verzorgd door deskundigen uit de Achmea (IM)-organisatie.

Evaluatie

De Raad van Commissarissen heeft in januari 2023 in een aparte vergadering zijn eigen functioneren geëvalueerd zonder aanwezigheid van het bestuur. Daarbij is het functioneren van de individuele commissarissen aan de orde gekomen alsook het functioneren van het ARC. De evaluatie heeft aan de hand van een vragenlijst plaats gevonden. Onder andere de volgende onderwerpen zijn besproken: de balans tussen afstand en betrokkenheid, toezicht en advies, de opzet van de vergaderingen en de wijze waarop de Raad zijn verantwoordelijkheid naar de stakeholders heeft vervuld. Het algemene beeld uit deze evaluatie is positief. De Raad functioneert onafhankelijk en is complemen-

tair samengesteld. De relatie met het bestuur is goed. De Raad is tevreden over de rapportages en de kwaliteit van de informatievoorziening. 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 2022 een bijeenkomst gehad met de Ondernemingsraad (OR) van Achmea IM waarbij over uiteenlopende onderwerpen is gesproken. Daarnaast hebben de voorzitter en enkele leden van de Raad ook individueel gesproken met de voorzitter van de Ondernemingsraad en heeft de verantwoordelijke binnen de Raad van Bestuur Achmea en lid van de Raad ook meermalen met de OR van Achmea IM gesproken over de voorgenomen organisatorische wijzigingen als gevolg van de 1ODV-strategie.

Klantenraad Achmea Investment Management B.V.

Het is voor de Raad belangrijk te weten wat er onder de klanten van Achmea IM leeft, wat zij belangrijk vinden en hoe zij tegen Achmea IM aankijken. Deze beelden worden periodiek besproken in de vergaderingen van de Raad. In 2022 heeft de verantwoordelijke binnen de Raad van Bestuur Achmea en lid van de Raad geparticipeerd in een bijeenkomst van de Klantenraad. In haar aanwezigheid is onder andere een toelichting gegeven op de keten Oudedagsvoorziening (ODV), waartoe ook Achmea IM behoort en de overname van de Premie Pensioeninstelling (PPI) van ABN AMRO en de impact hiervan op Achmea IM.

Woord van dank

Graag bedankt de Raad het bestuur en alle medewerkers van Achmea IM voor hun enorme inzet in afgelopen jaar. In het verslagjaar 2022 zijn onder lastige omstandigheden weer grote inspanningen verricht om invulling te geven aan de dienstverlening van Achmea IM. Een speciaal woord van dank gaat uit naar mevrouw H.S.F. (Hermien) Smeets - Flier voor haar bijdrage aan de opbouw, versterking en professionalisering binnen de domeinen Operations & IT en Risk & Compliance en haar rol in de strategische heroriëntatie en opstart van het transformatieprogramma van Achmea IM. Tevens bedankt de Raad graag mevrouw H. (Henny) Kapteijn- Fokkens voor haar jarenlange bijdrage aan de Raad van Commissarissen Achmea IM. Daarnaast bedankt de Raad de klanten en de aandeelhouder voor het door hen in het bedrijf gestelde vertrouwen.

Ondertekening

Zeist, 4 april 2023

Namens de Raad van Commissarissen

w.g. L. (Leen) Meijaard

w.g. P.H.M. (Petri) Hofsté

w.g. D.C. (Daphne) de Kluis

w.g. S.G. (Fieke) van der Lecq



Jaarrekening 2022

Achmea Investment
Management B.V.



Jaarrekening

Enkelvoudige balans per 31 december 2022

			(€ duizend) voor resultaat bestemming
	Toelichting	31 december 2022	31 december 2021
Activa			
Financiële vaste activa	1		
Participaties		0	6
Deelnemingen		0	0
<i>Vlottende activa</i>	2		
Vorderingen op groepsmaatschappijen		9.347	4.987
Debiteuren		312	5.406
Vennootschapsbelasting		386	0
Overige vorderingen		21.409	16.276
<i>Liquide middelen</i>	3	29.886	26.026
Totaal activa		61.340	52.701

Enkelvoudige balans per 31 december 2022

(€ duizend)
voor resultaat
bestemming

	Toelichting	31 december 2022	31 december 2021
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal		101	101
Agio		18.505	8.505
Overige reserves		35.115	32.325
Onverdeeld resultaat		-1.110	2.790
Totaal eigen vermogen		52.611	43.721
Verplichtingen			
<i>Voorzieningen</i>			
Overige voorzieningen	5	1.464	1.464
<i>Kortlopende schulden en overlopende passiva</i>			
Groepsmaatschappijen		5.108	4.785
Vennootschapsbelasting		0	930
Overige belastingen		1.753	796
Overige schulden		404	1.005
Totaal verplichtingen		7.265	7.516
Totaal passiva		61.340	52.701

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2022

(€ duizend)

	Toelichting	31 december 2022	31 december 2021
Netto omzet	7	106.198	104.535
Bedrijfskosten	8	107.569	100.686
Rentelasten en soortgelijke kosten	9	125	129
Totale lasten		107.694	100.686
Resultaat voor belasting		-1.496	3.720
Vennootschapsbelasting	10	-386	930
Nettoresultaat		-1.110	2.790

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.

Ten behoeve van het Achmea IM Climate Infrastructure Fund C.V. zijn op 13 oktober 2022 twee dochtermaatschappijen opgericht, te weten Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. (100% deelneming van Achmea IM) en AIM Participations B.V. (100% deelneming van Achmea IM).

Consolidatiekring

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

Achmea IM heeft gebruik gemaakt van de consolidatievrijstelling van artikel 2:408 BW. De consolidatie vindt plaats in de jaarrekening van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is beschikbaar

op de website van Achmea (www.achmea.nl) en is gedeponeerd bij de kamer van Koophandel.

Onderlinge verhoudingen met groepsmaatschappijen zijn opgenomen in de Toelichting inzake verbonden partijen.

Grondslag voor presentatie

De jaarrekening 2022 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 vervaardiging prijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

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

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.

Continuïteit

Wij voorzien geen materiële onzekerheid voor de continuïteit van de vennootschap. De jaarrekening is derhalve opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

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 jaarverslag van Achmea B.V. is verkrijgbaar via de website www.achmea.nl.

Transacties met verbonden partijen welke tot de Achmea-groep behoren

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

Transacties, vorderingen en schulden met groepsmaatschappijen

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

Transacties, vorderingen en schulden met andere verbonden partijen

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

Achmea IM verricht vermogensbeheer activiteiten ten behoeve van Stichting Pensioenfonds Achmea. De pensioenregeling voor de Nederlandse werknemers van Achmea wordt uitgevoerd door 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.

Vergelijkende cijfers

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

Kasstroomoverzicht

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

Verslaggevingsraamwerk

Verantwoording in de jaarrekening

Activa worden in de jaarrekening verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de gerelateerde toekomstige economische voordelen aan Achmea IM zullen toevloeden 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 verantwoord

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 heeft 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 deze jaarrekening 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.

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 wegvallen of de verwijdering van de oorzaak van de bijzondere waardevermindering. 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 waardevermindering 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 toepassingen 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 jaarrekeningposten.

Activa en Passiva

Deelnemingen

Beleggingen in dochtermaatschappijen van Achmea IM worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde, waarbij goodwill (indien van toepassing) wordt verantwoord onder immateriële activa.

Vorderingen

Kortlopende vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, vermindert 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. De liquide middelen worden gewaardeerd 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 marktconforme 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 op reële waarde gewaardeerd. De vervolgwaaardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs, die gezien de looptijd nagenoeg gelijk is aan de waardering tegen nominale waarde. 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 vennootschapsbelasting wordt ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht, tenzij dit verband houdt met posten welke direct via het eigen vermogen worden verantwoord.

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

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

Winst- en verliesrekening

Netto-omzet

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

Overige bedrijfskosten

Hieronder worden alle overige bedrijfskosten verantwoord welke samenhangen met de activiteiten van Achmea IM. Alle medewerkers die werkzaam zijn voor 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.

Rentelasten en soortgelijke kosten

Rentelasten (en -baten) en soortgelijke kosten 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. De reden hiervoor is, naast de ervaringen uit het verleden, dat de organisatie voor vermogensbeheer- en adviesactiviteiten zaken doet met professionele partijen. Bovendien incasseert Achmea IM de beheervergoeding van de beleggingsinstellingen waarvan Achmea IM de beheerder is direct van het beheerd vermogen van de betreffende beleggingsinstelling. Het risico op oninbaarheid wordt niet als hoog ingeschat. Mitigerende maatregelen zijn de naleving van het Customer Due Diligence Beleid en periodieke liquiditeitsprognose. Aan geen van de beleggers die participeren in de beleggingsinstellingen worden kredieten verstrekt.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is voor Achmea IM niet van materieel belang, omdat de organisatie over voldoende liquide middelen beschikt, om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen, zonder dat dit van invloed is op de continuïteit. Daarbij ligt het liquiditeitssaldo van Achmea IM hoger dan het berekende risicokapitaalsbeslag voor 2022. Om te voorkomen dat de inkomsten en uitgaven niet op elkaar aansluiten in de tijd, voert Achmea IM maandelijks een liquiditeitsprognose uit.

Marktrisico

Dit risico is niet op Achmea IM van toepassing, omdat zij niet 'voor eigen rekening' handelt. 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. Ten opzichte van vorig jaar is de afhankelijkheid van de grootste 10 klanten gelijk gebleven: 75% (2021: 75%). Daarnaast 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 alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers handelt en niet 'voor eigen rekening'. De balans bevat geen rentegevoelige financiële instrumenten.

Toelichting op de balans

1. Financiële vaste activa

Participaties

(€ duizend)

	2022	2021
Stand op 1 januari	6	6
Aankopen	0	0
Verkopen	-5	0
Gerealiseerde en niet gerealiseerde waardeveranderingen	-1	0
Stand op 31 december	0	6

Betreft participaties van Achmea IM in Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen en Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen 2. Beide paraplu fondsen voor gemene rekening zijn medio 2022 opgeheven.

Deelnemingen

(€ duizend)

	2022	2021
Stand op 1 januari	0	0
Aankopen	0	0
Verkopen	0	0
Gerealiseerde en niet gerealiseerde waardeveranderingen	0	0
Stand op 31 december	0	0

Groepsmaatschappijen

(€ duizend)

	Debiteuren	Nog te factureren	Totaal 31 december 2022	Totaal 31 december 2021
Achmea Interne Diensten N.V.	4.462	4.788	9.250	4.954
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	64	33	97	33
Totaal	3	4.821	9.347	4.987

De vorderingen op groepsmaatschappijen hebben betrekking op intercompany klanten.

Betreft dochtermaatschappijen Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V (1 aandeel, geplaatst kapitaal € 1, € 0 gestort) en AIM Participations B.V (1 aandeel, geplaatst kapitaal € 1, € 0 gestort) welke beiden zijn opgericht op 13 oktober 2022.

Onderstaand overzicht toont de dochtermaatschappijen van Achmea Investment Management B.V. per 31 december 2022. Dit zijn dochtermaatschappijen die direct in volledig eigendom zijn. Het stemrecht van Achmea in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

(€ duizend)

	Statutaire vestiging	% deelneming gehouden door aim b.v.
Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V.	Zeist	100%
AIM Participations B.V.	Zeist	100%

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.

Debiteuren

Het openstaand debiteurensaldo bedraagt € 554.000 (2021: € 5.406.000). Onder de debiteuren is een voorziening voor oninbaarheid inbegrepen van € 242.000 (2021: € 0) als gevolg van een lopend geschil over de dienstverlening met een van onze klanten.

Vennootschapsbelasting

(€ duizend)

	totaal 31 december 2022	totaal 31 december 2021
Acute vennootschapsbelasting	386	0
Totaal	386	0

De openstaande vennootschapsbelasting per 31 december 2022 betreft de acute vennootschapsbelasting over 2022. Deze vordering wordt verrekend met Achmea B.V., die de moeder van de fiscale eenheid is, waar ook Achmea IM deel van uit maakt.

Overige vorderingen

De overige vorderingen betreft nog te factureren bedragen ad € 21.409.000 (2021: € 16.276.000). De hogere stand is met name het gevolg van een gewijzigde methodiek (vanaf 1.1.2022) bij het onttrekken van de fees uit de door Achmea IM beheerde beleggingsfondsen, waardoor deze 2 maanden later dan voorheen worden geïncasseerd.

3. Liquide middelen

(€ duizend)

	totaal 31 december 2022	totaal 31 december 2021
Banksaldi	29.886	26.026
Totaal	29.886	26.026

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea IM.

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 agioreserve bedraagt € 18.505.000. In 2022 heeft een kapitaalstorting door de aandeelhouder, Achmea B.V., van € 10.000.000 plaatsgevonden (2021: € 0).

(€ duizend)

	2022	2021
Stand op 1 januari	8.505	8.505
Kapitaalstorting	10.000	0
Stand op 31 december	18.505	8.505

Overige reserves

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

(€ duizend)

	2022	2021
Stand op 1 januari	32.325	28.218
Winst voorgaand boekjaar	2.790	9.107
Dividenduitkering	0	-5.000
Stand op 31 december	35.115	32.325

Onverdeeld resultaat

(€ duizend)

	2022	2021
Stand op 1 januari	2.790	9.107
Naar overige reserves	-2.790	-9.107
Toevoeging resultaat boekjaar	-1.110	2.790
Stand op 31 december	-1.110	2.790

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021

De jaarrekening 2021 van Achmea Investment Management B.V. is op 5 april 2022 vastgesteld door de Algemene Vergadering. Conform het voorstel van de directie heeft de Algemene Vergadering besloten het resultaat over het boekjaar 2021 in zijn geheel toe te voegen aan de overige reserves.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het resultaat over het boekjaar 2022 ad - € 1.110.000 geheel ten laste van de overige reserves te brengen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

5. Voorzieningen

Overige voorzieningen

	(€ duizend)	
	totaal 31 december 2022	totaal 31 december 2021
Voorziening buitenlandse bronbelasting	1.464	1.464
Totaal	1.464	1.464
	(€ duizend)	
	2022	2021
Stand op 1 januari	1.464	2.892
Mutatie ten gunste van het resultaat	0	-1.358
Onttrekkingen aan de voorzieningen	0	-70
Stand op 31 december	1.464	1.464

Voorziening buitenlandse bronbelasting

De Nederlandse fiscus heeft zich op het standpunt gesteld dat de in het verleden door Nederlandse fiscale beleggingsinstellingen verrekenende buitenlandse bronbelasting mogelijk ten onrechte is geheven en verrekenend. Deze bronbelasting moet teruggevorderd worden in het EU-land van oorsprong. De Nederlandse belastingdienst heeft hierover afspraken gemaakt met Achmea. Achmea heeft invulling aan deze afspraken gegeven door verrekenende Franse bronbelasting bij de Franse belastingdienst terug te vorderen. Alle claims tot 2020 zijn bij de Franse belastingdienst ingediend. Voor de risico's van verjaring, het niet of slechts gedeeltelijk (h)erkennen van de claims door de Franse fiscus, de verwachte kosten van de toekomstige afwikkeling en de eventuele impact van de (wettelijke) rente is een voorziening gevormd. De voorziening is in het afgelopen jaar niet gemuteerd doordat er nagenoeg geen voortgang is in de afstemming met de Franse belastingdienst.

6. Kortlopende schulden en overlopende passiva

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

Groepsmaatschappijen

	(€ duizend)	
	totaal 31 december 2022	totaal 31 december 2021
Achmea Interne Diensten N.V.	3.464	2.988
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	1.644	1.797
Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V.	0	0
AIM Participations B.V.	0	0
Totaal	5.108	4.785

De schuld aan Achmea Interne Diensten N.V. heeft betrekking op rekening-courantverhoudingen, die maandelijks worden afgerekend. Over deze rekening-courantverhouding wordt geen rente verrekenend. De schuld aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. hangt samen met het beheer van de UL portefeuille. De schuld aan Achmea IM Climate Infrastructure Fund GP B.V. en AIM Participations B.V. hangt samen met de deelneming van Achmea Investment Management B.V. in deze dochtermaatschappijen en het nog te storten kapitaal van € 1.

Overige belastingen

	(€ duizend)	
	2022	2021
Omzetbelasting	1.753	796
Totaal	1.753	796

De omzetbelasting heeft betrekking op het 4e kwartaal. De stijging ten opzichte van 2021 wordt veroorzaakt door de correctie die in Q4 2021 heeft plaatsgevonden als gevolg van de uitspraak van de fiscus over de BTW verwerking over de collectiviteitskorting.

Overige schulden

(€ duizend)

	2022	2021
Nog te betalen bedragen	407	1.005
Totaal	407	1.005

De nog te betalen bedragen hebben hoofdzakelijk betrekking op schulden inzake fondsen retailbeleggen (rebates).

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 en haar deelnemingen maken 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 hoofdelijk 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 € 106 miljoen is € 59 duizend afkomstig uit andere EU-landen.

(€ duizend)

	2022	2021
Omzet institutioneel	91.577	89.818
Omzet retail	25.243	26.076
Omzet retail rebat	-10.622	-11.359
Totaal	106.198	104.535

(€ duizend)

	2022	2021
Omzet in relatie met niet-verbonden partijen	68.067	64.231
Omzet in relatie tot verbonden partijen	38.131	40.304
Totaal	106.198	104.535

8. Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(€ duizend)

	2022	2021
Lonen en salarissen	41.250	37.675
Sociale lasten	1.809	1.408
Pensioenen	8.308	9.248
Overige personeelskosten	12.187	10.582
Licenties en contributies	9.275	8.667
IT kosten	17.442	14.729
Advieskosten	4.469	3.745
Huisvestingskosten	5.589	5.432

(€ duizend)

	2022	2021
Marketing kosten	270	349
Overige bedrijfskosten	6.970	8.851
Totaal	107.569	100.686

In 2022 waren bij Achmea IM (evenals in 2021) 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 stijging van de kosten van €6,9 miljoen ten opzichte van vorig jaar wordt met name veroorzaakt door hogere personeels- en projectkosten en de hogere kosten van operationele incidenten. De hogere bezetting komt met name voort uit de omvangrijke verandercalender en de daarbij behorende investeringen in onder meer de implementatie van de nieuwe duurzaamheidswetgeving, de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de transformatie van het operating model.

Honoraria onafhankelijk accountant

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

9. Rentelasten en soortgelijke kosten

(€ duizend)

	2022	2021
Rentelasten en soortgelijke kosten	125	129
Totaal	125	129

10. Vennootschapsbelasting

Reconciliatie effectief belastingtarief

Het toepasselijke belastingtarief in het jaar 2022 bedroeg 25,8% (2021: 25,0%).

	<i>(€ duizend)</i>	
	2022	2021
Resultaat vóór belastingen	-1.496	3.720
Toepasselijk belastingtarief	25,8%	25,0%
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands Vpb-tarief	386	-930
Belastingeffecten (van correcties, niet-aftrekbare kosten, deelnemingsvrijstelling)	0	0
Effectief belastingbedrag	-386	930
Effectief belastingpercentage	25,8%	25,0%

Vennootschapsbelasting in de winst- en verliesrekening

	<i>(€ duizend)</i>	
	2022	2021
Acuut huidig jaar	386	-930
Effectief belastingbedrag	386	-930

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. 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 directeurs 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 2022. Dit overzicht bevat op totaalniveau een vergelijking met 2021.

(€ duizend)

Naam	Jaar salaris	Toegekende variabele beloning (korte termijn personeels beloning)	Toegekende variabele beloning (langlopende personeelsbeloning)	Pensioen (grens € 114.866)	Bijdrage netto pensioen boven € 114.866	Loon toeslag pensioen boven €114.866	TOTAAL
J. (Jacob) de Wit 1 januari - 31 december 2022	486	n.n.b.	n.n.b.	41	75	58	660
H. (Hermien) Smeets-Flier 1 januari - 1 september 2022	185	n.n.b.	n.n.b.	27	23	15	250
Totaal 2022	671	n.n.b.	n.n.b.	68	98	73	910
Totaal 2021	737	51	51	99	99	136	1.173

Gemiddeld aantal actieve en voormalige statutair directeuren 2022: 1,67

Gemiddeld aantal actieve en voormalige statutair directeuren 2021: 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 2022 was er sprake van een algemene salarisverhoging van 3%.

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 2022 een variabele beloning toe te kennen aan de statutaire directie van Achmea IM. Over de toekenning van variabele beloning over 2022 wordt gepubliceerd in het Remuneratierapport van Achmea dat naar verwachting eind mei 2023 op www.achmea.nl verschijnt. Over het prestatiejaar 2021 is in 2022 aan de twee statutaire directeuren variabele beloning toegekend na het vaststellen van de jaarrekening over 2021. Deze bedraagt in totaal € 101 duizend.

Pensioen 2022

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 2022: € 114.866).

Pensioen boven fiscaal grensbedrag (in 2022: € 114.866)

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 40% van het totaal van de pensioengrondslagen.

Vanaf 1 januari 2015 geldt een fiscaal grensbedrag voor pensioenopbouw. Voor medewerkers met een inko-

men 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 IM. Afgesproken is dat de procentuele bijdrage die de werkgever beschikbaar stelt voor de opbouw van pensioen onder het fiscaal grensbedrag, ook beschikbaar wordt gesteld voor het salaris boven dit grensbedrag. Dit wordt in de praktijk uitgevoerd door een deel van deze werkgeversbijdrage om te zetten in een bijdrage aan de netto pensioenregeling en het restant via een zogenoemde Loontoeslag 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 € 114.866 kan worden besteed aan een netto pensioenverzekering. Daarvoor biedt de werkgever een netto pensioenverzekering aan. Het restant loontoeslag voor het pensioen boven € 114.866 is bruto loon.

Totale lasten 2022

In 2022 is een totaalbedrag van € 1.011.000 (in 2021: € 1.160.000) aan beloning aan de statutaire directie van Achmea Investment Management B.V. ten laste van het boekjaar 2022 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 2021) € 721.000 (in 2021: € 781.000), pensioenlasten € 239.000 (in 2021: € 335.000), overige lange termijn beloning over 2021 € 51.000 (in 2021 over 2020: € 44.000).

'Claw back'

In 2022 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 2022 geen hypothecaire leningen uitstaan bij het bankbedrijf van Achmea. Dit was ultimo 2021 evenmin het geval.

Beloning Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (de Raad) van Achmea Investment Management bestaat ultimo 2022 uit de heer L. (Leen) Meijaard (voorzitter), mevrouw P.H.M. (Petri) Hofsté, mevrouw S.G. (Fieke) van der Lecq (vanaf 1 juli 2022) en mevrouw D.C. (Daphne) de Kluis. Mevrouw H. (Henny) Kapteijn-Fokkens is per 30 maart 2022 teruggetreden als lid van de Raad.

(€ duizend)

Functie	Tijdvak	Vaste beloning	Totaal 31 december 2022
L. Meijaard	Voorzitter	1 januari 2022 - 31 december 2022	45
D.C. de Kluis*)	Lid	1 januari 2022 - 31 december 2022	Nihil
P.H.M. Hofsté	Lid	1 januari 2022 - 31 december 2022	35
S.G. van der Lecq	Lid	1 juli 2022 - 31 december 2022	18
Voormalig lid RvC			
H. Kapteijn-Fokkens	Lid	1 januari 2022 - 30 maart 2022	9
Totaal 2022			107
Totaal 2021			115

*) Mevrouw De Kluis is lid van de RvC, tevens lid van de Raad van Bestuur Achmea B.V. en ontvangt uit hoofde van die functie geen afzonderlijke beloning voor haar activiteiten als lid van de RvC van Achmea Investment Management. De beloning van de leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. wordt gepubliceerd in de jaarrekening 2022 van Achmea B.V.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Ondertekening

Zeist, 4 april 2023

De statutaire directie

w.g. J. (Jacob) de Wit

w.g. R.M. (Rogier) Krens

De leden van de Raad van Commissarissen

w.g. L. (Leen) Meijaard

w.g. D.C. (Daphne) de Kluis

w.g. P.H.M. (Petri) Hofsté

w.g. S.G. (Fieke) van der Lecq



Overige gegevens

Achmea Investment
Management B.V.

Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

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

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

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2022 van Achmea Investment Management B.V. te Zeist 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. per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2022;
- de winst- en verliesrekening over 2022; en
- 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 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van iedere wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Achmea Investment Management B.V. en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar het hoofdstuk 'Risicobereidheid' van het jaarverslag, waarin de directie zijn (fraude)risico-analyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de paragraaf 'Belangrijke schattingen' in de jaarrekening, waaronder de nog te factureren omzet. Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording. Deze risico's vereisten echter geen significante aandacht in onze controle.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, management en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante

wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de directie, het lezen van notulen, het kennismaken van rapporten van de interne accountant en compliance afdeling, het doornemen van het incidentenregister en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in de paragraaf 'Continuïteit' van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de directie een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de directie besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de directie op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of Achmea Investment Management B.V. haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 Achmea Investment Management B.V. haar continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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 voor het directieverslag en de overige gegevens.

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 directieverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot 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 beheerder 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 het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

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.

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.

De sectie 'Informatie ter ondersteuning van ons oordeel' hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder 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 de ingeschatte 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 onderneming.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- 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.

Communicatie

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.

Den Haag, 4 april 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. M.J. Knijnenburg RA