

MVB-SPECIAL

Duurzame impact in de praktijk

Highlights

- In deze MVB-special praten we u bij over belangrijke MVB-ontwikkelingen in het tweede half jaar van 2023. Ons volledige verslag vindt u op onze [website](#).
- Achmea IM zet in op een gerichte aanpak van de waterproblematiek met een focus op specifieke regio's en sectoren.
- In het tweede halfjaar stemde Achmea IM op 1.009 vergaderingen op in totaal 6.084 agendapunten. Deze vergaderingen vonden voornamelijk plaats in Australië en Nieuw-Zeeland.
- Hoofd Verantwoord Beleggen Annette van der Krogt overhandigt namens 57 internationale financiële instellingen Tabaksstatement aan WHO op VN-hoofdkantoor in New York.

AUTEURS



Daphne van den Hazel
Adviseur MVB



Frank Wagemans
Senior Engagement
Specialist

Veelzijdigheid waterproblematiek vraagt om ambitieuze aanpak

Water is nauw verbonden aan diverse duurzaamheidsthema's en met name aan klimaatverandering. Overstromingen, droogte en bosbranden zijn resultaten van het veranderende klimaat. Deze natuurrampen hebben bovendien allemaal een relatie met water. Toegang tot water is tegelijkertijd een mensenrecht en een belangrijke voorwaarde voor biodiversiteit en economische ontwikkeling. Toch blijft deze problematiek nog vaak onderbelicht bij bedrijven en daarom is water een ambithema voor Achmea IM. Hierbij geven we u een update van de vooruitgang die we boekten in de afgelopen periode.

Ambithema's zijn verdiepende thema's waarop Achmea IM extra inspanning zet en waarop wij echt het verschil willen maken. De afgelopen vijftig jaar zorgden watergerelateerde natuurrampen voor het hoogste aantal slachtoffers en richtten ze de meeste economische schade aan.¹ Het is dus niet voor niets dat Achmea IM zich hard maakt voor een betere aanpak van deze problematiek.

Eenvoudig is dit echter niet omdat het om een veelzijdig probleem gaat. We focussen daarom op het behoud, herstel en duurzaam gebruik van zoetwaterecosystemen. Ons lopende engagement-traject omvat dan ook diverse doelen: beleidsvorming en governance, monitoring, implementatie, transparantie en samenwerking in de sector. Per doelstelling volgen we concrete indicatoren op.

[Lees verder op de volgende pagina →](#)

1. [Water related hazards dominate disasters past 50 years](#)

Focus op specifieke regio's

De impact van waterverbruik is sterk afhankelijk van de regio en het stroomgebied. Daarom richten we ons op specifieke regio's om te bepalen of de waterstrategieën van de ondernemingen werkelijk effect hebben. Die regio's zijn: Mexico, Zuid-Afrika, de Balkan, Australië en Taiwan.

Binnen deze regio's selecteerden wij de maakindustrie en de basismetalsector. Die lopen de hoogste potentiële financiële impact, als er geen actie tegen waterschaarste volgt. Om nog meer focus aan te brengen in het traject, kozen we voor de industriegroepen metalen, mijnbouw en halfgeleider apparatuur. Dit vanwege hun sterke afhankelijkheid van grote hoeveelheden water in de productiecycli.



Voorbeelden van concrete vooruitgang

Peñoles werkt aan het oprichten van een interne ESG-commissie. Het bedrijf stelde, in samenspraak met lokale overheden en gemeenschappen, locatiespecifieke doelstellingen op rond watergebruik. De focus ligt nu op het produceren en verbeteren van data over het watergebruik, zodat structurele plannen ontwikkeld kunnen worden om dat te verminderen.

Peñoles heeft al bestaande projecten rond het hergebruik van water en het actieve beheer van meren met vloeibaar mijnafval. Daarbij krijgt samenwerking met lokale gemeenschappen een hoge prioriteit. Via de verdere ontwikkeling van watermodellen en data over watergebruik, verwacht Peñoles in de nabije toekomst concrete stappen te kunnen formuleren richting een 'netto-positief' waterverbruik.

Wij verwachten structurele stappen in het ontwikkelen van plannen om het watergebruik te verminderen. Ook blijven we aandringen dat deze doelstellingen gekoppeld worden aan de beloning van de verantwoordelijke bestuurders.

Rio Tinto is haar waterdoelstellingen aan het verbreden, richting het concept 'Natuur'. Dit jaar begon het met de publicatie van watergebruik per productielocatie. Op andere vlakken is Rio Tinto terughoudender. Hoewel we erop blijven aandringen, staat het nog niet open voor waterimpact-beoordelingen en onafhankelijke externe beoordelingen. Na het gesprek dienden we, met een coalitie van beleggers, een aandeelhoudersresolutie in. Daarin vroegen we de onderneming waterimpact-beoordelingen uit te voeren. De resolutie haalde de ondergrens niet en zal dus niet doorgezet worden.

Vanguard opereert in Taiwan, waar de droogte toenam door het uitblijven van de gewoonlijke tyfoons. Het liet weten dat het een afgesloten systeem voor water heeft, met 80 tot 90% hergebruik. Daarom stelde Vanguard geen competitie om water te hebben met de rest van Taiwan en verder te streven naar een verminderd watergebruik. Daarnaast liggen de prioriteiten bij het uitbreiden van hernieuwbare energie en productiecapaciteit.

We blijven inzetten op het opstellen van meer doelstellingen op het vlak van water. Gezien het hoge waterverbruik, dringen wij er op aan om naar alternatieve mogelijkheden binnen het productieproces te zoeken en korte- en langetermijndoelstellingen voor de vermindering van watergebruik te bekijken.



Qorva opereert in meerdere gebieden met hoge waterstress. Het heeft een interne duurzaamheidsadviesraad opgericht, die toeziet op de opvolging van de duurzaamheidsrichtlijnen. Qorva wil vasthouden aan projectmatige doelen, waar het meest bespaard kan worden op waterverbruik. Het incorporeren van de financiële risico's van verschillende waterscenario's is nog geen prioriteit.

We blijven aandringen op de ontwikkeling van waterscenario-analyses, die ook financiële risico's in acht nemen. Ook sturen we aan op de ontwikkeling van locatie specifieke doelen, alsook korte- en langetermijndoelstellingen op het vlak van water.

Verdere plannen voor de nabije toekomst

Aangezien dit thema in beweging blijft, zetten we in de eerste helft van 2024 onze dialoog met Newcrest Mining en Agnico-Eagle Mines voort. De overname van Newcrest Mining door Newmont Corporation in november 2023, was voor ons een reden om dit gesprek tijdelijk uit te stellen.

Bridging the gap

Voldoende en schoon water is cruciaal voor mensen, bedrijven en landen wereldwijd. En teveel water kan leiden tot overstromingen en waterschade. Toch hebben institutionele beleggers vaak onvoldoende inzicht in de waterrisico's in hun portefeuille. Daarom slaan, na een eerdere succesvolle samenwerking op dit thema, Achmea IM, NN, SCOR, Deltares en WWF de handen ineen om beter inzicht te krijgen in waterrisico's.

Het samenwerkingsproject "Bridge" ontwikkelt een aanpak om waterrisico's in stroomgebieden van rivieren in kaart te brengen die van belang zijn voor beleggingsportefeuilles. Als pilot zijn het Tietestroomgebied, in de Braziliaanse regio Sao Paulo, en het Chennai-stroomgebied in India geselecteerd. We kijken in deze stroomgebieden naar de impact van klimaatverandering, sociaal-economische veranderingen en hoe bedrijven waarin we beleggen in deze gebieden omgaan met waterrisico's. Zo krijgen we een goed beeld van welke risico's nog onvoldoende geadresseerd zijn. Dit zal worden vertaald naar portefeuillemanagement en engagement met deze bedrijven.

Het project maakt deel uit van het Topconsortium voor Kennis en Innovatie (TKI) programma van de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland. De resultaten zullen dan ook publiek beschikbaar zijn en een startpunt vormen voor verdere samenwerking van institutionele beleggers om waterrisico's beter te adresseren, en om klimaatverandering en biodiversiteitsverlies te helpen tegengaan. Dit gebeurt onder andere via het Ceres Valuing Water Finance Initiative waar Achmea IM deel van uit maakt.

Stemactiviteit Achmea IM – H2 2023

De tweede helft van het jaar is relatief rustig omdat de meeste Europese en Amerikaanse aandeelhoudersvergaderingen in de eerste helft van het jaar plaatsvinden. De piek van het aandeelhoudersvergaderingenseizoen in Australië en Nieuw-Zeeland ligt wel in de tweede helft van het jaar. In het derde en vierde kwartaal vinden daarnaast meestal bijzondere aandeelhoudersvergaderingen plaats voor tussentijdse benoemingen van bestuurders, voor de goedkeuring van beloningsbeleid en over aandelenuitgifte.

Achtergrond bij de stemactiviteiten

Aantallen

We stemden in het afgelopen halfjaar in totaal op 1.009 vergaderingen op totaal 6.084 agendapunten.

Meeste tegenstemmen bij beloningen

Relatief gezien is het percentage tegenstemmen het hoogst bij beloningen. De tegenstemmen bij beloningen betrof met name beloningsstructuren die als excessief, onvoldoende toegelicht en niet transparant genoeg beoordeeld worden, of waar een link met de prestaties van de onderneming ontbreekt. Dit kwam zowel terug in beloningsbeleid als beloningsverslagen.

Hoe wordt er gestemd?

Op de website van Achmea IM kunt u via het [Vote Disclosure Systeem](#) vinden hoe we gestemd hebben per aandeelhoudersvergadering. Wij maken bij het uitoefenen van stemrechten gebruik van het stemplatform en analyses van Institutional Shareholder Services (ISS). Het Achmea IM stembeleid is op de website te vinden en wordt doorlopend geactualiseerd op basis van wereldwijde trends op het gebied van corporate governance, ons stemgedrag bij controversiële agendapunten en overige actualiteiten.

Stembeleid

Het stembeleid van Achmea IM wordt doorlopend geactualiseerd op basis van wereldwijde trends op het gebied van corporate governance, ons stemgedrag bij controversiële agendapunten en overige actualiteiten. Voordat een definitieve stem wordt uitgebracht, besteden we extra aandacht aan controversiële agendapunten. Het uiteindelijke besluit wordt genomen op basis van de specifieke feiten en omstandigheden van het agendapunt.

Aandeelhoudersvoorstellen

In het afgelopen halfjaar hebben we 254 aandeelhoudersresoluties beoordeeld en onze stem uitgebracht. We toetsen de afzonderlijke aandeelhoudersvoorstellen op inhoud, wenselijkheid, werkbaarheid en effect. Dat betekent dat we niet in alle gevallen voor een resolutie zullen stemmen, ook al past deze binnen onze speerpunthema's.

Door Achmea IM uitgebrachte stemmen per land

Totaal aantal stemmen 1.009



Achmea IM neemt de lead in internationaal Tabaksstatement

Op initiatief van Achmea IM hebben 57 toonaangevende financiële instellingen die samen meer dan USD 2,9 biljoen vermogen onder beheer hebben in tien landen, een verklaring uitgegeven. Daarin riepen ze VN-lidstaten op tot snellere uitvoering van het Kaderverdrag inzake tabaksontmoediging van de Wereldgezondheidsorganisatie (World Health Organization Framework Convention on Tobacco Control – WHO FCTC).



Deze financiële instellingen, waaronder banken, pensioenfondsen, verzekeraars en vermogensbeheerders, zetten zich in voor bewustwording van de talrijke voordelen van tabaksontmoediging. Het gaat daarbij niet alleen om gezondheids- en milieuaspecten van tabaksgebruik, maar ook om de aanzienlijke negatieve gevolgen voor de economie. Onder andere Achmea, BNP Paribas AM, Australian Super, Länsförsäkringar, NN Group en Cardano ondertekenden de verklaring.

De verklaring werd officieel gepresenteerd tijdens een side event op het VN-hoofdkantoor in New York, tijdens de Algemene Vergadering van de VN van 2023. Annette van der Krogt, Hoofd Verantwoord Beleggen bij Achmea IM overhandigde de verklaring aan Dr. Li van het secretariaat van het WHO FCTC.

Tabaksgebruik veroorzaakt jaarlijks circa 20.000 doden in Nederland en wereldwijd meer dan 7 miljoen. Gezondheid is voor Achmea — als grootste zorgverzekeraar van Nederland en belegger — een belangrijk thema. Achmea wil daarom meer actie op het terugdringen van tabak en sprak zich hierover uit via dit Investor Statement.

Rogier Krens, CIO van Achmea IM, legt uit waarom dit statement zo belangrijk én logisch is: “Tabaksontmoediging heeft niet alleen een gezondheidsgrond; het heeft ook een financiële grondslag. De kosten van tabaksgerelateerde gezondheidszorg en productiviteitsverlies zijn onthutsend. Door deze investeerdersverklaring te ondersteunen, spreekt Achmea IM zich uit: wij geloven dat tabaksontmoediging bijdraagt aan bescherming van de gezondheid van mensen, verhoging van de economische productiviteit en een energieneutrale wereld. Samen met andere financiële instellingen spreken we ons uit voor een tabaksvrije wereld waar alle mensen en economieën wereldwijd van profiteren. We roepen leden van het WHO FCTC op om de uitvoering van dit baanbrekende verdrag te versnellen.”



Annette van der Krogt overhandigt de verklaring

Kerncijfers MVB-halfjaarverslag Achmea IM Beleggingsfondsen



KLIMAATNIEUWS

Klimaatcommitment

Als ondertekenaar van het Klimaatcommitment van de Nederlandse financiële sector committeert Achmea IM zich aan het leveren van een bijdrage aan het behalen van de doelstellingen uit het Klimaatakkoord van Parijs. **Concreet betekent dit het terugdringen van de wereldwijde CO₂-uitstoot tot netto 0% in 2050 (klimaatneutraliteit).**

Als onderdeel van het Klimaatcommitment heeft Achmea IM het **Klimaatactieplan** gepubliceerd.



1136 ONDERNEMINGEN EN LANDEN WAARIN WIJ NIET INVESTEREN

Uitsluitingen

- 94 Controversiële wapens
- 406 Staatsbedrijven
- 438 Steenkool, teerzanden, schalieolie en-gas en Arctisch olie en gas
- 87 Normschenders
- 11 Goed bestuur (SFDR)
- 39 Tabak
- 58 Landen

Een aantal ondernemingen valt onder meerdere uitsluitingsgronden



Ambitiethema's

Achmea IM heeft vier ambitie thema's benoemd: **Klimaat, Biodiversiteit, Gezondheid en Water.**



#2
positie op ranglijst ShareAction

Stemcijfers

1.009 aandeelhoudersvergaderingen
6.084 agendapunten



72
DIALOGEN

Thematische engagement

Access to Nutrition	5
Biodiversiteit in de landbouwketen	7
Klimaatadaptatie en water	6
Arbeidsomstandigheden in de voedingsmiddelenketen	5
Reductie CO ₂ uitstoot	8
Klimaat en Transport (2)	6
Afbouw plastic in verpakking van consumentengoederen	8
Mensenrechten & Governance	8
Kleding en circulariteit	9
Access to Healthcare	10

158 DIALOGEN MET 111 ONDERNEMINGEN

Normatieve engagement

Mensenrechten	44
Milieu	48
Arbeidsnormen	50
Corruptie	16

Afgesloten thema's:

- Access to Nutrition
- Biodiversiteit



Voor meer informatie:**[Investment Highlights, Investment Letter en whitepapers](#)**

Wekelijks publiceert ons Investment Strategy team de Investment Highlights met daarin een analyse van de ontwikkeling op de financiële markten. Met onze Investment Letters blijft u op de hoogte van onze visie en van marktontwikkelingen.

**[Achmea IM op youtube](#)**

Hier vindt u heldere video's met informatie over de implicaties van het pensioenakkoord, maatschappelijk verantwoord beleggen, risicomanagement en het selecteren van de best-passende externe managers.

**[Achmea IM op LinkedIn](#)**

Volg ons LinkedIn-kanaal voor updates.

**www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel**

E-mail: achmeaim@achmea.nl

Contact:

Neem contact op met uw contactpersoon bij Achmea Investment Management.
Of met Renier Brenninkmeijer, Business Development Director, renier.brennikmeijer@achmea.nl, +31 6 201384 74.

Disclaimer

Dit is reclame. Raadpleeg het prospectus van het Achmea IM Climate Infrastructure Fund voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Het doelrendement in deze publicatie is een streefrendement. De weergegeven scenario's zijn een schatting van het toekomstige rendement op basis van algemene gegevens uit het verleden en algemene marktinschattingen en geven geen exacte indicatie. Uw rendement hangt af van hoe de markt presteert over de looptijd van dit fonds. Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. Deze informatie is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Achmea IM en het Achmea IM Climate Action Fund C.V. zijn ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten, zoals bedoeld in artikel 1:107 Wft.

Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen (in de zin van 1:1 Wft), (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies (in de zin van 1:1 Wft), en (iii) geen juridisch of fiscaal advies. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch of fiscaal adviseur. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de in dit document opgenomen informatie. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van een dergelijke (beleggings)beslissing. De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontleen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in dit document is gebaseerd op door Achmea IM gemaakte aannames. Het is mogelijk dat andere aannames worden gemaakt dan de door Achmea IM gemaakte aannames. De door Achmea IM getrokken conclusies zijn daarom niet noodzakelijkerwijs juist en/of volledig. U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. Informatie over de beleggingsinstellingen van Achmea IM kan een publicitaire mededeling bevatten. Raadpleeg het prospectus van de beleggingsinstellingen op www.achmeainvestmentmanagement.nl voordat u een beleggingsbeslissing neemt. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie.

Uitgegeven door: Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudende te Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") onder nummer 15001209 als beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65a Wft en is onder deze vergunning ook bevoegd tot het verlenen van de beleggingsdiensten als opgenomen in het door de AFM gehouden register.