

# Klimaatactieplan Achmea IM

*Rapportagejaar 2022*

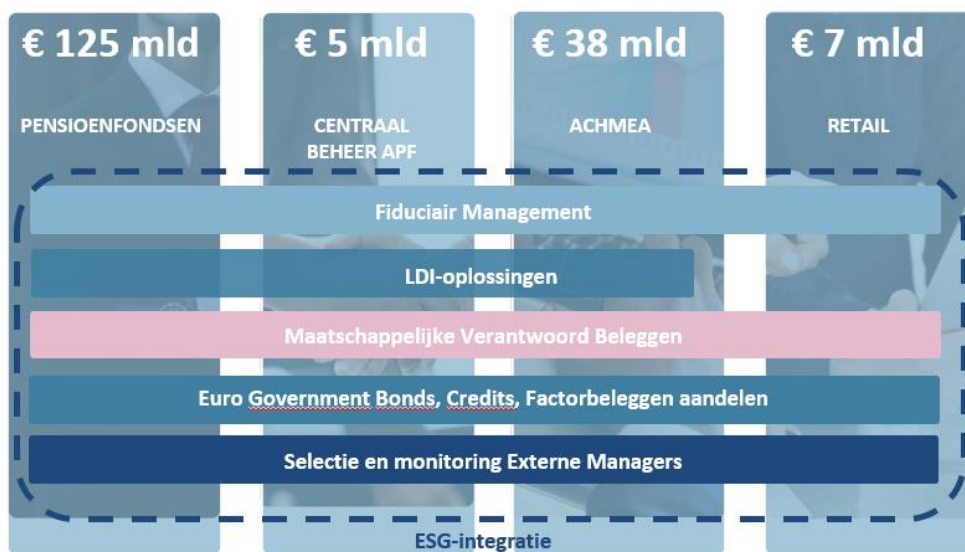


## Over Achmea Investment Management

Achmea Investment Management is een toonaangevende speler op de Nederlandse markt voor fiduciair management en vermogensbeheer. Met een team van ruim 350 betrokken medewerkers bieden wij 22 grotere en kleinere pensioenfondsen dienstverlening op het gebied van Strategisch Portefeuilleadvies, Liability Driven Investments (LDI), Selectie en Monitoring van externe managers, Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en diverse fonds- en mandaatstrategieën. Momenteel beheren wij 125 miljard euro voor onze pensioenfondsklanten, 5 miljard voor Centraal Beheer APF, 38 miljard voor Achmea en 7 miljard onder onze retail propositie. Van ons totaal beheerd vermogen valt 54 miljard onder intern beheer.

### Strategie met focus op vier klantgroepen

Die we alle vier bedienen met onze fiduciaire en assetmanagementkennis



Cijfers 30 juni 2022



## Inhoudsopgave

Over Achmea Investment Management .....	2
1. Ambities en aanpak .....	4
2. Governance en capaciteit .....	6
3. Scope .....	7
4. Methodiek .....	9
5. Doelstellingen .....	11
6. Acties .....	13
7. Monitoring .....	16

# 1. Ambities en aanpak

Bij Achmea IM staat duurzaamheid hoog op de agenda. Wij hebben de ambitie voorop te lopen als het gaat om de ontwikkeling en implementatie van klimaatbeleid, zowel voor onze intern beheerde beleggingsfondsen, als via het MVB-beleid van onze fiduciaire klanten.

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 CO<sub>2</sub>-uitstoot tot netto 0 in 2050 (klimaatneutraliteit).

Onze CO<sub>2</sub>-reductie-aanpak is in de eerste plaats gericht op de beleggingsfondsen onder beheer van Achmea IM (zie paragraaf 4). Echter, Achmea IM wil haar invloed waar en zoveel mogelijk aanwenden. Daarom ondersteunen wij onze klanten (waar mogelijk) in het ontwikkelen en implementeren van klimaatbeleid. CO<sub>2</sub>-reductie is een belangrijk onderdeel van dit beleid.

## Directe invloed via onze eigen beleggingsfondsen

Achmea IM hanteert een vooruitstrevend MVB-beleid bij het beheer van de Achmea IM beleggingsfondsen. Het tegengaan van klimaatverandering speelt daarin een belangrijke rol. Al sinds langere tijd beleggen wij niet in bedrijven die een significant deel van de omzet genereren uit winning van de meest vervuilende fossiele brandstoffen. In de afgelopen jaren hebben wij de grenzen hierin steeds verder aangescherpt. Inmiddels sluiten wij alle ondernemingen uit die meer dan 5% van hun omzet genereren uit de winning van steenkool, teerzandolie, schalieolie en -gas en Arctische olie en gas.

Vanuit ons engagement- en stembeleid blijven we bij verschillende ondernemingen aandringen op het opstellen van een transitiestrategie, die de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen vermindert en de kansen van de energietransitie benut.

Bovendien is in een aantal van onze beleggingsfondsen opgenomen dat de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de portefeuille minimaal 30% lager dient te zijn dan die van de generieke marktbenchmark. Met ingang van 2022 hebben wij onze doelstellingen aangescherpt en verder geconcretiseerd. Wij streven naar minimaal 50% reductie van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk in 2030 ten opzichte van 2020 in de liquide beleggingsfondsen. Dit realiseren wij door een gemiddelde CO<sub>2</sub>-reductie van 7% per jaar.

Onze langetermijndoelstelling is erop gericht om de doelstellingen van het Akkoord van Parijs uit 2015 te behalen. Dat wil zeggen dat we een actieve bijdrage leveren om de opwarming van de aarde

te beperken tot maximaal 1,5 graden Celsius en dat we uiterlijk in 2050 een klimaatneutrale portefeuille willen beheren (zie paragraaf 6).

Met ingang van 2022 hebben wij onze doelstellingen aangescherpt en verder geconcretiseerd.

## Indirecte invloed door middel van advisering over ontwikkeling en implementatie van klimaatbeleid

In onze rol van institutioneel vermogensbeheerder en fiduciair adviseur beheren en adviseren we over meer vermogen dan alleen de gelden die belegd zijn in de Achmea IM beleggingsfondsen. Het gaat daarbij om mandaten en beleggingen in fondsen van externe managers door onze klanten. In die rol zijn wij uitvoerder of uitbesteder van het mandaat en geven invulling aan het (klimaat-)beleid van de betreffende *asset owner*. Het Achmea IM MVB-beleid is daarop niet van toepassing, maar wel het MVB-beleid van de betreffende *asset owner*.

Net als bij onze eigen beleggingsfondsen adviseren en informeren wij onze institutionele klanten proactief over onze afwegingen en overtuigingen ten aanzien van de ontwikkeling en implementatie van klimaatbeleid. Samen met onze klanten doorlopen we een stappenplan: de Climate Roadmap. Dit stappenplan bestaat uit de volgende vijf stappen die uiteindelijk moeten leiden tot een volwaardig klimaatbeleid:

1. Formuleren van klimaatovertuigingen
2. Identificeren van klimaatrisico's in de beleggingsportefeuille
3. Formuleren van doelstelling op basis van de geformuleerde overtuigingen en geïdentificeerde risico's
4. Inbedding in beleggingsbeleid en -cyclus door het selecteren en implementeren van MVB-instrumenten (uitsluiten, engagement, stemmen, ESG-integratie, doelinvesteringen)
5. Rapportage, evaluatie en, waar nodig, bijsturing

Achmea IM opereert in dit geval als uitvoerend of uitbestedend vermogensbeheerder. Het proactief meenemen van klanten in de ontwikkeling en implementatie is daarnaast een vereiste dat voortvloeit uit het Net Zero Asset Manager Initiative (NZAMI), waarvan Achmea IM ondertekenaar is.

## Benadering op CO<sub>2</sub>-reductie vanuit verschillende invalshoeken

Achmea IM wil een bijdrage leveren aan CO<sub>2</sub>-reductie vanuit drie perspectieven:

1. Achmea is een BV met een coöperatieve oorsprong die erop gericht is duurzame oplossingen bereikbaar te maken voor iedereen. Daarmee laat Achmea zien dat het verantwoordelijkheid neemt voor de wereld van morgen. Samen met klanten, partners en andere stakeholders. In de rol van vermogensbeheerder en fiduciër adviseur willen wij als Achmea IM een maximale bijdrage leveren aan het terugdringen van de gevolgen van klimaatverandering. In de eerste plaats komt dat voort uit het perspectief van positieve maatschappelijke impact: een eerlijke, leefbare samenleving, ook voor toekomstige generaties. In lijn hiermee ontwikkelen we beleggingsoplossingen met een positieve impact op het voorkomen van de gevolgen van klimaatverandering, zoals ons Climate Infrastructure Fonds (CIF) en het Green Bond Fund. In het hoofdstuk 'Acties' worden deze beleggingsoplossingen meer in detail besproken.
2. Wij hebben de overtuiging dat rekening houden met de ESG-karakteristieken het risico van beleggingen kan reduceren zonder dat dit ten koste gaat van het rendement op lange termijn. In beleggingsstrategieën kan daarop op verschillende manieren invulling aan gegeven worden.
3. Vanuit ons normenkader beleggen wij niet in bedrijven en landen die niet aansluiten bij ons morele kader. Voorbeelden daarvan zijn beleggingen in controversiële landen, tabak,

controversiële wapens, kolen en schadelijke winning van fossiele energie zoals olie uit teerzanden, schalieolie en -gas en Arctische olie en gas.



## 2 Governance en capaciteit

De eindverantwoordelijkheid voor de naleving van het klimaatactieplan ligt bij de directie van Achmea IM. De uitvoering van het klimaatactieplan is belegd binnen verschillende teams, zoals MVB, Beleggingen, Fondsmanagement, Externe Managers en Mandaatcompliance.

Team	Verantwoordelijkheid
Team MVB	Uitwerken, monitoren en evalueren klimaatactieplan, klimaatengagement, borging klimaatactie in stembeleid
Beleggingsteams	Sturing op CO <sub>2</sub> -reductiedoelstellingen
Team Fondsmanagement	Verwerken van klimaatdoelstellingen in fondsdocumentatie en afstemming beleggingsteams en participanten
Team Externe Managers	Implementeren CO <sub>2</sub> -reductiedoelstellingen in mandaatrichtlijnen externe managers
Team Mandaatcompliance	Monitoren mandaatrichtlijnen op klimaatdoelstellingen

### Integratie duurzaamheid in beloningsbeleid

In het algemene beloningsbeleid van Achmea (IM) is aandacht voor het stimuleren van een effectief en op duurzaamheid ingericht risicobeheer. Het integreren van duurzaamheid in het beloningsbeleid ondersteunt het behalen van duurzaamheidsdoelen en zet niet aan tot het nemen van onverantwoorde duurzaamheidsrisico's. Er zijn performancetargets (KPI's) opgenomen gerelateerd aan de CO<sub>2</sub>-reductie van de beleggingsportefeuille. Meer informatie over Integratie duurzaamheid in beloningsbeleid is te vinden in [dit document](#).



### 3 Scope

Per ultimo juni 2022 heeft Achmea IM 54 miljard euro onder intern beheer. Dit intern beheerde vermogen kan worden onderverdeeld in beleggingsfondsen en klantmandaten. De scope van het klimaatactieplan omvat intern beheerde aandelen- en bedrijfsobligatiemandaten (indirecte invloed door beleidsadvies) en de liquide beleggingsfondsen (aandelen ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties en high yield) van Achmea IM (directe invloed door sturing CO<sub>2</sub>-reductie).

We prioriteren deze beleggingscategorieën om de volgende redenen:

- Dit zijn de beleggingscategorieën met de hoogste CO<sub>2</sub>-uitstoot
- Voor deze beleggingscategorieën is de datakwaliteit en beschikbaarheid het best
- Er is een directe link tussen de belegging en uitstoot van deze belegging die meetbaar en goed uitlegbaar is

Onderstaande tabel geeft inzicht in de scope van het klimaatactieplan op basis van de Achmea IM beleggingsfondsen en intern beheerd vermogen.

Beleggingscategorie	Totaal beheerd vermogen interne mandaten (in €)	Intern beheerde mandaten met CO <sub>2</sub> -reductie-doelstelling (in % van totaal beheerd vermogen)	Totaal beheerd vermogen Achmea IM beleggingsfondsen	Achmea IM beleggingsfondsen met CO <sub>2</sub> -reductie-doelstelling (in % van totaal beheerd vermogen)
Aandelen	3,1 mrd	97	2,9 mrd	100
Bedrijfsobligaties	10,8 mrd	86	3,1 mrd	100

*Cijfers 30 november 2022*



Onderstaande tabel geeft inzicht in de Achmea IM beleggingsfondsen die binnen de scope van het klimaatcommitment vallen en deel uitmaken van het klimaatactieplan.

Beleggingsfonds	Beleggingscategorie	In scope klimaatcommitment	Onderdeel van klimaatactieplan
Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund	Beursgenoteerde aandelen (ontwikkelde markten)	Ja (verplicht)	Ja
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	Beursgenoteerde aandelen (ontwikkelde markten)	Ja (verplicht)	Ja
Achmea IM Global Defensive Equity Fund	Beursgenoteerde aandelen (ontwikkelde markten)	Ja (verplicht)	Ja
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	Beursgenoteerde aandelen (opkomende markten)	Ja (verplicht)	Ja
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	Bedrijfsobligaties (IG credits)	Ja (verplicht)	Ja
Achmea IM Euro Corporate Bond Fund	Bedrijfsobligaties (IG credits)	Ja (verplicht)	Ja
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	Bedrijfsobligaties (high yield)	Ja (verplicht)	Ja
Achmea IM Green Bond Fund	Bedrijfsobligaties (green bonds)	Ja (verplicht)	Ja
Achmea IM Global Real Estate Equity Fund	Beursgenoteerd vastgoed	Ja (verplicht)	Nee: mogelijkheden tot sturing worden onderzocht
Achmea IM Euro Government Bond Fund	Staatsobligaties	Ja (optioneel)	Nee: nog geen geschikte maatstaf voor CO <sub>2</sub> -meting en minder mogelijkheden tot sturing
Achmea IM (LC) Emerging Markets Debt Fund	Staatsobligaties (EMD)	Ja (optioneel)	Nee: nog geen geschikte maatstaf voor CO <sub>2</sub> -meting en minder mogelijkheden tot sturing
Achmea IM (HC) Emerging Markets Debt Fund	Staatsobligaties (EMD)	Ja (optioneel)	Nee: nog geen geschikte maatstaf voor CO <sub>2</sub> -meting en minder mogelijkheden tot sturing
Achmea IM Achmea IM Long Duration Bond Fund	Staatsobligaties	Ja (optioneel)	Nee: nog geen geschikte maatstaf voor CO <sub>2</sub> -meting en minder mogelijkheden tot sturing
Achmea IM Euro Inflation Linked Bond Fund	Staatsobligaties	Ja (optioneel)	Nee: nog geen geschikte maatstaf voor CO <sub>2</sub> -meting en minder mogelijkheden tot sturing
Achmea IM Commodity Fund EUR hedged	Grondstoffen (derivaten)	Nee	Nee
Achmea IM Overlay fondsen	Overige assetclasses	Nee	Nee
Achmea IM Euro Money Market Fund	Overige assetclasses	Nee	Nee
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund	Overige assetclasses	Nee	Nee
Achmea IM Climate Infrastructure Fund	Infrastructuur	Ja (optioneel)	Ja
Achmea IM Retailfondsen Paraplu A	Divers	Ja	Ja: deze fondsen beleggen door in de Achmea IM fondsen

Naast de CO<sub>2</sub>-reductiedoelstellingen die wij hebben geformuleerd voor onze beleggingsfondsen, beheren wij ook mandaten voor onze klanten, waarin CO<sub>2</sub>-reductiedoelstellingen zijn opgenomen. Vanuit onze commitment aan het The Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI) zullen wij in 2023 het percentage van onze beleggingen in kaart brengen dat in lijn is met de doelstelling van het Akkoord van Parijs.



## 4 Methodiek

Voor de berekening van de broeikasgasemissie hanteren wij een methodiek op basis van de GHG/EVIC-attributiefactor. Hiermee berekent Achmea IM de emissies voor het basisjaar 2020 en vindt de periodieke verantwoording plaats voor het behalen van de reductiedoelstelling passend bij het CTB-reductiepad in de periode naar 2030 toe. In lijn met het CTB-reductiepad verlagen we de broeikasgasemissie-voetafdruk van de portefeuille per ultimo 2020 instantaan met 30%. Vervolgens moet de portefeuille elk jaar een reductie van 7% realiseren. Dit levert een reductiepad richting 2030 op. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.

De broeikasgasemissies op basis van de GHG/EVIC attributiefactor worden als volgt berekend:

$$\text{Carbon Footprint}_i = \frac{\text{GHG}_i}{\text{EVIC}_i}$$
$$\text{Carbon Footprint Portfolio} = \sum_{i=1}^N \text{Weight}_i * \text{Carbon Footprint}_i$$

De broeikasgasemissies tonen hiermee door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies. Om de broeikasgasemissies te bepalen, berekenen we eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar. We tellen daarvoor de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 emissies volgens het Greenhouse Gas Protocol) en de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoop (scope 2 emissies volgens het Greenhouse Gas Protocol) bij elkaar op. Deze geaggregeerde emissies worden gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (EVIC).

De uitkomst hiervan levert de GHG/EVIC-attributiefactor op. Deze geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke gefinancierde euro. De broeikasgasemissie-voetafdruk van de gehele portefeuille wordt bepaald aan de hand van het gewogen gemiddelde van de GHG/EVIC-attributiefactor van alle ondernemingen of uitgevende instellingen waarin wordt belegd. Ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee in de totale voetafdruk.

De broeikasgasemissie-voetafdruk van de portefeuille vergelijken we met die van de benchmark per 31 december 2020. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de broeikasgasemissie-voetafdruk te verlagen: in 2030 moet deze ten minste 50% lager zijn dan die van de benchmark ultimo 2020. Om dit te realiseren verlagen we de 2020 broeikasgasemissies van de benchmark instantaan met 30% en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. Dit levert een reductiepad richting 2030 op. Wij sturen onze portefeuilles tegen dit reductiepad. Indien de portefeuilles voor langere perioden niet aan het beoogde reductiepad voldoen worden nieuwe maatregelen overwogen. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.

In de volgende subparagrafen worden verschillende aspecten van de gebruikte data/methode verder toegelicht.

### GHG/EVIC-basismethode

#### GHG

Momenteel zijn enkel scope 1 en scope 2 emissies zoals gedefinieerd in het Greenhouse Gas Protocol in scope voor de berekeningen. Wij hebben de ambitie om scope 3 hier later aan toe te voegen. De gebruikte GHG-data is afkomstig van MSCI ESG. De data wordt door MSCI beschreven als Carbon Emissions - Scope 1+2 (Metric Tons). Dit datapunt kent de volgende omschrijving:

*This figure represents the company's most recently reported or estimated Scope 1 + Scope 2 greenhouse gas emissions (if available). Scope 1 emissions are those from sources owned or controlled by the company, typically direct combustion of fuel as in a furnace or vehicle. Scope 2 emissions are those caused by the generation of electricity purchased by the company."*

#### EVIC

De bron voor EVIC-data is Factset. De EVIC wordt berekend door de Factset enterprise value te nemen en daar de cashposities bij op te tellen. Indien er geen cashpositie beschikbaar is, wordt een 0-waarde gebruikt. In een paar uitzonderlijke gevallen is de EVIC van het opgevraagde jaar niet beschikbaar, maar die van een jaar daarvoor wel. In dat geval wordt de EVIC van het jaar daarvoor gebruikt. Onderdeel van de EVIC-berekening is de marktkapitalisatie van een bedrijf. Dit data-item is uiteraard alleen beschikbaar voor beursgenoteerde ondernemingen. Om die reden vallen de volgende typen instrumenten buiten de scope voor de berekening van GHG/EVIC:

- Cash
- Derivatives (onder andere futures, later in dit document wordt dit verder toegelicht)
- Bloomberg Barclays class 2: Supranationals
- Bloomberg Barclays class 2: Sovereigns
- Other securities with no Carbon Footprint data (mostly private companies)

Een alternatief voor het niet meenemen van private ondernemingen zou kunnen zijn om hier de boekwaarde van eigen vermogen te gebruiken, in plaats van de marktwaarde. Hoewel dit intuïtief als een passende oplossing klinkt, heeft het ook nadelen. Zo is de boekwaarde over het algemeen een stuk lager dan marktwaarde, omdat de marktwaarde de toekomstige verdisconteerde cashflows van een onderneming bevat terwijl de boekwaarde enkel kijkt naar wat op dit moment op de balans staat. Door dit verschil zou er een bias ontstaan in de carbon footprint van private versus beursgenoteerde ondernemingen. Voor twee ondernemingen met dezelfde uitstoot zou de GHG/EVIC voor de beursgenoteerde onderneming een stuk lager kunnen uitvallen, vanwege het noemereffect.

### GHG/EVIC time-lag

Bij de deling van de twee componenten wordt de meest recente data gebruikt. GHG en EVIC komen veelal niet uit hetzelfde jaartal. Dit komt omdat beide datapunten met een verschillende 'time-lag' beschikbaar komen.

- GHG, data over de 2020 uitstoot van de meeste bedrijven is pas beschikbaar ultimo februari 2022
- EVIC, data over de 2021 EVIC van de meeste bedrijven is beschikbaar ultimo maart 2022

Omdat wij zo recent mogelijke data willen gebruiken wordt de berekening van de GHG/EVIC voor ieder jaar op ultimo maart, het volgende jaar uitgevoerd. Dit betekent dat pas na het eerste kwartaal van het nieuwe jaar, verantwoording afgelegd kan worden over het afgelopen jaar.

$$\text{Carbon Footprint}_{i,2021} = \frac{\text{GHG}_{i,2020}}{\text{EVIC}_{i,2021}}$$

### GHG/EVIC Green bonds

Voor green bonds wordt momenteel een GHG/EVIC van 0 gehanteerd.

### GHG/EVIC ETF's en futures

Bij ETF's en (index) future's bestaat de mogelijkheid om de opgebouwde exposure naar de onderliggende securities door te mappen en zodoende ook de GHG/EVIC van de onderliggende ondernemingen mee te nemen in de portefeuille. Wij hebben ervoor gekozen om dit bij ETF's wel te doen, maar bij (index-) futures niet.

ETF's waarin wij beleggen bezitten (veelal) de onderliggende stukken. Een investering in een ETF reflecteert dus indirect eigendom van aandelen en/of obligaties van de onderliggende ondernemingen. Vanuit deze gedachte nemen wij ETF's mee in de berekening van de portefeuille GHG/EVIC.

Bij (index-) futures ligt dit genuanceerder omdat de verkoper van de future niet per se in de onderliggende ondernemingen belegt. Dit terwijl het toepassen van GHG/EVIC gedaan wordt met de achterliggende gedachte dat de totale uitstoot geattribueerd aan investeerders (zowel equity als debt) gelijk is aan de totale uitstoot van de ondernemingen in de reële economie. Door futures door te mappen houdt deze rationale geen stand en wordt er mogelijk meer geattribueerd aan investeerders dan de daadwerkelijke uitstoot van de onderliggende bedrijven is. Om die reden mappen wij futures niet door naar onderliggende stukken.

Een mogelijk nadeel van deze aanpak is dat portefeuillemanagers het meest vervuilende deel van de portefeuille kunnen vervangen met futures om de reductiedoelstellingen te behalen. In praktijk zien we echter dat deze futures vooral voor cash equitization gebruikt worden en niet zozeer om grotere portefeuille exposures op te bouwen. We monitoren deze behandeling van futures op doorgaande basis mogelijke misbruik te identificeren.

### GHG/EVIC-rapportagemethode

De rapportagemethode neemt de basismethode als uitgangspunt. Om op het jaareinde te rapporteren over de portefeuille GHG/EVIC wordt de data gebruikt die wederom op ultimo maart berekend wordt. Een afwijking van de berekening van GHG/EVIC voor de rapportagemethode ten opzichte van de basismethode is dat de gemiddelde posities van de portefeuille door het jaar heen genomen worden, niet zozeer de jaar ultimo posities. Dit wordt gedaan omdat de portefeuillengewichten die gebruikt worden om de GHG/EVIC te aggregeren aan marktbevingen onderhevig zijn. Om een robuuster beeld te geven van wat de portefeuille uitstoot door het jaar heen was en niet enkel op jaareinde, worden gemiddelde portefeuille gewichten gebruikt. Het gemiddelde portefeuillengewicht wordt over 4 kwartalen berekend.

### Inflation factor adjustment

Doordat we GHG normaliseren met EVIC bestaat er het risico dat ontwikkelingen in portefeuille CO<sub>2</sub>/EVIC gedreven worden door veranderingen in EVIC (bijvoorbeeld prijsstommelingen) die geen effect heeft op de reële uitstoot. Om dit effect te beperken, schrijft de *EU Climate BM regulation* voor een *inflation adjustment* toe te passen op de EVIC.

Momenteel kiezen we ervoor deze *inflation adjustment* niet toe te passen. Wel kijken we bij de jaarlijkse evaluatie van de voorkeursaanpak naar het effect van veranderingen in EVIC op de CO<sub>2</sub>/EVIC en of het toepassen van een *inflation adjustment*, als dit nodig wordt geacht.

## 5 Doelstellingen

Achmea IM werkt actief aan de transitie naar een klimaatneutrale samenleving in 2050. Hiervoor hebben we drie concrete doelstellingen geformuleerd.

### Doelstellingen Achmea IM


1. Achmea IM streeft naar minimaal 50% reductie van de CO<sub>2</sub>-uitstoot in 2030 ten opzichte van ultimo 2020 in de liquide beleggingsfondsen.<sup>1</sup> Dit realiseren wij door een gemiddelde reductie van 7% per jaar. Deze doelstelling wordt voor de liquide beleggingsfondsen in 2022 geïmplementeerd. Onze langetermijndoelstelling is om uiterlijk 2050 klimaatneutrale beleggingsfondsen te beheren.
2. Achmea IM wil het verschil maken in de reële economie. Daarom zetten wij onze invloed in om bedrijven waarin we beleggen te stimuleren de energietransitie te maken. Dit betreft de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties en high yield. Van de grootste bijdragers aan de CO<sub>2</sub>-uitstoot (olie en gas, staal, cement en nutsbedrijven) verwachten wij een transitieplan dat is gekoppeld aan het beloningsbeleid. In de periode van 2022-2026 stemmen we tegen het beloningsbeleid als er geen koppeling is met het transitieplan. Tussentijds evalueren we het effect. We passen dit toe voor onze beleggingsfondsen en vragen onze klanten hierin mee te gaan.
3. Achmea IM ontwikkelt producten om investeringsmogelijkheden te bieden die de energietransitie bespoedigen. Naast het Achmea IM Euro Green bond Fund lanceren wij het Achmea IM Climate Infrastructure Fund.



Bovenstaande langetermijndoelstellingen vertalen we door naar kortetermijndoelstellingen voor onze (liquide) beleggingsfondsen. In onderstaande tabel is doelstelling 1 vertaald naar een reductiepad met een concreet CO<sub>2</sub> plafond voor ieder van de fondsen per kalenderjaar.

Beleggingsfonds	Categorie	CO <sub>2</sub> /EVIC parent benchmark ultimo 2020	CO <sub>2</sub> /EVIC transitiepad; plafond in de verschillende kalenderjaren									
			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund	Aandelen Wereld	60	42	39	36	34	31	29	27	25	23	22
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	Aandelen Wereld	60	42	39	36	34	31	29	27	25	23	22
Achmea IM Global Defensive Equity Fund	Aandelen Wereld	60	42	39	36	34	31	29	27	25	23	22
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	Aandelen Opkomende Markten	151	105	98	91	85	79	73	68	63	59	55
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	Credits	80	56	52	48	45	42	39	36	34	31	29
Achmea IM Euro Corporate Bond Fund	Credits	87	61	57	53	49	46	42	39	37	34	32
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	High Yield	263	184	171	159	148	138	128	119	111	103	96

<sup>1</sup> Dit betreft de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties en high yield.



Fondsnaam	Portefeuille-emissies	Reductiedoelstellingen voor 2022
Achmea IM global Multi Factor Equity Fund	71	39
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	44	39
Achmea IM Global Defensive Equity Fund	35	39
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund	151	98
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	28	52
Achmea IM Euro Corporate Bond Fund	29	57
Achmea IM Global High Yield Fund EUR hedged	133	171

Bovenstaande tabel laat de situatie zien per 30 juni 2022. Op moment van schrijven (december 2022) bevindt ieder van de fondsen zich onder het CO2 plafond voor 2022.

## 6 Acties

Het doel van het klimaatcommitment is CO<sub>2</sub>-reductie in de reële economie te realiseren. Wij geloven dat wij, door onze invloed als actieve belegger aan te wenden, actief kunnen bijdragen aan het behalen van deze doelstelling. Door in gesprek te gaan met ondernemingen, te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersresoluties in te dienen, kunnen we bij ondernemingen druk uitoefenen om CO<sub>2</sub>-reductie te reduceren. Alleen door CO<sub>2</sub>-reductie van de bedrijven zelf, realiseren we daadwerkelijke impact in plaats van enkel CO<sub>2</sub>-reductie van beleggingsportefeuille.



### Als betrokken belegger leveren we een maximale bijdrage aan CO<sub>2</sub>-reductie in de reële economie

Beleggen in (liquide) beleggingsfondsen betekent beleggen op de secundaire markt. In het geval van de Achmea IM beleggingsfondsen gaat het om aandelen-, credit- en high yield portefeuilles. Liquide beleggingen hebben een indirecte impact op de reële economie. De aan- of verkoop van een aandeel of obligatie op de secundaire markt heeft geen direct effect op de financiering van een onderneming. Toch hebben wij de ambitie om met onze liquide beleggingsportefeuilles impact te maken op de reële economie. Het gaat ons immers om een reductie van de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen door de ondernemingen waarin wij beleggen en niet slechts om een reductie in onze beleggingsportefeuilles.

Daarom zetten wij onze invloed in om bedrijven waarin we investeren te stimuleren om de energietransitie te maken. We willen de 50% CO<sub>2</sub>-reductie in 2030 ten opzichte van 2020 in de eerste plaats realiseren door reductie van broeikasgassen door de ondernemingen waarin we beleggen. Dit betekent dat ondernemingen in de portefeuille een geloofwaardig transitiepad moeten volgen. Via engagement en actief aandeelhouderschap stimuleren wij ondernemingen om dit transitiepad te volgen en te rapporteren over de voortgang.

Het vertrekpunt voor de engagementstrategie is een breed wereldwijd universum van *issuers* van aandelen en bedrijfsobligaties. Ondernemingen in de meest CO<sub>2</sub>-intensieve sectoren (olie en gas, staal, cement en nutsbedrijven) worden

volgens een vaste aanpak periodiek beoordeeld op hun transitieplannen en de voortgang daarvan. Afhankelijk van de uitkomst wordt engagement ingezet om op verbetering aan te dringen. Ondernemingen moeten een plan hebben, maar ook ambitieuze doelen stellen en rapporteren over de voortgang. Kortom, zij moeten aantonen dat zij met hun activiteiten binnen een opwarmingsscenario blijven van maximaal 1,5 graden Celsius. Het commitment van de onderneming aan het transitiepad moet verankerd zijn in het beloningsbeleid van het bestuur.

### Onze engagementaanpak en escalatiestrategie

Ons engagement met de bedrijven waarin we beleggen vindt zowel collectief als individueel plaats. Onder collectieve engagement verstaan we dialogen die we in samenwerking met andere institutionele beleggers aangaan. Daarbij moet gedacht worden aan deelname aan lopende initiatieven zoals Climate Action 100+ en Investor Decarbonisation Initiative, waar Achmea IM reeds bij aangesloten is.

Als er onvoldoende voortgang is in het engagementtraject zetten wij onze stem als aandeelhouder in om extra druk uit te oefenen op een onderneming. Bij de bepaling of een dergelijke escalatie moet plaatsvinden, kijken we in hoeverre het engagement effectief en constructief is. Als een bedrijf open staat voor engagement, constructief het gesprek aangaat en we effect sorteren, escaleren we niet. Escalatie ligt daarentegen wel voor de hand als het bedrijf niet open staat voor engagement of onvoldoende stappen zet.

We bekijken per bedrijf welke escalatiestap het meest opportuun en effectief is. In sommige gevallen kan dat het stellen van vragen zijn op een aandeelhoudersvergadering, maar soms kan het beter zijn om in samenwerking met een grotere groep investeerders de druk op te voeren op een bedrijf.

Dit kan bijvoorbeeld door:

- Tegen te stemmen op relevante agendapunten
- Het publiek maken van de lijst met notoire achterblijvers
- Stemverklaringen publiek maken
- Zelf een aandeelhoudersresolutie in te dienen

Indien er na verloop van tijd en na meerdere escalatiestappen onvoldoende resultaat wordt geboekt, wordt uitsluiting een reële optie.

### Inbrengen van resoluties en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Achmea IM voert een actief stembeleid om tijdens aandeelhoudersvergadering van de bedrijven waarin we vanuit de Achmea IM beleggingsfondsen beleggen, gewenst beleid te initiëren of ongewenst beleid af te keuren. Onze focus ligt daarbij op klimaat, biodiversiteit, mensenrechten en arbeidsnormen. [Een recente studie van de Britse NGO Share Action](#) toont aan dat Achmea IM een koppositie inneemt binnen de internationale gemeenschap van vermogensbeheerders.

Wij verwachten van ondernemingen dat een transitieplan onderdeel is van de missie, visie en strategie en dat deze gekoppeld is aan het beloningsbeleid. Wij vragen transparantie over concrete klimaatrisico's voor de onderneming, zoals bijvoorbeeld CO<sub>2</sub>-beprijzing. Wij stemmen tegen het beloningsbeleid bij ondernemingen als daarin geen koppeling wordt gemaakt met klimaatrisico's.

Lees meer over het [Achmea IM stembeleid](#).

### Klimaattransitie wordt specifiek geadresseerd in ons stembeleid

Om de beleggingsrisico's als gevolg van klimaatverandering te identificeren en te beheersen én bijhorende kansen te benutten, besteedt Achmea IM met haar MVB- en stembeleid aandacht aan klimaatverandering. Achmea IM werkt actief aan de transitie naar een klimaatneutrale samenleving in 2050. Om dit doel te bereiken maakt zij gebruik van haar aandeelhoudersrechten. Achmea IM zal klimaattransitieplannen van ondernemingen die grote bijdragers zijn van de uitstoot van CO<sub>2</sub> nauwkeurig beoordelen. Achmea IM steunt realistische (aandeelhouders-)voorstellen die de transitie bevorderen. Als ondernemingen geen verantwoordelijkheid nemen kan dit leiden tot een stem tegen bijvoorbeeld de (her-)benoeming van bestuurders.


Op basis van ons engagementprogramma en onze escalatiestrategie stemmen wij tegen de (her-) benoeming van bestuurders die in hun bedrijfsstrategie (waaronder beloningsbeleid) onvoldoende transparant zijn en materiële ESG-onderwerpen onvoldoende adresseren. Op het thema klimaat verwachten wij dat de bedrijfsstrategie is gericht op de doelstelling om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zoals uiteengezet in het Klimaatakkoord van Parijs en/of een plan hebben opgesteld om in 2050 een netto-uitstoot van nul te bereiken.

### Wat doen we wanneer de ondernemingen in portefeuille onvoldoende CO<sub>2</sub>-reductie realiseren?

Wij realiseren ons dat onze inspanningen niet in alle gevallen tot de gewenste resultaten zullen leiden. In dat geval moeten we concluderen dat onze invloed als belegger onvoldoende is om bedrijven aan te zetten tot de nodige verandering. In dat geval zullen wij stapsgewijs afscheid nemen van deze bedrijven in onze portefeuille. Daarmee zorgen we ervoor dat onze portefeuille in de loop der tijd wel het gewenste CO<sub>2</sub>-reductiepad laat zien. Onze portefeuillemanagers zullen stap voor stap de bedrijven met een grote bijdrage aan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk afbouwen ten gunste van bedrijven die een kleine bijdrage hebben aan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk en/of die bijdragen aan klimaatoplossingen.

Bedrijven zonder serieuze klimaat- of transitiestrategie lopen daarmee het risico om te worden toegevoegd aan onze uitsluitingslijst. Onze overtuiging is dat meer beleggers deze of soortgelijke keuzes gaan maken en dat de toegang tot financiering voor de bedrijven zonder een doordacht transitiepad uiteindelijk lastiger wordt. Alsnog maar weinig beleggers interesse hebben in deze ondernemingen wordt het voor hen steeds kostbaardere om vermogen aan te trekken. Of dit daadwerkelijk gaat gebeuren is voor de meeste vervuilende bedrijven op dit moment nog lastig te voorspellen. Wel zijn we ervan overtuigd dat ook maatschappelijke druk en aanscherpingen van wet- en regelgeving (bijvoorbeeld een CO<sub>2</sub>-belasting) zal bijdragen aan gewenste veranderingen.

Eumedion stelt in haar Speerpuntenbrief 2022 dat alle Nederlandse beursondernemingen het komend jaar een transitieplan opgesteld moeten hebben om uiterlijk in 2050 geheel klimaatneutraal te opereren. Het transitieplan moet korte-, middellange- en langetermijn CO<sub>2</sub>-emissiereductiedoelstellingen bevatten en uiteenzetten hoe de onderneming deze doelstellingen wil behalen. Het plan moet worden besproken met de aandeelhouders. Ondernemingen die een relatief grote impact hebben op klimaatverandering, of die anderszins grote klimaatrisico's lopen, worden aangemoedigd om hun voortgangsrapport op de weg naar 'klimaatneutraliteit' jaarlijks aan de aandeelhoudersvergadering (AVA) ter adviserende stemming voor te leggen.



### Achmea IM helpt institutionele klanten bij het opstellen en implementeren van klimaatbeleid

Achmea IM heeft een aanpak ontwikkeld waarmee zij institutionele klanten helpt bij het opstellen en implementeren van klimaatbeleid aan de hand van een stappenplan (de Climate Roadmap). Aan de hand van 5 stappen geven we invulling aan de klimaatambitie van de klant. Daarbij beginnen we samen met de klant met het opstellen van klimaatovertuigingen, die passend zijn bij de klant. De tweede stap is het identificeren van klimaatrisico's en -kansen in de beleggingsportefeuille. Aan de hand van de eerste twee stappen worden de klimaatdoelen en tijdslijnen door de klant vastgesteld. De vierde stap is het identificeren en implementeren van de (MVB-)instrumenten om de doelstellingen te kunnen behalen. Tot slot is er rapportage en evaluatie en, waar nodig, bijsturing.

### Het versnellen van de energietransitie door investeringen in duurzame energie

Achmea IM wil bijdragen aan het versnellen van de energietransitie. Veel van onze institutionele klanten delen deze ambitie. Daarom ontwikkelt Achmea IM beleggingsoplossingen die toegankelijk zijn voor haar eigen klanten en voor andere geïnteresseerde institutionele beleggers.

### Achmea IM Climate Infrastructure Fund (SFDR art. 9 classificatie)

In Q4 2022 heeft Achmea IM goedkeuring gekregen van de AFM voor de lancering van het Climate Infrastructure Fund (CIF) dat we afgelopen jaar hebben opgezet. Dit beleggingsfonds is volledig gericht op investeringen in duurzame energie. Er zal voornamelijk geïnvesteerd worden in bewezen technologieën, zoals wind- en zonne-energie, maar er is bijvoorbeeld ook ruimte voor investeringen in meer innovatieprojecten, zoals de ontwikkeling van batterijopslagsystemen.

De impact van dit beleggingsfonds wordt inzichtelijk gemaakt aan de hand van de impactindicator 'Vermeden CO<sub>2</sub>-uitstoot' en 'Productie kWh *new energy*'.

### Achmea IM Green Bond Fund (SFDR art. 9 classificatie)

Het Achmea IM Green Bond Fund Fonds belegt voornamelijk in euro gedenomineerde green bonds. Green Bonds zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De beheerder gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of green bonds voldoen aan de definitie van duurzame beleggingen volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van de beheerder. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative. Voor zover mogelijk belegt het fonds in obligaties die ecologisch duurzame economische activiteiten financieren, zoals gedefinieerd in de EU Taxonomie.

De impact van dit beleggingsfonds wordt inzichtelijk gemaakt aan de hand van de impact indicator 'Vermeden CO<sub>2</sub>-uitstoot'.

## 7 Monitoring

De directie van Achmea IM stuurt proactief op het leveren van een bijdrage van de onderneming aan het behalen van de doelstellingen uit het Klimaatakkoord van Parijs. De concrete acties van Achmea IM zoals geformuleerd in dit klimaatactieplan zijn expliciet onderdeel van de strategiekaart en jaarplannen van Achmea IM. De directie van Achmea IM rapporteert over haar voortgang naar de Raad van Bestuur. Klanten worden via de MVB-halfjaarrapportages geïnformeerd over de broeikasgasprestaties van de diverse beleggingsfondsen. Uitgebreidere verantwoording over voortgang van het klimaatplan wordt jaarlijks afgelegd via een rapportage die voldoet aan de rapportageverwachtingen die voortkomen uit het commitment van de financiële sector ten aanzien van het klimaatakkoord en voldoen aan de vereisten uit de EU-duurzaamheidswetgeving.



De inzichten uit de rapportages worden geëvalueerd en dienen als vertrekpunt voor de oriëntatiefase van eventuele bijsturing of het formuleren van additionele acties.

### Monitoring effectiviteit klimaatplan

Vanuit de Commissie Financiële Sector Klimaatcommitment wordt aanbevolen om verschillende soorten instrumenten te hanteren om de voortgang van klimaatactiviteiten te monitoren en om te beschrijven hoe de effectiviteit van de klimaatacties wordt geëvalueerd en welke aanpassingen er naar aanleiding daarvan zijn gedaan. Achmea IM onderzoekt momenteel welke van deze instrumenten het wil gebruiken om de voortgang van de klimaatacties te meten. Inzichten uit de diverse instrumenten kunnen worden meegewogen bij het doorlopen van de jaarlijkse beleidscyclus en kunnen indien nodig leiden tot beleidswijzigingen of het aanscherpen van doelstellingen.

Instrumenten die Achmea IM onderzoekt zijn:

#### PACTA

De Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) is een gratis, opensource methodologie en tool die de afstemming van financiële portefeuilles op verschillende klimaatscenario's in overeenstemming met het Akkoord van Parijs meet.

#### Climate Value at Risk

De Climate Value at Risk risicomaatstaf geeft inzicht in de klimaatrisico's op basis van specifieke scenariopaden, zoals de 2 graden Celsius doelstelling van het Akkoord van Parijs. Aan de hand van beleids- en fysieke klimaatrisico's wordt een inschatting verkregen voor de beleggingsportefeuille van de mogelijke financiële gevolgen van klimaatverandering.

### Implied Temperature Rise

De Implied Temperature Rise (Impliciete temperatuurstijging) methodiek biedt duidelijkheid en transparantie over de mate waarin beursgenoteerde bedrijven hun toezeggingen om een netto-nul uitstoot na te streven nakomen. Dit wordt beoordeeld met behulp van een vereenvoudigde en toekomstgerichte maatstaf: de afstemming van bedrijven op de wereldwijde temperatuurdoelstellingen, uitgedrukt in graden Celsius.

### Science Based Targets

Het Science Based Targets Initiatief valideert dat de door de bedrijven in portefeuille gestelde doelstellingen voldoen aan een reductiepad dat afgestemd is op een 2° C opwarming of lager. Achmea IM monitort de blootstelling aan bedrijven met gevalideerde reductiedoelstellingen en toetst de prestatie van de portefeuilles aan de door MSCI geconstrueerde PAB index.



## Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen, (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies, (iii) geen juridisch, fiscaal of ander advies. Achmea IM raadt u af een (beleggings)-beslissing uitsluitend te baseren op de informatie in dit document. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch, fiscaal of andere adviseur. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van zo'n (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.

U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. 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.

Dit rapport bevat klimaatgerelateerde verklaringen, zoals emissiereductiedoelstellingen en uitspraken over de huidige intenties van Achmea IM met betrekking tot haar klimaatdoelstellingen. Deze zijn gebaseerd op de informatie, kennis en opvattingen op de datum van publicatie van dit rapport. Hoewel Achmea IM van mening is dat de doelstellingen en plannen een goede basis hebben en naar beste vermogen en te goeder trouw zijn vermeld, zijn ze niet zeker en afhankelijk van verschillende (on)bekende risico's.

De doelstellingen, plannen en acties kunnen bijvoorbeeld, niet limitatief, worden beïnvloed door:

- Veranderingen in overheidsbeleid, regelgeving en wetten en de interpretatie en toepassing daarvan.
- Beschikbaarheid van betrouwbare data zoals gegevens over broeikasemissies of energielabels.
- Onzekerheden en veranderingen in en het gebruik van (emissie)berekeningsmethodieken en -modellen voor het meten van broeikasemissies of het stellen van reductiedoelen van bijvoorbeeld PCAF, SBTi, CRREM of NZIA.
- Nieuwe of gewijzigde wetenschappelijke inzichten met betrekking tot klimaatverandering.

Uitsluitingslijsten voor de beleggingsfondsen van Achmea IM worden jaarlijks of tweejaarlijks opgesteld. Hierbij wordt onder andere gebruik gemaakt van ESG-informatie van onafhankelijke dataleveranciers zoals ISS ESG en MSCI ESG-Research. Om tot een uitsluitingslijst te komen worden de door ons gebruikte marktbrede benchmarks gescreend op naleving dan wel overtreding van de ESG-normen zoals opgenomen in het MVB-beleid. Voldoet een land of ondernemingen op basis van de beschikbare ESG-informatie niet aan onze ESG-normen, dan komt deze in aanmerking voor uitsluiting van het beleggingsuniversum van de Achmea IM beleggingsfondsen. Zowel interne als externe portefeuille beheerders worden gevraagd te controleren of er posities in deze landen of ondernemingen in hun beleggingsportefeuilles voorkomen. Indien dit het geval is, worden zij gevraagd deze binnen een redelijke termijn te verkopen. Mutaties in de beleggingsportefeuilles, door bijvoorbeeld corporate actions, beleggingen buiten de reguliere benchmark of wijzigingen in de benchmark, worden tussentijds niet aan de uitsluitingslijsten getoetst. Ook wordt de beschikbare ESG-informatie niet getoetst op volledigheid. Hierdoor is het mogelijk dat er wordt belegd in landen en ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan of die conform de in het MVB-beleid opgenomen ESG-normen, uitgesloten hadden moeten worden. Op het eerstvolgende moment van het opstellen van de uitsluitingslijst wordt het proces, zoals hierboven geschetst weer gevolgd. Achmea IM kan geen garanties geven over de volledigheid en juistheid bij de vaststelling en implementatie van de uitsluitingslijsten. Wij aanvaarden daarvoor geen aansprakelijkheid.

Ondanks de constante zorg en aandacht die Achmea IM besteedt aan de samenstelling van dit plan is het mogelijk dat de informatie onvolledig of onjuist is. De informatie in het plan wordt tenminste jaarlijks geactualiseerd. Eventuele wijzigingen kunnen altijd met onmiddellijke ingang en zonder enige kennisgeving worden aangebracht. Mochten er desondanks onjuistheden in de gegevens voorkomen of mocht de informatie niet meer actueel zijn, dan betreuren wij dit. Achmea IM aanvaardt echter geen aansprakelijkheid. Dit rapport is niet gecontroleerd door een externe auditor.

Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Achmea Investment Management B.V. is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten onder nummer 15001209