

Achmea's Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Beleid

INHOUD

INTRODUCTIE	3
Reikwijdte en toepassing	4
Governance	5
PRINCIPES EN UITGANGSPUNTEN	7
KERNTHEMA'S	9
Doelen en ambities	9
ACHMEA'S 5-STAPPENPROCES	11
Stap 1: Meten	11
Stap 2: Normen stellen	12
Stap 3: Beïnvloeden	13
Stap 4: Impact maken	16
Stap 5: Rapporteren	17

ALS APARTE BIJLAGEN BESCHIKBAAR

BIJLAGE A | ACHMEA MVB-THEMABELEID

BIJLAGE B | DUE DILIGENCE PROCES

BIJLAGE C | UITSLUITINGENBELEID VAN ONDERNEMINGEN LANDEN

INTRODUCTIE

Achmea is een grote financieel dienstverlener en daarmee een grote belegger. We beleggen de verzekeringspremies die klanten aan ons betalen en met de beleggingsopbrengsten komen wij de financiële verplichtingen voor onze klanten na. Achmea heeft de plicht om verantwoord om te gaan met de premiegelden die onze klanten ons hebben toevertrouwd.

We beleggen op een maatschappelijk verantwoorde manier met respect voor de wereld om ons heen en voor toekomstige generaties. Dat doen wij vanuit onze visie: Duurzaam Samen Leven. Deze visie bepaalt ook hoe we omgaan met beleggingen. Wij houden rekening met de toekomst van het milieu, sociale rechtvaardigheid en goed bestuur. Dit wordt ook wel Environmental, Social en Governance, of ESG integratie genoemd¹. Wij geloven dat we hierdoor op de lange termijn meer waarde creëren voor onze klanten, onze medewerkers, ons bedrijf én de samenleving.

Onder Duurzaam Samen Leven verstaan wij een inclusieve samenleving waarin iedereen meedoet en plezierig en gezond met en naast elkaar leeft. Er zijn grote maatschappelijke vraagstukken die duurzaam samen leven in de weg staan. Ook vanuit onze rol als belegger willen wij bijdragen aan het oplossen van deze vraagstukken en negatieve effecten adresseren. In ons MVB-beleid onderscheiden we vijf kernthema's die nauw verband houden met onze visie: Mensenrechten, Arbeidsnormen, Gezondheid, Natuur & Milieu, en Klimaat.

Een duurzame samenleving is alleen mogelijk als er respect is voor mensenrechten. Mensrechten gaan onder andere over vrijheid, gelijkheid, vrije meningsuiting en een democratische rechtstaat. Daarom is dat een belangrijk kernthema in ons beleggingsbeleid. In een duurzame samenleving kunnen mensen onbezorgd wonen en werken. Daarbij horen goede arbeidsnormen waarbij sprake is van veilige en gezonde werkomstandigheden en eerlijke en rechtvaardige beloning, nu maar ook voor later. En waarbij werknemers zich kunnen verenigen en er geen sprake is van dwang of uitbuiting.

Als grootse zorgverzekeraar van Nederland willen we gezondheid dichterbij brengen. Vanuit onze rol als belegger zetten we ons daarom in voor gezonde voeding en toegang tot betaalbare medicijnen.

Om ervoor te zorgen dat ook toekomstige generaties gezond, veilig en prettig in een duurzame samenleving kunnen wonen en werken zijn een goed klimaat, natuur en milieu randvoorwaardelijk. Daarom zetten wij ons via deze thema's onder andere in voor het tegengaan van klimaatverandering en behoud van biodiversiteit.

Duurzame Ontwikkelingsdoelen

De Sustainable Development Goals (SDG's) zijn zeventien duurzame ontwikkelingsdoelen voor een betere, leefbare wereld in 2030. De SDG's zijn afgesproken door de landen die zijn aangesloten bij de Verenigde Naties (VN), waaronder Nederland.

De 17 doelen bestrijken uiteenlopende thema's zoals klimaat, gezondheid, armoede, biodiversiteit, gelijkheid en gerechtigheid voor iedereen. Voor een leefbare, duurzame wereld zouden volgens de VN alle 17 SDG's in 2030 bereikt moeten zijn. Hoewel primair gericht op overheden, is er ook een verwachting dat het bedrijfsleven en financiële instellingen hieraan bijdragen. Omdat wij willen bijdragen aan het realiseren van deze doelen en lange termijn waardecreatie belangrijk voor ons is, ondersteunen we deze actief met ons MVB-beleid. In ons MVB Halfjaarverslag geven we aan hoe we bijdragen aan deze doelen.

Achmea heeft vanuit haar visie Duurzaam Samen Leven drie SDG's gekozen waaraan we de meest impactvolle bijdrage willen leveren. Deze sluiten nauw aan bij de kernactiviteiten van ons bedrijf: Goede gezondheid en welzijn (SDG 3), Duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11) en Klimaatactie (SDG 13).

¹ Dit is een brede definitie van het begrip ESG integratie. ESG integratie kan ook gezien worden als instrument op zich.

FIGUUR 1: DE 17 SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS VAN DE VN



REIKWIJDTE EN TOEPASSING

Dit document vormt de basis voor ons MVB-beleid. In aanvulling hierop geven ondergenoemde documenten en verslagen meer detail of verantwoording.

FIGUUR 2: OVERZICHT VAN DOCUMENTEN EN RAPPORTAGES ONDERSTEUNEND OF GERELATEERD AAN HET MVB-BELEID

Achmea's Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Beleid		
Bijlage A: Achmea MVB-themabeleid Bijlage B: Due diligence proces Bijlage C: Uitsluitingenbeleid van ondernemingen en landen		
Beleid	Overzichten	Verslagen
<ul style="list-style-type: none"> Corporate Governance en stembeleid Achmea Engagement guidelines 	<ul style="list-style-type: none"> Top 25 beleggingen Beleggingen uitgesplitst naar bedrijfsactiviteiten Voor beleggingen uitgesloten landen en ondernemingen 	<ul style="list-style-type: none"> Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Halfjaarverslag Verslag verantwoord en betrokken aandeelhouderschap Achmea Jaarverslag

Het MVB-beleid is van toepassing op de beleggingsportefeuilles voor eigen rekening en risico van Achmea BV en van de Nederlandse Achmea verzekeringsentiteiten (OTSO's²).

Het MVB-beleid wordt als volgt toegepast:

- Bij selectie van beleggingscategorieën binnen de Strategische Asset Allocatie is de mogelijkheid voor het toepassen van het MVB-beleid een belangrijke overweging. Beleggingscategorieën waarvan de aard indruist tegen de geest van het MVB-beleid worden niet geselecteerd.
- Waar Achmea directe en volledige zeggenschap heeft over de samenstelling van het beleggingsmandaat worden alle relevante MVB instrumenten en MVB doelstellingen toegepast, mits de kosten opwegen tegen de omvang van de impact. Afwijkingen hiervan worden door Achmea verantwoord.
- Bij wijzigingen in het MVB-beleid wordt een plan opgesteld voor implementatie in de beleggingsmandaten waarbij het streven is uiterlijk binnen 6 maanden de wijziging uit te voeren.
- Indien Achmea niet de directe en volledige zeggenschap heeft, zoals bijvoorbeeld in het geval van fondsbeleggingen, geldt het volgende:
 - Achmea selecteert vermogensbeheerders mede op basis van hun MVB-beleid. Hierbij geldt het MVB-beleid van Achmea als kaderstellend.
 - Waar het MVB-beleid van geselecteerde vermogensbeheerders afwijkt van Achmea's MVB-beleid stimuleert Achmea de betreffende vermogensbeheerder om tot aansluiting te komen.
- Specifiek voor illiquide beleggingscategorieën geldt:
 - Waar toepassing van het MVB-beleid niet in letterlijke zin mogelijk is, bijvoorbeeld door een gebrek aan data, handelt de vermogensbeheerder in de geest van het MVB-beleid.
 - Wijzigingen in het MVB-beleid worden toegepast op nieuwe beleggingsposities. Bestaande beleggingsposities die indruisen tegen het gewijzigde MVB-beleid worden niet uitgebreid en bij einde van de contractsluoptijd niet verlengd.
 - Voor sommige illiquide beleggingscategorieën, zoals vastgoed en hypotheek, worden specifieke MVB doelstellingen vastgesteld.

GOVERNANCE

Het MVB-beleid wordt tenminste jaarlijks geëvalueerd en waar nodig aangepast. Belangrijke veranderingen aan dit document worden vastgelegd in de wijzigingentabel aan het einde van dit document.

Beheer

De afdeling Balansmanagement beheert het MVB-beleid en bewaakt de uitvoering. Dit vindt plaats in nauwe samenwerking met de afdelingen Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) en Achmea Investment Management. De directeuren van deze afdelingen vormen de MVB Tafel waarin voorstellen tot beleidsontwikkeling worden afgewogen. Deze samenwerking borgt deskundigheid en afstemming vanuit verschillende blikvelden. Vanuit een breder duurzaamheidsperspectief vindt tevens afstemming plaats met het Programma Achmea Duurzaam. Het MVB-beleid wordt tenminste jaarlijks geëvalueerd en waar nodig aangepast. Belangrijke veranderingen aan dit document worden vastgelegd in de wijzigingentabel aan het eind van dit document.

Bij impactvolle wijzigingen wordt het beleid ter goedkeuring voorgelegd aan het Asset & Liability Committee van Achmea en bekrachtigd door de Raad van Bestuur.

² De onder toezicht staande ondernemingen (OTSO's) van Achmea BV waarvoor dit beleid van toepassing is zijn: Achmea Pensioen & Levensverzekeringen NV, Achmea Reinsurance Company NV, Achmea Schadeverzekeringen NV, NV Hagelunie en Achmea Zorgverzekeringen NV.

Uitvoering en monitoring

Uitvoering van het MVB-beleid vindt plaats middels afspraken in de beleggingsmandaten met onze vermogensbeheerders. Uitvoering van MVB instrumenten die portefeuille-overschrijdend zijn, zoals het Stembeleid en Engagement, is uitbesteed (in deze voorbeelden is Achmea Investment Management de uitvoerder voor Achmea). De uitvoerders van het MVB-beleid leggen hierover verantwoording af aan Achmea. De afdeling Balansmanagement monitort de uitvoering, in samenwerking met Achmea Investment Management (in het geval van extern beheerde mandaten).

Het beheer van Achmea's eigen rekening en risico beleggingsportefeuille vindt voor 77% plaats door aan Achmea gelieerde vermogensbeheerders en voor 23% door vermogensbeheerders buiten Achmea (obv marktwaarde per 30 oktober 2023). Het overgrote deel van extern beheerde portefeuilles wordt uitgevoerd door Dynamic Credit (hypotheke), M&G (ABS, SRED en SSL), Robeco (emerging market aandelen), BMO (convertibles), Axa (SRED) en PGIM (emerging market debt).

Kennis

Deskundigheid in het kader van MVB en kennis over ESG gerelateerde thema's is essentieel voor een afgewogen besluitvorming. Aan alle betrokken medewerkers worden deskundigheidseisen gesteld. Via opleidingen, in- en externe trainingen en participatie in sector-brede initiatieven op het gebied van MVB (IMVO, PCAF, PRI etc.) zorgen wij dat onze medewerkers hun kennis actueel houden.

Toetsing

Achmea hecht grote waarde aan externe toetsing van ons MVB-beleid. Wij laten ons MVB-beleid actief beoordelen door de UN PRI, GRESB (voor vastgoed), Eerlijke Verzekeringswijzer en de VBDO. Daarnaast is Achmea regelmatig in gesprek met stakeholders, zoals maatschappelijke instellingen (o.a. via het IMVO convenant) en onze klanten. Met onze klanten voeren wij het gesprek over ons beleggingsbeleid, zoals in de Ledenraad van de Vereniging Achmea. Daarnaast nemen wij MVB mee in het periodieke stakeholderonderzoek naar materiële maatschappelijke thema's.

PRINCIPES EN UITGANGSPUNTEN

Binnen ons MVB-beleid wordt (inter)nationale wet- en regelgeving toegepast. Daarnaast sluiten wij ons aan bij diverse initiatieven die bijdragen aan verdere vormgeving van ons MVB-beleid.

Achmea heeft zich aangesloten bij afspraken die zijn gemaakt binnen de Nederlandse verzekeringssector:

- Via het **IMVO convenant** zet de verzekeringssector zich in voor thema's op het gebied van zowel milieu en sociale omstandigheden als goed ondernemingsbestuur. Van verzekeraars wordt verwacht dat zij een zorgvuldige inschatting (due diligence) maken van het risico dat bedrijven waarin wordt belegd zich schuldig maken aan onvoldoende maatschappelijk verantwoord ondernemingsgedrag. De afspraken in het convenant zijn gebaseerd op de OESO-richtlijnen voor multinationale organisaties en VN richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten. Achmea incorporeert de afspraken uit het IMVO convenant in haar beleid, processen en rapportages. Jaarlijks voert Achmea een self assessment uit en legt hierover verantwoording af aan een, door het IMVO convenant Verzekeringssector aangestelde, onafhankelijke monitoringscommissie.
- Middels het **Klimaatcommitment van de financiële sector** levert de financiële sector, en dus Achmea, een bijdrage aan de uitvoering van het Akkoord van Parijs en het Nederlandse Klimaatakkoord. Als onderdeel daarvan rapporteren we over de klimaatimpact van onze beleggingen en financieringen, stellen we een actieplan op voor onze bijdrage aan de vermindering van de CO₂-uitstoot, en rapporteren we jaarlijks over de voortgang van de uitvoering van dit actieplan.

Ook hebben wij ons aangesloten bij een aantal internationale initiatieven en richtlijnen die richtinggevend zijn voor de manier waarop we invulling willen geven aan ons MVB-beleid. Deze internationaal afgesproken normen bieden ons tevens de mogelijkheid tot toetsing van ons beleid.

- Achmea heeft de door de Verenigde Naties geïnitieerde **Principles for Responsible Investment (PRI)**³ ondertekend. De PRI stimuleren het integreren van ESG-criteria in het beleggingsproces en het uitoefenen van verantwoord eigenaarschap via de aandelenbeleggingsportefeuille. Jaarlijks rapporteren wij aan PRI in het zogenaamde Transparency Report over de toepassing van deze principes in onze beleggingsprocessen.
- Voor Vastgoed volgen wij **de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)**⁴. Dit is een internationale benchmark waarmee jaarlijks het duurzaamheidsbeleid en de implementatie daarvan bij vastgoedfondsen kan worden beoordeeld en vergeleken. Jaarlijks nemen wij deel aan deze benchmark en krijgen daarmee een goed inzicht waar verbetering van het beleid mogelijk is. De benchmarkscores worden door ons gepubliceerd.

Over wat onder 'verantwoord' beleggen wordt verstaan, wordt verschillend gedacht. Beginpunt is het vaststellen van onze maatschappelijke en ethische normen. Hieronder staan de belangrijkste internationale richtlijnen en principes die wij gebruiken als normenkader.

- De internationale principes van het **UN Global Compact**⁵ vinden haar oorsprong in internationaal breed geaccepteerde verdragen, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, de conventies van de International Labour Organisation (ILO), de Verklaring van Rio inzake Milieu & Ontwikkeling en de anti-corruptie principes van de UN Conventie tegen Corruptie. Het UN Global Compact verlangt van bedrijven dat zij binnen hun eigen invloedssfeer kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie omarmen, ondersteunen en uitoefenen.

3 <https://www.unpri.org/>

4 <https://www.gresb.com/nl-en/>

5 <https://www.unglobalcompact.org/>

- **De OESO-richtlijnen voor institutionele beleggers**⁶ bieden een leidraad voor de beoordelingen van ondernemingen waarin we beleggen conform **de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen**⁷. Deze richtlijnen maken duidelijk wat van ondernemingen wordt verwacht op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO). Ze bieden ondernemingen handvatten over hoe om te gaan met kwesties zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie.
- **De UN Guiding Principles on Business and Human Rights**⁸ zijn internationale normen over mensenrechten waaraan staten en ondernemingen zich dienen te houden. Deze zijn in 2011 door de Mensenrechtenraad van de Verenigde Naties goedgekeurd.

Achmea heeft de integratie van ESG-risico's in haar risico management framework doorgevoerd in lijn met de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie.

Tot slot onderschrijven de uitvoerders van ons beleid, waaronder Achmea IM, Achmea Real Estate en Achmea Bank, diverse initiatieven die bijdragen aan ons MVB-beleid.

6 <https://www.oecd.org/corporate/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>

7 <https://www.oecd.org/daf/inv/mne/48004323.pdf>

8 https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Publications/GuidingPrinciplesBusinessHR_EN.pdf

KERNTHEMA'S

Achmea legt nadruk op vijf maatschappelijke thema's binnen het MVB-beleid. Deze thema's staan dicht bij de identiteit van Achmea en haar bedrijfsonderdelen en passen bij de algemene missie & visie van het bedrijf. Een gedetailleerde uitwerking van hoe Achmea haar MVB-beleid toepast per kernthema is te vinden in Bijlage A.

DOELEN EN AMBITIES

Op elk kernthema hebben we doelstellingen geformuleerd.



Mensenrechten

Voor het thema mensenrechten heeft Achmea als doel dat uiterlijk in 2030 alle bedrijven waarin wij beleggen:

- Fundamentele mensenrechten respecteren.
- De rechten van bevolkingsgroepen op land, water en een adequate levensstandaard in de gebieden waarin zij opereren respecteren.
- Het recht op gelijke kansen, behandeling en waardering respecteren.
- Kinderrechten respecteren.



Arbeidsnormen

Voor het thema arbeidsnormen heeft Achmea als doel dat uiterlijk in 2030 alle bedrijven waarin wij beleggen:

- Internationale arbeidsnormen zoals beschreven in de ILO-conventies respecteren.
- Het recht op een leefbaar loon respecteren.



Natuur & Milieu

Voor het thema Natuur & Milieu heeft Achmea als doel dat uiterlijk in 2030 alle bedrijven waarin wij beleggen:

- Degradatie van biodiversiteit in zeer fragiele ecosystemen voorkomen.
- Ernstige vormen van bodemvervuiling en onverantwoord beheer van landbouwgrond voorkomen.



Gezondheid

Voor het thema gezondheid heeft Achmea als doel dat uiterlijk in 2030:

- Alle farmaceutische bedrijven waarin wij beleggen hebben een strategie die aantoonbaar bijdraagt aan wereldwijde toegang tot medicijnen.
- Alle voedingsbedrijven waarin wij beleggen hebben een strategie die aantoonbaar bijdraagt aan meer toegankelijke, betaalbare en gezonde voedingsproducten.
- Wij beleggen niet in tabaksproducenten. Ook beleggen wij niet in bedrijven die een relatief groot deel van de omzet behalen uit het leveren van een essentieel product of dienst voor de vervaardiging en/of levering van tabaksproducten.



Klimaat

Voor het thema klimaat gaat onze aandacht uit naar de reductie van de CO₂-voetafdruk van de beleggingsportefeuille. Het is onze ambitie alleen te beleggen in ondernemingen met een effectieve transitie strategie en om bij te dragen aan de energietransitie voor bedrijven en verduurzaming van woningen en vastgoed.

Voor het thema klimaat heeft Achmea de volgende doelstellingen gesteld:

- Uiterlijk in 2040 is de CO₂-voetafdruk van al onze beleggingen in bedrijven 'netto nul'⁹. Een bedrijf is 'netto nul' wanneer het zelf niet meer CO₂-uitstoot dan dat het zelf compenseert. Daarbij stellen we ons de volgende tussentijdse doelen:
 - Eind 2025: 32% reductie ten opzichte van de marktbenchmark per ultimo 2020.
 - Eind 2030: 68% reductie ten opzichte de marktbenchmark per ultimo 2020.
 - Uitbreiding van de engagement activiteiten om bedrijven in de beleggingsportefeuille te bewegen zich te committeren aan net zero in 2040, inclusief monitoring van de voortgang.
- Uiterlijk in 2050 is de CO₂-voetafdruk van het relevante restant van de beleggingsportefeuille, waaronder hypotheek en vastgoed, 'netto nul'.
- Aangaande energielabels sturen wij op minimaal energielabel A voor onze vastgoedbeleggingen en gemiddeld energielabel A voor onze hypotheekportefeuille in 2030.

⁹ In eerste instantie gaat het om de scope 1 & 2 emissies van het bedrijf (scope 1 betreft de directe uitstoot door het bedrijf door bijvoorbeeld het gebruik van machines of voertuigen met verbrandingsmotor. Scope 2 betreft de indirecte uitstoot door opwekking van gekochte en verbruikte elektriciteit of warmte). In de komende jaren is het de bedoeling dat hier ook scope 3 wordt toegevoegd. In scope 3 wordt de uitstoot van toeleveranciers en gebruikers van de producten ook meegenomen.

ACHMEA'S 5-STAPPENPROCES

Achmea volgt een vijf stappen proces bij het in de praktijk brengen van het MVB-beleid. (figuur 3)

FIGUUR 3: ACHMEA'S 5-STAPPENPROCES



Deze vijf stappen zijn in lijn met het due diligence proces zoals beschreven in de OESO-richtlijnen (Bijlage B), waarbij stap 4: Impact maken is toegevoegd. Bij iedere stap horen beloften. Om deze beloften waar te maken zetten wij per stap diverse instrumenten in.

STAP 1: METEN

Wij willen weten wat er zich op maatschappelijk gebied afspeelt in onze beleggingsportefeuille. Daarom is het startpunt van ons MVB-proces het meten van ESG risico's binnen onze beleggingsportefeuille en het meten van de maatschappelijke impact van onze beleggingen.

In onderstaande paragrafen wordt kort ingegaan op de meetinstrumenten die wij op dit moment hanteren. Achmea werkt voortdurend aan uitbreiding van de toegepaste meetinstrumenten, waaronder ook specifieke risico maatstaven.

Screenen en monitoren van de beleggingsportefeuilles op (mogelijke) negatieve impact

We identificeren en beoordelen aan de hand van een due diligence screening de daadwerkelijke en potentiële negatieve impact van de beleggingsportefeuille. Dat doen we aan de hand van internationale normen, zoals het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de UNGP's. We screenen en monitoren onze beleggingsportefeuille op ondernemingen die mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en anti-corruptieregels (mogelijk) schenden. Hierbij wordt gekeken naar impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu en de ernst, schaal en onomkeerbaarheid van de schending.

Door het screenen en monitoren van nieuwe en bestaande beleggingen kunnen we negatieve impact voor de samenleving en het milieu identificeren. Beleggingen met negatieve maatschappelijke impact kunnen op lange termijn lijden tot ESG risico's in de beleggingsportefeuille. De resultaten van de screening worden gebruikt bij het toepassen van de volgende stappen in ons MVB-proces, waaronder het engagementproces en uitsluitingsproces. Een uitvoerige beschrijving van het (due diligence) screening proces is terug te lezen in Bijlage B.

CO₂ meten

De te hoge uitstoot van broeikasgassen is een belangrijke veroorzaker van klimaatverandering. Om de invloed van de verschillende broeikasgassen te kunnen optellen, worden de emissiecijfers omgerekend naar zogeheten CO₂-equivalenten. Deze broeikasgassen zijn gedefinieerd in het verdrag van Kyoto en betreffen: koolstofdioxide (CO₂), methaan (CH₄), stikstofoxide (N₂O), fluorkoolwaterstoffen (HFK's), perfluorkoolstoffen (PCF's), zwavelhexafluoride (SF₆) en stikstoftrifluoride (NF₃). In toenemende mate publiceren bedrijven en landen hun uitstoot. Ook voor vastgoedobjecten zoals kantoren en woningen is dit steeds beter meetbaar. Hierdoor is het mogelijk om de

CO₂-voetafdruk van een groot (en groeiend) deel van onze beleggingen in aandelen, obligaties, hypotheeklen en vastgoed te meten.

Achmea hanteert voor het meten van de CO₂-voetafdruk de methodes zoals voorgeschreven door het Platform for Carbon Accounting Financials (PCAF). Dit is een internationale standaard voor het meten van gefinancierde emissies. Voor aandelen en obligaties gebruiken we CO₂/EVIC als methode voor de portefeuillemonitoring en -sturing¹⁰. In eerste instantie gaat het om de scope 1 & 2 emissies van het bedrijf (scope 1 betreft de directe uitstoot door het bedrijf door bijvoorbeeld het gebruik van machines of voertuigen met verbrandingsmotor. Scope 2 betreft de indirecte uitstoot door opwekking van gekochte en verbruikte elektriciteit of warmte). In scope 3 data wordt de uitstoot van toeleveranciers en gebruikers van de producten ook meegenomen. Achmea meet en monitort vanaf 2024 ook de scope 3 van haar beleggingen en heeft inzicht in de sectorale uitsplitsing. Deze inzichten worden gebruikt voor het verder vormgeven van het beleid en de doelstellingen.

Toepassen van ESG informatie bij beleggingsbeslissingen (ESG integratie)

Het meenemen van Environmental, Social en Governance informatie in het beleggingsproces wordt ook wel ESG integratie genoemd. In de meeste Achmea beleggingsmandaten is het meenemen van ESG-informatie een structureel onderdeel van het beleggingsproces. We zijn ervan overtuigd dat dit bijdraagt aan het mitigeren van negatieve maatschappelijke impact en het beperken van de ESG-risico's in onze beleggingsportefeuille.

We verwachten daarom van onze vermogensbeheerders dat deze informatie waar mogelijk in het beleggingsproces van onze beleggingsmandaten wordt geïntegreerd. Ter illustratie: Achmea IM benut de ESG-score om het ESG-profiel van de aandelenportefeuille te verbeteren ten opzichte van de benchmark en daarmee ESG-risico's te beperken.

Energielabels

Alle vastgoedobjecten hebben een energielabel. Dit geeft inzicht in de energetische kwaliteit van de gebouwen. Zowel van onze vastgoed- als hypotheekportefeuille meten wij het energielabel van elk object en de veranderingen daarin. Hogere energielabels dragen bij aan het verlagen van transitierisico's in onze beleggingsportefeuille.

STAP 2: NORMEN STELLEN

Wij sluiten onverantwoorde activiteiten uit van belegging en reduceren negatieve maatschappelijke impact. Achmea kiest ervoor om beleggingen uit te sluiten indien deze indruisen tegen algemene maatschappelijke normen en onze eigen overtuigingen en er geen verwachting bestaat op verbetering hiervan. Met deze uitsluitingen mitigeren wij ook de risico's van negatieve financiële impact op betreffende bedrijven of landen die kan resulteren uit deze activiteiten.

Uitsluiten van economische activiteiten

Sommige economische activiteiten passen per definitie niet bij Achmea, zoals tabak, controversiële wapens en zeer vervuilende fossiele brandstoffen zoals kolen, teerzand, schalie olie en -gas en Arctische olie en -gas. In Bijlage A wordt per thema dieper ingegaan op de uitsluitingen per thema.

Uitsluiten van ondernemingen

Bedrijven die structureel internationale standaarden schenden passen niet bij Achmea. Wij sluiten daarom ondernemingen uit die structureel de uitgangspunten van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen of de UN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden.

¹⁰ PCAF definitie voor EVIC: The sum of the market capitalization of ordinary shares at fiscal year-end, the market capitalization of preferred shares at fiscal year-end, and the book values of total debt and minorities' interests. No deductions of cash or cash equivalents are made to avoid the possibility of negative enterprise values.

Uitsluiten van landen en staatsbedrijven

Achmea belegt niet in staatsobligaties en staats-gerelateerde ondernemingen van landen die structureel grove schenders zijn van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptie. Het gaat daarbij niet zo zeer om de vraag of de overheden internationale conventies en verdragen hebben ondertekend, maar of landen deze afspraken daadwerkelijk naleven. Naast de EU-sanctielijst en de VN-sanctielijst worden de prestaties van de landen in de Freedom in the World index (mensenrechten), de ITUC Global Rights index (arbeidsnormen) en de Corruption Perception Index (corruptie) als vertrekpunt gebruikt bij het opstellen van de landenuitsluitingslijst.

Uitsluitingslijst

Alle bedrijven, landen en instellingen waar Achmea niet in wil beleggen worden opgenomen op onze uitsluitingslijst.

De actuele uitsluitingslijst, die tweemaal per jaar wordt bijgewerkt, wordt gepubliceerd op de website van Achmea.

Achmea zal bij een geactualiseerde uitsluitingslijst er voor zorgen dat binnen een redelijke termijn de uitgesloten ondernemingen en landen niet meer in de portefeuilles van Achmea zijn opgenomen.

Bedrijven op de uitsluitingslijst en niet-beursgenoteerde bedrijven die qua aard van de activiteiten zouden vallen onder de uitsluitingslijst, komen niet in aanmerking voor huur van panden waarin Achmea via zijn vastgoedportefeuille belegt.

STAP 3: BEÏNVLOEDEN

Hoewel bedrijven die worden uitgesloten van belegging dit op de lange termijn wellicht gaan merken (en daarmee door de markt worden gedwongen hun activiteiten aan te passen), levert dit op de korte- of middellange termijn geen direct effect op in de reële economie. Om dat wel te bereiken oefent Achmea op verschillende manieren invloed uit op het beleid van de bedrijven waar wij in beleggen. Het liefst zoeken wij samen met de bedrijven in onze portefeuille naar een oplossing voor maatschappelijke misstanden. Wij zijn er van overtuigd dat dit lange termijn waardecreatie bevordert bij de ondernemingen waarin wij beleggen en dus ook duurzaamheidsrisico's in de beleggingsportefeuille mitigeert. Wij gaan ook in overleg over (de toepassing van) het MVB-beleid met de dienstverleners die ons beleggingsbeleid uitvoeren, zoals asset managers. Bij het verstrekken van hypotheekleningen faciliteren en stimuleren wij onze klanten bij het verduurzamen van hun woning.

Corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Corporate governance wordt vaak vertaald naar goed ondernemingsbestuur. Het heeft betrekking op de verhouding tussen de verschillende organen van de onderneming zoals raad van bestuur, raad van commissarissen, aandeelhouders en andere belanghebbenden. Hierbij spelen rekenschap, transparantie en toezicht een centrale rol. Achmea belegt wereldwijd in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen en is daardoor ook aandeelhouder.

Achmea is ervan overtuigd dat goede corporate governance bijdraagt aan de lange-termijn-waardecreatie van ondernemingen waarin Achmea belegt. Achmea is een betrokken belegger en maakt daarom actief gebruik van aandeelhoudersrechten. Zo gaan wij in gesprek met ondernemingen en stemmen wij op aandeelhoudersvergaderingen om lange-termijn-waardecreatie bij ondernemingen te stimuleren.

Achmea stembeleid

Het stembeleid van Achmea is mede gebaseerd op de normen en best practices op het gebied van corporate governance zoals die van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en die van het International Corporate Governance Network (ICGN). Voor elke afzonderlijke markt worden ook de toepasselijke nationale wet- en regelgeving, lokale marktnormen en codes op het gebied van corporate governance toegepast bij het uitoefenen van stemrechten. In het stembeleid heeft Achmea extra aandacht voor onze kernthema's.

Achmea stemt met alle beschikbare aandelen in de beleggingsportefeuille op de aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin wij beleggen. Dit betekent dat ook gestemd wordt in markten waar speciale eisen gelden voor het uitoefenen van stemrechten. Bijvoorbeeld in landen waar een speciale volmacht is vereist of in landen waar aandelen tijdelijk worden geblokkeerd in de periode voor de aandeelhoudersvergadering.

Het Achmea stembeleid wordt uitgevoerd door Achmea IM en wordt toegepast op de aandelenmandaten van Achmea waar Achmea IM de vermogensbeheerder is. Omdat het niet mogelijk is om alle aandeelhoudersvergaderingen in persoon te bezoeken, maakt Achmea IM gebruik van het stemplatform van Institutional Shareholders Services (ISS). Daarnaast maakt ISS stemanalyses en stelt adviezen op in lijn met het stembeleid van Achmea. De op maat gemaakte stemanalyses worden vervolgens gebruikt bij het uitoefenen van stemrechten. Het volledige stembeleid is te vinden op de website van Achmea.

Aandeelhoudersvoorstellen

In toenemende mate staan aandeelhoudersvoorstellen op de agenda van de aandeelhoudersvergadering. Achmea vindt het belangrijk de aandeelhoudersvoorstellen te steunen die in het verlengde liggen van onze kernthema's. Daarnaast kunnen wij er voor kiezen om aandeelhoudersvoorstellen (mede) in te dienen. Mocht het aandeelhoudersvoorstel geagendeerd worden, dan zal Achmea, via onze uitvoerder Achmea IM, desgewenst een toelichting geven op de aandeelhoudersvergadering.

Verantwoording stemgedrag

Achmea is transparant over hoe zij heeft gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. Op onze website rapporteren wij per aandeelhoudersvergadering hoe wij hebben gestemd. In het geval dat wij tegen een agendapunt stemmen, geven wij hier ook een korte toelichting. Daarnaast rapporteren wij over het aantal aandeelhoudersvergaderingen waarop is gestemd en de belangrijkste ontwikkelingen op het gebied van corporate governance. Jaarlijks publiceert Achmea het Verslag Verantwoord en Betrokken Aandeelhouderschap, waarin onder andere wordt aangegeven hoe wij de principes van de Nederlandse Corporate Governance Code en de Nederlandse Stewardship Code naleven. In het MVB Halfjaarverslag geven we een toelichting op belangrijke en opvallende aandeelhoudersvergaderingen.

Uitlenen van aandelen (securities lending)

Achmea kiest er voor om geen aandelen uit de portefeuilles uit te lenen. Op deze wijze borgen wij o.a. dat we zelf het stemrecht kunnen uitoefenen.

Engagement met bedrijven

Achmea heeft een uitgebreid engagement programma. We maken daarbij onderscheid tussen twee soorten engagement: Normatieve engagement en Thematische engagement.

Normatieve engagement

Het doel van het Normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Structurele schendingen van deze normen vergroten het risico op nadelige gevolgen voor de onderneming, haar directe omgeving zoals lokale gemeenschappen of het milieu en voor andere belanghebbenden. Activiteiten die (mogelijk) leiden tot een schending van de internationale normen staan veelal in de belangstelling van niet-gouvernementele organisaties (ngo's) en de media. In de praktijk leiden deze schendingen vaak tot rechtszaken, die boetes of het uitbetalen van schadeclaims door de ondernemingen tot gevolg kunnen hebben. Dit zijn directe negatieve financiële effecten, die de belangen van aandeelhouders schaden.

Thematische engagement

Het Thematische engagementprogramma heeft een andere doelgroep dan Normatieve engagement. Hier staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren. De thema's waarop engagement plaatsvindt, zijn passend binnen de speerpunten van Achmea.

Bij de keuze van een thema spelen de volgende zaken een rol:

- Materialiteit van het thema;
- Sociale of ecologische relevantie van het thema;
- Omvang van de onderneming in de beleggingsportefeuilles van Achmea (zowel aandelen als bedrijfsobligaties);
- Succeskans van de dialoog.

Omdat Achmea onderdeel is van de Nederlandse samenleving, besteedt Achmea binnen het Thematische engagementprogramma extra aandacht aan Nederlandse ondernemingen.

In het ESG Nederland engagementtraject gaat Achmea in gesprek met Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen. Dit valt veelal samen met het aandeelhoudervergaderingenseizoen. Deze dialogen vinden vaak in collectief verband plaats, in samenwerking met andere Nederlandse institutionele beleggers en Eumedion, het Nederlandse corporate governance platform voor institutionele beleggers. Het gezamenlijke doel is de beïnvloeding van governance en duurzaamheids-thema's, veelal ingegeven door de actualiteit van de aandeelhoudersvergadering. Te denken valt aan beloningsbeleid, benoeming van bestuurders, fusies & overnames en sociaal- en milieubeleid. Doordat het ESG Nederland engagementprogramma gedreven wordt door de onderwerpen op de agenda's van de aandeelhoudersvergadering, heeft dit programma een ander karakter dan het reguliere thematisch engagementprogramma.

Engagement guidelines

In de engagement guidelines van Achmea wordt toegelicht welke richtlijnen Achmea hanteert. Dit document wordt jaarlijks geactualiseerd en gepubliceerd op de website.

Escalatiestrategie door bredere inzet van aandeelhoudersrechten en uitsluiting

Achmea hanteert een escalatiestrategie voor het geval dat dialogen met ondernemingen uit de engagement programma's onvoldoende voortgang boeken. Als eerste wordt gekeken of de dialoog geïntensiveerd kan worden met andere (hoger geplaatste) contact personen of door het versturen (al dan niet gezamenlijk met andere beleggers) van een urgentiebrief aan het bestuur. Mocht dit geen effect hebben dan kan Achmea haar aandeelhoudersrechten inzetten, zoals:

- Tegen stemmen op bepaalde agendapunten bij onvoldoende openheid en voortgang bij de engagement. Zo kan tegen het remuneratiebeleid worden gestemd indien ESG hierin onderbelicht is of tegen benoemingen worden gestemd indien de ESG-kennis binnen het bestuur onder de maat is. De onderneming kan over de voorgenomen steminstructie actief worden geïnformeerd om ons standpunt kracht bij te zetten.
- Het stellen van vragen op de aandeelhoudersvergaderingen.
- Het plaatsen van aandeelhoudersresoluties op de agenda van de aandeelhoudersvergadering.

De inzet van deze aandeelhoudersrechten bij ondernemingen waar de dialoog stagneert wordt op case-by-case basis overwogen. Hierbij wordt meegewogen of het opportuun en effectief is. Aandeelhoudersrechten worden alleen ingezet wanneer zij een duidelijke link hebben met - en bijdragen aan - de thema's en prioriteiten zoals geïdentificeerd in dit MVB-beleid. Wanneer er wordt tegengestemd op een van de relevante agendapunten wordt de reden vermeld en vastgelegd. Dit is terug te vinden op de website van Achmea.

Wanneer na verloop van tijd en na meerdere escalatiestappen onvoldoende resultaat wordt geboekt is overgaan tot uitsluiting een reële optie.

Engagement met Overheden

Achmea voert ook engagement met overheden. Engagement met overheden is het als belegger voeren van de dialoog met overheden met als doel E, S en G doelstellingen te verwezenlijken. De dialoog kan via verschillende kanalen plaatsvinden, van direct contact met het overheidsagentschap dat staatsleningen uitgeeft, het deelnemen aan consultaties tot het maken van een publiek statement richting multinationale organisaties.

Dit type engagement verschilt van engagement met bedrijven in dat de positie van een belegger ten opzichte van een overheid fundamenteel verschilt van de positie ten opzichte van een (beursgenoteerd) bedrijf. Een belangrijk aandachtspunt in engagement activiteiten met overheden is de afweging tussen het uitoefenen van invloed als belegger en het respecteren van democratische processen. Daarbij is dit type engagement niet een lobby activiteit. Een belangrijk verschil met lobbyen is dat bij engagement met overheden niet het eigen belang voorop staat, maar juist het behalen van maatschappelijke doelen.

We kiezen voor een twee sporenbeleid voor onze engagement met overheden. Ten eerste inventariseren en screenen we relevante collectieve initiatieven voor engagement met overheden die zijn geïnitieerd door andere investeerders en andere partijen. Ten tweede nemen we als Achmea ook zelf het initiatief voor het voeren van engagement met overheden.

Collectief engagement: initiatieven en samenwerkingsverbanden

Naast ons eigen engagement programma sluiten we (direct of via onze uitvoerders) ons aan bij collectieve engagement initiatieven. We trekken samen op met andere institutionele beleggers, bijvoorbeeld daar waar collectieve dialoog met ondernemingen of internationale beleidsmakers (zoals overheden) effectiever is dan op individuele basis.

Ook ondersteunen we investor statements als deze passen binnen de kernthema's van ons MVB-beleid. Tot slot zijn wij actief in nationale en internationale samenwerkingsverbanden ter bevordering, ontwikkeling of uitdraging van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. In ons MVB halfjaarverslag publiceren wij een lijst van initiatieven waarin wij deelnemen dan wel steunen.

Dialoog met partijen in onze keten

Naast engagement met bedrijven en overheden waar Achmea in belegt, voert Achmea de dialoog met andere partijen in onze beleggingsketen. Hieronder worden enkele partijen en toegelicht.

Dialoog met Assetmanagers

Achmea voert met zowel de interne als externe vermogensbeheerders de dialoog over de uitvoering en doorontwikkeling van het MVB-beleid.

Verduurzaming in de hypotheekportefeuille

Achmea draagt bij aan de verduurzaming van de Nederlandse woningmarkt. Bij onze beleggingen in woningenvastgoed zitten wij direct aan het stuur. Bij onze beleggingen in hypotheek hebben wij een indirecte rol. De voorwaarden in onze hypotheekproducten stimuleren verduurzaming van woningen. In de keten van hypotheekverstrekking helpen onze uitvoerders de hypotheekklanten met verduurzaming.

STAP 4: IMPACT MAKEN

Waar de andere MVB instrumenten vooral gericht zijn op het vermijden of reduceren van negatieve impact, draaien we het hier om. Een deel van onze beleggingen heeft als expliciet doel om, naast een verantwoord beleggingsresultaat, een positieve impact te maken op de omgeving. Wij zoeken gericht naar impact in de reële economie. In onze visie is impact maken pas echt, als dit intentioneel en meetbaar is, zonder significante negatieve impact op andere maatschappelijke factoren.

Impactbeleggingen worden toegepast binnen bestaande beleggingscategorieën waarmee de fundamentele en risico-rendementskarakteristieken van de impactbelegging vergelijkbaar zijn. Achmea streeft ernaar om waar mogelijk binnen iedere beleggingscategorie positieve impact te bereiken. De omvang van de impactbelegging is passend binnen de, conform regulier beleggingsproces vastgestelde, omvang van de betreffende beleggingscategorie en is afhankelijk van de beschikbare, relatieve, marktomvang van impactbeleggingen binnen deze beleggingscategorie.

Achmea werkt aan een verdere concretisering van het beleid voor impactbeleggingen alsmede daarbij horende doelen en meetinstrumenten. In het MVB Halfjaarverslag worden de huidige impactbeleggingen weergegeven.

STAP 5: RAPPORTEREN

Achmea is transparant en legt verantwoording af over de uitvoering van het MVB-beleid. Hieronder wordt voor enkele verslagen op onze website een beschrijving gegeven. Tevens geeft Achmea via diverse overzichten inzicht in de samenstelling van de beleggingsportefeuille.

MVB Halfjaarverslag

Achmea doet verslag over de ontwikkeling van haar MVB-Beleid via een halfjaarlijkse MVB verslag. In dit verslag geven wij op hoofdlijnen aan wat ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid is en hoe wij invulling geven aan de verschillende MVB instrumenten zoals uitsluiten, het aangaan van de dialoog met ondernemingen, stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en impact beleggingen. In het verslag geven we tevens aan wat recente ontwikkelingen zijn op het gebied van MVB en hoe Achmea hier invulling aan geeft.

Jaarverslag Achmea

In het Jaarverslag legt Achmea ook verantwoording af over de doelen en resultaten van het MVB-beleid. Hiervoor hanteren wij de GRI richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving alsmede andere (vrijwillige) regimes. Deze MVB informatie wordt op basis van limited assurance beoordeeld door de controlerend accountant.

Verslag verantwoord en betrokken aandeelhouderschap

Jaarlijks publiceren we tevens een Verslag verantwoord en betrokken aandeelhouderschap. In dit verslag geven wij aan hoe wij invulling geven aan relevante principes voor institutionele beleggers zoals deze zijn genoemd in de Nederlandse Corporate Governance Code. Dit heeft met name betrekking op stemmen en het aangaan van de dialoog met ondernemingen. Daarnaast geven we in dit verslag aan hoe wij invulling geven aan de Nederlandse Stewardship Code.

Transparant over stemmen

Uiteraard zijn wij transparant over hoe wij stemmen op de aandeelhoudersvergaderingen van onze aandelenbeleggingen. Op onze website vermelden wij hoe wij hebben gestemd op aandeelhoudersvergaderingen.

WIJZIGINGEN MVB BELEID

Versie	Datum	Aanpassingen
2.0	September 2022	Algemene update MVB-beleid. Start bijhouden van wijzigingen.
2.1	December 2022	Toevoeging engagement met overheden en aanvullende doelstellingen op het thema klimaat.
2.2	Augustus 2023	Tekstuele toevoeging over vermogensbeheerders
2.3	December 2023	Governance proces voor goedkeuring beleid verduidelijkt. Scope 3 meting toegevoegd. Gedateerde verwijzingen aangepast.