

Duurzaamheidsrisico's

Begrippenlijst



Omschrijving duurzaamheidsrisico's waaraan de fondsen van Achmea IM zijn blootgesteld

Hieronder vindt u een omschrijving van de duurzaamheidsrisico's (ESG-risico's). De duurzaamheidsrisico's zijn gecategoriseerd in Ecologisch, Sociaal en Governance. Voor nadere uitleg verwijzen wij naar het prospectus van het desbetreffende fonds. De belangrijkste duurzaamheidsrisico's die gelden voor een fonds, zijn vermeld in het prospectus van het desbetreffende fonds.

Pijler	Duurzaamheidsrisico	Omschrijving
Ecologisch	Biodiversiteit en landgebruik	Bedrijven worden beoordeeld op de potentiële impact van hun activiteiten op de biodiversiteit in hun werkgebieden en op inspanningen om de milieu-impact van hun activiteiten te beheersen.
	Koolstof uitstoot	Bedrijven worden beoordeeld op de koolstofintensiteit van hun activiteiten en op inspanningen om klimaatgerelateerde risico's en kansen te beheersen.
	Elektronisch afval	Bedrijven worden beoordeeld op hun productie van elektronisch afval, potentiële blootstelling aan regelgeving omtrent elektronisch afval, en inspanningen op het gebied van productinzameling en recycling.
	Energieveiligheidsrisico	Schaarste aan energiebronnen in een land impliceert een hoger risico. Afhankelijkheid van invoer maakt de economie van een land kwetsbaar voor de wereldwijde schommelingen van de energieprijzen en kan een land in gevaar brengen wanneer de invoer van energie wordt verstoord.
	Financiering van milieueffecten	Financiële instellingen worden beoordeeld op de milieurisico's van hun krediet- en verzekeringsactiviteiten en het vermogen om te profiteren van kansen die verband houden met groene financiering.
	Kansen in schone technologie	Bedrijven worden beoordeeld op innovatievermogen voor schone technologie, strategische ontwikkelingsinitiatieven en op inkomsten uit schone technologieën.
	Kansen in duurzaam bouwen	Bedrijven worden beoordeeld op het grondstoffenverbruik en de koolstofintensiteit van hun vastgoed, potentiële blootstelling aan milieutechnische bouwvoorschriften en op inspanningen om de milieuprestaties van hun vastgoed te verbeteren.
	Kansen in hernieuwbare energie	Bedrijven worden beoordeeld op de inspanningen om capaciteit voor de opwekking van hernieuwbare energie te ontwikkelen en/of de ontwikkeling van hernieuwbare energie mogelijk te maken door middel van netwerkuitbreiding en het aanbieden van "groene stroom" alternatieven.
	Verpakkingsmateriaal en afval	Bedrijven worden beoordeeld op de productie van, dan wel afhankelijkheid van, verpakkingsmaterialen, potentiële blootstelling aan afvalbeheer en verpakkingsvoorschriften en op inspanningen om de milieu-impact van verpakkingsmaterialen te verminderen.
	Koolstofvoetafdruk van producten	Bedrijven worden beoordeeld op de koolstofintensiteit van hun producten en op het vermogen om de koolstofvoetafdruk van de productieketen, of bij het gebruik van hun producten en diensten, te verminderen.
	Beschikbare landbouwgrond en minerale grondstoffen	Een hogere beschikbaarheid van land en minerale hulpbronnen kan een concurrentievoordeel opleveren. Deze hulpbronnen kunnen een hogere productie en consumptie ondersteunen, wat bijdraagt aan voedselzekerheid, levensstandaarden en economische groei.
	Inkoop van grondstoffen	Een hogere beschikbaarheid van land en minerale hulpbronnen kan een concurrentievoordeel opleveren. Deze hulpbronnen kunnen een hogere productie en consumptie ondersteunen, wat bijdraagt aan voedselzekerheid, levensstandaarden en economische groei.
	Giftige emissies en afval	Bedrijven worden beoordeeld op de mogelijke milieuverontreiniging en giftige of kankerverwekkende emissies die voortkomen uit de gevoerde activiteiten en de sterkte van de milieubeheer systematiek.

Watervoorraden	Waterschaarste kan de stabiliteit, vrede en groei van een land ernstig bedreigen. Bedreigingen voor de toegang tot deze kritieke hulpbron hebben in het verleden geleid tot conflicten binnen landen en tussen buurlanden.
Waterstress	Bedrijven worden beoordeeld op de waterintensiteit van hun activiteiten, de waterstress in werkgebieden en op inspanningen om watergerelateerde risico's en kansen te beheersen.
Kwetsbaarheid voor omgevingsgebeurtenissen	Geeft de mate weer waarin het ecologische systeem van een land vatbaar is voor schade en achteruitgang door middel van indicatoren zoals weer en klimaat, geologie, geografie, ecosysteembronnen en -diensten, sterke wind, droge periodes, endmische ziekten, frequentie van aardbevingen, tsunami's, en vulkaanuitbarstingen. Ook een gebrek aan biodiversiteit in een land wordt gezien als risico voor het milieu.
Milieu-externaliteiten	Hogere niveaus van lucht- en waterverontreiniging leiden tot negatieve gevolgen voor het menselijk kapitaal, zoals zowel een slechte gezondheid en voortijdige sterfte als tot landdegradatie.
Beheer van energiebronnen	Het risico op energiezekerheid kan worden verkleind of gemitigeerd door de energie-efficiëntie te verhogen, het verbruik te verminderen en door hernieuwbare energie te produceren.
Behoud van hulpbronnen	Duurzaam beheer van bestaande natuurlijke hulpbronnen, zoals landbouwproducten, minerale hulpbronnen en bossen, is een vereiste voor een land om de toegang tot deze hulpbronnen te behouden en om te kunnen groeien.
Waterbeheer	Het risico van het beschikbaar zijn van water kan gedeeltelijk worden beheerst door gebruiksefficiëntie te verbeteren en het gebruikspatroon te wijzigen.
Milieuprestatie	Milieuprestaties houden rekening met veranderingen in de omvang van bossen, CO2-intensiteit en het deel van een bevolking dat wordt getroffen door natuurrampen.
Beheer van Milieu-externaliteiten	Bij het beheer van externe milieueffecten wordt gekeken naar schade aan de gezondheid en de economie door vervuiling en deeltjesemissies.
Sociaal	
Toegang tot financiën	Bedrijven worden beoordeeld op inspanningen om financiële diensten uit te breiden naar historisch achtergestelde markten, waaronder leningen aan kleine bedrijven en de ontwikkeling van innovatieve distributiekanaalen.
Toegang tot gezondheidszorg	Bedrijven worden beoordeeld op inspanningen om de toegang tot hun producten in ontwikkelingslanden en achtergestelde markten (bijv. gebieden met weinig artsen) te verbeteren. Tot deze beoordeling behoren de toepassing van eerlijke prijsmechanismen, inspanningen om de capaciteit te vergroten en productdonaties.
Chemische veiligheid	Bedrijven worden beoordeeld op de mogelijke aanwezigheid van schadelijke chemicaliën in hun productenportefeuille, de potentiële blootstelling aan strengere of aanstaande chemische regelgeving en op inspanningen om minder schadelijke alternatieven te ontwikkelen.
Relaties met de gemeenschap	Bedrijven worden beoordeeld op het relatiebeheer met lokale gemeenschappen, beleid inzake conflicten en mensenrechten, en inspanningen om lokale gemeenschappen tot profijt te zijn.
Financiële bescherming van de consument	Financiële instellingen worden beoordeeld op productbeheer en transparantie, inclusief inspanningen om mogelijke reputatie- en regelgevingsrisico's te verminderen die voortvloeien uit onethische kredietpraktijken of het verkeerd verkopen van financiële producten aan consumenten.
Controversiële inkoop/ verwerving	Bedrijven worden beoordeeld op hun afhankelijkheid en het aankoopvolume van grondstoffen uit conflictgebieden, en inspanningen op het gebied van traceerbaarheid en certificering.
Gezondheid en veiligheid	Bedrijven worden beoordeeld op het creëren van een veilige werkplek en op de veiligheidsnormen voor een veilige werkplek in de industrieën en regio's waarin ze actief zijn.
Ontwikkeling van menselijk kapitaal	Bedrijven worden beoordeeld op de vaststelling van benodigde vaardigheden voor het personeels en op het vermogen om vaardig personeel aan te trekken, te behouden en te ontwikkelen.

Arbeidsvoorwaarden	Bedrijven worden beoordeeld op de complexiteit van het personeelsbestand (omvang, arbeidsintensiteit en werkregio's), de relatie tussen management en personeel, de sterkte van de bescherming van werknemers en op inspanningen om de betrokkenheid van werknemers te vergroten.	
Kansen in voeding en gezondheid	Bedrijven worden beoordeeld op de voedingswaarde van hun voedingsproducten en op inspanningen om gezondere producten op de markt te brengen.	
Privacy en gegevensbeveiliging	Bedrijven worden beoordeeld op de hoeveelheid persoonsgegevens die ze verzamelen, blootstelling aan evoluerende of toenemende privacyregelgeving, kwetsbaarheid voor mogelijke datalekken en op gehanteerde werkwijzen voor de bescherming van persoonsgegevens.	
Productveiligheid en kwaliteit	Bedrijven worden beoordeeld op blootstelling aan mogelijke terugroepacties of zorgen over productveiligheid, de kracht van de productieketen en inkoop systematiek, kwaliteitsbeheer inspanningen bij de productie en op een verantwoorde marketingstrategie.	
Verantwoord beleggen	Bedrijven worden beoordeeld op de integratie van milieu-, sociale en bestuurlijke (ESG) overwegingen in het beheer van eigen activa of de activa die zij namens anderen beheren.	
Arbeidsnormen in de toeleveringsketen	Bedrijven worden beoordeeld op het beheer en de transparantie van de productieketen en op de werknormen in de regio's waar de leveranciers gevestigd zijn.	
Fundamenteel menselijk kapitaal	Een goed opgeleide en gezonde beroepsbevolking zijn graadmeters voor een hoge kwaliteit van menselijk kapitaal. Indicatoren betreffen onder meer het geletterdheidsniveau van volwassenen, het gezondheidsniveau, demografie en gendergelijkheid.	
Hoger onderwijs en technologische paraatheid	Deze factor evalueert het opleidingsniveau van de beroepsbevolking van een land en de toegang tot internet van de bevolking, aangezien deze worden beschouwd als wenselijke kenmerken om efficiënt gebruik van kundige arbeidskrachten mogelijk te maken.	
Kenniskapitaal	Kenniskapitaal vergroot het concurrentievermogen van een land en stelt het zo in staat de levensstandaard van de bevolking te verhogen.	
Economische omgeving	De stabiliteit van de macro-economische omgeving van een land maakt productief gebruik van natuurlijk en menselijk kapitaal mogelijk. De kwaliteit van de economie wordt afgeleid van het begrotingstekort, de inflatie, de spaarquote, de groei van het BBP en infrastructuuroverwegingen.	
Basis behoeften	Om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen moet een land kunnen voorzien in de basisbehoeften van zijn bevolking, zoals voedsel, sanitaire voorzieningen, water, elektriciteit en onderwijs.	
Infrastructuur voor menselijk kapitaal	Een betere gezondheids- en onderwijsinfrastructuur kan de toegang hiertoe vergroten, wat de kwaliteit en productiviteit van zowel de toekomstige als de huidige beroepsbevolking kan verbeteren.	
Prestaties van menselijk kapitaal	Prestaties van menselijk kapitaal houdt rekening met parameters die gericht zijn op het verbeteren van de menselijke ontwikkeling en het creëren van een gezonde en productieve beroepsbevolking. Onderliggende parameters zijn zaken als geletterdheid, levensverwachting, opleiding en kindersterfte.	
Kenniskapitaal Management	Kennisbeheer evalueert de investeringen van de een land in het creëren van kenniskapitaal door middel van R&D.	
Welzijn	Wenselijke kenmerken van het economisch welzijn van een land zijn onder meer hogere werkgelegenheidsniveaus, geen armoede, groei van het reële inkomen, minder inkomensongelijkheid en sterke werknemersrechten.	
Governance	Boekhouding	Als indicator van een mogelijk boekhoudkundig risico worden bedrijven beoordeeld op de aanstelling van een externe accountant, de bevindingen van het auditrapport en op andere boekhoudkundige gebeurtenissen.
	Bestuur	Bedrijven worden beoordeeld op de onafhankelijkheid van de raad van commissarissen en/of raad van bestuur en op basis van verschillende maatstaven voor de ervaring en effectiviteit van de

Bedrijfsethiek	commissarissen/bestuurders. Dat betreft zaken zoals de presentie van commissarissen/bestuurders en 'overboarding' van commissarissen/bestuurders, waarbij het plaatsnemen in teveel verschillende besturen de effectiviteit van de individuele leden in gevaar kan brengen. Negatieve governance-gerelateerde gebeurtenissen zoals faillissementen, effectenschendingen, regelgevende onderzoeken en beursnotering beëindiging risico's zijn ook onderdeel van deze sectie.
	Bedrijven worden beoordeeld op het beheersen van en toezicht op zakelijke ethische kwesties zoals fraude, wangedrag van bestuurders, corruptie, witwassen van geld of schendingen van de antitrustwetten.
Financieel kapitaal	Dit risico is tweeledig. Hogere schulden resulteren in hogere rentelasten en minder geld voor het land zelf, wat kan leiden tot beperktere investeringen in het beheersen van milieu- en sociale risico's. Het export concentratie risico geeft aan dat de export van een land afhankelijk is van een beperkt aantal geografische locaties of een beperkt aantal soorten goederen.
Financieel management	Financieel bestuur is een kritieke factor die de duurzaamheid van een economie op lange termijn bepaalt, en wordt gemeten aan de hand van het begrotingstekort, het saldo op de betalingsbalans, fiscale transparantie en concentratie van de export.
Eigendom en controle	Bedrijven worden beoordeeld op de eigendomsstructuur, de evenredigheid tussen de economische blootstelling en het stemrecht van de grootste eigenaar, en op andere kapitaal- of eigendomsfactoren die van invloed kunnen zijn op het governancerisico. Bedrijven worden ook beoordeeld op beleggersbescherming, met name de rechten van aandeelhouders en de doeltreffendheid van het kader om raden van bestuur/commissarissen verantwoordelijk te stellen, en op de regelgevende en bedrijfsspecifieke bepalingen die het vermogen van aandeelhouders om de toekomst van het bedrijf te bepalen ondersteunen of beperken.
Beloning	Bedrijven worden beoordeeld op basis van CEO- en andere beloningspakketten voor bestuurders, inclusief specifieke salariscijfers (indien bekendgemaakt). Beloning wordt voornamelijk gescoord op basis van beloningsniveaus ten opzichte van vergelijkbare bedrijven, evenals specifieke kenmerken van het ontwerp van het beloningsprogramma.
Fiscale transparantie	Bedrijven worden beoordeeld op de geschatte belastingkloof in de vennootschapsbelasting (het verschil tussen het statutaire en effectief afgedragen tarief), transparantie van inkomstenrapportage en op betrokkenheid bij belastinggerelateerde controverses.
Instellingen	Een land met een volledig ontwikkelde democratie biedt alle volwassen burgers gelijke kansen, wat een effectieve toewijzing en beheer van middelen kan vergemakkelijken. Meer persvrijheid bevordert de verantwoordingsplicht, wat kan leiden tot een verbetering van het algemeen welzijn.
Gerechtigd en strafrechtelijk systeem	Een ineffectief gerechtelijk apparaat en/of strafrechtelijk systeem in een land kan illegale activiteiten, corruptie, uitbuiting en slechte wetshandhaving in de hand werken als gevolg van slecht opererende openbare- en ambtelijke dienstverlening. Deze ineffectiviteit kan leiden tot ernstige sociale, economische en politieke crises in dat land.
Effectiviteit van bestuur	Omvat percepties over de mogelijkheden, de kwaliteit en de geloofwaardigheid van de overheid om degelijk beleid te formuleren en effectueren met betrekking tot openbare en civiele diensten, evenals de ontwikkeling van de particuliere sector.
Financieel Management	Financieel bestuur is een kritieke factor die de duurzaamheid van een economie op lange termijn bepaalt, en wordt gemeten aan de hand van het begrotingstekort, het saldo op de betalingsbalans, fiscale transparantie en concentratie van de export.
Stabiliteit en Vrede	Door haar bestuurspraktijken zou een regering in staat moeten zijn om voor haar bevolking een veilige omgeving creëren en vrede en politieke stabiliteit te brengen.

Controle van corruptie	Het niet beheersen van corruptie leidt tot financieel manipulatief gedrag, economische inefficiënties en gijzeling van het politieke proces. De door corruptie gecreëerde omgeving van onzekerheid kan leiden tot lage ontwikkeling, grotere inkomensongelijkheid en lagere economische groei.
Politieke rechten en burgerlijke vrijheden	Een hoger niveau van politieke rechten en burgerlijke vrijheden in een land impliceert sterkere mensenrechten, meer participatie en minder interne conflicten.

Disclaimer

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"). 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") in Amsterdam als een beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65a Wft en is onder deze vergunning bevoegd tot het verlenen van de beleggingsdiensten als opgenomen in het door de AFM gehouden register.