



Achmea zomerevent | 4 juni 2025

Het dubbele dividend | Hoe Private Debt bijdraagt aan maatschappelijke impact en portefeuille rendement

Welkom & voorstellen



Deanne Arends
Impactportfoliomanager

- PM Private Debt.
- 21 jaar ervaring in finance, waarvan 10+ jaar in portfoliomanagement en impactbeleggen.
- Sinds 2021 bij Achmea IM.



Ralph Engelchor
Impactportfoliomanager

- PM Private Markets.
- 18 ervaring in portfolio-management en impactbeleggen.
- Sinds 2024 bij Achmea IM.

Achmea IM & Impact Investing

- > 20 impact solutions voor 14 institutionele klanten (sinds 2006)
- > 12 mrd. impact AUM (green bonds, infra, real estate, private debt, later dit jaar: PE)
- 4 focusthema's



Uitgangspunten & aannames voor ronde tafel-gesprek

Hoe private debt bijdraagt aan maatschappelijke impact én portefeuillerendement

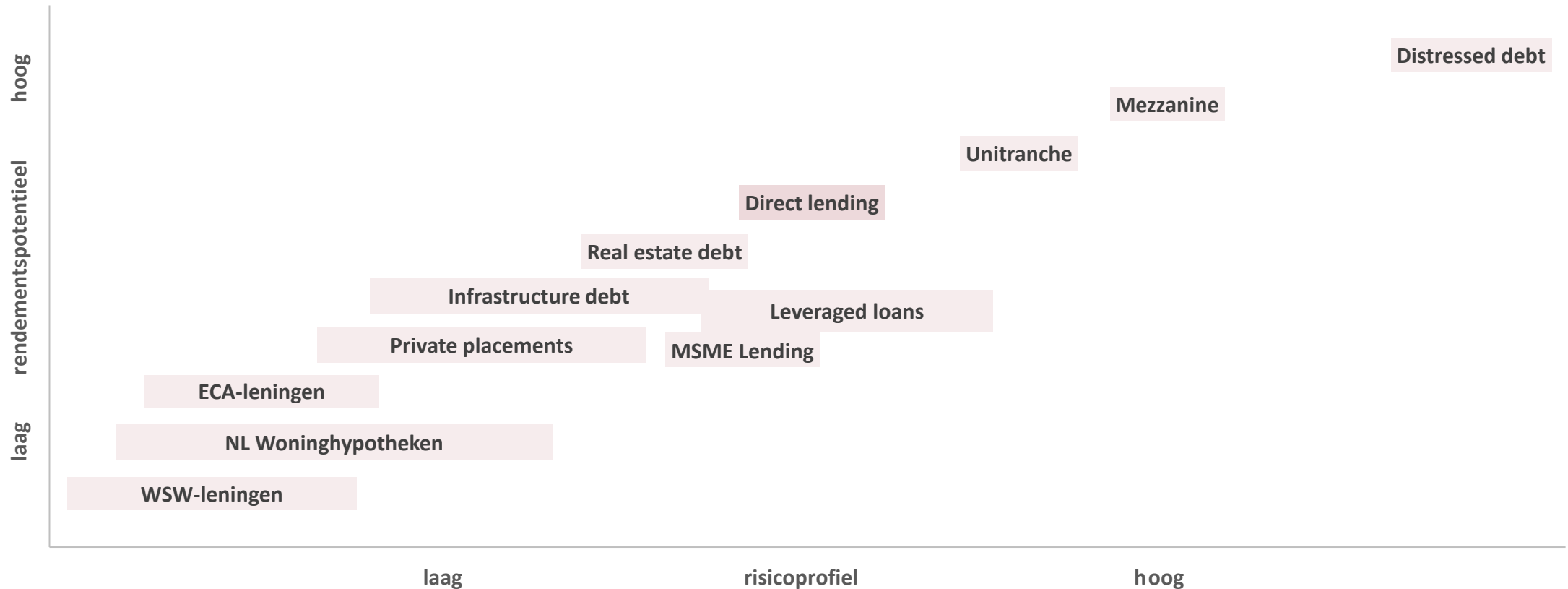
1 | Ik heb ambities om positieve impact maken met de beleggingsportefeuille, ook dichtbij.

2 | Positieve impact en financieel rendement gaan hand in hand.

3 | Ik zie Private Debt als een mogelijk geschikte categorie.

De zoektocht naar impact binnen het brede Private Debt universum

Private Debt is een heterogene beleggingscategorie



Bron: Bloomberg, Achmea IM

In ontwikkeling: Impact Private Debt oplossing

... als aanvulling op in de markt bestaande fondsen

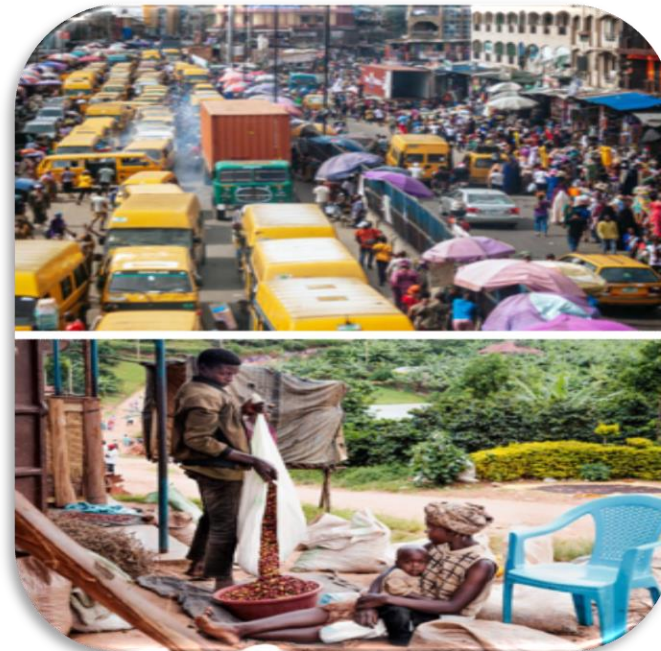


Dilemma | Mijn voorkeur voor impactinvesteringen gaat uit naar optie ...



Dicht bij huis

- Logische rol voor NL pensioenfondsen
- Concentratierisico op Nederland
- Anders: ...



Ver weg

- Globale thema's zoals microfinance en infrastructuur
- Herkenbaarheid impact voor deelnemers beperkt
- Anders: ...

Dilemma | Mijn voorkeur voor impactinvesteringen gaat uit naar optie ...



Grote projecten (€100+ mln tickets)

- Via grote globale asset managers
- Druk op rendement door concurrentie
- Anders: ...



Kleinere/middelgrote projecten (€10-40 mln tickets)

- Geschikt voor lokalere duurzaamheidsthema's
- Via regionale (impact)boutiques
- Anders: ...

Dilemma | Mijn grootste barrière om te investeren in Impact Private Debt is...

1

Private Debt als beleggingscategorie is mij nog **te divers en onduidelijk** om een **goed-afgewogen** besluit te kunnen nemen.

2

Ik twijfel over de **daadwerkelijke impact** die mijn allocatie oplevert.

3

Ik twijfel om mijn geld onder te brengen bij **kleinere impact boutiques**.

4

Anders, namelijk...

5

Ik ervaar **geen barrière**, ik ben juist op zoek naar een Private Debt impactoplossing.

Zo draagt private debt bij aan maatschappelijke impact én portefeuillerendement

Voorbeelden van potentiële private debt impactoplossingen



Impact
thema

- Circulaire economie en reststromen
- Stimuleren duurzaam watergebruik
- Verbeteren leefomgeving en biodiversiteit



Investering

€ 20-25 miljoen voor groene investeringen



Kenmerken

- senior unsecured lening
- 8-10jr looptijd
- impliciete rating range BBB+/BBB/BBB-
- Net return 4-5%



Impact
thema

- Verbeterde bodemkwaliteit
- Vermijden CO2 emissies
- Reductie waterverbruik, kunstmest en pesticiden



Investering

€ 5-10 miljoen asset financiering



Kenmerken

- senior secured lening
- 4-5jr looptijd
- impliciete rating range BB+/BB/BB-
- Net return 7-8%



Dank voor uw aandacht en deelname

Deanne Arends en Ralph Engelchor | Zeist | 4 juni 2025

Disclaimer ^{1/2}

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.

Dit is reclame. Raadpleeg het prospectus van het Achmea IM Impact Co-Lending Partnership Fund met daarin meer informatie over het beleggingsbeleid, de kosten en de risico's, voordat u een beleggingsbeslissing neemt. De weergegeven scenario's zijn een schatting van het toekomstige rendement op basis van gegevens uit het verleden, en geven geen exacte indicatie. Uw rendement hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u de belegging/het product aanhoudt.

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.

Disclaimer ^{2/2}

Pre-marketing:

In deze presentatie gaat een deel van de informatie over een nog op te richten beleggingsfonds Achmea IM Impact Co-Lending Partnership Fund met impact doelstellingen. Het is opgesteld op 4 juni 2025. Deze pre-marketing informatie is geen aanbod tot deelname of uitnodiging tot inschrijving op de rechten van deelneming in een mogelijk op te richten beleggingsfonds. De informatie, beleggingsdoelstellingen, beleggingsbeleid en andere toelichtingen zijn bedoeld om u te informeren en gelden evenmin als pre-contractuele onderhandelingen over deelname in het mogelijk op te richten beleggingsfonds. De informatie in deze presentatie geldt niet als definitief en kan wijzigen totdat daadwerkelijk een beleggingsfonds wordt opgericht en de definitieve voorwaarden voor deelname aan dat beleggingsfonds kenbaar zijn gemaakt. Achmea Investment Management B.V. heeft voor het verstrekken van deze informatie een melding tot pre-marketing gedaan aan de Autoriteit Financiële Markten, zoals bedoeld in artikel 2:69 van de Wet op het financieel toezicht. Nadere (pre)marketing kan op basis van deze of op basis van andere of gewijzigde informatie plaatsvinden. De inhoud van alle informatie en eventuele publicatie van concept voorwaarden of concept prospectus kan wijzigen tot aan het moment dat daadwerkelijk een verzoek tot uitgifte van deelnemingsrechten bij Achmea Investment Management B.V. kan worden ingediend, waaronder wijzigingen ten aanzien van beleggingsbeleid, beleggingsrestricties, kosten en risico's. De informatie in deze presentatie bevat niet voldoende informatie om beleggers in staat te stellen een beleggingsbeslissing te nemen. Het is nog niet mogelijk om in te schrijven of voor in te schrijven voor deelname in het beleggingsfonds.

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.