

Op 27 januari 2026 lag het voorstel voor de beoogde getrancheerde participatie van € 150 miljoen vanuit de immunisatie portefeuille in het Achmea Healthcare Properties Fund (woonzorgvastgoedfonds). Terzijde zij opgemerkt dat de eerste initiële investering van circa € 20,4 miljoen betrekking heeft op reeds door het fonds gefinancierd Brabants zorgvastgoed en derhalve niet direct een impuls geeft aan de beoogde vergroting van woonzorgvastgoed in Noord-Brabant.

ADVIES

Met als uitgangspunt dat zorgvuldig is vastgesteld dat in deze casus sprake is van marktfalen, adviseert de commissie positief over deze voorgenomen uitzetting,

Met de expliciete vaststelling dat:

- De fondsvoorwaarden, waaronder stemverhoudingen, wijzigingsdrempels, leverage-definitie en zekerhedenstructuur in lijn met de markt liggen en geen onredelijke invloed hebben op het beoogde rendement of de zekerheidspositie van IP.
- Wezenlijk wijzigingsvoorstellen, zoals bijvoorbeeld het aantrekken van externe financiering boven de thans geldende grens van 25%, instemming behoeft van de participanten.
- Het entry- en exit-mechanisme, inclusief NAV-bepaling, taxatiemethodiek en timingaspecten, marktconform zijn en de positie van IP niet onredelijk aantasten.

én het toevoegen van aanvullende voorwaarden.

- Het formuleren van een beleid ten aanzien van de gewenste omvang in het syndicaat, de mate van externe financiering, en de daarbij passende verhoudingen met mede-investeerders.
- Heldere afbakening tussen de eerste harde toezegging van € 50 miljoen en de mogelijke conditionele vervolginvestering van maximaal €100 miljoen welke juridisch ongecommitteerd dient te zijn.
- Het dividend niet wordt geherinvesteerd, maar als cashdividend wordt uitgekeerd.
- Tenminste elke vijf jaar een uitgebreide en formele evaluatie van de investering in het fonds.

Voor akkoord:

30/1/2026

Voorzitter Adviescommissie Kredietverstrekkings- en investeringen