

Evaluatie AVA-stemseizoen 2026

MVB-update

Invloed ontstaat steeds vaker vóór de AVA

Het recente stemseizoen 2026 bevestigt dat stemmen een belangrijk instrument blijft binnen actief aandeelhouderschap om ondernemingen ter verantwoording te roepen en bij te sturen. Tegelijkertijd neemt het belang van engagement voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering verder toe. Niet als vervanging van stemmen, maar als aanvulling daarop.

Samenvatting

- Het stemseizoen 2026 laat weer zien dat engagement en stemmen elkaar aanvullen. Engagement biedt ruimte voor dialoog, terwijl het stemrecht een essentieel instrument blijft om ondernemingen ter verantwoording te roepen en richting te geven aan goed ondernemingsbestuur en duurzame langetermijn waardecreatie.
- Stemuitslagen alléén geven niet langer een volledig beeld van de invloed die beleggers uitoefenen. Veel discussies, toezeggingen en aanpassingen van voorstellen vinden plaats voordat een onderwerp op de aandeelhoudersvergadering wordt besproken door middel van engagement. Hierdoor kan een beperkt aantal aandeelhoudersvoorstellen of een beperkt aantal stemmingen een vertekend beeld geven van de invloed van beleggers.
- Het aantal aandeelhoudersvoorstellen daalt. Politieke en juridische ontwikkelingen zorgen voor meer terughoudendheid bij het indienen van nieuwe voorstellen. Tegelijkertijd richten beleggers zich steeds vaker op de uitvoering van bestaande klimaat-, biodiversiteits- en sociale doelstellingen en de verantwoording daarover.
- Beloningsvoorstellen blijven wereldwijd tot de meest besproken onderwerpen op aandeelhoudersvergaderingen behoren.
- De verschillen tussen de Verenigde Staten en Europa nemen verder toe. In de VS staat duurzaamheid onder toenemende politieke en juridische druk, terwijl Europa blijft inzetten op transparantie, aandeelhoudersrechten en duurzaam ondernemingsbestuur.

AUTEURS



Andrea van den Heuvel,
Corporate Governance
Specialist



Daphne van den Hazel,
MVB-adviseur



Verschuiving: van stemmen naar dialoog

Het stemseizoen 2026 laat zien dat de manier waarop beleggers invloed uitoefenen verandert. Aan deze verschuiving liggen een drietal ontwikkelingen ten grondslag:

1. In de Verenigde Staten hebben wijzigingen in de toepassing van Securities and Exchange Commission (SEC)-richtlijnen rond aandeelhoudersvoorstellen ertoe geleid dat ondernemingen meer ruimte hebben gekregen om voorstellen van de agenda te weren¹.
2. Politieke en juridische discussies rondom ESG zorgen ervoor dat ondernemingen en beleggers vaker de voorkeur geven aan dialoog boven publieke confrontatie tijdens de aandeelhoudersvergadering.
3. Beleggers kijken niet alleen naar nieuwe klimaat-, biodiversiteits- of sociale doelstellingen, maar ook naar de voortgang op bestaande toezeggingen. Daardoor gaan gesprekken vaker over uitvoering, geloofwaardigheid en de verankering van duurzaamheid in strategie, governance en risicobeheersing.

Door deze ontwikkelingen vindt engagement tussen ondernemingen en aandeelhouders steeds vaker plaats voordat een ESG-gerelateerd onderwerp op de aandeelhoudersvergadering aan bod komt. Deze gesprekken leiden regelmatig tot aanvullende rapportages, verduidelijkingen, toezeggingen of aanpassingen van voorstellen. Daardoor geven stemuitslagen alleen niet langer een volledig beeld van de invloed die beleggers uitoefenen, omdat veel veranderingen al vóór de aandeelhoudersvergadering tot stand komen.

Samenwerking tussen institutionele beleggers speelt ook een belangrijke rol. Door gezamenlijk op te trekken in engagementtrajecten, investor statements of aandeelhoudersvoorstellen kunnen beleggers hun invloed vergroten en ondernemingen effectiever

aanspreken op onderwerpen als governance, duurzaamheid en duurzame langetermijn waardecreatie. De verschuiving naar meer engagement betekent daarom niet alleen dat gesprekken vaker voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering plaatsvinden, maar ook dat samenwerking tussen beleggers een steeds belangrijkere rol speelt bij het realiseren van veranderingen.

Praktijkvoorbeeld Pepsico

Aandeelhoudersvoorstellen en engagement versterken elkaar

In 2025 dienden Green Century, Achmea IM en andere beleggers een aandeelhoudersvoorstel in bij PepsiCo over biodiversiteit. Het voorstel vroeg de onderneming om meer transparantie over biodiversiteitsrisico's, de impact van haar activiteiten en waardeketen op biodiversiteit en de wijze waarop biodiversiteitsrisico's worden beheerd.

In de periode voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering ging PepsiCo hierover in gesprek met de betrokken beleggers. Tijdens deze gesprekken deed de onderneming verschillende toezeggingen. PepsiCo zegde toe:

- de bestaande biodiversiteitsrapportage verder uit te breiden;
- meer inzicht te geven in de afhankelijkheden en impact van de onderneming op natuur en ecosystemen;
- biodiversiteit verder te verankeren in de duurzaamheidsstrategie en verslaglegging.

Op basis van deze positieve toezeggingen besloten de indieners het voorstel in te trekken. Daarmee werd het beoogde doel bereikt zonder dat een stemming tijdens de aandeelhoudersvergadering nodig was.

1. In de Verenigde Staten hebben wijzigingen in de toepassing van Rule 14a-8, vastgelegd in SEC Staff Legal Bulletin 14M (SLB 14M), ondernemingen meer ruimte gegeven om aandeelhoudersvoorstellen uit te sluiten. Daarnaast stelde de SEC zich terughoudender op bij de beoordeling van zogenoemde no-action requests, verzoeken van ondernemingen om aandeelhoudersvoorstellen niet op de agenda te hoeven plaatsen. Deze ontwikkelingen zorgden voor meer onzekerheid over de behandeling van aandeelhoudersvoorstellen en veranderden de dynamiek rond het indienen en beoordelen van voorstellen.

Dit voorbeeld laat zien dat het succes van een aandeelhoudersvoorstel niet uitsluitend hoeft te worden afgemeten aan een stemming tijdens de aandeelhoudersvergadering. Het indienen van een voorstel kan ondernemingen stimuleren om in gesprek te gaan met aandeelhouders en aanleiding geven tot concrete verbeteringen in beleid, rapportage en transparantie.

“Samenwerking tussen beleggers speelt een steeds belangrijkere rol bij het realiseren van veranderingen.”

In Nederland vormt de dialoog voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen al langer een belangrijk onderdeel van actief aandeelhouderschap. Onderwerpen zoals verslaggeving, risicobeheersing, governance en beloning werden al vóór de aandeelhoudersvergadering uitvoerig besproken. In sommige gevallen werden naast bestuurders ook andere stakeholders betrokken, zoals de externe accountant of ondernemingsraad. Dit draagt bij aan een beter begrip van complexe onderwerpen en biedt ruimte om aandachtspunten al vóór de aandeelhoudersvergadering te bespreken.

Stemmen blijft belangrijk

Engagement voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering vervangt het stemrecht niet. Juist de

mogelijkheid om uiteindelijk tegen te stemmen, versterkt de positie van beleggers in de dialoog met ondernemingen. Ondernemingen gaan eerder met beleggers in gesprek wanneer zij weten dat aandeelhouders hun zorgen uiteindelijk ook via hun stem kunnen uitspreken.

Stemmen blijft daarmee een belangrijk instrument om ondernemingen ter verantwoording te roepen, en om bij te sturen. Dat geldt bijvoorbeeld bij beloningsvoorstellen, benoemingen van bestuurders, aandeelhoudersrechten, klimaatgerelateerde agendapunten en andere voorstellen die raken aan goed ondernemingsbestuur en duurzame lange termijn waardecreatie.

Het stemseizoen 2026 laat zien dat beleggers hun stemrecht blijven gebruiken wanneer zorgen onvoldoende worden weggenomen. Tegenstemmen kunnen een duidelijk signaal afgeven aan bestuur en raad van commissarissen dat aandeelhouders zich niet kunnen vinden in het gevoerde beleid of de onderbouwing daarvan. Zij kunnen ook aanleiding zijn voor aanvullende gesprekken, aanpassingen in beleid of betere toelichting richting aandeelhouders.

Voor beleggers zijn engagement en stemmen daarom geen losstaande instrumenten. Engagement biedt ruimte voor dialoog, verdieping en verbetering buiten de aandeelhoudersvergadering. Stemmen kan als escalatiemiddel worden ingezet wanneer die dialoog onvoldoende resultaat oplevert of wanneer voorstellen niet aansluiten bij het stembeleid. Juist de combinatie van beide instrumenten maakt actief aandeelhouderschap effectief.

Minder aandeelhoudersvoorstellen in 2026, maar niet minder aandacht voor duurzaamheid

Het aantal aandeelhoudersvoorstellen daalde in 2026 verder ten opzichte van 2025, met name op milieu- en sociale onderwerpen. Marktanalyses van het Amerikaanse proxyseizoen laten zien dat het aantal publiek bekende aandeelhoudersvoorstellen ongeveer 20% lager lag². Deze ontwikkeling hangt samen met de eerder benoemde ontwikkelingen in de VS. Onzekerheid



Engagement voorafgaand aan de AVA vervangt het stemrecht niet.

2. De exacte omvang van de daling verschilt per dataset en methodologie. Analyses van Glass Lewis, ISS en Harvard Law School laten daarnaast zien dat de daling van het aantal ingediende voorstellen zich niet één-op-één vertaalde naar een even sterke daling van voorstellen die daadwerkelijk in stemming kwamen.

over regelgeving, executive orders en de toekomstige behandeling van ESG-gerelateerde onderwerpen vergrootte de juridische en reputatierisico's rondom nieuwe voorstellen. Hierdoor werden zowel ondernemingen als beleggers voorzichtiger in de wijze waarop zij duurzaamheidsvraagstukken op de agenda van aandeelhoudersvergaderingen brachten. Hoewel ondernemingen meer ruimte kregen om aandeelhoudersvoorstellen van de agenda te weren, maakte diezelfde onzekerheid ondernemingen vaak ook terughoudend om hiervan gebruik te maken.

De daling van het aantal aandeelhoudersvoorstellen betekent echter niet dat duurzaamheid aan belang heeft verloren bij ondernemingen. Veel ondernemingen handhaafden hun bestaande duurzaamheidsdoelstellingen of werkten deze verder uit in beleid, strategie en risicobeheersing. In sommige gevallen veranderde de manier waarop ondernemingen hierover communiceren. Thema's zoals diversiteit, klimaat en biodiversiteit worden niet altijd meer expliciet als afzonderlijke ESG-doelstellingen gepresenteerd, maar vaker geïntegreerd in bredere thema's, zoals talentontwikkeling, ondernemingsstrategie, operationele weerbaarheid en risicobeheersing. Ook zien we dat duurzaamheidsdoelstellingen in sommige gevallen minder zichtbaar worden binnen beloningsstructuren, terwijl de onderliggende doelstellingen en ambities wel overeind blijven.

Ook voor beleggers bleef duurzaamheid een belangrijk aandachtspunt. Door de veranderende politieke en juridische omgeving vonden, zoals eerder benoemd, discussies over deze onderwerpen vaker plaats via engagement dan via nieuwe aandeelhoudersvoorstellen en is er toegenomen focus op de uitvoering van bestaande toezeggingen.

Het stemseizoen 2026 laat daarmee zien dat duurzaamheidsvraagstukken niet verdwenen zijn van de agenda. Ze worden steeds vaker besproken als onderdeel van bredere gesprekken over ondernemingsstrategie, risicobeheersing, kapitaalallocatie en duurzame lange termijn waardecreatie.

Praktijkvoorbeeld BP

Aandeelhoudersvergadering: governance blijft bepalend

De aandeelhoudersvergadering van BP in 2026 liet zien hoe nauw duurzaamheidsvraagstukken en governance met elkaar verweven zijn. Een belangrijk discussiepunt was het voorstel van BP om twee eerder door aandeelhouders goedgekeurde managementvoorstellen uit 2015 en 2019 in te trekken. De voorstellen hadden betrekking op de klimaatrapportage van de onderneming en waren destijds met zeer brede steun aangenomen (98% en 99% van de uitgebrachte stemmen). BP stelde dat de rapportages inmiddels grotendeels waren ingehaald door nieuwe rapportageverplichtingen. Verschillende beleggers vonden de onderbouwing voor het formeel intrekken van deze resoluties onvoldoende.

Beleggers stelden ook vragen over wijzigingen in aandeelhoudersrechten, waaronder een voorstel dat het bestuur meer ruimte zou geven om volledig virtuele aandeelhoudersvergaderingen te organiseren. Daarnaast vond de vergadering plaats tegen de achtergrond van een omvangrijke wisseling van bestuurders en directie, waardoor beleggers kritisch keken naar de kapitaalallocatie, de kwaliteit van het toezicht en de wijze waarop strategische veranderingen werden onderbouwd.

De casus van BP is illustratief voor een bredere ontwikkeling binnen het stemseizoen 2026. De discussie ging niet over nieuwe duurzaamheidsambities, maar over de uitvoering van bestaande toezeggingen, de kwaliteit van rapportages en de wijze waarop ondernemingen hierover verantwoording afleggen. Het voornemen van BP om eerder door aandeelhouders gesteunde voorstellen in te trekken, leidde tot vragen over de kwaliteit van de rapportages, de betrokkenheid van aandeelhouders bij belangrijke koerswijzigingen en de verantwoording die hierover werd afgelegd.

De gebeurtenissen bij BP laten zien dat beleggers duurzaamheid steeds minder als een op zichzelf staand thema beoordelen. Discussies over klimaat, strategie en aandeelhoudersrechten raken steeds vaker aan bredere vragen over governance, toezicht, transparantie en verantwoording.

“Duurzaamheidsvraagstukken worden steeds vaker besproken als onderdeel van bredere gesprekken over ondernemingsstrategie, risicobeheersing, kapitaalallocatie en duurzame langetermijn waardecreatie.”

Beloning blijft hét governance-thema van het stemseizoen

Beloning bleef één van de meest besproken onderwerpen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Zowel internationaal als in Nederland bleven aandeelhouders kritisch kijken naar de hoogte van beloningen, de koppeling met prestaties en de mate van transparantie. Beloningsvoorstellen met duidelijke prestatiecriteria, een goede onderbouwing en een overtuigende relatie met de ondernemingsstrategie konden doorgaans rekenen op brede steun. Daartegenover stuitten voorstellen regelmatig op weerstand wanneer sprake was van uitzonderlijke beloningen, een beperkte prestatiekoppeling of onvoldoende uitleg over de toegevoegde waarde voor aandeelhouders.

Zo leidde een voorstel van AkzoNobel om een eenmalige retentiebeloning van EUR 750.000 toe te kennen aan de CFO tot discussie onder aandeelhouders. Beleggers plaatsten vraagtekens

bij de onderbouwing van de beloning, de relatie met prestaties en de verhouding tot bestaande beloningsafspraken. Hoewel het voorstel werd aangenomen, liet het aanzienlijke aantal tegenstemmen zien dat aandeelhouders kritisch blijven op aanvullende of uitzonderlijke beloningsafspraken.

Daarnaast zien we dat ondernemingen meer ruimte zoeken om beloningen aan te laten sluiten bij veranderende strategische prioriteiten en de internationale arbeidsmarkt. Dit komt bijvoorbeeld tot uiting in het gebruik van bredere sets financiële en niet-financiële prestatiecriteria of in de mogelijkheid om deze maatstaven periodiek aan te passen. Een gevolg daarvan is dat duurzaamheidsdoelstellingen soms minder prominent aanwezig zijn binnen de variabele beloning van bestuurders. Dit vraagt blijvende aandacht van beleggers. Niet alleen de hoogte van de beloning is daarbij relevant, maar ook de vraag of de gekozen prestatiecriteria voldoende aansluiten bij de ondernemingsstrategie, duurzame lange termijn waardecreatie bevorderen en bestuurders op een passende manier verantwoordelijk houden voor hun prestaties. Dit vraagt om een kritische beoordeling van beloningsvoorstellen en een actieve dialoog met remuneratiecommissies over de relatie tussen beloning, prestaties en duurzame lange termijn waardecreatie.

Toenemende kloof tussen VS en Europa

Ook in 2026 werden de verschillen tussen de Verenigde Staten en Europa verder zichtbaar. In de Verenigde Staten stonden duurzaamheidsgerelateerde onderwerpen onder toenemende politieke en juridische druk. In Europa bleef duurzaamheid sterker verankerd in governance, verslaggeving en aandeelhoudersdialoog.



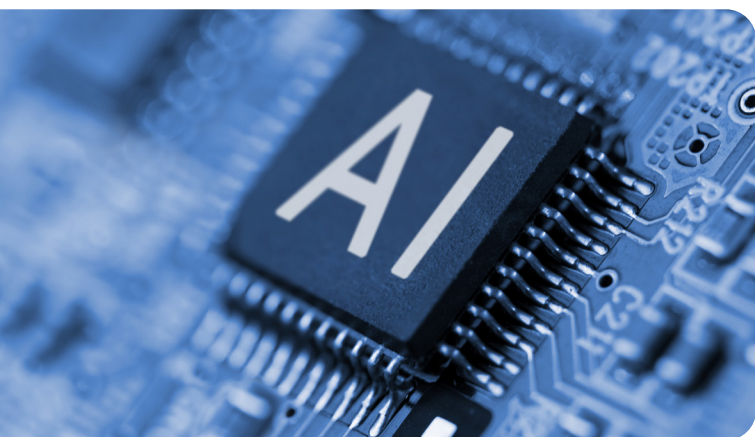
Beloning, één van de meest besproken onderwerpen tijdens AVA's.

Voor internationale beleggers betekent dit dat stem-resultaten steeds vaker in hun regionale context moeten worden beoordeeld. Een steunpercentage voor een klimaatgerelateerd voorstel zegt daardoor niet automatisch hetzelfde in de Verenigde Staten als in Europa.

Meer focus op AI en de kwaliteit van toezicht

Kunstmatige intelligentie (AI) bleef ook in 2026 een belangrijk aandachtspunt voor ondernemingen en beleggers. Waar de discussie aanvankelijk ging over de kansen van AI voor productiviteit, innovatie en efficiëntie, verschuift de aandacht steeds meer naar de vraag hoe ondernemingen omgaan met de risico's van AI en hoe hierop toezicht wordt gehouden.

Vragen van beleggers nemen toe over onderwerpen als datagebruik, privacy, cyberveiligheid, modelbias, accountability en de rol van bestuurders en toezichthouders bij het beheersen van deze risico's. Steeds meer ondernemingen rapporteren over het gebruik van AI voor onder meer productontwikkeling, klantinteractie, operationele processen en data-analyse. De kwaliteit van AI-gerelateerde rapportages verschilt echter nog sterk. Waar sommige ondernemingen uitgebreid rapporteren over governance, verantwoordelijkheden, interne controles en de implementatie van de Europese AI Act ³, beperken andere ondernemingen zich vooral tot het beschrijven van toepassingen en efficiëntievoordelen.



AI wordt steeds meer een governancevraagstuk.

Praktijkvoorbeeld

The Toronto-Dominion Bank

Aandeelhoudersvergadering: AI wordt een governancevraagstuk

Tijdens de aandeelhoudersvergadering van The Toronto-Dominion Bank werd gestemd over een aandeelhoudersvoorstel dat vroeg om meer transparantie over het gebruik van AI bij besluitvorming, risicobeoordeling en kredietverlening. Het voorstel richtte zich niet zozeer op de technologie zelf, maar op de vraag hoe risico's zoals bias, privacy, beveiliging en onjuiste uitkomsten worden beheerst en hoe hierop toezicht wordt gehouden.

De bank gaf aan dat zij beschikt over bestaande governance-, toezicht- en controlemaatregelen voor AI en verwees onder meer naar kaders voor modelrisicobeheer, compliance, dataprivacy en technologie- en beveiligingsrisico's. De indieners van het voorstel vonden aanvullende transparantie echter wenselijk, zodat beleggers beter kunnen beoordelen hoe de voordelen en risico's van AI worden beheerst. Achmea IM heeft het voorstel gesteund, omdat aanvullende transparantie aandeelhouders beter in staat stelt om de voordelen en risico's van AI te beoordelen.

Het voorstel werd niet aangenomen, maar kreeg wel 21,3% steun van de aandeelhouders.

Daarmee liet een aanzienlijke minderheid van de aandeelhouders zien dat er behoefte bestaat aan meer transparantie over het gebruik van AI en de governance rondom deze technologie.

De casus van The Toronto-Dominion Bank illustreert een bredere ontwikkeling binnen het stemseizoen 2026. De discussie ging niet primair over de toepassing van AI zelf, maar over de wijze waarop ondernemingen omgaan met governance, risicobeheersing, interne controles en toezicht. Naarmate AI verder wordt geïntegreerd in bedrijfsprocessen, wordt voor

3. De EU AI Act (AI-verordening) is de eerste grote Europese wet die regels stelt voor kunstmatige intelligentie, op basis van een risicogebaseerde aanpak. De wet deelt AI-toepassingen op in categorieën: onaanvaardbaar risico (verboden), hoog risico (streng gereguleerd) en minimaal risico. Belangrijke transparantieregels voor chatbots en deepfakes zijn ingegaan op 2 augustus 2026.

beleggers steeds belangrijker hoe bestuurders en toezichhouders invulling geven aan hun verantwoordelijkheid voor het beheersen van AI-gerelateerde risico's. Daarmee ontwikkelt AI zich steeds meer van een technologieonderwerp naar een governancevraagstuk.

AI ontwikkelt zich daarmee steeds meer van een technologieonderwerp naar een governancevraagstuk. Naarmate AI verder wordt geïntegreerd in bedrijfsprocessen, zal het naar verwachting vaker onderwerp worden van engagementgesprekken tussen ondernemingen en aandeelhouders.

Hoe Achmea IM de kwaliteit van het stemproces borgt

De ontwikkelingen in het stemseizoen onderstrepen dat actief aandeelhouderschap veel in beweging is. Veranderingen in regelgeving, marktomstandigheden, databronnen en rapportagepraktijken kunnen invloed hebben op de manier waarop stemvoorstellen worden beoordeeld en stemresultaten worden geïnterpreteerd. Daarom evalueert Achmea IM jaarlijks haar stembeleid en de inrichting van het stemproces. Daarbij beoordelen wij niet alleen ontwikkelingen in wet- en regelgeving en marktpraktijken, maar ook de kwaliteit, beschikbaarheid en continuïteit van de data en analyses die aan ons stembeleid ten grondslag liggen.

Een deel van deze data en analyses wordt geleverd door externe dienstverleners. Voor de uitvoering van het stemproces maken wij gebruik van de dienstverlening van proxy advisor Institutional Shareholder Services (ISS). Met ISS vindt gedurende het jaar regelmatig operationeel overleg plaats en daarnaast worden periodiek evaluatiegesprekken gevoerd over de dienstverlening, de kwaliteit van de analyses en relevante marktontwikkelingen.

Op basis van deze contacten en onze reguliere beoordeling van de dienstverlening constateren wij dat de dienstverlening van ISS momenteel goed aansluit bij de kwaliteitseisen die wij aan ons stemproces stellen. Zo borgen wij de kwaliteit, onafhankelijkheid en continuïteit van ons stemproces.

Conclusie

Juist de combinatie van engagement en stemmen maakt het mogelijk om ondernemingen effectief aan te spreken op goed ondernemingsbestuur, duurzaamheid en lange termijn waardecreatie. Gesprekken voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering bieden ruimte voor toelichting, verbetering en dialoog, terwijl het stemrecht een belangrijk middel blijft om ondernemingen ter verantwoording te roepen wanneer voortgang uitblijft.

Het stemseizoen laat bovendien zien dat invloed steeds vaker vóór de aandeelhoudersvergadering wordt uitgeoefend, terwijl regionale verschillen, nieuwe thema's zoals AI en veranderende marktomstandigheden vragen om een voortdurende evaluatie van beleid en aanpak. Aandeelhouders blijven kritisch op beloningsvoorstellen en verwachten een duidelijke samenhang tussen beloning, prestaties en duurzame lange termijn waardecreatie.

Voor Achmea IM onderstrepen deze ontwikkelingen het belang van een geïntegreerde benadering van actief aandeelhouderschap. Wij combineren een consistent stembeleid met actief engagement, marktmonitoring en periodieke evaluaties van ons stemproces. Zo blijven wij ondernemingen effectief aanspreken op hun verantwoordelijkheden en ondersteunen wij onze klanten bij het realiseren van hun langetermijndoelstellingen.

Voor meer informatie

Investment Highlights, Investment Letter en whitepapers

Wekelijks publiceert ons Investment Strategy team de Investment Highlights met daarin een analyse van de ontwikkeling op de financiële markten. Met onze Investment Letters blijft u op de hoogte van onze visie en van marktontwikkelingen.

Achmea IM op youtube

Hier vindt u heldere video's met informatie over de implicaties van het pensioenakkoord, impactbeleggen, maatschappelijk verantwoord beleggen, risico management en het selecteren van de bestpassende externe managers.

Achmea IM op LinkedIn

Volg ons LinkedInkanaal voor updates.

www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel

achmeaim@achmea.nl

Contact

Neem contact op met uw contactpersoon bij Achmea Investment Management.

Mark Bakker

Business Development Director

mark.bakker@achmea.nl

+31 6 101 851 94

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. 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.