

A background image showing several hands in business attire pointing upwards, symbolizing growth or positive impact. The hands are in various shades of skin tones and are set against a blurred, dark blue background with bokeh light effects.

Achmea Investment Management

# Impact door Invloed

28-06-2022

# Wat gaan we doen tijdens deze sessie?

1. Impact, wat is dat?
2. Hoe hebben beleggers invloed?
3. Hoe meet je invloed?
4. Terugblik op het stemseizoen 2022
5. Dilemma's uit de praktijk: uw mening gevraagd!



# 1. Impact, wat is het?

Vooropgezet het verschil willen maken in de reële economie

## Impact beleggingen

Beleggen met de intentie om naast een financieel rendement aan de hand van meetbare doelstellingen een positieve impact op één of meerdere sociale en/of milieu-thema's te genereren zonder significante afbreuk te doen aan andere sociale- en milieufactoren.

## Impactbeleggen in liquide portefeuilles

Bijvoorbeeld green bonds in vastrentende waarde portefeuilles of meenemen van SDG's is aandelenportefeuilles zoals SDI. De (indirecte) impact is vaak lastig te meten en additionaliteit is lastig vast te stellen.

## Impact door invloed

Vershil maken in de reële economie door te stemmen en dialoog aan te gaan met ondernemingen



## 2. Hoe hebben beleggers invloed?

### Normatief Engagement



### Thematisch Engagement



Voortgang Thematische Dialogen  
juli - december 2020  
Achmea IM (vertrouwelijk)



Achmea Investment Management



### Collectieve engagement

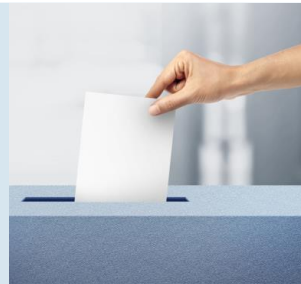
*Dutch Engagement Network*

*Climate Action 100+*

*Eumedion*

*Diepe Spoor IMVB*

*En nog vele andere...*



# 3. Hoe meet je invloed?

## Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

- Uitkomsten van stemmingen op agendapunten, inclusief aandeelhoudersresoluties
- Plaatsen van onderwerp op agenda door aandeelhouders op de aandeelhoudersvergadering

## Dialoog aangaan

- Vooraf duidelijke en meetbare doelen
- Effecten bij bedrijven in gedrag aantoonbaar
- Verantwoording op website en jaarverslagen bedrijven
- Voortgangsrapportage van Achmea IM voor klanten met 3 onderdelen:
  - Welke stappen vonden in engagement plaats?
  - Welke stappen heeft het bedrijf gezet op de doelen?
  - Kwalitatieve duiding

## 6.2. Voortgang thema

Per eind december 2021 laat het thema onderstaande voortgang op mijlpalen zien.

	Onderneming	Land	Mijlpaal					
			1.	2.	3.	4.	5.	6.
1	Anglo American Platinum Ltd.	Zuid-Afrika						
2	BHP Group PLC	Verenigd Koninkrijk						
3	DTE Energy Company	Verenigde Staten						
4	Endesa S.A.	Spanje						
5	Enel SpA	Italië						
6	RWE AG	Duitsland						
7	Southern Company	Verenigde Staten						
8	WEC Energy Group Inc	Verenigde Staten						

Toelichting		Doelstellingen				
KPI	Beschrijving	Doel	Wanneer?	Gerealiseerd?	Behaald?	
Proces	Op basis van onze mijlpalen geven we een overzicht van de gezette stappen door Achmea IM. Deze KPI geeft daarmee inzicht of het proces voor de diverse engagements succesvol wordt doorlopen; van het voorbereidend onderzoek, het verzenden van de brieven tot de aantallen gesprekken die gevoerd zijn	Voor 100% van de bedrijven is het vooronderzoek afgerond.	Na 1 jaar	100%	ja	
		Voor 100% van de bedrijven is de brief met doelstellingen verzonden.	Na 1 jaar	100%	ja	
		Voor 90% van de bedrijven zijn minimaal 3 gesprekken gevoerd (niet alle bedrijven blijken ook na meerdere pogingen responsief).	Na 3 jaar	100% na 3,7 jaar	ja	
Impact	In deze KPI geven we aan of engagement inderdaad tot stappen van de onderneming heeft geleid, op basis van de vooraf gestelde doelen	60% van de bedrijven één of meerdere stappen gezet op de geformuleerde doelstellingen	Na 3 jaar	75% na 3,7 jaar	ja	

# 3. Wat als die dialoog vastloopt?

## Escalatiestrategie

### Dialoog en publieke opinie beïnvloeden

- Dialoog voortzetten op een volgend strategisch niveau van de onderneming
- Met andere beleggers optrekken
- Publiek statement maken

### Aandeelhoudersrechten inzetten

- Tegenstemmen indien relevant agendapunt op de aandeelhoudersagenda staat
- Tegenstem bij relevant bestuurslid
- Tegenstem bij decharge
- Agenderen van aandeelhoudersresolutie

### Uitsluiten

- Uiterste geval belegging verkopen



## 4. Terugblik op Stemseizoen 2022



## 4. Aanscherping Stembeleid Achmea IM heeft effect

### Aangepast stembeleid

- ESG-factoren meewegen bij (her)benoeming bestuurders en décharge
- Klimaatgerelateerde performance targets dienen opgenomen te zijn in beloningsbeleid voor CO<sub>2</sub> intensieve sectoren

### Ontwikkelingen uitgebrachte stemmen

- Stijging % tegen stemmen bij herbenoeming bestuurders (17% tegen t.o.v. 14% in 2021)
  - Onafhankelijkheidseisen
  - Diversiteitseisen
  - ESG-factoren
- Stijging % tegen stemmen met betrekking tot beloningsbeleid en beloningsverslag (39% tegen (per 15/5/2022) t.o.v. 36% in 2021)



## 4. Op welke agendapunten kunnen beleggers hun stem gebruiken?



THE WALL STREET JOURNAL Subscribe Sign I

World U.S. Politics Economy **Business** Tech Markets Opinion Books & Arts Real Estate Life & Work Style Sports

[BUSINESS](#) | [HEALTHCARE](#) | [HEALTH](#)

### Pfizer, Moderna and J&J Face Shareholder Pressure to Broaden Covid-19 Vaccine Access

Socially conscious investors have added resolutions to annual proxy ballots asking the companies to make shots more available to poorer countries

## 4. Trends AVA Seizoen 2022: 5 ontwikkelingen wereldwijd

1. Sterke stijging aantal aandeelhoudersvoorstellen (N-Amerika 284 per half maart t.o.v. 209 gehele jaar 2021)
2. Stijging aantal teruggetrokken aandeelhoudersresoluties
3. Meeste aandeelhoudersresoluties ingediend bij banken, olie- en gasondernemingen en retail
4. Aandeelhouders zijn strenger ten aanzien van beloningsbeleid en beloningsverslagen
5. Toename say on climate proposals van de ondernemingen zelf



## 4. En hoe zat dat in Nederland?

- 1.039 agendapunten waarop gestemd kon worden waaronder 1 aandeelhoudersresolutie
- 46 managementvoorstellen ontvingen een significant aantal tegenstemmen (in 2021: 40, 2020: 50)
- 10 managementvoorstellen werden weggestemd (11 in 2021)
- Het enige aandeelhoudersvoorstel kreeg geen meerderheid (Follow This bij Shell)



## 4. Controversiële vergaderingen

### Philips

- Beloningsverslag met 79,4% afgekeurd
- Betreft adviserende stem
- Geen gevolgen tot nu toe, gaan wel in gesprek met aandeelhouders



### Shell

- Geschorste vergadering wegens klimaatdemonstranten
- Aandeelhoudersvoorstel weggestemd: 20,3% steun t.o.v. 30,5% in 2021
- Meer uitgebrachte stemmen op de vergadering (68% t.o.v. 48% in 2021)
- Meer zwevende stemmen t.o.v. klimaattransitieplan update Shell



## 4. Co-filing aandeelhoudersresoluties 2022

### Op de agenda gekomen:

- Johnson & Johnson – Rol van subsidies bij prijzen vaccins- 33,4% VOOR t.o.v. 31,3% in 2021
- UPS – Lobby activiteiten– 29,2% VOOR t.o.v. 25,3% in 2021
- Gilead – Lobby activiteiten– 49,9% VOOR stemmen
  
- Daarnaast: statement over beloningsbeleid bij vaccin-producenten



## 4. Co-filing aandeelhoudersresoluties 2022

### Amazon

- Amazon – Requesting worker health and safety audit
- Amazon - Vakbondsvrijheid



## 4. Co-filing aandeelhoudersresoluties 2022

### TotalEnergies

- 2 aandeelhoudersvoorstellen geblokkeerd
- Geen participanten aanwezig op de AGM wegens klimaatdemonstranten



## 5. Dilemma's





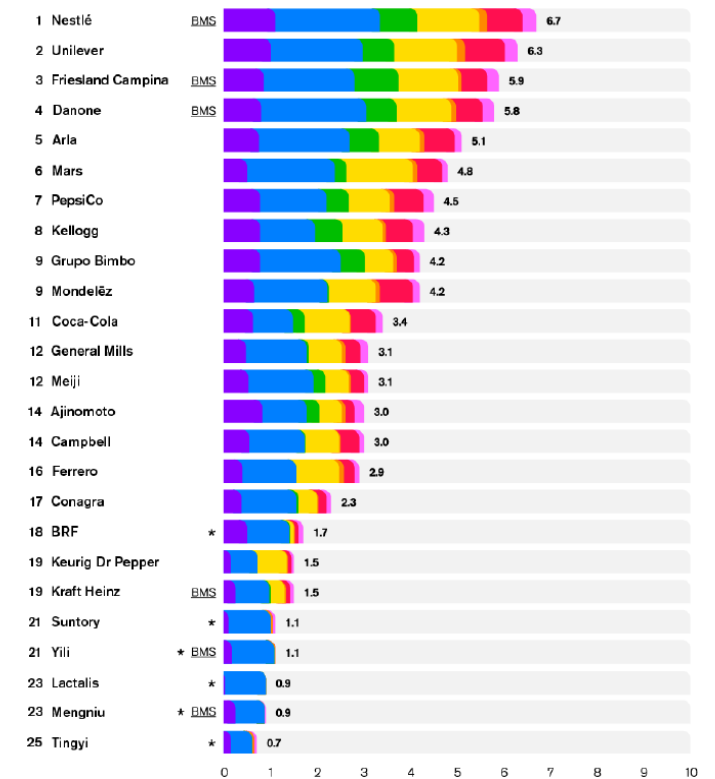
# Actuele dilemma's

- Korte inleiding op de het dilemma
- Stemmen! Cross the line
- Gesprek waarom voor of tegen

# Dilemma 1: Indienen resolutie bij Unilever over gezonde voeding

## Situatie

- Grote uitdagen bij aanbod gezond voeding wereldwijd
- Gelegenheid voor Achmea IM mede-indiener te worden van resolutie met ShareAction en andere beleggers
- Volgens Access to Nutrition index doet de onderneming het relatief beter dan branchegenoten, echter absoluut heeft de hele sector stappen te zetten
- Unilever heeft een belangrijke leidende rol in de markt
- Engagement verloopt constructief
- Mede-indienen is intensief, grens aan hoe vaak je dit kan doen
- Zou u wel (GROEN) of (ROOD) de resolutie mede-indienen?



## Dilemma 2: Rechtszaak tegen Total?

- Met verschillende Nise spelers een resolutie ingediend bij Total
- Bestuur heeft besloten deze niet op de agenda te zetten
- Twijfel of dit toegestaan is volgens Frans recht
- Daarnaast hebben aandeelhouders de AVA niet bij kunnen wonen
  
- Spannen we een rechtszaak aan over niet agenderen resolutie?
- Argument VOOR is dit duidelijk signaal naar Total en andere bedrijven uitstuurt
- Argument TEGEN is dat onduidelijk is of snel resultaat oplevert en veel middelen vraagt die ook op andere manieren in te zetten zijn
  
- Zou u:
  - GROEN: een rechtszaak starten tegen Total
  - ROOD: Geen rechtszaak starten, maar andere stappen zetten



## Dilemma 3: Hoogte van de beloning

- Nancy McKinstry, CEO van Wolters Kluwer is al jaren één van de best betaalde CEO's van Nederland
- Onder haar leiding is het bedrijf zeer succesvol geweest en heeft het de transitie gemaakt naar nieuwe digitale markten
- Nancy McKinstry valt juridisch nog onder oude regeling
- Wolters Kluwer spiegelt zich aan het beloningsbeleid in de VS
- In 2020 beloningsbeleid niet goedgekeurd door AvA
- Jaarlijkse engagement door Eumedion, maar beloningsbeleid kwam pas in 2020 op de AVA agenda
  
- Zou u:
  - GROEN: VOOR Beloningsbeleid stemmen
  - ROOD: TEGEN Beloningsbeleid stemmen



A background image showing several hands in business attire pointing upwards, symbolizing agreement or voting. The hands are in various shades of skin tones and are set against a blurred, dark blue background with bokeh light effects.

Achmea Investment Management

# Impact door Invloed

Bedankt voor uw aandacht!

# 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 ontlenen. 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.