

Corporate Governance en Stemverslag

Derde kwartaal 2023



In deze rapportage:

- Stemgedrag 3e kwartaal 2023
- Corporate Governance ontwikkelingen
 - Eumedion wil AVA-stemming over duurzaamheidsverslag
 - Aandeelhouders beïnvloeden voorstel Aegon

Stemgedrag 3e kwartaal 2023

Het derde kwartaal is het kwartaal waarin het laagste aantal aandeelhoudersvergaderingen plaatsvindt. Hoofdzakelijk stonden er tussentijdse benoemingen van bestuurders of goedkeuringen van overnames geagendeerd. In de onderstaande tabel is opgenomen hoe er is gestemd voor de aandelenfondsen van Achmea Investment Management.

Tabel 1: Stemoverzicht aandelenfondsen Achmea IM

Fonds Achmea IM	Aantal vergaderingen	Aantal agendapunten	% tegen het management gestemd
Achmea IM Global Multi Factor Equity Fund	16	191	19%
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	49	563	18%
Achmea IM Global Equity Fund EUR hedged	49	563	18%
Achmea IM ESG Global Equity Fund	20	265	20%
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund¹	458	2.759	19%

De aandeelhoudersvergaderingen vonden wereldwijd plaats. Op de [website](#) van Achmea Investment Management ziet u hoe er voor de fondsen per aandeelhoudersvergadering is gestemd. Voor het uitoefenen van de stemrechten hanteert Achmea Investment Management een op maat gemaakt stembeleid en op basis hiervan maakt Institutional Shareholder Services (ISS) stemanalyses voor Achmea IM.

Corporate Governance Ontwikkelingen


Eumedion wil AVA-stemming over duurzaamheidsverslag

Op grond van de richtlijn duurzaamheidsverslaggeving (CSRD) moeten beursgenoteerde ondernemingen een duurzaamheidsverslag gaan opstellen. Eumedion pleit ervoor dat dit verslag door de aandeelhoudersvergadering (AVA) moet worden vastgesteld net als nu voor de jaarrekening geldt. Eumedion heeft dit opgenomen in haar ingediende commentaar op het voorontwerp van het wetsvoorstel ter implementatie van de CSRD wat zij op 7 september 2023 heeft ingediend. Als deelnemer aan Eumedion steunen wij deze zienswijze. In het commentaar wordt er onder andere op gewezen dat de huidige situatie, waarin de financiële verantwoording wél aan een bindende AVA-stem wordt onderworpen en de duurzaamheidsverantwoording niet, geen recht doet aan het maatschappelijke en beleggersbelang van deze informatie. Daarnaast wordt opgemerkt dat een bindende AVA-stem ook aansluit bij wetgeving in andere landen, zoals Spanje en Zwitserland. Eumedion geeft aan voorstander te zijn van een wettelijke bepaling om een andere organisatie het duurzaamheidsverslag te laten beoordelen dan de organisatie die de jaarrekening controleert. Hierbij wordt wel opgemerkt dat het gelet op de verwevenheid tussen financiële en niet-financiële informatie voor de hand ligt dat of het accountantskantoor dat de jaarrekening controleert ook een Assurance oordeel geeft over het duurzaamheidsverslag, of een Assurance oordeel door een ander accountantskantoor of door een andere onafhankelijke verlener van Assurance diensten in voorkomende gevallen wenselijk kan zijn.

Aandeelhouders beïnvloeden voorstel Aegon

Het aandeel Aegon was niet in portefeuille ten tijde van de aandeelhoudersvergaderingen. Deze casus is opgenomen in de rapportage als illustratie dat aandeelhouders invloed kunnen uitoefenen op ondernemingen.

¹ In afwijking van de andere fondsen wordt voor dit fonds gebruik gemaakt van het ISS SRI stembeleid.



Op 29 en 30 september 2023 vonden de vooraf veelbesproken buitengewone aandeelhoudersvergaderingen van Aegon NV plaats. Deze vergaderingen stonden in het teken van het wijzigen van de juridische vestigingsplaats van Aegon van Nederland naar uiteindelijk Bermuda. De reden dat Aegon de vestigingsplaats wilde wijzigen is, dat als gevolg van de verkoop van de Nederlandse verzekeringsactiviteiten van Aegon aan ASR Nederland, De Nederlandsche Bank (DNB) niet langer groepstoezichthouder van Aegon kon zijn. Om deze reden was een nieuwe groepstoezichthouder benodigd. De overgebleven gereguleerde verzekeringsactiviteiten van Aegon vinden voornamelijk plaats in de Verenigde Staten (62%) en het Verenigd Koninkrijk (28%). Aegon heeft verschillende opties onderzocht. Uiteindelijk is de keuze van Aegon gevallen op de Bermuda Monetary Authority (BMA). BMA heeft aangegeven deze rol te willen vervullen indien Aegon de juridische zetel naar Bermuda verplaatst. Met het voorstel van Aegon zoals dat er voor de vergadering lag zou de verplaatsing een negatieve invloed hebben op de volgende aandeelhoudersrechten:

De verplaatsing van de juridische zetel heeft invloed op de volgende aandeelhoudersrechten:

- Jaarlijkse vaststelling van de jaarrekening door de AVA;
- Décharge van het bestuur door de AVA;
- Dividenduitkeringen alleen na goedkeuring AVA;
- Verplicht voorkeursrecht bij uitgifte nieuwe aandelen Aegon;
- Uitgifte nieuwe aandelen op basis van machtiging AVA;
- Inkoop aandelen op basis van machtiging AVA;
- Intrekking aandelen alleen na goedkeuring AVA;

Deze aandeelhoudersrechten zouden na de verplaatsing niet meer van toepassing zijn of worden ingeperkt.

Dit voorstel leverde een hoop negatieve reacties op van aandeelhouders en stakeholders. Vanuit ISS leidde het tot een negatief stemadvies. Eumedion had een alert rondgestuurd voor de vergadering die eenzelfde lijn had als het stemadvies. De negatieve feedback en acties van de hiervoor genoemde partijen hebben ertoe geleid dat Aegon alsnog enkele aandeelhoudersrechten aanvullend heeft gerepareerd middels haar statuten:

- Dividenduitkeringen alleen na goedkeuring AVA;
- Verplicht voorkeursrecht bij uitgifte nieuwe aandelen Aegon;
- Inkoop aandelen op basis van machtiging AVA;

Het nieuwe voorstel van Aegon is op de buitengewone aandeelhoudersvergaderingen door de aandeelhouders met zeer grote meerderheid goedgekeurd. De aanpassingen van Aegon zijn een mooi voorbeeld van invloed van aandeelhouders op een onderneming en de samenhang tussen engagement en stemmen.



Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. De informatie is vertrouwelijk en uitsluitend bestemd voor degene aan wie deze persoonlijk is gericht.

Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen, (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies, (iii) geen juridisch, fiscaal of ander advies. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de informatie in dit document. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch, fiscaal of andere adviseur. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van zo'n (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.

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.

Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudende te Zeist (Handelsregisternr. 18059537). Achmea IM is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") in Amsterdam (AFM registratie 15001209) als beheerder van beleggingsinstellingen zoals 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.