

Corporate Governance en Stemverslag

Vierde kwartaal 2023



In deze rapportage:

- Stemgedrag 4e kwartaal 2023
- Corporate Governance ontwikkelingen
 - Speerpuntenbrief Eumedion 2024
 - Aanwijzingsbesluit herziene corporate governance code in Staatsblad gepubliceerd
 - Europese toezichthouders gaan in 2024 vooral letten op goede duurzaamheidsverslaggeving

Stemgedrag 4e kwartaal 2023

In het vierde kwartaal vond in Australië en Nieuw-Zeeland de piek van het aandeelhoudersvergaderingen seizoen plaats. In de overige regio's was het een rustig kwartaal qua stemmen. 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	18	228	27%
Achmea IM Global Enhanced Equity Fund EUR hedged	64	653	28%
Achmea IM Global Equity Fund EUR hedged	64	653	28%
Achmea IM ESG Global Equity Fund	34	436	25%
Achmea IM Emerging Markets Equity Fund¹	433	2.057	25%

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


Speerpuntenbrief Eumedion 2024

Op 11 oktober 2023 heeft Eumedion de [Speerpuntenbrief 2024](#) naar de Nederlandse beursondernemingen gestuurd. De Speerpuntenbrief bevat onderwerpen die de bij Eumedion aangesloten institutionele beleggers met de beursondernemingen wil bespreken. De gesprekken zullen plaatsvinden in aanloop naar de aandeelhoudersvergaderingen (AVA's) van 2024. Daarbij komt tevens aan de orde wat wij terug willen zien in de jaarverslagen over boekjaar 2023.

Veel beursondernemingen moeten in 2024 hun beloningsbeleid herzien en deze aan de aandeelhouders voorleggen. Om deze reden is 'beloningsbeleid' als speerpunt gekozen. Eumedion verwacht van Nederlandse beursondernemingen dat zij de omvang van de bonussen van bestuurders in belangrijke mate laten bepalen door het bereiken van één of meerdere duurzaamheidsdoelstellingen. Die duurzaamheidsdoelstellingen moeten wel relevant zijn voor de onderneming, goed meetbaar zijn en voldoende uitdagend zijn gesteld.

Daarnaast is de Nederlandse beursgenoteerde multinationals verzocht de door VNO-NCW opgestelde 'Tax Governance Code' te ondertekenen en zo goed mogelijk toe te passen. Eumedion verwacht in het bijzonder dat de multinationals hun belastingbetalingen uitsplitsen per land waar zij activiteiten hebben ('country-by-country-reporting'). In een [separate brief](#) heeft Eumedion de zes grootste accountantskantoren verzocht hun presentaties voor de AVA's informatiever te maken. Zij worden opgeroepen om in dat kader zoveel

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



mogelijk de eerder dit jaar gepubliceerde herziene handreiking van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) over de positie van de externe accountant in de AVA toe te passen.

Herziene corporate governance code treedt per 1 januari 2024 in werking

Op 12 oktober 2023 is de algemene maatregel van bestuur (amvb) om de in december 2022 geactualiseerde corporate governance code wettelijk te verankeren in het Staatsblad gepubliceerd. Alle Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen en institutionele beleggers zijn daarom vanaf boekjaar 2023 wettelijk verplicht om over de naleving van de herziene code publiekelijk verantwoording af te leggen aan de hand van het zogenoemde 'pas-toe-of-leg-uit'-principe. De amvb treedt op 1 januari 2024 in werking en de verslaggevingsplicht op grond van de geactualiseerde code is van toepassing op bestuursverslagen die zien op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023. Dit betekent dat voor het eerst in 2024 verslag zal worden gedaan over de naleving van de herziene code in 2023. De naleving van de herziene code zal worden gemonitord door een nieuwe Monitoring Commissie.

Als institutionele belegger voldoen wij aan de Nederlandse Corporate Governance Code en zijn er geen aanpassingen benodigd.

Europese toezichthouders gaan in 2024 vooral letten op goede duurzaamheidsverslaggeving

De Europese toezichthouders op financiële en niet-financiële verslaggeving (in Nederland de Autoriteit Financiële Markten; AFM) gaan in 2024 vooral de duurzaamheidsverslaggeving van beursgenoteerde ondernemingen over boekjaar 2023 onder de loep nemen. Dit blijkt uit de op 25 oktober 2023 door ESMA gepubliceerde prioriteiten voor het toezicht op de verslaggeving over boekjaar 2023. Bij ESMA zijn alle nationale EU-toezichthouders op de verslaggeving van beursgenoteerde ondernemingen aangesloten. ESMA heeft in totaal vier duurzaamheidsgerelateerde prioriteiten geselecteerd:

1. Of klimaatgerelateerde zaken consistent worden behandeld in de jaarrekening enerzijds en in de duurzaamheidsinformatie van het jaarverslag anderzijds. De EU-toezichthouders zijn in dat kader vooral geïnteresseerd in de financiële impact van alle geplande investeringen en transitieplannen ter vermindering van de CO₂-uitstoot. Beursgenoteerde ondernemingen worden daarbij aangemoedigd om goed notie te nemen van het op dezelfde dag gepubliceerd ESMA-onderzoek over de behandeling van klimaatgerelateerde zaken in de jaarrekening.
2. Rapportage over de verplichtingen uit hoofde van artikel 8 van de Taxonomieverordening (in hoeverre de ondernemingsactiviteiten als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt).
3. Transparanter rapporteren over de klimaatgerelateerde doelstellingen, acties en voortgang.
4. Betere rapportage over de indirecte CO₂-uitstoot, de zogenoemde 'scope 3'. De toezichthouders zullen er overigens ook op letten dat de beursgenoteerde ondernemingen inzichtelijk rapporteren over de impact van de veranderde macro-economische omstandigheden en dan in het bijzonder de hogere rente op de resultaten en het verdienmodel.

Wij juichen dit toe aangezien het aandeelhouders kan helpen bij het beoordelen van de voortgang van ondernemingen op het gebied van klimaat en de energietransitie. Deze informatie kan gebruikt worden bij het stemmen op de vergaderingen van de ondernemingen.



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.