

MVB-SPECIAL

Duurzame impact in de praktijk

Highlights

- In deze MVB-special praten we u bij over belangrijke MVB-ontwikkelingen in het tweede half jaar van 2022. Ons volledige verslag vindt u op [onze website](#).
- Achmea IM pakt gedeelde koppositie op internationale ranglijst van ShareAction voor meest duurzaam stemgedrag op aandeelhoudersresoluties.
- In het tweede halfjaar stemde Achmea IM op 1.105 vergaderingen op in totaal 8.148 agendapunten. Deze vergaderingen vonden voornamelijk plaats in Australië en Nieuw- Zeeland.
- Het nieuwe Achmea IM Climate Infrastructure Fund heeft twee investeringen gedaan in Europese onshore windparken. Na de lancering van het fonds eind 2022 zijn de eerste investeringen hiermee ook een feit.

AUTEURS



Daphne van den Hazel
Adviseur MVB



Andrea van den Heuvel
Corporate Governance
Specialist

Duurzame impact maken door stemrecht uit te oefenen

“Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen is een belangrijke pijler van ons MVB-instrumentarium en we zijn er dan ook enorm trots op dat Achmea IM de gedeelde nummer 1 positie inneemt op de ranglijst van ShareAction. “Toch is het geen doel op zich. We zien het als een toetsing van ons stembeleid en een mooi resultaat van wat wij het afgelopen jaar hebben gedaan,” aldus Andrea van den Heuvel, Corporate Governance Specialist bij Achmea IM.

Daphne van den Hazel, Adviseur MVB bij Achmea IM, vult haar collega aan: “Wij zien het daadwerkelijke stemgedrag van een belegger als dé test die laat zien hoe serieus een belegger verantwoord beleggen neemt. Je verbindt immers consequenties aan de verwachtingen die je hebt van de ondernemingen waar je in belegt.”

Andrea en Daphne houden zich binnen het MVB-team op verschillende manieren bezig met stemmen. Zo begeleidt Daphne pensioenfondsen bij het vormgeven, onderhouden en verbeteren van hun MVB-beleid. Stemmen is hier een onderdeel van. Andrea is Corporate Governance specialist en voert daarnaast dialogen met diverse ondernemingen over verschillende onderwerpen. Samen stemmen zij namens Achmea IM en onze klanten op vergaderingen van beursgenoteerde ondernemingen met als doel duurzame langetermijnwaardcreatie te stimuleren, effectief toezicht te houden en om sterk leiderschap te bevorderen. Andrea legt uit: “De afzonderlijke aandeelhoudersvoorstellen worden getoetst op inhoud, wenselijkheid, werkbaarheid en effect. Als een voorstel deze toets doorstaat, steunen wij het voorstel.”

[Lees verder op de volgende pagina →](#)



Positief bijdragen aan sociale-, milieu- en governance-issues

Volgens het Britse ShareAction levert Achmea IM met dit stemgedrag een positieve bijdrage aan sociale-, milieu- en governance-issues. ShareAction voert jaarlijks een wereldwijd benchmark onderzoek uit naar het stemgedrag van asset managers op ESG-gerelateerde aandeelhoudersresoluties die volgens hen gesteund zouden moeten worden. De onderzoeksgroep betrof 68 van de grootste asset managers wereldwijd en hun stemgedrag op 252 aandeelhoudersresoluties in 2022. Achmea IM is op de gedeelde nummer 1 positie geëindigd als de vermogensbeheerder die de meeste duurzame aandeelhoudersresoluties steunt.

Waar Achmea IM in 100% van de gevallen vóór de door ShareAction als duurzaam gekwalificeerde resoluties heeft gestemd, blijkt dat de grootste vermogensbeheerders wereldwijd vooruitgang blokkeren op sociale-, milieu- en governance-issues, terwijl de sector wereldwijd als geheel een wisselend beeld toont.

Proxy voting

Op de vraag of Andrea dan zelf bij iedere aandeelhoudersvergadering aanwezig is, licht zij toe dat als het nodig is in Nederland, Achmea IM inderdaad zelf aanwezig is bij aandeelhoudersvergaderingen. Doorgaans wordt er gebruik gemaakt van proxy voting, ofwel stemmen op afstand. “Veel van onze aandelenfondsen hebben een internationale portefeuille. Het is onmogelijk én ook niet duurzaam om overal aanwezig te zijn.” Naast stemmen kunnen aandeelhouders voorstellen agenderen op aandeelhoudersvergaderingen en ook daar buigt Achmea IM zich over.

‘Veel van onze aandelenfondsen hebben een internationale portefeuille. Het is onmogelijk én ook niet duurzaam om overal aanwezig te zijn.’

- Andrea van den Heuvel - Corporate Governance Specialist

Impact in de praktijk

Het mogelijke effect hiervan licht Daphne toe aan de hand van het voorbeeld van de Amerikaanse farmaceut Gilead: “Bij Gilead heeft een groep aandeelhouders, onder wie Achmea IM, een aandeelhoudersresolutie ingediend omtrent hun lobbyactiviteiten. In deze resolutie riepen we de onderneming op om meer transparantie te geven over haar lobbyactiviteiten en te zorgen dat deze activiteiten niet in strijd handelen met haar ESG-doelstellingen. Deze resolutie ontving op de aandeelhoudersvergadering 49,9% van de stemmen. De mate van steun is zodanig hoog dat Gilead hier actie op moet ondernemen. In het gesprek na de aandeelhoudersvergadering gaf Gilead aan stappen te gaan zetten op dit thema, waaronder het doorlichten van haar huidige lobbyactiviteiten, lidmaatschappen aan sectororganisaties en transparantie hierover te vergroten.”

Kortom, stemmen is een MVB-instrument waar ook daadwerkelijk impact mee kan worden gemaakt. Zeker wanneer dit in samenwerking met andere (grote) beleggers wordt gedaan. In de afgelopen jaren is dan ook een toename te zien van het aantal aandeelhoudersvoorstellen op zowel de E, S als G. Dit geldt met name voor de Verenigde Staten. De stijging op dit continent heeft meerdere oorzaken. Er zijn enerzijds meer voorstellen ingediend en anderzijds heeft de Securities and Exchange Commission (SEC) meer verzoeken van ondernemingen om geen actie te ondernemen op ingediende aandeelhoudersvoorstellen afgewezen. De meeste aandeelhoudersvoorstellen werden ingediend bij banken, olie- en gasondernemingen en retailondernemingen. Naast de toename van het aantal aandeelhoudersvoorstellen steeg over het algemeen ook de steun voor deze voorstellen.



Meer weten

Meer weten over onze visie op active ownership? [Bekijk de video.](#)

Meer informatie over het stemgedrag van Achmea IM in het tweede halfjaar van 2022 treft u op pagina 5 van deze special.

Voting Matters

De belangrijkste uitkomsten van het zogenoemde 'Voting Matters' rapport van ShareAction 2022:

1. In 2022 stemden de grootste asset managers minder vaak voor sociale en klimaatresoluties dan in 2021. Europese vermogensbeheerders tonen daarbij meer vooruitgang dan stagnerende US en UK asset managers.
2. Er is relatief weinig bereidheid om echte actiegerichte resoluties te steunen; de nadruk ligt vooral op (beleids) disclosures (transparantie). Ook is er weinig bereidheid om klimaatdoelstellingen en gerichte acties onderdeel te maken van het beloningsbeleid van de top van de onderneming.
3. Het stemgedrag is vaak niet in lijn met het ondertekende Net Zero Asset Managers Initiative en Climate Action 100+ resoluties. Hetzelfde geldt voor inconsistenties met internationale standaarden op het gebied van mensen- en arbeidsrechten.
4. Ook passieve managers kunnen actief hun aandeelhoudersrechten inzetten om veranderingen tot stand te brengen, en hoeven hun stemgedrag niet te beperken tot passief meestemmen met wat het bestuur voorstelt.
5. Er zijn geografische verschillen in hoe vermogensbeheerders stemmen op aandeelhoudersresoluties in de gezondheidssector die vragen om openbaarmaking van politieke bestedingen en in hoeverre deze overeenkomen met publiekelijk verkondigde waarden. Europese vermogensbeheerders stemmen vaker voor deze resoluties dan Noord-Amerikaanse vermogensbeheerders.

Meer informatie over ShareAction en/of het hele rapport Voting Matters 2022 vindt u [hier](#).



'How asset managers vote on company resolutions each year therefore determines the future of our planet.'

- ShareAction Voting Matters 2022

Stemactiviteiten Achmea IM – H2 2022

De tweede helft van het jaar is relatief rustig omdat de meeste Europese en Amerikaanse aandeelhoudersvergaderingen in de eerste helft van het jaar plaatsvinden. De piek van het aandeelhoudersvergaderingenseizoen in Australië en Nieuw-Zeeland ligt wel in de tweede helft van het jaar. In het derde en vierde kwartaal vinden daarnaast meestal bijzondere aandeelhoudersvergaderingen plaats voor tussentijdse benoemingen van bestuurders, voor de goedkeuring van beloningsbeleid en over aandelenuitgifte.

Achtergrond bij de stemactiviteiten

Aantallen

We stemden in het afgelopen halfjaar in totaal op 1.105 vergaderingen op totaal 8.148 agendapunten.

Steun klimaattransitieplannen daalt

In Australië was zichtbaar dat de steun voor klimaattransitieplannen van ondernemingen daalt. De ondernemingen ontvingen nog wel voor het merendeel VOOR-stemmen maar het aantal TEGEN-stemmen is toegenomen. Ook is er een stijging zichtbaar van klimaatgerelateerde aandeelhoudersresoluties in Australië.

Hoe wordt er gestemd?

Op de website van Achmea IM kunt u via het [Vote Disclosure Systeem](#) vinden hoe we gestemd hebben per aandeelhoudersvergadering. Wij maken bij het uitoefenen van stemrechten gebruik van het stemplatform en analyses van Institutional Shareholder Services (ISS). Het Achmea IM stembeleid is op de website te vinden en wordt doorlopend geactualiseerd op basis van wereldwijde trends op het gebied van corporate governance, ons stemgedrag bij controversiële agendapunten en overige actualiteiten.

Kritische blik

Er wordt niet altijd met het management van de onderneming meegestemd. Het % 'tegen' stemmen is het hoogst bij beloningen. Het betrof met name beloningsstructuren die als excessief, onvoldoende toegelicht en niet transparant genoeg beoordeeld worden, of waar een link met de prestaties van de onderneming ontbreekt. Dit kwam zowel terug in beloningsbeleid als beloningsverslagen.

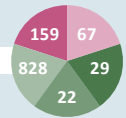
Aandeelhoudersvoorstellen

In het afgelopen halfjaar hebben we 488 aandeelhoudersresoluties beoordeeld en onze stem uitgebracht. We toetsen de afzonderlijke aandeelhoudersvoorstellen op inhoud, wenselijkheid, werkbaarheid en effect. Dat betekent dat we niet in alle gevallen voor een resolutie zullen stemmen, ook al past deze binnen onze speerpunthema's.

Door Achmea IM uitgebrachte stemmen per land

1.105

Totaal aantal stemmen



- Achmea IM Global Enhanced Equity Fund
- Achmea IM Global Equity Fund
- Achmea IM Global Defensive Equity Fund
- Achmea IM Global Multifactor Equity Fund
- Achmea IM Emerging Markets Equity Fund

Climate Infrastructure Fund realiseert eerste investeringen

Het Achmea IM Climate Infrastructure Fund heeft twee investeringen gedaan in Europese onshore windparken. Na de lancering van het fonds eind 2022 zijn de eerste investeringen hiermee ook een feit. Het gaat om een operationeel windpark in Noorwegen en nog te bouwen windpark in Litouwen.

Met de investering is een bedrag van 140 miljoen euro gemoeid, die 50/50 is verdeeld over het Noorse en Litouwse windpark. Het windpark in Noorwegen is met 72 turbines en een capaciteit van 400 megawatt één van de grootste windparken op land in Europa. Ter illustratie, in Nederland ligt het gemiddeld stroomverbruik van een huishouden per jaar rond de 2,7 megawatt.

Het nieuw te bouwen windpark in Litouwen heeft een beoogde capaciteit van ruim 74 megawatt. De constructie is gestart en de verwachting is dat het park op 100 km. van de Baltische Zee in de eerste helft van 2024 operationeel is. Het park bestaat uit 14 windmolens. Het Achmea IM Climate Infrastructure Fund neemt een belang van ruim 35% in het park.



Foto Aquila Capital

Naast de positieve impact op de versnelling van de energietransitie in Europa, betreffen het beleggingen met een stabiele kasstroom en aantrekkelijk risico-/rendementsprofiel door de langlopende energie-afname-contracten. Beide parken hebben een levensduur van minimaal 30 jaar.

Over het Achmea IM Climate Infrastructure Fund

Door te investeren in een goed gediversifieerde portefeuille van beleggingen in wind- en zonne-energie en waterkrachtprojecten heeft het Achmea IM Climate Infrastructure Fund als doel een bijdrage te leveren aan de versnelling van de energietransitie in Europa. Het fonds biedt Nederlandse institutionele beleggers maatschappelijke impact, een aantrekkelijk doelrendement en diversificatie in de beleggingsportefeuille. Het fonds heeft bovendien een voor Nederlandse institutionele beleggers aantrekkelijke fixed fee zonder gebruikelijke prestatievergoeding.

Het fonds heeft een SFDR 9-kwalificatie, is closed-end met een looptijd van 10 tot 12 jaar en beoogt specifiek voor

10 tot 20% in duurzame energieprojecten in Nederland te beleggen. Dat de kosten worden geheven over de intrinsieke waarde van het fonds in plaats van over het toegezegde en geïnvesteerde kapitaal, is uniek in de markt. Voor de uitvoering van het portefeuillemanagement werkt Achmea IM samen met Aquila Capital dat gespecialiseerd en ervaren is in het investeren in en beheren van schone energie- en duurzame infrastructuurprojecten.

Het Achmea IM Climate Infrastructure Fund is open voor nieuwe toetreders. [Meer informatie](#) vindt u op de fondspagina.

Kerncijfers MVB-halfjaarverslag Achmea IM Beleggingsfondsen



KLIMAATNIEUWS

Klimaatcommitment

Als ondertekenaar van het Klimaatcommitment van de Nederlandse financiële sector committeert Achmea IM zich aan het leveren van een bijdrage aan het behalen van de doelstellingen uit het Klimaatakkoord van Parijs. **Concreet betekent dit het terugdringen van de wereldwijde CO₂-uitstoot tot netto 0% in 2050 (klimaatneutraliteit).**

Als onderdeel van het Klimaatcommitment heeft Achmea IM in december 2022 het **Klimaatactieplan** gepubliceerd.



Ambiethema's

Achmea IM heeft vier ambitie thema's benoemd: **Klimaat, Biodiversiteit, Gezondheid en Water.**

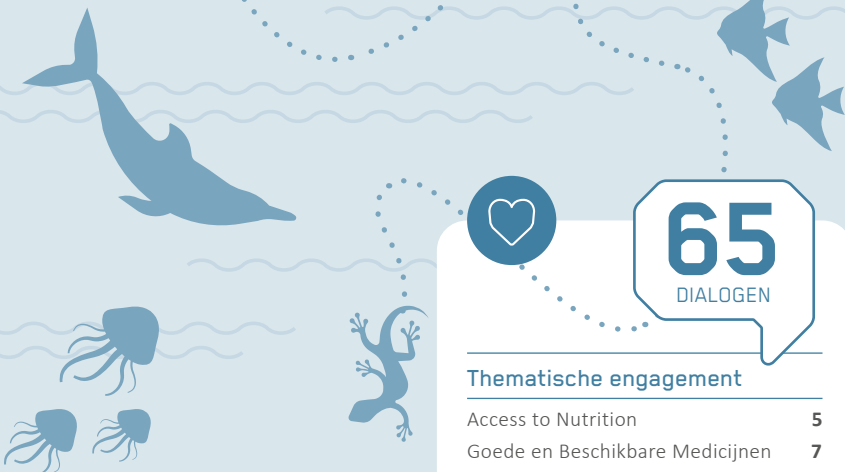


#1
positie op ranglijst
ShareAction



Stemcijfers (periode H2 2022)

1.105 aandeelhoudersvergaderingen
8.148 agendapunten



65
DIALOGEN

Thematische engagement

Access to Nutrition	5
Goede en Beschikbare Medicijnen	7
Human Capital	5
Biodiversiteit in de landbouwketen	7
Klimaatadaptatie en water	6
Arbeidsomstandigheden in de voedingsmiddelenketen	5
Reductie CO ₂ uitstoot	8
Klimaat en Transport (2)	6
Afbouw plastic in verpakking van consumentengoederen	8
Mensenrechten & Governance	8



976 ISSUERS EN
LANDEN WAARIN
WIJ NIET INVESTEREN

Uitsluitingen

- 94 Controversiële wapens
- 385 Staatsbedrijven
- 353 Steenkool, teerzanden, schalieolie- en gas en Arctisch olie- en gas
- 54 Normschenders
- 11 Goed bestuur
- 23 Tabaksproducenten
- 56 Landen



138 DIALOGEN MET 83
ONDERNEMINGEN

Normatieve engagement

Mensenrechten	32
Milieu	33
Arbeidsnormen	39
Corruptie	34

Nieuwe thema's:

- Afbouw plastic in verpakking van consumentengoederen
- Mensenrechten en governance
- Klimaat en Transport



Afgesloten thema's:

- Goede en beschikbare medicijnen
- Human capital



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 podcasts](#)

Ook te beluisteren op uw favoriete podcast-app, zoekwoord: Achmea Investment Management.



[Achmea IM op youtube](#)

Hier vindt u heldere video's met informatie over de implicaties van het pensioenakkoord, maatschappelijk verantwoord beleggen, risicomanagement en het selecteren van de best-passende externe managers.



[Achmea IM op LinkedIn](#)

Volg ons LinkedIn-kanaal voor updates.



www.achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel

E-mail: achmeaim@achmea.nl

Contact:

Neem contact op met uw contactpersoon bij Achmea Investment Management.
Of met Jeroen van Rumund, Business Development Director,
Jeroen.van.Rumund@Achmea.nl, +31 6 224 559 26.

Disclaimer

Dit is reclame. Raadpleeg het prospectus van het Achmea IM Climate Infrastructure Fund voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Het doelrendement in deze publicatie is een streefrendement. De weergegeven scenario's zijn een schatting van het toekomstige rendement op basis van algemene gegevens uit het verleden en algemene marktinschattingen en geven geen exacte indicatie. Uw rendement hangt af van hoe de markt presteert over de looptijd van dit fonds. 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"). Achmea IM en het Achmea IM Climate Action Fund C.V. zijn ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten, zoals bedoeld in artikel 1:107 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. Informatie over de beleggingsinstellingen van Achmea IM kan een publicitaire mededeling bevatten. Raadpleeg het prospectus van de beleggingsinstellingen op www.achmeainvestmentmanagement.nl voordat u een beleggingsbeslissing neemt. 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") onder nummer 15001209 als beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65a Wft en is onder deze vergunning ook bevoegd tot het verlenen van de beleggingsdiensten als opgenomen in het door de AFM gehouden register.