



ASR Vermogensbeheer N.V.

Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Augustus 2023

Inhoud

1	Context AVB Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid	3
1.1	Algemeen	3
1.2	Dienstverlening AVB	3
1.3	Doelstelling	3
1.4	Scope	3
1.5	Wettelijk kader en AVB beleidskader	3
1.6	Verantwoordelijkheid AVB	4
1.7	Monitoring op naleving beleid	4
1.8	Update beleid	4
2	Beleggingsfilosofie en strategie	5
3	Duurzaamheid, ESG Beleid en monitoring	6
4	Active Ownership	7
5	Stembeleid	8
6	Mitigeren potentiële belangenconflicten	9

1 Context AVB Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

1.1 Algemeen

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna AVB) licht in het onderhavige document toe hoe zij in haar rol als (collectief en individueel) vermogensbeheerder namens beleggers invulling geeft aan verantwoord beleggen en het zijn van een betrokken aandeelhouder in aan EU-beurs genoteerde ondernemingen. Hiermee sluit AVB aan bij de eisen van de herziene aandeelhoudersrichtlijn (2017/828 EU).

1.2 Dienstverlening AVB

AVB is een 100% dochteronderneming van ASR Nederland N.V. en heeft ten doel het beheren van beleggingsinstellingen en het verlenen van beleggingsdiensten voor groepsmaatschappijen en derden.

De dienstverlening van AVB bestaat uit:

- Collectief vermogensbeheer (het aanbieden van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen);
- Individueel vermogensbeheer (vermogensbeheer op basis van een mandaat) en het ontvangen en doorgeven van orders.

1.3 Doelstelling

AVB wil als vertegenwoordiger van haar klanten verantwoord beleggen (H3) en een betrokken aandeelhouder zijn.

Als betrokken en actieve aandeelhouder beheert AVB aandelen in (beursgenoteerde)ondernemingen, waarin voor rekening en risico van haar klanten is belegd, en oefent zij de daaraan verbonden rechten, zoals het stemrecht, uit, zie ook het AVB stembeleid.

Het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid gaat in op de wijze waarop AVB (a) toeziet op de relevante aangelegenheden van de vennootschappen waarin is belegd, (b) een dialoog voert met deze vennootschappen, (c) haar stemrechten uitoefent, (d) met andere aandeelhouders samenwerkt en (e) communiceert met relevante belanghebbenden van deze vennootschappen, zoals de ondernemingsraad alsmede op aanwezige belangenconflicten.

Het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid van AVB geeft inzicht in de wijze waarop AVB - al dan niet in samenwerking met andere marktpartijen - een dialoog voert met de beursgenoteerde ondernemingen in de EU waarin is belegd (zie H3) , het stemrecht uitoefent (H4) en belangenconflicten beheerst (H5).

1.4 Scope

Het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid van AVB is van toepassing op de via individueel vermogensbeheer beheerde interne portefeuilles voor de groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. en externe klanten en op de via collectief beheer beheerde beleggingsfondsen in aandelen genoteerd aan een EU-beurs.

1.5 Wettelijk kader en AVB beleidskader

Het AVB Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid is gebaseerd op de:

- Wft (Wet op het financieel toezicht); en
- SRD II (Shareholders Right Directive); herziene aandeelhoudersrichtlijn (2017/828 EU).

Andere AVB beleidskaders die betrekking hebben op c.q. raakvlakken hebben met het onderhavige beleid, en gepubliceerd zijn op de website van AVB zijn:

- Het beleid belangenverstremgeling van AVB
- Het Socially Responsible Investment-beleid (SRI-beleid) van AVB
- Het stembeleid van AVB

1.6 Verantwoordelijkheid AVB

AVB is verantwoordelijk voor:

- Het opstellen, onderhouden en publiceren van een aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid in haar rol als individueel vermogensbeheerder en in haar rol als collectief vermogensbeheerder, voor zover zij namens beleggers belegt in aan een EU beurs genoteerde aandelen;
- Het vaststellen van het reglement van het Voting Policy Committee (VPC) en toezien op het functioneren van het VPC. Het VPC heeft tot doel om op een zorgvuldige en adequate manier het stemrecht te gebruiken en haar invloed te doen gelden dat verbonden is aan het bezit van (preferente) aandelen ten behoeve van haar klanten;
- Het namens haar klanten en als betrokken aandeelhouder uitoefenen van haar stemrecht;
- Het zorgdragen dat éénmaal per jaar op haar website de wijze waarop zij haar betrokkenheidsbeleid heeft uitgevoerd via het stemverslag openbaar wordt gemaakt. Hierbij wordt met name inzicht gegeven in de wijze waarop AVB haar stemrechten heeft uitgeoefend en of gebruik is gemaakt van stemadviseurs. Ook wordt een toelichting op de belangrijkste stemmingen gegeven;
- Het verstrekken van inzicht op haar website hoe AVB namens de aandeelhouders heeft gestemd op algemene vergaderingen. Dit vindt automatisch plaats door middel van een Proxy Voting Dashboard die op de website van AVB te vinden is. vds.issgovernance.com

1.7 Monitoring op naleving beleid

De directie van AVB heeft de eindverantwoordelijkheid voor het opstellen en onderhouden van het AVB Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid. De verantwoordelijkheid binnen de directie AVB voor de naleving van het beleid, zoals vastgelegd in procedures en maatregelen, is belegd bij de Chief Investment Officer (CIO).

1.8 Update beleid

AVB gaat periodiek , maar minimaal eens per drie jaar na of haar aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid een adequate uitvoering geeft aan wet- en regelgeving en/of wijzigingen in wet- en regelgeving impact hebben op het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid. Hiermee wordt enerzijds bedoeld op de wettelijke vereisten zoals genoemd onder paragraaf 1.5 en anderzijds op de additionele maatregelen die worden voorgeschreven vanuit a.s.r en/of vanuit andere stakeholders. De herziening wordt uitgevoerd door de Regulatory jurist in samenwerking met de Governance & risk officer en ter toetsing voorgelegd aan Compliance. Vervolgens wordt het beleid voorgelegd aan de Regulatory Board en na een positief advies ter goedkeuring voorgelegd aan de directie AVB.

2 Beleggingsfilosofie en strategie

AVB gelooft in betrokken aandeelhouderschap. AVB wil een lange termijn betrokken aandeelhouder zijn, waarbij recht wordt gedaan aan de belangen van alle stakeholders. AVB investeert met een accent op kwalitatief hoogwaardige ondernemingen met een dito duurzaamheidsprofiel, waarbij AVB oog heeft voor milieu, sociale en governance kwesties. Uiteindelijk resulteert dit in een beleggingsportefeuille met een concrete positieve impact op milieu en maatschappij en streeft AVB naar een bovengemiddeld rendement tegen een beperkt risico.

De strategie is een logische evolutie van de beleggingsfilosofie van AVB, waar duurzaamheid en rentmeesterschap belangrijke kernwaarden vormen. Een gedisciplineerd, stijlvast en solide proces vormt de basis van de strategie om op lange termijn goede resultaten te behalen. De overtuiging dat duurzaamheid, kwaliteit en spreiding waarde toevoegen, vormen daarin het vertrekpunt.

AVB is overtuigd dat duurzaamheid zowel het risico van de portefeuille kan reduceren als het rendement kan verhogen. AVB geeft daarom de voorkeur aan ondernemingen die excelleren op het gebied van duurzaamheid en hun ESG-beleid hanteren als strategisch voordeel voor waardecreatie. Veelal zijn de ondernemingen waarin AVB belegt afhankelijk van grensoverschrijdende handel, arbeidskrachten over de hele wereld en complexe toeleveringsketens. Hierdoor worden zij steeds meer geconfronteerd met milieuproblemen of sociale uitdagingen zoals productveiligheid, relaties met lokaal personeel, buitenlandse toezichhouders en de gemeenschappen waarin ze actief zijn. ESG is derhalve een belangrijke onderdeel van de analyse van de concurrentiepositie en de beoordeling van specifieke risico's en kansen voor de onderneming.

AVB is van mening dat ondernemingen met een hoge winstgevendheid beschermd door kwalitatief hoogwaardige businessmodellen op lange termijn een betere belegging vormen.

Meerdere factoren zijn daarin belangrijk, waaronder: een uitstekend ESG profiel, een aantrekkelijke industrie-structuur, duurzame concurrentievoordelen en een sterk management.

AVB gelooft in een evenwichtige verdeling van de aandelenportefeuille over sectoren, factoren, stijlen en landen. Een goed gediversifieerde portefeuille zorgt voor minder grote relatieve schokken. Spreiding voegt waarde toe door risicoreductie.

3 Duurzaamheid, ESG Beleid en monitoring

AVB wil een vooraanstaande rol spelen op het gebied van op een duurzame manier beleggen in de financiële sector. Als institutionele belegger toont AVB haar maatschappelijke verantwoordelijkheid onder meer door toepassing van ethische- en duurzaamheidscriteria in haar beleggingsbeleid. Duurzaam beleggen is voor AVB geen doel, maar een middel. AVB is namelijk van mening dat dit op de lange termijn het beste is, voor al onze belanghebbenden.

AVB handelt in lijn met internationale wet- en regelgeving, de UN PSI, UN PRI en UN Global Compact principes, alsmede de gedragscode Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars.

Alle beleggingen die beheerd worden door AVB worden gescreend op controversiële activiteiten en sociale- en milieu-, en governance criteria, op basis van het SRI-beleid. Ondernemingen die niet hieraan voldoen worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties van bedrijven wordt naar een aantal indicatoren gekeken. AVB maakt hierbij gebruik van externe dataleveranciers. Deze dataleveranciers beoordelen en wegen de bedrijfsprestaties van een bedrijf op verschillende ESG thema's, zodat een totale ESG-score per bedrijf resulteert. Deze score geeft inzicht in de score van een bedrijf op de thema's 'Environmental', 'Governance' and 'Social'. Deze ESG-score wordt vervolgens gebruikt als input voor samenstelling van de fondsen van de Beheerder.

AVB investeert verder extra in ondernemingen die bijdragen aan een duurzame maatschappij. Dit zijn bijvoorbeeld ondernemingen die inzetten op de energietransitie en het tegengaan van de risico's van klimaatverandering. Op grond van haar uitsluitingenbeleid belegt AVB niet in wapens, tabak, de gokindustrie, steenkool en productie van onconventionele olie en gas (bij onconventioneel wordt een drempelwaarde van 5% van de opbrengsten gehanteerd). Daarnaast investeert AVB niet in bedrijven die een groot deel van hun omzet halen uit nucleaire energie en elektriciteitsproductie uit steenkool. Ook belegt AVB alleen in bedrijven die voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu, zowel in de onderneming zelf als in hun keten.

4 Active Ownership

AVB streeft naar een constructieve dialoog en betrokkenheid met de bedrijven waarin zij namens klanten belegt met als doel het verhogen van de aandeelhouderswaarde en maatschappelijk rendement op lange termijn. AVB voert periodieke gesprekken met het management en/of met de afdeling Investor Relations van deze bedrijven over de strategie, het duurzaamheidsbeleid, de (financiële) prestaties en kapitaalstructuur. Bovendien wordt gesproken met externe deskundigen over de sector en vergelijkbare ondernemingen. Als er sprake is van controversiële activiteiten en dialoog niet tot een positief resultaat leidt, dan worden bedrijven uitgesloten in de beleggingsportefeuille.

Het maatschappelijk verantwoord investeringsbeleid (SRI-beleid) van AVB is te vinden op de website van AVB: www.asrvermogensbeheer.nl.

De dialoog kent drie vormen:

1. Betrokkenheid met als doel het monitoren van de voortdurende duurzaamheid van een bedrijf, dit vindt regelmatig plaats en is onder andere afhankelijk van de omvang van de investering die beheerd worden door AVB.
2. Betrokkenheid met als doel het beïnvloeden van het gedrag van een bedrijf of sector waar ESG risico's of controverses zijn geïdentificeerd, zoals conflicten met de UN Global Compact (UNGC) standaarden met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieukwesties en ethisch gedrag; en
3. Publieke betrokkenheid samen met beleidsmakers, overheid, regelgevende instanties, sectororganisaties en/of andere belanghebbenden om duurzaamheid te implementeren en te verbeteren.

De dialoog in de eerste vorm wordt meestal door AVB alleen gevoerd. Bij de dialogen in de tweede en derde vorm wordt vaak ook samengewerkt met andere aandeelhouders of relevante belanghebbenden van deze vennootschappen.

Ook werkt AVB samen met andere partijen om meer invloed te kunnen uitoefenen, onder meer met Robeco en Hermes EOS.

5 Stembeleid

Het stemrecht van aandeelhouders is essentieel voor de goede werking van een corporate-governance systeem. Het stembeleid van AVB is ontwikkeld in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code en het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid van AVB. Dit stembeleid is van toepassing op alle door AVB collectief en individueel beheerde aandelen die beurs genoteerd zijn. Als aandeelhouder, zal AVB in het belang van haar klanten, haar invloed doen gelden door gebruik te maken van haar stemrecht. Steeds zal op zorgvuldige wijze worden onderzocht of AVB zelf of door middel van een volmacht van haar stemrecht gebruik zal maken. Hierbij zal zoveel mogelijk het belang van de uiteindelijk gerechtigden voorop worden gesteld. Indien het uitoefenen van het stemrecht niet (voldoende) in het belang van de uiteindelijk gerechtigden is, dit buitensporige kosten met zich meebrengt, of dit op andere gronden onwenselijk is, kan worden besloten het stemrecht niet uit te oefenen.

Bij het uitvoeren van haar stembeleid maakt AVB gebruik van de diensten van het stemadviesbureau ISS. Het stemadviesbureau zorgt ervoor dat het uitgebrachte advies in overeenstemming is met de lokale Corporate Governance Code. Onder andere bij de belangen groter dan 5% en bij onderwerpen op het gebied van ESG wordt, met gebruikmaking van de adviezen van het stemadviesbureau, steeds een eigen afweging gemaakt door AVB. Die eigen afweging wordt gerealiseerd, doordat AVB de agendapunten zelf toetst, zowel op de juridische als op de economische aspecten van het desbetreffende agendapunt. Dit betekent dat het mogelijk is dat er wordt gestemd in afwijking van de adviezen van het stemadviesbureau.

Nadere informatie over het stembeleid van AVB kunt u vinden op de website van AVB: www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid.

6 Mitigeren potentiële belangenconflicten

AVB realiseert zich dat er belangenconflicten kunnen ontstaan bij de uitvoering van haar rol als vermogensbeheerder dan wel als betrokken aandeelhouder namens haar opdrachtgevers in relatie tot andere belangen.

Het door AVB gehanteerde beleid belangenverstremgeling staat op de website van AVB. Dit beleid is opgesteld om zo goed mogelijk te kunnen voldoen aan de eisen die uit wet- en regelgeving en interne en ethische regels voortkomen. AVB zal zich hierbij inspannen dat belangenverstremgeling waar mogelijk wordt herkend en geïdentificeerd en dat de risico's zoveel mogelijk worden voorkomen en beheerst. Het gaat hierbij om herkenning en identificatie in de breedste zin van het woord en het maakt daarbij niet uit of belangenverstremgeling zich bijvoorbeeld voordoet op staf-, medewerkers- of klantniveau.

Om belangenconflicten te vermijden, brengt AVB geen stemmen uit met betrekking tot aandelen in ASR Nederland N.V.

α.s.r. vermogensbeheer

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
www.asr.nl

ASR Vermogensbeheer N.V., KVK 30227237 Utrecht

53832_0823