

ASR Vermogensbeheer N.V.

Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

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	4
1.6	Verantwoordelijkheid AVB	4
1.7	Toets op naleving	4
1.8	Update beleid	4
2	Beleggingsfilosofie en strategie	5
3	Duurzaamheid, ESG Beleid en monitoring	6
4	Dialogoog en samenwerking	7
5	Stembeleid	8
6	Mitigeren potentiële belangenconflicten	9



1. Context AVB Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

1.1 Algemeen

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 een EU-beurs genoteerde ondernemingen. Hiermee sluit AVB aan bij de eisen van de herziene aandeelhoudersrichtlijn (2017/828 EU).

1.2 Dienstverlening AVB

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna 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:

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

1.3 Doelstelling

AVB wil als vertegenwoordiger van haar opdrachtgevers verantwoord beleggen en een betrokken aandeelhouder zijn. Als betrokken en actieve aandeelhouder beheert AVB aandelen in (beurs) ondernemingen, waarin voor rekening en risico van haar klanten is belegd, en oefent zij de daaraan verbonden rechten, zoals het stemrecht uit. Het stemrecht strekt zich uit tot alle relevante aangelegenheden die worden voorgelegd ter stemming aan de aandeelhouders. Dit betreft onder meer strategie, financiële en niet financiële prestaties en risico's, duurzaamheid en ESG beleid, benoemingen, beloningsbeleid en onderwerpen betreffende de corporate governance.

Het aandeelhoudersbeleid van AVB geeft verder 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, het stemrecht uitoefent en belangenconflicten beheerst.

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.

- ASR Euro Aandelen Pool;
- ASR Euro Aandelen Basisfonds;
- ASR Euro Aandelen Fonds;
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds;
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Amerika Aandelen Basisfonds; en
- ASR Duurzaam Institutioneel Nederlands Aandelen Fonds.

AVB besteedt het portefeuillebeheer van het ASR Fonds Aandelenfonds, het ASR Fonds Europafonds en het ASR SRI Meerwaarde Aandelenfonds uit aan BNP Paribas Asset Management Belgium S.A. en volgt hierbij het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid van BNP Paribas Asset Management Belgium S.A. . Dit aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid kunt u vinden op de website van BNP Paribas Asset Management Belgium S.A.: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/4A9D6883-8110-46B2-9560-173E31568323> en <https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/shareholder-rights-directive-ii>.



1.5 Wettelijk kader en AVB beleidskader

Het AVB Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid is gebaseerd op de:

- Wft (Wet op het financieel toezicht); en
- SRD II (Shareholder Rights Directive).

Andere AVB beleidskaders die betrekking hebben op c.q. raakvlakken heeft met het onderhavige beleid, zijn:

- Het beleid belangenverstrengeling van AVB
- De beleggingsfilosofie en strategie 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 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 een aan EU beurs genoteerde aandelen. Dit betrokkenheidsbeleid dient in te gaan op de wijze waarop zij (a) toezien op de relevante aangelegenheden van de vennootschappen waarin is belegd, (b) een dialoog voeren met deze vennootschappen, (c) hun stemrechten uitoefenen, (d) met andere aandeelhouders samenwerken en (e) communiceren met relevante belanghebbenden van deze vennootschappen, zoals de ondernemingsraad alsmede op aanwezige belangenconflicten.
- Het eenmaal per jaar op haar website openbaar maken van de wijze waarop zij haar betrokkenheidsbeleid heeft uitgevoerd via het stemverslag. Hierbij dient met name inzicht te worden gegeven in de wijze waarop zij hun stemrechten hebben uitgeoefend en of gebruik is gemaakt van stemadviseurs. Ook dient een toelichting op de belangrijkste stemmingen te worden gegeven.
- Hiertoe heeft AVB het Voting Policy Committee (VPC) ingesteld. 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 cliënten.

1.7 Toets op naleving

Als vermeld dient AVB eenmaal per jaar op haar website openbaar te maken op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid. Hier zit een controle op de naleving in. Verder zal de afdeling Compliance periodiek de naleving van wet- en regelgeving controleren, waaronder de naleving van het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid.

1.8 Update beleid

AVB gaat jaarlijks na of haar aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid een adequate uitvoering geeft aan wet- en regelgeving. Ook evalueert AVB jaarlijks, of indien wijzingen in wet- en regelgeving impact hebben op het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid, in hoeverre het beleid dient te worden herzien.



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 in 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 toezichthouders 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.

Ondernemingen met een hoge winstgevendheid beschermd door kwalitatief hoogwaardige businessmodellen vormen, naar onze mening, op lange termijn een betere belegging. Meerdere factoren zijn daarin belangrijk, waaronder: een uitstekend ESG profiel, een aantrekkelijke industrie-structuur, duurzame concurrentievoordelen en een sterk management.

Spreiding voegt waarde toe door risicoreductie. 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.

U kunt meer lezen over de beleggingsfilosofie en strategie van AVB op de website van AVB: <https://www.asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen>.



3. Duurzaamheid, ESG Beleid en monitoring

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. De UN PRI heeft recent een ontwerp voor een stewardship code gepubliceerd "Active ownership 2.0: the evolution stewardship urgently needs". AVB volgt deze ontwikkelingen en heeft de ambitie om te voldoen aan deze code. Alle beleggingen die beheerd worden door AVB worden gescreend op sociale- en milieuaspecten en governance criteria, op basis van het SRI-beleid. Ondernemingen die niet hieraan voldoen worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

AVB investeert 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 en in de gokindustrie. Daarnaast investeert AVB niet in bedrijven die een groot deel van hun omzet halen uit nucleaire energie, steenkool, olie schalie en teerzanden. 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. Dialoog en samenwerking

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 deze 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.

Deze dialoog kent drie vormen:

1. Betrokkenheid met als doel het monitoren van de voortdurende duurzaamheid van een bedrijf, dit vindt regelmatig plaats en 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 issues zijn geïdentificeerd; 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. Deze samenwerking heeft tot doel conflicten met de UN Global Compact (UNGC) standaarden met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieukwesties en ethisch gedrag op te lossen.



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. Hierbij stemt AVB op de aandelen waarin zij via collectief beheer voor klanten belegt en op aandelen waarin zij voor groepsmaatschappijen via individueel beheer belegt. 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.



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 kunt u vinden 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.



ASR Nederland N.V.

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

www.asrnederland.nl