



ASR Vermogensbeheer N.V.

Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

April 2025

Klik op de titels om uw informatie snel te vinden. Wilt u gedetailleerd zoeken? Klik dan op 'Inhoud'.

Inhoud	>>
1 Context Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid	>>
2 Beleggingsfilosofie en strategie	>>
3 Beleid verantwoord beleggen	>>
4 Active Ownership	>>
5 Stembeleid	>>
6 Mitigeren potentiële belangenconflicten	>>

Inhoud

1	Context Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid	4
1.1	Algemeen	4
1.2	Dienstverlening a.s.r. vermogensbeheer	4
1.3	Doelstelling	4
1.4	Scope	4
1.5	Wettelijk kader en a.s.r. vermogensbeheer beleidskader	4
1.6	Verantwoordelijkheid a.s.r. vermogensbeheer	5
1.7	Monitoring op naleving beleid	5
1.8	Update beleid	5
2	Beleggingsfilosofie en strategie	6
3	Beleid verantwoord beleggen	7
4	Active Ownership	8
5	Stembeleid	9
6	Mitigeren potentiële belangenconflicten	10

1 Context Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

1.1 Algemeen

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna a.s.r. vermogensbeheer) 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 a.s.r. vermogensbeheer aan bij de eisen van de herziene aandeelhoudersrichtlijn (2017/828 EU).

1.2 Dienstverlening α.s.r. vermogensbeheer

a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer 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

a.s.r. vermogensbeheer wil als vertegenwoordiger van haar klanten verantwoord beleggen (H3) en een betrokken aandeelhouder zijn.

Als betrokken en actieve aandeelhouder beheert a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer stembeleid.

Het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid gaat in op de wijze waarop a.s.r. vermogensbeheer (a) toeziet op de relevante aan gelegenheden 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 a.s.r. vermogensbeheer geeft inzicht in de wijze waarop a.s.r. vermogensbeheer - al dan niet in samenwerking met andere marktpartijen - een dialoog voert met de beursgenoteerde ondernemingen in de EU waarin is belegd (zie H4), het stemrecht uitoefent (H5) en belangenconflicten beheerst (H6).

1.4 Scope

Het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer 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 α.s.r. vermogensbeheer beleidskader

Het a.s.r. vermogensbeheer Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid is gebaseerd op de:

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

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

- Het beleid belangenverstrengeling van a.s.r. vermogensbeheer
- Het Beleid verantwoord beleggen van a.s.r. vermogensbeheer
- Het stembeleid van a.s.r. vermogensbeheer

1.6 Verantwoordelijkheid α.s.r. vermogensbeheer

a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer namens de aandeelhouders heeft gestemd op algemene vergaderingen. Dit vindt automatisch plaats door middel van een Proxy Voting Dashboard die op de website van a.s.r. vermogensbeheer te vinden is. vds.issgovernance.com

1.7 Monitoring op naleving beleid

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

1.8 Update beleid

a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer.

2 Beleggingsfilosofie en strategie

a.s.r. vermogensbeheer gelooft in betrokken aandeelhouderschap. a.s.r. vermogensbeheer wil een lange termijn betrokken aandeelhouder zijn, waarbij recht wordt gedaan aan de belangen van alle stakeholders. a.s.r. vermogensbeheer investeert met een accent op kwalitatief hoogwaardige ondernemingen met een dito duurzaamheidsprofiel, waarbij a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer naar een bovengemiddeld rendement tegen een beperkt risico.

De strategie is een logische evolutie van de beleggingsfilosofie van a.s.r. vermogensbeheer, 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.

a.s.r. vermogensbeheer is overtuigd dat duurzaamheid zowel het risico van de portefeuille kan reduceren als het rendement kan verhogen. a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer 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.

a.s.r. vermogensbeheer 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.

a.s.r. vermogensbeheer 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 Beleid verantwoord beleggen

In lijn met ons moederbedrijf ASR Nederland N.V. wil a.s.r. vermogensbeheer deel uitmaken van de oplossing voor de milieu- en sociale vraagstukken waar onze samenleving mee te maken heeft. Onze ambitie wordt ondersteund door de overtuiging dat we een sleutelrol te spelen hebben bij het faciliteren van de transitie naar een betere, duurzamere wereld.

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

a.s.r. vermogensbeheer 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.

In Beleid verantwoord beleggen ([link](#)) wordt uitgelegd hoe a.s.r. vermogensbeheer met haar beleggingsbeslissingen een positieve bijdrage wil leveren aan de wereldwijde uitdagingen op het gebied van duurzaamheid. De aanpak is gericht op drie belangrijke beleidsdoelstellingen die de inzet om bij te dragen aan een betere wereld onderstrepen:

- Het verminderen van negatieve impact: a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar de negatieve impact van de investeringsbeslissingen op mensen en de planeet te minimaliseren. Dit wordt gedaan door duidelijke grenzen en minimumnormen vast te stellen waaraan alle investeringen moeten voldoen.
- Het stimuleren van verandering: a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een positieve drijfveer in de wereld te zijn, door haar invloed te gebruiken om positieve veranderingen te bewerkstelligen voor mensen en de planeet. Dit doet a.s.r. vermogensbeheer door namens haar klanten te investeren in bedrijven en landen die volgens a.s.r. vermogensbeheer het potentieel hebben om duurzamer te worden en toewijding aantonen om dit te doen. a.s.r. vermogensbeheer gaan ook in gesprek met bedrijven en beleidsmakers, waarbij a.s.r. vermogensbeheer de onderwerpen benadrukt wat moeten worden verbeterd, en a.s.r. vermogensbeheer kan hen voorzien van het kapitaal dat ze nodig hebben om de transitie te maken.
- Het creëren van een positieve impact: een deel van het door a.s.r. vermogensbeheer beheerd vermogen (AuM) is toegewezen aan impact investing. a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een positieve impact te creëren door te investeren in bedrijven en projecten die cruciaal zijn voor het bouwen van een duurzamere wereld. Dit omvat investeringen in hernieuwbare energie, duurzame landbouw, toegankelijke gezondheidszorg of sociale huisvesting. Met deze investeringen streeft a.s.r. vermogensbeheer ernaar positieve en meetbare milieu- en sociale effecten te genereren.

Deze doelstellingen dienen samen met vier focusthema's als richtlijn voor de beleggingsbeslissingen die a.s.r. vermogensbeheer neemt:

- Klimaatverandering en energietransitie: a.s.r. vermogensbeheer onderneemt actie om de ergste gevolgen van klimaatverandering te beperken en onze samenleving veerkrachtig te maken tegen de effecten ervan.
- Biodiversiteit en natuurlijke hulpbronnen: a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar de biodiversiteit van onze planeet te beschermen en waar mogelijk te herstellen en het duurzame gebruik van onze natuurlijke hulpbronnen te bevorderen.
- Gezondheid en welzijn: a.s.r. vermogensbeheer gelooft in het ondersteunen van bedrijven en projecten die de gezondheid en het welzijn van mensen verbeteren, omdat a.s.r. vermogensbeheer erkent dat deze van fundamenteel belang is voor de kwaliteit van leven.
- Mensenrechten: a.s.r. vermogensbeheer staat voor de bescherming en bevordering van mensenrechten, vanuit het besef dat deze de basis vormen van een rechtvaardige en eerlijke samenleving.

4 Active Ownership

a.s.r. vermogensbeheer gelooft dat actief eigenaarschap een van de belangrijkste manieren is om negatieve impact te verminderen en verandering te stimuleren. Deze overtuiging is diepgeworteld in ons streven naar verantwoord rentmeesterschap.

a.s.r. vermogensbeheer wendt haar invloed als aandeelhouder en investeerder aan om de bedrijven waarin zij namens haar klanten beleggen aan te moedigen om duurzaam te ondernemen. Dit doet a.s.r. vermogensbeheer door haar stemrecht uit te oefenen een dialoog (engagement) met hen aan te gaan en de zorgen en verwachtingen duidelijk te maken. Het doel van a.s.r. vermogensbeheer is om een constructieve partner te zijn die kan bijdragen aan het succes op de lange termijn en tegelijkertijd de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld kan stimuleren. a.s.r. vermogensbeheer voert op drie verschillende manieren engagement met bedrijven:

- Bilateraal (of rechtstreeks)
- Via samenwerking met andere gelijkgestemde beleggers (collaborative engagements)
- Via externe aanbieders van engagement-diensten

a.s.r. vermogensbeheer gaat niet alleen de dialoog aan met bedrijven, maar gelooft ook in de kracht van publieke engagement. a.s.r. vermogensbeheer neemt actief deel aan overleggen over overheidsbeleid en gebruikt haar kennis om regelgeving en normen op zodanige wijze vorm te geven dat deze duurzaam ondernemen bevorderen. a.s.r. vermogensbeheer werkt samen met brancheorganisaties en de bredere financiële sector om veranderingen van binnenuit te stimuleren, collectief commitment aan duurzaamheid te bevorderen en daarmee haar impact te vergroten en de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld te versnellen.

Voor meer informatie, zie [Beleid verantwoord beleggen](#).

5 Stembeleid

Het stemrecht van aandeelhouders is essentieel voor de goede werking van een corporate-governance systeem. Het stembeleid van a.s.r. vermogensbeheer is ontwikkeld in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code en het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid van a.s.r. vermogensbeheer. Dit stembeleid is van toepassing op alle door a.s.r. vermogensbeheer collectief en individueel beheerde aandelen die beurs genoteerd zijn. Als aandeelhouder, zal a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer 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 kan a.s.r. vermogensbeheer gebruik maken van de diensten van een stemadviesbureau.

Een stemadviesbureau zorgt ervoor dat het uitgebrachte advies in overeenstemming is met de lokale Corporate Governance Code. Onder andere bij de Nederlandse belangen en bij onderwerpen op het gebied van ESG wordt, met gebruikmaking van de adviezen van een stemadviesbureau, steeds een eigen afweging gemaakt door a.s.r. vermogensbeheer. Die eigen afweging wordt gerealiseerd, doordat a.s.r. vermogensbeheer de agendapunten zelf toetst, zowel op de juridische als op de economische aspecten van het desbetreffende agendapunt. Dit betekent dat het stembesluit van a.s.r. vermogensbeheer kan afwijken van de adviezen van een stemadviesbureau. 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.

Nadere informatie over het stembeleid van a.s.r. vermogensbeheer kunt u vinden op de website van a.s.r. vermogensbeheer: www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid.

6 Mitigeren potentiële belangenconflicten

a.s.r. vermogensbeheer 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 a.s.r. vermogensbeheer gehanteerde beleid belangenverstrengeling staat op de website van a.s.r. vermogensbeheer. 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. a.s.r. vermogensbeheer zal zich hierbij inspannen dat belangenverstrengeling 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 belangenverstrengeling zich bijvoorbeeld voordoet op staf-, medewerkers- of klantniveau.

Om belangenconflicten te vermijden, brengt a.s.r. vermogensbeheer geen stemmen uit met betrekking tot aandelen in ASR Nederland N.V.

