

# Stembeleid AAIS

*Uittreksel uit het interne beleid van AAIS inzake het engagement als aandeelhouder  
Onderdeel van de Due diligence-documentatie van AAIS in de zin van artikel 4 van de SFDR-verordening*

Februari 2021

Dit document geeft de voorwaarden weer waaronder ABN AMRO Investment Solutions de stemrechten uitoefent die verbonden zijn aan de effecten die de portefeuilles aanhouden.

Als beheerverenootschap behartigt ABN AMRO Investment Solutions de belangen van haar investeerders door actief deel te nemen aan de algemene vergaderingen van de bedrijven waarin de door haar beheerde icb's direct of bij volmacht belangen hebben. In overeenstemming met de bepalingen R533-16, L533-22 van het Franse Monetaire en Financiële Wetboek [Code Monétaire et Financier] is dit document bedoeld om het stembeleid van ABN AMRO Investment Solutions voor te stellen.

## I. Inleiding

Het stembeleid van ABN AMRO Investment Solutions is een rechtstreeks gevolg van het engagement van ABN AMRO Bank N.V. (hierna ABN AMRO) inzake verantwoord beleggen. ABN AMRO was in 2006 een van de stichtende ondertekenaars van de Principes voor verantwoord beleggen (PRI) van de Verenigde Naties<sup>1</sup>.

Sindsdien hebben wereldwijd meer dan 3000 beleggers, samen goed voor een belegd vermogen van meer dan 100 biljoen Amerikaanse dollar<sup>2</sup>, zich ertoe verbonden om te investeren in overeenstemming met de zes duurzaamheidsprincipes die door de PRI zijn bepaald. Hierdoor zijn de Principes voor verantwoord beleggen het toonaangevende duurzaamheidsinitiatief in de beleggingssector. Organisaties die de principes hebben ondertekend, integreren de ESG-factoren (milieu, maatschappij en bestuur) in hun beleggingsanalyses, beleid en besluitvormingsprocessen en ze eisen van de bedrijven waarin ze beleggen, transparantie over die factoren. Ze werken ook samen aan een effectieve implementatie, ze rapporteren over de behaalde vooruitgang en ze moedigen de invoering van de Principes in de financiële sector aan.

Als bedrijf dat de Principes voor verantwoord beleggen van de VN via onze moedermaatschappij ABN AMRO Bank N.V. heeft onderschreven, en in onze hoedanigheid van beleggingsmaatschappij die onder artikel 173 van de Franse Wet inzake energietransitie en groene groei valt, zijn ABN AMRO Investment Solutions en haar moedermaatschappij ertoe verplicht om te handelen in het beste langetermijnbelang van hun stakeholders. In overeenstemming met deze fiduciaire plicht verwerken we de ESG-gerelateerde problemen in de beleggingsanalyses en de besluitvormingsprocessen en streven we naar hoge ESG-prestatienormen in de fondsen die we in ons platform opnemen (en bijgevolg bij de bedrijven waarin deze fondsen beleggen)<sup>3</sup>.

<sup>1</sup> In 2009 trok ABN AMRO Bank zich tijdelijk terug uit de PRI van de VN en in 2012 trad het bedrijf opnieuw toe.

<sup>2</sup> <https://www.unpri.org/pri>

<sup>3</sup> Zie ook de fiduciaire plicht van beleggers overeenkomstig de PRI.

Merk op dat ABN AMRO Investment Solutions al heel lang actief betrokken is bij de Corporate Governance Commission, waarin het sinds 1998 zetelt en die jaarlijks een Corporate Governance Recommendation Code opstelt voor beleggingsmaatschappijen en emittenten.

## II. Uitoefening stemrechten: organisatie

### Het team dat de stemrechten beheert

De voorwaarden en de resoluties voor aandeelhoudersvergaderingen worden binnen ABN AMRO Investment Solutions onderzocht met de hulp van ISS Governance, een gespecialiseerd bedrijf dat aan het ESG-team van ABN AMRO Investment Solutions significante en diepgaande internationale governance-analyses verstrekt en dat ook instructies voor bewaarders verwerkt. ISS Governance werkt onafhankelijk van ons IT-/technisch platform.

### Uitoefening van stemrechten: reikwijdte

#### Geografische criteria

De beleggingsfondsen die onder het stembeleid vallen, zijn de beleggingsfondsen die wij beheren:

- Franse en in het buitenland gereguleerde beleggingsfondsen die toegankelijk zijn voor het grote publiek;
- Franse en in het buitenland gereguleerde institutionele fondsen.

Mandaten<sup>4</sup> en aandelenfondsen voor werknemers vallen niet onder dit beleid aangezien hun stemrechten uitgeoefend worden door hun vertegenwoordigers.

#### Drempels

Om een efficiënt stemgedrag te garanderen, heeft ABN AMRO Investment Solutions minimale participatiedrempels bepaald:

- Voor ICBE's uit het ESG-productengamma oefent ABN AMRO Investment Solutions de stemrechten uit wanneer de *cumulatieve positie per emittent* voldoet aan de minimumdrempel van € 2 miljoen (voor alle geografische gebieden samen).
- Voor traditionele ICBE's oefent ABN AMRO Investment Solutions de stemrechten uit als aan volgende twee voorwaarden is voldaan:
  - 1) de waardering van de *individuele posities per portefeuille* bedraagt meer dan € 2 miljoen.
  - 2) de samengevoegde posities per emittent van alle ICBE's samen voldoen aan de volgende minimumdrempels:
    - a. In Frankrijk worden de stemrechten uitgeoefend als de cumulatieve positie meer dan € 5 miljoen bedraagt.
    - b. In Europa exclusief Frankrijk worden de stemrechten uitgeoefend als de cumulatieve posities meer dan 7,5 miljoen euro bedragen.
    - c. In de Verenigde Staten en in de rest van de wereld worden de stemrechten uitgeoefend als de cumulatieve posities meer dan € 10 miljoen bedragen.

---

<sup>4</sup> Tenzij bij andere instructies van de klant

Dankzij deze dubbele drempel kunnen we ons focussen op onze belangrijkste posities (qua bedrag). Dit systeem werd ingevoerd om de emittenten nog sterker bewust te maken van het ESG-engagement van ABN AMRO voor de grootste posities in de beheerde portefeuilles.

Het hierboven beschreven algemene principe is niet rigide: stemmen op een gewone, gemengde of buitengewone aandeelhoudersvergadering is nog altijd mogelijk op verzoek van het ESG-team bij ABN AMRO Investment Solutions.

Om de fondsbeheerders de flexibiliteit te geven die nodig en wenselijk is om te kunnen optreden, neemt ABN AMRO Investment Solutions ook niet deel aan aandeelhoudersvergaderingen waarvoor aandelen geblokkeerd moeten worden.

### III. Principes voor het stembeleid per soort resolutie

Onze principes voor goedkeuring en afkeuring worden bepaald door de aanbevelingen uit de Internationals SRI Proxy Voting Guidelines (internationale richtlijnen voor stemming bij volmacht) van ISS Governance<sup>5</sup>. Dit op maat gemaakte stembeleid is gericht op waardecreatie en het steunt over het algemeen voorstellen rond sociale rechten, milieu-, arbeids- en mensenrechten. Met dit beleid willen we koploper zijn op het vlak van milieuthema's en sociale thema's, waaronder mensenrechten, wat een belangrijk onderdeel is van de duurzame strategie van ABN AMRO.

Naast specifieke resoluties over milieu en maatschappij gaat het stembeleid ook over andere thema's zoals:

- operationele thema's, overeenkomsten met verbonden partijen en andere externe engagementen;
- de organisatie van vergaderingen van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen en auditcomités;
- de eigendomsstructuur, de eenvoudige of meervoudige stemrechten, enz.;
- clausules die bedoeld zijn om vijandige biedingen, anti-overnameregelingen en alle andere regelingen die indruisen tegen de gelijke behandeling van de aandeelhouders, tegen te houden;
- vergoedingsregelingen en aandelenopties voor werknemers/bestuurders;
- en alle andere regelingen en onderwerpen die systematisch aan de goedkeuring van de aandeelhouders moeten worden voorgelegd.

### IV. Het voorkomen van belangenconflicten

ABN AMRO Investment Solutions oefent haar stemrechten uitsluitend uit in het belang van de houders van deelbewijzen of aandelen in de door haar beheerde beleggingsfondsen. Wij streven er dus naar om belangenconflicten te voorkomen en te beheren. Het stemgedrag weerspiegelt met name één enkele en gedeelde beslissing die op alle deelnemende beleggingsfondsen wordt toegepast.

ABN AMRO Investment Solutions heeft een procedure ingevoerd om mogelijke belangenconflicten te voorkomen, op te sporen en te beheren. Meer informatie over deze procedure is te vinden op onze website in het deel over het beheer van belangenconflicten.

### V. Uitoefening van stemrecht: praktische zaken

In overeenstemming met de beste praktijken en de regelgeving in deze sector werkt ABN AMRO Investment Solutions samen met het elektronische platform van ISS Governance om haar stemrechten uit te oefenen voor alle beleggingsfondsen, bewaarnemers en aandelen die zij beheert en die onder haar stembeleid vallen.<sup>6</sup>

---

<sup>5</sup> <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/SRI-International-Voting-Guidelines.pdf>

<sup>6</sup> Afgezien van uitzonderlijke gevallen