



Stembeleid

P&V Groep

01/01/2025

(Deze versie vervangt alle eerdere versies)

Inleiding	3
Doel.....	3
Toepassingsgebied	3
Doelstellingen.....	4
Onderwerpen die worden voorgelegd	5
Governancebeslissingen	5
Strategische en Operationele Beslissingen.....	6
Milieu- en Sociale Voorstellen.....	6
Governance	7
Opvolging	7
Interne beoordeling en Besluitvormingsproces.....	7
Stemgedrag.....	8
Belangenconflicten.....	8
Herziening en updates van het Beleid	8
Rapportering en transparantie.....	8
Betrokkenheidsbeleid	9

Inleiding

Doel

Het doel van dit Aandeelhoudersstembeleid is om een duidelijk kader te schetsen dat onze aanpak en principes beschrijft met betrekking tot het uitoefenen van stemrechten verbonden aan aandeleninvesteringen in het beleggingsportefeuille. Het beleid zorgt ervoor dat alle stembeslissingen worden genomen in het beste belang van de verzekerden, met de nadruk op het bevorderen van duurzame langetermijnwaardecreatie.

Dit beleid weerspiegelt onze inzet voor verantwoord ondernemingsbestuur, ethisch beleggen en het rekening houden met milieu-, sociale en governancefactoren (ESG). Door te stemmen op een manier die in lijn is met deze waarden, streven we ernaar de prestaties en verantwoordelijkheid van de bedrijven waarin we investeren te verbeteren, terwijl we transparantie en integriteit in ons besluitvormingsproces handhaven.

Dit Aandeelhoudersstembeleid maakt deel uit van ons duurzame beleggingsbeleid en sluit aan bij de waarden en doelstellingen die in dit beleid zijn vastgelegd, evenals bij ons Bedrijfsduurzaamheidsbeleid. Het vult andere aspecten van ons duurzame beleggingskader aan, zoals betrokkenheid, uitsluiting, ESG-integratie en impactbeleggen.

Toepassingsgebied

Dit Aandeelhoudersstembeleid is van toepassing op alle directe aandeleninvesteringen in beursgenoteerde bedrijven waar de P&V Groep stemgerechtigde aandelen bezit. Het omvat alle stemkwesties die aan aandeelhouders worden voorgelegd, zoals de verkiezing van bestuurders, corporate governance kwesties, de beloning van leidinggevend, fusies en overnames, en voorstellen met betrekking tot milieu-, sociale en governancefactoren (ESG).

Dit beleid is van toepassing op P&V Verzekeringen en de bijbehorende entiteiten vanaf 1 januari 2025 en vervangt alle eerdere versies.

Het beleid is van toepassing op onze investeringen in bedrijven die zijn opgenomen in de Europese Unie. Het regelt zowel het directe stemmen door het bedrijf als elk stemmen bij volmacht dat namens het bedrijf wordt uitgevoerd door externe adviseurs.

Er zijn 3 situaties waarin de P&V Groep kan stemmen:

1. Een van onze leidinggevend is benoemd tot bestuurder (om P&V te vertegenwoordigen) in de raad van bestuur van het geïnvesteerde bedrijf, in dat geval oefenen we het stemrecht uit.
2. We hebben geen vertegenwoordiger benoemd als lid van de raad van bestuur van het geïnvesteerde bedrijf, maar we bezitten een belang van meer dan 1% van het totale kapitaal, in welk geval we invloed kunnen uitoefenen op het bedrijf.
3. We kunnen gebruik maken van stemmen bij volmacht wanneer we geen lid hebben in de raad van bestuur en we geen belang van meer dan 1% bezitten, als we het nodig achten om onze mening te uiten over de onderwerpen die op de agenda van de algemene vergadering staan

Bij het communiceren van onze stemactiviteiten zullen we dit rapport beperken tot de stemacties die verband houden met de eerste twee situaties.

Voordat we investeren in fondsen beheerd door externe vermogensbeheerders, voeren we een grondige due diligence uit op de stembeleid en -praktijken van de beheerders. Deze beoordeling zal zich richten op de manier waarop de beheerder ESG-overwegingen integreert, zich afstemt op langetermijnwaardecreatie en of hun stemmen bij volmacht in lijn is met ons eigen Aandeelhoudersstembeleid.

Doelstellingen

De doelstellingen van dit Aandeelhoudersstembeleid zijn ontworpen om ons te begeleiden bij het verantwoord en effectief uitoefenen van onze aandeelhoudersrechten, waarbij we ervoor zorgen dat onze stemactiviteiten zowel de financiële rendementen als de ethische resultaten in onze gehele beleggingsportefeuille ondersteunen.

- Stemmen afstemmen op de belangen van onze belanghebbenden: Zorgen dat alle stembeslissingen worden genomen om de financiële langetermijnbelangen van de verzekerden te beschermen en te verbeteren, terwijl risico's worden verminderd en langetermijnvoordelen worden gemaximaliseerd.
- Bevorderen van goed ondernemingsbestuur: Ondersteunen van corporate governance praktijken die verantwoordelijkheid, transparantie en verantwoord beheer bevorderen in de portefeuillebedrijven.
- Integreren van milieu-, sociale en governancefactoren (ESG): ESG-overwegingen integreren in stembeslissingen om ethische en duurzame bedrijfspraktijken in de portefeuillebedrijven aan te moedigen, waarbij we zorgen voor afstemming met onze waarden en bredere maatschappelijke verantwoordelijkheden.
- Transparantie en verantwoordelijkheid handhaven: Zich inzetten voor duidelijke communicatie en rapportage over stemactiviteiten, waarbij verzekerden worden geïnformeerd over hoe onze stembeslissingen bijdragen aan de financiële en ethische langetermijndoelstellingen.
- Naleving van wettelijke fiduciaire verantwoordelijkheden: Voldoen aan Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 betreffende de bevordering van langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders (europa.eu).

Onderwerpen die worden voorgelegd

Deze sectie beschrijft de belangrijkste gebieden waarop we onze stemrechten kunnen uitoefenen. Deze kwesties omvatten governancebeslissingen, milieu- en sociale voorstellen, en strategische of operationele initiatieven die invloed kunnen hebben op de financiële en niet-financiële prestaties van de portefeuillebedrijven. Door op een doordachte en geïnformeerde manier over deze kwesties te stemmen, zorgen we ervoor dat de investeringen in lijn zijn met onze waarden, de belangen van de verzekeren en ons engagement voor duurzame bedrijfspraktijken.

Governancebeslissingen

We kunnen stemmen over kwesties met betrekking tot governance met als doel het bevorderen van goed, verantwoordelijk en transparant ondernemingsbestuur in de bedrijven waarin we aandelen bezitten. De belangrijkste governancebeslissingen omvatten:

- **Verkiezing van Bestuurders:** Ondersteuning van kandidaten die onafhankelijkheid, relevante expertise en inzet voor ethisch bestuur aantonen. Het bedrijf zal over het algemeen de verkiezing van onafhankelijke bestuurders steunen die in staat zijn om de directie effectief te controleren en die in lijn zijn met de belangen van de aandeelhouders. Het kan zich verzetten tegen bestuurders met belangenconflicten, een gebrek aan diversiteit of een slechte prestatie in hun toezichhoudende rol.
- **Samenstelling en Structuur van de Raad van Bestuur:** Stemmen over voorstellen met betrekking tot de grootte, samenstelling en structuur van de raad om ervoor te zorgen dat deze diverse perspectieven weerspiegelt en de nodige expertise behoudt om het bedrijf te leiden. Het bedrijf zal voorstellen die diversiteit binnen de raad bevorderen, inclusief gender-, raciale en vaardigheidsdiversiteit, voorrang geven.
- **Beloning van Leidinggevendenden:** Evaluatie en stemming over de beloningspakketten van leidinggevendenden om ervoor te zorgen dat deze redelijk zijn, gebaseerd op prestaties en in lijn met de langetermijnwaarde voor de aandeelhouders. Het bedrijf kan tegen buitensporige beloningsplannen stemmen die een gebrek aan transparantie vertonen of niet in lijn zijn met de prestaties van het bedrijf.
- **Scheiding van de Rollen van CEO en Voorzitter:** Ondersteuning van de scheiding van de rollen van CEO en Voorzitter om onafhankelijk toezicht te versterken en de corporate governance te verbeteren. Het bedrijf kan voorstellen steunen die een onafhankelijke voorzitter vereisen, zodat de directie effectief wordt gecontroleerd.
- **Auditors en Financiële Verslagen:** Stemmen over de benoeming of herbenoeming van auditors op basis van hun onafhankelijkheid, prestaties en de kwaliteit van de financiële verslagen van het bedrijf. We kunnen ook stemmen over voorstellen met betrekking tot de transparantie van financiële overzichten en rapportagepraktijken, en ons verzetten tegen voorstellen die de zichtbaarheid van aandeelhouders op de prestaties of risico's van het bedrijf verminderen.
- **Rechten en Bescherming van Aandeelhouders:** Stemmen ten gunste van voorstellen die de rechten van aandeelhouders versterken, zoals het geven van de mogelijkheid aan aandeelhouders om buitengewone vergaderingen bijeen te roepen, voorstellen in te dienen of het stemrecht over belangrijke kwesties te vergroten. We zullen ons over het algemeen verzetten tegen maatregelen die de invloed van aandeelhouders

Strategische en Operationele Beslissingen

- Fusies, Overnames of Ontbindingen: Evalueren van voorstellen met betrekking tot fusies, overnames of ontbindingen van bedrijven, met de nadruk op hun potentieel om duurzame groei te bevorderen, de concurrentiepositie te verbeteren en in lijn te zijn met ESG-prioriteiten.
- Goedkeuring van Grote Kapitaalinvesteringen: Onderzoeken en stemmen over voorstellen voor aanzienlijke kapitaaluitgaven, vooral die welke aanzienlijke financiële uitgaven of financiële en niet-financiële risico's met zich meebrengen.
- Andere Kwesties Bepaald door de Raad of de Statuten: Dit kan veranderingen in de structuur, strategie of operaties van het bedrijf omvatten die goedkeuring van de aandeelhouders vereisen.
- Evaluatie van Voorstellen voor Fusies, Overnames of Herstructurerings van Bedrijven: Bij het beoordelen van deze voorstellen houden we rekening met de financiële, operationele en ESG-implicaties op lange termijn van de voorgestelde transactie. Belangrijke factoren zijn onder meer de impact op de aandeelhouderswaarde, strategische geschiktheid, operationele efficiëntie en potentiële risico's.

Milieu- en Sociale Voorstellen

We zullen zorgvuldig de voorstellen evalueren die betrekking hebben op milieu- en sociale kwesties in de bedrijven binnen ons portfolio. We geven de voorkeur aan beslissingen die ons engagement voor duurzaamheid, sociale verantwoordelijkheid en ethische bedrijfspraktijken weerspiegelen. Het doel is om de openbaarmaking en transparantie van de geïnvesteerde bedrijven te verbeteren, evenals hun gedrag met betrekking tot financiële, reputatie- en regelgevingsrisico's en acties rond duurzaamheid.

Belangrijke onderwerpen:

- Klimaatverandering en Milieu-impact: Voorstellen die de risico's en kansen met betrekking tot klimaatverandering, koolstofemissies, hulpbronnefficiëntie en milieuduurzaamheid aanpakken. Dit omvat voorstellen die de adoptie van milieuvriendelijke praktijken, het gebruik van duurzame energie en initiatieven die de koolstofvoetafdruk van het bedrijf verminderen, bevorderen.
- Duurzaamheid en Hulpbronnenbeheer: Voorstellen die verantwoord gebruik van natuurlijke hulpbronnen, afvalvermindering en inspanningen om een circulaire economie te bevorderen, aanmoedigen. Dit omvat steun voor duurzame toeleveringsketenpraktijken, conserveringsinspanningen en de adoptie van schone technologieën.
- Mensenrechten en Arbeidspraktijken: Voorstellen die eerlijke arbeidspraktijken, mensenrechten en de gezondheid en veiligheid van werknemers bevorderen. Dit omvat maatregelen die veilige arbeidsomstandigheden, eerlijke lonen en bescherming tegen discriminatie en uitbuiting in de arbeidskrachten en toeleveringsketen garanderen.
- Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie (DEI): Initiatieven die diversiteit, gelijkheid en inclusie binnen de arbeidskrachten en op bestuursniveau bevorderen. Steun zal worden gegeven aan voorstellen die de gender-, raciale en etnische diversiteit in leiderschapsrollen verbeteren, evenals aan voorstellen die eerlijke behandeling en kansen voor alle werknemers waarborgen.
- Gemeenschaps- en Belanghebbendenbetrokkenheid: Voorstellen die de betrokkenheid van een bedrijf bij lokale gemeenschappen, klanten en andere belanghebbenden verbeteren. Dit omvat steun voor initiatieven die ervoor zorgen dat bedrijven rekening houden met de impact van hun operaties op omliggende gemeenschappen en zich betekenisvol inzetten met belanghebbenden over sociale kwesties.
- Gezondheids- en Veiligheidspraktijken: Voorstellen die hogere normen voor gezondheid en veiligheid bevorderen, zowel binnen het bedrijf als in de gehele toeleveringsketen. Dit omvat maatregelen die de veiligheid van werknemers verbeteren, werkgerelateerde verwondingen voorkomen en gezondheidsrisico's verminderen.

Governance

Opvolging

We houden toezicht op de bedrijven waarin we investeren op relevante kwesties, waaronder strategie, prestaties en financiële risico's, sociale en milieueffecten, en governance. Ons investeringsteam zorgt voor toezicht op de bovengenoemde kerngebieden door gebruik te maken van onderzoek van externe banken en makelaars, evenals onderzoek en duurzaamheidsgegevens van Bloomberg en MSCI. Deze externe partners bieden de nodige expertise en informatie om ervoor te zorgen dat we grondig toezicht houden.

Interne beoordeling en Besluitvormingsproces

We volgen een gestructureerd proces om te beoordelen en te bepalen hoe we moeten stemmen over kwesties met betrekking tot de bedrijven in ons portfolio. Dit proces zal ervoor zorgen dat stemmingsbeslissingen worden genomen met inachtneming van zowel financiële als niet-financiële factoren, inclusief milieu-, sociale en governancecriteria (ESG). Het interne beoordelingsproces omvat de volgende stappen:

1. Bijdrage van de Portefeuillebeheerder en de ESG analist: Wanneer nodig, zullen portefeuillebeheerders en ESG-specialisten de implicaties van elke stemkwestie evalueren, rekening houdend met hoe het voorstel aansluit bij onze investeringsstrategie, risicoprofiel en duurzaamheidswaarden. De volgende niet-uitputtende lijst van factoren kan worden overwogen:
 - Wat is de impact van het voorstel op de aandelenwaarde van het bedrijf op korte en lange termijn, en beïnvloedt het voorstel het bedrijfsrisico?
 - Wat is de impact op bredere maatschappelijke doelen? Zijn er specifieke risicofactoren die de duurzaamheid kunnen schaden of de goede ESG-praktijken kunnen schenden?
 - Zijn er belangrijke controverses, boetes, straffen of rechtszaken met betrekking tot de milieu- of sociale praktijken van het bedrijf?
 - Welk percentage van de inkomsten, activa en winst wordt beïnvloed?
 - Is de analyse van het bedrijf en de stemaanbeveling aan de aandeelhouders overtuigend?
 - Wat doen concurrenten van het bedrijf als reactie op de kwestie?
 - Zou de implementatie de doelen in het voorstel bereiken?
2. Betrokkenheid bij Stemadviseurs: Waar van toepassing, kunnen we externe stemadviesbureaus inschakelen om aanbevelingen en informatie te verkrijgen over complexe of controversiële stemkwesties. Deze aanbevelingen zullen door het interne team worden geëvalueerd, maar de beslissingen zullen uiteindelijk onze eigen waarden en doelen weerspiegelen.
3. Communicatie met Belanghebbenden van Geïnvesteerde Bedrijven: Waar relevant, kunnen we contact opnemen met de betrokken belanghebbenden van de geïnvesteerde bedrijven om de potentiële impact van onze betrokkenheidsaanpak te vergroten.
4. Betrokkenheid van het Senior Management of de Raad van Bestuur (indien nodig): Wanneer nodig, kunnen we het advies van het senior management of de raad van bestuur inwinnen met betrekking tot stemmingsbeslissingen.
5. Overweging van Belangenconflicten: Het beoordelingsproces zal een controle omvatten van eventuele potentiële belangenconflicten die de stemmingsbeslissingen kunnen beïnvloeden, waar relevant. Er zullen maatregelen worden genomen om ervoor te zorgen dat alle stemmen worden uitgebracht in het beste belang van de verzekerden, zonder vooringenomenheid of ongepaste invloed van externe partijen.
6. Definitieve Stem Beslissing: Na het in overweging nemen van de analyse en aanbevelingen van de betrokken belanghebbenden, zal de definitieve stembeslissing worden genomen in overeenstemming met onze investeringsdoelstellingen, onze ESG-verbindenissen en onze fiduciaire verantwoordelijkheden.

Stemgedrag

Over het algemeen zullen we ons als volgt uitspreken bij het uitoefenen van stemrechten:

- Voor de resolutie stemmen als deze een acceptabele praktijk weerspiegelt en in het langetermijnbelang van de aandeelhouders en andere belanghebbenden van het bedrijf is.
- Tegen de resolutie stemmen als deze geen acceptabele praktijk weerspiegelt en niet in het langetermijnbelang van de aandeelhouders en andere belanghebbenden van het bedrijf is.
- Onthouding van stemmen op de resolutie als het voorstel geen acceptabele praktijk weerspiegelt maar niet als belangrijk genoeg wordt beschouwd om een "tegen" stem te rechtvaardigen, of als een tegenstem een te nadelige impact op het bedrijf zou kunnen hebben.

Belangenconflicten

We zetten ons in om ervoor te zorgen dat alle stemmingsbeslissingen uitsluitend worden genomen in het beste belang van onze verzekerden, zonder belangenconflicten. Om de integriteit van het stemproces te waarborgen, passen we ons beleid voor het beheer van belangenconflicten toe om potentiële conflicten te identificeren en te beheren.

Een belangenconflict waarbij een werknemer of een lid van de raad van bestuur betrokken is, wordt gedefinieerd als een situatie waarin de beslissing of mening van deze persoon kan worden beïnvloed door subjectieve criteria. Elk personeelslid dat zich in een situatie bevindt die kan leiden tot een conflict, of de perceptie van een conflict, moet dit onmiddellijk melden aan zijn directe leidinggevende, de compliance officer van zijn afdeling, of de afdeling Compliance..

Herziening en updates van het Beleid

Om de relevantie en effectiviteit van het Aandeelhoudersstembelief te behouden, voeren we een jaarlijks herzieningsproces uit. Deze regelmatige herziening zorgt ervoor dat het beleid een dynamisch hulpmiddel blijft voor verantwoord beleggen en effectieve aandeelhoudersbetrokkenheid. Dit herzieningsproces omvat:

- Evalueren van de effectiviteit van het beleid bij het bereiken van zijn doelstellingen.
- Zorgen voor consistentie met onze investeringsstrategie, duurzaamheidsdoelstellingen en fiduciaire verantwoordelijkheden.
- Het aanbrengen van de nodige aanpassingen om veranderingen in regelgevende kaders, normen voor corporate governance of opkomende markttrends te weerspiegelen.

Rapportering en transparantie

Wij zetten ons in om transparant te blijven tegenover onze belanghebbenden met betrekking tot onze stemactiviteiten. Om vertrouwen en verantwoordelijkheid te bevorderen, zullen we de stembeslissingen op een duidelijke en toegankelijke manier openbaar maken in ons geïntegreerd jaarverslag. Dit verslag zal toegankelijk zijn via onze website of via directe communicatiekanalen.

Betrokkenheidsbeleid

Naast het uitoefenen van onze stemrechten, kunnen we actief in dialoog gaan met het management van onze portefeuillebedrijven om positieve governance en duurzame bedrijfspraktijken te bevorderen. Door betrokkenheid en stemrecht te combineren, streven we ernaar positieve veranderingen te beïnvloeden en ervoor te zorgen dat de bedrijven in onze portefeuille verantwoorde en duurzame praktijken aannemen die in lijn zijn met onze langetermijndoelstellingen en -waarden. Meer informatie over onze betrokkenheidsaanpak is te vinden in ons [Betrokkenheidsbeleid](#).