



Beleidsregel Actief aandeelhouderschap

December 2024

Introductie

De missie van Klaverblad Verzekeringen is een belangrijke bijdrage te leveren aan het goed functioneren van de samenleving. Wij vinden het daarom belangrijk dat we middels onze beleggingen een positieve impact hebben op de reële economie en de maatschappij. We willen daar waar we kunnen onze invloed aanwenden door onze stem te laten horen om verandering in bedrijven en staten te behalen waarin we beleggen.

Volgens de “theorie van invloed” is actief aandeelhouderschap een impactvolle methode om fundamentele verandering in de reële economie te verwezenlijken. Via actief aandeelhouderschap kan Klaverblad invulling geven aan haar focusthema’s klimaat, biodiversiteit, water, circulariteit en samenleving.

Klaverblad is in het hele financiële spectrum een relatief kleine belegger waarbij onze directe invloed op het gedrag van bedrijven en overheden gering is. Wij laten echter wel onze stem horen over de doelen die wij hebben gesteld en willen bereiken. Wij gaan uit van het principe dat elk radartje dat in beweging wordt gezet bijdraagt aan de grotere doelstellingen. Het is daarbij ook belangrijk dat we hiervoor de krachten bundelen met andere partijen die een vergelijkbaar geluid willen laten horen.

In dit beleid wordt uiteengezet wat de ambitie is, welke governance er verantwoordelijkheid draagt over het actief aandeelhouderschap, wat de scope is van het beleid, wat concrete doelstellingen zijn, welke acties er moeten worden uitgevoerd om deze doelstellingen te behalen en hoe de voortgang gemonitord gaat worden.

Ambitie

Klaverblad wil haar doelstellingen bereiken door ervoor te zorgen dat entiteiten gedragsverandering laten zien. Klaverblad is ervan overtuigd dat entiteiten die hun gedrag veranderen als reactie op actief aandeelhouderschap ook lagere ESG-risico's zullen hebben.

Via actief aandeelhouderschap kan Klaverblad entiteiten stimuleren om te veranderen zodat Klaverblad haar lange termijn ambities kan realiseren. Daarmee is het uiteindelijke doel van actief aandeelhouderschap om impact te creëren in de reële economie waarbij het de ambitie is om bij te dragen aan een economie en maatschappij waarin waardecreatie hand in hand gaat met het respecteren van planetaire en sociale grenzen.

Bij de implementatie van actief aandeelhouderschap volgt Klaverblad een strategie dat in beginsel gericht is op het identificeren van bedrijven en/of staten die voor wat betreft onze duurzame doelstellingen kunnen worden aangemoedigd tot benodigde gedragsverandering. In deze strategie is engagement het eerste instrument dat wordt ingezet om gedragsverandering te bewerkstelligen.

Indien er met engagement onvoldoende vooruitgang wordt geboekt, kan Klaverblad overgaan tot het gebruik van haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen.

Dit kan door:

- (1) voor een aandeelhoudersresolutie te stemmen die direct verband met het onderwerp van engagement;
- (2) door tegen managementvoorstellen te stemmen die direct of indirect verband houden met het onderwerp van engagement;
- (3) tegen de (her)benoeming van bestuursleden te stemmen.

Indien Klaverblad geen stemrecht heeft, bijvoorbeeld als het een obligatiebelegging betreft, kan het publieke statements initiëren en/of onderschrijven. Als het uitvoeren van het stemrecht en/of de statements niet het gewenste effect hebben, zal Klaverblad overgaan tot uitsluiting van de belegging.

Governance

De voortgang op het actief aandeelhouderschap wordt in de Balans Management Commissie (BMC) vastgelegd en in het management team (MTO) van Klaverblad geaccordeerd. Op jaarbasis wordt de realisatie in de BMC besproken. De afdeling Vermogensbeheer is verantwoordelijk voor de uitvoering van de plannen, het bewaken en het evalueren van de voortgang. De BMC is eindverantwoordelijk voor de implementatie van plannen.

Scope

Klaverblad belegt in onroerend goed (kantoor en landerijen), staatsobligaties, onderhandse leningen, aandelen, bedrijfsobligaties, private debt, private equity en hypotheek. De hoogste prioriteit ligt bij het voeren van engagement met bedrijven waar Klaverblad via haar aandelen en bedrijfsobligaties in belegt. Vooralsnog wordt engagement met staatsobligaties en onroerend goed buiten beschouwing gelaten, dit wordt in een later stadium wel overwogen. Stemmen kan alleen uitgevoerd worden via de beleggingscategorie aandelen.

Tabel 1: Overzicht beleggingscategorieën Klaverblad

Beleggingscategorie	Engagement	Stemmen	Statements
Staatsobligaties			✓
Onderhandse leningen			
Bedrijfsobligaties	✓		✓
Beursgenoteerde aandelen	✓	✓	✓
Hypotheek	✓		
Private debt			
Private equity			
Landerijen (landbouw)			

Doelstellingen

Actief aandeelhouderschap speelt een belangrijke rol in de implementatie van het duurzaamheidsbeleid van Klaverblad en het bereiken van de doelstellingen zoals vastgelegd in het duurzaamheidsbeleid en de actieplannen voor biodiversiteit en klimaat.

Gedragverandering is nodig omdat de huidige economische en bestuurlijke modellen vaak gericht zijn op kortetermijnwinst en onvoldoende rekening houden met de negatieve impact op het milieu en de

maatschappij op langere termijn. Dit leidt tot verslechtering van het klimaat, verlies van biodiversiteit, ongelijkheid en uitbuiting van kwetsbare groepen. Met het instrument actief aandeelhouderschap richt Klaverblad zich op het transformeren van deze onderliggende structuren, processen en normen in het bedrijfsleven, de financiële sector en bredere maatschappij om duurzaamheid en verantwoord gedrag te bevorderen. Het uitgangspunt van Klaverblad is hierbij dat er verandering wordt bewerkstelligd in de reële wereld. Het uiteindelijke doel is een economie en maatschappij waarin waardecreatie hand in hand gaat met het respecteren van planetaire en sociale grenzen.

Klaverblad ziet een rol weggelegd voor actief aandeelhouderschap bij zowel bedrijven als overheden. Het instrument wordt gebruikt voor het bevorderen van betere duurzaamheidsprestaties op bedrijfsniveau, zoals het terugdringen van CO₂-uitstoot en duurzaam grondstoffengebruik, en het stimuleren van sociaal verantwoorde bedrijfsvoering, waaronder eerlijke arbeidsomstandigheden, diversiteit en inclusie, en respect voor mensenrechten. Dit omvat ook het bevorderen van goed bestuur (governance), zoals transparantie, ethisch gedrag, en een evenwichtige samenstelling van het bestuur. Actieve en open dialogen met overheden zijn van belang om het duurzaamheidsbeleid te ondersteunen. De dialogen richten zich bijvoorbeeld op het bevorderen van nationale en internationale initiatieven om emissiereductie te versnellen, bijvoorbeeld via CO₂-beprijzing en subsidies voor hernieuwbare energie, of het bevorderen van beleid voor eerlijke lonen, sociale zekerheid en gendergelijkheid.

Acties

Klaverblad neemt, via de vermogensbeheerders, haar externe adviseur en via andere kanalen, zoals IMVO 2.0 en de engagements van VBDO, deel aan collectieve engagements.

Klaverblad is bij engagementinitiatieven naast ondersteuner c.q. volger ook vaak ondertekenaar en draagt daarnaast bij aan het initiëren van collectieve engagements. Op deze wijze wil Klaverblad samen met anderen werken aan gedragsverandering binnen de bedrijven en overheden om de transitie naar een duurzame economie te stimuleren.

Klaverblad doet mee aan engagement- en stembeleid van de vermogensbeheerders. Daarnaast haken we aan bij gezamenlijke sector brede engagement initiatieven voor zover dit in lijn is met onze doelstellingen, zowel voor bedrijven als overheden waarin we beleggen.

Verder heeft Klaverblad, aanvullend op bovenstaande, een externe partij ingehuurd om op eigen initiatief engagementinitiatieven te selecteren om gedragsverandering bij bedrijven te bewerkstelligen.

Monitoring

Om de voortgang op de engagement- en stemactiviteiten te kunnen monitoren ontvangt Klaverblad op kwartaalbasis engagement- en votingrapportages van de fondsmanagers, kwartaalrapporten van onze externe duurzaamheidspartner en verslagen van initiatieven met de sector en/of derde partijen.

Bij de monitoring wordt gebruik gemaakt van een duurzaam dashboard en de expertise van een duurzame adviseur.