



Engagement rapportage

Kwartaal X rapportage Aegon MM fondsen

xx-yy-202X

Inhoudsopgave

Introductie	3
Uitleg MVB-beleid	3
Geïdentificeerde bedrijven	3
Geografische spreiding bedrijven	4
Engagement ontwikkelingen in kwartaal X, 202X	4
Voortgang per bedrijf	5
Engagement voorbeelden	6
Appendix – voortgang per bedrijf.....	7
Disclaimer.....	8

Introductie

De rapportage geeft een samengevat overzicht weer van de door Aegon Asset Management ('Aegon AM') ten behoeve van de Aegon AM MM fondsen uitgevoerde engagement activiteiten in het X kwartaal van 202X. De engagement activiteiten richten zich op die bedrijven die niet voldoen aan het voor de Aegon AM MM fondsen geformuleerde Maatschappelijk Verantwoord Beleggen ('MVB') beleid.

Uitleg MVB-beleid

Per 1 januari 2022 heeft Aegon AM het MVB-beleid voor de MM fondsen aangescherpt¹. Bedrijven worden geacht te voldoen aan internationale normen en standaarden zoals de OESO-richtlijnen voor Multinationale ondernemingen, de *UN Guiding Principles on Business and Human Rights* en de UN Global Compact principes. Naast de naleving van deze internationale normen, is er een verscherpte aandacht voor:

- het tegengaan van (potentiële) negatieve gevolgen van het handelen (of nalaten daarvan) door bedrijven;
- incidenten in de toeleveringsketen van bedrijven;
- incidenten in relatie tot de toeleveringsketen én specifiek biodiversiteit;
- de veronderstelde ontwikkelingsrichting² van hetgeen waarvoor een bedrijf geïdentificeerd is.

Deze, op basis van het aangescherpte MVB-beleid gehanteerde, uitgangspunten sluiten onder andere aan bij de uitgangspunten van het International Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen ('IMVO') convenant voor de pensioensector.

Aanvullend op de voorgenoemde punten zijn diverse, voor uitsluiting van het beleggingsuniversum gehanteerde, drempelwaarden verder omlaag gebracht. Zo is de omzet drempel voor het gebruik, winning, raffinage van thermische kolen of elektriciteitsproductie, naar maximaal 5% teruggebracht. Ook de drempelwaarde voor olieproductie uit teerzanden, is teruggebracht naar maximaal 5% van de totale olieproductie van bedrijven. Betreffende bedrijven zijn uitgesloten en maken geen deel uit van de engagement activiteiten.

Geïdentificeerde bedrijven

Op basis van het voor de Aegon AM MM fondsen geldende MVB-beleid, is er aan het begin van 202X een beoordeling ('screening') van de MM fondsen gemaakt. Aegon AM doet deze beoordeling jaarlijks. Met de uit de beoordeling geïdentificeerde bedrijven wordt een engagement traject gestart. Dit traject is gericht op het corrigeren of tegengaan van de geïdentificeerde tekortkomingen. De voortgang van dit traject wordt op kwartaalbasis gerapporteerd.

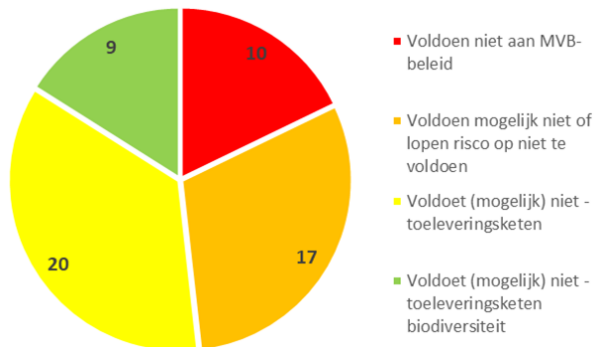
Aan het begin van 202X zijn er X bedrijven geïdentificeerd voor engagement op basis van het aangescherpte MVB-beleid³. In 202X betrof dit Y bedrijven. De toename in het aantal bedrijven is te verklaren door deze aanscherping. Met Z van in 202X geïdentificeerde bedrijven voerde Aegon AM ook een engagement traject in 2021 op basis van het toen geldende MVB-beleid. Deze engagements zullen worden voortgezet.

¹ Voor het per 1 januari 2022 vigerende MVB-beleid voor de Aegon AM MM fondsen zie www.aegonam.com/globalassets/aam/responsible-investment/documents/aegon-am-multi-management-responsible-investment-policy.pdf

² Is er sprake van een positieve, neutrale of negatieve ontwikkeling of gedrag in relatie tot het geïdentificeerde incident.

³ Het toen geldende MVB-beleid, de screening en engagement activiteiten keken toen primair naar bedrijven die niet voldeden aan één of meerdere van de UN Global Compact principes.

Figuur 1: onderverdeling geïdentificeerde bedrijven

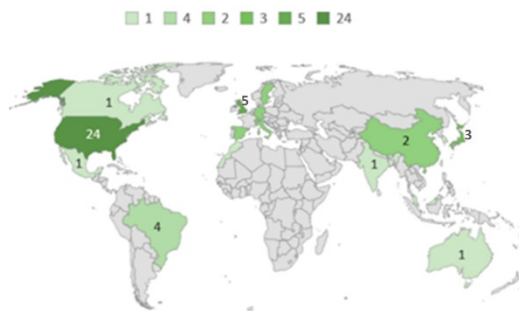


Van de geïdentificeerde bedrijven voldeden 10 bedrijven niet aan het MVB-beleid, liepen 17 bedrijven het risico niet aan het MVB-beleid te gaan voldoen en waren er 29 bedrijven geïdentificeerd voor incidenten in relatie tot de toeleveringsketen. In 9 gevallen betrof dit incidenten in relatie tot de toeleveringsketen en biodiversiteit.

Van de bedrijven welke niet of mogelijk niet, aan het MVB-beleid voldoen waren 54% van de geïdentificeerde onderwerpen gerelateerde aan mensenrechten ('S' – social), 42% aan goed bestuur en het tegengaan van corruptie ('G' – governance) en 4% aan milieu-gerelateerde onderwerpen ('E' – environment).

Geografische spreiding bedrijven

Figuur 2: Geografische spreiding geïdentificeerde bedrijven



Geografisch overzicht van de voor engagement geïdentificeerde bedrijven.

Engagement ontwikkelingen in kwartaal X, 202X

Uitleg over de engagementontwikkelingen in het betreffende kwartaal. Voortgang van het engagement proces wordt afgemeten aan mijlpalen. Besproken worden de bedrijven waarbij in het betreffende kwartaal een voortgang is geweest. Aanvullend is een apart overzicht opgenomen met per rapportage 2 - 3 engagement voorbeelden. Hierin wordt dieper ingegaan op de voortgang van het specifieke engagement traject met een voor engagement geïdentificeerd bedrijf.

De voortgang van het engagementproces wordt per individueel bedrijf vastgelegd aan de hand van vier verschillende mijlpalen. Elk van de mijlpalen beschrijft de status van het engagementproces, waarbij elke volgende mijlpaal een verbetering ten opzichte van de voorgaande mijlpaal weergeeft.

Tabel 1: Mijlpalen en voortgang engagement proces

Mijlpalen en voortgang engagement proces	
Mijlpaal	Omschrijving
1	Engagementonderwerp onder de aandacht van het bedrijf gebracht maar nog geen reactie ontvangen.
2	Het bedrijf heeft gereageerd op verzoeken van Aegon Asset Management voor engagement en de voor engagement opgevoerde reden.
3	Het bedrijf is zich bewust van het engagementonderwerp, heeft aangegeven bereid te zijn hier actie op te ondernemen en laat concrete stappen hiertoe zien.
4	Het engagementdoel is gerealiseerd.
Geen verdere actie noodzakelijk of zinvol	Besloten is om geen verdere actie te ondernemen.

In de volgende gevallen wordt verdere engagement niet langer noodzakelijk of zinvol geacht. Dit is het geval als:

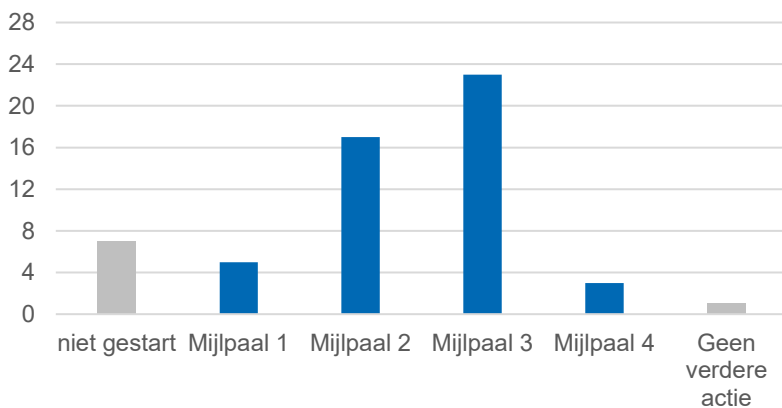
- na onderzoek en een dialoog met het betreffende bedrijf, Aegon AM van mening is dat de door externe onderzoek- en dataverstrekking gebruikte informatie een onjuiste weergave vormt van de prestaties van het bedrijf en er geen sprake is van het niet naleven van internationale normen;

- het bedrijf omwille van de door de Aegon AM MM fondsen opgevoerde beleggingsoverwegingen geen deel meer van de portefeuille uitmaakt;
- is vastgesteld dat het continueren van engagement naar verwachting niet gaat leiden tot het behalen van het engagementdoel, waarna kan worden besloten dat het bedrijf op een uitsluitingslijst wordt geplaatst;
- de duur van engagement met bedrijven die niet voldoen aan internationale normen 1 jaar overstijgt of engagement met bedrijven die dreigen niet te gaan voldoen aan internationale normen 3 jaar overstijgt.

Voortgang per bedrijf

De voortgang over de verschillende mijlpalen voor de bedrijven waarmee een engagement is gestart, is in figuur 3 weergegeven. Daar de gerapporteerde engagements deels in het eerste kwartaal van 202X of eerder gestart zijn en gegeven de gemiddelde doorlooptijd van 3 jaar voor een engagementstraject⁴, zijn er nog slechts beperkt resultaten voor mijlpaal 4. Mocht de waardering op mijlpaal 4 voor een bedrijf van toepassing zijn in het vierde kwartaal, dan zal geadviseerd worden verdere engagement met het bedrijf te beëindigen. Het engagementdoel is dan gerealiseerd.

Figuur 3: Voortgang engagementproces kwartaal X, 202X – aantal gestarte engagements per mijlpaal



⁴ Hoepner, Andreas G. F. and Oikonomou, Ioannis and Sautner, Zacharias and Starks, Laura T., and Zhou, Xiaoyan, ESG Shareholder Engagement and Downside Risk (August 10, 2018). AFA 2018 paper. Beschikbaar via SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2874252> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2874252>

Engagement voorbeelden

Overzicht met per rapportage 2 - 3 engagement voorbeelden. Hierin wordt dieper ingegaan op de voortgang van het specifieke engagement traject met een voor engagement geïdentificeerd bedrijf.

Bedrijfsnaam	
Land	Land van herkomst of vestiging.
Geïdentificeerd voor	Uitleg aan welke internationale normen of aspecten van het MVB-beleid niet of mogelijk niet, voldaan wordt.
Mijlpaal	Engagement voortgang gemeten aan mijlpalen.
Achtergrond	Uitleg waarom en waarvoor een bedrijf is geïdentificeerd en engagement wordt ondernomen op het tegengaan, voorkomen, compenseren of mitigeren van (verdere) vermeende misstanden.
Engagement acties	Uitleg over de engagement activiteiten.
Engagement resultaten	Uitleg over de engagement resultaten.
Vervolgstappen	Oordeel van Aegon AM en uitleg over eventuele vervolgstappen.

VOORBEELD

Appendix – voortgang per bedrijf

Overzicht met de engagement status en ontwikkeling van het engagement traject ten opzichte van het voorgaande kwartaal voor alle, voor engagement geïdentificeerde, bedrijven.

Overzicht geïdentificeerde bedrijven			
Bedrijfsnaam	Mijlpaal	Delta QX	Opmerking
Bedrijfsnaam A			
Bedrijfsnaam B	1	↑	
Bedrijfsnaam C	3		
Bedrijfsnaam D	2		
Bedrijfsnaam E	4	↑	
Bedrijfsnaam F	3		
...	...		

VOORBEELD

Disclaimer

“De verstrekte informatie is vertrouwelijk en uitsluitend bedoeld voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het financieel toezicht aan wie dit document wordt verstrekt.

De inhoud van dit document is uitsluitend ter informatie en moet niet worden beschouwd als een commerciële aanbieding, zakelijk voorstel of aanbeveling om beleggingen in effecten, fondsen of andere producten uit te voeren. Alle prijzen, markt indicaties of financiële gegevens zijn alleen ter illustratie.

Deze informatie is met zorg samengesteld namens Aegon Investment Management B.V. Er is naar gestreefd de informatie zojuist en volledig mogelijk weer te geven. Onvolkomenheden als gevolg van menselijke vergissingen of informatiesystemen kunnen echter voorkomen, waardoor gegevens en calculaties kunnen afwijken. Bij de productie van deze informatie zal Aegon Investment Management B.V. ook mogelijk gebruikmaken van data van een derde partij (“3^e Partij Data”) op basis van een licentie. Deze 3^e Partij Data is eigendom van een derde en/of van een andere leverancier. De 3^e Partij Data (i) mag niet worden gekopieerd of gedistribueerd; en (ii) is niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Aan de verstrekte informatie en berekende waardes kunnen geen rechten worden ontleend.

Aegon Investment Management B.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten als een beheerder van beleggingsinstellingen. Op basis van haar vergunning is Aegon Investment Management B.V. geautoriseerd om individueel vermogensbeheer en beleggingsadvies te verlenen in de zin van de Wet op het financieel toezicht.”

AdTrax code: 5406340.1

Expiration date: 31-12-2023

VOORBEELD