

Stemverslag Menzis bij aandeelhoudersvergaderingen 2022

Duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen staan voor Menzis centraal. Daarom gebruiken we als institutioneel belegger ons stemrecht onder andere om ondernemingen te stimuleren beter te presteren op het gebied van duurzaamheid. We beleggen met een wereldwijde spreiding in uiteenlopende ondernemingen en hebben gekozen voor een praktisch uitvoerbaar stembeleid dat voldoende invulling geeft aan de verantwoordelijkheid als aandeelhouder: Menzis heeft in 2022 het stemrecht uitgeoefend voor deelnemingen in Nederlandse ondernemingen.

Met ons stembeleid volgen we de Nederlandse Corporate Governance Code (Code) en maken wij gebruik van de laatste Eumedion-richtlijnen. De Code vraagt van een institutionele belegger een actieve en bewuste aandeelhouder te zijn, inclusief het uitoefenen van het stemrecht.

Uitvoering stembeleid in 2022

Het jaar 2022 was wederom een bijzonder jaar, ook als het gaat om het uitoefenen van het stemrecht. Wij hebben ons stemrecht online uitgeoefend.

Overzicht van de door Menzis uitgebrachte stemmen

We hebben in 2022 op dertien algemene vergaderingen van aandeelhouders (AVA) onze stem uitgebracht.

Bedrijf	Stemdatum	AVA datum	Voor	Tegen
Randstad N.V.	22-mrt-2022	29-mrt-2022	Overig	0
SBM Offshore N.V.	29-mrt-2022	6-apr-2022	Overig	2
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	5-apr-2022	13-apr-2022	Overig	0
Koninklijke KPN N.V.	5-apr-2022	13-apr-2022	Overig	0
ABN AMRO Bank N.V.	12-apr-2022	20-apr-2022	Overig	0
PostNL N.V.	13-apr-2022	19-apr-2022	Overig	0
Heineken Holding N.V.	18-apr-2022	21-apr-2022	Overig	3
Heineken N.V.	18-apr-2022	21-apr-2022	Overig	2
ASML Holding N.V.	21-apr-2022	29-apr-2022	Overig	0
Royal Philips N.V.	3-mei-2022	10-mei-2022	Overig	1
Signify N.V.	9-mei-2022	17-mei-2022	Overig	0
NN Group N.V.	11-mei-2022	19-mei-2022	Overig	0
ASR Nederland N.V.	17-mei-2022	25-mei-2022	 Overig	0

Menzis heeft tegengestemd op agendaonderwerpen van de AVA's van de onderstaande vier bedrijven:

SBM Offshore N.V.

Voor het stembeleid volgt Menzis de Nederlandse Corporate Governance Code (Code)". Principe 4.1 van de Code gaat over de algemene vergadering en dat de agenda van de algemene vergadering vermeldt welke punten ter bespreking en welke punten ter stemming zijn. Dit principe schrijft ook voor dat 'materiële wijzigingen in de statuten' als aparte agendapunten in de algemene vergadering worden behandeld.

SBM Offshore heeft de aandeelhouders de mogelijkheid geboden te stemmen op het totale pakket aan statutenwijzigingen. Menzis heeft op het totale pakket aan statutenwijzigingen tegengestemd vanwege de volgende twee voorgestelde wijzigingen in de statuten:

1) het voorstel om de maximale dividendmarge op de beschermingspreferente aandelen te verhogen van 200 naar 500 basispunten boven de referentierente (EURIBOR). Volgens SBM Offshore is de verhoging nodig in verband met de mogelijke stijging van de financieringskosten voor de beschermingsstichting als die besluit tot het nemen van beschermingspreferente aandelen. De op die aandelen ontvangen dividenden worden door de beschermingsstichting namelijk gebruikt om de rente te betalen die is verschuldigd op een bij een bank opgenomen geldlening ter verwerving van de beschermingspreferente aandelen. Wij stelden ten principale het nut van de beschermingsstichting ter discussie nu de onderneming al de wettelijke bevoegdheid heeft om een zogenoemde bedenktijd in te roepen als de onderneming wordt geconfronteerd met een vijandig openbaar bod of ongewenst aandeelhoudersactivisme.

2) wij hadden ook moeite met het onderdeel van de statutenwijziging betreffende de mogelijkheid om ook in een 'post-coronatijdperk' een volledig virtuele AVA te kunnen houden op het moment dat de Nederlandse wetgeving dit toestaat. Wij vinden het nu nog te vroeg om het virtuele AVA-format al statutair te verankeren, terwijl de wettelijke voorwaarden waaronder een volledig virtuele AVA in de toekomst eventueel kan worden gehouden nog onbekend zijn.

Heineken Holding N.V. en Heineken N.V.

Voor zowel Heineken N.V. als Heineken Holding N.V. heeft Menzis tegengestemd op de goedkeuring van beide remuneratierapporten 2021 en een aantal (her-)benoemingen. De afwegingen daarvoor zijn hieronder kort beschreven.

Remuneratierapport 2021:

De Code geeft diverse richtlijnen over de beloningsstructuur en gewenste transparantie over het variabele deel van het totale beloningspakket, gekoppeld aan de realisatie van vooraf vastgestelde prestatiedoelstellingen en de wijze waarop de doelstellingen zijn behaald. Naar onze mening zijn de prestatie maatstaven voor het uitkeren van de bonussen, net als vorig jaar in het remuneratierapport onvoldoende verantwoord.

Herbenoemingen:

Ook heeft Menzis tegengestemd op zowel de herbenoeming van twee leden voor de Raad van Beheer van Heineken Holding N.V. als op de herbenoeming van een lid voor de Raad van Commissarissen van Heineken B.V. In lijn met de Code moeten leden, voorzitters en belangrijke commissies onafhankelijk zijn.

Royal Philips N.V.

Remuneratierapport 2021:

Voor Royal Philips N.V. heeft Menzis tegengestemd op het Remuneratierapport 2021. De overweging daarvoor is hieronder toegelicht.

De Raad van Commissarissen (RvC) van Philips heeft een aantal aanpassingen gedaan ten aanzien van de uitkomsten van de bonusprestatiecriteria voor het bestuur in 2021. De aanpassingen vloeien voort uit “onverwachte gebeurtenissen die buiten de invloedssfeer van het bestuur lagen”. Als gevolg van beperkingen in de toeleveranciersketen en tekorten aan onderdelen had Philips met name aan het eind van 2021 te kampen met een sterke “vertraging in de opbrengstverantwoording”, ook al was sprake van een recordomvangrijke orderportefeuille. De RvC heeft daarom besloten om voor de vaststelling van de uitkomsten van twee financiële bonusprestatiecriteria een deel van de (te verwachten) opbrengsten naar voren te halen. Hierdoor konden de bestuurders in 2021 toch enigszins ‘scoren’ op de jaarbonuscriteria ‘omzetgroei’ en ‘vrije kasstromen’ en ontvingen de drie Philips-bestuurders gezamenlijk ongeveer € 2,5 miljoen meer bonus dan dat zij zonder de correcties zouden hebben gekregen.

Wij waren het niet eens met de opwaartse bijstelling van de bonussen van de Philips-bestuurders over boekjaar 2021 door de RvC, mede ook gelet op de ernstige negatieve impact van de problemen van de slaapapneu-apparaten op zowel patiënten, klanten als de aandeelhouders in 2021.