

DSW

ACTIEF
AANDEELHOUDERSCHAP
BELEID
DECEMBER 2024



INHOUD

Introductie	3
Ambitie	3
Governance	3
Scope	4
Doelstellingen	4
Acties	5
Monitoring	5

Introductie

Bij de implementatie van het duurzame beleggingsbeleid, volgt DSW een strategie van escalatie van het identificeren van benodigde gedragsverandering tot, in het uiterste geval, uitsluiting van een belegging. In deze strategie is engagement het eerste instrument dat wordt ingezet om gedragsverandering te bewerkstelligen bij bedrijven en overheden. Hierbij worden concrete doelstellingen vastgesteld, zowel kwantitatief als kwalitatief, om de voortgang van een engagementtraject te monitoren en ten minste één keer per jaar te evalueren.

Indien er in een engagement onvoldoende vooruitgang wordt geboekt, kan DSW overgaan tot het gebruik van haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen indien van toepassing. 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, of (3) tegen de (her)benoeming van bestuursleden te stemmen. Indien DSW geen stemrecht heeft, bijvoorbeeld als het een obligatiebelegging betreft, kan het publieke statements initiëren en/of onderschrijven. Indien dat ook niet het gewenste effect heeft, dan zal DSW overgaan op uitsluiting van de belegging.

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

Ambitie

DSW wil haar doelstellingen bereiken door ervoor te zorgen dat entiteiten gedragsverandering laten zien. Bovendien is DSW ervan overtuigd dat entiteiten die hun gedrag veranderen als reactie op stem- en engagementinitiatieven van DSW ook lagere duurzaamheidsrisico's zullen hebben. Stem- en engagementinstrumenten vullen elkaar aan, waarbij stemmen uiteraard alleen mogelijk is bij bedrijven waarvan DSW aandelen bezit.

Via actief aandeelhouderschap (stemmen en engagement) kan DSW entiteiten stimuleren om te veranderen zodat DSW haar lange termijn ambities kan realiseren. Het uiteindelijke doel van actief aandeelhouderschap is om impact te creëren in de reële economie.

Governance

Het uitvoeren van engagement en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, is belegd bij de fondsmanagers. Onze fondsmanagers voeren dit ofwel zelf uit, of besteden dit uit aan externe partijen zoals Glass Lewis op het gebied van stemmen en Sustainalytics voor engagementtrajecten.

Het engagementbeleid en, indien het een aandelenfonds betreft, het stembeleid van fondsmanagers zijn onderdeel van de selectiecriteria en de jaarlijkse evaluatie van fondsen waarin DSW belegt. DSW adopteert hierbij in volledigheid het engagement- en het stembeleid van deze fondsen.

De voortgang op het actief aandeelhouderschap worden in de beleggingscommissie vastgelegd en in het bestuur van DSW geaccordeerd. Op jaarbasis wordt de realisatie in het bestuur besproken, indien de voortgang hier aanleiding toe geeft kan dit in enig jaar vaker gebeuren.

Scope

DSW belegt in staatsobligaties, bedrijfsobligaties, beursgenoteerde aandelen, hypotheek en geldmarkten. De hoogste prioriteit ligt bij het voeren van engagement met aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties van DSW. Stemmen kan alleen uitgevoerd worden via de beleggingscategorie aandelen.

Tabel 1: Overzicht beleggingscategorieën DSW

Beleggingscategorie	Engagement	Stemmen	Statements
Beursgenoteerde aandelen	✓	✓	✓
Bedrijfsobligaties	✓		✓
Hypotheek	✓		
Staatsobligaties	✓		✓
Geldmarkten			✓

Doelstellingen

Actief aandeelhouderschap speelt een belangrijke rol in de implementatie van het duurzaamheidsbeleid van DSW en het bereiken van de doelstellingen zoals vastgelegd in het duurzaamheidsbeleid en de actieplannen voor biodiversiteit en klimaat. DSW is zich er echter van bewust dat systeemveranderingen nodig zijn om de duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken. Hiervoor neemt DSW, via de fondsmanagers, deel aan collectieve engagements om zodoende met andere investeerders te werken aan structurele veranderingen in sectoren. Dit bestaat bijvoorbeeld uit het druk uit oefenen op overheden om bedrijven te faciliteren in hun duurzaamheidstransitie, zoals door het introduceren van wetgeving en overheidsbeleid om de transitie naar duurzame energiebronnen te stimuleren.

Gedragsverandering is nodig omdat de huidige economische en bestuurlijke modellen vaak gericht zijn op kortetermijnwinst en onvoldoende rekening houden met negatieve impact op het milieu en de maatschappij. Dit leidt bijvoorbeeld tot verslechtering van het klimaat, verlies van biodiversiteit, ongelijkheid en uitbuiting van kwetsbare groepen. Binnen actief aandeelhouderschap richt DSW zich op het fundamenteel 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 uiteindelijke doel is een economie en maatschappij waarin waardecreatie hand in hand gaat met het respecteren van planetaire en sociale grenzen.

DSW ziet een rol weggelegd voor actief aandeelhouderschap bij zowel bedrijven als overheden. 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.

Daarnaast gebruikt DSW actief aandeelhouderschap 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.

Het uitgangspunt van DSW is hierbij dat er fundamentele verandering wordt bewerkstelligd in de reële wereld. Daarom beoordeelt DSW niet alleen of een engagementtraject of het stemmen heeft geleid tot de gewenste beleidsverandering, maar monitort ook of er daadwerkelijke verandering heeft plaatsgevonden en/of er impact is gerealiseerd. Dit kan op basis van wat bedrijven zelf rapporteren, zoals de gerapporteerde CO₂-voetafdruk, maar ook door inzichten van externe partijen te gebruiken. Een voorbeeld hiervan is door op basis van satellietbeelden na te gaan of er ontbossing een halt is toegeroepen.

Acties

DSW is in het hele financiële spectrum een relatief kleine belegger waarbij onze invloed op het gedrag van bedrijven gering is. Wij laten echter wel onze stem horen over de doelen die wij hebben gesteld en willen bereiken. Voor ons is het belangrijk dat we onze krachten bundelen met andere partijen die een vergelijkbaar geluid willen laten horen.

DSW adopteert het stem- en engagementbeleid van de fondsmanagers en monitort actief of dit in lijn is met het DSW beleid. Als dit niet het geval is, dan gaan we hierover het gesprek aan met onze fondsmanagers.

Monitoring

Om de voortgang op de engagement- en stemactiviteiten te kunnen monitoren ontvangt DSW op ten minste jaarbasis engagementrapportages van de fondsmanagers en externe duurzaamheidspartner.

DSW
zorgverzekeraar
Postbus 173 - 3100 AD Schiedam



www.dsw.nl



010 - 2 466 466



06 22 38 39 06



DSW_Zorg



@DSW_Zorg



DSW Zorgverzekeraar