

Mei 2024

Nadat financiële markten in april, mede door geopolitieke onrust en economische zorgen in de VS, een flinke stap terugdeden, liet mei een fraai herstel zien. Dankzij sterke kwartaalcijfers van onder andere technologiegigant Nvidia en gunstige economische ontwikkelingen vonden de beurzen hun weg weer omhoog en behaalde de S&P 500 in mei al een rendement van 4,9 procent.

Aandeelhoudersvergaderingen waren andermaal het podium voor discussie tussen aandeelhouders en ondernemingen. Bij **Basic-Fit** draaiden de gesprekken vooral om kapitaalallocatie. Het management zet in op groei, waardoor er geen plaats is voor inkoop van eigen aandelen om de beurskoers een duw in de rug te geven. Ook dividend zit er voorlopig niet in.

Acomo, actief in de handel van specerijen, zaden en voedingsingrediënten, kreeg tijdens de AV te maken met kritische vragen over het gebrek aan transparantie. De VEB vroeg specifiek naar de problemen binnen de dochteronderneming Tradin Organic, waar een leegloop van ervaren handelaren en juridische conflicten de zorgen van beleggers vergrootten. Het bestuur gaf minimale antwoorden, wat de onrust niet wegnam.

Bij diverse bedrijven kwamen bestuurdersbeloningen onder vuur te liggen. **Exor** introduceerde een nieuw beloningsmodel met onvoorwaardelijke opties, tegen de trend in van veel andere beursfondsen. De VEB en andere beleggers keken kritisch naar de mogelijke excessieve uitbetalingen.

Bij **AMG** werd het beloningsverslag door meer dan de helft van de aandeelhouders afgewezen, een signaal

dat beleggers klaar zijn met de torenhoge beloningen in verhouding tot de bedrijfsprestaties. **AMG** verzweeg deze tegenstem aanvankelijk in het persbericht na de avo, maar moest later alsnog door het stof.

Bij **TomTom** en **Alfen** werden beloningsvoorstellen met minimale marges aangenomen, terwijl **NSI** en **Wereldhave** harde tegenstemmen kregen. De VEB benadrukt dat de invloed van beleggers toeneemt en dat stemadviesbureaus een cruciale rol spelen in dit proces.

Vastned trok zich terug uit Nederland en fuseert met zijn Belgische dochter. **ABN Amro** kondigde een overname aan in Duitsland, waarbij de bank de vermogensbeheerder Hauck Aufhäuser Lampe (HAL) inlijfde. De VEB analyseerde de deal en concludeerde dat de bank een solide prijs betaalde, maar dat de beloofde kostenbesparingen nog moeten worden waargemaakt.

ASR zette stappen in de integratie van Aegon Nederland. De VEB hield de risico's van personeelsverloop en klantverlies in de gaten, cruciaal voor een succesvolle fusie.

Signify worstelde met groei ondanks overnames. De VEB wees op de stijgende schulden en het gebrek aan duidelijke omzetgroei als punt van zorg.

In iedere aandeelhoudersvergadering was er aandacht voor de controle en rol van de accountant. **KPMG** werd in meerdere AV's geconfronteerd met vragen over de examenfraude onder medewerkers. De VEB drong aan op transparantie en stelde vragen over de impact op het toezicht.