

Stewardshipbeleid van Ahold Delhaize Pensioen

Ahold Delhaize Pensioen (ADP) beheert en belegt het geld van de deelnemers. Onze deelnemers mogen verwachten dat ADP zich opstelt als een betrokken en verantwoord belegger. Om pensioenfondsen te helpen hieraan te voldoen, heeft Eumedion de Nederlandse Stewardship Code opgesteld. ADP is lid van Eumedion. In deze code wordt uitgelegd op welke wijze ADP kan voldoen aan de verantwoordelijkheden van een verantwoord aandeelhouder. Dit draagt bij aan de langetermijnwaardcreatie door Nederlandse ondernemingen waarin het ADP belegt en daarmee op het rendement van zijn beleggingen. Daarnaast biedt de code aan ADP de mogelijkheid om verantwoording af te leggen aan zijn deelnemers over de wijze waarop ADP gebruik heeft gemaakt van zijn aandeelhoudersrechten.

Eumedion

Eumedion behartigt de belangen van institutionele beleggers op het terrein van *corporate governance* en duurzaamheid. Eumedion zet zich zowel in voor de bevordering van goed ondernemingsbestuur en duurzaamheidsbeleid bij Nederlandse beursvennootschappen als voor de bevordering van betrokken en verantwoord aandeelhouderschap bij haar deelnemers, zoals ADP.

Wat betekent . . .

Corporate governance gaat over goed bestuur van beursgenoteerde bedrijven en het toezicht daarop. Het regelt verhoudingen tussen bestuurders, commissarissen en aandeelhouders. De overheid heeft wetten opgesteld voor goed en eerlijk bestuur van bedrijven.

Stewardshipbeleid

De code schrijft voor dat ADP een stewardshipbeleid heeft waarin wordt beschreven hoe ADP dit beleid richting Nederlandse ondernemingen uitvoert.

Wat betekent ...

Stewardship kan worden vertaald als rentmeesterschap, wat neerkomt op het goed en zorgvuldig beheren van andermans vermogen.

Hieronder lees je over welke activiteiten ADP onderneemt om ervoor te zorgen dat ADP terecht kan zeggen dat het een verantwoord en betrokken belegger is. Dit houdt in dat ADP (Nederlandse) ondernemingen monitort ten aanzien van materiële aangelegenheden zoals strategie, duurzaamheid en corporate governance, stemt op aandeelhoudersvergaderingen, daar waar noodzakelijk de dialoog aangaat met de leiding van ondernemingen, en hierover rapporteert op haar website en/of in het jaarverslag. De focus van ADP is hierbij gericht op de langetermijn en de toename van de waarde van een onderneming.

Het stewardshipbeleid vind je op de website ADP. Jaarlijks wordt gecontroleerd of het beleid nog actueel is en wordt de samenhang met andere initiatieven op het gebied van verantwoord beleggen beoordeeld. Bij grote wijzigingen kan het document tussentijds aangepast worden.

Reikwijdte van het stewardshipbeleid

ADP belegt wereldwijd in aandelen en obligaties, maar doet dat niet zelf. Daarvoor maakt ADP gebruik van externe vermogensbeheerders. Het stewardshipbeleid gaat over ondernemingen, waarin ADP belegt door middel van aandelen. Bedrijven of landen waaraan ADP leningen verstrekt vallen vooralsnog niet onder het stewardshipbeleid, maar kunnen in de toekomst wel worden toegevoegd aan het engagementbeleid.

Monitoren van Nederlandse beursvennootschappen

ADP vereist van zijn fiduciair manager dat deze toezicht houdt op de Nederlandse- en internationale beursgenoteerde ondernemingen waarin door ADP belegd wordt. Dit toezicht richt zich in eerste instantie op het naleven van Global Compact Principles van de Verenigde Naties.

De fiduciair manager zal daarnaast aan de hand van ESG-scores andere materiële aangelegenheden, waaronder in ieder geval de strategie, het bedrijfsmodel, de kapitaalstructuur, de corporate governance en de maatschappelijke en milieutechnische impact van een onderneming beoordelen.

Het betreft zaken die naar verwachting een significant effect hebben op het vermogen van de vennootschap om op lange termijn waarde te creëren. Deze ESG-scores kunnen aanleiding zijn voor ADP om een dialoog aan te gaan of om ondernemingen uit te sluiten.

Uitsluitingen

ADP sluit ondernemingen in de beleggingsportefeuille uit vanwege:

- Controversiële wapens

ADP belegt niet in ondernemingen die direct, of door een eigendom van meer dan 50% van een dochteronderneming, betrokken zijn bij de productie, het gebruik, het overdragen of aanleggen van voorraden van 'tegen personen gerichte mijnen of clusterbommen'.

- UN Global Compact

In lijn met Koninklijke Ahold Delhaize N.V., ondertekenaar van UN Global Compact, streeft ADP ook na dat zijn beleggingen de principes van dit initiatief respecteren. Waar ondernemingen duidelijk en op grove wijze de principes van de UN Global Compact schenden, sluit ADP deze ondernemingen uit van zijn beleggingsportefeuille. De UN Global Compact is een initiatief van de VN voor de ontwikkeling en toepassing van universele principes rondom mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en corruptiebestrijding.

Het stembeleid

ADP is van mening dat een goede corporate governance een belangrijke basis is voor een stabiele ontwikkeling van een onderneming en het creëren van aandeelhouderswaarde op lange termijn. Door gebruik te maken van zijn stemrecht kan ADP invloed uitoefenen op de kwaliteit van het bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Dit kan uiteindelijk de waarde van de aandelen positief beïnvloeden en risico's beperken. Daarom stelt ADP de volgende eisen aan corporate governance van ondernemingen waarin wordt belegd:

- Effectief en evenwichtig leiderschap

Het is de taak van het bestuur van een onderneming ervoor te zorgen dat de onderneming wordt geleid in het belang van alle aandeelhouders. Het bestuur moet eveneens rekening houden met de relatie die de onderneming heeft met verschillende belanghebbenden. ADP is van mening dat alle bestuursleden een fiduciaire taak hebben om een onafhankelijk oordeel te tonen bij het toezicht houden op de zaken van de onderneming namens al zijn aandeelhouders. Een effectief bestuur is op de lange termijn essentieel om de onderneming tot een succes te maken en bestaat uit de juiste combinatie van personen met vaardigheden, competenties, ervaring en een onafhankelijk oordeel passend bij de lange termijnvereisten voor de onderneming.

- Bescherming van de rechten van de belegger

Het bestuur dient de rechten van aandeelhouders te beschermen. Deze rechten omvatten de bescherming van het economisch belang in de onderneming; het recht te besluiten over belangrijke wijzigingen in de onderneming zoals fusies en overnames in overeenstemming met relevante wet- en regelgeving. ADP is van mening dat stemrecht in verhouding moet staan tot het economisch belang van aandeelhouders in een onderneming. Het bestuur moet waken voor maatregelen die trachten de uitoefening van stemrecht te beperken, te begrenzen of af te zwakken of het verstrekken van extra rechten aan bepaalde aandeelhouders ten koste van anderen.

- Beloning in lijn met de bedrijfsdoelstellingen

Het beloningsbeleid versterkt de bedrijfscultuur in plaats van deze te ondermijnen. Het bestuur gebruikt het beloningsbeleid om de belangen van het management en aandeelhouders met elkaar in overeenstemming te brengen zodat motiverend gedrag ontstaat wat op de lange termijn de financiële gezondheid van de onderneming bevordert. Belangrijke aspecten van het beloningsbeleid worden ontwikkeld via formele en transparante processen en worden adequaat bekend gemaakt aan en goedgekeurd door aandeelhouders.

- Transparantie

Ondernemingen moeten ervoor zorgen dat aandeelhouders accurate, relevante en tijdige informatie ontvangen over zaken die impact hebben op de mogelijkheden van een bedrijf om zijn bedrijfsdoelstellingen te realiseren.

Stembeleid directe aandelen

Voor de uitvoering van het stembeleid van de aandelen die direct op naam staan van ons pensioenfonds heeft ADP de vermogensbeheerder Northern Trust Global Investors (NTGI) ingeschakeld om op (Nederlandse) aandeelhoudersvergaderingen namens ADP te stemmen. Het stembeleid van NTGI ligt vast in het document “Northern Trust – Proxy voting policies, procedures and guidelines (12/15/2019)” en valt te lezen op de website van deze vermogensbeheerder via onderstaande link: https://cdn.northerntrust.com/pws/nt/documents/fact-sheets/mutual-funds/institutional/nt_proxypolicy.pdf. De uitvoering van dit stembeleid wordt voor NTGI verzorgd door Institutional Shareholder Service.

ADP ziet erop toe dat het stembeleid van deze vermogensbeheerder in lijn ligt met de ADP stemprincipes en dat periodiek de resultaten van dit stembeleid aan ADP wordt gerapporteerd.

Als ADP een buitengewone algemene vergadering bijeen wil roepen treedt het pensioenfonds vooraf met het bestuur van de betreffende beursvennootschap in overleg. ADP zal dit doen in samenwerking met de externe vermogensbeheerder, die het stembeleid uitvoert. Dit geldt ook als ADP een voorstel op de agenda van een algemene vergadering van een beursvennootschap heeft geplaatst, dan wordt dit tijdens de vergadering toegelicht.

Stembeleid beleggingsfondsen

ADP participeert in een beleggingsfonds van BlackRock. In dat geval staan de aandelen niet op naam van ons pensioenfonds. Het juridisch eigendom van de onderliggende individuele aandelen is in dat geval in handen van BlackRock, die vervolgens ook het stemrecht op de aandelen bezit en kan uitoefenen. ADP vindt het belangrijk dat vermogensbeheerders een eigen stembeleid en stemrichtlijnen hebben en daarover rapporteren. ADP ziet erop toe dat het stembeleid van deze vermogensbeheerder in lijn ligt met de ADP-stemprincipes en dat periodiek de resultaten van dit stembeleid aan ADP worden gerapporteerd.

Het stembeleid van BlackRock valt te lezen op de website van deze vermogensbeheerder en via onderstaande link: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/fact-sheet/blk-responsible-investment-engprinciples-global.pdf>. De uitvoering van dit stembeleid wordt voor BlackRock verzorgd door Institutional Shareholder Service. Gedetailleerde informatie over dit stembeleid per onderneming is te zien via de volgende link: <https://vds.issproxy.com/SearchPage.php?CustomerID=10228>

Uitlenen van aandelen en stemrecht

De code schrijft voor dat pensioenfondsen zich zullen onthouden van hun stemrecht indien hun shortpositie in de betreffende Nederlandse beursvennootschap groter is dan hun longpositie. Voor ADP is deze bepaling niet van toepassing, want ADP staat dit niet toe. Daarnaast leent ADP geen aandelen uit.

Het engagementbeleid

Engagement is een strategie waarbij ADP ondernemingen aanspreekt op hun beleid en activiteiten. Hiermee probeert ADP verbeteringen op milieu-, sociaal en corporate governance gebied te realiseren vanuit de visie dat dit uiteindelijk bijdraagt aan een beter maatschappelijk en/of financieel rendement van zijn beleggingen. Het engagementproces ziet er als volgt uit:

Engagementbeleid directe aandelen

ADP gaat in gesprek met bedrijven waarvan de aandelen op naam staan van het pensioenfonds. Hiermee probeert ADP verbeteringen op milieu-, sociaal en corporate governance gebied te realiseren vanuit zijn visie dat dit uiteindelijk bijdraagt aan een beter maatschappelijk en/of financieel rendement van de beleggingen. Het engagementproces ziet er als volgt uit:

- Engagement richt zich op maximaal vijf bedrijven tegelijkertijd in onze beleggingsportefeuille, die verbeterpunten hebben op het punt van UN Global Compact;
- Per onderneming wordt een engagementproces gestart, dat maximaal 2 jaar duurt;
- Ieder kwartaal wordt de voortgang gemonitord.

ADP heeft een fiduciair manager aangesteld om dit beleid uit te voeren.

Engagement beleid beleggingsfondsen

ADP participeert in een beleggingsfonds van BlackRock. In dat geval staan de aandelen op naam van BlackRock en deze vermogensbeheerder voert ook een dialoog (= engagement) met de ondernemingen in dit beleggingsfonds. ADP vindt het belangrijk dat vermogensbeheerders een eigen engagementbeleid hebben en daarover rapporteren. Het engagementbeleid van BlackRock is publiekelijk toegankelijk en valt te lezen op de website van deze vermogensbeheerder via onderstaande link: <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship>.

Climate Action 100+

In aanvulling op bovenstaande individuele engagementprogramma is ADP aangesloten bij het collectieve engagementprogramma, Climate Action 100+.

Climate Action 100+ is een in 2017 gestart beleggersinitiatief om in gesprek te gaan met de grootste veroorzakers van broeikasgassen. In dit initiatief bundelen diverse regionale beleggersplatforms voor klimaatverandering de krachten, in samenwerking met de door de Verenigde Naties ondersteunde Principles for Responsible Investment (PRI). ADP is sinds 2016 lid van de PRI.

Het initiatief moet zorgen voor minder uitstoot, betere klimaatgerelateerde financiële toelichtingen en een betere governance rond klimaatverandering. In de top 100 bedrijven zitten de grootste wereldwijde emittenten van broeikasgassen. Jaarlijks publiceert Climate Action 100+ de resultaten van het engagementbeleid op haar website.

BlackRock is – net als NTGI - deelnemer aan de Climate Action 100+. De doelstellingen van ADP bij deelname aan de Climate Action 100+ strekken zich daarmee uit tot de beleggingen in het extern beheerde beleggingsfonds.

Transparantie

ADP rapporteert als volgt over het gevoerde beleid:

- ieder kwartaal over de uitoefening van zijn stembeleid
- ieder half jaar over het engagementbeleid
- jaarlijks over alle posities (aandelen of obligaties) in de beleggingsportefeuille.

Belangenconflicten identificeren en oplossen

ADP analyseert periodiek de risico's waaronder het integriteitsrisico met behulp van een systematische analyse van integriteitsrisico's (SIRA). Het integriteitsbeleid is gericht op de beheersing van de integriteitsrisico's. De integriteitsrisicogebieden die ADP heeft gedefinieerd zijn:

belangenverstremgeling, witwassen/terrorismefinanciering/sanctiewetgeving, corruptie, (intern of extern) onethisch handelen, (fiscale) fraude en cybercrime. Het gaat bij integriteitsrisico's niet alleen om het gedrag van (organen van) ADP of de bestuursleden, maar ook om het gedrag van bij ADP betrokken derden. ADP heeft een gedragscode die (onder meer) ingaat op het voorkomen van belangenverstremgeling. ADP eist van alle leveranciers, dat ze een eigen adequate integriteitsbeleid (inclusief een klokkenluiderregeling en gedragscode) hebben dat voldoet aan de eisen van ADP. Gedragscodes dienen ertoe te leiden dat (potentiële) conflicten opgelost worden.