

Beleggingsovertuigingen Ahold Delhaize Pensioen

1. Ahold Delhaize Pensioen heeft een maatschappelijke verantwoordelijkheid en heeft de overtuiging dat duurzaam beleggen bijdraagt aan lange termijn waardecreatie.

Het pensioenfonds streeft ernaar de normen en waarden van de deelnemers en de werkgever te integreren in de beleggingsportefeuille en gelooft dat het van toegevoegde waarde is om duurzaam te beleggen. Op de lange termijn zal dit zorgen voor een duurzaam pensioen: een gezond rendement in een leefbare en gezonde wereld. Het pensioenfonds streeft naar een evenwicht tussen risico, rendement en duurzaamheid en het verwacht van zijn dienstverleners dat zij bijdragen aan de uitvoering van het beleid ten aanzien van duurzaam beleggen.

2. Ahold Delhaize Pensioen is een lange termijn belegger. Ahold Delhaize Pensioen heeft de overtuiging dat illiquide beleggingen een extra rendement (na kosten) opleveren.

Ahold Delhaize Pensioen is een lange termijn belegger. Een groot deel van de pensioenbetalingen vindt niet op korte termijn plaats en daarom kan een deel van de portefeuille belegd worden in illiquide beleggingen. Op termijn verwacht het pensioenfonds daarvan een extra rendement, waartegenover hogere kosten en risico's kunnen staan.

3. Ahold Delhaize Pensioen heeft de overtuiging dat beleggingsrisico op langere termijn wordt beloond en dus bijdraagt aan het realiseren van de ambitie en doelstelling van Ahold Delhaize Pensioen.

Beleggingsrisico wordt op lange termijn beloond in de vorm van een hoger rendement. Ahold Delhaize Pensioen belegt alleen in beleggingscategorieën waarvan het pensioenfonds de risico's begrijpt en neemt alleen beleggingsrisico's die in voldoende mate worden gecompenseerd door een mogelijk hoger beleggingsrendement (na kosten). Bij het nemen van beleggingsrisico's gaat Ahold Delhaize Pensioen altijd uit van zijn risicobereidheid.

4. Ahold Delhaize Pensioen heeft de overtuiging dat de rente niet goed te voorspellen is.

Ahold Delhaize Pensioen kan de hoogte van de rente niet voorspellen. Bij het bepalen van de hoeveelheid renterisico die het pensioenfonds daadwerkelijk neemt is de kans op ongewenste korte termijn schokken op de dekkingsgraad een van de doorslaggevende factoren.

5. Ahold Delhaize Pensioen heeft de overtuiging dat diversificatie loont.

Diversificatie – het aanbrengen van spreiding binnen de beleggingsportefeuille over beleggingscategorieën, stijlen, regio's, etc. – voorkomt te grote concentratierisico's en kan daarmee de verhouding tussen risico en rendement op portefeuilleniveau verbeteren.

6. Ahold Delhaize Pensioen heeft de overtuiging dat goede en gestructureerde beleggingsprocessen en grondige kennis en beheersing van beleggingsrisico's essentiële voorwaarden zijn voor een gezond rendement en dus een duurzaam pensioen.

Consistente en systematische (beleggings)processen zijn een belangrijke bron voor gezond rendement. Ahold Delhaize Pensioen definieert hierin duidelijke verantwoordelijkheden en brengt scheiding aan tussen advisering, uitvoering en monitoring. Ahold Delhaize Pensioen maakt – rekening houdende met de

complexiteit van de beleggingsportefeuille - gebruik van specialisten op de beleggingsprocessen en - categorieën. Het beleid en de uitvoering daarvan evalueert Ahold Delhaize Pensioen regelmatig en op basis daarvan wordt het bijgesteld waar nodig.

7. Ahold Delhaize Pensioen is kostenbewust.

Bij elke beslissing maakt Ahold Delhaize Pensioen een expliciete kostenafweging. Ahold Delhaize Pensioen accepteert alleen hogere kosten, wanneer daar ook een overtuigend hoger verwacht rendement of een kwaliteitsverbetering tegenover staat. Ahold Delhaize Pensioen verantwoordt de kosten op een duidelijke manier naar de stakeholders.

8. Ahold Delhaize Pensioen heeft de overtuiging dat markten efficiënt zijn en gelooft in de consensus van de markt.

Passief beheer is daarom het uitgangspunt en daarnaast maakt Ahold Delhaize Pensioen geen gebruik van tactisch beleid. Ahold Delhaize Pensioen kan weloverwogen actief beheer toestaan, wanneer:

- Er geen standaard benchmark beschikbaar is of;
- Het niet kostenefficiënt is om een portefeuille passief te beheren of;
- Er sprake is van inefficiënte markten. Hierbij zal een kritische beoordeling plaatsvinden op factoren als kosten, complexiteit en andere randvoorwaarden die voor een specifieke beleggingscategorie van toepassing zijn.

Markten en producten zijn continu in ontwikkeling. Ahold Delhaize Pensioen kijkt permanent of deze ontwikkelingen aanleiding zijn de beleidskeuzes, bijvoorbeeld ten aanzien van actief beheer, te herzien.