

Betrokkenheidsbeleid Stichting Pensioenfonds Avery Dennison

Inleiding

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) vormt een onderdeel van ons beleggingsbeleid. Vanuit de wet- en regelgeving die op ons als institutionele belegger van kracht is worden ook eisen gesteld aan de wijze waarop wij aan MVB invulling geven. Zo volgt uit de Europese Shareholder Right Directive II (SRDII) dat wij in beleid vastleggen en op onze website publiceren hoe wij ons als betrokken aandeelhouder opstellen (betrokkenheidsbeleid). Dit kan enerzijds door het aangaan van de dialoog met ondernemingen waarin wordt belegd, dit noemen we engagement. Anderzijds kan dit door het stemmen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. De SRDII is in 2019 vastgelegd in Nederlandse wetgeving, waarvan de artikelen 5:87c en 5:87d van de Wet Financieel Toezicht voor ons relevant zijn. Dit beleidsdocument geeft invulling aan de eisen die de wet aan ons stelt en op welke wijze wij het betrokkenheidsbeleid hebben uitgevoerd.

Stem- en engagementbeleid: beleggen via beleggingsfondsen

Wij beleggen niet zelf direct in aandelen, maar doen dit enkel via beleggingsfondsen die beheerd worden door gespecialiseerde vermogensbeheerders. Omdat wij participant zijn in het beleggingsfonds en geen juridisch eigenaar van de aandelen die het beleggingsfonds aanhoudt, kunnen wij geen eigen stembeleid toepassen. Het stembeleid van de vermogensbeheerder is dan ook van toepassing op onze aandelenbeleggingen. Ook voeren de vermogensbeheerders zelf de dialoog met ondernemingen waarin het fonds belegt en rapporteren hierover.

In onderstaand overzicht is weergegeven via welke fondsen het fonds blootstelling heeft naar ondernemingen. Hierin is ook de link opgenomen naar het engagementbeleid en de engagementrapportage 2023 van de betreffende vermogensbeheerder. Hierin is terug te lezen wat het resultaat is geweest van het gevoerde beleid.

Tabel 1: Overzicht beleggingen in ondernemingen per ultimo 2023¹

Beleggingscategorie	Vermogensbeheerder	Fondsnaam	Engagement -beleid	Engagement -rapportage
Aandelen	Northern Trust	World Nature Capital PAB Index	Beleid	Rapportage 2023
Aandelen	Northern Trust	Developed Real Estate Index		
Aandelen	JPMorgan	Emerging Markets Opportunities	Beleid	Rapportage 2023

Onze contracten met vermogensbeheerders

Wij hebben met behulp van onze fiduciair beheerder beleggingsfondsen geselecteerd die passen bij de lange termijn uitgangspunten van ons beleggingsbeleid, zoals bepaald op basis van een ALM studie (in onze ABTN is dit nader beschreven). Dit uit zich onder andere in de beleggingsdoelstelling en benchmark van de beleggingsfondsen. Wij houden bij de selectie (en monitoring / evaluatie) van vermogensbeheerders integraal rekening met de wijze waarop de beheerder financiële en niet-financiële (ESG) prestaties en risico's meeneemt, en hoe het stem- en dialoogbeleid is ingevuld. De door ons aangestelde vermogensbeheerders evalueren wij formeel eens in de drie jaar. Hierbij beoordelen wij de behaalde

¹ In 2024 is afscheid genomen van de beleggingen in JPMorgan Emerging Markets Opportunities.

rendementen (absoluut en ten opzichte van de benchmark), de kosten (inclusief transactiekosten), de beleggingsstijl en omloopsnelheid van de portefeuille, ESG-integratie en andere relevante factoren. Ieder kwartaal ontvangen wij een rapportage van onze fiduciair beheerder. Indien er op basis van actuele ontwikkelingen bij de vermogensbeheerder aanleiding is voor een tussentijdse evaluatie zullen wij dit doen.

Met de vermogensbeheerders van de geselecteerde aandelenfondsen zijn geen overeenkomsten afgesloten. Wij kunnen per direct afscheid nemen van de beleggingsfondsen (door verkoop). De fee afspraken lopen via de fiduciair beheerder.

De looptijd van de overeenkomst met de fiduciair beheerder is voor onbepaalde tijd en direct opzegbaar.

Transparantie en rapportage

Jaarlijks monitoren wij de ESG-integratie van zowel de aangestelde vermogensbeheerders als de geselecteerde beleggingsfondsen. Het betrokkenheidsbeleid is een van de deelonderwerpen.

Wij leggen in het jaarverslag verantwoording af over het gehanteerde maatschappelijk verantwoord beleggen beleid. In dit document rapporteren wij over de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid. Dit doen wij door jaarlijks (achteraf) de informatie in dit document te actualiseren en op de website te publiceren.

Ten aanzien van het betrokkenheidsbeleid werken wij samen met Goldman Sachs Asset Management (fiduciair beheerder) en de in het overzicht genoemde vermogensbeheerders. Door de krachten te bundelen ontstaat schaalgrootte, waardoor de effectiviteit van het betrokkenheidsbeleid groter is dan wanneer het fonds alleen opereert.