

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 publiceren hoe wij ons als betrokken aandeelhouder opstellen (betrokkenheidsbeleid). Dit doen wij enerzijds door het aangaan van de dialoog met ondernemingen waarin we beleggen, dit noemen we engagement. Anderzijds doen we dit door het stemmen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Wij doen jaarlijks op onze website verslag van de uitvoering van dit beleid. 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.

Stem- en engagementbeleid: beleggen via beleggingsfondsen

Wij beleggen niet zelf direct in aandelen, maar doen dit enkel via beleggingsfondsen die beheerd worden door gespecialiseerde fondsmanagers. 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 fondsmanager is dan ook van toepassing op onze aandelenbeleggingen. Ook voor het voeren van de dialoog met ondernemingen maken wij gebruik van het betrokkenheidsbeleid van onze fondsmanagers en voeren wij niet zelf de dialoog met ondernemingen waarin wij beleggen.

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 fondsbeheerder. 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 fondsmanagers

Wij hebben 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 van (nieuwe) fondsmanagers integraal rekening met de wijze waarop de manager financiële en niet-financiële (ESG) prestaties en risico's meeneemt, en hoe het stem- en dialoogbeleid is ingevuld.

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

De door ons aangestelde aandelenmanagers evalueren wij formeel eens in de drie jaar. Hierbij beoordelen wij de behaalde rendementen (absoluut en ten opzichte van de benchmark), de kosten (inclusief transactiekosten), de beleggingsstijl en omloopsnelheid van de portefeuille en andere relevante factoren. Ieder kwartaal ontvangen wij een rapportage per manager van onze fiduciair beheerder. Indien er op basis van actuele ontwikkelingen bij de manager aanleiding is voor een tussentijdse evaluatie zullen wij dit doen.

Met de fondsmanagers 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 managers als de geselecteerde beleggingsfondsen. Het betrokkenheidsbeleid is een van de deelonderwerpen.

Wij rapporteren transparant over de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid. Wij leggen in het jaarverslag verantwoording af over het gehanteerde maatschappelijk verantwoord beleggen beleid. Wij zullen tevens jaarlijks (achteraf) over de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid van de door ons aangestelde aandelenmanagers rapporteren op onze website.

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

Tenslotte

Wij actualiseren de informatie in dit document eenmaal per jaar.