

# **Betrokkenheidsbeleid**

**Stichting Pensioenfonds Aon Groep Nederland**

December 2020

## **Inleiding**

Vanuit de doelstellingen van het beleggingsbeleid van Stichting Pensioenfonds Aon Groep Nederland (hierna: het fonds), beschouwt het fonds aandeelhoudersbetrokkenheid als belangrijk. In dit beleidsdocument is samengevat hoe het bestuur van het fonds haar beleid vormgeeft ten aanzien van haar betrokkenheid richting beursgenoteerde vennootschappen waarin wordt belegd, en de integratie hiervan in haar beleggingsbeleid. Hierbij opgemerkt dat:

Aandeelhoudersbetrokkenheid geeft aan hoe door een belegger de aandeelhoudersrechten worden aangewend. Het stembeleid en het dialoogbeleid maken hier een integraal onderdeel van uit. Deze elementen maakten deel uit van het door het fonds al gevoerde MVB-beleid. Vandaar dat in dit beleidsdocument aan beide aspecten wordt gerefereerd.

## **Doel**

Het betrokkenheidsbeleid is erop gericht dat de ondernemingen in de beleggingsportefeuille van het fonds op zowel financieel als maatschappelijk gebied waarde creëren op de lange termijn. Het fonds is van mening dat hiermee het belang van de deelnemers wordt gediend.

Met dit betrokkenheidsbeleid wenst het fonds aan te sluiten bij de de EU Shareholders Rights Directive (SRD) en de Dutch Stewardship Code. De Dutch Stewardship Code geldt alleen voor aandelen in Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen en de SRD voor Europese aandelen. In het stewardshipbeleid van het fonds is kozen voor een uniform beleid voor alle aandelen in beursgenoteerde ondernemingen in portefeuille.

## **Kernelementen**

Het betrokkenheidsbeleid van het fonds heeft vier kernelementen: screening (en uitsluitingen), monitoring, dialoog en de wijze van uitoefening van aandeelhoudersrechten (stembeleid). De invulling van deze elementen wordt op de navolgende pagina's nader toegelicht.

Hierbij opgemerkt dat het vermogen van het fonds grotendeels wordt belegd in beleggingsfondsen die beheerd worden door Aegon Asset Management (hierna: de vermogensbeheerder). Omdat het fonds participant is in deze beleggingsfondsen en geen juridisch eigenaar van de aandelen die de beleggingsfondsen aanhouden, voert het fonds geen eigen stem- en uitsluitingsbeleid. Ook voor het voeren van dialoog met ondernemingen (engagementbeleid) maakt het fonds gebruik van het betrokkenheidsbeleid van de vermogensbeheerder en voeren wij niet zelf de dialoog met ondernemingen waarin wordt belegd.

### *Screening*

Het fonds streeft ernaar dat alle ondernemingen waarin door het fonds belegd wordt, zich gedragen volgens de Global Compact Principles van de Verenigde Naties (UNGCP). Dit zijn principes op het gebied van mensenrechten, milieu, arbeidsomstandigheden en anticorruptie. De beleggingsportefeuille wordt hiertoe jaarlijks integraal gescreend en verdere monitoring vindt op doorlopende basis plaats.

Het fonds hanteert de volgende algemene uitgangspunten in haar wettelijke uitsluitingenbeleid:

- Aandelen of obligaties van ondernemingen die direct, danwel indirect, betrokken zijn bij de productie, onderhoud of handel van bepaalde controversiële wapens, namelijk antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens, verarmd uranium munitie, nucleaire wapens, clusterwapens en witte fosfor;
- Bedrijven die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen met een hoog risico waarvoor de Nederlandse regering een 'presumption of denial' toepast bij de beslissing over een exportvergunning;

- Bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenhandel met landen:
  - o waar een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is;
  - o die deel uitmaken van een oorlogsgebied;
  - o en/of die een onevenredig groot deel van haar begroting alloceren aan militaire goederen;

Als pensioenfonds belegt het fonds voor de lange termijn. Daarbij is het van belang om op toekomstige ontwikkelingen te anticiperen teneinde de belangen van pensioengerechtigden te waarborgen. Vanuit deze overtuiging streeft het fonds ernaar om met het MVB-beleid, de beleggingsportefeuille toekomstbestendig in te vullen en significante risico's te mitigeren. In de ruimere implementatie van het MVB-beleid komt dat in praktijk tot uiting in de volgende, aanvullende uitsluitingen:

- Bedrijven die 20% of meer van de omzet behalen met thermische kolenmijnbouw. De omzetgrens zal geleidelijk teruggebracht worden naar vrijwel 0% (0-5%) in 2030;
- Bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool produceren EN actief de exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten uitbreiden;
- Bedrijven die 20% of meer van hun omzet behalen uit kolengestookte elektriciteit opwekking;
- Bedrijven die een capaciteit hebben voor kolengestookte elektriciteit opwekking van meer dan 10 gigawatt en actief de productiecapaciteit van kolencentrales uitbreiden;
- Bedrijven die 20% of meer van hun olieproductie halen uit teerzanden en/of bedrijven die een significante betrokkenheid hebben bij het transport van teerzandolie. De omzetgrens zal geleidelijk teruggebracht worden naar vrijwel 0% (0-5%) in 2030;
- Bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten uit palmolieproductie en/of distributie halen;
- Bedrijven die bossen beheren voor de productie met een FSC-certificeringsdekking van 75% of lager;
- Bedrijven die 5% of meer van de omzet halen uit de productie van tabak en aan tabak gerelateerde producten;
- Landen/bedrijven die op basis van universeel erkende gronden zijn veroordeeld. De belangrijkste veroordelingen van staten zijn de sancties van de VN Veiligheidsraad en oproepen tot boycot door de International Labour Organisation (ILO). De uit te sluiten beleggingen zijn staatsobligaties en overige leningen uitgegeven door centrale en lagere overheden van deze landen en bedrijfsobligaties.

Het bestuur wordt elk kwartaal geïnformeerd over de exacte lijst met uitsluitingen in de rapportage van de vermogensbeheerder.

#### *Monitoring*

Het fonds vereist van haar vermogensbeheerders dat ze toezicht houden op de Nederlandse-en internationale beursgenoteerde ondernemingen waarin door het fonds belegd wordt. Dit toezicht richt zich in eerste instantie op het naleven van UNGCP. Tevens vereist het fonds van haar vermogensbeheerder ook toezicht op andere materiële aangelegenheden, waaronder in ieder geval de strategie, het bedrijfsmodel, de kapitaalstructuur, de corporate governance, alsmede maatschappelijke en milieutechnische impact. Het betreft zaken die naar verwachting een significant effect hebben op het vermogen van de vennootschap om op lange termijn waarde te creëren. Deze aspecten zullen aanleiding vormen om een dialoog aan te gaan of om ondernemingen uit te sluiten.

#### *Dialoog*

Het fonds is van mening dat een constructieve dialoog met ondernemingen substantieel kan bijdragen aan gedragsverbetering van bedrijven als het gaat om maatschappelijk verantwoord ondernemen. Deze verbeteringen zullen naar de overtuiging van het fonds bijdragen aan waarde creatie op lange termijn en daarmee aan het belang van de deelnemers.

Het fonds belegt voor het grootste deel van het vermogen in beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen worden jaarlijks gescreend op de compliance met de UNGCP. Met ondernemingen die zich negatief onderscheiden in de jaarlijkse screening wordt een dialoog opgestart. Dit wordt engagement genoemd. In deze dialoog worden bedrijven gewezen op de gesignaleerde tekortkomingen en gevraagd om een toelichting. Vervolgens wordt aangedrongen op een verbetering van beleid en gedrag. De respons en daadwerkelijke verbeteringen worden

bijgehouden door de vermogensbeheerder. Deze voert tevens de dialoog en beoordeelt de getoonde progressie jaarlijks. Als de zorgen onvoldoende worden geadresseerd, is het in de eerste instantie aan de vermogensbeheerder om verdere actie te ondernemen. Dit kan bestaan uit verdere escalatie of uitsluiting. Als na drie jaar onvoldoende vooruitgang is geboekt, wordt het betreffende bedrijf van de beleggingsportefeuilles uitgesloten. De rapportage over de voortgang van engagement wordt elk kwartaal met het bestuur van het fonds gedeeld.

#### **Stembeleid**

Het fonds belegt wereldwijd in beursgenoteerde ondernemingen. Het stembeleid wordt waar mogelijk toegepast op bedrijven wereldwijd. Er geldt geen wettelijke verplichting voor het uitvoeren van het stemrecht. Het bestuur is transparant over de wijze waarop het fonds gebruik maakt van haar stemrechten in beursgenoteerde vennootschappen.

In de door de vermogensbeheerder beheerde beleggingsfondsen wordt gebruik gemaakt van de services van een daartoe gespecialiseerde stemadviesbureau ISS (Institutional Shareholder Services). Het stemadvies wordt door ISS bepaald in overeenstemming met de 'ISS International Sustainability Proxy Voting Guidelines'. Deze richtlijnen zijn gericht op UN Principles for Responsible Investment, de creatie van aandeelhouderswaarde op de lange termijn en een grotere transparantie van de resultaten ervan.

De vermogensbeheerder rapporteert een keer per kwartaal over de uitvoering van het stembeleid. Periodiek wordt door de vermogensbeheerder van het fonds beoordeeld of ISS voldoet aan de voorschriften uit de SRD.

#### **Evaluatie van het Betrokkenheidsbeleid**

De uitvoering van in de dit beleid genoemde betrokkenheidsactiviteiten wordt uitgevoerd dan wel gecoördineerd door de vermogensbeheerder. Het fonds monitort de uitvoering en neemt dit tevens mee in de jaarlijkse evaluatie van de vermogensbeheerder

Jaarlijks wordt het beleid door het fonds geëvalueerd en ter vaststelling aan het bestuur voorgelegd. Het vastleggen van eventuele benodigde beleids-bijstellingen worden via deze werkwijze geborgd.