

CORPORATE GOVERNANCE BELEID
Pensioenfonds Horeca & Catering

1 DECEMBER 2014

Corporate Governance

Pensioenfondsen beleggen ten behoeve van hun deelnemers grote sommen geld in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen. Mede bepalend voor de ontwikkeling van de waarde van die beleggingen is de kwaliteit van de "corporate governance" van deze ondernemingen. Hiermee wordt het geheel aan omgangsvormen bedoeld bij de onderneming en de bij die ondernemingen betrokken directe belanghebbenden (met name bestuurders, commissarissen en kapitaalverschaffers). Het gaat hier om regels voor goed bestuur en goed toezicht en regels voor de verdeling van taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden die een evenwichtige invloed bewerkstelligen van betrokkenen. Integriteit en transparantie zijn hiervoor noodzakelijk. Het uitgangspunt is dat bestuurders en commissarissen bereid moeten zijn over hun taakuitoefening verantwoording af te leggen richting aandeelhouders en bereid moeten zijn deze aandeelhouders bevoegdheden (zoals stemrecht) te geven. Pensioenfonds Horeca & Catering hecht aan een goede corporate governance bij ondernemingen waarin zij investeert. Hieraan wordt invulling gegeven door gebruik te maken van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. Sinds 2005 voert Pensioenfonds Horeca & Catering (op afstand) een actief wereldwijd stembeleid op de aandelen in de beleggingsportefeuille.

Nederlandse Corporate Governance Code

Ook de wetgever onderstreept het belang van een goede Corporate Governance en wijst hierbij op de verantwoordelijkheid van institutionele beleggers om gebruik te maken van de zeggenschapsrechten die zijn verbonden aan de aandelen die zij houden. In de Wet op het financieel toezicht (Wft) is vastgelegd dat institutionele beleggers mededelingen doen over de naleving van de principes en best practice bepalingen uit de Nederlandse corporate governance code die op hem van toepassing zijn. Pensioenfonds Horeca & Catering onderschrijft deze principes en geeft hieronder aan op welke wijze invulling wordt gegeven aan deze principes en best practice bepalingen.

Principe IV.4 (Verantwoordelijkheden van institutionele beleggers)

"Institutionele beleggers handelen primair in het belang van hun achterliggende begunstigen of beleggers en hebben een verantwoordelijkheid jegens hun achterliggende begunstigen of beleggers en de vennootschappen waarin zij beleggen om op zorgvuldige en transparante wijze te beoordelen of zij gebruik willen maken van hun rechten als aandeelhouder van beursvennootschappen."

Pensioenfonds Horeca & Catering heeft eigen stemrichtlijnen opgesteld welke mede zijn gebaseerd op aanbevelingen van Eumedion. In de overeenkomsten met onze externe vermogensbeheerders zijn afspraken gemaakt over de invulling van het stembeleid op de aandelen die deze vermogensbeheerders op naam van Pensioenfonds Horeca & Catering aanhouden. Deze afspraken laten ruimte voor afwijking tussen onze eigen stemrichtlijnen en de normen van externe vermogensbeheerders en stemadviesbureaus in individuele situaties. Afwijkingen van onze eigen richtlijnen zijn mogelijk als de vermogensbeheerder overtuigend toelicht waarom niet aan de stemrichtlijnen wordt voldaan.

Pensioenfonds Horeca & Catering geeft invulling aan de best practice bepalingen IV.4.1 t/m IV.4.3 uit de Nederlandse Corporate Governance Code. Op www.phenc.nl is het beleid van Pensioenfonds Horeca & Catering ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht op aandelen gepubliceerd. Ook wordt elk kwartaal een overzicht gepubliceerd van alle uitgebrachte stemmen per onderneming, per vergadering en per agendapunt. Een verslag van de uitvoering van het beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht in elk kalenderjaar zal eveneens worden gepubliceerd.

Principe IV.4 (Verantwoordelijkheden van aandeelhouders)

"Aandeelhouders gedragen zich ten opzichte van de vennootschap, haar organen en hun mede-aandeelhouders naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid. Hieronder valt de bereidheid om een dialoog met de vennootschap en mede-aandeelhouders aan te gaan."

Pensioenfonds Horeca & Catering heeft als aandeelhouder de mogelijkheid om een onderwerp op de agenda van een aandeelhoudersvergadering te plaatsen. Indien Pensioenfonds Horeca & Catering een onderwerp op de agenda plaatst, zal dit ter vergadering worden toegelicht. Bovendien zal slechts van dit recht gebruik worden gemaakt nadat daaromtrent in overleg is getreden met het bestuur van de betreffende onderneming. Het bestuur van de onderneming wordt in de gelegenheid gesteld om hierop te reageren. Hierbij houdt Pensioenfonds Horeca & Catering zich het recht voor om af te wijken van de in best practice bepaling IV.4.4 genoemde responstijd van 180 dagen. Aandeelhouders hebben het wettelijk recht om een onderwerp ter agendering in te dienen niet later dan 60 dagen voor de vergadering.

Pensioenfonds Horeca & Catering heeft eigen stemrichtlijnen opgesteld welke mede zijn gebaseerd op aanbevelingen van Eumedion. In de overeenkomsten met onze externe vermogensbeheerders zijn afspraken gemaakt over de invulling van het stembeleid op de aandelen die deze vermogensbeheerders op naam van Pensioenfonds Horeca & Catering aanhouden. Deze afspraken laten ruimte voor afwijking tussen onze eigen stemrichtlijnen en de normen van externe vermogensbeheerders en stemadviesbureaus in individuele situaties. Pensioenfonds Horeca & Catering vormt zich een eigen oordeel over deze normen en de versterkte stemadviezen.

Stembeleid

Sinds 2005 wordt (op afstand) een actief wereldwijd stembeleid op aandelen uitgevoerd. Pensioenfonds Horeca & Catering heeft stemrichtlijnen opgesteld welke mede zijn gebaseerd op aanbevelingen van Eumedion. Voorts wordt gebruikgemaakt van normen die de externe vermogensbeheerders en stemadviesbureaus hanteren. In de vermogensbeheerovereenkomsten zijn daartoe richtlijnen opgenomen voor het stemgedrag. De richtlijnen laten ruimte voor afwijking in individuele situaties. Afwijking is mogelijk als de onderneming overtuigend toelicht waarom niet aan de stemrichtlijnen kan worden voldaan. Beheerders hebben de mogelijkheid zowel op afstand als ter plaatse hun stem uit te brengen. Pensioenfonds Horeca & Catering legt door middel van publicatie op zijn website en in het jaarverslag verantwoording af over het uitgevoerde stembeleid.

Eumedion Best Practices

Pensioenfonds Horeca & Catering is aangesloten bij Eumedion. Bij deze stichting zijn diverse institutionele beleggers (pensioenfondsen, verzekeraars, banken en vermogensbeheerders) aangesloten die nauw samenwerken aan de invulling van hun verantwoordelijkheden ten aanzien van corporate governance. Eumedion behartigt de belangen van de bij haar aangesloten institutionele beleggers op het gebied van corporate governance en duurzaamheid. Dit met als doel om de governance, milieu –en sociale prestaties van beursvennootschappen te verbeteren.

Pensioenfonds Horeca & Catering onderschrijft de best practices van Eumedion en geeft invulling aan de best practices door middel van haar stembeleid op internationale en Nederlandse aandelen. Pensioenfonds Horeca & Catering heeft in de vermogensbeheerovereenkomsten met haar externe vermogensbeheerders richtlijnen opgenomen voor het stemgedrag. Pensioenfonds Horeca & Catering legt door middel van publicatie op zijn website en in het jaarverslag verantwoording af over het gevoerde stembeleid.