

Shareholders Rights Directive II

Deelnemers zijn graag goed geïnformeerd over hoe het pensioenfonds de ingelegde middelen belegt. Wetgeving ondersteunt deze behoefte door eisen te stellen aan die informatie. Zo is er op Europees niveau de Shareholders Rights Directive, die inmiddels al de tweede versie kent (SRD II) en die ook omgezet dient te zijn in nationale wetgeving. In dit document verstrekt ons pensioenfonds dan ook graag de informatie waar in deze richtlijn om wordt gevraagd.

Stichting Pensioenfonds Pensura heeft een Strategisch Beleggingsbeleid dat door het bestuur van het pensioenfonds elke drie jaar opnieuw wordt vastgesteld, mede op basis van een ALM-studie. Het fonds laat vervolgens dit beleggingsbeleid door verschillende vermogensbeheerders en beheerders van beleggingsfondsen uitvoeren.

Matchingportefeuille

De matchingportefeuille is dat deel van de portefeuille waarin het renterisico van de verplichtingen deels wordt afgedekt. De matchingportefeuille wordt beheerd door BNP Paribas Asset Management. Daartoe is een Investment Management Agreement afgesloten waarin onder meer:

- de beleggingsrichtlijnen zijn opgenomen. Die moeten ervoor zorgen dat de vermogensbeheerder op zodanige wijze belegt dat dit in past bij de verplichtingen en risicohouding van het fonds en het beleid met betrekking tot maatschappelijk verantwoord beleggen.
- een vermogensbeheervergoeding is afgesproken die alignment afdwingt van de belangen tussen de vermogensbeheerder en de langetermijnbelangen en verplichtingen van het fonds.
- wordt geborgd dat er geen onnodige kosten worden gemaakt door beleid op de korte termijn of transacties die niet noodzakelijk zijn met het oog op langetermijndoelstellingen.
- afspraken zijn gemaakt over een adequaat risicobeheer.

De activiteiten van BNP Paribas AM worden periodiek geëvalueerd. Daarbij wordt niet alleen naar de financiële prestaties en risico's gekeken, maar wordt ook getoetst of het beloningsbeleid van de vermogensbeheerder niet leidt tot prikkels die langetermijndoelstellingen van het pensioenfonds in de weg kunnen staan. Daarnaast wordt beoordeeld, voor zover bij deze portefeuille (vastrentend) relevant, hoe het engagementbeleid is (bijvoorbeeld stembeleid) van de vermogensbeheerder bij beleggingen in ondernemingen. En er wordt gekeken of dat past bij het langetermijnbeleid en het beleid met betrekking tot verantwoord beleggen van het pensioenfonds.

De vermogensbeheerovereenkomst is voor onbepaalde tijd afgesloten, maar wel dagelijks opzegbaar.

Returnportefeuille

De returnportefeuille van Pensura bestaat uit aandelen, onroerend goed en hoogrentende obligaties. Voor het beheer van de returnportefeuille is geen vermogensbeheerder geselecteerd maar is gekozen voor het beleggen in verschillende beleggingsfondsen. Momenteel zijn de volgende beheerders voor het fonds en haar deelnemers actief:

- BNP Paribas AM : onroerend goed beleggingsfonds (actief beheer Europees vastgoed)
- Blackrock: regio aandelenfondsen (index funds, passief beheer)
- UBS (actief beheer voor hoogrentende waarden en voor Emerging Markets).

Het onroerende goed fonds van BNP is als apart onderdeel ondergebracht in de vermogensbeheerovereenkomst die met hen voor de matchingportefeuille is opgesteld. De opmerkingen die gemaakt zijn ten aanzien van de matchingportefeuille zijn ook hier van toepassing.

Voor de beleggingsfondsen van Blackrock en UBS zijn er geen aparte beheersovereenkomsten opgesteld. Pensura bewaakt voortdurend dat de beleggingen en de wijze waarop ze worden uitgevoerd passend zijn binnen het langetermijnbeleid van het fonds. Ook worden maandelijks rapportages van de UBS en Blackrock ontvangen en wordt minimaal jaarlijks een relatiegesprek gevoerd en uitvraag gedaan naar het beleid met betrekking tot securities lending, compliance met wet- en regelgeving. Ook is bekend hoe hun beleid met betrekking tot verantwoord beleggen is, met name ook inzake aandeelhoudersbetrokkenheid (zie onderstaande links voor informatie daarover). De beleggingsfondsen van Blackrock en UBS zijn dagelijks verhandelbaar.

Daarnaast vindt er ook monitoring plaats doordat het fonds beschikt over een externe partij (Kasbank), die onafhankelijke risico- en compliance rapportages maakt voor Pensura.

Meer informatie

De vermogensbeheerder en de beheerders van de beleggingsfondsen hebben informatie ter beschikking gesteld om meer inzicht te geven over enkele onderdelen van hun beleid die in dit verband relevant zijn.

- [BNP Paribas AM: Sustainability](#)
- [BNP Paribas AM: Sustainability as an Investor](#)
- [Blackrock: Investment Stewardship](#)
- [Blackrock: Investment Stewardship Guidelines](#)
- [Blackrock: Investment Stewardship Engagement and Voting History](#)
- [UBS: Voting Rights](#)
- [UBS: Corporate Governance and Proxy Voting Policy & Procedures](#)