

iff Pensioenfonds

Invulling SDR2 IFF Pensioenfonds

Op 1 december 2019 is de Shareholder Rights Directive II (SRD II) in de Nederlandse wet geïmplementeerd en in werking getreden. SRD II heeft als doel de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen. De implementatie van de nieuwe richtlijn is vastgelegd in de artikelen 5:87c tot en met 5:87e Wft.

Voor pensioenfondsen geldt een aantal transparantieregels ter bevordering van langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders. Deze verplichtingen houden, onder andere, kort gezegd in dat pensioenfondsen:

- Een **betrokkenheidsbeleid** op moeten stellen en deze op de website openbaar moeten maken (artikel 5:87c Wft). In het betrokkenheidsbeleid wordt onder andere beschreven hoe relevante aangelegenheden worden gemonitord van de vennootschappen waarin is belegd, waaronder de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en risico's, de kapitaalstructuur, maatschappelijke en ecologische effecten en corporate governance;
- (kosteloos) Openbaar maken op welke wijze de belangrijkste elementen van zijn beleggingsstrategie zijn afgestemd op het profiel en de looptijd van zijn verplichtingen en hoe deze bijdragen aan de middellange- en lange termijn prestatie van de portefeuille, en deze jaarlijks actualiseren ingeval van materiële wijzigingen (art. 5:87d lid 1 Wft); en
- Indien een vermogensbeheerder het vermogen namens een pensioenfonds beheert, bepaalde kernelementen van de overeenkomst met de vermogensbeheerder openbaar te maken (5:87d lid 2 Wft).

Dit document beschrijft op welke wijze IFF voldoet aan de Shareholder Rights Directive II. Deze passages kunnen vervolgens openbaar worden gemaakt.

Betrokkenheidsbeleid (invulling art. 5:87c Wft)

Op dit moment belegt IFF alleen via een beleggingsfonds in aandelen. Uitgangspunt is dat wordt belegd middels passief beheerde beleggingsfondsen of index-trackers. De belegging in aandelen is ingevuld middels het passief beheerde Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund en Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund van Northern Trust. Omdat IFF participant is in het beleggingsfonds en geen juridisch eigenaar van de aandelen, voert IFF het betrokkenheidsbeleid zoals bedoeld in het eerste lid van artikel 5:87c Wft.

Onderstaande link verwijst naar het document waarin staat beschreven op welke wijze Northern Trust voldoet aan de regelgeving omtrent SRD II. Dit bevat alle elementen zoals benoemd onder artikel 5:87c Wft.

<https://www.northerntrust.com/documents/report-guides/esg-engagement-policy.pdf?bc=25022880>

Strategisch beleid (invulling art. 5:87d lid 1 Wft)

Het strategische beleggingsbeleid wordt vormgegeven en onderbouwd door het periodiek uitvoeren van een ALM-studie. In een ALM-studie wordt op basis van de dan geldende economische vooruitzichten voor de lange termijn en door het bestuur vastgestelde sturingsvarianten een voor het pensioenfonds optimale beleggingsmix vastgesteld. Hierbij wordt nadrukkelijk de koppeling met de langetermijnverplichtingen gemaakt. Ook wordt hierbij berekend wat het optimale niveau van afdekking van het renterisico voor het pensioenfonds is en wordt door middel van scenario-analyses de robuustheid van de beleggingsmix getoetst. In 2019/2020 is de meest recente ALM-studie

uitgevoerd waarbij verschillende varianten voor de beleggingsstrategie zijn onderzocht en vergeleken. In deze alternatieve beleggingsstrategieën is gevarieerd met het percentage zakelijke waarden, vastrentende waarden en de mate van renteafdekking.

Op basis hiervan heeft de IFF geconstateerd dat de strategische beleggingsmix, bestaande uit 70% vastrentende waarden, 15% aandelen en 15% indirect niet-beursgenoteerd vastgoed, wordt herbevestigd. In de ALM-studie is specifiek aandacht gegeven aan een verdere spreiding van de beleggingsportefeuille via onder andere infrastructuur, private equity, small cap aandelen en hypotheek. Op basis van de resultaten is echter gebleken dat deze categorieën niet bijdragen tot een betere portefeuille waarmee de doelstellingen (toeslagrealisatie en kans op dekkingsgraad lager dan 97,5%) beter behaald kunnen worden. Ook vragen deze categorieën aanzienlijke governance vanwege de complexe structuur en aandachtspunten met betrekking tot implementatie en monitoring.

Naar aanleiding van de resultaten van de ALM-studie heeft IFF tevens geconstateerd dat het renteafhankelijke afdeckingsbeleid gehandhaafd dient te worden.

Overeenkomst vermogensbeheerder (invulling art. 5:87d lid 2 Wft)

Aandelen

De belegging in aandelen is wereldwijd gespreid naar ontwikkelde en opkomende markten door middel van het passief beheerde Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund en Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund van Northern Trust. De benchmarks van deze fondsen zijn respectievelijk de MSCI World Custom ESG Index en MSCI Emerging Markets Custom ESG Index. De performance van de passief beheerde fondsen wordt maandelijks gemonitord ten opzichte van hun benchmark. Eventuele afwijkingen worden met de vermogensbeheerder(s) besproken. Daarnaast worden alle omgevingsfactoren nauwlettend gemonitord en zal adequaat daarop worden ingespeeld zodra relevant.

Omdat er in een fondsoptlossing wordt belegd is met Northern Trust geen aparte beheerovereenkomst afgesloten.

IFF heeft het prospectus en de voorwaarden van het fonds gecontroleerd en geëvalueerd en is van mening dat het beleid van dit fonds past bij de doelstellingen van het pensioenfonds.