

Betrokkenheids- en stembeleid

Dit document beschrijft hoe Provisum betrokkenheid toont bij beursvennootschappen waarin het (direct of indirect) is belegd.

Beleggingsfondsen

Het fonds belegt voor de helft van de portefeuille niet direct in aandelen, maar via minderheidsbelangen in beleggingsfondsen. Omdat het fonds participant is in het beleggingsfonds en niet de juridisch eigenaar van de aandelen die het beleggingsfonds aanhoudt, kan het fonds geen eigen stem- en dialoogbeleid toepassen. Provisum heeft daarom zes toetsingscriteria, waaronder het stembeleid en engagementbeleid, opgesteld om de beleggingsfondsen te toetsen op hun verantwoord beleggingsbeleid. De vermogensbeheerder zal alleen in een beleggingsfonds beleggen als aan deze 6 criteria wordt voldaan. Uitzonderingen zijn mogelijk, mits deze na overleg met en vervolgens door de Beleggingscommissie zijn goedgekeurd. Daarnaast worden de beleggingsfondsen beoordeeld op basis van de PRI-assessment scores. Het stem- en engagementbeleid van de beleggingsfondsen maken deel van de score. Voor meer details wordt verwezen naar het document "[Beleid verantwoord beleggen en rapportage over 2019](#)" op deze website.

Mandaat

De andere helft van het aandelenbezit wordt belegd middels een mandaat onder management van State Street. Het fonds heeft er voor gekozen om redenen van omvang van het mandaat, kosten, efficiency, complexiteit en governance tijd- en aandacht van bestuur en andere fondsgremia om het [stembeleid](#) en [engagementbeleid](#) van State Street te volgen. Hierover wordt per kwartaal (m.i.v. Q4 2020 over Q3) gerapporteerd op de website van het fonds.

Relatie fiduciaire vermogensbeheerder, aandelenmanagers

Het fonds maakt gebruik van een fiduciaire vermogensbeheerder. Bij deze uitbesteding staan de lange termijn pensioenverplichtingen van het fonds centraal bij de beleggingsbeslissingen en -strategie. In het contract met de vermogensbeheerder zijn stringente afspraken gemaakt over de selectie van de aandelenmanagers (beleggingsfondsen en mandaat), waarvan de ESG-criteria onderdeel uitmaken. Er zijn eveneens heldere afspraken met bewaking middels SLA's over periodieke financiële en niet-financiële rapportages met de daarbij door het fonds geselecteerde benchmarks. De prestaties van de aandelenmanagers worden jaarlijks beoordeeld op basis van geleverde beleggingsresultaten, kosten en ESG-criteria. De fiduciaire vermogensbeheerder wordt tenminste eenmaal in de drie jaar uitgebreid beoordeeld. Jaarlijks vindt er een evaluatie plaats van de voortgang van de besproken verbeteringspunten.

De uitbesteding van het vermogensbeheer volgt de richtlijnen van het uitbestedingsbeleid van het fonds. Onderdeel van dit beleid is dat uitvoerder een adequate eigen integriteitsregeling en gedragscode heeft die voldoen aan de eisen van het fonds. De sleutelfunctie compliance van het fonds rapporteert periodiek hierover.

De looptijd van de overeenkomst met de Fiduciair beheerder is voor onbepaalde tijd met een opzegtermijn van 6 maanden.

Rapportage en verantwoording

In het jaarverslag wordt gerapporteerd over het gevoerde ESG-beleid. Daarnaast wordt er uitgebreid verslag gedaan over het beleid en resultaten van het verantwoord beleggen in het document "Beleid verantwoord beleggen en rapportage over 20xx", dat evenals het jaarverslag gepubliceerd wordt op de website van het fonds.

Het beleid inzake verantwoord beleggen wordt elk jaar geactualiseerd.

Lange termijn verplichtingen

Vanuit het prudent person beginsel (waarmee bedoeld wordt dat er 'als een goed huisvader' belegd moet worden) dient het bestuur aan te tonen dat de beleggingsstrategie in lijn is met de lange-termijn verplichtingen die het pensioenfonds heeft. Voor de vaststelling van het beleggingsbeleid maakt het bestuur gebruik van een asset-liability management (ALM)-studie. Het bestuur is zo in staat om de gevolgen van de verschillende varianten van beleggingsbeleid in beeld te brengen. Op basis hiervan bepaalt het bestuur een beleggingsbeleid dat is afgestemd op de ambitie, risk appetite en beleggingsfilosofie van het fonds en het profiel en de looptijd van de lange termijn verplichtingen. Het fonds maakt onderscheid tussen de matchingportefeuille en de returnportefeuille. De verdeling tussen de matching- en returnportefeuille wordt zo gekozen, dat een gewenste verhouding tussen rendement en risico van de gehele portefeuille ontstaat. De matchingportefeuille heeft als doel om het renterisico van de balans gedeeltelijk af te dekken en de waardeontwikkeling van de verplichtingen te volgen. De returnportefeuille heeft als doel indexatiepotentieel te creëren. Voor een meer uitgebreide uiteenzetting van het beleggingsbeleid wordt verwezen naar het document "Verklaring inzake de beleggingsbeginselen" op de website van het fonds.