

Transparantie en aandeelhoudersbetrokkenheid

Deelnemers dienen goed geïnformeerd te worden 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 onder andere de herziene aandeelhoudersrechtenrichtlijn “shareholders rights directive II” (SRD II), die in november 2019 omgezet is in nationale wetgeving. In dit document “Transparantie en aandeelhoudersbetrokkenheid” verstrekt Stichting Pensioenfonds Mercer dan ook graag de deelnemersinformatie waar in deze richtlijn om wordt gevraagd.

Het strategisch beleggingsbeleid en de verdeling van de portefeuille over de beleggingscategorieën heeft het bestuur gebaseerd op een in de Asset Liability Management (ALM) studie uitgevoerde berekening van de toekomstige verplichtingen en de huidige financiële positie van het fonds. Het beleggingsbeleid heeft een langetermijnhorizon. Bij de invulling van het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de door het bestuur opgestelde Investment Beliefs (een aantal belangrijke principes die als leidraad dienen voor de besluitvorming). Het pensioenfonds laat vervolgens dit strategisch beleggingsbeleid door een vermogensbeheerder uitvoeren.

Het beleggingsbeleid van het fonds is afgestemd op de doelstellingen van het fonds. Hiertoe heeft het bestuur ten aanzien van het vermogensbeheer op lange termijn de volgende uitgangspunten geformuleerd: (1) met een voor het fonds acceptabel beleggingsrisico een zo hoog mogelijk rendement te behalen om de continuïteit van de pensioenregeling zo goed mogelijk te garanderen; (2) het verwerven, vervreemden en beheren van solide beleggingen, zodanig dat met het directe inkomen daaruit en de waardeinstijging samen met de premiestortingen kan worden voldaan aan de lopende en toekomstige verplichtingen uit hoofde van de toegezegde pensioenregeling. Er wordt geprobeerd beleggingsrisico's zo goed mogelijk te beheersen en voldoende rendement te behalen om aan de pensioenverplichtingen te voldoen. Er wordt hierbij rekening gehouden met de verplichtingen(structuur) van het fonds, de daarmee samenhangende risico's en de solvabiliteitseisen die voor het fonds gelden.

De beleggingsportefeuille van het pensioenfonds bestaat uit een matching portefeuille en een return portefeuille.

De matching portefeuille

De matching portefeuille is het deel van de portefeuille waarin het renterisico van (een deel van) de verplichtingen wordt afgedekt. Het heeft als primair doel de (nominale) pensioenverplichtingen te financieren. Hierbij wordt rekening gehouden met het profiel en de looptijd van de verplichtingen van het pensioenfonds. Dit deel van de portefeuille wordt beheerd door BlackRock.

De return portefeuille

De return portefeuille heeft als doel om een extra rendement te genereren ten opzichte van de pensioenverplichtingen. Vanwege diversificatie- en rendementsdoelstellingen wordt er naast ontwikkelde aandelenmarkten ook in aandelen en obligaties van opkomende markten belegd. Dit deel van de portefeuille wordt ook volledig beheerd door BlackRock.

Vermogensbeheer

Met de vermogensbeheerder is een overeenkomst afgesloten waarin onder meer:

STICHTING PENSIOENFONDS MERCER

- De beleggingsrichtlijnen en mandaatbepalingen zijn opgenomen. Die moeten ervoor zorgen dat de vermogensbeheerder op zodanige wijze belegt en risico's afdekt dat dit past bij de verplichtingen en risicohouding van het fonds en het beleid met betrekking tot Maatschappelijk Verantwoord Beleggen.
- Afspraken zijn gemaakt over een aantal vereisten waaraan de dienstverlening van de vermogensbeheerder dient te voldoen.
- Een vermogensbeheervergoeding is afgesproken die marktconform is en in lijn is met de inspanningen van de vermogensbeheerder in relatie tot 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 binnen de organisatie en de dienstverlening van de betrokken vermogensbeheerder.
- Afspraken zijn gemaakt over de beleggings- en financiële rapportages die de vermogensbeheerder verstrekt aan het pensioenfonds.

De afgesloten vermogensbeheerovereenkomst kent een onbepaalde looptijd, maar kan te allen tijde met inachtneming van de overeengekomen opzegtermijn worden ontbonden.

De activiteiten van de beheerder worden periodiek door het bestuur en de beleggingscommissie van Stichting Pensioenfonds Mercer geëvalueerd. Daarbij wordt onder andere gekeken naar de financiële prestaties, de beheersing van risico's, het relatiebeheer en de (transactie)kosten. Bij de (transactie)kosten wordt een vergelijking gemaakt met het voorgaande jaar en dienen verschillen te worden verklaard.

Stichting Pensioenfonds Mercer bewaakt voortdurend dat de beleggingen in de portefeuille en de wijze waarop ze worden uitgevoerd passend zijn binnen het langetermijnbeleid van het fonds. De vermogensbeheerder verstrekt periodiek rapportages met betrekking tot de beleggingen, kosten en beleggingsresultaten. Externe partijen stellen daarnaast integrale maand- en kwartaaloverzichten samen ten behoeve van het pensioenfonds. Verder wordt minimaal jaarlijks een relatiegesprek gevoerd en uitvraag gedaan naar de opvolging van de afgesproken richtlijnen, wet- en regelgeving en de omloopsnelheid van de portefeuille. Ook is bekend hoe het beleid met betrekking tot verantwoord beleggen is, met name ook inzake aandeelhoudersbetrokkenheid (zie verder onderstaande paragraaf daarover).

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen: stemgedrag en betrokkenheidsbeleid

Stichting Pensioenfonds Mercer publiceert op haar website de Verklaring inzake Beleggingsbeginselen. Het beleid inzake Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) is daarin opgenomen. Het pensioenfonds is zich bewust van haar maatschappelijke verantwoordelijkheid, ook op het gebied van verantwoord beleggen. Het fonds is echter beperkt in de feitelijke invulling van haar MVB-beleid, vanwege haar omvang, de strategische keuze om één beheerder voor alle beleggingen te willen hanteren, uitsluiting van securities lending (het uitlenen van stukken aan derden) en de beslissing om de beleggingen van het fonds zo veel mogelijk passief in te vullen. Het fonds is voorstander van "engagement" bij bedrijven en vindt het belangrijk dat gebruik wordt gemaakt van haar stemrecht.

Het bestuur acht het van belang dat de vermogensbeheerder die namens het pensioenfonds de gelden beheert, zich als een betrokken aandeelhouder gedraagt. Dit betekent dat het pensioenfonds van deze

STICHTING PENSIOENFONDS MERCER

vermogensbeheerder verwacht een stembeleid te hebben en dat actief gebruik wordt gemaakt van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin voor het pensioenfonds wordt belegd.

Het doel van betrokkenheid is om naast het creëren van langetermijn aandeelhouderswaarde, de bedrijven waarin het pensioenfonds belegt ook aan te sporen tot beter gedrag. De vermogensbeheerder van Stichting Pensioenfonds Mercer heeft een betrokkenheidsbeleid en gaat aan de hand van de aspecten op het gebied van milieu (environment), sociale omstandigheden (social) en bestuur (governance), oftewel 'ESG-aspecten', de dialoog hiervoor aan met de bedrijven. Het bestuur beziet jaarlijks of dit beleid nog steeds passend voor het pensioenfonds.

De uitvoering van het stemgedrag en betrokkenheidsbeleid ligt bij de vermogensbeheerder. Deze uitvoering maakt onderdeel uit van de jaarlijkse evaluatie van de vermogensbeheerder door het bestuur. De vermogensbeheerder (BlackRock) stelt op de website ook informatie ter beschikking over het beleid en de invulling daarvan:.

BlackRock	Website
Wat is het beleid?	https://www.blackrock.com/corporate/sustainability https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility
Hoe is gestemd bij aandeelhoudersvergaderingen?	https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#engagement-and-voting-history