

Transparantieverplichtingen vanuit Europese Shareholders' Rights Directive (SRD)

SRD is in werking getreden in november 2019 en heeft tot doel om de betrokkenheid van aandeelhouders bij corporate governance van beursvennootschappen verder te vergroten en de transparantie tussen vennootschappen en beleggers te bevorderen.

Volgens de transparantieverplichtingen vanuit SRD moet SPNG jaarlijks openbaar maken hoe de hoofdelementen van de aandelenbeleggingsstrategie stroken met het profiel en de looptijd van de verplichtingen en hoe deze bijdragen aan de middellange- en lange termijnprestatie van de portefeuille. SPNG moet daarbij bepaalde kernelementen openbaar maken van de overeenkomsten tussen SPNG en de aangestelde uitvoerders.

Onderstaand wordt weergegeven hoe in de overeenkomsten met de aangestelde uitvoerder deze punten zijn verwerkt:

- Voorafgaand aan de keuze om te beleggen in aandelen als beleggingsstrategie is er een ALM-studie uitgevoerd op basis van het rendement- en risicoprofiel van SPNG. Beleggen in aandelen draagt bij aan het op lange termijn realiseren van een zo hoog mogelijk rendement uitgaande van het strategisch beleggingsbeleid rekening houdend met de risicohouding, de investment beliefs en de verplichtingenstructuur van het fonds.
- Voorafgaand aan de selectie van vermogensbeheerders zijn heldere doelstellingen en randvoorwaarden geformuleerd om te waarborgen dat de geselecteerde managers en beleggingsstrategie in lijn zijn met de middellange- en lange termijn doelstelling en randvoorwaarden van SPNG.
- Er is in de overeenkomst met de vermogensbeheerder geen performance fee afgesproken en contracten worden aangegaan voor onbepaalde tijd, met een korte opzegtermijn. Dit laatste betekent dat SPNG altijd de mogelijkheid heeft om het beheerd vermogen te onttrekken, wanneer uit de periodieke monitoring blijkt dat een vermogensbeheerder niet meer handelt in lijn met de doelstellingen en/of verwachtingen.
- SPNG belegt in een passief wereldwijd aandelen beleggingsfonds bij [BlackRock](#). Bij de selectie van het fonds is getoetst op de passendheid van de beleggingsstrategie met de doelstelling van het pensioenfonds. Door periodieke monitoring wordt gecontroleerd of de beleggingsstrategie in lijn blijft met de doelstelling van het pensioenfonds. Bij een passief aandelenfonds wordt de index gevolgd en worden geen beleggingsbeslissingen genomen op basis van de beoordeling van de financiële en niet-financiële prestaties. Wel is er sprake van ESG-integratie waarbij gebruik wordt gemaakt van een uitsluitingenlijst.
- SPNG belegt daarnaast in een passief aandelenfonds in de categorie opkomende markten bij BlackRock. Bij de selectie van het fonds is getoetst op de passendheid van de beleggingsstrategie met de doelstelling van het pensioenfonds. Door periodieke monitoring wordt gecontroleerd of de beleggingsstrategie in lijn blijft met de doelstelling van het pensioenfonds. Bij een passief aandelenfonds wordt de index gevolgd en worden geen beleggingsbeslissingen genomen op basis van de beoordeling van de financiële en niet-financiële prestaties. Wel is er sprake van ESG-integratie waarbij gebruik wordt gemaakt van een uitsluitingenlijst.

Tevens dient SPNG jaarlijks openbaar te maken op welke manier de prestaties van de geselecteerde uitvoerders, met inbegrip van zijn vergoeding, wordt beoordeeld. Het gaat er hierbij om duidelijk te maken dat de wijze waarop de methode en tijdschikhorizon die voor de evaluatie van de prestaties van de vermogensbeheerder worden gebruikt, overeenstemmen met het profiel en de looptijd van de (lange termijn) verplichtingen van SPNG.

Onderstaand worden de kernelementen van de monitoring van vermogensbeheerders weergegeven:

- Er vindt een periodieke monitoring van de geselecteerde uitvoerders plaats via de maand-, kwartaal- en jaarrapportages op basis van de criteria zoals gehanteerd tijdens het selectieproces van de geselecteerde uitvoerder. Op deze manier kan het pensioenfonds controleren of de uitvoerders en beleggingsstrategieën in lijn blijven met de gemaakte afspraken en verwachtingen.
- Als onderdeel van de periodieke monitoring worden de uitvoerders beoordeeld op de (beleggings-)processen en de performance op basis van de vastgestelde doelstelling. Hierbij wordt specifiek gekeken naar de manier waarop tot beleggingsbeslissingen wordt gekomen en hoe dit resulteert tot de behaalde performance. De absolute performance van de vermogensbeheerders worden daarbij vergeleken met de geselecteerde benchmark.
- In de periodieke rapportages op maand-, kwartaal- en jaarbasis is de contributie van de verschillende beleggingscategorieën opgenomen op basis waarvan SPNG kan monitoren in hoeverre de verschillende beleggingscategorieën bijdragen aan het totaalresultaat van de beleggingen. Op basis daarvan kan het pensioenfonds toetsen of de behaalde resultaten aansluiten bij de vooraf gedefinieerde verwachtingen en doelstellingen.