

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 PF Wonen 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. PF Wonen moet daarbij bepaalde kernelementen openbaar maken van de overeenkomsten tussen PF Wonen en de vermogensbeheerders.

Onderstaand wordt weergegeven hoe in de overeenkomsten met de vermogensbeheerders 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 PF Wonen. Beleggen in aandelen draagt enerzijds bij aan de reële ambitie van het pensioenfonds, anderzijds aan diversificatie van de totale beleggingsportefeuille.*
- *Voorafgaand aan de selectie van vermogensbeheerders zijn heldere doelstellingen en randvoorwaarden geformuleerd om te waarborgen dat de geselecteerde manager en beleggingsstrategie in lijn zijn met de middellange- en langetermijndoelstelling en randvoorwaarden van PF Wonen.*
- *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 PF Wonen 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 randvoorwaarden van het pensioenfonds.*
- *PF Wonen belegt in een passief wereldwijd aandelenmandaat. Omdat voorafgaand aan de belegging specifieke afspraken zijn gemaakt over de manier waarop de manager het vermogen zal beheren, is gewaarborgd dat de manager in overeenstemming met de doelstellingen van het pensioenfonds handelt. Er zijn geen belangen van anderen in het betreffende mandaat. Op die manier, mede door middel van mandaatrichtlijnen, worden de doelstellingen van de vermogensbeheerder en PF Wonen met elkaar in lijn gebracht.*
- *PF Wonen belegt daarnaast in een passieve aandelenfonds binnen opkomende markten. 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. Dit is in lijn met de langetermijndoelstelling van het pensioenfonds.*

Tevens dient PF Wonen jaarlijks openbaar te maken op welke manier de prestaties van de vermogensbeheerder, met inbegrip van zijn vergoeding, wordt beoordeeld. Het gaat er hierbij om duidelijk te maken dat de wijze waarop de methode en tijdshorizon 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 PF Wonen.

Onderstaand worden de kernelementen weer van de monitoring van vermogensbeheerders weergegeven:

- *Er vindt een periodieke monitoring van de geselecteerde vermogensbeheerders plaats via de kwartaal- en jaarrapportages op basis van de criteria zoals gehanteerd tijdens de selectieproces van de geselecteerde vermogensbeheerder. Op deze manier kan het pensioenfonds controleren of de geselecteerde managers en beleggingsstrategieën in lijn blijven met de middellange- en langetermijndoelstelling van PF Wonen.*
- *Als onderdeel van de periodieke monitoring worden de vermogensbeheerders beoordeeld op de (beleggings-)processen en de performance op basis van de langetermijndoelstelling. 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 kwartaal- en jaarbasis is de contributie van de verschillende beleggingscategorieën opgenomen op basis waarvan PF Wonen 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.*