

STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE GROLSCHЕ BIERBROUWERIJ

Shareholders Rights Directive II

Deelnemers willen goed geïnformeerd zijn over hoe het pensioenfonds de ingelegde middelen belegt. De Europese richtlijn “Shareholders Rights Directive II”, stelt eisen aan deze informatie. Met dit document verstrekt Pensioenfonds Grolsch dan ook graag de deelnemersinformatie waar in deze richtlijn om wordt gevraagd.

Stichting Pensioenfonds van de Grolsche Bierbrouwerij heeft een strategisch beleggingsbeleid dat door het bestuur van het pensioenfonds elke drie jaar opnieuw wordt vastgesteld, mede op basis van een Asset Liability Management-studie. Jaarlijks wordt een (korte termijn) beleggingsplan opgesteld. Het fonds laat dit strategisch beleggingsbeleid door verschillende vermogensbeheerders en beheerders van beleggingsfondsen uitvoeren.

De beleggingsportefeuille van het pensioenfonds bestaat uit drie deelportefeuilles:

- Matching portefeuille (vastrentende waarden, rentederivaten en liquiditeiten)
- Return portefeuille (aandelen, obligaties van opkomende markten en beursgenoteerd onroerend goed)
- Overlay portefeuille (Valutaderivaten)

Matching portefeuille

De matching portefeuille is dat deel van de portefeuille waarin het renterisico van (een deel van) de verplichtingen wordt afgedekt. Hierbij wordt rekening gehouden met het profiel en de looptijd van de verplichtingen van het pensioenfonds. De matching portefeuille wordt beheerd door PIMCO. Daartoe is een vermogensbeheerovereenkomst afgesloten waarin onder meer:

- 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 die “alignment” afdwingt van de inspanningen en beloning 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 lange-termijn doelstellingen.
- 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 activiteiten van PIMCO worden periodiek door het bestuur en de beleggingsadviescommissie van het fonds geëvalueerd. Daarbij wordt niet alleen naar de financiële prestaties, de beheersing van risico's en het relatiebeheer gekeken, maar wordt ook getoetst of het beloningsbeleid van de vermogensbeheerder niet leidt tot prikkels die lange termijn doelstellingen van het pensioenfonds in de weg kunnen staan. Daarnaast wordt beoordeeld, voor zover bij de matching portefeuille (vastrentende beleggingen) relevant, hoe het “engagementbeleid” van de vermogensbeheerder is bij

beleggingen in leningen van overheden, organisaties en ondernemingen. En er wordt gekeken of dat past bij het lange termijn beleid en het beleid met betrekking tot Maatschappelijk Verantwoord Beleggen door pensioenfonds Grolsch. De vermogensbeheerovereenkomst is voor onbepaalde tijd afgesloten, maar is wel dagelijks opzegbaar.

Voor het beheer van de liquiditeiten heeft het pensioenfonds gekozen voor een belegging in het BlackRock Institutional Euro Liquidity Fund. Dit is een geldmarktfonds met een AAA-rating van Standard & Poor's, Moody's en Fitch. De participaties in het geldmarktfonds zijn dagelijks verhandelbaar.

Return portefeuille

De return portefeuille van pensioenfonds Grolsch bestaat uit aandelen, obligaties van opkomende markten en (beursgenoteerd) onroerend goed. Voor het beheer van de return portefeuille is geen vermogensbeheerder geselecteerd, maar is gekozen voor het beleggen in verschillende beleggingsfondsen. Momenteel (november 2020) zijn de volgende beheerders voor het fonds en haar deelnemers actief:

- Allianz Global Investors: Aandelen Europa (actief)
- BlackRock: Aandelen Developed Markets: Verenigde Staten, Canada en Europa (passief), aandelen Low Volatility wereldwijd (passief) en beursgenoteerd vastgoed wereldwijd (passief)
- Capital Group: Emerging Markets Total Opportunities (combinatie van Emerging Markets aandelen, Emerging Market Debt en liquiditeiten (actief)
- Mercer Delegated Solutions: Aandelen Small Cap wereldwijd (actief)
- Schröders: Aandelen Azië-Pacific exclusief Japan (actief)

De participaties in de beleggingsfondsen zijn dagelijks verhandelbaar. Pensioenfonds Grolsch bewaakt voortdurend dat de beleggingen en de wijze waarop ze worden uitgevoerd passend zijn binnen het langetermijnbeleid van het fonds. De beheerders verstrekken op maandbasis rapportages met betrekking tot de beleggingen, kosten en beleggingsresultaten van de fondsen. Een externe investment consultant stelt een integrale kwartaalrapportage samen ten behoeve van pensioenfonds Grolsch. Daarnaast wordt periodiek een relatiegesprek gevoerd en uitvraag gedaan naar het onder andere het beleid met betrekking tot maatschappelijk verantwoord beleggen en compliance met wet- en regelgeving. Ook wordt gedocumenteerd hoe het beleid met betrekking tot verantwoord beleggen is, met name ook inzake aandeelhoudersbetrokkenheid. De vermogensbeheerders publiceren daarover op hun eigen websites.

Daarnaast vindt er ook monitoring plaats door de externe investment consultant. Deze partij voert periodiek due diligence uit bij de vermogensbeheerders en monitort voortdurend of er belangrijke ontwikkelingen zijn, bijvoorbeeld het vertrek van een portefeuillemanager.

Overlay portefeuille

Binnen de overlay portefeuille wordt het vreemde valutarisico van (een deel van) de beleggingen uit de Return portefeuille afgedekt. De afdekking vindt plaats middels valutatermijncontracten met een looptijd van 3 maanden. De afdekking is passief van aard en kent geen ruimte voor tactische posities. De af te dekken bedragen worden bepaald o.b.v. de feitelijke portefeuilledistributie. Op maandbasis wordt gemonitord of de afdekking zich nog bevindt binnen vooraf bepaalde bandbreedten. Alleen bij overschrijding van de bandbreedten vindt een aanpassing plaats. De valuta-afdekking wordt uitgevoerd door CACEIS. Voor de uitvoering van de valuta-afdekking is een overeenkomst voor onbepaalde tijd afgesloten. Deze is wel dagelijks opzegbaar.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Op de website vindt u onze Verklaring beleggingsbeginselen. Daarin staat ook het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het pensioenfonds. Het pensioenfonds werkt bij voorkeur met vermogensbeheerders die actief optreden in aandeelhoudersvergaderingen volgens de richtlijnen van goede corporate governance, en een dialoog voeren met de ondernemingen waarin zij beleggen. Pensioenfonds Grolsch hanteert op dit moment geen eigen stembeleid, maar volgt het stembeleid van de vermogensbeheerders.

In het jaarverslag wordt jaarlijks verslag gedaan van het gevoerde beleid inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.