

## **Verklaring inzake Betrokkenheidsbeleid**

Maatschappelijk verantwoord beleggen is een belangrijk onderdeel van het beleggingsbeleid van Pensioenfonds Tresa (hierna Pf Tresa). Het fonds is open over de wijze waarop daar invulling aan wordt gegeven. De herziene richtlijn aandeelhoudersrechten (SRD II), die op 1 december 2019 is geïmplementeerd in Nederlandse wetgeving, vraagt ons transparant te zijn over de invulling en uitvoering van ons betrokkenheidsbeleid en over kernelementen van onze beleggingsstrategie en contracten met onze vermogensbeheerders. In dit documenten geven wij invulling aan die vraag.

### **Uitvoering van betrokkenheidsbeleid**

Pf Tresa heeft een actieve benadering voor beleggen in beursgenoteerde aandelen. Het beleid voor verantwoord beleggen is van toepassing op onze beleggingen in beursgenoteerde aandelen. Een belangrijk onderdeel van de uitvoering van ons beleid voor verantwoord beleggen is toezicht houden en invloed uitoefenen op de ondernemingen waarin we beleggen. We gaan met bedrijven in gesprek over de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties, de governance en de maatschappelijke en ecologische impact. Ook stemmen we op aandeelhoudersvergaderingen. Waar mogelijk werken we samen met andere betrokken aandeelhouders.

Hoe we dit doen wordt uitgelegd in het engagementbeleid<sup>1</sup> van onze asset managers die het betrokkenheidsbeleid uitvoeren. Daarnaast wordt het stembeleid<sup>2</sup> beschreven zoals uitgevoerd door onze asset managers.

### **Beleggingsstrategie**

Het lange termijn strategische beleggingsprofiel van Pf Tresa is met behulp van een asset-liability management (ALM) studie totstandgebracht. Hierdoor wordt onze beleggingsstrategie in lijn gebracht met het profiel en looptijd van onze verplichtingen. De instrumenten die we hiervoor gebruiken zijn de matchingportefeuille, die als doel heeft om de waardeontwikkeling van de verplichtingen te volgen en het renterisico van de verplichtingen gedeeltelijk af te dekken; en de returnportefeuille die als doel heeft indexatiepotentieel te creëren. De juiste verdeling tussen deze portefeuilles zorgen voor de gewenste verhouding tussen rendement en risico.

### **Overeenkomst met vermogensbeheerders**

In de uitbesteding van het vermogensbeheer middels een lange termijn strategisch beleggingsbeleid en de daaruit voortvloeiende mandaatafspraken wordt onze lange termijnverplichting centraal gesteld bij de beleggingsbeslissingen en -strategie. De ondernemingen in portefeuille worden hierbij beoordeeld op zowel financiële als niet-financiële prestaties op de (middel)lange termijn. Dit beleid is tevens verwoord in de ABTN.

De vermogensbeheerder wordt jaarlijks geevalueerd, waarbij de kosten van het vermogensbeheer inclusief transactiekosten worden beoordeeld.

De looptijd van de overeenkomst met de Fiduciair beheerder is voor onbepaalde tijd met een opzegtermijn van 3 maanden.

---

<sup>1</sup> <https://www.bmogam.com/nl-nl/institutional/wp-content/uploads/2019/08/bmo-global-asset-management-verantwoord-beleggenaanpak.pdf>  
<https://www.nnip.com/nl-NL/professional/asset-management/verantwoord-beleggen>  
<https://www.northerntrust.com/documents/white-papers/asset-management/sustainable-investing-policy-26Apr2018.pdf?bc=25462080>

<sup>2</sup> <https://www.bmogam.com/nl-nl/institutional/wp-content/uploads/2019/08/bmo-global-asset-management-verantwoord-beleggenaanpak.pdf>  
<https://www.nnip.com/nl-NL/professional/asset-management/verantwoord-beleggen>  
<https://www.northerntrust.com/documents/white-papers/asset-management/sustainable-investing-policy-26Apr2018.pdf?bc=25462080>