



## NIEUWS VAN DE BESTUURSTAFEL

Tijdens de bestuursvergadering van 15 maart 2022 zijn o.a. de volgende onderwerpen besproken:

### Wet Toekomst Pensioenen

Deze vergadering is de status van de ingestelde regiegroep besproken. De regiegroep bestaat uit de adviseurs van de vakbonden en de werkgever en het dagelijks bestuur van het Fonds (voorzitter en secretaris) de twee medewerkers van het bestuursbureau en de actuarieel adviseur van het Fonds. Begin april is de eerste vergadering van de regiegroep gepland waarin het plan van aanpak voor het hele traject zal worden besproken.

### Governance

#### Rapportages sleutelfunctiehouder Interne Audit

Het bestuur heeft de rapportages van de sleutelfunctiehouder Interne Audit over de opzet en werking van de uitbesteding aan de fiduciair vermogensbeheerder Kempen Capital Management N.V. vastgesteld. De globale conclusie van de sleutelfunctiehouder Interne Audit was positief en deze heeft enkele aanbevelingen gedaan die het bestuur opvolgt.

### Financieel/Actuarieel

#### URM-proces

Op mijnpensioenoverzicht.nl worden projecties van de verwachte pensioenuitkeringen gepresenteerd op basis van drie scenario's, de zogenoemde verwacht, goedweer en slechtweer scenario's. Voor de berekeningen worden bepaalde aannames en uitgangspunten gebruikt. Voorheen werden deze aannames en uitgangspunten één keer per jaar bijgewerkt. Het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) heeft echter aangegeven dat deze aannames en uitgangspunten vaker per jaar geactualiseerd moeten worden. Het bestuur heeft de periodiciteit en te gebruiken aannames en uitgangspunten voor het proces om te komen tot nieuwe projecties opnieuw vastgesteld.

### Vermogensbeheer

#### Investment case

Het bestuur heeft de investment case aandelen (aandelen ontwikkelde markten, aandelen opkomende markten en private equity) besproken en vastgesteld. Onder andere het ESG-risico is toegevoegd.

#### Evaluatie uitbestedingspartijen

Het bestuur evalueert jaarlijks het functioneren van de uitbestedingspartijen. Aan de hand van een evaluatieformulier wordt de evaluatie uitgevoerd. Bij de evaluatie worden onder andere de evaluatie van de verrichte werkzaamheden, veranderingen in de organisatie en naleving van de contractuele afspraken vastgelegd. In deze vergadering zijn de resultaten van de evaluaties besproken van Kempen Capital Management N.V., van State Street en Sprenkels & Verschuren.

#### Valuta-afdekking

In 2021 is in verschillende BAC-vergaderingen het valuta-afdekkingsbeleid aan de orde geweest. Naar aanleiding van deze besprekingen is besloten een aanpassing van het huidige afdekkingsbeleid voor te stellen. Grotendeels wordt het huidige beleid voortgezet, er wordt slechts een kleine wijziging voorgesteld. De wijziging is dat alleen de valuta van ontwikkelde landen (denk aan US-dollar, Britse

pond en Japanse yen), waaraan de portefeuille voor meer dan 1% is blootgesteld, wordt afgedekt. Voorheen werd de valuta van de ontwikkelde landen sowieso (deels) afgedekt, ongeacht de hoogte van het percentage van de beleggingen dat blootstond aan valutarisico van een bepaald land. Het verantwoordingsorgaan heeft op 24 maart hierover positief advies gegeven.

## **Risicomanagement**

### **IT-beleid**

Het bestuur heeft het IT-beleid vastgesteld. Het Fonds vindt de inzet van IT een essentieel instrument voor de uitvoering van de processen binnen het Fonds en bij de uitbestedingspartijen. Hiervoor heeft het bestuur een aantal uitgangspunten en beleidsnormen vastgesteld.