

SRD II



Verklaring inzake Betrokkenheidsbeleid

Maatschappelijk verantwoord beleggen is een belangrijk onderdeel van het beleggingsbeleid van PWRI. 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 document geven wij invulling aan die vraag.

Uitvoering van betrokkenheidsbeleid

PWRI hecht vanuit zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid aan maatschappelijk verantwoord beleggen. De consequenties daarvan zijn zichtbaar in de inrichting van onze portefeuille. Daarom houden we in ons beleggingsbeleid bewust rekening met de invloed van milieu-, sociale en governancefactoren (ESG). We houden verder rekening met het specifieke karakter van de bedrijfstak. We zijn ervan overtuigd dat verantwoord beleggen bijdraagt aan het realiseren van een goed en betaalbaar pensioen.

Het beleid voor verantwoord beleggen is van toepassing op onze beleggingen in beursgenoteerde aandelen. ([mvb-beleid-pwri.pdf](#)).

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.

We volgen ons eigen engagementbeleid en stembeleid, maar de gesprekken worden gevoerd door onze vermogensbeheerder die specifiek voor Nederland is aangesloten bij Eumedion. De uitvoerder heeft maatregelen getroffen om belangenverstrengeling te voorkomen. Deze zijn vastgelegd in het conflict of interest policy.

[Responsible Investment – Engagement policy addendum – Conflicts of interest.pdf](#)

[Responsible Investment – Proxy voting policy addendum – Conflicts of interest.pdf](#)

Op kwartaalbasis rapporteren wij over gevoerde dialoog en de uitgebrachte stemmen op onze website.

Beleggingsstrategie

Het lange termijn strategische beleggingsprofiel van PWRI is met behulp van een asset-liability-management(ALM)studie tot stand gebracht. Hierdoor wordt onze beleggingsstrategie in lijn gebracht met het profiel en looptijd van de verwachte pensioenuitkeringen. De instrumenten die we hiervoor gebruiken zijn de matchportefeuille, 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 zorgt voor de gewenste verhouding tussen rendement en risico.

Overeenkomst met vermogensbeheerders

In de uitbesteding van het vermogensbeheer door middel van een lange termijn strategisch beleggingsbeleid en de daaruit voortvloeiende mandaatafspraken wordt onze langetermijnverplichting 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.([laatste versie ABTN in Word](#))

De vermogensbeheerder wordt jaarlijks geëvalueerd, 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 drie maanden.