

Stichting Pensioenfonds Forbo

Onderbouwing Prudent
Person regel
Bijlage O bij ABTN

Versiebeheer

Versie	Auteur	Datum	Revisie
V1.0	BAC	11 april 2017	Nieuwe bijlage

Inhoudsopgave

Strategisch beleggingsbeleid en beleggingsplan conform Prudent	
Person regel	1
1. Beleggingsbeleid in het belang van de deelnemers	1
2. Waarborging van risico's, kwaliteit en veiligheid	1
3. Uitvoering renterisico	1
4. Verhandelbaarheid van beleggingen	2
5. Derivaten voor risico-reducerende doeleinden	2
6. Diversificatie binnen de beleggingsportefeuille	2
7. Marktwaaardering instrumenten	2

Strategisch beleggingsbeleid en beleggingsplan conform Prudent Person regel

Deze bijlage onderbouwt dat het strategisch beleggingsbeleid en het beleggingsplan passen binnen de prudent person regel zoals voorgeschreven in artikel 13 en 13a Besluit FTK en artikel 135 van de Pensioenwet. Hieronder wordt aan de hand van verschillende onderdelen uit het beleggingsbeleid beschreven hoe wordt voldaan aan de prudent person regel.

1. Beleggingsbeleid in het belang van de deelnemers

De lange termijn strategische asset allocatie rust op een gedegen ALM-studie waarin de belangen van verschillende groepen deelnemers zijn afgewogen. Daarnaast heeft het bestuur een risicohouding vastgelegd waarin is beschreven welke risico's aanvaardbaar zijn bij het streven naar koopkrachtbehoud voor de deelnemers. De risicohouding is vastgesteld door het bestuur in overleg met sociale partners waarbij tevens uitkomsten van het risicobereidheidsonderzoek als input zijn gebruikt.

2. Waarborging van risico's, kwaliteit en veiligheid

Het bestuur stelt dat producten begrijpelijk moeten zijn, zodat het fonds de producten kan monitoren. Hierdoor zorgt het fonds er voor dat de complexiteit van de portefeuille in evenwicht is met de kennis en ervaring van het bestuur. Het pensioenfonds heeft gekozen voor beperkte bandbreedtes rond de strategisch mix. De beleggingsrisico's worden gemonitord met behulp van een tracking error, wat de gemiddelde afwijking in rendement weergeeft van de beleggingen versus de verplichtingen. In artikel 8 van de ABTN zijn de beleggingsrichtlijnen (restricties, bandbreedtes en limieten) voor de vermogensbeheerders opgenomen. Hiermee borgt het bestuur de kwaliteit van de beleggingen. Om in control te blijven rapporteert de vermogensbeheerder maandelijks aan de beleggingsadviescommissie (BAC). Verdere afspraken met de vermogensbeheerder zijn vastgelegd in de vermogensbeheerovereenkomst.

3. Uitvoering renterisico

Het fonds heeft een strategische renteafdekking op van basis van de UFR-rente. Op basis van deze UFR is een norm vastgesteld van 68% met een bandbreedte van 10% punt. De renteafdekking wordt maandelijks gemonitord en gerapporteerd aan de BAC. Er vinden geen automatische aanpassingen plaats, deze zijn altijd in samenspraak met de BAC.

4. Verhandelbaarheid van beleggingen

Het aandeel in de portefeuille van illiquide beleggingen is beperkt. Alleen de onderhandse leningen portefeuille is minder liquide.

5. Derivaten voor risico-reducerende doeleinden

Het pensioenfonds zet derivaten in als efficiënte hulpmiddelen bij het afdekken van het renterisico en efficiënt portefeuillebeheer. Voorwaarde voor het gebruik van derivaten is dat het bestuur de constructie voldoende begrijpt om het te monitoren. In artikel 8.5.5 van de ABTN is opgenomen welke specifieke derivaten zijn toegestaan.

6. Diversificatie binnen de beleggingsportefeuille

Diversificatie verbetert het rendement-risico profiel van de portefeuille. Het pensioenfonds heeft dit opgenomen als investment belief en streeft een breed gespreide beleggingsportefeuille na. De vermogensbeheerder rapporteert periodiek de concentraties naar regio, sector en marktpartijen. De BAC beoordeelt of de concentraties acceptabel zijn. Daarnaast zijn er geen beleggingen in de bijdragende ondernemingen.

7. Marktw waardering instrumenten

Het pensioenfonds geeft in artikel 8.7 van de ABTN aan dat de waarde van de beleggingen zoveel mogelijk wordt vastgesteld op basis van marktw waarde, niveau 1. Voor liquide categorieën zoals aandelen en obligaties kan deze marktw waarde op zeer frequente wijze worden vastgesteld. De onderhandse-leningenportefeuille wordt gewaardeerd door toepassing van modellen en technieken, niveau 3. Door de beperkte omvang hiervan in de portefeuille vormt dit echter geen substantieel risico voor het pensioenfonds.

Op basis van bovenstaande onderdelen en de verdere invulling van het beleid in overige beleidsdocumenten heeft het bestuur naar haar mening voldoende onderbouwing gegeven bij de invulling van de prudent person regel binnen het strategisch beleggingsbeleid en het beleggingsplan.