

# **REGLEMENT BELEGGINGSADVIESCOMMISSIE**

## **STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIERENARTSEN**

### **Artikel 1      Definities**

Het bestuur:	Het bestuur van het pensioenfonds
Het pensioenfonds:	Stichting Pensioenfonds voor Dierenartsen
De commissie:	de beleggingsadviescommissie (BAC) die tot taak heeft beleidsvoorbereiding en advisering ten behoeve van het bestuur van het pensioenfonds ter zake van vermogensbeheer en balansmanagement

### **Artikel 2      Vaststelling en reikwijdte**

Dit reglement geeft regels met betrekking tot de samenstelling, de individuele en collectieve verantwoordelijkheden, taken en bevoegdheden van de commissie en welke regels door de commissie, dan wel door ieder commissielid afzonderlijk, dienen te worden nageleefd.

In het geval van strijdigheid tussen bepalingen in de statuten en de bepalingen in dit reglement van de commissie, prevaleren de bepalingen in de statuten.

### **Artikel 3      Samenstelling, benoeming, zittingstermijn en beloning**

1. De commissie bestaat uit ten minste drie en ten hoogste vijf personen. Ten minste twee leden van het bestuur hebben zitting in de commissie.

Commissieleden die geen lid zijn van het bestuur:

- de commissieleden worden benoemd door het bestuur;
- de benoemingstermijn bedraagt vier jaren;
- de commissieleden kunnen herbenoemd worden door het bestuur;
- de commissieleden kunnen ten hoogste één keer worden herbenoemd.

Commissieleden die tevens lid zijn van het bestuur

- de commissieleden worden benoemd door het bestuur;
- de maximale benoemingstermijn is gelijk aan de betreffende benoemingstermijn als bestuurslid.

2. Het bestuur benoemt de voorzitter.
3. De commissie is bevoegd na instemming van het bestuur een externe deskundige in te huren.
4. De commissieleden voldoen aan de profielschets voor leden van de commissie zoals opgenomen in het geschiktheidsbeleidsplan van het pensioenfonds.
5. Het lidmaatschap van de commissie eindigt:

- a. Wanneer het betreffende commissielid, dat ook bestuurslid is, overeenkomstig het bepaalde in de statuten ophoudt bestuurslid te zijn;
- b. Na het verstrijken van de duur van de benoeming van het betreffende commissielid dat geen bestuurslid is, zonder dat van herbenoeming sprake is;
- c. Door opzegging door het commissielid;
- d. Door het overlijden van het commissielid; of
- e. Na een besluit daartoe van het bestuur. Het bestuur kan een commissielid tussentijds ontslaan:
  - Indien niet meer wordt voldaan aan de profielschets;
  - Indien een (neven)functie wordt aanvaard die naar het oordeel van het bestuur met het commissielidmaatschap onverenigbaar is;
  - Indien het commissielid de gedragscode van het pensioenfonds overtreedt;
  - Wegens verwaarlozing van zijn of haar taak;
  - Wegens andere gewichtige redenen op grond waarvan handhaving als commissielid niet redelijkerwijs kan worden verlangd;
- f. Wanneer het bestuur de samenstelling van de commissie wijzigt.

6. Het bestuur stelt de vergoeding van de commissieleden vast.

#### **Artikel 4 Taken van de commissie**

De commissie is onder andere belast met:

##### Algemeen

- het monitoren en op kwartaalbasis terugkoppelen aan het bestuur aangaande de (niet-) financiële risico's voor zover deze betrekking hebben op het beleggingsbeleid en de uitvoering hiervan;
- het uitvoering geven aan het jaarlijkse beleggingsplan;
- het nemen van gemandateerde besluiten conform artikel 7.

##### Beleggingen

- het volgen van relevante ontwikkelingen op het gebied van vermogensbeheer en balansmanagement en de daarop betrekking hebbende wet- en regelgeving;
- het vertegenwoordigen van het fonds in relatie tot de vermogensbeheerders en de toezichthouders;
- het adviseren van het bestuur over uitgangspunten ten behoeve van bijvoorbeeld een ALM-studie, Portefeuille Constructie studie of herstelplan;
- het adviseren van het bestuur over mogelijke strategische keuzes gebaseerd op een ALM-studie, Portefeuille Constructie studie of haalbaarheidstoets
- het voorbereiden van en het bestuur adviseren over het beleggingsplan (incl. de beleggingsrichtlijnen);
- het voorbereiden van en het adviseren van het bestuur over de te hanteren benchmarks;
- uitvoering geven aan het periodiek rebalancen van de beleggingsportefeuille conform de beleggingsrichtlijnen;
- de bestaande vermogensbeheerders monitoren en, in voorkomende gevallen, een selectie van nieuwe vermogensbeheerders (laten) samenstellen;
- monitoren of de uitvoering van de strategische asset allocatie overeenkomt met het strategisch beleid en het beleggingsbeleid in het algemeen, zoals vastgesteld;
- het monitoren van de performance van de relevante mandaten ten opzichte van de specifieke benchmarks uit het beleggingsbeleid;

- het monitoren dat vermogensbeheerders en fiduciair beheerder binnen de afgesproken contracten, richtlijnen en SLA werken;
- het toetsen van volledigheid en tijdigheid van de reguliere rapportages van vermogensbeheerders en fiduciair beheerder;
- het (laten) opstellen en beoordelen van contracten en contractvoorwaarden met vermogensbeheerders, de fiduciair beheerder en eventuele andere externe partijen. Contracten worden te allen tijde voorgelegd aan het bestuur ter toetsing aan het uitbestedingsbeleid van het pensioenfonds.

#### Risicomanagement

- het initiëren van aanpassingen met betrekking tot financieel risicomanagement;
- het monitoren van de (ontwikkeling van) de financiële positie van het pensioenfonds (de feitelijke dekkingsgraad versus het vereist eigen vermogen en het minimaal vereist eigen vermogen);
- het monitoren van het matching/renterisico van de beleggingen t.o.v. de verplichtingen en de uitvoering van de renteaftdekking met behulp van rapportages;
- het monitoren van overige financiële risico's ten opzichte van de door het pensioenfonds in het beleggingsplan vastgestelde bandbreedtes met behulp van de risicorapportage. Zoals het balansrisico, actuair risico, ESG-risico, inflatierisico, modelrisico, renterisico, marktrisico, valutarisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico, concentratierisico en actief managersrisico;
- het jaarlijks input geven over de financiële risico's en operationele risico's ten aanzien van het vermogensbeheer (inventariseren en prioriteren) aan het bestuur ten behoeve van de periodieke risicoanalyse;
- het adviseren van het bestuur over de te nemen (aanvullende) beheersmaatregelen.

#### Overig

- het opstellen van de beleggingenparagraaf in het jaarverslag;
- de beoordeling, de opvolging en de naleving van aanbevelingen en opmerkingen van toezichthouders, de accountant, de adviserend actuaire, de certificerende actuaire en het verantwoordingsorgaan ten aanzien van het beleggingsbeleid.

### **Artikel 5      Werkwijze**

1. De commissie vergadert zo dikwijls als haar dit wenselijk voorkomt, maar tenminste viermaal per jaar. De commissie nodigt externe partijen uit ter vergadering indien gewenst.
2. De voorzitter verzorgt in samenwerking met de fiduciair manager het secretariaat van de commissie, waaronder het plannen van de vergaderdata, het opstellen van de agenda, het (laten) versturen van vergaderstukken, het aanstellen van een notulist bij vergaderingen, het voeren van correspondentie en het bijhouden van dossiers. De notulist zorgt voor de opstelling van een verslag van de vergadering en de opvolging van de actielijst.
3. De commissie vergadert alleen indien meer dan de helft van het aantal in functie zijnde commissieleden aanwezig is. Onder aanwezigheid wordt verstaan fysieke aanwezigheid en aanwezigheid via telecommunicatiemiddelen.

## **Artikel 6      Verslaglegging, verantwoording en rapportage**

Van de vergaderingen van de commissie worden notulen opgesteld. De door de commissie ontvangen conceptnotulen worden uiterlijk twee weken na de vergadering ook ter beschikking gesteld aan het bestuur. De notulen worden definitief vastgesteld in de eerstvolgende commissievergadering. De definitieve notulen zijn beschikbaar voor het bestuur en overige betrokkenen.

## **Artikel 7      Besluitvorming**

1. Besluiten die het beleid ter zake van vermogensbeheer en balansmanagement van het pensioenfonds betreffen, kunnen alleen worden genomen door het bestuur. De commissie adviseert het bestuur over voorgestelde wijzigingen van dit beleid en legt in de notulen de afwegingen vast die tot dit advies hebben geleid.
2. De commissie geeft uitvoering aan het jaarlijks door het bestuur vast te stellen beleggingsplan en heeft hiertoe het mandaat van het bestuur om:
  - a. de bestaande beleggingsportefeuille te beheren conform de beleggingsrichtlijnen, waaronder het uitvoeren van het rebalancen van de beleggingsportefeuille;
  - b. een selectie van nieuwe vermogensbeheerders samen te (laten) stellen ter vervanging van een bestaande vermogensbeheerder;
  - c. in samenspraak met de vermogensbeheerder fiscale en/of juridische due diligence te initiëren, de uitkomst ervan te beoordelen en een advies op te stellen voor het bestuur voorafgaand aan een investeringsbeslissing van het bestuur. De kosten moeten redelijk zijn binnen de context van het beleggingsplan en in verhouding staan tot de kosten die in het verleden gemaakt zijn;
  - d. de due diligence uit te voeren ter afronding van een investeringsbeslissing van het bestuur, waarbij de beslissing opnieuw aan het bestuur wordt voorgelegd als er sprake is van een negatief advies van de vermogensbeheerder of er een risico verhogend effect optreedt;
  - e. wanneer nodig of tenminste elke drie jaar een ALM-studie en aansluitende Portefeuille Constructie studie te laten uitvoeren.
3. De commissie kan besluiten op grond van lid 2 van dit artikel enkel nemen op basis van unanimiteit. Bij afwezigheid van unanimiteit in de commissie wordt het te nemen besluit voorgelegd aan het bestuur samen met de afwegingen van de commissie.
4. De commissie rapporteert de besluiten genomen op grond van lid 2 van dit artikel middels een besluitenlijst die aan de commissienotulen wordt toegevoegd.

## **Artikel 8      Beperkingen van de taakstelling**

Zoals hiervoor aangegeven kan de commissie slechts die besluiten nemen waarvoor zij mandaat heeft verkregen van het bestuur. In alle gevallen waarbij twijfels bestaan binnen de commissie over het te nemen besluit, zal de besluitvorming worden voorgelegd aan het bestuur.

In aanvulling hierop geldt dat besluiten kunnen worden genomen indien er unanimiteit is bij de in de vergadering aanwezige leden waarbij minimaal één bestuurslid, die tevens lid is van de beleggingsadviescommissie, aanwezig is.

## **Artikel 9      Compliance**

De commissieleden zijn verbonden personen als bedoeld in de gedragscode van het pensioenfonds. De commissieleden tekenen een verklaring dat zij de gedragscode van het pensioenfonds zullen

naleven. Ook vullen de commissieleden de jaarlijkse vragenlijst “Naleven gedragscode” in, als opgenomen in de gedragscode van het pensioenfonds.

#### **Artikel 10      Evaluatie**

1. Het bestuur zal het functioneren van de commissie periodiek, doch minimaal eenmaal per jaar, evalueren. Het functioneren van de commissieleden die geen lid zijn van het bestuur wordt periodiek, doch minimaal eenmaal per jaar geëvalueerd door de leden van de commissie die tevens lid zijn van het bestuur.
2. Tevens evalueert de commissie de relevante uitbestedingspartijen waaraan kritische activiteiten en bedrijfsprocessen zijn uitbesteed, zoals vermeld in het contractenoverzicht.
3. Het reglement van de commissie wordt jaarlijks geëvalueerd door de commissie pension fund governance (PFG-commissie). Als er aanleiding is tot wijziging van het reglement door de PFG-commissie wordt een voorstel tot wijziging gedaan dat ter bespreking en vaststelling aan het bestuur wordt voorgelegd.

#### **Artikel 11      Inwerkingtreding**

Dit commissiereglement is vastgesteld door het bestuur op 7 november 2023, treedt in werking per 7 november 2023 en vervangt alle vorige versies. Het commissiereglement kan te allen tijde worden gewijzigd door het bestuur, gehoord de commissie. Het bestuur stelt de commissie schriftelijk in kennis van elk besluit tot wijziging van dit reglement van de commissie.