

Reglement Beleggingsadviescommissie (BAC)  
Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties  
(SPW)



Vastgesteld door het bestuur op 16 maart 1995

Laatstelijk gewijzigd bij bestuursbesluit d.d. 31 maart 2010

## **Reglement Beleggingsadviescommissie (BAC) Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties**

Het Bestuur van Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties, hierna te noemen "het Bestuur" stelt het navolgende reglement vast.

### **Overwegende:**

- dat de verantwoordelijkheid voor de beleggingen, en derhalve voor het beleggingsbeleid, van Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties, hierna te noemen "het fonds", bij het Bestuur berust;
- dat het Bestuur op 1 november 1993 heeft besloten tot instelling van een commissie hierna te noemen "Beleggingsadviescommissie" (BAC);
- dat het Bestuur heeft besloten een reglement voor de BAC op te stellen;
- dat het Bestuur het reglement voor de BAC heeft vastgesteld op 16 maart 1995;
- dat ingevolge het desbetreffend contract van december 2007 APG op grond van delegatie door het Bestuur is belast met onder meer het beleggen en beheren van de beschikbare middelen van het fonds, zulks met inachtneming van het Control Framework en het bepaalde in het reglement van de BAC;
- dat de directie van APG aan het Bestuur dient te rapporteren over haar werkzaamheden teneinde het Bestuur in staat te stellen verantwoordelijkheid voor het beleggingsbeleid en de uitvoering daarvan te dragen, welke rapportage onder meer het beleggingsplan en vier kwartaalrapportages per jaar dient te omvatten.

### **Begripsbepaling**

#### *Artikel 1*

In het reglement wordt verstaan onder:

1. Het fonds: Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties (SPW).
2. Het Bestuur: het Bestuur van SPW.
3. De directie: de statutaire directie van APG
4. De BAC: de Beleggingsadviescommissie van SPW.

### **Instelling en samenstelling van de commissie en benoeming van de commissieleden**

#### *Artikel 2*

1. De BAC wordt ingesteld door het Bestuur.
2. Het Bestuur stelt, met inachtneming van een minimum van drie, het aantal leden vast.
3. Het Bestuur kiest uit de commissieleden een voorzitter. In geval van afwezigheid of ontstentenis van de voorzitter vindt vervanging plaats door een van de aanwezige leden.

4. De BAC wordt zodanig samengesteld dat de BAC in haar geheel in staat is het Bestuur te adviseren over de aandachtsgebieden die hierna in lid 1 en 2 van artikel 3 van het reglement zijn opgenomen. De relevante rolprofielen zijn in bijlage 1 van dit reglement opgenomen.
5. Bij de benoeming cq. herbenoeming van de leden van de BAC zal de samenstelling van de BAC mede in de beschouwing worden betrokken. Er wordt naar een zodanige samenstelling van de BAC gestreefd, dat kennis van en ervaring met alle relevante aandachtsgebieden binnen de BAC aanwezig is. Daarbij betreft de BAC eveneens innovatieve ontwikkelingen op pensioen- en beleggingsgebied.
6. De leden van de BAC zijn externen en worden benoemd, geschorst en ontslagen door het Bestuur.
7. De leden van de BAC worden benoemd voor een periode van vier jaar welke termijn telkenmale kan worden verlengd. De voorzitter van de BAC stelt daartoe een rooster van aftreden op in samenspraak met het Bestuur. Het rooster van aftreden is in bijlage 2 van dit reglement opgenomen.
8. Jaarlijks wordt het functioneren van de BAC door het bestuur geëvalueerd. Bij de evaluatie komen in ieder geval de onderwerpen zoals opgenomen in artikel 3 aan de orde.

## Taak BAC

### Artikel 3

De BAC heeft op het gebied van vermogensbeheer een adviserende rol richting het Bestuur voor de activiteiten strategisch beleggingsbeleid, portfoliomanagement, integrale rapportage en performancemeting en integraal risicomanagement. Advisering over het tactische beleggingsbeleid behoort niet tot de taak van de BAC. Echter, als het Bestuur bepaalt dat een situatie, al dan niet op advies van de BAC, 'een dislocatie moment is in de markt' en zij vindt dat haar fiduciaire manager hier niet adequaat op reageert, dan is een interruptie op het te voeren tactische beleid mogelijk, zij het bij hoge uitzondering.

Ten behoeve van het Bestuur heeft de BAC een adviserende en toezichhoudende taak, maar heeft geen goedkeurende bevoegdheden. De BAC bereidt bestuursvoorstellen voor, uitmondend in een advies en heeft eveneens tot haar taak toezicht uit te oefenen op de wijze waarop de vermogensbeheerder haar bevoegdheid uitoefent. De BAC heeft mede tot taak de bekwaamheid van de bestuursleden inzake het strategisch kunnen beoordelen van het risicoprofiel van het fonds, te bevorderen.

- 1.1. De BAC dient gevraagd en ongevraagd het Bestuur van advies ten aanzien van het beleggingsbeleid (strategie) van het fonds jaarlijks neergelegd in een Beleggingsplan.
- 1.2. Ten behoeve van het door het Bestuur vast te stellen beleggingsbeleid brengt de BAC eveneens adviezen uit terzake:
  - a. De ALM-uitgangspunten en de ALM-uitvoerder.
  - b. De economische veronderstellingen ten behoeve van het herstelplan en de continuïteitsanalyse.
  - c. De lange termijn beleggingsmix.
  - d. De vermogensbeheerstructuur.
  - e. De selectie van de fiduciair manager.

- f. De selectie van de coördinerende vermogensbeheerder.
  - g. De selectie van de uitvoerende vermogensbeheerder(s) door APG buiten de bouwstenen.
  - h. De selectie van de uitvoerende vermogensbeheerder(s) door een externe partij.
  - i. De evaluatie van het externe vermogensbeheer door een externe partij.
2. De BAC heeft mede als taak om repressief toezicht uit te oefenen op:
    - a. de wijze waarop APG haar bevoegdheid tot het nemen van de tactische beleggingsbeslissingen uitoefent, mede aan de hand van de kwartaalrapportages.
    - b. de prestaties van de vermogensbeheerders binnen en buiten de bouwstenen.
    - c. de evaluatie van het vermogensbeheer door de fiduciair manager APG.
  3. De BAC brengt jaarlijks verslag uit over het gevoerd beleid door de externe partij.
  4. De BAC bereidt de adviezen aan het Bestuur voor in de reguliere vergaderingen met de directie van APG.
  5. De BAC is bevoegd de directie van APG richtlijnen te geven met betrekking tot de wijze waarop voorstellen ter advies aan het Bestuur dienen te worden voorgelegd en inlichtingen aan haar worden verstrekt.
  6. De directie van APG heeft het recht een voorstel gehoord de beraadslagingen in de BAC, in te trekken.
  7. De BAC zal zich tot het Bestuur wenden als mocht blijken dat de uitvoering van het beleid afwijkt van het vastgesteld beleid en niet in het belang van het fonds is.
  8. De BAC is bevoegd zich tot het Bestuur te wenden indien dat naar hun inzicht in het belang van SPW is. Dat geldt eveneens buiten de reguliere taken van de BAC die in dit reglement zijn vervat.

## **Werkwijze BAC**

### *Artikel 4*

1. De BAC vergadert zo frequent als haar dit wenselijk voorkomt, doch ten minste éénmaal per kwartaal.
2. De vergaderingen van de BAC worden in beginsel bijgewoond door twee bestuursleden, een van de werkgeverszijde en een van de werknemerszijde.
3. De voorzitter van de BAC woont in beginsel de vergadering van het Bestuur bij voor wat betreft het onderwerp beleggingen. Bij de bespreking van het beleggingsplan is in beginsel de gehele BAC in de bestuursvergadering aanwezig.
4. De voorzitter van de BAC bepaalt plaats en aanvangstijd van de vergaderingen en stelt in overleg met de directie van APG daartoe een vergaderschema op.

## **Agenda BAC**

### *Artikel 5*

1. De directie van APG stelt de conceptagenda voor de vergadering vast en pleegt zo nodig overleg met de voorzitter van de BAC. De directie handelt daarin steeds naar de bepalingen in de vigerende versie van de SLA.
2. Ieder lid van de BAC is gerechtigd agendapunten toe te voegen en deelt deze minstens twee weken voor de vergadering aan de voorzitter mee, die zorg draagt voor agendering.
3. Spoedeisende gevallen behoeven niet op de reguliere agenda als agendapunt te worden opgevoerd.
4. De convocatie en de agenda voor iedere vergadering zullen uiterlijk acht werkdagen voor die vergadering worden verzonden.
5. Tot de agendapunten van een vergadering zullen steeds behoren:
  - a. het verslag van de voorgaande vergadering.
  - b. de kwartaalrapportage inclusief de performancegegevens.
  - c. een evaluatie van onder b. genoemde rapportage.
  - d. de beleggingsvoorstellen van de directie van APG waarvoor vooraf goedkeuring door het Bestuur vereist is.
  - e. een evaluatie van alle mandaten van het fonds.
  - f. een evaluatie van de aannemelijkheid van en significante wijzigingen in de economische regimes
6. Jaarlijks agendeert de BAC het beleggingsplan.
7. Jaarlijks agendeert de BAC eventuele wijzigingen op/of een geheel nieuw beleggingsbeleid, hierbij rekening houdend met de uitkomsten uit de meest recent uitgevoerde ALM-studie.
8. De notulen van enige vergadering van de BAC zullen worden geagendeerd in de daaropvolgende bestuursvergadering.

## **Onvoorziene gevallen**

### *Artikel 6*

Voor zich plotseling voordoende gevallen, die niet zijn voorzien in de adviezen als bedoeld onder lid 1,2 en 6 van artikel 3 danwel anderszins een spoedeisend karakter hebben, kan de BAC op korte termijn, worden geraadpleegd.

## **Geheimhouding**

### *Artikel 7*

De leden van de BAC en de overige ter vergadering aanwezige personen zijn verplicht tot geheimhouding van aangelegenheden met een vertrouwelijk karakter, welke hen als zodanig ter kennis zijn gekomen of waarvan zij ter vergadering hebben vernomen.

## **Wijzigingen reglement**

### *Artikel 8*

Wijziging van dit reglement geschiedt door het Bestuur, gehoord de directie van APG en de BAC.

## Bijlage 1

**Rolprofielen leden BAC**

De eigenschappen die een lid van de BAC (en de BAC als geheel) in ieder geval moet bezitten:

1. Voldoende kennis van zaken:
  - a. economische kennis en/of visie t.a.v. waarderingen en beleggingstrends, of
  - b. productkennis en/of beleggingstechnische kennis.
2. Complementariteit van ervaring. Een gezonde balans van wetenschappelijke, beleggingstechnische, markt- en strategische achtergrond is onontbeerlijk.
3. Educatieve en adviserende instelling richting bestuur en achterban.
4. Aantoonbaar begrip van het (de) risicoprofiel(en) van de achterban/participanten en het juridisch kader waarbinnen pensioenbeleggingen vallen.
5. En daarnaast te allen tijde een balans tussen begrip van de aard van de verplichtingen van een pensioenfonds en daarmee een lange termijn horizon, en op korte termijn implementeerbare ideeën.
6. Specifieke kennis: Het goed functioneren van een BAC hangt sterk af van de samenhang van de individuele leden. De volgende vier profielen dienen in ieder geval aanwezig te zijn in de BAC:
  1. Specifieke kennis van aandelen, vastrentende waarden en onroerend goed;
  2. Specifieke deskundigheid op het gebied van Asset- en Liability Management;
  3. Kennis van macro-economie;
  4. Deskundigheid op het gebied van alternatives

Daarnaast dient de voorzitter in staat te zijn eenduidigheid te creëren onder de BAC-leden met betrekking tot visies, uitgangspunten en advisering richting bestuur. Voorts dient de voorzitter over zodanige contactuele eigenschappen te beschikken dat hij een vertaalslag kan maken richting het bestuur.

**Bijlage 2****Rooster van aftreden leden Beleggingsadviescommissie Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties**

Leden	Benoemd in	Herbenoemd	Herbenoemd	Aftredend
drs. G. Russelman	februari 2001	februari 2005	februari 2009	februari 2011 <sup>1</sup>
drs. R. Meijer	januari 2009			november 2013
drs. P.P.J.M. van Besouw	november 2004	november 2008		november 2012
dr. P.C. van Aalst	februari 2004	februari 2008	januari 2010 <sup>2</sup>	januari 2014

---

<sup>1</sup> De heer Russelman is gevraagd aan te blijven tot na de transitie

<sup>2</sup> De heer Van Aalst is in 2009 afgestreden wegens persoonlijke omstandigheden; in januari 2010 is hij weer benoemd