



Betrokken aandeelhouderschap

In het kader van Shareholder Rights Directive worden transparantieplichtingen gesteld ten aanzien van beleggingen in aandelen die zijn toegelaten tot de handel op gereguleerde markten. In onderstaande toelichting wordt hieraan invulling gegeven.

Betrokkenheidsbeleid

Pensioenfonds MN wil een betrokken aandeelhouder zijn en borgt haar effectieve en duurzame aandeelhoudersbetrokkenheid bij beursgenoteerde bedrijven via een Betrokkenheidsbeleid. Pensioenfonds MN heeft de uitvoering van haar betrokkenheidsbeleid uitbesteed aan haar fiduciair manager MN (zie [Betrokkenheidsbeleid](#)).

Hyperlink: <https://www.mn.nl/betrokkenheidsbeleid>

Beleggingsstrategie afgestemd op het profiel en de looptijd van de verplichtingen

Pensioenfonds MN heeft een strategisch beleggingskader opgesteld waarin, vanuit de doelstelling van het pensioenfonds, beschreven wordt hoe deze doelstelling gerealiseerd dient te worden, opgesplitst in beleggingsbeginselen, uitvoeringsbeginselen en risicomanagementbeginselen. Op basis van dit kader worden verschillende onderliggende documenten opgesteld, zoals het matchingkader en returnkader, clusterdocumenten, strategiedocumenten en het jaarlijkse Beleggingsplan. In deze documenten wordt vastgelegd hoe in een beleggingscategorie door de fiduciair manager belegd wordt met als doel te voldoen aan de doelstelling van het fonds en daarmee de (lange termijn) verplichtingen.

Fiduciair beheer

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door fiduciair manager MN en door de door MN geselecteerde en gemonitorde interne en externe vermogensbeheerders. In het kader van de Shareholder Rights Directive maakt Pensioenfonds MN transparant hoe het mandaat richting de fiduciair manager MN is vormgegeven en rekening houdt met het profiel en de lange termijn verplichtingen van het fonds. Pensioenfonds MN heeft een contract voor onbepaalde tijd afgesloten met haar fiduciair manager, waarbij partijen met elkaar redelijke en naar hun opvatting op dat moment marktconforme opzegtermijnen zijn overeengekomen. Het jaarlijks beleggingsbeleid ([Beleggingsplan](#)) is integraal onderdeel van de Fiduciair Beheer Overeenkomst. Het Beleggingsplan wordt geijkt op het strategisch beleggingskader waarbij er expliciet rekening gehouden wordt met de doelstelling, de beginselen en de verplichtingen van Pensioenfonds MN. De beginselen behelzen zowel financiële als niet-financiële onderwerpen, die daarmee dus van invloed zijn op de beleggingsbeslissingen. Op basis van dit kader en die beginselen worden door de fiduciair manager ook interne en externe vermogensbeheerders geselecteerd en gemonitord. Hiervoor is het manager selectie en beheer beleid opgesteld. Bij de selectie en monitoring van deze vermogensbeheerders wordt er o.a. getoetst of er een duidelijke relatie is tussen de beleggingsfilosofie en of –strategie, beleggingsproces en de uiteindelijke portefeuilleconstructie en transacties die plaats hebben gevonden in de portefeuille.

In de [ABTN](#) is beschreven hoe de resultaatsevaluatie van de beleggingsportefeuille wordt vormgegeven. MN rapporteert op maand- en kwartaal basis aan Pensioenfonds MN. De interne en externe managers rapporteren aan de fiduciair manager. Deze input is verwerkt in de rapportages aan Pensioenfonds MN. Naast de reguliere rapportages vinden tussentijdse portefeuille evaluaties plaats. Het product evaluatiebeleid schrijft daarnaast voor dat elk product minimaal iedere 3 jaar geëvalueerd wordt waarbij

bekeken wordt of de portefeuille nog voldoet aan het raamwerk van gestelde eisen in het strategisch beleggingskader. Langjarige prestaties staan centraal in deze rapportages en evaluaties. Tevens is het beleid manager selectie en beheer er op gericht vermogensbeheerders te selecteren voor welke het profiel (inclusief onderwerpen als track record, beloningsstructuur) aansluit bij de doelstelling van het mandaat.

De beheersing van de vermogensbeheerkosten is een belangrijk thema voor Pensioenfonds MN. De beleggingsbeginselen hieromtrent (zie ABTN) spelen een grote rol in de opdracht aan de fiduciair manager. Pensioenfonds MN houdt toezicht op de kosten die fiduciair manager en de onderliggende vermogensbeheerders maken. Op jaarbasis rapporteert MN de omloopsnelheid, vermogensbeheer- en transactiekosten van de portefeuille aan Pensioenfonds MN.

Hyperlinks:

[https://pensioenfondsmn.nl/MN/assets/File/2019_Downloads/15_%20Beleggingsplan%202019%20PF%20MN%205_3%20\(schoon\).pdf](https://pensioenfondsmn.nl/MN/assets/File/2019_Downloads/15_%20Beleggingsplan%202019%20PF%20MN%205_3%20(schoon).pdf)

https://pensioenfondsmn.nl/MN/assets/File/2018_Downloads/ABTN_2018_Pensioenfonds_MN_definitief.pdf