

## **Investment Beliefs Stichting Sportfondsen Pensioenfonds**

### **Doelstelling van de beleggingen**

De beleggingen dienen in eerste instantie gericht te zijn op het nu en in de toekomst kunnen voldoen aan de verplichtingen van het pensioenfonds. Risico dient te worden beschouwd in termen van waarschijnlijkheid dat niet aan de verplichtingen voldaan kan worden. Dit betekent zowel het risico dat niet of niet-volledig kan worden geïndexeerd en het risico dat nominale verplichtingen (in eigen beheer opgebouwd vanaf 1 januari 2015) zelfs zouden moeten worden gekort.

### **Omgaan met risico's**

Een goed beleggingsbeleid is gericht op zowel risicobeheer als op het behalen van rendement. Het pensioenfonds onderkent dat rendement alleen kan worden bereikt met het nemen van risico. Andersom vormt risico geen garantie voor het genereren van rendement. Het fonds accepteert daarom marktrisico's waarvoor een verwachte vergoeding wordt behaald. Het pensioenfonds zal de risico's die het neemt periodiek monitoren.

### **Inrichten van de portefeuille**

Diversificatie verhoogt de efficiëntie van het genomen risico en zal de risico-rendementsverhouding verbeteren. Het pensioenfonds streeft daarom voldoende diversificatie na bij haar beleggingen.

Vanwege de relatief (nog) beperkte omvang van het belegde vermogen en beperkte capaciteit bij het bestuur voor governance/aansturing van het vermogensbeheer, heeft het pensioenfonds gekozen voor een beheerstructuur, waarbij alle beleggingen bij één vermogensbeheerder zijn ondergebracht.

Het pensioenfonds acht de werkelijkheid op het gebied van beleggingen complexer en weerbarstiger dan uit theoretische modellen volgt. Transparantie en begrip zijn daarom essentieel. Echter, transparantie is geen doel op zich. Transparantie hoeft dan ook niet verder te gaan dan het niveau waarop het bestuur beslissingen neemt. De complexiteit van de beleggingen dient daarbij in overeenstemming te zijn met de kennis en governance binnen de organisatie.

Met betrekking tot actief beheer acht het pensioenfonds sommige markten meer efficiënt dan andere markten. De basis van het fonds is te kiezen voor passief beheer. Alleen in inefficiënte markten, waarbij een geschikte beheerder kan worden gekozen, zal worden gekozen voor actief beleid.

Het pensioenfonds acht het mogelijk om, op middellange termijn, door afwijkingen van de strategische mix extra rendement te genereren. Het belang van de strategische beleggingsmix wordt groter beoordeeld dan dat van actief management en tactisch beheer.

### **Gebruik van derivaten**

Het pensioenfonds hanteert derivaten uitsluitend ter afdekking van balansrisico's en voor het efficiënt sturen van het beleggingsbeleid. Het gebruik van derivaten moet daarbij goed uitlegbaar zijn.

### **Uitlenen van effecten**

Het uitlenen van effecten is niet uitgesloten als de beheerder een goed selectiebeleid heeft inzake tegenpartijen waarmee zaken wordt gedaan en het collateral beleid zodanig is dat de risico's voor het pensioenfonds minimaal zijn.

### **Verantwoordelijkheden pensioenfonds en vermogensbeheerder**

Het pensioenfonds acht het niet mogelijk om als bestuur dagelijks bezig te zijn met het beleggingsbeleid, maar ziet meer het strategische beleid als haar directe verantwoordelijkheid. Het bestuur stelt dan ook alleen het beleggingsbeleid vast en legt de uitvoering bij andere partijen neer. Uiteraard controleert het bestuur de uitvoering, hierbij geadviseerd door de beleggingscommissie, daarin ondersteund door een externe beleggingsadviseur.

Het pensioenfonds ziet in dat de belangen van het pensioenfonds en uitvoerders zo goed mogelijk met elkaar in overeenstemming moeten zijn om voldoende te functioneren.

### **Kosten**

Het pensioenfonds is kostenbewust en zoekt voornamelijk naar toegevoegde waarde. Vanuit dit oogpunt worden hogere kosten alleen als acceptabel beschouwd, zolang de belegging leidt tot een (verwacht) extra rendement.

### **Verantwoord beleggen**

Het pensioenfonds waardeert goed bestuur en maatschappelijk verantwoord beleggen als belangrijk en streeft ernaar haar beleggingsportefeuille in lijn hiermee in te richten.

Het pensioenfonds acht het belangrijk om bepaalde sectoren of bedrijven uit te sluiten (zoals controversiële wapens) en ziet een verantwoordelijkheid voor het pensioenfonds om actief te kunnen bijdragen aan een betere wereld. Het pensioenfonds vult dit in door een vermogensbeheerder te hebben aangesteld die de UNPRI heeft ondertekend. Bij de selectie van de vermogensbeheerder neemt het pensioenfonds mee: de mate van bemoeienis met betrekking tot het stembeleid en de mate van maatschappelijk verantwoord beleggen door de vermogensbeheerder. Het fonds wenst verder op jaarbasis op hoofdlijnen geïnformeerd te worden over het door de beheerder gevoerde beleid inzake Verantwoord Beleggen.