



Stichting Pensioenfonds
Wolters Kluwer Nederland

Reglement Beleggingscommissie

In werking

1 september 2017

Artikel 1. Samenstelling en benoeming

1. De beleggingscommissie bestaat uit twee leden van het bestuur, de directeur en de chieft investment officer van het pensioenfonds en een externe deskundige.
2. De twee leden van het bestuur worden benoemd door het bestuur voor een periode van vier jaar of tot het einde van de zittingsperiode van deze leden in het bestuur indien dit korter is dan vier jaar. Bij herbenoeming in het bestuur kan het bestuur deze leden herbenoemen in de beleggingscommissie.
3. De externe deskundige wordt benoemd door het bestuur voor onbepaalde tijd. De beleggingscommissie evalueert ieder jaar de samenwerking met de externe deskundige en rapporteert hierover aan het bestuur.
4. Het bestuur is te allen tijde bevoegd de door haar benoemde leden van de beleggingscommissie te vervangen, na toepassing van 'hoor en wederhoor'.
5. Een van de overige bestuursleden, die geen lid is van de beleggingscommissie, treedt op als 'countervailing power' van de beleggingscommissie in het bestuur.

Artikel 2. Taken en bevoegdheden

1. Het bestuur stelt het strategische beleggingsbeleid vast. Tevens stelt het bestuur het jaarlijkse beleggingsplan vast.
2. De beleggingscommissie adviseert het bestuur gevraagd en ongevraagd over het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie.
3. Binnen de kaders van het vigerende beleggingsplan is de beleggingscommissie bevoegd besluiten te nemen over:
 - De belegging van de vrij beschikbare middelen en de timing daarvan;
 - Het aanbrengen van onder- of overwegingen van beleggingscategorieën binnen de grenzen van het beleggingsplan.De beleggingscommissie informeert het bestuur over zwaarwegende besluiten of kan deze voorleggen aan het bestuur, of het bestuur consulteren voordat een besluit wordt genomen.
4. Het bestuur kan te allen tijde de besluiten van de beleggingscommissie overrulen of de beslissingsbevoegdheid van de beleggingscommissie beperken.
5. De beleggingscommissie beoordeelt de beleggingsresultaten en controleert de uitvoering van het beleggingsbeleid.
6. De beleggingscommissie brengt verslag uit aan het bestuur door middel van het verslag van de vergaderingen en mondeling in de bestuursvergaderingen.
7. De uitvoering van het beleggingsbeleid is gedelegeerd aan het pensioenbureau.
8. De taken en bevoegdheden op het gebied van beleggingen van het bestuur, de beleggingscommissie en het pensioenbureau zijn verder uitgewerkt in bijlage I.

Artikel 3. Voorzitterschap en secretariaat

1. Een van de twee bestuursleden, die benoemd zijn in de beleggingscommissie, treedt op als voorzitter van de beleggingscommissie. Het tweede bestuurslid treedt op als plaatsvervangend voorzitter.
2. Het secretariaat van de beleggingscommissie wordt gevoerd door het pensioenbureau.

Artikel 4. Vergaderingen

1. De beleggingscommissie vergadert minimaal vier keer per jaar en voorts zo dikwijls als door één der leden van de beleggingscommissie of door het bestuur noodzakelijk wordt geacht. Vergaderingen kunnen ook schriftelijk gehouden worden, of in de vorm van bijvoorbeeld een video conference of conference call.
2. Besluitvorming vindt plaats bij meerderheid van stemmen, met minimaal drie stemmen vóór, waarvan minimaal één bestuurslid.
3. Het secretariaat van de beleggingscommissie bereidt de vergaderingen voor en notuleert iedere vergadering. Het verslag wordt vastgesteld in de eerstvolgende vergadering van de beleggingscommissie. Het verslag wordt ter kennisname gezonden naar het bestuur.
4. Alle leden van het bestuur zijn bevoegd de vergaderingen van de beleggingscommissie bij te wonen en doen dat minimaal een keer per jaar.
5. De vergaderingen van de beleggingscommissie wordt bijgewoond door een vaste toehoorder uit het verantwoordingsorgaan. Ook andere leden van het verantwoordingsorgaan mogen de vergadering als toehoorder bijwonen.

Artikel 5. Vergoedingen

1. Leden van de beleggingscommissie in loondienst van Wolters Kluwer (of met haar gelieerde ondernemingen) ontvangen geen bezoldiging voor het lidmaatschap. Leden niet in loondienst bij Wolters Kluwer ontvangen een (al of niet) afgetopte SER-vacatieregeling voor de bijgewoonde vergaderingen. Indien de externe deskundige of een van de bestuursleden van buiten Wolters Kluwer wordt ingehuurd, ontvangen deze een met het fonds overeengekomen vaste vergoeding of een vergoeding op uurbasis.

Vastgesteld door het bestuur op 1 september 2017

Bijlage I: Taken en bevoegdheden op het gebied van beleggingen van bestuur ('richten'), beleggingscommissie ('inrichten') en pensioenbureau ('verrichten')

Het bestuur:

- stelt het strategisch beleggingsbeleid vast, dat wordt vastgelegd in de abtn.
- stelt jaarlijks het beleggingsplan vast.
- bespreekt de kwartaalrapportage beleggingen (Investment Report en Risk Monitor).
- bespreekt het verslag van de beleggingscommissie.
- besluit over door de beleggingscommissie voorgestelde afwijkingen van (de bandbreedtes die zijn vastgelegd in) het beleggingsplan.
- besluit over beleggingsvoorstellen van de beleggingscommissie waarover de beleggingscommissie zich niet bevoegd acht, of waarvan het bestuur de beslissingsbevoegdheid van de beleggingscommissie heeft beperkt.
- benoemt of ontslaat externe (strategisch) adviseurs, waaronder de ALM-adviseur, en de custodian.
- benoemt of ontslaat externe vermogensbeheerders, stelt de mandaten vast of wijzigt deze.
- besluit over investment cases en selectiecriteria (in voorkomende gevallen van een selectie).
- besluit in alle situaties waarin dit reglement niet voorziet.
- besluit over deskundigheidsbevordering, risicobeheer en compliance.

De beleggingscommissie:

- participeert in de ALM studies.
- adviseert het bestuur over het strategisch beleggingsbeleid.
- bespreekt het concept beleggingsplan en stelt een definitief concept vast voor het bestuur.
- adviseert het bestuur over het beleggingsplan.
- beoordeelt de beleggingsresultaten en controleert de uitvoering van het beleggingsbeleid.
- is verantwoordelijk voor het risicobeheer met betrekking tot de beleggingen, monitort de beleggingsrisico's en rapporteert hierover aan het bestuur.
- bespreekt de kwartaalrapportage beleggingen en rapporteert hierover aan het bestuur.
- bespreekt de kwalitatieve beoordelingen van de daarvoor aangestelde externe adviseur (dit is niet de vaste externe deskundige) over de externe vermogensbeheerders.
- adviseert het bestuur over de benoeming of ontslag van externe vermogensbeheerders en de vaststelling of wijziging van mandaten.
- bereidt investment cases en selectiecriteria voor (in voorkomende gevallen van een selectie).
- laat indien gewenst externe vermogensbeheerders toelichting geven tijdens een vergadering of woont de jaarlijkse gesprekken tussen vermogensbeheerders en pensioenbureau bij.
- evalueert de werkzaamheden van de externe (strategisch) adviseurs, waaronder de ALM-adviseur, en de custodian en rapporteert hierover aan het bestuur.
- doet verslag aan het bestuur over de vergaderingen van de commissie.
- besluit over het doen van transacties, voor zover deze voldoen aan of passen in het beleggingsplan en informeert het bestuur daarover. Afwijkingen van (de bandbreedtes die zijn vastgelegd in) het beleggingsplan worden ter goedkeuring voorgelegd aan het bestuur.
- legt besluiten voor aan het bestuur indien de commissie zich niet bevoegd acht of indien het bestuur daartoe aanwijzingen heeft gegeven.
- adviseert het bestuur op het gebied van deskundigheidsbevordering, risicobeheer en compliance.
- bevordert de ontwikkeling van de deskundigheid van de commissieleden.

Het pensioenbureau:

- coördineert de uitvoering van ALM studies om te komen tot een strategisch beleggingsbeleid.
- stelt het concept beleggingsplan op.
- bereidt de vergaderingen van de beleggingscommissie voor, stelt in overleg met de voorzitter van de commissie een agenda op en maakt een verslag van de vergaderingen.
- bereidt voorstellen voor de beleggingscommissie voor.
- voert het beleggingsbeleid uit:
 - voert transacties uit of laat deze uitvoeren op basis van besluiten van de beleggingscommissie of het bestuur.
 - beheert de liquiditeiten en doet op basis daarvan voorstellen aan de beleggingscommissie voor de aankoop en verkoop van beleggingen, voor zover dit niet vastligt in het beleggingsplan.
 - controleert de afdekking van het valutarisico door de externe manager.
 - controleert het ontvangen of uitstaande collateral op derivatenposities.
 - bewaakt de in het beleggingsplan vastgelegde bandbreedtes voor de samenstelling van de beleggingsportefeuille, informeert de beleggingscommissie bij overschrijding van de bandbreedtes en doet voorstellen voor de uitvoering van rebalancing.
 - voert minimaal een keer per jaar overleg met de externe vermogensbeheerders en rapporteert hierover aan de beleggingscommissie, voor zover deze niet bij de gesprekken aanwezig is.
 - onderhoudt de dagelijkse contacten met de externe vermogensbeheerders en adviseurs.
- controleert de werkzaamheden van en onderhoudt de dagelijkse contacten met de custodian.
- coördineert activiteiten op het gebied van deskundigheidsbevordering, risicobeheer en compliance.