

REGLEMENT COMMISSIE VERMOGENSBEHEER EN BALANSMANAGEMENT

Het bestuur van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Bouwnijverheid (hierna: bpfBOUW) laat zich bij de uitoefening van zijn bestuurlijke taken en verantwoordelijkheden ondersteunen door een aantal commissies. De commissie Vermogensbeheer en Balansmanagement (hierna: commissie VBB) adviseert het bestuur ten aanzien van vermogensbeheer en balansmanagement in de breedste zin van het woord. Daarnaast heeft het bestuur een aantal aanvullende beleidsvoorbereidende en beleidsbepalende taken gemandateerd aan de commissie en ondersteunt de commissie het bestuur op het gebied van monitoring en evaluatie van het vermogensbeheer.

Dit reglement beschrijft de samenstelling, benoeming, taken, verantwoordelijkheden en de werkwijze en controlecyclus van de commissie VBB.

Hoofdstuk 1 Samenstelling, benoeming en ontslag

Artikel 1 Samenstelling, benoeming en ontslag

1. De commissie VBB bestaat uit vier bestuursleden. De bestuursleden hebben het deskundigheidsniveau zoals vastgelegd in het geschiktheidsbeleidskader van bpfBOUW.
2. Het bestuur stelt, na advies van de Commissie AZ en afstemming met de commissie en goedkeuring door de RvT, de functieprofielen vast van de commissies. De voordragende organisaties dragen de bestuursleden voor op grond van deze functieprofielen aan het fonds, waarna het bestuur hen benoemt.
3. De functieprofielen worden eens in de drie jaar door het bestuur herijkt of eerder indien het bestuur hier aanleiding toe ziet.
4. De voorzitters van het bestuur toetsen jaarlijks of de commissieleden nog voldoen aan het functieprofiel. Ingeval een commissielid niet voldoet aan het functieprofiel, dan wordt een verbeterplan opgesteld om het commissielid binnen een jaar alsnog te laten voldoen aan het functieprofiel. Indien het commissielid na het volgen van het verbeterplan alsnog niet voldoet aan het functieprofiel, eindigt het lidmaatschap.
5. Het bestuur kan zich bij het opstellen/herijken van de functieprofielen, het selecteren en periodiek toetsen van commissieleden laten ondersteunen door een externe partij.
6. De commissie VBB kiest uit haar midden een voorzitter. Bij afwezigheid van de voorzitter wordt een tijdelijke plaatsvervanger benoemd.
7. Het lidmaatschap van de commissie VBB eindigt ingeval het lidmaatschap van het bestuur eindigt als bedoeld in artikel 6, lid 3 van de statuten van bpfBOUW. Het lidmaatschap eindigt eveneens als een commissielid niet meer voldoet aan het functieprofiel als omschreven in lid 4 van dit artikel. Tevens kan het bestuur te allen tijde het lidmaatschap van de commissie VBB van een commissielid besluiten te beëindigen, nadat het betrokken lid is gehoord.

Artikel 2 *Permanente educatie*

1. Het bestuur zorgt voor een programma van permanente educatie voor de commissieleden. Dit programma heeft tot doel de geschiktheid (zowel kennis, vaardigheden als professioneel gedrag) van de commissieleden ten aanzien van hun aandachtsgebied op peil te houden en waar nodig te verbreden of te ontwikkelen.
2. De kosten voor permanente educatie komen voor rekening van bpfBOUW.

Hoofdstuk 2 Taken en verantwoordelijkheden

Artikel 3 *Algemene taken en verantwoordelijkheden*

1. De commissie VBB ondersteunt het bestuur op het gebied van vermogensbeheer en balansmanagement in de breedste zin van het woord. De commissie VBB ondersteunt het bestuur onder andere met:
 - a. beleidsvoorbereiding en beleidsbepaling;
 - b. beleidsuitvoering
 - c. monitoring en evaluatie.

De beleidsuitvoering is belegd bij APG en Bouwinvest (hierna: de uitvoerders).

2. De commissie VBB adviseert het bestuur op zijn verzoek of op eigen initiatief over onderwerpen en aangelegenheden die binnen de reikwijdte van haar aandachtsgebied (vermogensbeheer en balansmanagement) vallen.

In artikel 4, 5 en 6 van dit reglement zijn de taken en verantwoordelijkheden van de commissie VBB op hoofdlijnen weergegeven. Deze taken en verantwoordelijkheden zijn verder uitgewerkt in het Raamwerk Governance en Vermogensbeheer van bpfBOUW.

Artikel 4 *Beleidsvoorbereidende en beleidsbepalende taken en verantwoordelijkheden*

1. De commissie VBB adviseert het bestuur over de kaders voor de uitvoering van het beleggingsproces, zoals vast te leggen in het beleidsdocument *Raamwerk Governance & Vermogensbeheer*. De commissie VBB stelt het beleidsdocument Raamwerk Governance & Vermogensbeheer op, waarna het bestuur deze vaststelt.
2. De commissie VBB zorgt voor het opstellen van de *beleggingsovertuigingen* van bpfBOUW en legt deze vervolgens voor aan het bestuur. Het bestuur stelt deze vast.
3. De commissie VBB is verantwoordelijk voor het (laten) uitvoeren van *asset class reviews* en bepaalt in overleg met de fiduciair manager de planning en de volgorde van de reviews. De commissie VBB beoordeelt de asset class reviews en adviseert het bestuur hierover. Het bestuur stelt de asset class review al dan niet vast.

4. De commissie VBB ondersteunt en adviseert het bestuur bij de formulering van doelstellingen, uitgangspunten en scenario's in het kader van de *ALM-studie*. De uitgangspunten van de driejaarlijkse ALM studie worden door het bestuur vastgesteld. De commissie VBB ondersteunt het bestuur bij de beoordeling van de resultaten van de ALM-studie. De uitkomsten van de ALM studie dienen als input en onderbouwing van het strategisch beleggingsbeleid.
5. De commissie VBB adviseert het bestuur over het *(strategisch) beleggingsbeleid*. De commissie VBB legt beleidsvoorstellen voor aan het bestuur, waarna het bestuur beslist deze voorstellen al dan niet door te voeren. De commissie VBB draagt vervolgens zorg voor het doorvoeren van de beleidsvoorstellen in het strategisch en/of jaarlijks beleggingsplan. De commissie VBB is door het bestuur gemandateerd voor tussentijdse aanpassingen in de normportefeuille binnen de kaders zoals die door het bestuur zijn vastgesteld.
6. De commissie VBB adviseert het bestuur over het *verantwoord beleggen beleid*. Het bestuur stelt het beleid vast.

Artikel 5 *Taken en verantwoordelijkheden ten aanzien van uitvoering.*

1. De uitvoering van de *balansmanagement activiteiten* (o.a. overlay's, rebalancing, collateral- en liquiditeitenbeheer, het afsluiten van derivatencontracten met tegenpartijen) gebeurt door de uitvoerder. De commissie VBB monitort de uitvoering hiervan.
2. De uitvoering en invulling van een verstrekt mandaat ligt bij de uitvoerders. Zij *selecteren, monitoren en evalueren* interne- en externe managers. Er dient aan de randvoorwaarden van bpfBOUW te worden voldaan. Deze zijn vastgelegd in het Framework selectie-, monitoring- en evaluatie vermogens- beheerders. De commissie VBB monitort de uitvoering van de verschillende activiteiten door de uitvoerders.
3. De *uitvoering van het vermogensbeheer* gebeurt door de uitvoerders. Het betreft hier onder andere transactie executie, broker research en selectie en uit uitvoeren van transitie op portefeuille niveau. De commissie VBB monitort de uitvoering van de verschillende activiteiten door de uitvoerders.
4. De *uitvoering van de beleggingsadministratie* gebeurt door de uitvoerders. Het betreft hier onder andere het verwerken van tax claims, transactie confirmatie, waardering van posities en reconciliatie. De commissie VBB monitort de uitvoering van de verschillende activiteiten door de uitvoerders.

Artikel 6 *Taken en verantwoordelijkheden ten aanzien van monitoring en evaluatie*

1. Een van de stappen in het beleggingsproces betreft de *performance, risicometing en monitoring plaats van de beleggingsmandaten*. De commissie VBB is onder andere verantwoordelijk voor de beoordeling van de Annual Mandate Reviews (AMR). Daarnaast beoordeelt de commissie de diverse rapportages van de uitvoerders en voert, indien nodig, vervolgacties uit.
2. De commissie VBB *monitort de uitvoering van het verantwoord beleggen beleid*. Het betreft hier onder meer de voortgang van de verantwoord beleggen doelstellingen en de implementatie van wet & regelgeving op het gebied van ESG.

3. De commissie VBB monitort de *uitbesteding en het operationeel risicomanagement*. Het vaststellen van de SLA's met de uitvoerders vallen onder deze activiteit. Verder adviseert de commissie VBB het bestuur over de vermogensbeheerovereenkomst (inclusief fee afspraken), het bestuur stelt deze vast. Daarnaast is de commissie VBB verantwoordelijk voor de toetsing van onderuitbesteding en kritische cloudapplicaties op basis van het uitbestedingsbeleid.
4. De commissie VBB beoordeelt de *evaluatie van het beleggingsbeleid* aan de hand van de verantwoordingsnotities die opgesteld worden door de uitvoerders. Ook vindt jaarlijks de *evaluatie van de uitvoerders* plaats. Dit wordt gedaan door de daarvoor ingestelde permanente werkgroep (bestaande uit VBB en RC leden). Het bestuur wordt geïnformeerd over de uitgevoerde evaluaties.
5. *Verantwoording en communicatie*: de commissie VBB adviseert het bestuur over het verantwoord beleggen jaarverslag. Het bestuur stelt het jaarverslag vast.

Hoofdstuk 3 Werkwijze en controlecyclus

Artikel 7 *Werkwijze*

1. De commissie VBB vergadert ten minste tienmaal per jaar.
2. De vergaderingen van de commissie VBB worden bijeengeroepen door de voorzitter. Een verzoek tot bijeenroeping kan worden gedaan door een lid van de commissie of door het bestuur.
3. Uiterlijk één week vóór de vergadering ontvangen de commissieleden de agenda en de daarbij behorende stukken voor de desbetreffende vergadering. De agenda voor de vergaderingen wordt vastgesteld door de voorzitter en bij zijn afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter. De agenda bevat een aanduiding ten aanzien van de plaats waar en het tijdstip waarop de commissie vergadert. In spoedeisende gevallen kan de voorzitter bepalen dat de agenda en/of de daarbij behorende stukken op een kortere termijn worden toegezonden.
4. De commissie VBB kan geen rechtsgeldige besluiten nemen als niet ten minste de helft van de commissieleden aanwezig is. Een afwezig lid van de commissie VBB kan een ander commissielid machtigen om namens hem op te treden en te stemmen. Bij belet (conform statuten artikel 2, lid s) waarbij een commissielid tijdelijk niet in staat is zijn functie te vervullen besluit het bestuur welk bestuurslid de afwezige bestuurder waarneemt.
5. Een vergadering van de commissie kan fysiek of via digitale communicatiemiddelen plaatsvinden, dit is afhankelijk van de wens van de commissie.
6. De voorzitter, dan wel zijn plaatsvervanger:
 - a. leidt de commissievergadering;
 - b. is de woordvoerder naar het bestuur.
7. De commissie VBB beslist bij gewone meerderheid van stemmen. Voor de berekening van het aantal uitgebrachte stemmen, tellen onthoudingen en blanco stemmen niet mee. Bij een even aantal stemmen wordt het voorstel verworpen in de commissie en volgt er (indien van toepassing) geen advies van de commissie naar het bestuur. Het bestuur wordt hierover geïnformeerd.

8. Ten behoeve van de uitvoering van hun werkzaamheden hebben leden van de commissie recht op:
 - a. alle informatie die de leden nodig achten om de taak van de commissie goed te kunnen uitvoeren;
 - b. overleg met externe adviseurs en instanties.
9. De vergaderingen van de commissie VBB zijn in beginsel besloten. De commissie VBB kan desgewenst andere bestuursleden en derden (waaronder mede begrepen externe adviseurs) voor de vergaderingen uitnodigen. In uitzondering op de eerste en de tweede zinsnede wonen de uitvoerders de vergaderingen in beginsel bij, tenzij de commissie VBB dit niet wenselijk acht.
10. Van iedere vergadering van de commissie VBB worden notulen bijgehouden. Besluiten die tijdens de vergadering zijn genomen worden expliciet vastgelegd in de notulen, inclusief de beweegredenen om tot het besluit te komen.

Artikel 8 Ondersteuning

1. De commissie VBB wordt bij haar werkzaamheden ondersteund door het bestuursbureau. De taken en verantwoordelijkheden van het bestuursbureau zijn vastgelegd in het reglement bestuursbureau.
2. De commissie VBB kan zich bij haar werkzaamheden laten ondersteunen door de uitvoerders of externe adviseurs. De taken en verantwoordelijkheden van de uitvoerders zijn vastgelegd in de uitbestedingsovereenkomsten en daaraan gekoppelde Service Level Agreements (SLA) en in het Raamwerk Governance & Vermogensbeheer. De commissie VBB zet externe adviseurs gericht in voor specifieke vraagstukken waar de commissie externe expertise nodig acht.

Artikel 9 Kosten

1. Voor haar werkzaamheden krijgt de commissie VBB jaarlijks een door het bestuur vast te stellen budget. Het budget bestaat uit een bedrag voor de inzet van externe adviseurs en een bedrag voor overige kosten.
2. Ingeval van een tekort of onvoorziene uitgaven kan het bestuur de commissie VBB gedurende het jaar extra budget toe kennen. De commissie VBB dient hiervoor een voorstel in bij het bestuur.

Artikel 10 Toezicht en verantwoording

1. De taken en bevoegdheden zoals uiteengezet in dit reglement zijn door het bestuur expliciet belegd bij de commissie VBB in de vorm van een mandaat. Het bestuur is te allen tijde bevoegd het mandaat in te trekken of te wijzigen indien zij hier aanleiding toe ziet.

2. De commissie VBB is verantwoordelijk voor de besluiten die de commissie neemt binnen de verstrekte mandaten. De commissie alsmede de individuele commissieleden (ook tegenstemmers) kunnen op hun handelen binnen de verstrekte mandaten worden aangesproken door het bestuur, overige fondsorganen en derden zoals de toezichthouder of de uitvoerders.
3. De commissie rapporteert periodiek aan het bestuur over de genoemde werkzaamheden door ten minste de aandachtspunten van de commissievergaderingen in de eerstvolgende bestuursvergaderingen via een notitie te delen met het bestuur. Aansluitend geeft de commissie het bestuur in de bestuursvergadering de gelegenheid om op de terugkoppeling te reageren.

Artikel 11 Evaluatie

1. Jaarlijks evalueert de commissie VBB haar eigen functioneren waarbij aandacht wordt besteed aan het gedrag en de cultuur binnen de commissie, de onderlinge samenwerking en de samenwerking tussen de commissie en het bestuur, het bestuursbureau, de uitvoerders en andere betrokkenen.
2. De voorzitters van het bestuur vragen ter voorbereiding op de evaluatie van de commissie VBB feedback aan:
 - a. de medewerkers van het bestuursbureau die de commissie ondersteunen;
 - b. het bestuur, een lid van de raad van toezicht; en
 - c. eventuele externen met wie de commissie VBB samenwerkt.
3. De evaluatie wordt besproken in de commissie VBB en vervolgens worden de resultaten teruggekoppeld aan het bestuur.
4. Naar aanleiding van de evaluatie stelt de commissie VBB indien noodzakelijk een verbeterplan op. De resultaten van de evaluatie en het verbeterplan worden teruggekoppeld aan het bestuur. De voorzitters van het fonds monitoren het verbeterplan.

Hoofdstuk 4 Slotbepalingen

Artikel 12 Onvoorzien

Ingeval dit reglement niet voorziet in een ontstane situatie, beslist het bestuur over de te volgen procedure.

Artikel 13 Reglement

1. Dit reglement is vastgesteld door het bestuur en treedt op 1 januari 2025 in werking. Het reglement wordt driejaarlijks herijkt of eerder indien hiervoor aanleiding is.
2. Dit reglement kan worden gewijzigd bij besluit van het bestuur na afstemming met de leden van de commissie, al dan niet op voorstel van de commissie zelf.
3. In geval van strijdigheid van de bepalingen van dit reglement met bepalingen in de wet enerzijds of de statuten anderzijds, prevaleren de bepalingen in de wet of de statuten.
4. Dit reglement wordt op de website en in de fondsbibliotheek van bpfBOUW geplaatst.