

# Investment Policy Statement

## Toelichting wijziging

10 december 2018

---

Het beleggingsbeleid van SPT is vastgelegd in de Investment Policy Statement, die integraal onderdeel vormt van de ABTN. Van tijd tot tijd wordt de IPS aangepast teneinde er voor te zorgen dat de IPS aansluit bij de ontwikkelingen van de wet- en regelgeving en eventuele aanpassingen van het beleggingsbeleid.

De IPS 2019 betreft een update van de IPS 2018 met als belangrijkste doelstelling:

- Het consistent maken van de IPS met de overige fondsdocumenten.
- Invulling geven aan ontwikkelingen van wet- en regelgeving.
- Update aan de van uitgevoerde ALM studie die in 2018 is uitgevoerd.

Het beleggingsbeleid zoals vastgelegd in 2018 blijft ongewijzigd. Het merendeel van de wijzigingen betreft wijzigingen en uitwerkingen die niet van invloed zijn op het oorspronkelijke beleggingsbeleid.

### Overzicht van de belangrijkste wijzigingen

- ALM 2018: De uitgangspunten van de IPS 2019 zijn geüpdatet aan de hand van de uitkomsten van de ALM studie die in 2018 is uitgevoerd door Sprenkels& Verschuren.
- Wet- & regelgeving: In de IPS zijn de verwijzingen naar de vernieuwde Code Pensioenfondsen 2018 opgenomen.
- Uitsluitingenbeleid: De uitsluiting van investeringen in de tabaksindustrie, waartoe medio 2018 is besloten is opgenomen in de IPS 2019.
- Tevens is het feit dat SPT per 2 juli 2018 ondertekenaar is geworden van de door de Verenigde Naties ondersteunde Principles for Responsible Investment (PRI) is opgenomen en tevens zijn de 6 basis principes van UN PRI hierbij opgenomen.
- Governance & organisatie: de vermogensbeheercyclus is nadrukkelijker opgenomen in de IPS. Zowel de opeenvolgende onderdelen van het beleggingsproces, de bijbehorende verantwoordelijkheden, als de planning in de tijd zijn hierbij vastgelegd.
- Invulling matching mandaat: Bandbreedtes voor individuele geldmarktfondsen zijn vastgelegd op min 30% en max 70% van het vermogen in geldmarktfondsen.
- Invulling bedrijfsobligatiemandaat: Het creditmandaat is in 2018 omgezet naar een portefeuille die volledig bestaat uit individuele obligaties. Dit is als zodanig aangepast in de mandaatomschrijving voor 2019.
- Tegenpartijen/onderpand: In de bijlage is de beschrijving geüpdatet van de onderpandaafspraken met de verschillende tegenpartijen. Tevens zijn een tweetal partijen van de lijst afgevoerd.