



Verklaring inzake beleggingsbeginselen

Vastgesteld januari 2023

Verklaring inzake beleggingsbeginselen Pensioenfonds Vervoer

Inleiding

Pensioenfonds Vervoer voert de pensioenregelingen uit die de sociale partners in de vervoerssector met elkaar zijn overeengekomen. Daarbij heeft het pensioenfonds een duidelijke ambitie:

1. We willen de pensioenen die op de pensioenoverzichten staan ook daadwerkelijk uitkeren. Dat is de basis die we nastreven.
2. Zodra het financieel gezien mogelijk is, willen we daarnaast de pensioenen verhogen op basis van de loonontwikkeling in de bedrijfstak. Dit heet ook wel 'indexeren'.

Al met al streven we naar een zo goed mogelijk pensioen, tegen een redelijke prijs.

Om dit doel te bereiken, beleggen we de pensioenpremies. De premies alleen zijn namelijk niet genoeg voor een goed pensioen en sparen levert te weinig op.

Beleggen kan echter niet zonder risico's te nemen.

We nemen niet meer risico dan nodig. Het uitkeren van de pensioenen die op de overzichten staan, staat als doel voorop.

1. Introductie

1.1. Inleiding

De 'Verklaring inzake de beleggingsbeginselen' beschrijft in het kort de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van Pensioenfonds Vervoer. Het bestuur evalueert en bekrachtigt periodiek de uitgangspunten en het beleggingsbeleid.

1.2. Missie Pensioenfonds Vervoer

Missie

Pensioenfonds Vervoer biedt een complete pensioenregeling, die voor een zo goed mogelijke uitkering zorgt in goede en slechte tijden. We richten ons volledig op de werknemers, werkgevers en pensioengerechtigden in de sector vervoer en logistiek. We houden altijd het belang van de mensen voor wie we werken in het oog. We hebben geen winstoogmerk. Alles voor een goed pensioen.

1.3. Wijzigen van de Verklaring

Het bestuur herziet de Verklaring inzake beleggingsbeginselen minimaal eens in de drie jaar. Als er tussentijds belangrijke wijzigingen optreden in het beleggingsbeleid, herziet het bestuur de Verklaring tussentijds.

1.4. Doelstelling beleggingsbeleid

De doelstelling van het beleggingsbeleid is om een zo goed mogelijk rendement te behalen met het oog op de pensioenverplichtingen binnen de vastgestelde risicohouding.

De risicohouding van het fonds komt tot uitdrukking in de hoogte van het vereist eigen vermogen en de gekozen ondergrenzen in het kader van de haalbaarheidstoets. Aanvullende eisen en wensen komen voort uit:

- De beleggingsovertuigingen;
- Het Verantwoord Beleggen Beleid;
- Wet- en regelgeving, zoals bijvoorbeeld “prudent person regel” vervat in artikel 135 van de PW en richtlijn 13 van het Besluit FTK.

1.5. Beleggingsovertuigingen

Het bestuur van Pensioenfonds Vervoer heeft zeven beleggingsovertuigingen vastgesteld die de leidraad vormen voor het opstellen en implementeren van het strategisch beleggingsbeleid. Deze overtuigingen vormen de basis voor de organisatie en de implementatie van de beleggingen. De overtuigingen zijn na een uitvoerige discussie in 2019 en 2020 herijkt. Met name de vijfde en zesde overtuiging over de mogelijkheid van het behalen van toegevoegde waarde zijn aangepast. De beleggingsovertuigingen van Pensioenfonds Vervoer zijn als volgt:

- Pensioenfonds Vervoer gebruikt zijn kracht als lange termijn belegger
- Pensioenfonds Vervoer vindt spreiding van risico's essentieel
- Pensioenfonds Vervoer verwacht dat de risicofactoren aandelen, krediet, looptijd, inflatie en illiquiditeit op lange termijn worden beloond met een passend rendement
- Pensioenfonds Vervoer vindt operationele beheersbaarheid een voorwaarde voor beleggen
- Pensioenfonds Vervoer heeft de overtuiging dat er benchmarks zijn, of te maken zijn, die toegevoegde waarde hebben ten opzichte van de standaard benchmarks.
- Pensioenfonds Vervoer denkt dat in sommige markten toegevoegde waarde te

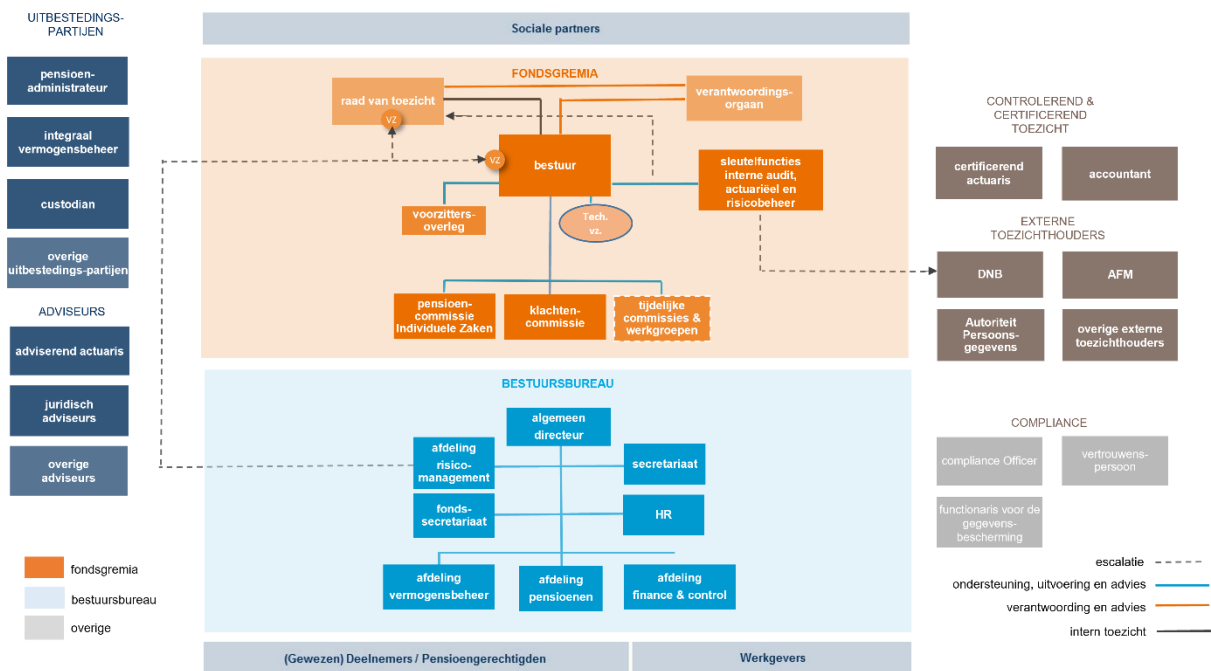
behalen is door actief te beleggen en in andere markten niet

- Pensioenfonds Vervoer wil invulling geven aan zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid en verantwoorde beleggingsmogelijkheden benutten.

2. Organisatie

2.1. Organogram

Onderstaande organogram geeft de organisatie van Pensioenfonds Vervoer weer:



2.2. Samenstelling bestuur Pensioenfonds Vervoer

Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het beleid en de uitvoering van de bedrijfsprocessen van het Pensioenfonds. Het bestuur draagt de zorg voor de uitvoering van de statuten, het uitvoeringsreglement en de pensioenreglementen. Het bestuur vertegenwoordigt het fonds en is bevoegd tot alle daden van beheer en beschikking binnen de doelstelling van het fonds.

Het bestuur bestaat uit tien bestuursleden en is paritair samengesteld. Drie bestuursleden vertegenwoordigen de werknemers, één heeft zitting namens de pensioengerechtigden en vier vertegenwoordigen de werkgevers. Daarnaast kent het bestuur twee onafhankelijke bestuursleden.

Bestuursleden worden benoemd door het bestuur op voordracht van sociale partners en,

waar het de onafhankelijke bestuursleden betreft, na het doorlopen van een werving- en selectieprocedure. De wijze van benoeming van bestuursleden is in de statuten vastgelegd. Bestuursleden hebben zitting voor een periode van vier jaar en kunnen na afloop van deze periode in beginsel ten hoogste twee keer opnieuw voor eenzelfde periode worden benoemd.

De bestuursleden treden gezamenlijk als bestuur beleidsbepalend en controlerend op. De voorzitter en de secretaris zijn gezamenlijk tevens bevoegd het fonds in en buiten rechte te vertegenwoordigen. Bij ontstentenis of belet van de voorzitter of de secretaris treedt in diens plaats de plaatsvervangende voorzitter dan wel de plaatsvervangende secretaris op.

De vergaderingen van het bestuur worden geleid door een technisch voorzitter, zonder stemrecht. De taken en bevoegdheden van de technisch voorzitter zijn vastgelegd in een reglement technisch voorzitter.

2.3 Bestuursbureau

Het Bestuursbureau ondersteunt op dagelijkse basis het bestuur en de bestuurscommissies. Het Bestuursbureau is verantwoordelijk voor de beleidsvoorbereiding, regievoering, advies, controle en monitoring van de werkzaamheden van Pensioenfonds Vervoer. Het Bestuursbureau heeft de volgende aandachtsgebieden: Vermogensbeheer, Pensioenbeheer, Finance & Control, Risicomanagement, Communicatie, HR, Fondssecretariaat en Officemanagement.

2.4 Deskundigheid medewerkers

Pensioenfonds Vervoer heeft in alle fasen van het beleggingsproces de beschikking over of toegang tot de deskundigheid die is vereist voor:

- De bepaling en formulering van een optimaal beleggingsbeleid, inclusief daarmee verband houdende risico's;
- De vertaling van het door het bestuur vastgestelde beleggingsbeleid in beleggingsrichtlijnen voor een professioneel (risico)beheer van de beleggingen;
- De monitoring en evaluatie van het door externe vermogensbeheerders en integraal beheerder gevoerde beleggingsbeleid en de daarbij behorende beleggingsrichtlijnen.

2.5 Gedragscode

Het bestuur heeft een gedragscode vastgesteld voor bestuurders en alle overige door het bestuur aan te wijzen verbonden personen, ter voorkoming van conflicten tussen het belang van het pensioenfonds en de privébelangen van betrokkenen evenals ter voorkoming van het gebruik van vertrouwelijke informatie van het pensioenfonds voor privédoeleinden.

3. Uitvoering

3.1. 'Prudent person'

Bij de uitvoering van het beleggingsplan staat de wettelijk verankerde 'prudent person'-regel centraal. Deze regel kent de volgende elementen:

- De waarden worden belegd in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden.
- Er geldt een maximum voor beleggingen in de bijdragende onderneming.
- De beleggingen worden gewaardeerd op basis van marktwaardering.
- Een pensioenfonds vermeldt in zijn jaarverslag hoe in het beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met milieu, klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen.
- De veiligheid, kwaliteit, liquiditeit en rendement van de beleggingsportefeuille als geheel worden gewaarborgd.
- Het beleggingsbeleid sluit aan op de aard en duur van de toekomstige pensioenuitkeringen.
- Beleggingen op niet-gereguleerde financiële markten worden tot een prudent niveau beperkt.
- Derivaten zijn toegestaan voor zover deze bijdragen aan een vermindering van het risicoprofiel of een doeltreffend portefeuillebeheer vergemakkelijken.
- Beleggingen worden gediversifieerd, zodat een bovenmatige afhankelijkheid van of vertrouwen in bepaalde waarden, of een bepaalde emittent of waarden of groep van ondernemingen wordt vermeden (geldt niet voor staatsobligaties).
- Het strategisch beleggingsbeleid (lange termijn) past bij de doelstelling en beleidsuitgangspunten, waaronder de risicohouding van het fonds en is gebaseerd op gedegen onderzoek.

3.2. Totstandkoming strategisch beleggingsbeleid en jaarlijks beleggingsplan

De uitgangspunten voor het strategische beleggingsbeleid, te weten: een ALM Studie, de beleggingsovertuigingen en het Verantwoord Beleggingsbeleid, worden doorgaans in een cyclus van drie jaar herijkt. Dit heeft in 2019 opnieuw plaats gevonden. In 2020 is het meerjaren strategisch beleggingsbeleid 2016-2020 geëvalueerd. Tevens is vastgesteld in welke beleggingscategorieën er wel en waarin niet wordt belegd, en welke beoordelingskaders daarbij horen. Tot slot is eind 2020 het meerjaren strategische beleggingsbeleid 2021-2025 vastgesteld.

Jaarlijks wordt een beleggingsplan vastgesteld dat voldoet aan de kaders van het meerjaren strategische beleggingsbeleid. Hierin worden de actuele inzichten voor de verschillende categorieën meegewogen. Hieruit volgt eveneens de normportefeuille waaronder herbalanceringsregels die voortvloeien uit de bandbreedtes die worden toegestaan.

3.3. Uitbesteding

De beleggingen die voortkomen uit het door het bestuur vastgestelde beleggingsplan worden uitgevoerd door derde partijen. Dit is zodanig georganiseerd dat onafhankelijkheid en controle centraal staan. Verschillende externe vermogensbeheerders zorgen voor het portefeuillebeheer. Het bestuursbureau en de integraal vermogensbeheerder geven invulling aan het manager-selectie en monitoringsbeleid waarbij de integraal beheerder de externe vermogensbeheerders selecteert en monitort. Het bestuursbureau realiseert “countervailing power” jegens de integraal beheerder en controleert of het beleid wordt gevolgd. De integraal vermogensbeheerder voert zelf het beheer over het rente- en valuta-afdekkingsbeleid en is tevens verantwoordelijk voor het algehele beheer van en rapportage over de beleggingsportefeuille. De rapportage vereist een continue afstemming met de bewaarbank. Het Bestuursbureau, dat als een verlengstuk van het bestuur fungeert, monitort en controleert de integraal manager.

3.4. Waardering

De waarderingsgrondslagen van de beleggingen van Pensioenfonds Vervoer zijn vastgelegd in het Handboek Waarderingen. Uitgangspunt is dat de beleggingen worden gewaardeerd op actuele waarde. Het is echter niet altijd eenvoudig om de actuele waarde van beleggingen te kunnen vaststellen. Voor de meerderheid van de beleggingen is sprake van objectief vast stellen marktnoteringen. Voor bepaalde beleggingen zijn deze niet beschikbaar en vindt waardering plaats op basis van waarderingsmodellen en –technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten en het gebruik van schattingen. In het Handboek Waarderingen wordt per beleggingscategorie aangegeven hoe de waardering wordt bepaald.

3.5. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het Verantwoord Beleggen Beleid geeft invulling aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid van Pensioenfonds Vervoer. Dit wordt met een minimale frequentie van eens per drie jaar geëvalueerd en herijkt. Voor een actuele weergave van het MVB beleid met integratie van ESG wordt verwezen naar dit onderwerp op de website van Pensioenfonds Vervoer.