

Verklaring inzake beleggingsbeginselen



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 en visie Pensioenfonds Vervoer

Missie

Pensioenfonds Vervoer wil voor huidige en voormalige werknemers (waaronder gepensioneerden) in het beroepsgoederenvervoer, het besloten bus- en taxivervoer, het binnenbeurtvaartbedrijf en het kraanverhuurbedrijf op betrouwbare, transparante, professionele en kostenefficiënte wijze een zo goed mogelijk pensioen verzorgen. Pensioenfonds Vervoer belegt en beheert de pensioenpremies tegen verantwoorde risico's en wil dit ook op een maatschappelijk verantwoorde wijze doen. Pensioenfonds Vervoer communiceert helder met alle belanghebbenden.

Visie

Pensioenfonds Vervoer wil het pensioenfonds zijn voor alle werkenden in de verschillende vervoerssectoren.

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

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

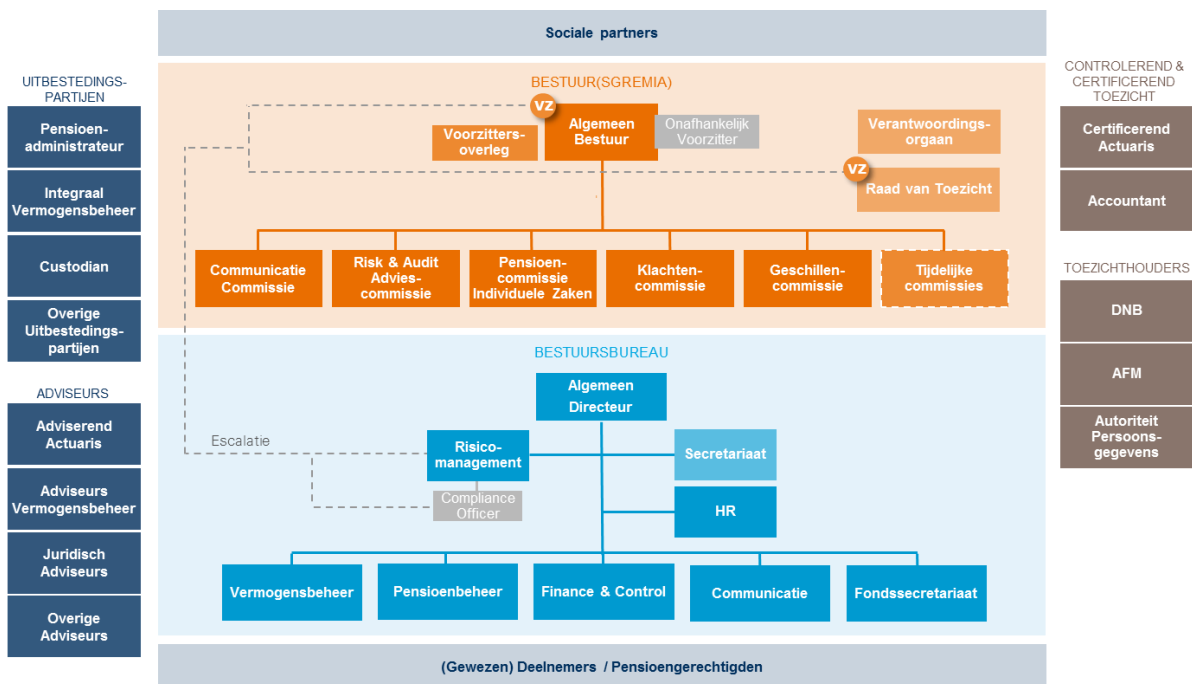
Het bestuur van Pensioenfonds Vervoer heeft zeven beleggingsovertuigingen vastgesteld die de leidraad vormen voor het opstellen en implementeren van het strategisch beleggingsbeleid. Deze overtuigingen vormen de basis voor de organisatie en de implementatie van de beleggingen. De beleggingsovertuigingen 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 vindt het creëren van toegevoegde waarde (alpha) een haalbare uitdaging.
- Pensioenfonds Vervoer vindt dat de kosten van vermogensbeheer in relatie moeten staan tot de verwachte meerwaarde.
- 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 van het fonds bestaat vanaf 1 november 2016 uit tien leden, vier leden van werkgeverszijde, drie leden van werknemerszijde, één lid namens pensioengerechtigden en twee bestuursleden (extern) met als aandachtsgebied het vermogensbeheer/beleggingsbeleid en het risicomangement.

De benoeming van de diverse bestuursleden vindt als volgt plaats:

- vier vertegenwoordigers namens werkgevers worden benoemd door het bestuur op voordracht van:
 - Transport en Logistiek Nederland, statutair gevestigd te Zoetermeer (3 leden);
 - Koninklijk Nederlands Vervoer, statutair gevestigd te 's-Gravenhage (1 lid).
- drie vertegenwoordigers namens werknemers worden benoemd door het bestuur op voordracht van:

- FNV, statutair gevestigd te Amsterdam (2 leden);
- CNV Vakmensen, statutair gevestigd te Utrecht (1 lid).
- de vertegenwoordiger namens pensioengerechtigden wordt benoemd door het bestuur na directe verkiezingen;
- de twee bestuursleden (extern) worden benoemd door het bestuur na het doorlopen van een selectieprocedure (eventueel begeleid door een wervings- en selectiebureau) aan de hand van de door het bestuur, na goedkeuring van de raad van toezicht, vastgestelde profielschets.

De vergaderingen van het bestuur worden geleid door een onafhankelijk voorzitter, zonder stemrecht. De taken en bevoegdheden van de onafhankelijk voorzitter zijn vastgelegd in een reglement onafhankelijk voorzitter. Het bestuur kent daarnaast een voorzitter, een plaatsvervangend voorzitter, een secretaris en een plaatsvervangend secretaris.

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, 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. Met de introductie van het nieuwe Financieel Toetsings Kader heeft het bestuur in 2015 de risicohouding opnieuw herijkt aan de hand van een ALM studie. In 2016 is een SAA studie uitgevoerd en is een beoordelingskader voor de verschillende beleggingscategorieën vastgesteld.

Jaarlijks wordt een beleggingsplan vastgesteld dat voldoet aan de kaders van het 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 vervult een "countervailing power" jegens de integraal beheerder en controleert of het beleid wordt gevolgd. De integraal vermogensbeheerder voert zelf het beheer over het rente- en valutaafdekkingsbeleid 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 te 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 uitgevoerd langs vijf beleidspijlers te weten:

- Doelinvesteringen
- Dialoog met bedrijven en stemmen
- ESG integratie
- Massa schadeclaims
- Uitsluiten van beleggingen