



# Beleggingsovertuigingen

Vastgesteld januari 2023

# Beleggingsovertuigingen 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.

## Onze beleggingsovertuigingen

Omdat we willen indexeren en in ieder geval het verlagen van de pensioenen willen voorkomen, staan de volgende uitgangspunten bij het beleggen centraal:

### **1. Pensioenfonds Vervoer gebruikt zijn kracht als lange termijn belegger**

Wij beleggen al het kapitaal, voor iedereen die bij ons fonds pensioen opbouwt en pensioen heeft opgebouwd, gezamenlijk. Diegenen die nog pensioen opbouwen bij Pensioenfonds Vervoer zijn gemiddeld jong. Dat betekent dat we het kapitaal een lange tijd kunnen beleggen voor we het uitkeren.

Wie kan beleggen voor de lange termijn, heeft meer beleggingsmogelijkheden en meer kans op een goed rendement. Hierdoor kunnen we het bedrag dat op het UPO staat, met grotere zekerheid, ook daadwerkelijk uitkeren. 100% zekerheid kunnen we helaas niet bieden. Maar we gebruiken onze kracht als lange termijn belegger maximaal.

### **2. Pensioenfonds Vervoer vindt spreiding van risico's essentieel**

Wij vinden het belangrijk dat we risico's spreiden. Dat betekent dat we beleggen in verschillende soorten beleggingen, meerdere landen, verschillende sectoren en verschillende bedrijven.

Door beleggingen te spreiden kunnen we hetzelfde rendement bereiken (als zonder spreiding) terwijl we minder risico lopen.

### **3. Pensioenfonds Vervoer verwacht dat de risicofactoren aandelen, krediet, looptijd, inflatie en illiquiditeit op lange termijn worden beloond met een passend rendement**

Wij verwachten dat het nemen van sommige risico's op lange termijn wordt beloond met een passend rendement. Daarom zijn we bereid die risico's te nemen. Wij zijn ervan overtuigd dat de risicofactoren aandelen, krediet, looptijd, inflatie en illiquiditeit worden beloond met (extra) rendement.

Omdat wij beleggingen spreiden, lopen we bijvoorbeeld ook valutarisico. Van het nemen van het valutarisico verwachten we op de lange termijn geen extra rendement. Daarom dekken we dit risico grotendeels af, als dat tegen acceptabele kosten mogelijk is.

### **4. Pensioenfonds Vervoer vindt operationele beheersbaarheid een voorwaarde voor beleggen**

Een voorwaarde voor de beleggingen die wij doen is dat ze beheersbaar zijn. Dat wil zeggen dat we de beleggingen begrijpen en de risico's die verbonden zijn aan de beleggingen kennen en acceptabel vinden. De belegging mag dus niet te complex zijn en de achterliggende partij moet transparant zijn over de belegging.

### **5. Pensioenfonds Vervoer heeft de overtuiging dat er benchmarks zijn, of te maken zijn, die toegevoegde waarde hebben ten opzichte van de standaard benchmarks**

De standaard benchmarks zijn marktkapitalisatie gewogen. We denken dat er mogelijk benchmarks zijn -bestaande of nog te ontwikkelen-, die een beter risico-rendement opleveren voor Pensioenfonds Vervoer ten opzichte van de standaard benchmarks. Pensioenfonds Vervoer vindt het belangrijk periodiek de eigen benchmark te evalueren en alternatieven te onderzoeken. Alternatieven voor de standaard benchmarks kunnen worden ontdekt op basis van wetenschappelijk onderzoek. Maatschappelijke verantwoordelijkheid kan ook een overweging zijn om standaard benchmarks aan te passen. In alle gevallen zal een grondige analyse van de verwachtingen van het netto rendement en risico van zo'n alternatief de basis vormen voor een aangepaste benchmark.

### **6. Pensioenfonds Vervoer denkt dat in sommige markten toegevoegde waarde te behalen is door actief te beleggen en in andere markten niet**

Wij zijn ervan overtuigd dat er markten zijn waarin het kansrijk is dat we met actief beleggen een beter resultaat halen dan wanneer we passief een benchmark volgen. Omdat er ook markten zijn waar het niet zonneklaar is dat actief beleggen lonend is onderzoeken we altijd eerst of actief beleggen een interessante optie is. Wij beleggen actief als we verwachten dat

er een hoger rendement of een lager risico kan worden gerealiseerd na aftrek van kosten. Is dat niet het geval dan beleggen we passief.

Conform ons beloningsbeleid werken we alleen met vermogensbeheerders op basis van een vaste vergoeding.

## **7. Pensioenfonds Vervoer wil invulling geven aan zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid en verantwoorde beleggingsmogelijkheden benutten**

Maatschappelijk verantwoord beleggen is een leidraad voor alles wat wij doen op beleggingsgebied. In de Nederlandse pensioensector gaat veel geld om. Als pensioenfonds met elkaar optrekken, dan kan dit de wereld echt verbeteren.

We geloven dat maatschappelijk verantwoord beleggen op de lange termijn een neutraal tot positief effect heeft op het risico-rendementsprofiel van de portefeuille.

Pensioenfonds Vervoer stimuleert bedrijven waarin zij belegt maatschappelijk verantwoord te ondernemen. Op deze wijze geeft Pensioenfonds Vervoer invulling aan langetermijnwaardcreatie.

We geloven dat we kunnen bijdragen aan een betere wereld door met bedrijven een actieve dialoog aan te gaan en hen te wijzen op het belang van verantwoord beleid op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur. We geloven dat we meer bereiken door in gesprek te gaan met bedrijven dan door er niet in te beleggen. Er zijn echter ook bedrijven en landen waar we hoe dan ook niet in beleggen. Deze worden uitgesloten van onze beleggingsportefeuille.

Bij maatschappelijk verantwoord beleggen besteden wij extra aandacht aan de thema's klimaatverandering, werknemersrechten en beheerst beloningsbeleid.