

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Banden- en Wielenbranche

Deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen beschrijft de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Banden- en Wielenbranche (hierna BPF Banden).

Deze verklaring is opgesteld, omdat het beleggingsbeleid van een pensioenfonds voor de kwaliteit, veiligheid en betaalbaarheid van het pensioen van doorslaggevend belang is. De verklaring is bedoeld voor de (gewezen) deelnemers in het pensioenfonds, voor partijen met wie het fonds zaken doet in het kader van vermogensbeheer én voor ieder ander die belangstelling heeft voor ons beleggingsbeleid. De verklaring maakt deel uit van de zogenoemde actuariële en bedrijfstechnische nota.

De tekst van de Verklaring is door het bestuur van BPF Banden vastgesteld op 9 september 2010. De Deelnemersraad heeft positief geadviseerd over deze Verklaring. De in deze Verklaring behandelde onderwerpen zijn voortdurend in beweging. Stichting BPF Banden zal deze Verklaring daarom na iedere belangrijke wijziging van het beleggingsbeleid aanpassen en in ieder geval om de drie jaar.

Deze Verklaring bevat de volgende onderdelen:

- Een omschrijving van het fonds en zijn doelstelling met enkele kengetallen
- De organen van het fonds en hun verantwoordelijkheden
- Een omschrijving van de opzet van het beleggingsbeleid en de verantwoordelijkheden van betrokken partijen
- De algemene uitgangspunten van het beleggingsbeleid
- De maatschappelijke aspecten van het beleggingsbeleid

BPF Banden

BPF Banden is het bedrijfstakpensioenfonds voor werkgevers en werknemers in de volgende sectoren:

- het bandenimportbedrijf
- het bandengroothandelsbedrijf
- het bandenservicebedrijf
- het bandensneldservicebedrijf
- het bandeninzamelingsbedrijf
- het bandenproductie- en vernieuwingsbedrijf
- het bandenbe- en verwerkingsbedrijf

Op basis van een middelloonregeling bouwen werknemers in de genoemde sectoren bij het fonds een financiële aanspraak op ten behoeve van de financiële gevolgen van arbeidsongeschiktheid, overlijden of pensionering.

Eind 2009 bestond het totale bestand van deelnemers van het fonds uit 5.697 actieven, 9.469 ex-deelnemers (slapers) en 807 pensioengerechtigden.

Het bestuur van het fonds beoordeelt van jaar tot jaar of ruimte bestaat om pensioenen te verhogen op basis van loonstijgingen of algemene prijsstijgingen (kortweg: indexeren). Voor wie werkt in de bedrijfstak vindt indexatie plaats op basis van de algemene loonstijging

volgens de CAO die voor de bedrijfstak van toepassing is. De ambitie van het fonds is 50% van de algemene loonstijging (voor actieven) c.q. 50% van de algemene prijsstijging (voor ex-deelnemers en gepensioneerden). Er bestaat geen recht op toekomstige indexaties. Ook is geen geld gereserveerd voor toekomstige indexaties. Het is daarom niet zeker of en in hoeverre in de toekomst wordt geïndexeerd.

Een betaalbaar pensioen in combinatie met de mogelijkheid om te indexeren vergt een voldoende hoog rendement op het belegd vermogen. BPF Banden voert daarom een samenhangend beleggings- en indexatiebeleid, dat een uitdrukkelijke relatie heeft met de dekkingsgraad en rekening houdt met de eisen van het Financiële Toetsingskader.

De organisatie van BPF Banden

BPF Banden heeft een (dagelijks) bestuur. Het bestuur bestaat uit 6 bestuursleden waarvan 3 vertegenwoordigers van de werkgeversorganisatie van de bedrijfstak en 3 vertegenwoordigers namens werknemersorganisaties. Het bestuur is verantwoordelijk voor beleidsbepaling en toezicht. Uit en door het bestuur zijn 3 commissies gevormd: de beleggingscommissie, de communicatiecommissie en de SLA commissie. De deelnemers van BPF Banden hebben een eigen stem in de vorm van een adviesorgaan: de Deelnemersraad. Deze raad telt 6 afgevaardigden, naar evenredigheid verdeeld over actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Het bestuur wordt ondersteund door een secretariaat. Daarnaast kent BPF Banden een verantwoordingsorgaan en een visitatiecommissie. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit 6 leden (2 namens de deelnemers, 2 namens de gepensioneerden en 2 namens de werkgevers). Jaarlijks legt het bestuur van BPF Banden verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan over het beleid en de wijze waarop dit is uitgevoerd. De visitatiecommissie bestaat uit tenminste drie onafhankelijke deskundigen. De taken van de visitatiecommissie bestaan onder meer uit het beoordelen van:

- beleids- en bestuursprocessen en de 'checks en balances' binnen het fonds;
- de wijze waarop het fonds wordt aangestuurd;
- de wijze waarop het bestuur omgaat met de risico's op de langere termijn.

De uitvoering van het vermogensbeheer is uitbesteed aan Mn Services die opereert als de vermogensbeheerder voor BPF Banden. Ofschoon de uitvoering is uitbesteed, blijft het fonds natuurlijk eindverantwoordelijk.

Het bestuur neemt als eindverantwoordelijk orgaan de strategische en beleidsmatige beslissingen op beleggingsgebied. De beleggingscommissie van het fonds buigt zich als eerste over het te voeren beleggingsbeleid, waarna het Bestuur het beleid vaststelt. Daarbij worden adviezen betrokken van de beleggingsadviseur en de vermogensbeheerder. Het bestuur vraagt ook de deelnemersraad te adviseren over het vaststellen of wijzigen van het (strategisch) beleggingsbeleid.

Het vastgestelde beleid wordt uitgevoerd door de vermogensbeheerder. Deze doet periodiek verslag aan de beleggingscommissie en het Bestuur van de wijze waarop het beleggingsplan voor enig jaar wordt uitgevoerd en van de behaalde beleggingsresultaten. Het Bestuur legt ieder jaar in de jaarrekening en het jaarverslag van het fonds verantwoording af over het door hen gevoerde beheer van het pensioenvermogen en geeft inzicht in de financiële positie van het fonds.

Het beleggingsbeleid van BPF Banden

BPF Banden voert een integraal beleid met als belangrijke sturingsinstrumenten, het premie-, indexatie- en balans- en beleggingsbeleid, om vorm en inhoud te geven aan de doelstellingen van het fonds. Belangrijk analyse- instrument hierbij is het Asset Liability Management (ALM), waarmee effecten van beleidskeuzes in uiteenlopende economische omstandigheden beoordeeld kunnen worden.

BPF Banden maakt onderscheid tussen het strategisch (meerjaren) beleggingsbeleid en het jaarlijks beleggingsplan. Het strategisch beleid neemt als uitgangspunt de relatie tussen de bezittingen en de verplichtingen van BPF Banden. De kern van dat beleid is de gewenste samenstelling van het vermogen naar beleggingscategorie (asset-mix). Het risico van deze mix wordt beoordeeld op korte en op lange termijn. Het jaarlijks beleggingsplan geeft aan hoe in het betreffende jaar uitvoering zal geven aan het strategisch beleggingsplan. Het plan bevat onder meer concrete richtsnoeren en vergelijkingsmaatstaven (benchmarks) en geeft aan in welke mate de feitelijke beleggingsportefeuille (tijdelijk) kan afwijken van de strategisch gewenste mix.

Bij het beleggingsbeleid staat de prudent person regel centraal . Deze regel komt kort gezegd erop neer dat het vermogen van pensioengerechtigden zorgvuldig en in het belang van de begunstigden moet worden belegd. De prudent person regel rust op de volgende pijlers:

- de activa worden belegd in het belang van de deelnemers;
- de activa worden zodanig belegd dat de kwaliteit van het totale vermogen voorop staat
- deskundig vermogensbeheer.

Elk van deze pijlers komt hierna aan de orde.

BPF Banden zal zich verzetten tegen vormen van beleggingsdwang en beleggingsrestricties en beoordeelt beleggingen op grond van risico- en rendementsoverwegingen. BPF Banden doet daarbij uiteraard geen beleggingstransacties die op grond van het internationale recht verboden zijn, of niet passen in door Nederland ondertekende internationale verdragen. Verder onthoudt BPF Banden zich van beleggingen als:

- daardoor strafbare of moreel verwerpelijke gedragingen worden bevorderd;
- de belegging in onmiddellijk verband zou staan met een schending van mensenrechten of fundamentele vrijheden.

De verplichtingen en het vermogen van het fonds verschillen wezenlijk qua aard. Voor de beheersing van het zogenoemde balansrisico dat daaruit voortvloeit, is een beleid bepaald om effecten van een onverhoopte verslechtering van de financiële positie van het fonds te beperken. De beleggingen van BPF Banden zijn gespreid over een groot aantal type beleggingen en vele landen. Daarbij worden specifieke risico's begrensd door risicobudgetten en kredietlimieten. Voor de beheersing van operationele risico's is een aantal maatregelen genomen waaronder begrenzing van de vordering op zakelijke relaties als banken.

De feitelijke beleggingen worden uitgevoerd door medewerkers van de vermogensbeheerder en via uitbesteding aan derden. Bij de keuze om al dan niet uit te besteden wordt getoetst aan criteria van deskundigheid en bijvoorbeeld flexibiliteit. Bij de uitvoering van het beleggingsplan wordt gewaakt voor belangenverstremgeling. De medewerkers van de vermogensbeheerders, secretariaat en het bestuur van BPF Banden zijn gebonden aan een gedragscode.

Beleggingen kunnen aanzienlijk in waarde dalen. Algemene waardedalingen kunnen de vermogenspositie van het fonds aantasten. In dat geval zal BPF Banden een integraal beleid voeren om, afhankelijk van zijn financiële positie, herstel op kortere of op langere termijn te bewerkstelligen.

Kosten

Bij de uitvoering van het beleggingsplan maakt BPF Banden geen andere kosten dan die welke redelijk en proportioneel zijn in relatie tot de omvang en de samenstelling van het belegd vermogen en de doelstellingen van het pensioenfonds.

Waardering

De beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde, aangepast met de daaraan toewijsbare vorderingen, schulden, transitoria en liquide middelen. Indien mogelijk wordt de beurswaarde als actuele waarde gehanteerd.

Maatschappelijke aspecten van het beleggingsbeleid van BPF Banden

BPF Banden gaat uit van het principe dat beleggingen alleen goed kunnen renderen als samenlevingen zich goed kunnen ontwikkelen en geeft daarom inhoud aan een beleid van verantwoord beleggen. De belangrijkste elementen daarvan zijn hierna beschreven.

BPF Banden respecteert de Principles for Responsible Investment. Deze principes zijn geformuleerd binnen het kader van de Verenigde Naties. Aan de basis ervan ligt de gedachte dat milieu, sociale factoren en corporate governance het resultaat van onze beleggingen beïnvloeden en dat toepassen van deze principes de belangen van het fonds en de samenleving verenigt. Op basis van internationaal geaccepteerde verdragen en codes hebben de vermogensbeheerders van het fonds een aantal leidende principes geformuleerd die onze leidraad vormen bij verantwoord beleggen.

De vermogensbeheerder van BPF Banden stelt zich op als actieve aandeelhouders, gebruikt het stemrecht op aandelen en zoekt actief de dialoog met ondernemingen. In het kader van corporate governance werkt de vermogensbeheerder van BPF Banden samen met Eumedion, Institutional Shareholder Services (ISS) en anderen. Eumedion behartigt de belangen van de bij haar aangesloten institutionele beleggers op het terrein van corporate governance. ISS analyseert en geeft stemaanbevelingen voor meer dan 35.000 ondernemingen en verzorgt stemmen op afstand ('proxy voting'). Het stembeleid en het feitelijke stemgedrag (op kwartaalbasis) worden op de website gepubliceerd. De vermogensbeheerder voert daarnaast een eigen 'engagement' beleid, dat zich richt op Nederlandse en andere ondernemingen waarin wordt belegd. Dat beleid richt zich op het behartigen van belangen van aandeelhouders en zaken als bijvoorbeeld de strategie van ondernemingen, de bestuurssamenstelling, beschermingsconstructies of managementbeloning.