

Transparantie en aandeelhoudersbetrokkenheid

Deelnemers dienen goed geïnformeerd te worden over hoe het pensioenfonds de ingelegde middelen belegt. Wetgeving ondersteunt deze behoefte door eisen te stellen aan de informatie. Zo is er op Europees niveau onder andere de herziene aandeelhoudersrechtenrichtlijn “shareholders rights directive II” (SRD II), die november 2019 omgezet is in nationale wetgeving. In dit document “Transparantie en aandeelhoudersbetrokkenheid” verstrekt Stichting Pensioenfonds Honeywell dan ook graag de deelnemersinformatie waar in deze richtlijn om wordt gevraagd.

Het beleggingsbeleid en de verdeling van de portefeuille over de beleggingscategorieën is gebaseerd op een uitgevoerde berekening van de toekomstige verplichtingen en de huidige financiële positie van het pensioenfonds, de Asset Liability Management (ALM) studie. Het beleggingsbeleid heeft een langetermijnhorizon. Bij de invulling van het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de door het bestuur opgestelde belangrijke principes die als leidraad dienen voor de besluitvorming (Investment Beliefs). Het pensioenfonds laat vervolgens dit beleggingsbeleid door verschillende vermogensbeheerders uitvoeren.

Het belangrijkste doel van het beleggingsbeleid is het leveren van een optimale bijdrage aan het veiligstellen van de pensioenaanspraken van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden. Het bestuur heeft daarbij vastgelegd welke risico's het bereid is te lopen, de risicohouding. Het beleid is erop gericht om beleggingsrisico's zo goed mogelijk te beheersen en voldoende rendement te behalen om aan de pensioenverplichtingen te voldoen. Er wordt hierbij rekening gehouden met de pensioenverplichtingen van het fonds, de daarmee samenhangende risico's en de solvabiliteitseisen die voor het fonds gelden (dit zijn de eisen die aan de verhouding van het vermogen van het pensioenfonds worden gesteld ten opzichte van de pensioenverplichtingen).

De beleggingsportefeuille van het pensioenfonds bestaat uit vastgoed, een aandelenportefeuille, een vastrentende portefeuille en een grondstoffenportefeuille.

De vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille bestaat uit direct vastgoed in eigen beheer.

De vastrentende waardenportefeuille

De vastrentende waardenportefeuille is dat deel van de portefeuille waarin het renterisico van (een deel van) de pensioenverplichtingen wordt afgedekt. Hierbij wordt rekening gehouden met het profiel en de looptijd van deze verplichtingen. De portefeuille heeft primair tot doel om het renterisico zo goed mogelijk af te dekken, maar ook het genereren van extra rendement is een belangrijk doel. Deze portefeuille belegt onder andere in obligaties van overheden en bedrijven en wordt beheerd door Aegon, NN IP en Mercer Global Investments.

De aandelenportefeuille

De aandelenportefeuille heeft als doel om een extra rendement te genereren ten opzichte van de pensioenverplichtingen. Vanwege spreidings- en rendementsdoelstellingen wordt er naast ontwikkelde markten ook in opkomende markten belegd. De portefeuille belegt bijvoorbeeld in aandelen van bedrijven en wordt beheerd door Aegon, Mercer Global Investments en OBAM.

De grondstoffenportefeuille

De grondstoffenportefeuille bestaat uit directe beleggingen in goud en platinum in eigen beheer en een grondstoffenfonds onder beheer bij Aegon. Het doel van de portefeuille is om de portefeuille verder te diversifiëren.

Vermogensbeheer

Met alle vermogensbeheerders is een overeenkomst afgesloten waarin onder meer:

- De beleggingsrichtlijnen en mandaatbepalingen zijn opgenomen. Die moeten ervoor zorgen dat de vermogensbeheerder op zodanige wijze belegt en risico's beheerst dat dit past bij de verplichtingen en risicohouding van het fonds en het beleid met betrekking tot Maatschappelijk Verantwoord Beleggen.
- Afspraken zijn gemaakt over een aantal vereisten waaraan de dienstverlening van de vermogensbeheerder dient te voldoen.
- Een vermogensbeheervergoeding is afgesproken die marktconform is en in lijn is met de inspanningen van de vermogensbeheerder in relatie tot de langetermijnbelangen en verplichtingen van het fonds.
- Wordt geborgd dat er geen onnodige kosten worden gemaakt door beleid op de korte termijn of transacties die niet noodzakelijk zijn met het oog op langetermijndoelstellingen.
- Afspraken zijn gemaakt over gepast risicobeheer binnen de organisatie en de dienstverlening van de betrokken vermogensbeheerder.
- Afspraken zijn gemaakt over de rapportages die de vermogensbeheerder verstrekt aan het pensioenfonds.

De vermogensbeheerovereenkomsten kennen een onbepaalde looptijd, maar kunnen altijd met inachtneming van de overeengekomen opzegtermijn worden ontbonden.

De werkzaamheden van de vermogensbeheerders worden regelmatig door het bestuur en de beleggingsadviescommissie geëvalueerd. Daarbij wordt onder andere gekeken naar de financiële prestaties, de beheersing van risico's, het relatiebeheer en de gemaakte (transactie)kosten. Bij de (transactie)kosten wordt een vergelijking gemaakt met het andere fondsen en het voorgaande jaar en dienen verschillen te worden verklaard.

Pensioenfonds Honeywell is er waakzaam op dat de beleggingen in de portefeuille en de wijze waarop ze worden uitgevoerd passend zijn binnen het langetermijnbeleid van het fonds. De vermogensbeheerders verstrekken periodiek rapportages met betrekking tot de beleggingen, kosten, omloopsnelheid en beleggingsresultaten. Externe partijen stellen daarnaast volledige rapportages samen voor het pensioenfonds. Verder wordt periodiek een relatiegesprek gevoerd en verzekert het bestuur zich ervan dat de vermogensbeheerders de afgesproken richtlijnen en wet- en regelgeving hebben opgevolgd. De vermogensbeheerders geven ook openheid over het beleid met betrekking tot verantwoord beleggen, met name ook inzake aandeelhoudersbetrokkenheid (zie verder onderstaande paragraaf daarover).

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen: stemgedrag en betrokkenheidsbeleid

Stichting Pensioenfonds Honeywell heeft zijn beleggingen uitbesteed aan verschillende vermogensbeheerders. In zijn beleggingsbeleid houden deze vermogensbeheerders rekening met de uitgangspunten van Verantwoord Beleggen. Hierbij kunt u denken aan de volgende aandachtsgebieden: mensenrechten, wapens, gezondheid en milieu. Deze zijn mede afgeleid van internationale verdragen en gebaseerd op de 17 Sustainable Development Goals (SDG) van de Verenigde naties. De volgende internationale verdragen en richtlijnen zijn daarin van bijzonder belang:

“Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, RIO Declaration on Environment and Development, United Nations Convention against Corruption, UN Global Compact Principles, International Labour Organization's Declaration of Fundamental Principles and Right at Work en OECD Guidelines for Multinational Enterprises.”

Het bestuur acht het van belang dat vermogensbeheerders die namens het pensioenfonds de gelden beleggen, zich als betrokken aandeelhouders gedragen. Dit betekent dat het pensioenfonds van een vermogensbeheerder verwacht een stembeleid te hebben en dat actief gebruik wordt gemaakt van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin voor het pensioenfonds wordt belegd.

De uitvoering van het stemgedrag en betrokkenheidsbeleid ligt bij de vermogensbeheerder. Deze uitvoering maakt onderdeel uit van de jaarlijkse evaluatie van de vermogensbeheerder door het bestuur. De vermogensbeheerders stellen op de website ook informatie ter beschikking over het beleid en de invulling daarvan:

Vermogensbeheerder	Website
Aegon	https://www.aegonam.com/globalassets/aam/responsible-investment/documents/aegon-am-multi-management-responsible-investment-policy.pdf
OBAM	https://www.obam.nl/duurzaamheid/stem-en-engagementbeleid
NN IP	https://www.nnip.com/en-INT/professional/about/policies-and-governance
Mercer Global Investments	https://investment-solutions.mercer.com/global/all/en/investment-solutions-home/responsible-investment.html