

Betrokkenheidsbeleid

Als institutionele belegger kan het pensioenfonds invloed uitoefenen op bedrijven waarin wordt belegd. We vinden het belangrijk om een betrokken aandeelhouder te zijn. Het pensioenfonds houdt toezicht op ondernemingen waarin wordt belegd, oefent stemrechten uit op aandeelhoudersvergaderingen en gaat de dialoog met bedrijven aan. De wijze waarop dit wordt gedaan staat beschreven in het "beleidsplan Verantwoord Beleggen".

ABN AMRO Pensioenfonds heeft een passieve benadering van beleggen in aandelen. De ESG-prestaties van ondernemingen zijn één van de randvoorwaarden voor de opname in de aandelenbenchmarks van het pensioenfonds. Daarnaast voert het pensioenfonds "engagement" (dialoog) met bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Over de dialogen met deze bedrijven wordt op kwartaalbasis op hoofdlijnen gerapporteerd. Het pensioenfonds stemt ook op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin we beleggen. Hierbij maken we gebruik van de analyses van Glass Lewis. Op kwartaalbasis wordt – eveneens op hoofdlijnen - gerapporteerd over de uitgebrachte stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Het pensioenfonds handelt in lijn met internationale wet- en regelgeving, en incorporeert verschillende internationale richtlijnen in het beleid. Het gaat hier om de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's) van de Verenigde Naties en de UN Global Compact. Voor specifiek de Nederlandse situatie is het pensioenfonds aangesloten bij Eumedion, een samenwerkingsverband op het gebied van Corporate Governance. Daarnaast heeft het pensioenfonds de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties ondertekend, net als het convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB). Regelmatig vindt er ook samenwerking plaats bij het voeren van dialogen met bedrijven waarin wordt belegd. Het pensioenfonds staat open voor communicatie met belanghebbenden van ondernemingen waarin wordt belegd, alleen heeft het hier geen (pro)actieve rol in.

Om belangenconflicten te voorkomen, hebben alle verbonden personen van het pensioenfonds een gedragscode ondertekend. Om belangenconflicten te voorkomen, belegt het pensioenfonds voor niet meer dan 5% van het vermogen in aandelen of obligaties van de sponsor van het pensioenfonds (ABN AMRO Bank). Verder beleid wordt ontwikkeld.

Hoofdelementen beleggingsstrategie

Om het beleggingsbeleid vast te stellen, maakt het bestuur in principe jaarlijks gebruik van een asset-liability management (ALM)-studie. Het bestuur is zo in staat om de gevolgen van de verschillende varianten van beleggingsbeleid in beeld te brengen. Op basis hiervan bepaalt het bestuur een beleggingsbeleid dat naar verwachting een resultaat oplevert waarin sprake is van een evenwichtige belangenafweging en dat is afgestemd op het profiel en de looptijd van de (langetermijn)verplichtingen. Het pensioenfonds maakt onderscheid tussen de matchingportefeuille en de returnportefeuille. De verdeling tussen de matching- en returnportefeuille wordt zo gekozen, dat een gewenste verhouding tussen rendement en risico van de gehele portefeuille ontstaat. De matchingportefeuille heeft als doel om het renterisico van de balans gedeeltelijk af te dekken en de waardeontwikkeling van de verplichtingen te volgen. De returnportefeuille heeft als doel indexatiepotentieel te creëren. Met het verantwoordbeleggenbeleid wordt daarnaast bijgedragen aan de langetermijndoelstelling om een goed en betrouwbaar pensioen te verzorgen voor de deelnemers. Het pensioenfonds draagt op verschillende manieren bij aan een leefbare en duurzame wereld: met het uitsluitingsbeleid, het stembeleid, engagement en de integratie van ESG-factoren.

Kernelementen vermogensbeheercontracten

Het pensioenfonds maakt gebruik van externe vermogensbeheerders voor de beleggingsportefeuilles. De mandaatstelling in de contracten bij deze vermogensbeheerders is volledig in lijn gebracht met de doelstellingen van het pensioenfonds. Dit vindt plaats doordat het pensioenfonds zelf de keuze maakt voor de te

volgen benchmarkindices en deze waar mogelijk aan de eigen wensen aanpast. Daarbij is er grotendeels sprake van (semi)passief beheer, dat wil zeggen dat de externe vermogensbeheerders de benchmarkindices zoveel mogelijk volgen. De prestaties van de vermogensbeheerders worden continu gemonitord. Het is een doelstelling van het pensioenfonds om het transactieniveau op een zo laag mogelijk niveau te houden, zonder dat de langetermijndoelstelling in gevaar komt. Dit begint bij het slim ontwerpen van een benchmarkindex per mandaat. Vervolgens krijgt de externe vermogensbeheerder de opdracht deze benchmark te volgen met zo min mogelijk transacties. Hiervoor staat een trackingerrorbudget tot de beschikking. Het transactievolume wordt op de voet gevolgd bij de continue monitoring van de externe vermogensbeheerders. Het pensioenfonds is zeer kostenbewust en voert periodiek onderhandelingen met de externe vermogensbeheerders uit om de vermogensbeheervergoedingen op een passend niveau te houden. Contractueel is sprake van vaste vergoedingen gebaseerd op de omvang van het belegd vermogen, onafhankelijk van de prestaties van de vermogensbeheerders. Er is dus geen sprake van performance fees. De contracten lopen voor onbepaalde tijd en zijn alle op zeer korte termijn wederzijds opzegbaar. Om in noodgevallen snel te kunnen overstappen naar een andere vermogensbeheerder zijn voor elk mandaat back-up beheerders aangesteld.