

Advies Vermogensbeheer: Oranje beleggen

In hoeverre moeten we ons pensioengeld in Nederland beleggen?

Zeker in deze tijd van economische crisis gaan er stemmen op om pensioengeld in Nederland te beleggen. Momenteel is al 14% van de pensioengelden in Nederland belegd, oftewel 140 miljard euro! Diverse grote pensioenuitvoerders, APG, PGGM, MN, Syntrus, SPF Beheer en TKP staan positief tegenover beleggen in bijvoorbeeld Nederlandse hypotheekinstellingen waarin zij obligaties kunnen kopen van een hypotheekinstelling. Pensioenuitvoerders MN, Syntrus en SPF Beheer willen nog verder gaan met het oprichten van een fonds om te investeren in het MKB.

Er zijn dus al diverse initiatieven. Wij zien verschillende voordelen van het meer investeren van pensioengeld in Nederland:

- Pensioengeld wordt ingezet om de economie waar haar deelnemers in wonen en werken te stimuleren en versterken.
- Pensioenfondsen kunnen nu in Nederland grotere projecten financieren dan banken. Ook de overheid is gebonden aan de 3% begrotingsregel en is op dit moment niet de broodnodige aanjager van de economie.
- Pensioengeld wordt niet belegd in buitenlandse concurrenten van Nederlandse deelnemers.
- Thuisvoordeel. Pensioenfondsen kennen de Nederlandse markt toch beter dan buitenlandse markten.
- Investerings in Nederland hebben een laag politiek risico, goede rechtszekerheid en bieden de mogelijkheid van inflation-linked investeringen (als het aan minister Dijsselbloem ligt, zou dat echter van de baan zijn....)

Er zijn echter ook verschillende nadelen te benoemen van het meer in Nederland beleggen van pensioengelden:

- Minder diversificatie, grotere focus op Nederland verhoogt ook de afhankelijkheid van de Nederlandse economie en daarmee de risico's.
- Pensioenfondsen nemen de rol van de overheid/banken over en kunnen een speelbal worden van de economische en politieke belangen. Tevens is het de vraag of pensioenfondsen hiervoor de juiste kennis hebben.
- Rendement kan lager zijn t.o.v. investeringen in het buitenland en dus een lager pensioen voor de deelnemer betekenen.
- De Nederlandse markt is veel te klein om een substantieel deel van het pensioengeld te investeren, met uitzondering van de hypotheek markt.
- Als de overheid en banken echt zaken willen doen, moeten daar een garantstelling tegenover staan. Pensioenfondsen zijn geen pinautomaat waar je te pas en te onpas kan pinnen zonder dat er iets tegenover staat.

Is oranje beleggen nu in het belang van de deelnemer? Natuurlijk is het rendement in breedste zin van het woord hierbij erg belangrijk. Rendement is echter meer dan alleen

financieel rendement. Het belang van de deelnemer is namelijk fijn, prettig & goed leefklimaat, waarbij goede zorg en welzijn aanwezig is. Volgens ons zijn er goede voorbeelden waarbij oranje beleggen zorgt voor een goed risico/rendementsverhouding waar ook Nederland (en dus de deelnemers) beter van wordt. Bijvoorbeeld investeringen in hypotheek, grootschalige windenergie & infrastructuur (weg/water/spoor/nutsvoorzieningen). Pensioenfondsen kunnen volgens ons actiever op zoek gaan naar deze kansen zodat pensioengeld een dubbel rendement gaat opleveren.