



# Goed omgaan met 8 miljard vermogen

EINDHOVEN – BPF Schilders belegt de premie die de deelnemers inleggen om zo voor iedere deelnemer een goed pensioen te realiseren. Welke keuzes worden gemaakt? En welke rendementen worden behaald? Deelnemer Gian Ernes legt zijn vragen voor aan bestuurslid Mark Rosenberg. Hij heeft het vermogensbeheer in zijn portefeuille.





**Gian: “Je bent bestuurslid én voorzitter van de vermogensbeheercommissie, hoe zit dat?”**

**Mark:** “Alle bestuursleden zijn actief in het bestuur en daarnaast in een van de commissies, zoals pensioenbeheer, communicatie en vermogensbeheer. In deze laatste commissie zitten drie bestuursleden. Bij elke vergadering is het expertbestuurslid risicomanagement aanwezig als toehoorder, aangevuld met nog drie externe experts die alleen adviseren. Kortom: samen hebben we veel kennis en ervaring op dit gebied.”

**Gian: “Welke voordelen heeft het om bij PGGM in huis te zitten?”**

**Mark:** “PGGM is de op een na grootste organisatie in Nederland als het gaat om vermogensbeheer en -advies voor pensioenfondsen. Hun expertise biedt ons voordelen als het gaat om alles wat er bij vermogensbeheer komt kijken.”

**Gian: “Is het niet beter om samen te gaan met een ander pensioenfonds, om zo relatief minder kosten te maken?”**

**Mark:** “De kosten voor pensioenuitvoering, communicatie, beheer van

het vermogen enzovoort waren in 2018 167 euro per deelnemer. Vorig jaar lag dit bedrag op een vergelijkbaar niveau, dit jaar gaat het bedrag naar verwachting omhoog. Vergelijken met andere fondsen van dezelfde grootte, zijn we niet duur uit. En er staat een ruim pakket aan dienstverlening van PGGM tegenover. Er zijn schaalvoordelen als je een heel groot pensioenfonds bent. We zouden kunnen opgaan in de regeling van bijvoorbeeld de bouw, maar dan hebben we niet meer de zeggenschap over onze eigen regeling, die behoorlijk goed is.”



Gian Ernes

**Gian: “Waarom is gezamenlijk beleggen via een pensioenfonds beter dan individueel beleggen?”**

**Mark:** “Omdat het meer rendement oplevert, fiscale voordelen kent en je de risico’s deelt. Ben je in staat om zelf zulke hoge rendementen te halen? Ben je bereid risico’s te nemen? Wij kunnen dat doen omdat we op hele lange termijn kijken. En er is een goed geregeld nabestaandenpensioen. Als een schilder op zijn vijftigste overlijdt, krijgt zijn partner een volwaardig nabestaandenpensioen.”

**Gian: “Hoe goed is het rendement van BPF Schilders eigenlijk?”**

**Mark:** “De afgelopen 10 jaar hebben we gemiddeld 9% per jaar verdiend. Vorig jaar maar liefst 18% rendement. De dekkingsgraad is echter vrijwel hetzelfde gebleven, doordat de rente behoorlijk is gedaald. Eind

vorig jaar stond de actuele dekkingsgraad op 107,8%. Vorig jaar was het even spannend, maar het is daarna weer aangetrokken. We zitten nu in herstel en streven naar een dekkingsgraad van tenminste 125%.”

**Gian: “Kan een flinke crisis een gat slaan in het resultaat van het pensioenfonds?”**

**Mark:** “Op zich wel, maar BPF Schilders belegt met een lange-termijnvisie. Alle pensioenen die mensen nu hebben opgebouwd kunnen we naar verwachting gewoon uitkeren, want de dekkingsgraad is boven de 100%. Hoewel het één grote pot is, heeft iedereen individuele aanspraken opgebouwd. Het is dus niet zo dat we de pensioengerechtigden van nu het geld geven en dat er dan voor de anderen niets over is.”

**Gian: “Belegt BPF Schilders in fossiele brandstoffen?”**

**Mark:** “We zijn terughoudend met het beleggen in bedrijven die veel CO<sub>2</sub> uitstoten. Dat wil niet zeggen dat we niet in fossiele brandstoffen zitten. Aardgas is relatief schoon ten opzichte van bijvoorbeeld steenkolen.”

**Gian: “En in hernieuwbare energie?”**



Mark Rosenberg

**Mark:** “Ja, in windparken en zonnepanelen. De opdracht is om duurzame beleggingen te doen, mits ze voldoende rendement opleveren. Met 8 miljard vermogen hebben we invloed op wat er in de wereld gebeurt, daar moeten we goed mee omgaan. We steken het geld dus niet in controversiële zaken, zoals wapens. Ook tabak hebben we uitgesloten. We zijn continu in gesprek over het verder aanscherpen van ons duurzaamheidsbeleid. Hoe kunnen we onze beleggingen bijvoorbeeld beter beschermen tegen klimaatrisico?”

**Gian: “Kan BPF Schilders een deel van het vermogen ook investeren in de eigen deelnemers?”**

**Bijvoorbeeld door het aanbieden van hypotheek? Dan gaat het pensioenfonds op jongere leeftijd leven bij deelnemers.”**



**Mark:** “Ik begrijp je punt en we staan zeker open voor zaken die de sector en de deelnemers kunnen helpen. Hypotheekverstrekking is echter lastig. Dan moeten we commerciële tarieven hanteren omdat we niet een kleine groep schilders kunnen bevoordelen ten opzichte van alle deelnemers. Immers, een rentekorting voor de één gaat ten koste van het beleggingsresultaat van iedereen. Er wordt wel in hypotheek belegd, maar deze hypotheek zijn beschikbaar voor de hele markt. Dit doen we vanwege de aantrekkelijke

rendementen die daar te behalen zijn. We investeren ook in Nederlands onroerend goed, dat dan door OnderhoudNL-bedrijven kan worden onderhouden. Dat is een prettig idee.”

**Gian: “Hebben de deelnemers invloed op het beleggingsbeleid?”**

**Mark:** “We stellen ze regelmatig vragen, bijvoorbeeld of ze het belangrijk vinden dat we duurzaam beleggen. Over het algemeen antwoordt men dan positief, maar op de vervolgvraag ‘Stel dat het u rendement kost?’ is het antwoord

minder eenduidig. Interessant is dat bedrijven die een duurzaam beleid voeren, het vaak beter doen. Als bestuur hebben we de verantwoordelijkheid om goed om te gaan met het geld dat we beschikbaar hebben. We hebben met veel stakeholders te maken, niet alleen de deelnemers, ook de samenleving.”

