



Beleggen en de balans tussen risico en rendement

ZEIST - BPF Schilders doet het goed in haar beleggingen. In 2020 werd een rendement behaald van 6,34%. Totaal is de pensioenpot ruim 9 miljard euro waard. Hoe doet BPF Schilders dat? Ondernemer Rob Hagemans legde deze vraag - en nog een paar andere - voor aan Evalinde Eelens. Zij is bestuurslid namens OnderhoudNL met expertise op het gebied van vermogensbeheer.



Rob: “BPF Schilders behaalt al jaren een goed beleggingsresultaat. De afgelopen tien jaar lag het gemiddelde rendement op 8%, dat is hoger dan wat andere fondsen presteren. Hoe doen jullie dat?”

Evalinde: “Voorop staat dat we steeds voor ogen houden voor wie we het doen en waarom. We hebben weliswaar een vermogen van 9 miljard euro om te beleggen, voor de deelnemers gaat het om het bedrag dat zij vanaf hun pensioenleeftijd in handen hebben. Dat schept verplichtingen, dus dat is onze basis: hoe groot is het bedrag dat we aan pensioenen verwachten uit te moeten keren? Vervolgens bepalen we welk rendement we daarvoor moeten behalen, welke risico's we dan moeten nemen en welk risico verantwoord is. Dat is een balans die we voortdurend in de gaten houden en afstemmen met sociale partners.”

Rob: Hoe ziet die balans tussen risico en rendement eruit?

Evalinde: “Om rendementen te kunnen behalen, moeten we risico's nemen. Rente- en valutarisico's dekken we deels af. Bij beleggingen in aandelen nemen we marktrisico. We mogen echter nooit meer risico nemen dan is afgesproken met de sociale partners. Ook de Nederlandse Bank stelt daarin grenzen. En eens in de twee jaar vragen we de deelnemers hoe zij aankijken tegen risico.”

Rob: “Het vermogen is toegenomen, er is een positief rendement gehaald, maar de pensioenen worden niet geïndexeerd. Hoe leg je dat uit aan de deelnemers?”

Evalinde: “Dat komt omdat de marktrente zeer laag is. We zijn trots dat we nog geen enkele keer hebben hoeven verlagen. Ik hoop dat we snel kunnen indexeren. Dat hangt niet alleen van het vermogen af, maar ook van de hoeveelheid pensioenuitkeringen die we moeten doen. Die verhouding wordt uitgedrukt in dekkingsgraad. Als we nu de pensioenen verhogen, dan blijft er minder over voor mensen die in de toekomst met pensioen gaan.”

Rob: “Tien jaar geleden waren er nog 650 pensioenfondsen, nu iets meer dan 200. BPF Schilders is niet opgegaan of gaan samenwerken met andere fondsen. Waarom niet?”

Evalinde: “We sluiten samengaan of samenwerken niet uit, maar het is niet zo eenvoudig om een perfecte match te krijgen. Dan moeten de sectoren bij elkaar aansluiten en de dekkingsgraden niet te veel

uiteenlopen. BPF Schilders is voldoende groot om op zichzelf te blijven bestaan. We werken wel op onderdelen samen met andere pensioenfondsen, bijvoorbeeld als het gaat om maatschappelijk verantwoord beleggen. Dan hoeven we niet allemaal alleen het wiel uit te vinden en het kan kosten besparen.”

Rob: “Om te beleggen worden er ook kosten gemaakt. Ondanks een hoger rendement zijn deze kosten weer gedaald ten opzichte van het jaar daarvoor. Hoe komt dat?”

Evalinde: “BPF Schilders heeft continu aandacht voor kosten. De lagere kosten zijn onder andere het gevolg van onderhandelingsresultaten en het verder afbouwen van beleggingen die we samen met investeringsmaatschappijen doen. Omdat die investeringen relatief hoge kosten kennen, heeft dit een belangrijk effect op het totaal.”

Rob: “Op de arbeidsmarkt zien we een verschuiving van ‘vast’ naar ‘flexibel’. Vastgoedonderhoudsbedrijven werken steeds meer met een mix van uitzendkrachten, zzp’ers en medewerkers met een contract voor bepaalde tijd. Zoiets moet toch ook gevolgen hebben voor BPF Schilders, voor de dekking bijvoorbeeld?”

Evalinde: “Voor de dekking heeft de toegenomen flexibiliteit niet veel gevolgen, wel voor de pensioenadministratie. Die is wat ingewikkelder doordat een deel van de deelnemers korter is aangesloten en/of vaker wisselt van werkgever. In de schildersbranche



zijn zzp’ers verplicht aangesloten bij het pensioenfonds, zij leggen dus ook in voor later. Heel belangrijk, want ik ben er wel eens bezorgd over: hebben alle hardwerkende schilders straks wel genoeg? Daar doe ik mijn best voor binnen het fonds, maar het is ook afhankelijk van individuele keuzes die men maakt. Het is belangrijk dat we de deelnemers daar steeds goed over blijven informeren: welke financiële consequenties hebben keuzes?”

Wilt u meer weten over het beleggingsbeleid van BPF Schilders? U leest het op www.bpfschilders.nl/beleggen. Daar vindt u ook de contactgegevens wanneer u vragen heeft.