



Brochure

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid

Waarom belegt PDN?

Werkgevers en werknemers betalen iedere maand pensioenpremies. Met dat geld wordt later het pensioen van de (voormalige) werknemer of nabestaande betaald. Om de koopkracht van dat pensioen zoveel mogelijk in stand te houden, is dat echter niet voldoende. Daarvoor moet dat pensioengeld belegd worden. Als de financiële positie van het fonds goed is, kan het pensioenfonds de pensioenopbouw en de ingegane pensioenen indexeren, zodat de koopkracht zo veel mogelijk behouden blijft.

PDN heeft een beleggingsbeleid om enerzijds rendement te maken en anderzijds om allerlei ongewenste risico's die dat beleggen meebrengt, deels af te dekken.

Over dat beleggingsbeleid gaat deze brochure.

Hoe belegt PDN zijn vermogen?

Om geen overmatig risico te lopen, spreidt PDN het vermogen over diverse beleggingscategorieën. Dit zijn bijvoorbeeld:

Aandelen

Hiermee wordt een belang genomen in het kapitaal van een onderneming. Er valt op langere termijn een hoger rendement te verwachten dan op obligaties, maar het risico is relatief groot. De aandelenportefeuilles zijn wereldwijd gespreid.

Vastrentende waarden

Dit zijn obligaties en leningen. Hierbij wordt wereldwijd geld uitgeleend aan overheden en bedrijven. Het rendement is over het algemeen stabiel en dat van aandelen. Daarnaast belegt PDN ook in Nederlandse particuliere hypotheekleningen.

Daarnaast belegt het fonds ook in inflation-linked bonds. Dit zijn obligaties met een vaste reële rente. De belegger wordt bij inflatie (geldontwaarding) gecompenseerd.

Alternatieve beleggingen

Dit is een beleggingscategorie waarvan een aantrekkelijk rendement wordt verwacht op de middellange termijn. Met de beleggingen binnen deze deelportefeuille wordt daarom gestreefd naar een aantrekkelijk rendement in beleggingen die anders reageren dan de reguliere beleggingen (zoals aandelen en obligaties). Het gaat hier bijvoorbeeld om beleggingen in goud en in minder liquide categorieën, zoals infrastructuur en niet-beursgenoteerd indirect vastgoed.

Onroerend goed

In onroerend goed kan op twee manieren belegd worden: direct (huizen, winkels en kantoren) en indirect (aandelen in onroerend goedfondsen). PDN belegt binnen deze categorie alleen in wereldwijd beursgenoteerd indirect onroerend goed.



Overlays

Het vermogen dat in bovengenoemde categorieën belegd is, is wereldwijd gespreid en staat daarmee bloot aan valutarisico. Omdat de valuta's ook in waarde kunnen stijgen of dalen ten opzichte van de euro, bestaat het rendement van een internationaal gespreide portefeuille ook voor een gedeelte uit valutarendementen.

Met een valuta-overlay wordt het valutarisico voor een deel afgedekt en is het rendement in euro minder beweeglijk.

Omdat de rentegevoeligheid van de pensioenverplichtingen afwijkt van de beleggingen, wordt er ook renterisico gelopen. Om dit risico te beperken wordt een gedeelte van het renterisico afgedekt met derivaten. Deze methode van rente overlay bepaalt ook een deel van het rendement.

Wie stelt het beleggingsbeleid van PDN vast?

Het PDN-bestuur bepaalt het beleggingsbeleid en legt dit jaarlijks vast in een beleggingsplan. Daarin staat onder meer hoeveel procent van het vermogen moet worden belegd in de gekozen beleggingscategorieën. Elke maand wordt het resultaat gerapporteerd en beoordeeld. De beleggingscategorieën zelf worden ook periodiek geëvalueerd (elke 3 tot 5 jaar). Het bestuur laat zich bij het vaststellen van het beleggingsbeleid adviseren door DPS en externe beleggingsadviseurs.

Hoe presteert het pensioenfonds?

Een belangrijke maatstaf voor de financiële situatie van pensioenfondsen is de dekkingsgraad.

De dekkingsgraad geeft aan in hoeverre het pensioenvermogen van het fonds toereikend is

voor de (geschatte) pensioenverplichtingen. Ofwel, populair gezegd: is er genoeg geld in kas om alle pensioenen nu en in de toekomst te kunnen betalen?

Bij een dekkingsgraad van 100% kan dus precies aan alle nominale verplichtingen voldaan worden. Het gaat hierbij echter om een momentopname. Om eventuele tegenvallers te kunnen opvangen, is het noodzakelijk om een beduidend hogere dekkingsgraad te hebben. Pensioenfondsen berekenen de zogenaamde beleidsdekkingsgraad. Die dekkingsgraad is het gemiddelde berekend over de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden.

De beleidsdekkingsgraad per einde van elk kwartaal wordt op de website van PDN bekend gemaakt. Het totale rendement op het belegd vermogen bestaat uit directe en indirecte opbrengsten. Naast koersontwikkelingen dus ook zaken als rente en dividenden. De toekomstige pensioenaanspraken zijn in het kader van wettelijke verplichtingen (het Financieel ToetsingsKader) tegen de geldende marktrente berekend.

Meer informatie over de actuele beleidsdekkingsgraad staat op deze website bij [‘Dekkingsgraad, rendementen en andere financiële cijfers’](#).

Lees meer over het beleggingsbeleid van PDN op de website onder [‘Beleggingsbeleid’](#).



Contact



Bij vragen over je pensioen kun je terecht op de website: [PDNpensioen.nl](https://pdnpensioen.nl)

Pensioenreglement



Lees meer over het beleggingsbeleid van PDN in het pensioenreglement door op het icoon hiernaast te klikken.

Disclaimer

De in deze brochure verstrekte informatie van Stichting Pensioenfonds DSM Nederland, gevestigd te Heerlen (het 'pensioenfonds') is van algemene aard, uitsluitend indicatief en aan wijzigingen onderhevig. De vermelde gegevens zijn uitsluitend bedoeld om deelnemers algemene informatie te verstrekken. De gegeven informatie wordt verondersteld betrouwbaar te zijn, echter het gebruik van de informatie geschiedt geheel voor risico van de gebruiker. Noch de uitvoerder (zijnde DPS B.V.), noch het pensioenfonds aanvaardt enige aansprakelijkheid voor schade als gevolg van onjuistheden of onvolkomenheden in de informatie, of voor schade ontstaan in verband met het gebruiken, het afgaan op of verspreiden van de informatie. Rechten kunnen uitsluitend worden ontleend aan het voor de deelnemer geldende pensioenreglement.