

Individueel beleggen voor je pensioen of een collectief pensioenfonds?

“Appels met peren vergelijken”

Bij PDN bouwen we samen aan pensioen in een collectief pensioenfonds. Dat biedt bepaalde zekerheden en voordelen. Daartegenover staat individueel beleggen voor je pensioen, iets dat steeds populairder wordt. Wat is nu beter of verstandiger? Zelf beleggen of collectief je pensioen (laten) opbouwen? Kun je überhaupt kiezen? En wat zijn de verschillen, risico's en voordelen? We vroegen uitleg aan Eiko de Vries, extern bestuurder bij PDN en voorgedragen door de centrale ondernemingsraad van DSM, en Monique van Heeswijk, bestuurslid van PDN voor DSM.

“Het is een beetje appels met peren vergelijken”, zegt Eiko. “Of beter gezegd: handbal met voetbal. Beide sporten beoefen je met een bal, maar verder zijn de verschillen groot. In die zin is een vergelijk tussen individueel beleggen en collectief beleggen bij een pensioenfonds ook niet te maken. Het zijn 2 heel verschillende werelden.”

Privé beleggen populair

Zelf beleggen werd afgelopen jaar heel

populair, met name ook onder jongeren. Dat heeft alles te maken met het feit dat je geen rente meer krijgt op je spaargeld. Tegelijkertijd is het bizar wat er afgelopen jaar op de beurzen gebeurde, vertelt Eiko. “Toen Covid-19 kwam, knalden de aandelen naar beneden. Je zou kunnen denken: ‘Bij dat pensioenfonds zitten ze te slapen’. Maar vergeet niet dat deze ontwikkelingen zich voordeden in een heel kort tijdbestek van een jaar. Korte termijn

dus. Mensen die afgelopen jaar startten met beleggen, beleggen voornamelijk in aandelen en kenden alleen nog maar succes. Maar er komt ook weer een tijd dat het wat minder gaat.”

Korte versus lange termijn

Eiko: “Als je kijkt naar een pensioenfonds, dan is het zo dat we beleggen voor een langere termijn. We houden rekening met risico's en we spreiden. We stoppen niet al onze eieren in één



Eiko de Vries

“We stoppen niet al onze eieren in één mandje”

mandje, zogezegd. We stoppen wat in windmolens, in obligaties, in vastgoed, in hypotheek. Zo lopen we minder risico en krijgen we een meer afgevlakt, goed gemiddeld rendement. Op die manier zorgen we ervoor dat er straks voor iedereen die aangesloten is bij PDN een goed pensioen is. Het gaat wel om de pot met geld van onze deelnemers. Goed huisvaderschap is een essentieel begrip voor ons.”

Voordelen

Een voordeel van het collectieve karakter van PDN is ook de kennis die je als individu vaak veel minder hebt. Monique: “We maken in ons bestuur gebruik van externen met veel kennis van beleggen, van de economische ontwikkelingen en van de pensioenwereld. Die kennis heb je als individuele belegger niet zomaar.”

Dekkingsgraad

Wat wel lastig is, erkent Eiko, is dat een deelnemer van PDN geen pot met geld op zijn overzicht ziet, maar een dekkingsgraad. “Dat gaat veranderen met het nieuwe pensioenakkoord; dan is er geen dekkingsgraad meer. Je kunt straks beter zien wat er met je vermogen gebeurt. Het wordt allemaal transparanter wat je voor jezelf opbouwt.”



Monique van Heeswijk

Stel: je wilt zelf beleggen voor je pensioen. Kan dat dan eigenlijk?

"Als je bij DSM werkt, ben je verplicht om deel te nemen aan het collectieve pensioenfonds", legt Monique uit. "Dat is wat DSM en de sociale partners hebben afgesproken. Voordeel daarbij is dat je óók verzekerd bent bij arbeidsongeschiktheid en dat je nabestaandenpen-

sioen geregeld is.

Het biedt zekerheden die je als individuele belegger niet hebt. Wat je naast je pensioenopbouw bij PDN doet, daarin ben je natuurlijk vrij."

Geen garanties

Eiko besluit: "Natuurlijk, individueel beleggen kán op de korte termijn renderen, maar we weten allemaal: in het

verleden behaalde rendementen bieden geen garanties voor de toekomst. Het rendement van PDN, als lange termijn-investeerder, is helemaal niet slecht. Ga je zelf iets doen met beleggen, kijk dan ook goed naar risico's."

De feiten

1. PDN koos een wereldbeeld en daarmee een strategisch beleggingsbeleid met een kleine kans op verdere rentedaling en daarom een relatief lage renteafdekking. Daardoor profiteerde het fonds minder van de rentedaling dan andere pensioenfonds. Bij een eventuele stijgende rente zal PDN dus meer dan gemiddeld profiteren.
2. PDN is een pensioenfonds met een gemiddeld oudere populatie en daardoor relatief kortlopende verplichtingen. Het fonds profiteerde dus minder van de rentedaling. Dit aspect kan PDN niet beïnvloeden en staat grotendeels los van het gekozen beleggingsbeleid.
3. De laatste jaren zagen we relatief hoge rendementen door een voortdurende rentedaling en hoge rendementen op risicovolle beleggingen. Hierdoor bleef het rendement van PDN achter in vergelijking met andere fondsen met gemiddeld een hogere renteafdekking en een hoger gewicht naar de rendementsportefeuille, passend bij een jongere deelnemerspopulatie.