

Pensioenvraag?

Het P-team geeft antwoord!

In het Financieele Dagblad stond onlangs een artikel over de financiële prestaties van pensioenfondsen. Het Pensioenfonds MSD kwam daarbij, net als een klein aantal andere bedrijfs-pensioenfondsen, relatief goed uit de verf. Wat is 'ons geheim'?

Voordat we het antwoord op die vraag 'onthullen' eerst een nieuwtje. De gegevens in het FD-artikel waren gebaseerd op de situatie per eind maart 2016, maar inmiddels zijn ook de cijfers per eind juni bekend. In de ranglijst die De Nederlandsche Bank (DNB) ieder kwartaal publiceert is het Pensioenfonds MSD iets gedaald, van de 16de naar de 18de plaats, maar daarmee behoren 'we' nog altijd ruimschoots tot de 10% van best presterende pensioenfondsen.

En dat terwijl vele miljoenen pensioenen 'onder water' staan – 6,5 miljoen volgens het FD-artikel. Meerdere fondsen, waaronder ambtenarenpensioenfondsen ABP, lieten al doorschemeren dat zij vrezende uit te betalen pensioenen in 2017 te zullen moeten verlagen.

Grote spelbreker voor veel pensioenfondsen is de aanhoudend lage rente. Fondsen moeten hun verplichtingen berekenen op basis van de rente: hoe lager de rente, hoe meer geld ze in kas moeten hebben. Het grootste geheim van de (bedrijfs-)fondsen die nu goed presteren is dat ze het 'renterisico hebben afgedekt', dat doen ze onder meer door bovengemiddeld veel te investeren in specifieke obligaties waarvan de koerswaarde stijgt, als de rente daalt. Ook het MSD-fonds doet dit.

Heb je meer 'veilige' obligaties en minder aandelen, dan verklein je in algemene zin wel je kans op beleggingswinst. Toch doen de zeer betrokken experts van het PF MSD er dag in, dag uit alles aan om pensioenfondsinvesterings optimaal te laten renderen. Wat daarbij helpt is de garantie die ons hoofdkantoor tot en met 2018 heeft afgegeven tegen pensioentekorten (zie Beter 1 van 2016). Door die garantie kan het PF MSD met net iets meer risico beleggen en in het tweede kwartaal van 2016 betaalde dat zich uit: van de Top 50 best presterende pensioenfondsen hadden 'wij' het allerhoogste kwartaalrendement in risicovolle beleggingen (6,7%).

Ons fonds profiteert zo dus van de garantstelling van ons hoofdkantoor. Bedrijfspensioenfondsen – fondsen die, net als bij MSD, gelinkt zijn aan één bedrijf – profiteren tot slot soms ook van concrete bijstortingen door het moederbedrijf. Ook dat kan dus een deel van 'het geheim' zijn van bedrijfspensioenfondsen die financieel beter presteren dan bedrijfstakpensioenfondsen.

Het 'P-team' bestaat uit pensioen-experts uit Boxmeer, Oss en Haarlem. Heb jij ook een vraag voor het P-team, stel 'm dan via beter@merck.com of bezoek www.pf-msd.nl.

