

Ministerie van Sociale Zaken en
Werkgelegenheid

> Retouradres Postbus 90801 2509 LV Den Haag

De Voorzitter van de Eerste Kamer
der Staten-Generaal
Binnenhof 22
2513 AA S GRAVENHAGE



Postbus 90801
2509 LV Den Haag
Parnassusplein 5
T 070 333 44 44
F 070 333 44 00
www.rijksoverheid.nl

Contactpersoon

Onze referentie
2016-0000270835

Uw referentie
159315.01u

Datum 20 februari 2017
Betreft Toezegging Transparantie jaarverslagen pensioenfondsen

Middels deze brief wil ik reageren op uw brief van 27 september 2016 betreffende transparantie in jaarverslagen van pensioenfondsen over hun investeringen in Nederland.

Tijdens de plenaire behandeling van het wetsvoorstel versterking bestuur pensioenfondsen in uw Kamer heb ik naar aanleiding van een vraag van senator Ester (ChristenUnie) toegezegd om, in samenspraak met de Pensioenfederatie, te bewerkstelligen dat pensioenfondsen in hun jaarverslag verduidelijken welk deel van hun vermogen in Nederland belegd is.¹

Het gesprek met de Pensioenfederatie hierover, waar ik in mijn brief van 3 juni 2016 naar verwees, sluit aan op een langer lopende dialoog over beleggen in Nederland met de pensioensector. Zeker vanwege opvattingen hierover van de eigen deelnemers en wegens geluiden uit de maatschappij, maar ook als gevolg van die langlopende dialoog met de pensioensector, is het onderwerp rond investeren in Nederland belangrijker geworden voor besturen van pensioenfondsen. Het kabinet heeft eind 2013 samen met partijen uit de pensioensector een intentieverklaring opgesteld om te komen tot meer investeringen in Nederland. Daarna is in 2014 de Nederlandse Investeringsinstelling opgericht die een verbindende rol speelt tussen vraag en aanbod van lange termijn investeringen in Nederland. Op die manier wordt er vanuit het kabinet (mee)gewerkt aan het bewustzijn van pensioenfondsen en hun besturen om tegemoet te komen aan maatschappelijke zorgen die er zijn rond achterblijvende investeren in Nederland. Er is een stimulerende omgeving ontstaan die er aan bijdraagt dat de pensioensector meer investeert in Nederland en daarover wil rapporteren.

Dat blijkt ook, want ondertussen wordt er door pensioenfondsen gerapporteerd over hun investeringen in Nederland; daar zijn diverse voorbeelden van:

- Pensioenfonds Metaal en Techniek belegt in Nederland in vastgoed, vooral woningen, energie- en infrastructuurprojecten, MKB-investeringen, hypotheek en bedrijfsleningen. Het laatste onder andere via het Bedrijfsleningen Fonds van genoemde Nederlandse Investeringsinstelling.
- Het pensioenfonds voor de bouw belegt wereldwijd in verschillende beleggingscategorieën. Beleggingen in Nederlands vastgoed bedroegen eind 2015 4,7 miljard euro; een toename van 400 miljoen euro in een jaar. Naast vastgoed is er ook voor 1,5 miljard euro belegd in Nederlandse

¹ Toezegging T01779, Handelingen EK 2012/2013, nr. 35, item 16, blz. 64

obligaties, waaronder bedrijfs- en staatsobligaties vallen. Binnen aandelen is voor 200 miljoen euro belegd in Nederland.

- Het pensioenfonds van de Metalektro (PME) heeft een belangrijk gedeelte van zijn vermogen geïnvesteerd in Nederland. Eind 2015 was € 6,5 miljard belegd in Nederland. Ten opzichte van de positie van Nederland in de wereldeconomie is PME duidelijk oververtegenwoordigd in beleggingen in Nederland. De beleggingen in Nederland bestaan hoofdzakelijk uit staatsleningen, bedrijfsobligaties, aandelen en vastgoed.
- ABP, pensioenfonds voor overheid en onderwijs belegt via verschillende beleggingscategorieën in de Nederlandse economie, zoals aandelen, vastrentende waarden en alternatieve beleggingen. In het jaarverslag geeft ABP aan dat beleggen in Nederland geen doel op zich is. Wanneer Nederlandse beleggingen voldoen aan de eisen van rendement, risico en verantwoord beleggen zal ABP geïnteresseerd zijn in een deelname.
- Pensioenfonds zorg en welzijn wil meer in Nederland beleggen om zo een positieve bijdrage te leveren aan de Nederlandse economie en lokale maatschappelijke vraagstukken. Aan deze beleggingen zijn condities verbonden. Zo moet er sprake zijn van een herkenbaar vraagstuk dat op dit moment niet of onvoldoende wordt opgelost op de financiële markten. De beleggingen moeten bovendien voldoen aan de portefeuillenormen en rendementseisen, zoals die ook voor andere beleggingen gelden.

Datum

20 februari 2017

Onze referentie

2016-0000270835

Te zien is dat de manier waarop wordt gerapporteerd, verschilt tussen fondsen. De achtergrond daarvan is dat verschillende pensioenfondsen duidelijk verschillende deelnemerpopulaties hebben en dat fondsen onderling dus heterogene collectieven vormen. Dit betekent dat fondsen verschillend beleggingsbeleid hebben. Dat reflecteert immers de samenstelling van het fonds. Verschillen in beleggingsbeleid werken op hun beurt door in de mate waarin beleggen in Nederland zowel relevant als passend is voor het fonds. Zo ontstaan er dus verschillen tussen fondsen voor wat betreft hun beleggingen in Nederland. Op zichzelf zijn die verschillen dus uitlegbaar en verbonden aan de groep fondsdeelnemers.

De Nederlandsche Bank heeft in 2013 vastgesteld dat op geaggregeerd niveau 14% van het totaal beheerde vermogen van pensioenfondsen in Nederland belegd was. Sindsdien zijn die investeringen van de pensioensector in Nederland verder geïntensiveerd. Ze zijn in de afgelopen drie jaar namelijk sneller gegroeid, dan het totaal beheerde vermogen van pensioenfondsen. De groei van investeringen in Nederland is het meest uitgesproken zichtbaar bij woninghypotheekleningen en de bouw van huurwoningen. Langs verschillende kanalen wordt pensioengeld aangewend in de bouwsector en voor Nederlandse woningbezitters.

De Staatssecretaris van Sociale Zaken
en Werkgelegenheid,

Jetta Klijnsma