



Brochure

Beleggings- beleid van PDN

Beleggingsbeleid van PDN

Waarom belegt PDN?

Werkgever en werknemers betalen iedere maand pensioenpremies. Met dat geld wordt later het pensioen van de werknemer 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 risico's die dat beleggen meebrengt, zo veel mogelijk af te dekken.

Over dat beleggingsbeleid gaat deze brochure.

Hoe belegt PDN zijn vermogen?

Om geen overmatig risico te lopen, spreidt PDN de beleggingen over diverse categorieën. Dit zijn bijvoorbeeld:

Aandelen

Hiermee wordt wereldwijd 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.

Vastrentende waarden

Dit zijn obligaties en leningen. Hierbij wordt wereldwijd geld uitgeleend aan overheden en bedrijven. Het rendement (de zogenaamde

rentevergoeding) is over het algemeen stabiel. Daarnaast belegt PDN ook in Nederlandse particuliere hypotheeken.

Inflation-linked bonds

Dit zijn obligaties met een vast reëel rendement. De belegger wordt bij inflatie (geldontwaarding) namelijk gecompenseerd.

Alternatieve beleggingen

Dit is een beleggingscategorie waarvan een aantrekkelijk rendement wordt verwacht op de middellange termijn (circa 3 jaar). Met de beleggingen binnen deze deelportefeuille wordt daarom gestreefd om de groei in de pensioenverplichtingen op termijn minimaal te evenaren, zonder afhankelijk te zijn van zogenaamde benchmarks (marktindices, zoals de AEX). Het gaat hier bijvoorbeeld om beleggingen in microfinanciering, infrastructuur en commodities.

Onroerend goed

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



Overlays

De bovenstaande investeringen vinden plaats in verschillende valuta's. 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.

Currency overlay is een methode om het valutarendement los te koppelen van het rendement van de onderliggende effecten en het valutarisico te reduceren.

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

Wie stelt het beleggingsbeleid van PDN vast?

Het PDN-bestuur legt jaarlijks zijn beleggingsbeleid vast in het beleggingsplan. Daarin staat onder meer hoeveel procent van het vermogen moet worden belegd in de gekozen beleggingscategorieën. Elk kwartaal wordt het resultaat geëvalueerd. Het bestuur laat zich bij het vaststellen van het beleggingsbeleid adviseren door DSM Pension Services en externe beleggingsadviseurs.

Hoe presteert het pensioenfonds?

Een belangrijke maatstaf voor de financiële situatie van pensioenfonds 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. Pensioenfonds berekenen de zogenaamde beleidsdekkingsgraad. Die dekkingsgraad is het gemiddelde berekend over de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden.

De beleidsdekkingsgraad wordt elk kwartaal op de website van PDN bekend gemaakt, berekend op de laatste dag van het kwartaal. 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 en andere financiële cijfers'](#).

Lees meer over het beleggingsbeleid van PDN op de website onder ['over ons'](#) / ['Beleggingsbeleid'](#).



Contact



Bij vragen over uw pensioen kunt u terecht op de website: www.PDNpensioen.nl
of bij onze Pension Desk:
tel. 045 - 5788100
e-mail: info.PDN@dsm.com

Reglement



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 DSM Pension Services 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.