

IN DE PRAKTIJK

Thema : **Verschuiving naar private beleggingen**
Geïnterviewd : Peter Dietvorst, team lead private markets
(PGB Pensioendiensten)



Achtergrond

We beschouwen impactbeleggingen als een manier om invulling te geven aan de wensen van deelnemers die uit het deelnemers-onderzoek kwamen. Naast het uitbreiden van onze *green bonds* zijn we daarom ook bezig met het updaten van de strategie voor private beleggingen.

Wat zijn private beleggingen?

Peter: “Private beleggingen zijn beleggingen die niet dagelijks verhandelbaar zijn of waar niet dagelijks een koers voor beschikbaar is. Pensioenfonds PGB belegt hierbij in 4 categorieën: vastgoed, infrastructuur, private equity en private leningen.”

Waarom wil het bestuur impactbeleggen?

“Pensioenfonds PGB vindt een duurzame beleggingsaanpak noodzakelijk zodat onze deelnemers kunnen genieten van een goed pensioen in een leefbare wereld. Door onder andere impactbeleggen geven we hier invulling aan. Het biedt kansen op rendement én we dragen tegelijk bij aan duurzame doelen.”

Waarom impactbeleggen met private beleggingen?

“De karakteristieken van private beleggingen bieden, ten opzichte van beursgenoteerde categorieën, een aantal voordelen. Zo is de gemiddelde beleggingshorizon meestal wel 5 tot 6 jaar. Hierdoor kunnen veranderingen over een langer tijdsbestek ingevoerd worden, in tegenstelling tot beursgenoteerde ondernemingen die zich vaak gedwongen voelen elk kwartaal verantwoording af te leggen. En vanwege de grotere zeggenschap bij dit soort beleggingen, is het vaak mogelijk om direct verandering (impact) binnen ondernemingen door te voeren. Ook heb je makkelijker toegang tot alle noodzakelijke informatie. Dat is een belangrijke voorwaarde om de impact te kunnen meten. Bij beursgenoteerde ondernemingen is dit vaak beperkt tot de toegang tot wat bedrijven openbaar maken en wat de regelgeving voorschrijft. En last but not least: investeringen in private beleggingen kunnen direct gelinkt worden aan onze focusthema’s klimaat, biodiversiteit en voeding.”

Wat gaan we doen?

“De komende 2 jaar zoeken we nieuwe private beleggingen die voldoen aan onze impacteisen en overeenkomen met de focusthema’s. De verwachting is dat er jaarlijks 1 tot 1,5 procent naar impact beleggingen verschoven zal worden. Daarmee zal het belang van de thema’s die de deelnemers mede hebben gekozen, steeds groter worden in onze beleggingsportefeuille.”