

Beleggingsovertuigingen

In juni 2023 heeft het bestuur van Stichting Pensioenfonds Openbare Bibliotheken ("POB") de beleggingsovertuigingen op een aantal punten aangescherpt. De beleggingsovertuigingen vormen de basis voor het beleggingsbeleid en de implementatie van dat beleid. POB heeft de volgende beleggingsovertuigingen:

Beleggingsovertuiging	
1	Horizon beleggingen <i>Op lange termijn weegt het extra rendement op risicovolle beleggingen op tegen het risico. De mate waarin risico kan worden geaccepteerd hangt daarom samen met de beleggingshorizon van de deelnemer. Voor jongeren kan meer risico worden gelopen dan voor oudere deelnemers.</i> De periode waarin pensioen voor jongeren kan worden opgebouwd en vervolgens uitgekeerd, is lang. Het beleid voor jongeren wordt daarom vastgesteld op basis van een lange beleggingshorizon. Voor ouderen is de beleggingshorizon korter. Er is minder tijd om eventuele tegenvallers op te vangen. De bescherming tegen een te grote volatiliteit van uitkeringen vindt, consistent met de risicohouding per deelnemersgroep, vooral buiten het beleggingsbeleid plaats.
2	Rendement – risico <i>Om koopkrachtbehoud voor onze deelnemers waar te kunnen maken is het noodzakelijk om beleggingsrisico te nemen.</i> Er is geen risicoloze mogelijkheid om koopkrachtbehoud te waarborgen. Het beleggen in renderende beleggingscategorieën betekent dat deelnemers worden geconfronteerd met marktrisico. Uitgangspunt bij de samenstelling van de beleggingsportefeuille is het vereiste rendement om voldoende koopkrachtbehoud van de uitgekeerde pensioenen te kunnen realiseren, waarbij niet meer risico wordt genomen dan nodig is. In de financiële opzet zijn beschermingsmechanismen opgenomen om minder gunstige resultaten te dempen en het beleggingsbeleid en de beschermingsmaatregelen gezamenlijk moeten aansluiten bij de risicohouding. In het beleid kan echter bewust van de risicohouding van de deelnemer worden afgeweken.
3	Risicopremies <i>Het nemen van risico is een afweging tussen rendement, risico, kosten en maatschappelijke impact.</i> Omdat sparen onvoldoende rendement oplevert om de doelstelling van koopkrachtbehoud te realiseren, wordt het vermogen met risico belegd. Er staat op lange termijn een hogere beloning (risicopremie) tegenover het aanhouden van beleggingen met een hoger risico. Wat voor de ene groep deelnemers een beloond risico is, kan echter voor de andere groep vooral een risico zijn dat moet worden afgedekt. In de afweging van risico's worden naast rendement en risico ook kosten en de maatschappelijke impact meegewogen.

4 Risicospreiding

Spreiding is belangrijk, maar niet tegen elke prijs.

Diversificatie zorgt voor spreiding van het risico. Dit effect treedt op wanneer de diverse beleggingen niet gelijktijdig stijgen en dalen in waarde. Door dit effect is het mogelijk een deel van de portefeuille met meer risico te beleggen, zonder dat het totale risico toeneemt. Diversificatie kent ook een grens: een belegging moet een significante bijdrage kunnen leveren aan het rendement risicoprofiel van de totale portefeuille. Een onnodig breed gespreide beleggingsportefeuille is complexer. Dit zal een grotere wissel trekken op het bestuur, de beleggingscommissie en de vermogensbeheerder. In de praktijk zal daarom altijd een zorgvuldige afweging worden gemaakt van de kosten en baten van een dergelijke spreiding.

5 Kosten

Het pensioenfonds belegt kostenbewust.

Kosten zijn zeker, rendementen zijn dat niet. De consequentie hiervan is dat het pensioenfonds kostenbewust belegt. Beleggingsoplossingen met hoge- dan wel onvoorspelbare kostenstructuren worden indien mogelijk vermeden. Het bestuur bewaakt het verkrijgen van zoveel mogelijk transparantie in de kosten van vermogensbeheer. Dit betreft zowel de beheerkosten als de transactiekosten. Dit geldt zowel voor het geheel als voor de afzonderlijke mandaten.

6 Illiquide beleggingen

Illiquide beleggingen dragen positief bij aan het lange termijn rendement.

Illiquide beleggingen zoals vastgoed en hypotheeklen geven op lange termijn naast een vergoeding voor het ondernemersrisico een extra vergoeding voor de beperkte liquiditeit. Daarom wordt een deel van het vermogen belegd in illiquide categorieën mits er voldoende frequent (vanwege de benodigde maandelijkse toedeling van rendementen) een adequate waardering beschikbaar is. Wel bestaat er een grens aan het percentage dat in illiquide categorieën kan worden belegd. In het beleggingsbeleid wordt een maximum percentage voor illiquide beleggingen vastgesteld.

7 Duurzaamheid

Het integreren van duurzaamheid in beleggingsbeslissingen zorgt op lange termijn voor betere beleggingsresultaten.

Het pensioenfonds belegt conform de eisen die de wetgeving stelt ten aanzien van duurzaam beleggen. Daarnaast heeft het pensioenfonds een eigen ESG beleid geformuleerd, waarbij op een nog striktere wijze invulling wordt gegeven aan het begrip duurzaam beleggen, vanuit de overtuiging dat dit bijdraagt aan waardecreatie op lange termijn.

8 Eenvoudig, pragmatisch en transparant

Eenvoud, pragmatisme en transparantie vindt het pensioenfonds belangrijk.

Beleggingen dienen transparant te zijn en complexiteit wordt waar mogelijk vermeden. Beleggingen worden waar mogelijk passief ingevuld.