

6-12-2024

Stichting Molenaarspensioenfonds

Investment Policy Statement



1. Samenvatting

Hoe uw pensioenfonds belegt

Om aan pensioenverplichtingen en de toeslagambitie te kunnen voldoen, is het voor Stichting Molenaarspensioenfonds (hierna: MPF) noodzakelijk om het vermogen te beleggen. Het risico dat beleggen met zich meebrengt, komt tot uitdrukking in het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille en sluit aan bij de risicohouding van het pensioenfonds. Om op een verantwoorde wijze het vermogen te beleggen heeft MPF deze Investment Policy Statement (hierna: IPS) opgesteld. De IPS beschrijft de beleggingsdoelstelling, de (beleggings)overtuigingen, de risicohouding, de governance en het risicobeheer en vormt daarmee het fundament voor het beleggingsbeleid en beleggingsproces.

Beleggingsdoel

MPF wil graag de ingelegde premie uitkeren als pensioen en het pensioen bovendien laten meegroeien met de stijgende prijzen. Om dit te doen is rendement nodig. Daarom belegt MPF het vermogen in obligaties en aandelen. MPF spreidt het vermogen over verschillende beleggingen, om risico te verlagen.

Beleggingsovertuigingen

Bij het beleggen hanteert MPF onder andere de volgende uitgangspunten:

- MPF richt zich op de lange termijn.
- MPF heeft een voorkeur voor passief beleggen.
- MPF heeft geen visie op de ontwikkeling van de rente en valuta en dekt die risico's daarom grotendeels af.
- MPF heeft de visie dat bedrijven die zich inzetten op duurzaamheid op lange termijn een hoger rendement zullen laten zien dan bedrijven die hier niet bewust mee omgaan. Gezien de omvang van de portefeuille en de wijze van beleggen (met name passief en middels beleggingsfondsen) heeft MPF geen directe invloed op de gemaakte keuzes van de beheerders, maar laat MPF het wel meewegen bij de keuze van een beleggingsfonds.

Risicohouding

De mogelijkheid om risico te nemen is neutraal tot hoog omdat MPF actieve deelnemers heeft met premie-instroom, maar ook veel slapers en gepensioneerden wat zorgt voor een voldoende lange beleggingshorizon om eventuele schokken in het rendement op te vangen. Daarbij komt dat de deskundigheid binnen het pensioenfonds relatief hoog is.

De bereidheid om risico te nemen is lager omdat het pensioen - naast de AOW - voor veel deelnemers de enige oudedagsvoorziening is waar men van afhankelijk is.

Beleggingen

MPF belegt circa de helft van het vermogen in staats- en bedrijfsobligaties en het restant in aandelen. Deze verdeling sluit aan bij het beleggingsdoel en de risicohouding. Derivaten worden alleen ingezet voor het beheersen van risico's.

Risico's

Beleggen kan leiden tot verlies waardoor MPF niet meer genoeg vermogen over zou kunnen houden om in de toekomst alle pensioenen volgens plan uit te keren. In dat geval kunnen de pensioenen verlaagd worden. Dat gebeurt gelijk voor alle

deelnemers, gepensioneerden en slapers. Naar verwachting bedraagt een eventuele korting minder dan 5%, maar dit is erg onzeker. In een slechtweerscenario kan de koopkracht van uw MPF-pensioen tot een derde lager uitpakken. MPF doet er alles aan het risico op pensioenverlaging te beheersen zonder de kans op beleggingswinst te veel te verlagen.