

Pensioen Nieuwsbrief 2018

1. Beleggingsresultaten Life Cycles Pensioen

De afgelopen 5 jaar hebben **alle werknemers** die beleggen voor hun pensioen in een **beschikbare premie-regeling** via de **standaard Life Cycle** (waarin 95% belegt) een **zeer goed rendement** behaald: bij **neutraal beleggen 7,32% per jaar** (bij Allianz) tot **12,17% per jaar** (bij PPI Brand New Day) en als je de afgelopen 5 jaar **offensief hebt belegd** dan was het rendement nog hoger met **8,59% per jaar** (bij Allianz) tot **12,51% per jaar** (bij Scildon). Alle beleggingsresultaten van de pensioenaanbieders (Life Cycles & Individuele Fondsen) **per ultimo 2017** die wij jaarlijks voor al onze klanten monitoren treft u aan in de bijlage.

Dit betekent dat iedereen die **zijn pensioengeld** de afgelopen 5 jaar **minimaal neutraal** heeft belegd **zijn beleggingsdoel** van **5%** (3% staffel & 2% inflatie) **of 6%** (4% staffel & 2% inflatie) **rendement per jaar** dus heeft gehaald en een pensioenkapitaal heeft opgebouwd waarmee een **waardevast pensioen** kan worden ingekocht (los van rentestand op pensioendatum/zie uitleg punt 3). Dat is niemand gelukt die een **vast pensioen** opbouwt bij een **Bedrijfstakingpensioenfonds**. Ook **de grote Pensioenfondsen** (ABP en PFZW) hebben prima beleggingsresultaten gehaald de afgelopen jaren maar kunnen op basis van hun aanwezige buffers, de te hanteren rekenrentes en dekkingsgraden hun pensioenen niet indexeren en dat betekent dat u de afgelopen jaren het beste uw pensioengeld investeerde in een **premieregeling op basis van beleggen**.

2. Resultaten Sparen & Beleggen in EUROPA

Er is **onderzoek** gedaan **door Allianz** in **9 Europese Landen** **hoeveel rendement mensen** hebben behaald op hun **privévermogen** de afgelopen jaren (2012-2016), waarbij dit vergeleken is met de **periode 2003-2007** en **2008-2011**. Hieruit bleek dat Europeanen gemiddeld **4,8% nominaal rendement** behaalden over de **periode 2012-2016** t.o.v. **2003-2007 nominaal 5,2% & 2008-2011 nominaal 1,7%**. Uit dit onderzoek kwam **Finland als beste land** naar voren met **7,9% per jaar** en **Nederland was 2e** met **6,4% per jaar**. Daarbij liggen **de reële rendementen** (= effectief rendement gecorrigeerd met inflatie) **lager: 2012-2016 netto 3,7%, 2003-2007 netto 3,2% 2008-2011 netto -0,3%**. Hierbij vond Allianz verklaringen in het **spaargedrag van mensen (1)**, omdat **na de crisis 2008** in Europa gemiddeld **40% minder werd gespaard** (NB dit gold vooral in Spanje/Italië/Portugal, maar juist niet in Duitsland/Oostenrijk), het **positieve rendement op obligaties(2)** in de jaren **na 2008** door **het opkoopbeleid van de ECB** (dalende rente = stijgende koersen obligaties in o.a. pensioen/verzekeringsspolissen waar veel Nederlands pensioengeld zit) en **het geldgedrag (3) van mensen**: gingen ze met hun **privé en arbeidsinkomen beleggen** (zoals vooral in Finland/Nederland) met een zeer goed rendement (NB **Nederland 2008-2011** beste in Europa met **5,4% reëel rendement**) of **sparen** (zoals vooral in Oostenrijk/Duitsland) **waarmee een erg laag rendement** is behaald.

We zetten **alle behaalde rendementen** bij **verschillende pensioenuitvoerders** op een rij en vergelijken dit met het **Allianz onderzoek** over de **periode 2012-2016** en daaruit blijkt dat **Nederland het zeer goed** doet en dat dit vooral komt door **inkomsten uit arbeid te beleggen** via hun **huidige pensioenregeling**, waarmee mensen beleggen via de beleggingsstrategie van hun pensioenuitvoerder en **rendement uit hun geld halen**:

Rendement	Nominaal	Nominaal	Rendement	Nominaal	Effectief
Life Cycle Neutraal	2013-2017	2012-2016	Vermogen	2012-2016	2012-2016
ASR	8,32%	9,83%	Finland	7,90%	6,60%
Allianz	7,32%	8,53%	Nederland	6,40%	5,20%
PPI Aegon	9,75%	8,96%	Spanje	5,50%	4,90%
PPI Brand New Day	12,17%	10,87%	Italië	4,70%	3,80%
Scildon	11,61%	10,56%	Frankrijk	4,60%	3,80%
Zwitserleven	8,94%	10,11%	Duitsland	3,40%	2,40%
Gemiddeld L. Cycle	9,69%	9,81%	Gemiddeld EU	4,80%	3,70%

U kunt als **Nederlander** die in een **beschikbare premie belegt** dus blij zijn met **het behaalde rendement** over **de afgelopen 5 jaar** maar u moet wel begrijpen dat u er nog lang niet bent met uw pensioen....

3. Pensioenuitkering inkopen op Pensioendatum

Het is u inmiddels ook wel duidelijk dat als u **vandaag uw pensioen** moet inkopen voor **uw opgebouwde pensioenkapitaal** u door **de lage rentestand anno 2018 (0,75% levenslang pensioen)** een **zeer lage levenslange uitkering** krijgt. Om dit probleem op te lossen maakt de **Wet Verbeterde Premiereregeling 2016** het mogelijk om **door te beleggen na pensioendatum**. Wij hebben in **2017** een **1^e marktonderzoek** gedaan (zie www.lifesupply.nl/actualiteiten) naar nieuwe productoplossingen hiertoe en op basis van onze analyse & andere marktonderzoeken blijkt dat u **gemiddeld 20 tot 30% meer pensioen** kunt krijgen.... Maar dit **moet bij u passen** (durft u extra risico's te nemen?) en dit is afhankelijk van **uw beleggingsprofiel, met welk deel van uw totale BOX 1 pensioen u door belegt** en voor **welke strategie u kiest** (op basis keuzes/flexibiliteit/kosten per aanbieder). Vanaf **20 jaar vòòr pensioendatum** wordt dit relevant omdat u **de keuze krijgt bij alle aanbieders** te kiezen voor **de standaard Life Cycle met risico-afbouw** of dat u **meer risico's neemt** en voor **een offensieve Life Cycle** kiest. Dit renterisico op pensioendatum is een belangrijk risico, dat volledig bij u als werknemer ligt en waarover u vanaf 20 jaar voor pensioendatum (48+'ers!) moet gaan nadenken.

4. Welke Beleggingsstrategie moet u de komende jaren kiezen?

Na de crisis in 2008 is dus een **zeer goed rendement** behaald op de **aandelen & obligatiemarkten** en de **wereldwijde beurzen**. Daarbij komt dit mede door het in Amerika & Europa gevoerde beleid van Centrale Banken, waarmee zij de rente verlaagden en **kunstmatig geld in de economie** pompten (nog steeds in EU) door **staatsobligaties** en **steeds meer bedrijfsobligaties** op te kopen en mede hierdoor hebben alle pensioenuitvoerders hun beleggingsstrategie de afgelopen jaren aangepast om risico's beter te spreiden en meer **rendement uit uw pensioengeld** te halen: naast **wereldwijze aandelen** ook in **aandelen van kleinere bedrijven** (Brand New Day 2016) of **opkomende markten** (alle Partijen) **beleggen** en ook in **vastgoed en grondstoffen** (PPI Aegon 2012) **beleggen** en naast **staatsobligaties in bedrijfsobligaties** (alle Partijen) met **verschillende risicoprofielen** (Investment Grade/High Yield) en **andere leningen** (Asset Back Securities/PPI Aegon 2012) **beleggen** en naast **USA/EU bedrijfsobligaties** ook in **obligaties van opkomende landen** **beleggen** bij **PPI Aegon/PPI Brand New Day & ASR/Zwitserleven** en **beleggingsstrategie 2017 bij Allianz**.

Bijna alle pensioenuitvoerders hebben de vanaf 2012 al door PPI Aegon toegepaste, breed gespreide beleggingsstrategie (Multi-Asset Strategie) de afgelopen jaren (deels) overgenomen: **Delta Lloyd, Allianz** (alleen nieuwe portefeuilles), **ASR** (meer Europa minder USA), **Zwitserleven** en de **indexbelegger PPI Brand New Day** brengen anno **2018** dus veel meer spreiding aan in hun portefeuilles. Daarbij zijn de afgelopen jaren de **Life Cycles** van **indexbeleggers Brand New Day & Scildon** het meest succesvol geweest maar de vraag is als er **een nieuwe beurscrash** voorbij komt wie daarna **bovenaan in de ranglijst** staan of dat dan de breder gespreide portefeuilles hun toegevoegde waarde bewijzen met minder neerwaarts rendement.

Meerdere beleggingsanalisten voorspellen dat het **hoge rendement op aandelen** (vanwege zeer hoge koers/winstverhouding USA bedrijven/grote schulden USA MKB bedrijven) **gaat dalen** en **het positieve koerseffect op obligaties voorbij is** en **als de rente** weer **gaat stijgen** (NB Doel Centrale Banken/USA **10 jarige staatslening 2018: 2,9% rente**) dat **nieuwe obligaties meer rendement** opleveren en dan is de **aandelenhousse voorbij**. Daarom verwachten zij dat het **rendement op aandelen** gaat dalen (zie tabel/1^e beurscorrectie februari 2018) en dan kunt u overwegen **vanaf 2019/2020 niet offensief maar neutraal te gaan beleggen**, conform **Standaard Life Cycle met risico-afbouw** om **neerwaartse koersrisico's meer af te dekken, zeker als 50+ er**. Dit is een beslissing die u moet nemen op basis van **uw beleggingshorizon**, hoe u ervoor staat met **uw BOX 1 Pensioen, wat voor belegger u bent** en wilt **doorbeleggen na pensioendatum**.

Beleggen Aandelen/Obligaties	Amerika	Europa
Behaald rendement Aandelen	100 jaar 6,5%/30 jaar 7,9% p. jaar	100 jaar 4,9%/30 jaar 7,9% p. jaar
Verwacht rendement Aandelen	4,0% tot max. 6,5% per jaar	4,5% tot max. 6,0% per jaar
Rendement op Staatsobligaties	100 jaar 1,7%/30 jaar 5,0% p. jaar	100 jaar 1,6%/30 jaar 5,9% p. jaar
Verwacht rend. Staatsobligaties	2,5% per jaar	2,0% per jaar
10 jarige Staatsobligatie 2018	2,9% per jaar	NL 0,8%/Dld 0,6%/Griek 4,0%
Markrenten/kerninflatie 2018	Rente 1,25%/kerninflatie 1,50%	Rente 0,00%/kerninflatie 1,00%

Als de rente weer gaat stijgen kunt u **vanaf 2019/2020** een deel van uw pensioen veiligstellen of **minder risico (neutraal)** nemen met uw pensioenbeleggingen. Wij willen u hiermee alleen maar helpen door u meer bewuster te maken van uw pensioen & de beleggingen... ☺