

Onderzoekers IVBN pleiten voor andere aanpak vastgoedbeleggingen door pensioenfondsen

20-01-2010 15:01

De IVBN, het platform van institutionele vastgoedbeleggers, publiceert vandaag de uitkomst van een opmerkelijk onderzoek over de strategische positie van vastgoedbeleggingen bij pensioenfondsen. Volgens dit onderzoek, uitgevoerd door Cor Worms en Gert-Jan Kapiteyn zijn vastgoedbeleggingen ook geschikt om de huidige en toekomstige pensioenverplichtingen op elkaar af te stemmen in plaats voor het genereren van extra rendement

Met een Liability Driven Investing (LDI)-benadering wordt de beleggingsportefeuille van bijvoorbeeld een pensioenfonds zo goed mogelijk afgestemd op de huidige en toekomstige verplichtingen van het pensioenfonds. Hiervoor wordt in de portefeuille een onderverdeling gemaakt tussen beleggingscategorieën die vooral goed passen ('matchen') bij de huidige en toekomstige verplichtingen van het pensioenfonds ('matchingportefeuille') en beleggingscategorieën die worden aangehouden om vooral extra rendement te genereren ('return-portefeuille'). In het paper worden de kwaliteiten van vastgoed als beleggingscategorie verbonden aan de voordelen van een LDI-beleggingsstrategie. Betoogd wordt dat vastgoed niet (alleen) in de return-portefeuille opgenomen moet worden vanwege de bijdrage van vastgoed aan het rendement, maar dat vastgoed juist ook uitstekend past bij de matchingportefeuille.