



Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid  
T.a.v. de heer mr. J.P.H. Donner  
Postbus 90801  
2509 LV DEN HAAG

Den Haag : 1 december 2008  
Ons kenmerk : S.A.08.11243/K  
Uw Kenmerk : AV/PB08/27253  
Betreft : Beleggingen van pensioenfondsen in private equity

Geachte heer Donner,

In antwoord op uw brief van 26 september 2008 inzake beleggingen van pensioenfondsen in private equity bericht de Stichting van de Arbeid u het volgende.

De Stichting onderschrijft ten volle uw antwoord aan de Tweede Kamer d.d. 26 september 2008 naar aanleiding van de vragen gesteld door de heer Omtzigt op 2 september 2008. Het zijn de besturen van de pensioenfondsen die verantwoordelijk zijn voor het beleggingsbeleid dat wordt gevoerd.

De Stichting zou daaraan nog het volgende willen toevoegen.

Beleggingsfondsen in private equity zijn er in vele verschillende vormen en soorten. Net als bij zogenoemde hedge-fondsen gaat het ook bij 'private equity' in feite om een containerbegrip. Er zijn goede en minder goede fondsen op dit terrein actief, zowel in termen van rendement/risico-verhouding als op basis van ethische criteria. In sommige gevallen kan worden gesproken van zogenoemde opkoopfondsen; in andere gevallen gaat het om fondsen die substantiële belangen nemen in geselecteerde al of niet beursgenoteerde ondernemingen.

De laatste jaren wordt door een groeiend aantal pensioenfondsen uit een oogpunt van risicospreiding ook belegd in andere beleggingsvormen dan de meer traditionele vormen als obligaties, aandelen en onroerend goed. In dit verband kunnen beleggingen in private equity, hedgefondsen en in microkredieten worden genoemd. Het betreft overigens veelal slechts een relatief gering deel van de totale pensioenbeleggingen.

Zoals u in uw brief aan de Tweede Kamer van 26 september jl. heeft aangegeven, is er een duidelijke tendens merkbaar dat een toenemend aantal pensioenfondsen in het kader van goed pensioenfondsbestuur streeft naar een prudent en transparant beleggingsbeleid

gericht op een optimale rendement/risico-verhouding met inachtneming van ethische criteria. Beleggingen onder andere in private equity kunnen een bijdrage leveren aan een hoger rendement in combinatie met een vermindering van het risico als gevolg van een grotere diversificatie.

Hoogachtend,

STICHTING VAN DE ARBEID

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'M' followed by a long, sweeping horizontal line that extends to the right.

drs. J.M.A. Mooren  
secretaris