

Onderzoek NLI biedt inzicht in institutionele beleggingen in Nederland

- Institutionele financiering speelt belangrijke rol in Nederlandse economie –

Amsterdam, 12 oktober 2017 - De Nederlandse Investeringsinstelling (“NLI”) heeft op basis van eigen onderzoek, in samenwerking met onder meer Steward RedQueen en De Nederlandsche Bank, eenduidige data verzameld ten aanzien van het belegd vermogen van Nederlandse pensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen in Nederland. Per jaareinde 2016 hadden Nederlandse pensioenfondsen een belegd vermogen van EUR 1.224 miljard, waarvan EUR 152 miljard (12,4%) in Nederland. De verzekeraars hadden een belegd vermogen van EUR 481 miljard, waarvan EUR 193 miljard (40,1%) definieerbaar in Nederland. Daarbij dient echter aangetekend te worden dat om diverse redenen, waaronder verschillende rendements- en risicovereisten en wet- en regelgeving, het beleggingsbeleid binnen beide sectoren niet met elkaar te vergelijken is.

In de maatschappelijke discussie ten aanzien van de verantwoordelijkheid van Nederlandse institutionele beleggers om direct in de Nederlandse economie te beleggen, ontbrak tot op heden eenduidige en consistente data over de huidige stand van zaken. Met name de verdieping naar de verdeling over beleggingscategorieën biedt nieuwe inzichten.

Loek Sibbing, CEO van NLI licht toe; *“Wat opvallend is aan de uitkomst van dit onderzoek, is niet zo zeer de omvang van de beleggingen in Nederland, maar de opbouw over de verschillende beleggingscategorieën. De achterliggende gedachte van de wens voor meer institutionele beleggingen in Nederland, is de veronderstelde impact daarvan op de Nederlandse economie. Die impact wordt vooral bereikt met investeringen die direct in de Nederlandse economie gedaan worden, zoals in vastgoed, hypothecaire leningen, private equity en infrastructuur. Dit onderzoek laat zien dat de Nederlandse institutionele beleggers met deze private investeringen een sterke ‘home bias’ hebben en daarmee een belangrijke rol spelen in de financiering van de Nederlandse economie.*

Tevens kan worden waargenomen dat de trend van disintermediatie definitief is ingezet; de rol van de institutionele belegger als financier van de Nederlandse economie neemt toe. Dit is vooral zichtbaar in de financiering van hypothecaire leningen en kredieten.”

Nadere details

In de onderstaande tabellen is de uitsplitsing naar beleggingscategorieën weergegeven, met de uitsplitsing van de weging naar Nederland en buiten Nederland.

Pensioenfondsen (investerings in € mld)	Totaal	%	Nederland	%	Buiten Nederland	%
Vastgoed	114,3	100%	25,1	22,0%	89,2	78,0%
Aandelen	399,1	100%	8,7	2,2%	390,5	97,8%
Private Equity	46,5	100%	2,6	5,6%	43,8	94,4%
Infrastructuur	20,1	100%	3,2	16,1%	16,9	83,9%
Vastrentende waarden	581,5	100%	103,1	17,7%	478,4	82,3%
<i>Staatsobligaties</i>	366,8	100%	54,1	14,8%	312,6	85,2%
<i>Hypothecaire leningen</i>	41,0	100%	26,3	64,2%	14,7	35,8%
<i>Kredieten</i>	173,7	100%	22,6	13,0%	151,1	87,0%
Overige beleggingen	62,4*		9,2		24,6	
Totaal	1.224,0*	100%	151,9	12,4%	1.043,5	85,3%

Verzekeraars (investerings in € mld)	Totaal	%	Nederland	%	Buiten Nederland	%
Vastgoed	10,1	100%	10,1	100%	-	-
Aandelen	29,6	100%	7,4	25,0%	22,2	75,0%
Vastrentende waarden	310,8	100%	156,4	50,3%	154,4	49,7%
<i>Staatsobligaties</i>	162,1	100%	58,1	35,8%	104,0	64,2%
<i>Hypothecaire leningen</i>	54,2	100%	54,2	100%	-	-
<i>Kredieten</i>	94,5	100%	44,1	46,7%	50,4	53,3%
Overige beleggingen	130,1*		19,0		7,4	
Totaal	480,6*	100%	192,9	40,1%	184,0	38,3%

* Totaal is groter dan de optelsom van Nederland en Buiten Nederland. Dit wordt verklaard doordat de post 'overige beleggingen' voor het merendeel niet aan een geografische regio toe te schrijven is.

Verantwoording

Het volledige rapport met de uitkomsten van het onderzoek, inclusief verantwoording van de toegepaste methodiek, is te vinden op de website www.nlii.nl.

Vervolg

NLII zal dit onderzoek vervolgen. In het tweede deel van het onderzoek wordt verdere duiding gegeven aan de gepresenteerde cijfers en wordt onderzocht wat de impact van de institutionele beleggers op de Nederlandse economie is.

#####

Voor meer informatie:

NLI

Floor van Maaren

06-29597746

Over de Nederlandse Investeringsinstelling

NLI is een private instelling, opgericht om institutionele beleggers zoals pensioenfondsen en verzekeraars in staat te stellen direct in de Nederlandse economie te investeren. Er is in Nederland behoefte aan een meer gevarieerd aanbod van financieringsbronnen. Institutionele beleggers kunnen een belangrijke rol spelen om in deze behoefte te voorzien. Individuele investeringsvragen zijn vaak klein en te versnipperd om te kwalificeren als belegging voor institutionele beleggers. NLI ontwikkelt, in samenwerking met direct betrokken partijen, beleggingen die voldoen aan de investeringswensen van deze beleggers.

www.nlii.nl