

'DE POSITIE VAN AANDEELHOUDERS OM VERANDERINGEN AF TE DWINGEN IN DE STRATEGISCHE KOERS OF HET ONDERNEMINGS-BESTUUR IS IN DUITSLAND BETER DAN IN NEDERLAND'

HOUBEN

bedrijf kan betekenen. Uiteindelijk kan het niet anders dan dat het zich vertaalt in een hogere beurskoers."

Het nieuws over een kansrijk coronavaccin kan de resultaten van de fondsen van Teslin over de volle breedte verder opkrikken. Dat zou eindelijk voor de feeststemming kunnen zorgen waar zo naar verlangd wordt.

"Met de laatste positieve berichten verwachten we een paar sprongen omhoog te maken", zegt Van Beuningen. "Kleinere bedrijven zijn minder liquide. Dat heeft op neergaande beurzen meestal geen positief effect, maar andersom kunnen ze op een positievere beurs veel harder stijgen dan grotere bedrijven."

STERKE MAAG NODIG

Hein van Beuningen is een telg uit een Nederlands geslacht van havenbaronnen, een familie die niet alleen zeer vermogend is, maar ook bekend als schenker van de kunstcollectie aan het Rotterdamse Museum Boijmans Van Beuningen. De Van Beuningens runden ooit samen met de familie Fentener van Vlissingen de Steenkolen Handels Vereniging (SHV), het grootste familiebedrijf van Nederland.

Lange tijd deden smallcaps het beter dan de mid- en largecapindices. Maar 2018 was opvallend zwak voor Teslin Participaties met een kwart verlies. Het jaar 2019 was er daarentegen voor dit fonds wel weer een voor in de boekjes. De investeringsmaatschappij heeft onder andere belangen in de Nederlandse beursfondsen Kendrion, Sligro, Beter Bed, Acomo, Besi en fietsenfabrikant Accell (Batavus, Koga).

Teslin kijkt steeds vaker over de grens. Naar nieuwe landen wordt momenteel gekeken. Via Gerlin worden belangen van 5 procent tot 10 procent genomen in Duitse small- en midcaps met een marktkapitalisatie tot € 1 miljard. Het fonds is ongeveer € 130 miljoen groot. Midlin is kleiner met tegen de € 100 miljoen. Het neemt kleinere belangen in small- en midcaps uit Nederland, België en Duitsland met een beurswaarde tot € 3 miljard.

Ondanks corona sloten Gerlin en Midlin het boekjaar eind september positief. Midlin boekte 5,2 procent rendement, inclusief dividend. Gerlin sloot de boeken met een plus van 9 procent maar versloeg de Duitse index niet, wat doorgaans wel lukt. Bij beide fondsen geen reden tot 'feeststemming', erkennen de beleggers in hun verslaglegging. Sinds oprichting in 2006 realiseerde Midlin gemiddeld 5,7 procent jaarrendement.

Houben zegt dat het beeld wordt vertekend omdat het fonds vlak voor de kredietcrisis werd gestart waarna de koersen hard daalden. In de laatste tien jaar was het jaarlijkse rendement gemiddeld 9,1 procent. Gerlin boekte sinds oprichting vier jaar geleden een plus van 9,6 procent gemiddeld per jaar.



– Column –



Communicatie is heel belangrijk

Op 17 november bracht één van de grootste aandeelhouders van Nederland een lang persbericht uit, dat begon met: "Pensioenfondsen Zorg en Welzijn wil in 2025 met de pensioenbeleggingen een substantiële bijdrage leveren aan de verduurzaming van de wereld."

Op dezelfde dag bracht het Financieele Dagblad als nieuws dat het Pensioenfondsen Zorg en Welzijn begin 2020 een verlies van 4 miljard euro heeft geleden bij het speculeren in de olietermijnmarkt. Een activiteit die het Pensioenfondsen voor de Metaal Electro altijd al te riskant vond.

Welk van beide berichten is het meest relevant voor de deelnemers in het pensioenfondsen? Dat zou een examen-vraag kunnen zijn voor studenten communicatie en informatie wetenschappen. Als docent zou ik het krantenartikel als antwoord goed rekenen, hoewel het bericht van het pensioenfondsen zelf verder de diepte in gaat: "Naast de nieuwe duurzaamheidsnormen zal ook één vijfde van het door PFZW beheerde pensioengeld in 2025 bijdragen aan de VN-duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's), met accent op thema's die onze deelnemers belangrijk vinden. Bovendien brengen we de CO2-voetafdruk van de aandelenportefeuille opnieuw omlaag, nu met dertig procent." Et cetera. Ouderwetse mensen denken

dat het niet de taak van een pensioenfondsen is om substantieel bij te dragen aan de verduurzaming van de wereld, maar dat een pensioenfondsen op de wereld is om het afgesproken nominale pensioen veilig te stellen en een reële kans te bieden op indexatie. In dat kader bracht pensioenfondsen PZFW op 9 november al het bericht uit dat de premie in 2021 verhoogd moet worden van 23,5 naar 25 procent en dat daar in 2022 nog 0,8 procentpunt bij moet.

Toeziachter op PFZW is De Nederlandsche Bank (DNB). Tussen DNB, PFZW en zijn uitvoerder PGGM bestaan talrijke nauwe persoonlijke banden. Veel mensen zijn de laatste jaren overgestapt van de één naar de ander. Laten we het er maar op houden, dat dit de communicatie bevordert.



PAUL FRENTROP

is expert op het gebied van corporate governance