

VAN ADVIES NAAR REGIE

De wereld verandert. Net als het pensioenstelsel. Voor pensioenfondsen komt alles tegelijk. Dat geldt ook voor de partijen die het pensioenvermogen voor hen beheren. “Het gaat om keuzes die standhouden en uit te leggen zijn”, zegt directievoorzitter Maureen Schlejen van Achmea Investment Management.

Geopolitieke spanningen, inflatie, technologische versnelling, klimaatrisico's en een nieuw pensioenstelsel dat dichterbij de deelnemer komt. “Veranderingen gaan sneller dan ooit. Aannames die lang vanzelfsprekend waren, zijn dat niet meer. Dat zorgt voor nieuwe inzichten en dilemma's in vermogensbeheer”, zegt Maureen Schlejen, directievoorzitter Achmea Investment Management (Achmea IM). Want beleg je in de energietransitie, defensie, economie of AI? “Wij helpen pensioenfondsen bij die afwegingen.”

Trapeze-act

Onder de Wet toekomst pensioenen (Wtp) wordt het pensioen persoonlijker en de ontwikkeling van het pensioenvermogen inzichtelijker. Daarmee komt de lat voor uitlegbaarheid hoger te liggen, legt Schlejen uit. “Besturen moeten niet alleen sturen op rendement en risico, maar ook op koopkracht, verwachtingen en herkenbaarheid voor deelnemers.”

De Wtp zorgt ook voor operationele veranderingen, weet Achmea IM uit ervaring. Achmea IM werkt als fiduciair voor twintig institutionele klanten. Zes daarvan hebben de overstap naar het nieuwe

pensioenstelsel inmiddels gemaakt. Bart Oldenkamp, directeur Strategisch Portefeuille Advies, vergelijkt het nieuwe stelsel met een trapeze-act: “Je moet op het juiste moment de stok doorgeven tussen pensioenfonds, uitvoerder en vermogensbeheerder. Dat vraagt om regie in de beleggingsketen. Die regierol pakken wij op.” Dat is een enorme operatie. Marktbevingen hebben uiteenlopende gevolgen voor een starter of iemand die bijna met pensioen gaat. “Afwijkingen kunnen voor flinke kapitaalbewegingen zorgen. Dan moet je de portefeuille bijsturen.”

Heldere communicatie

Om regie te kunnen pakken, moet duidelijk zijn wanneer je bijstuurt, wie er besluit en hoe je dat communiceert richting bestuur, toezichthouder en deelnemer. Schlejen: “Je kunt niet enkel rapporteren over rendement en risico op lange termijn. Je moet in het hier en nu uitleggen wat er gebeurt met het pensioen als er iets verandert. Die communicatie vraagt om transparantie, vertrouwen en verantwoording. Hierover voeren we continu het gesprek met pensioenfondsbesturen.”

Robuuste regie

Deze realiteit vraagt om een verschuiving van modelmatige optimalisatie naar robuuste regie op pensioenuitkomsten. Oldenkamp: “De oude wereld was groten-deels wiskundig en statistisch gedreven. Dat is veranderd. Het gaat nu over scenario's, bijsturen en risico's dempen en accepteren.”

Schlejen: “Scenario's is geen reken-exercitie om de toekomst te voorspellen, maar een doorlopend proces over weerbaarheid van de portefeuille, bijsturen en uitleggen van afwegingen aan deelnemers. Zo stellen we pensioenbesturen in staat om te zien waar kwetsbaarheden zitten en hierop te handelen.”

Langetermijnweerbaarheid is daarbij cruciaal. Impactbeleggen speelt hierin een belangrijke rol. Schlejen: “Wie weerbaarheid serieus neemt, kan klimaat- en transitierisico's niet negeren. Dat zijn financiële risico's die je in je portefeuille moet meewegen. Want een belegging die

vandaag rendeert maar later kwetsbaar blijkt, hoe robuust is die?”

Kennisdeling

Zowel voor de Wtp-transitie zelf als daarna heeft Achmea IM strategische en technische kennis in huis. Schlejen: “Doordat we met meer pensioenfondsen werken, zien we ontwikkelingen in een vroeg stadium, leren we wat werkt en kunnen we die inzichten delen met klanten. Daarvan profiteert iedereen en het houdt ons wendbaar. Zo zijn we al vrij snel in cocreatie met verschillende fondsen nieuwe regelingen gestart, die op Wtp-regelingen voorsorteren.”

Klanten komen regelmatig bijeen om ervaringen te delen, vertelt Oldenkamp. “Ze waarderen dat we samenwerking bevorderen. Dat leidt ook tot nieuwe producten. Zo wilde een klant meer doen met de beleggingsthema's gezondheid en duurzaamheid. Wij hebben toen een beleggingsproduct ontwikkeld waar meerdere klanten nu aan meedoen.”

Best-in-class

Bij focus op regie hoort excellente dienstverlening. Schlejen: “We willen best-in-class zijn. Dat moet, want klanten kunnen morgen weer bij ons vertrekken.” Oldenkamp: “We stellen onszelf daarom steeds de vraag: wat verwachten pensioenfondsen en wat kunnen wij bieden?” Waar specialistische kennis of schaal het verschil maakt, werkt Achmea IM samen met partners. “Bijvoorbeeld met LGT Capital Partners voor expertise in private markten en met State Street voor administratie en verslaglegging. De regie blijft bij ons.”

Volgens Schlejen zijn deze veranderingen pas het begin. “We moeten anders gaan kijken in een wereld die continu in verandering is. Wij helpen pensioenfondsen koers houden met keuzes die uitlegbaar zijn en vertrouwen geven aan deelnemers. Ons uitgangspunt is daarbij altijd: realiseren van een goed pensioen voor de deelnemers van al onze klanten.” ●



deel online



Maureen Schlejen
**'Een belegging
die vandaag
rendeert maar
later kwetsbaar
blijkt, hoe
robuust is die?'**