

Twan van Erp, Hoofd Strategisch Portefeuille Advies van Achmea Investment Management, legt uit hoe fiduciair management voor pensioenfondsen er uitziet in een snel veranderende omgeving. Op verzoek van Fondsnieuws schreef hij een bijdrage over de belangrijkste trends en ontwikkelingen op dit gebied.

‘Modern fiduciair management draait om maatwerk en flexibiliteit’

Er is de laatste jaren veel veranderd in de invulling van fiduciair management voor pensioenfondsen. Waren vermogensbeheer en fiduciair management pakweg 15 jaar geleden nog geheel verweven met elkaar, inmiddels wordt er een duidelijk onderscheid gemaakt.

Ieder pensioenfonds maakt zijn eigen afwegingen over de keuzes op het terrein van fiduciair management. Sommige fondsen kiezen er bijvoorbeeld voor om hun LDI-portefeuille te laten beheren door de fiduciair manager. Andere fondsen passen een strikte scheiding toe tussen fiduciair management en het beheer van onderliggende mandaten.

Vier pijlers

De kern van onze fiduciaire aanpak zit op het integrale beheer van de balans van de pensioenfondsen. Daaronder verstaan we verantwoording, monitoring en sturing van deze balans.

Pensioenfondsen zijn de afgelopen jaren professionele organisaties geworden die scherpe en duidelijke keuzes maken. Dat heeft ook de rol van de fiduciair manager veranderd. Het huidige landschap vraagt om een beheerder die op basis van kennis en ervaring flexibel kan inspelen op de steeds veranderende behoeften.

Binnen fiduciair management onderscheiden wij in dat kader vier pijlers: strategisch portefeuille advies, selectie en monitoring van externe managers, LDI-oplossingen en Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB). Met deze modulaire aanpak wordt aangesloten op de inrichting en besturing van het pensioenfonds.



Maatwerk

Het snel veranderende Nederlandse pensioenlandschap heeft ervoor gezorgd dat pensioenfondsen meer en meer behoefte hebben aan maatwerk. Ze werken niet meer per se met één fiduciair manager, maar zijn op zoek naar de beste oplossingen op elk gebied. Dat vraagt om flexibiliteit bij de fiduciair manager, die ook zijn eigen rol constant moet evalueren.

Zo zijn we bij Achmea Investment Management voorbereid op een pensioencontract dat meer individueel is ingestoken, bijvoorbeeld met de implementatie van de wet verbeterde premieregeling die we samen met een van onze klanten hebben opgezet. Ook bij dergelijke regelingen werpt een modulaire benadering - met strategisch advies (lifecycle-management), manager selectie en LDI (beheer van het balansrisico richting pensioendatum) - zijn vruchten af.

MVB

Even belangrijk als advies, selectie en LDI is MVB, dat inmiddels een vaste plaats heeft verworven in het beleggingsbeleid van pensioenfondsen. Ook hier is behoefte aan maatwerk en flexibiliteit. En MVB is langzaam maar zeker ook geheel verweven in onze fiduciaire dienstverlening.

Dat maakt het voor ons eenvoudig MVB in de beleggingsportefeuille van onze klanten te integreren. Pensioenfondsen maken ook op MVB-gebied hun eigen afwegingen en daar spelen we op in. Ook als een pensioenfonds met een andere fiduciair manager samenwerkt, zijn we in staat om MVB-samenwerking met het fonds vorm te geven, bijvoorbeeld op een onderdeel als engagement.

MVB speelt tevens een belangrijke rol bij de ontwikkeling van nieuwe producten en diensten. Kijk bijvoorbeeld naar de sterke opkomst van Green Bonds. Wij zijn al sinds 2010 actief in deze beleggingscategorie, maar zeker de laatste jaren is er sprake van een sterk groeiende vraag onder pensioenfondsen naar beleggingsmogelijkheden in milieuvriendelijke projecten.

Nederlandse wortels

De huidige pensioenwereld is niet meer te vergelijken met die van 15 jaar geleden. De toegenomen professionalisering en snel veranderende omgeving zullen er volgens ons toe leiden dat de meest flexibele en innovatieve fiduciaire managers het landschap uiteindelijk zullen domineren. Partijen die geworteld zijn in de Nederlandse samenleving, die uitdagingen van pensioenfondsen begrijpen en oplossingen op maat kunnen bieden.

Twan van Erp is Hoofd Strategisch Portefeuille Advies van Achmea Investment Management. Hij schreef deze bijdrage op verzoek van Fondsnieuws.