

Extra energie door de overgang naar de Wtp

De stelselwijziging eist momenteel veel aandacht op binnen de pensioensector. De omschakeling zorgt ook voor nieuwe energie, merkt het lokale team van Columbia Threadneedle Investments dat al ruim 65 jaar als fiduciair beheerder actief is in Nederland.

Door Michiel Pekelharing

Als fiduciair beheerder is Columbia Threadneedle Investments intensief betrokken bij de keuzes die pensioenfondsen moeten maken in de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Hans Fortuyn, Head of Fiduciary Management Nederland, vertelt over de waardevolle inzichten die in dit proces als strategisch partner van pensioenfondsen worden opgedaan. De betrouwbaarheid en tijdige beschikbaarheid van alle relevante data en grote informatiestromen is van ongekend belang. Daarom benadrukt Fortuyn dat het belangrijk is dat pensioenfondsen worden bijgestaan door een grote partij die beschikt over een stabiele IT-infrastructuur en die in staat is om noodzakelijke veranderingen snel en veilig door te voeren.

Welke ontwikkelingen zien jullie momenteel binnen de Nederlandse pensioensector? Staat alles in het teken van de nieuwe pensioenwet, of zijn er ook andere zaken die momenteel veel aandacht krijgen?
‘Er gebeuren de laatste tijd veel dingen tegelijk. Uiteraard houdt de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel al onze klanten bezig. Een daarvan is zelfs een koploper,

die in januari 2025 al overstapt op het nieuwe pensioencontract. Het is goed om te zien dat wij daar een bijdrage aan hebben kunnen leveren door te adviseren over de inrichting van de nieuwe beleggingsportefeuille en het verzorgen van de transitie naar die portefeuille. Dat hebben we gedaan aan de hand van ons portefeuillestelsel, dat volledig gereed is voor de Wtp. Het begeleiden van onze klant in dat proces is ook voor ons fascinerend en leerzaam, omdat het ons dwingt met open vizier alle opties te onderzoeken.

Ondertussen staat de financiële wereld natuurlijk niet stil. Momenteel gaat vooral veel aandacht uit naar de impact van de herverkiezing van Donald Trump en de meerderheid die de Republikeinse partij in zowel de Senaat als het Huis van Afgevaardigden heeft behaald. Hoe zien de geopolitieke verhoudingen er straks uit? En welke invloed heeft zijn beleid op de Amerikaanse staatsfinanciën? Dichter bij huis zie je dat beleggers ook steeds meer oog hebben voor bijvoorbeeld de sterk oplopende staatsschuld van Frankrijk. Zo zijn pensioenfondsen voortdurend bezig met het inschatten van financiële risico's en het beschermen van de dekkingsgraad.

De overgang naar het nieuwe pensioenstelsel moet uiterlijk begin 2028 worden afgerond. Het is behoorlijk ambitieus om meteen volgend jaar al de stap te zetten. Gaat dat lukken bij de klant waar je net over sprak?

‘Dat is behoorlijk spannend. Bij de uitvoeringspartijen moet veel gebeuren en daarvan zijn wij dan weer afhankelijk voor het aanleveren van allerlei informatie. Omdat dit voor iedereen nieuw is, gaat dat soms minder snel dan je zou hopen. Bovendien moet de toezichthouder ook nog de invaarbeschikking afgeven. Aan de inzet van onze klant en aan onze begeleiding als fiduciair beheerder ligt het in ieder geval niet als de doeldatum toch net niet gehaald wordt. Het operationele stuk hebben we samen goed geregeld en in technologisch opzicht zijn we helemaal klaar voor een grotere informatiestroom en het frequenter rapporteren of bijsturen van de portefeuille. Daarnaast is het natuurlijk een mooie uitdaging om mee te denken over de impact die de Wtp heeft op allerlei elementen van het portefeuillebeheer. Je proeft echt extra energie binnen het team. We worden geprikkeld om vanuit

‘Je proeft echt extra energie binnen het team. We worden geprikkeld om vanuit een nieuw perspectief over allerlei zaken na te denken.’

een nieuw perspectief over allerlei zaken na te denken. We hebben bijvoorbeeld een nieuw model ontwikkeld om de optimale lifecycle te bepalen. Daarnaast hebben we de afdekking van het renterisico met een frisse blik onder de loep genomen. In het oude stelsel was die noodzakelijk om de dekkingsgraad te beschermen. In het nieuwe stelsel valt die noodzaak weg. Desondanks blijkt uit analyses dat afdekking toch ook voor jongeren kan bijdragen aan een beter pensioenresultaat. Daarom adviseren wij om het renterisico wel gedeeltelijk af te dekken. Met dit soort inzichten kunnen we klanten helpen om de omslag naar de nieuwe situatie wat makkelijker te maken.'

Moeten Nederlandse partijen er niet aan wennen dat juist een Amerikaanse specialist een bijdrage kan leveren aan die omschakeling?

'Columbia Threadneedle Investments is weliswaar een wereldwijde organisatie, maar wij zijn al sinds 1957 actief op de Nederlandse pensioenmarkt. Op ons kantoor in Amsterdam zetten meer dan dertig professionals zich dagelijks in om de fiduciaire dienstverlening te leveren aan onze klanten. Met sommige van onze klanten werken we al 67 jaar samen. In zekere zin hebben we onze pensioenleeftijd al gehaald. Daarmee tonen we aan dat we beschikken over continuïteit, maar ook flexibiliteit om op langere termijn een serieuze speler in de markt te zijn. Voor onze klanten biedt het bovendien duidelijke voordelen dat we onderdeel zijn van Ameriprise Financial. Ameriprise is een Fortune 500-bedrijf met een gezonde balans en biedt ons een zeer sterk platform van waaruit wij kunnen doorgroeien. We beschikken over volledig geïntegreerde IT-systemen, waarmee wij reproduceerbare uitkomsten voor onze klanten genereren. Ook hebben wij toegang tot de meest geavanceerde technologische hulpmiddelen. Als zelfstandige partij zouden we wellicht niet de financiële ruimte hebben voor dit soort noodzakelijke investeringen. Juist omdat we onderdeel zijn van zo'n grote en sterke organisatie, hebben we inzicht in alle belangrijke trends binnen de financiële wereld. Ons multi-manager team heeft een lokale vestiging in alle belangrijke financiële centra waar ook de meeste vermogensbeheerders zitten, zoals New York, Boston, Londen en Amsterdam. Dankzij die nabijheid is het makkelijk om goed



CV

Hans Fortuyn

Hans Fortuyn is als Head of Fiduciary Management Netherlands bij Columbia Threadneedle Investments verantwoordelijk voor de beleggingen van meerdere pensioenfondsen. Na zijn studie Bedrijfskunde aan de Rijksuniversiteit Groningen behaalde hij een MSc in Financial Management aan de Nyenrode Business Universiteit. Fortuyn startte zijn carrière in 2008 bij de voorgangers van Columbia Threadneedle (F&C en BMO GAM) als Account Associate Investment Reporting. Daar maakte hij in 2012 de overstap naar het fiduciaire team, waaraan hij sinds 2023 leiding geeft.

contact te houden met deze partijen. Zo kunnen we altijd de beste oplossing vinden voor onze klanten. Het multi-manager team opereert volledig onafhankelijk en biedt klanten een open architectuur.'

Is het niet lastig om als onderdeel van een dergelijke wereldspeler ook echt de binding te houden met de Nederlandse markt en maatwerk te leveren?

'Absoluut niet. Ons lokale team werkt vanuit Amsterdam en de voertaal op kantoor is Nederlands. Wij zijn vaak als toehoorder of als spreker aanwezig bij seminars en weten echt wat er leeft onder Nederlandse klanten. Voor Columbia Threadneedle Investments is Nederland een van de strategische markten waarin zij wil groeien. Dat is nadrukkelijk meer dan een lege kreet. Onze CEO, Ted Truscott, is een pure klantenman en schuift regelmatig aan bij klantgesprekken. Uit een strategische review kwam bovendien onlangs duidelijk naar voren dat Columbia Threadneedle Investments echt de behoefte heeft om te groeien met de fiduciaire activiteiten in Nederland. Dat is natuurlijk ook niet vreemd als je bedenkt hoe groot de pensioenindustrie in ons land is. Daar komt bij dat de sector in veel opzichten ook een van de meest vooruitstrevende ter wereld is. Op bijvoorbeeld het vlak van ESG- en impactbeleggen zijn Nederlandse pensioenfondsen echte trendsetters. De >

inzichten en ervaringen die we hier opdoen, zijn vaak heel waardevol voor onze collega's in andere landen.'

Welke ontwikkelingen zien jullie momenteel op het vlak van duurzaam beleggen?

'In tegenstelling tot een paar jaar geleden is er nu geen enkele partij die aangeeft dat duurzaamheid geen rol speelt. Door de nieuwe regelgeving is dat ook eigenlijk niet echt meer een optie. Naast klimaatverandering is er nu ook aandacht voor onder andere biodiversiteit en impactbeleggen. Het is een voordeel dat we in dit opzicht gebruik kunnen maken van de inzichten en de researchcapaciteit binnen onze brede organisatie, waar meer dan 200 analisten fundamenteel onderzoek doen naar sectoren en bedrijven. Daarnaast hebben we meer dan 50 responsible investing-specialisten. Een goed voorbeeld is de reactie van pensioenfondsen op de Russische invasie van Oekraïne. Dat was een moment waarop veel partijen hun landenbeleid onder de loep namen. Wij hebben destijds verschillende opties in kaart gebracht en toegelicht hoe deze doorwerken in het beleggingsbeleid. Op basis daarvan kozen sommige pensioenfondsen ervoor om een specifiek beleid te implementeren, terwijl andere zich beperkten tot het volgen van de sancties die de Europese Unie oplegt. In een geval hebben we zelfs een specifiek insluitingenmandaat opgezet. Zo spelen we een sleutelrol in het creëren van een portefeuille die in elk opzicht past bij de uitgangspunten van het pensioenfonds.'

Hoe gaat de Nederlandse pensioensector zich de komende jaren ontwikkelen?

'Het afgelopen decennium kenmerkte zich door een flinke consolidatieslag onder pensioenfondsen. Onder druk van nieuwe regelgeving en door de toenemende kostenfocus zijn veel kleinere partijen

'De inzichten en ervaringen die we in Nederland opdoen, zijn vaak heel waardevol voor onze collega's in andere landen.'



samengegaan. Die beweging is momenteel even stilgevallen, omdat de focus bij de meeste partijen momenteel ligt op de voorbereiding van de pensioentransitie. Ook onder het nieuwe stelsel is schaal-grootte echter nog steeds van belang, dus ik sluit niet uit dat het aantal fusies en overnames over enkele jaren weer toeneemt. Dat geldt overigens ook voor ons eigen marktsegment van fiduciair beheerders. In de wandelgangen wordt weleens gezegd dat er uiteindelijk ruimte zou zijn voor vier of vijf grote spelers binnen dit segment. Als top 5-speler is het uiteraard onze ambitie om er daar één van te zijn. Wij zijn van mening dat we beschikken over de juiste ingrediënten en de capaciteit om die ambitie waar te maken. Als je wat breder kijkt, is Nederland ook met het nieuwe stelsel in internationaal opzicht nog een vreemde eend in de bijt. Het zou me niet verbazen als de beweging van defined benefit naar defined contribution in de toekomst verder doorzet. Als ik zie hoeveel energie binnen ons team loskomt doordat de huidige omschakeling vraagt om nieuwe inzichten en ideeën, zie ik de veranderingen in het pensioenlandschap met vertrouwen tegemoet.' ■

BELANGRIJKE INFORMATIE. ALLEEN VOOR PROFESSIONELE BELEGGER
(niet te gebruiken voor of te overhandigen aan derden). Voor marketingdoeleinden.

Dit materiaal mag niet worden beschouwd als een aanbod, verzoek, advies of beleggingsaanbeveling. Dit document is geldig op de datum van publicatie en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Informatie uit externe bronnen wordt betrouwbaar geacht, maar de juistheid en volledigheid ervan kan niet worden gegarandeerd.
© 2024 Columbia Threadneedle Netherlands B.V., gereguleerd door de Autoriteit Financiële Markten (AFM), geregistreerd onder nummer 08068841.

IN HET KORT

De overgang naar het nieuwe pensioenstelsel gaat met veel uitdagingen gepaard, maar levert ook waardevolle nieuwe inzichten op.

Een grote sterke organisatie biedt de technologische slagkracht die nodig is bij het ondersteunen van pensioenfondsen, wat in combinatie met lokale nabijheid een groot pluspunt is.

Op het vlak van ESG- en impactbeleggen zijn Nederlandse pensioenfondsen echte trendsetters. De kennis hier is waardevol voor andere landen.

Het is goed mogelijk dat de beweging van defined benefit naar defined contribution in de toekomst verder doorzet.