



Frank van Alphen • PP

1 uur



NIEUWS

SBZ kiest Achmea IM als fiduciair beheerder

SBZ Pensioen heeft Achmea IM aangewezen als nieuwe fiduciair manager voor alle regelingen. Ervaring met dc-beleggingen was vanwege de overgang naar het nieuwe stelsel een belangrijk selectie criterium.



Bewaren



Een huisarts onderzoekt een patiënt. Veel zorgverzekeraars zijn overgestapt op een beschikbare-premieregeling. Foto: Robin Utrecht/ANP

Dit hebben SBZ, dat €6 miljard onder beheer heeft, en Achmea Investment Management vandaag bekendgemaakt. SBZ neemt afscheid van BNP Paribas, dat vijftien jaar fiduciair beheerder (Idi, strategisch portefeuille-advies en risicomangement) was van de middelloonregeling. Volgens uitvoerend bestuurder Reiniera van der Feltz was de aanleiding voor de overstap de komst van het nieuwe stelsel.

Achmea IM neemt vanaf begin volgend jaar de taken over van BNP Paribas, maar is geen onbekende van SBZ, het fonds voor de financiële en zakelijke dienstverlening. Achmea is al de vermogensbeheerder van de beschikbare-premieregeling en nettopensioenregeling van het fonds. In deze regelingen zit slechts €64 mln. Dit zal de komende jaren toenemen omdat veel zorgverzekeraars zijn overgestapt op de. Deze regelingen vormen volgens SBZ een blauwdruk voor de regeling in het nieuwe stelsel. Achmea IM krijgt nu ook de zorg over het vermogen in de middelloonregeling. De pensioenuitvoering van SBZ is ondergebracht bij Achmea Pensioenservices.

Achmea IM gaat niet alle taken uitvoeren die doorgaans vallen onder fiduciair beheer. Russell Investments blijft vermogensbeheerders selecteren en monitoren. Bovendien coördineert Russell alle esg-activiteiten en rapporteert daarover aan het bestuur.

Modules

Hoewel nog geen beslissing is genomen over invaren, sorteert SBZ al wel voor op het nieuwe stelsel waarbij een premieregeling het uitgangspunt is. 'Bij de beschikbare-premieregelingen hebben we drie modules die Achmea IM al voor ons beheert, te weten een rente-, een matching- en een rendementsmodule', aldus Van der Feltz. 'Volgend jaar willen we dat model ook invoeren voor het db-vermogen. Zo bereiken we consistentie in de beleggingen over regelingen en kunnen we ons verantwoord-beleggingsbeleid maximaal doorvoeren'

Volgens Van der Feltz is de overstap naar een premieregeling in het nieuwe stelsel makkelijker als beleggingen al zijn verdeeld in modules. In het nieuwe stelsel krijgen groepen deelnemers een beleggingsmix die is afgestemd op hun leeftijd en risicoprofiel. Ze ontvangen een rendement dat afhankelijk is van die beleggingsmix.

De overgang naar de modules met daarin de bestaande beleggingen, is gunstig voor de dc-deelnemers, stelt Van der Feltz. 'Zij profiteren van onze actieve beleggingsaanpak inclusief beleggingen in niet-liquide categorieën. Deze aanpak heeft een uitstekend track record.'



Reiniera van der Feltz

Van der Feltz waarschuwt dat bij premiereregelingen te veel nadruk kan komen te liggen op het rendement van het vermogen. 'Als bestuur moeten we verder kijken. We houden in de gaten welk pensioen de deelnemers uiteindelijk waarschijnlijk

uitgekeerd krijgen. Dat is belangrijker dan de hoogte van het vermogen. Onze deelnemers kunnen hun pensioenuitkomst zien in hun portaal. Dit regelt de pensioenadministrateur. Maar wij vinden het belangrijk dat ook de vermogensbeheerder denkt in pensioenuitkomst en hierover rapporteert aan het bestuur. Dat willen we samen met Achmea IM bereiken.' Achmea IM is ook de fiduciair van het dc-fonds van Shell, het grootste dc-fonds van Nederland.

Selectieprocedure

Omdat nog niet alle details over het nieuwe stelsel vorig jaar bekend waren, heeft SBZ niet de gebruikelijke weg bewandeld bij de selectie van de nieuwe fiduciair beheerder. 'We hebben geen gedetailleerd *request for proposal* naar alle vermogensbeheerders op ons lijstje gezonden. In plaats daarvan hebben we ze uitgenodigd een presentatie te geven over hoe ze omgaan met dc. Dat leverde ons veel inzichten op over hoe de verschillende partijen dat aanpakken. Op grond van die presentaties en onze wensen hebben we een eerste selectie gemaakt.' Sprenkels & Verschuren begeleidde de selectieprocedure.

Kosten

SBZ meldt in het jaarverslag over vorig jaar dat de kosten voor het fiduciaire beheer relatief hoog uitvallen. Het fonds betaalde circa 0,17% voor de fiduciaire diensten. Toch waren de kosten niet het belangrijkste selectiecriteria bij de zoektocht naar een nieuwe fiduciair, zegt Van der Feltz. 'Naar verwachting vallen de kosten volgend jaar wel lager uit', aldus de bestuurder.

De totale kosten van het vermogensbeheer bij SBZ zijn 0,7% en liggen daarmee hoger dan het gemiddelde en aanmerkelijk hoger dan bij een ppi. 'We kunnen dit kostenniveau goed uitleggen', zegt Van der Feltz. 'We zijn actieve beleggers en beleggen in niet-liquide zaken zoals infrastructuur. Ook doen we aan impactbeleggen. Dat leidt tot hogere kosten. Maar die kosten worden ruimschoots goedgemaakt door een rendement dat al jaren significant hoger is dan de benchmark. Ander voordeel is een betere risicospreiding. De afgelopen vijf jaar was de toegevoegde waarde van actief beleggen gemiddeld 1% per jaar. Een gemiddelde deelnemer wint daar honderden euro's per jaar mee ten opzichte van passief beheer. Overigens zijn mooie rendementen geen reden om niet scherp te letten op de kosten. We proberen waar mogelijk kosten te verlagen. Zeker kosten die niets opleveren.'





Frank van Alphen



Meest gelezen



'Twee kapiteins bij pensioenfondsen moeten met elkaar in gesprek'



Administratiesysteem Capgemini voor Detailhandel vertoonde kuren



Centric trof schikking voor €1 mln met Waterbouw
