

Uw renterisico onder controle

Een van de belangrijkste marktrisico's voor pensioenfondsen is renterisico. Renterisico ontstaat doordat de looptijd van pensioenverplichtingen van nature langer is dan de looptijd van pensioenbeleggingen. De uitkeringen die een pensioenfonds aan zijn deelnemers moet doen liggen over het algemeen namelijk ver in de toekomst, terwijl de inkomsten uit de pensioenbeleggingen veelal een kortere looptijd hebben. Hierdoor hebben pensioenverplichtingen een hogere rentegevoeligheid dan de beleggingen. Dit verschil in rentegevoeligheid leidt bij renteveranderingen tot een volatiele dekkingsgraad. Hiervoor moet dan ook extra kapitaal worden aangehouden onder de regels van het Financieel Toetsingskader (FTK).

Renterisico afdekken met het Strategic Liability Matching fonds

Met het AeAM Strategic Liability Matching (SLM) fonds van Aegon Asset Management kan het renterisico op een efficiënte wijze worden afgedekt. Dit fonds maakt gebruik van renteswaps om de rentegevoeligheid van de beleggingen zo goed mogelijk af te stemmen op de rentegevoeligheid van de verplichtingen. Dit zorgt ervoor dat de waardeontwikkeling van de beleggingen, als gevolg van renteveranderingen, in de gewenste mate meebeweegt met de waardeontwikkeling van de verplichtingen.

Beperkte aanpassing van strategische portefeuille

Beleggen in het SLM fonds is een efficiënte manier om het renterisico te beperken. Zo zorgt de structuur van dit fonds ervoor dat de strategische beleggingsportefeuille slechts in beperkte mate hoeft te worden aangepast. Hierdoor resteert een groot deel van de portefeuille voor overige beleggingscategorieën, zoals vastrentende of zakelijke waarden. Daarnaast biedt het SLM fonds, door aan- en verkoop van participaties, de mogelijkheid om de afdekking van het renterisico flexibel bij te sturen indien de pensioenverplichtingen wijzigen.

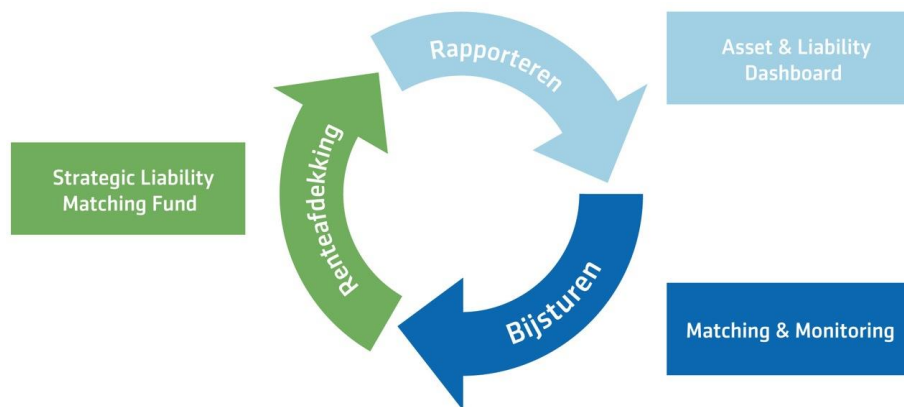
Matching & Monitoring service

Het SLM fonds bieden wij aan in combinatie met de zogenaamde Matching & Monitoring service. Hierbij wordt periodiek geëvalueerd of de afdekking van het renterisico nog binnen de afgesproken grenzen ligt. Indien dit niet het geval is wordt de mate van afdekking weer teruggebracht naar het gewenste percentage. Dit laatste wordt gedaan door participaties in het SLM fonds te aan- of verkopen. Op deze wijze blijft de renteafdekking in lijn met uw beleggingsmandaat.

Asset & Liability Dashboard

U kunt de renteafdekking tenslotte in detail volgen via het Asset & Liability Dashboard. In deze rapportage wordt de ontwikkeling van de dekkingsgraad en de renteafdekking door de tijd gevolgd. Ook wordt geëvalueerd hoe goed de afdekking van het renterisico in de praktijk is geweest. Dit wordt gedaan door de daadwerkelijke waardeontwikkeling van de verplichtingen en de (vastrentende) beleggingen met elkaar te vergelijken.

In de illustratie hieronder is schematisch weergegeven hoe Aegon Asset Management uw renterisico bijstuurt en hoe hierover gerapporteerd wordt.



In het kort heeft onze oplossing voor renterisico dus de volgende voordelen:

- Efficiënte wijze van afdekking van het renterisico
- Alle juridische afspraken met andere partijen worden geregeld door het fonds
- Frequente monitoring van de mate van renteafdekking (en indien nodig bijsturing)
- Gedetailleerde rapportages
- Strategische allocatie naar andere beleggingscategorieën kan grotendeels intact blijven

Over Aegon Asset Management

Aegon Asset Management Nederland is een specialist in vastrentende waarden en asset allocatie die door verplichtingen gedreven is ('Liability Driven Asset Allocation'). Wij investeren actief om optimaal voordeel te halen uit investeringskansen in de markt.

In Nederland beleggen wij meer dan € 50 miljard, met name voor de collectieve pensioensector: bedrijfstakpensioenfondsen, ondernemingspensioenfondsen en werkgevers. Wij beleggen ook voor verzekeraars.

Onze beleggers houden de markt dag in, dag uit scherp in de gaten en stellen hun posities bij indien de markt of het mandaat van de klant hier aanleiding toe geeft. De teams laten goede beleggingsresultaten zien die waarde toevoegen aan de investeringsportefeuille van de klant. Jaar in, jaar uit.

www.aegonassetmanagement.com/nl

Disclaimer

Deze informatie is met zorg samengesteld namens Aegon Investment Management B.V. Er is naar gestreefd de informatie juist en zo volledig mogelijk weer te geven. Onvolkomenheden als gevolg van menselijke vergissingen kunnen echter voorkomen, waardoor gegevens en calculaties kunnen afwijken. Aan de verstrekte informatie en berekende waarden kunnen geen rechten worden ontleend. De verstrekte informatie is aan wijziging onderhevig. De waarde van het Strategic Liability Matching fonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op financiële markten of (indien van toepassing) andere markten.