

Het nieuwe pensioenakkoord in het MiFID II stay compliant program

Sinds dit jaar zorgt het MiFID II stay compliant program van CFA Society VBA Netherlands dat beleggingsprofessionals, die institutionele klanten adviseren of informeren, aantoonbaar vakbekwaam blijven. Onlangs is de module "Investing for Pension Funds" live gegaan. Deze module wordt verzorgd door Roel Mehlkopf, strategisch risico adviseur bij Cardano en postdoctoraal researcher bij Universiteit Tilburg en Netspar. In deze module is het nieuwe pensioenakkoord een belangrijk onderdeel van de stof. Ik sprak met Roel na afloop van de opnames voor het MiFID programma.

Toen we je afgelopen mei benaderden om als docent op te treden voor de MiFID module "Investing for Pension Funds" was je toen gelijk enthousiast om mee te doen?

Roel: "Zeker, ik vind zulke dingen heel leuk om te doen. Het was toen alleen qua pensioendebat een hele rare periode, eigenlijk een vacuüm. Het pensioencontract uit het pensioenakkoord van juni 2019 leek van tafel, maar het was nog niet duidelijk of er op korte termijn een nieuw pensioenakkoord tot stand kon komen. En wat ga je dan aan de deelnemers van het programma vertellen? Het bleef ook tot het laatste moment spannend of het voorstel tot hervorming van de pensioenen ook daadwerkelijk aangenomen zou worden door de achterban van de vakbonden.

Toen het nieuwe pensioenakkoord afgelopen juli dan ook echt een feit was, vond ik het een mooie uitdaging om de nieuwe materie te vertalen in een praktisch en herkenbaar lesprogramma voor beleggingsprofessionals. Daarnaast was het voor mij zelf ook een goede aanleiding om mijn gedachten hierover op papier te zetten."

Wat vind je van het nieuwe pensioenakkoord en wat we bereikt hebben na een decennium van nadenken en onderhandelen?

Roel: "Ik was teleurgesteld over het akkoord dat in juni 2019 werd gepresenteerd. Dit leek immers te veel op de pensioenafspraken die



we al hadden en het loste de uitdagingen rondom bijvoorbeeld leeftijdsolidariteit niet op. Ik wilde toe naar echte hervormingen. Ik ben heel positief over het akkoord dat nu is gesloten. De nieuwe pensioencontracten die er liggen, zijn wat mij betreft toekomstbestendig. De beide contracten waar pensioenfondsen straks uit kunnen kiezen – 'het nieuwe pensioencontract' en het DC contract – lossen voor een groot deel de discussie tussen jong en oud op door de introductie van een persoonlijk vermogen. In het huidige contract gaat de winst van de één altijd ten koste van de winst van de ander. In het nieuwe contract is dat wel echt anders. Bij veel beleidsknoppen is er geen sprake meer van 'een sigaar uit andermans doos' maar door de introductie van een eigen vermogen is het altijd een 'sigaar uit eigen doos'. Een ander belangrijk voordeel van het nieuwe stelsel is dat het renterisico beter te managen is door de introductie van een leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid. Dat is iets waar ik als risicomanager natuurlijk enthousiast van word."

Wat denk je dat de module 'Investing for Pension Funds' de deelnemers brengt?

Roel: "Qua kennis en inzicht is het belangrijk mee te nemen dat het nieuwe projectierendement een wezenlijk andere rol krijgt dan de rekenrente die we nu hebben. Het projectierendement heeft straks geen herverdelingseffecten tussen generaties omdat deelnemers een persoonlijk pensioenpotje opbouwen. Maar belangrijker nog, het is goed om te realiseren dat het nieuwe pensioenakkoord de komende tijd 'on top of mind' is van pensioenfondsbesturen en beleggingscommissies. Er moeten belangrijke keuzes gemaakt worden over welk stelsel te gebruiken of bijvoorbeeld wat er met oude rechten gebeurt. Ook moet een heel nieuw (leeftijdsafhankelijk) beleggingsbeleid worden vormgegeven. Dit is voor iedereen nieuw. De besturen en commissies kunnen daar alle ondersteuning bij gebruiken van hun adviseurs. De deelnemers aan de module kunnen dan ook het geleerde direct in praktijk brengen en veel toegevoegde waarde bieden aan hun klanten."

Anne-Marie Munnik RBA

NB: De 'Investing for Pension Funds' module van Roel Mehlkopf is te zien op de content website pagina van het MiFID II stay compliant program van CFA Society VBA Netherlands.

AGENDA

5 oktober 2020
Skill-based Monday
Decision making: Biases and Traps



2 november 2020
Skill-based Monday
What's Your Story? Exploring the magic of storytelling



9 november 2020
RBA program – Module: Regulatory dynamics and practical implications



7 december 2020
Skill-based Monday
Networking – how to break the ice and feel comfortable with strangers

