

Risicohouding en maatstaven risicohouding

Voor pensioenregelingen die zijn aangepast aan
de Wet toekomst pensioenen

Bedoeld voor het standaard
beleggingsrisico 'Neutraal
met afbouw naar een
variabele uitkering'





Je hebt via je (oud) werkgever een pensioenregeling bij BeFrank die voldoet aan de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Voor deze beschikbare premieregeling beleggen we de ingelegde pensioenpremies voor je. Zolang je zelf nog geen keuzes hebt gemaakt over hoe wij voor jou beleggen, gebeurt dat via de standaardkeuze van je (oud) werkgever.

Het risico bouwen we af als je ouder wordt

We beleggen je pensioengeld in een lifecycle. Dat betekent dat we de beleggingen afstemmen op je leeftijd. Als je jong bent, willen we veel rendement uit je beleggingen halen. We beleggen dan met wat meer risico. Hoe dichterbij je pensioenleeftijd komt, hoe minder risicovol we beleggen. Zo zorgen we voor een balans tussen risico lopen en rendement maken.

Gemiddeld bouwen we het risico twaalf jaar voor je pensioendatum af. Maar afhankelijk van je risicoprofiel kan dit veel eerder zijn. Of juist later. Op je persoonlijke pensioenpagina zie je wanneer we jouw risico afbouwen. De hoogte van je pensioen hangt dan ook, onder andere, af van het te behalen beleggingsresultaat. Elk jaar toetsen wij onze manier van beleggen om te kijken of dit nog steeds passend is.

Hoe toetsen we of onze manier van beleggen nog passend is?

We beoordelen dit met twee zogenoemde 'risicohoudingsmaatstaven':

1. De *risicomaatstaf*. Deze maatstaf drukt het gemiddeld maximaal aanvaardbare beleggingsrisico uit dat iedereen met het standaard beleggingsrisico Neutraal met hun pensioenvermogen kan en wil lopen.
2. De *verwachtingsmaatstaf*. Deze maatstaf geeft informatie over het gemiddeld minimaal rendement dat iedereen met het standaard beleggingsrisico Neutraal wil behalen met het nemen van beleggingsrisico. Een beleggingspensioen brengt risico's met zich mee en de verwachtingsmaatstaf bepaalt het minimale beleggingsrisico dat wij voor jouw pensioen moeten toepassen.

Deze risicohoudingsmaatstaven stellen we vast met een onderzoek onder de deelnemers die bij ons een beleggingspensioen hebben. Dat noemen we een risicopreferentie-onderzoek. Daarmee bepalen we welke risico's we kunnen toepassen op basis van persoonlijke kenmerken en met wetenschappelijke inzichten. De risicohoudingsmaatstaven stellen we vast per leeftijdsgroep van vijf jaar. Tenminste één keer in de vijf jaar toetsen wij of de door ons vastgestelde risicohoudingsmaatstaven nog kloppen.

Risicomaatstaven helpen ons bij het beleggen voor jouw pensioen

Een beleggingspensioen brengt risico's met zich mee. Maar deze risico's moeten zich ook vertalen in rendement. We mogen niet te veel risico (risicomaatstaf) lopen met de beleggingen, maar ook niet te weinig (verwachtingsmaatstaf). Dit stellen we vast aan de hand van jouw voorkeur en op zo'n manier dat we alleen in bijzondere gevallen en omstandigheden de manier van beleggen moeten aanpassen.

Wat toetsen we?

We toetsen de standaard manier van beleggen in het standaard beleggingsrisico in een Wtp-regeling. Je (oud) werkgever heeft dat ingesteld op het beleggingsrisico 'Neutraal met afbouw naar een variabele uitkering'. Je kunt dat zelf aanpassen naar een andere lifecycle. Of naar Zelf Beleggen als dit is opgenomen in de regeling. Daarvoor is het wel nodig dat je je risicoprofiel vaststelt door het invullen van de Profielbepaler op je persoonlijke pensioenpagina. Daarna kun je een ander beleggingsrisico kiezen dat past bij je risicoprofiel. Je kunt ook blijven beleggen volgens het standaard beleggingsrisico.

Zolang je geen eigen keuze maakt, beleggen we je pensioenpremies volgens het standaard beleggingsrisico en geldt de tabel op de volgende pagina:



Maatstaven risicohouding – beleggingsrisico Neutraal met afbouw naar een variabele uitkering

LEEFTIJDGROEP	RISICOMAATSTAF	VERWACHTINGSMAATSTAF
22 JAAR OF JONGER	68,6%	119,8%
23 T/M 27 JAAR	65,6%	104,5%
28 T/M 32 JAAR	65,9%	84,6%
33 T/M 37 JAAR	65,3%	61,3%
38 T/M 42 JAAR	64,4%	43,8%
43 T/M 47 JAAR	62,7%	26,5%
48 T/M 52 JAAR	59,7%	14,7%
53 T/M 57 JAAR	54,2%	11,8%
58 T/M 62 JAAR	46,7%	18,0%
63 JAAR OF OUDER	33,6%	13,2%

Wat betekenen de risicohoudingsmaatstaven voor jouw pensioen

Voor het standaard beleggingsrisico hebben wij het maximaal acceptabele risico vastgelegd in de risicomaatstaf. Deze maatstaf geeft aan hoeveel het pensioen 'als het tegengit' maximaal lager mag zijn dan het pensioen 'volgens verwachting'.

Voorbeeld: Een risicomaatstaf van 64,4% voor 38 t/m 42 jaar wil zeggen dat wij in onze manier van beleggen accepteren dat een pensioenuitkering minimaal 35,6% is van het verwachte pensioen 'als het tegengit'.

Zoals aangegeven beleggen we met dit risico om een hoger verwacht pensioen te bereiken. In de verwachtingsmaatstaf is vastgelegd hoeveel pensioen iemand extra wil behalen door te beleggen. Dit is een minimum, een lager verwacht pensioen sluit dan niet meer aan op hoe wij passend willen beleggen. De verwachtingsmaatstaf geeft dus het minimum extra pensioen weer dat wij passend vinden ten opzichte van zogenoemd risicovrij 'beleggen'. Risicovrij beleggen betekent dat je pensioen geen beleggingsrisico's kent en de hoogte daarvan vaststaat, dus niet hoger of lager kan worden.

Voorbeeld: Een verwachtingsmaatstaf van 43,8% voor 38 t/m 42 jaar betekent dat wij door te beleggen een minimaal 43,8% hoger pensioen willen bereiken, ten opzichte van een pensioenuitkering op basis van risicovrij beleggen.

Wanneer passen we onze manier van beleggen aan?

Wanneer uit de jaarlijkse toetsing blijkt dat onze manier van beleggen niet meer passend is, omdat dit bijvoorbeeld niet langer aansluit op de door ons vastgestelde risicohoudingsmaatstaven.

Dan passen wij afhankelijk van de resultaten:

- Onze manier van beleggingen aan en/of
- Doen we een nieuw risicopreferentie-onderzoek om te beoordelen in hoeverre je risicohouding veranderd is

Ook wanneer we bij de jaarlijkse toetsing zien dat de resultaten passend zijn bij de risicohouding voeren we minimaal eens in de vijf jaar een nieuw risicopreferentie-onderzoek uit. Zo zorgen we ervoor dat ook in dit geval ons beleggingsbeleid blijft passen bij veranderingen in je risicohouding. Na wijzigingen informeren wij je daar uiteraard over.