



# Automatisch Sturen

Pensioenbeleggingen die  
eenvoudig meebewegen

# Inhoudsopgave

1.	De deelnemer en zijn pensioeninkomen staan centraal	3
2.	Automatisch Sturen in vier stappen	5
	Stap 1: De deelnemer stelt zijn risicobereidheid vast	5
	Stap 2: Beoordeling van de individuele omstandigheden van de deelnemer	5
	Stap 3: Selectie van de beleggingsmix die het beste past	6
	Stap 4: Elke maand controle of de beleggingsmix nog optimaal is	6
3.	De deelnemer bepaalt: op ieder gewenst moment	7
	De Beleggingsbalans	7
4.	Wanneer gaan wij Automatisch Sturen?	8
	Aanleidingen om de beleggingsmix te beoordelen of te herzien	8
5.	Net zo gemakkelijk als de navigatie in de auto	9
	Een andere manier van communiceren	9
	Mijn Pensioen: de spil in de communicatie	9

# 1. De deelnemer en zijn pensioeninkomen staan centraal

Automatisch Sturen is een vernieuwende vorm van beleggen binnen een beschikbare-premieregeling (ofwel DC-regeling). Automatisch Sturen houdt rekening met de voortdurende veranderingen in het leven van de deelnemer én in de economie. Daarover communiceren we op een manier die de deelnemer begrijpt, zodat hij weloverwogen zijn pensioendoel kan vaststellen en bijstellen. Bij ons kan de deelnemer zelf de optimale verdeling bepalen van mogelijke pensioenuitkomsten. Dankzij een uniek hulpmiddel, de Beleggingsbalans, is dit heel gemakkelijk.

Wij vinden dat het pensioen moet meebewegen met de persoonlijke situatie van de deelnemer. Ook vinden we dat de deelnemer zijn keuzes daarin op een eenvoudige, maar verantwoorde manier moet kunnen

alleen een nieuwe manier van beleggen, maar ook een nieuwe manier van communiceren. Het verwachte pensioeninkomen van de deelnemer staat daarin écht centraal. We houden rekening met zijn persoonlijke omstandigheden, zoals zijn salaris, zijn opgebouwde kapitaal en zijn leeftijd. Daarnaast gaan we uit van de risicobereidheid van de deelnemer: zijn gekozen verdeling van mogelijke pensioenuitkomsten. We sturen daarop via de beleggingsmix en controleren elke maand of deze nog steeds passend is.

'Automatisch Sturen is niet alleen een nieuwe manier van pensioenbeleggen, maar ook een nieuwe manier van communiceren.'

maken. Beide ambities maakt Automatisch Sturen waar. Automatisch Sturen is niet

## Risicobereidheid: kiezen voor een mogelijke verdeling van pensioenuitkomsten

Als we de premies van de deelnemer beleggen, houden we niet alleen rekening met zijn persoonlijke situatie, zoals salaris, leeftijd en pensioenpremie. We kijken óók naar zijn, 'risicobereidheid', zijn gevoel over wat een goede verhouding is tussen risico's en kansen bij het beleggen van zijn pensioenvermogen. Minder risicovol beleggen geeft een lager verwacht pensioen en meer zekerheid over de hoogte ervan. Meer risicovol beleggen biedt kans op een hoger pensioen, maar ook kans op een lager pensioen als het rendement tegenvalt en minder zekerheid over de hoogte ervan. We helpen hem bij deze keuze met onze unieke Beleggingsbalans. Deze is ontwikkeld samen met de Erasmus Universiteit. Kijk [hier](#) voor een filmpje waarin wordt uitgelegd hoe dit hulpmiddel precies werkt.



### **Automatisch Sturen in het kort**

Allerlei veranderingen in het leven van de deelnemer en in de economie hebben invloed op zijn pensioeninkomen. Denk aan een echtscheiding, meer of minder werken, de rentestand en de aandelenbeurzen. Hierdoor is het mogelijk dat de beleggingen van de deelnemer niet meer aansluiten. In tegenstelling tot traditionele vormen van pensioenbeleggen houdt Automatisch Sturen hier wél rekening mee. Wij beoordelen elke maand of de beleggingen er nog op aansluiten. Is dat niet meer zo, dan passen we dit aan.

We stimuleren de deelnemer regelmatig in de online-omgeving Mijn Pensioen te kijken om te zien of zijn risicohouding nog steeds overeenkomt met zijn persoonlijke voorkeur. Ook als de deelnemer geen keuze maakt, controleren we maandelijks of bijsturen nodig is om een optimaal pensioeninkomen te bereiken. Dit doen we dan op basis van een gemiddelde risicobereidheid, met de verdeling van mogelijke pensioenuitkomsten die daarbij hoort. Zo werkt Automatisch Sturen altijd in het voordeel van de deelnemer, zelfs als hij niets kiest.



## 2. Automatisch Sturen in vier stappen

Hoe werkt het Automatisch Sturen in de praktijk? Om dat duidelijk te maken verdelen we het proces in vier stappen.

### Stap 1: De deelnemer stelt zijn risicobereidheid vast

Om te beginnen vragen we de deelnemer zijn risicobereidheid te bepalen met behulp van de Beleggingsbalans. Dit unieke hulpmiddel vindt hij op zijn persoonlijke pagina in de online-omgeving Mijn Pensioen. De Beleggingsbalans werkt als een schuifregelaar. Door de Beleggingsbalans heen en weer te bewegen, kiest de

deelnemer zijn optimale verdeling van het mogelijke pensioeninkomen. Hij ziet op een unieke manier direct wat er gebeurt als hij meer of minder risico's neemt, uitgedrukt in zijn maandelijks verwachte pensioeninkomen in verschillende scenario's. Hij ziet door te schuiven hoe de kansen op een hoger pensioen toe- en afnemen, samen met de toe- of afname van de kansen op een lager pensioen.

### Stap 2: Beoordeling van de individuele omstandigheden van de deelnemer

Tegelijkertijd met het vaststellen van de risicobereidheid worden de individuele omstandigheden van de deelnemer beoordeeld, voor zover die bij ons bekend zijn. Deze beoordeling vindt plaats aan de hand van onder andere de volgende kenmerken:

Kenmerk	Gevolg
Leeftijd	Hoe hoger de leeftijd van de deelnemer, hoe defensiever wij beleggen.
De verhouding tussen premie en bij Centraal Beheer APF opgebouwd kapitaal	Hoe meer premie-inleg er nog te verwachten is t.o.v. het reeds aanwezige spaarkapitaal, hoe offensiever wij beleggen. Dat is inclusief eventuele elders verzekerde pensioenaanspraken.
De verhouding tussen AOW en pensioen bij Centraal Beheer APF	Hoe hoger het te verwachten pensioen t.o.v. van de AOW, hoe defensiever we beleggen. Hoe lager het verwacht op te bouwen pensioen t.o.v. de AOW, hoe offensiever wij beleggen. wij sturen namelijk op het totale pensioeninkomen inclusief AOW.

### Stap 3: Selectie van de beleggingsmix die het beste past

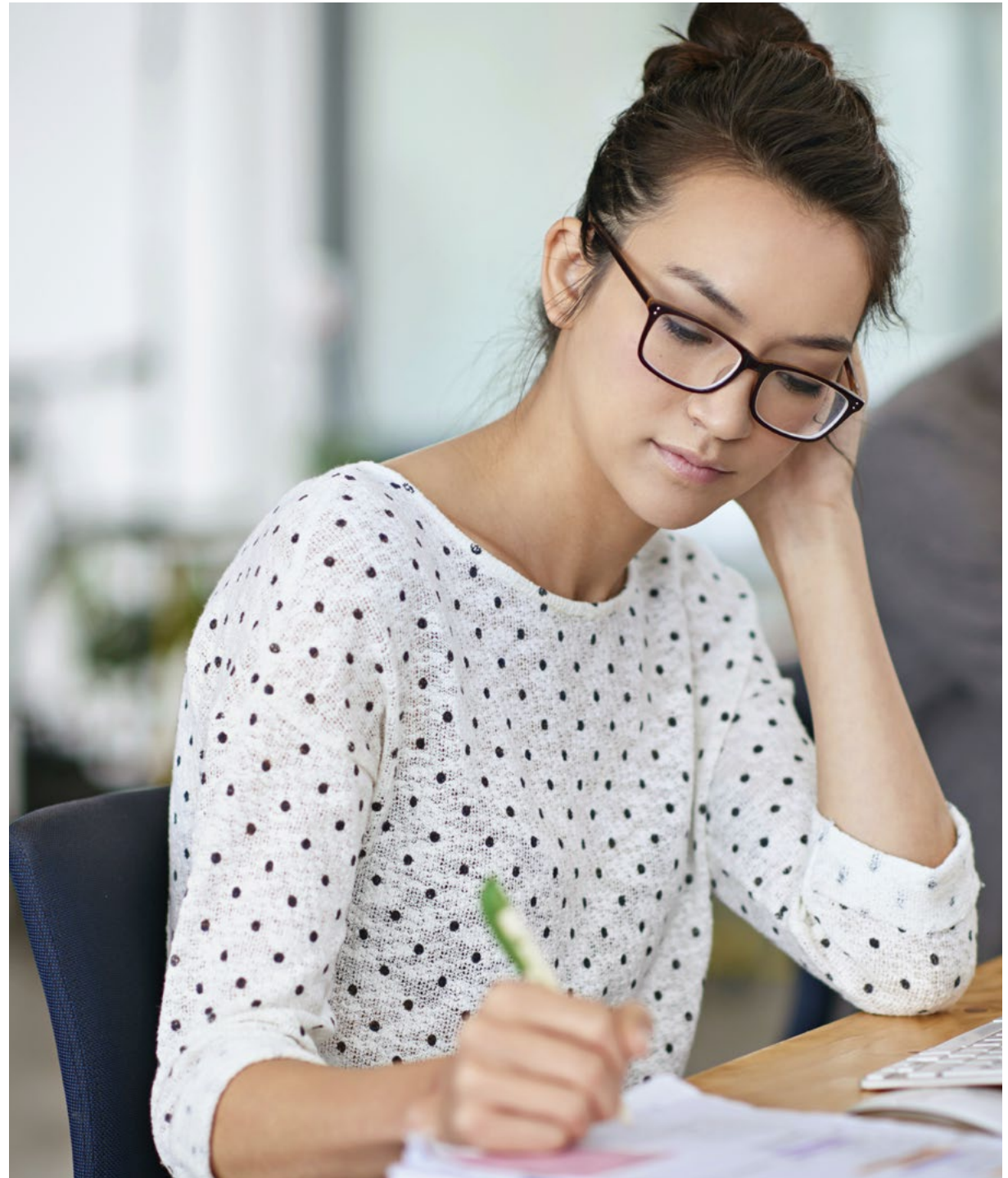
Als de deelnemer zijn risicobereidheid heeft bepaald, wordt de beleggingsmix geselecteerd die daar het beste bij aansluit. Er zijn achttien mogelijke beleggingsmixen per leeftijdscategorie beschikbaar, de lifecycles.

### Stap 4: Elke maand controle of de beleggingsmix nog optimaal is

Iedere maand wordt opnieuw berekend of de gekozen beleggingsmix nog steeds past bij de risicobereidheid van de deelnemer. Soms betekent dit dat er een andere beleggingsmix nodig is om tot de gewenste verdeling van pensioenuitkomsten te komen:

- omdat de persoonlijke omstandigheden van de deelnemer veranderen; denk aan uitdiensttreding, waardeoverdracht, echtscheiding of een onverwachte carrièresprong;
- omdat de deelnemer zijn Beleggingsbalans opnieuw heeft ingevuld;
- door wijziging van economische veronderstellingen.

Zo nodig passen wij de beleggingsmix automatisch aan.



### 3. De deelnemer bepaalt: op ieder gewenst moment

De risicobereidheid die de deelnemer bepaalt, is het uitgangspunt. Op basis daarvan worden maandelijks duizend economische scenario's doorgerekend. En elke maand wordt opnieuw vastgesteld welke beleggingsmix daarbij het voor de deelnemer optimale pensioenresultaat biedt. We snappen dat de deelnemer niet iedere keer zijn risicobereidheid bijstelt. Maakt hij geen nieuwe keuze, dan sturen we met de maandelijkse optimalisatie op basis van de bij ons bekende keuze. Indien de deelnemer geen keuze heeft gemaakt, sturen we op basis van een gemiddelde risicobereidheid.

#### De Beleggingsbalans

Op elk gewenst moment kan de deelnemer zelf eenvoudig bijsturen met de Beleggingsbalans. Hij krijgt in de online-omgeving Mijn Pensioen direct te zien hoe de verwachte uitgaven zich verhouden tot het verwachte pensioeninkomen en het inkomen als het tegenzit. We wijzen hem daarmee ook op het eventuele verwachte tekort of overschot ten opzichte van het gewenste pensioeninkomen.



Bovendien stimuleren we de deelnemer om regelmatig op Mijn Pensioen te kijken. Daar vindt hij de hoogte van het eventuele tekort of overschot en reiken we hem mogelijkheden aan om bij te sturen.

In de online-omgeving Mijn Pensioen kunnen deelnemers hun pensioengegevens optimaliseren. Bijvoorbeeld door het toevoegen van elders verzekerde pensioenaanspraken, lijfrentepolissen en beleggingsrekeningen. Maar ook de verdeling van mogelijke pensioenuitkomsten en een eventuele bijspaarpremie kunnen worden toegesneden op de persoonlijke situatie.

'De Beleggingsbalans is een eenvoudig en interactief hulpmiddel voor het nauwkeurig vaststellen van het risicoprofiel. Bovendien krijgt de deelnemer zo meer begrip van zijn pensioen.'

## 4. Wanneer gaan wij Automatisch Sturen?

Maandelijks wordt bepaald of er bijgestuurd moet worden in de beleggingsmix. Eens per maand rekenen wij op individueel niveau alle beleggingsmixen door in verschillende economische scenario's en stellen we vast of de beleggingsmix nog wel past bij de specifieke risicobereidheid van de deelnemer. Maatwerk op deelnemerniveau dus. En dat is: het inkomen dat de deelnemer verwacht, rekening houdend met het inkomen als het mee- of tegenzit vanaf de pensioenleeftijd.

### Aanleidingen om de beleggingsmix te beoordelen of te herzien

Er kan een concrete aanleiding zijn om de beleggingsmix maandelijks te beoordelen en eventueel te herzien. Bijvoorbeeld in het geval van:

- bijstorting van (extra) kapitaal;
- een onverwachte carrièresprong;
- scheiding, waarbij een deel van het pensioenkapitaal naar de ex-partner gaat.

En ook bij macro-economische ontwikkelingen:

- verandering van de rente;
- sterke prijsstijgingen/inflatie;
- verandering van de economische vooruitzichten.

Indien de deelnemer zelf aanvullende keuzes heeft gemaakt, dan nemen we die uiteraard mee in de maandelijks optimalisatie.

### Zo zien wij het pensioen

Pensioen gaat over mensen. Over onszelf. Over een fijn leven nadat we helemaal of deels gestopt zijn met werken. Pensioen is de start van een nieuwe levensfase. Van een nieuwe dag. Een dag die staat voor alle andere dagen nadat je bent gestopt met werken. Hoe die nieuwe dag er financieel uit komt te zien, mag geen verrassing zijn. Dat vraagt om een pensioen dat zelf te beïnvloeden is. In ons APF brengen we partijen samen. Pensioenfondsen en werkgevers met hun deelnemers. Samen kun je goedkoper en efficiënter werken, naar hogere opbrengsten streven en die met elkaar delen. Die solidariteit en samenwerking bieden schaalvoordelen waarvan alle partijen profiteren, met als einddoel een passend pensioenresultaat voor iedereen.



## 5. Net zo gemakkelijk als de navigatie in de auto

Dankzij de Beleggingsbalans is Automatisch Sturen voor de deelnemer net zo makkelijk als de bediening van de navigatie in zijn auto. Met dit systeem stelt de deelnemer een reisdoel vast en wordt op basis van zijn persoonlijke instellingen de beste route berekend.

In de online-omgeving Mijn Pensioen helpt de Beleggingsbalans de deelnemer zijn pensioendoel vast te stellen en zijn verdeling van mogelijke pensioen-uitkomsten te kiezen. Dat is voor ons leidend om op te sturen. Op weg naar Rome kan echter een file ontstaan, of onderweg in Duitsland het weer onverwachts opklaren, maar er kan ook ijzel vallen in Zwitserland. Net zo kunnen economische verwachtingen omslaan, rendementen mee- of tegenvallen, en zich belangrijke gebeurtenissen in een leven voordoen. Denk aan een echtscheiding of carrièresprong. Door een alternatieve route te nemen is het toch wellicht mogelijk om op tijd het gewenste reisdoel te bereiken. Dit doen we ook met Automatisch Sturen, door iedere maand te blijven

kijken wat de beste route is om op de pensioenleeftijd het pensioendoel van de deelnemer te bereiken: de gekozen verdeling van mogelijke pensioenuitkomsten.

### Een andere manier van communiceren

We reiken dus niet alleen een innovatieve pensioenoplossing aan, maar maken deze ook begrijpelijk voor de deelnemer. Via een geleide dialoog

*‘We reiken niet alleen een innovatieve pensioenoplossing aan, maar maken deze ook begrijpelijk voor de deelnemer.’*

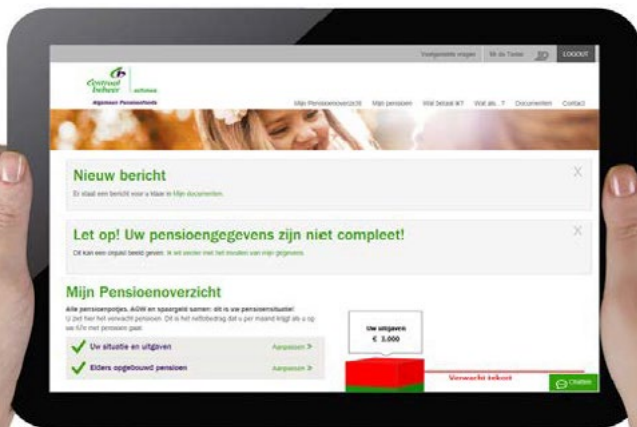
nemen we hem stap-voor-stap mee in het vaststellen van zijn verdeling van mogelijke pensioenuitkomsten, de huidige pensioensituatie en de mogelijkheden om tot de gewenste situatie te komen. Zo brengen wij pensioen dichterbij de deelnemer. De communicatie is volledig digitaal en verloopt via simpele, visueel gepresenteerde keuzes. En kiest een deelnemer niets, dan zorgen we toch voor de best passende beleggingsmix op basis van de individuele omstandigheden van de deelnemer die wél bij ons bekend zijn.

Op dezelfde gebruiksvriendelijke manier geven we de deelnemer inzicht in zijn inkomen als hij met pensioen gaat. De bedragen drukken we uit in euro's van nu. We laten hem zien wat hij nodig heeft als hij met pensioen gaat en we geven inzicht in de gevolgen van tegenvallende beleggingsresultaten. Ook laten we zien wat de deelnemer kan kopen als hij eerder of later stopt met werken, een hogere of lagere premie betaalt, of als hij voor meer of minder beleggingsrisico kiest.

### Mijn Pensioen: de spil in de communicatie

De spil in onze communicatie met deelnemers is de online-omgeving Mijn Pensioen. Regelmatig nodigen we deelnemers uit een kijkje te nemen op hun persoonlijke pagina. Onze aanpak werkt. Mijn Pensioen is uitgeroepen tot winnaar van de PBM Communicatieprijs 2017. De jury noemt het “een volgende stap in de ontwikkeling van communicatie”, met als resultaat “meer effectiviteit bij het bereiken van deelnemers”. Als online-omgeving stelt Mijn Pensioen de norm voor de toekomst.

Op onze [website](#) leest u meer over Automatisch sturen en kunt u een animatie video vinden met korte uitleg.





[www.centraalbeheerapf.nl](http://www.centraalbeheerapf.nl)

**Disclaimer**

De in deze publicatie aangeboden informatie is bedoeld als informatie in algemene zin en mag niet worden beschouwd als een op uw situatie toegespitst advies. Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft de inhoud van deze publicatie met de grootst mogelijke zorgvuldigheid samengesteld en zich gebaseerd op betrouwbaar geachte informatiebronnen. Er wordt echter nooit garantie of verklaring gegeven over de juistheid en volledigheid van die informatie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. Aan de verstrekte informatie, aanbevelingen en berekende waarden kunnen geen rechten worden ontleend. De verstrekte informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig. Opinies, feiten en meningen kunnen zonder nadere aankondiging worden gewijzigd.