

**Samenwerking tussen  
vermogensbeheerders en  
pensioenuitvoeringsorganisaties in  
de praktijk**

**Zeist, Donderdag 6 februari 2025**

## Programma

**13.30:** Ontvangst

**14.30:** Introductie door [Maureen Schlejen](#), directievoorzitter van **Achmea IM**, en door [Jeroen van Wijngaarden](#), algemeen directeur van **DUFAS**;

**14.45:** "Samenwerking in de praktijk van Achmea IM", door [Marijn Jansen](#), Investment Solutions Specialist, **Achmea IM**;

**15.15:** "Samenwerking in de praktijk van Personeelspensioenfonds APG", door [Tinka den Arend](#), voorzitter, **PPF APG**

**15.45:** "De rol van de *custodian* bij de samenwerking", door Maurits Daarnhouwer, Product Manager Pension Services, en [Frans Hofkens](#), Head of Business Development, **Caceis**;

**16.15:** "Samenwerking tussen vermogensbeheerders en pensioenuitvoeringsorganisaties: juridische spaghetti", door [Ella van Kranenburg](#) partner en advocaat, en [Peter Laaper](#), advocaat financieel recht, **Keijser van der Velden Advocaten**.

**16.45:** Afsluiting, gevolgd door borrel tot **18.00**

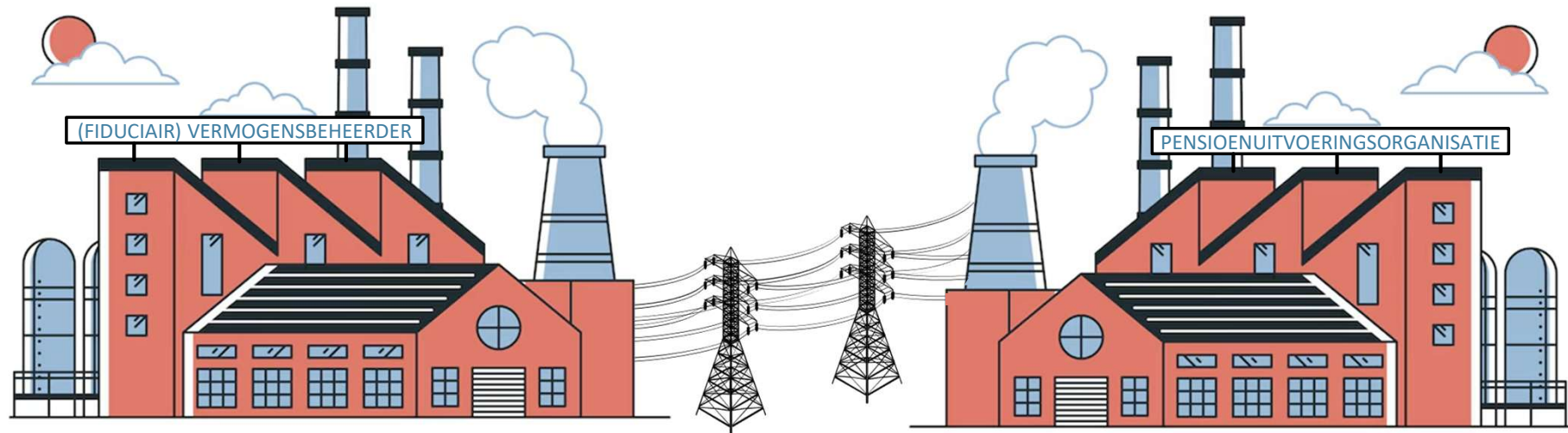


Achmea Investment Management

# Samenwerking in de praktijk

Marijn Jansen | Zeist | 6 februari 2025

## Agenda / Introductie



1

AGENDA / INTRO

2

INVAREN

3

DOORLOPENDE PROCESSEN

4

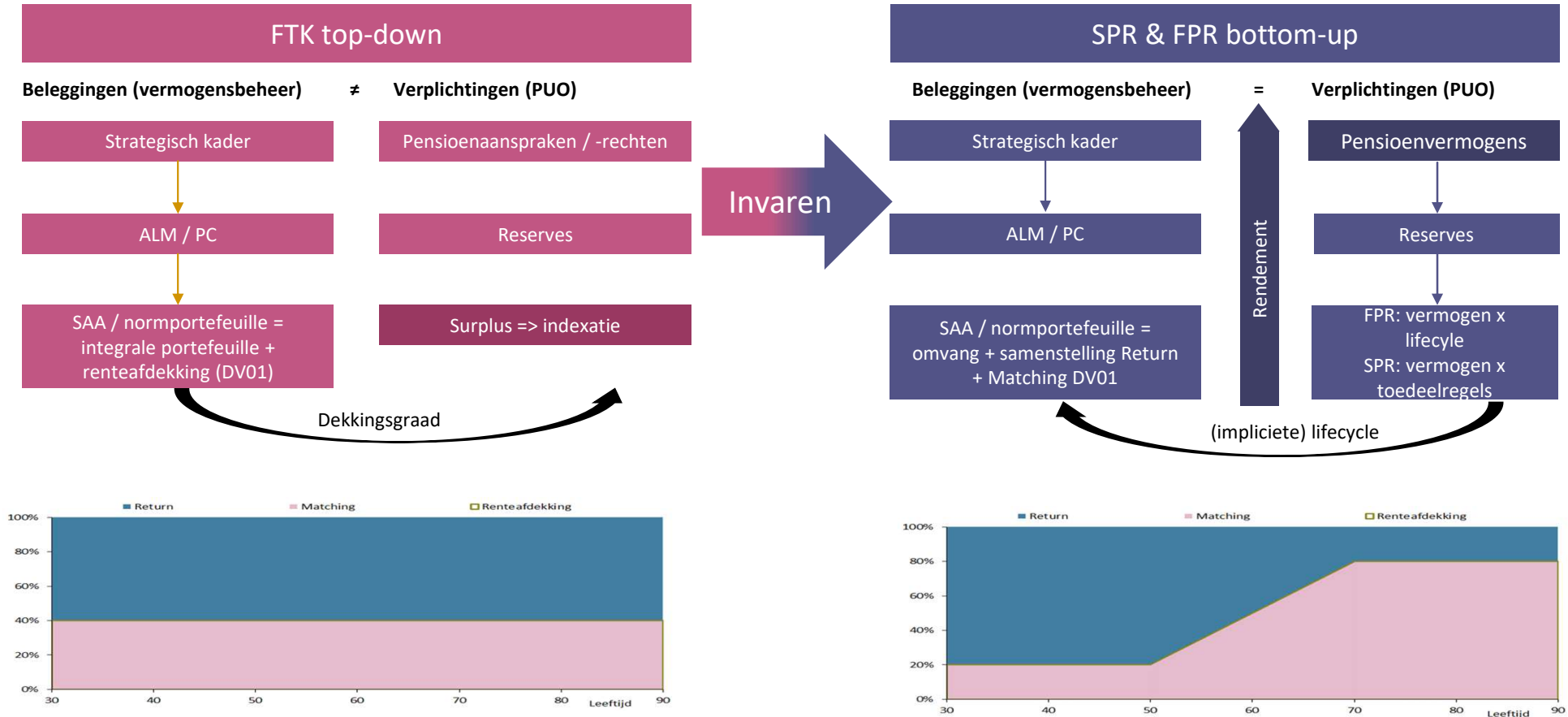
DEELNEMERCOMMUNICATIE

5

TAKEAWAYS

# Waarom intensievere samenwerking tussen PUO en (Fiduciair) Vermogensbeheerder?

## Geen onverdeeld vermogen na invaren



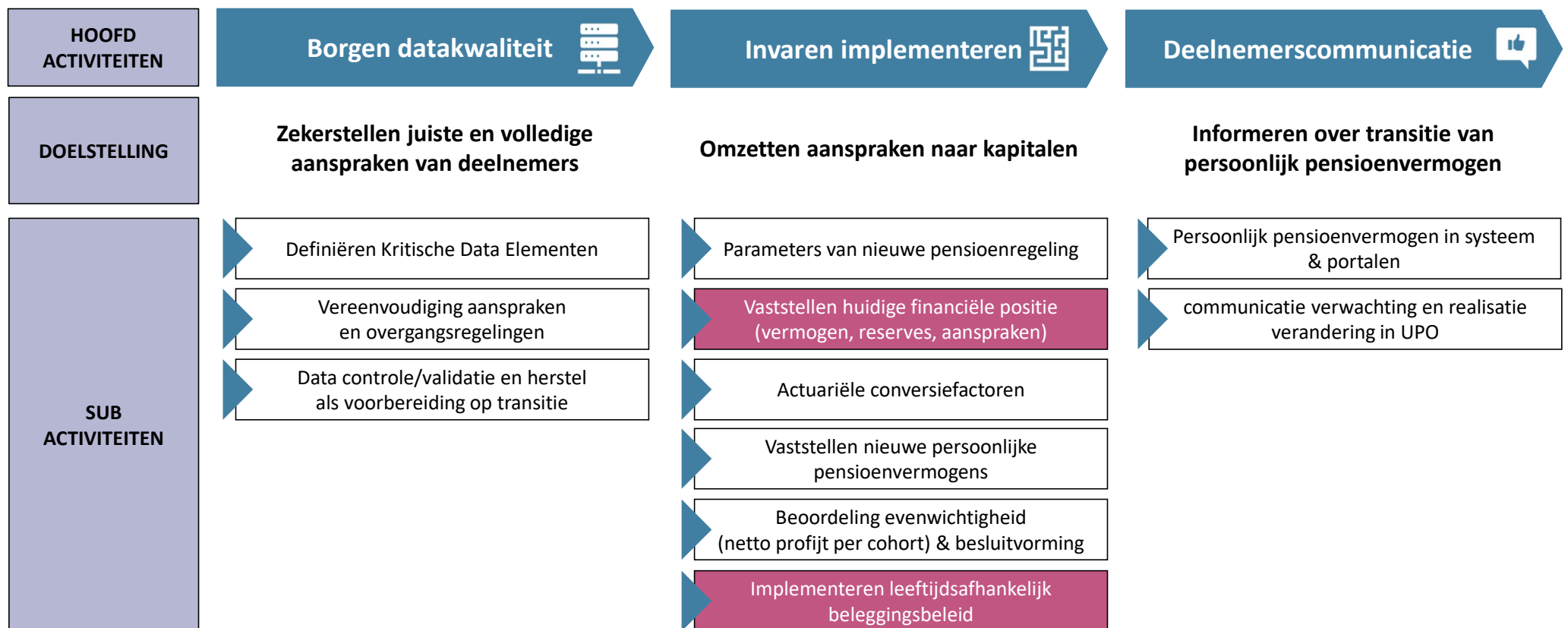
INVAREN





# Rol fiduciair vermogensbeheerder / leidende beleggingsadministrateur

Invaren gebeurt grotendeels bij de PUO, met inzet van vermogensbeheerder op **twee onderdelen**



# Rol fiduciair vermogensbeheerder / leidende beleggingsadministrateur

Voorbeelden waar afstemming vereist is tussen PUO en (fiduciair) vermogensbeheerder

## Vaststellen huidige financiële positie (vermogen, reserves, aanspraken)

- Afspraken over doorlooptijden
- Waardering illiquide beleggingen
- Trade freezes
- Monitoring dekkingsgraad
- Go / no go momenten
- Aanleveren vermogensstanden

## Implementeren leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid

- Implementeren WTP-koppeling
- Testen
- Afstemmen doelportefeuille
- Voorsorteren / nasorteren
- Marktliquiditeit (bv. 1 januari)



DOORLOPENDE  
PROCESSEN



# Van FTK naar WTP | Een nieuwe samenwerking

## Generieke uitvoeringscyclus FPR / SPR



### Geen onverdeeld vermogen

Totale vermogen inclusief reserves in administratie en (dagelijkse) reconciliatie (nieuwe processen!)

### Het samenwerkingsmodel wijzigt

Liggen de verantwoordelijkheden en de risico's van de nieuwe onderlinge samenwerking vast?

### Illiquide prima, waardering op laatst bekende koers.

Omdenken: er moet periodiek een vermogensstand zijn. De NAV is (dagelijks) bepalend voor aanspraak deelnemer.

### Informatie uitwisseling wijzigt.

Meer transparantie naar deelnemer en andere informatie behoefte van PUO naar vermogensbeheer en bestuur

VERMOGENSBEHEERDER  
PENSIOENUITVOERINGSORGANISATIE

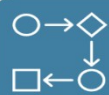
# Koppeling PUO en Achmea IM | Het nieuwe samenwerkingsmodel



## A. Operationeel model/ RACI

- Deels unitisering van de beleggingsportefeuille.
- Geen deelnemer of cohortenadministratie Achmea IM, alleen bij PUO.
- Werking monitoring en herbalancering, toedeelregels, rentehedge.
- Verwerking rendement in koersen en bij CVP aan zijde PUO.
- Verwerking kosten (voorafgegaan door besluiten).
- Levering van rapportages voor toezicht, deelnemer en klant.

Wie



## B. Tijdlijnen gegevensuitwisseling

- Ketenproces orderverwerking en gegevens voor rapportages.
- Tijdlijn afspraken.

wanneer



## C. Informatiestromen

- Tabellen en berichtstructuren conform SIVI-standaard.
- Co-creatie (GLO) Gegevens Leveringsovereenkomst (bijlage Operating Manual)
- Verwerking van de bij SIVI aangevraagde wijzigingen in het standaardisatie-document.

Wat



## D. Techniek van de interfacing

- Commitment van beide partijen aan Open API standaard.
- Architectuur van de beoogde IT-interfacing.
- Implementatie van de geautomatiseerde bestandsuitwisseling
- Ketentest ter onderbouwing van de operationele gereedheid.

Hoe (en bij wie)



## E. Operating Manual

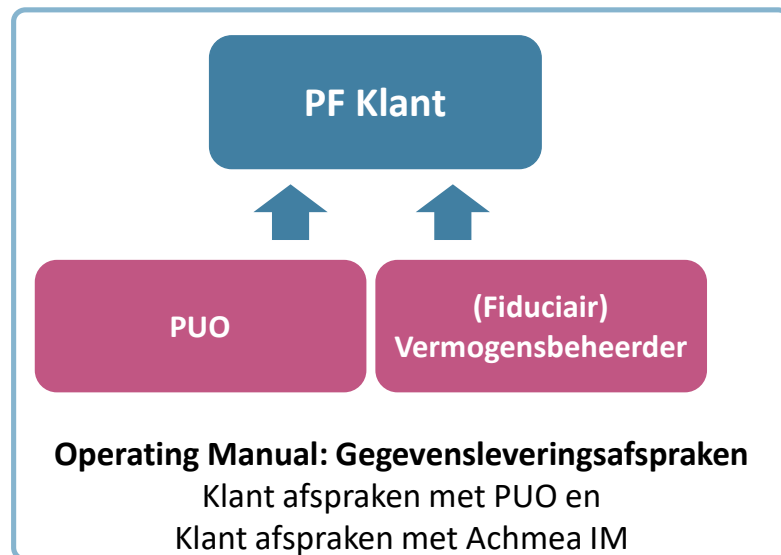
- Vastlegging van procedures en servicelevels die tussen ketenpartijen zijn overeengekomen.
- Vastlegging van controls in proces, gegevensuitwisseling en IT interfacing

vastleggen

# Gegevensleveringsafspraken | Governance landschap

Pensioenfonds verantwoordelijk voor inregelen gegevensuitwisseling m.b.v. PUO en Vermogensbeheerder

## Governance structuur



## Uitgangspunten

- Pensioenfonds is enige contractpersoon die
  - Contract heeft met PUO
  - Contract heeft met Achmea IM
- PUO en Achmea IM maken afspraken over gegevensuitwisseling (inclusief fallback scenario) die afgestemd worden met PF
- Indien niet wordt voldaan aan gegevensleveringsafspraken is pensioenfonds verantwoordelijk om de PUO en/of Achmea IM aan te spreken

DEELNEMER  
COMMUNICATIE





## Deelnemercommunicatie

Welke beleggingsinformatie gaan PUO's nodig hebben om deelnemerportalen te vullen?

- Neemt pensioenbetrokkenheid toe in het nieuwe stelsel?
- Hoe veel details hebben deelnemers behoefte aan? Zijn deelnemers Mac of PC guys/girls
- Hoe kunnen we elkaar versterken?
  - Welke ondersteuning hebben klantcontactkanalen nodig?
  - Wat weten we van deelnemersgedrag, risicoperceptie, verliesaversie, etc?
- Welke ESG- en impact metrics hebben deelnemers behoefte aan?



## TAKEAWAYS



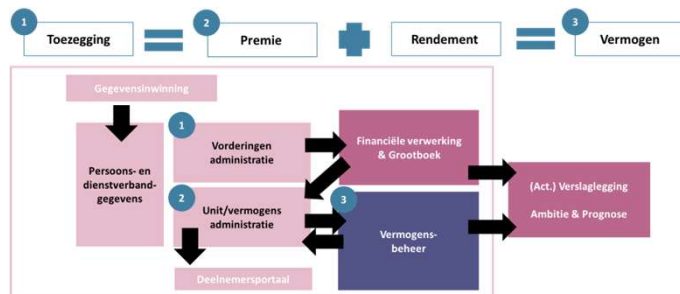


## Key takeaways

Geen onverdeeld vermogen  
Vraagt om nauwere samenwerking

Leer elkaars taal spreken én verstaan

Speel op tijd in op veranderende  
informatiebehoefte deelnemers



---

# Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ("**Achmea IM**") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. Deze informatie is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ("**Wft**").

Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen (in de zin van 1:1 Wft), (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies (in de zin van 1:1 Wft), en (iii) geen juridisch of fiscaal advies. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch of fiscaal adviseur. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de in dit document opgenomen informatie. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van een dergelijke (beleggings)beslissing.

De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontlenen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in dit document is gebaseerd op door Achmea IM gemaakte aannames. Het is mogelijk dat andere aannames worden gemaakt dan de door Achmea IM gemaakte aannames. De door Achmea IM getrokken conclusies zijn daarom niet noodzakelijkerwijs juist en/of volledig.

U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie.

Uitgegeven door: Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudende te Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**") in Amsterdam als een beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65a Wft en is onder deze vergunning bevoegd tot het verlenen van de beleggingsdiensten als opgenomen in het door de AFM gehouden register.