

KPS Blog oktober 2020:

## “Zoektocht naar de ware zorgplicht”

*die nu nog vaak als een hete aardappel wordt doorgegeven*

Het nieuwe pensioenstelsel leidt tot een nog grotere bewustwording van de behaalde rendementen en de afhankelijkheid van de beleggingen. Ook het besef dat de deelnemer meer inspraak gaat krijgen bij de samenstelling van de beleggingen begint steeds meer door te dringen. Een en ander wordt ook gevoed door de lage rente, de huidige lage dekkingsgraden en het mogelijk afstempelen.

De lage rente is zelfs negatief waardoor sparen voor later niet meer loont en beleggen voor eenieder dichterbij komt. De vraag is waarin te beleggen en hoe. Zo zijn vastrentende waarden misschien nog wel risicovoller dan voorheen, gezien de extreem lage rente en de in rap tempo oplopende schulden van overheden en bedrijven. Daarnaast willen centrale bankiers de inflatie laten oplopen. Hierdoor zal vermogen in reële termen verminderen en de rente stijgen met een mogelijke daling van de aandelenmarkten tot gevolg. Daarnaast zijn de rendementsverwachtingen voor vastgoed en grondstoffen naar beneden bijgesteld en gaan historische correlaties niet meer op. De vraag is of iedereen zich hiervan bewust is en weet welke handelingsperspectieven er zijn.

Het besef van algehele vermogensopbouw en risicovoorkeur wordt steeds belangrijker. De deelnemer zal op zoek gaan naar informatie of tools. Op dit moment wordt de risicovoorkeur nog vaak opgetekend door een voorgeschreven standaard uitvraag die enkel bedoeld is voor een specifiek spaarpotje. Vanwege de soort vraagstelling, de gebruikte variabelen en de totaalscore volgt er een defensiever profiel dan noodzakelijk. Risico's worden namelijk veelal gemeten op historische volatiliteit en spreiding met een accent op negatieve uitschieters uit het verleden. Hierbij wordt er standaard minder risico gelopen en dus mogelijk minder rendement behaald. Indien je dit voor alle spaarpotjes van dezelfde deelnemer zou doen dan is er sprake van een overall fors defensiever risicoprofiel met een grote kans op een lagere vermogensopbouw. Een frequente integrale optekening van het totale risicoprofiel in relatie tot het huidige en benodigde reële vermogen is dan enkel mogelijk via een financieel planner.

Pensioenfondsen, uitvoerders, banken en werkgevers zouden individuele deelnemers meer moeten begeleiden bij deze bewustwording. Deze zorgplicht wordt nu nog vaak als een hete aardappel doorgegeven vanwege de kosten en de mogelijke claims. Daar is ruimte voor verbetering. En in de tussentijd zit er niets anders op dan alle beschikbare kennis met elkaar te delen en hopen dat eenieder de juiste keuzes maakt.



Mark Bakker,  
*bestuurslid KPS*

Dit blog is op persoonlijke titel op uitnodiging van KPS geschreven: [www.kps.nl](http://www.kps.nl)