

“Automatisch Sturen van Centraal Beheer APF geeft, rekening houdend met zowel verwachting van pensioen als de risico’s daar omheen, gelijke of betere resultaten dan traditionele DC-producten.”
(Bron: Mercer)

De meerwaarde van het DC-product Automatisch Sturen van Centraal Beheer APF getoetst door Mercer met een prognoseberekening. Bij Automatisch Sturen wordt het beleggingsbeleid afgestemd op de persoonlijke situatie en de risicobereidheid van de deelnemer. Dit gebeurt zowel bij aanvang van deelname, als tussentijds. De toetsing is onafhankelijk uitgevoerd op basis van door Mercer gekozen maatmensen, life-events, Mercer rekentools en Mercer veronderstellingen over de ontwikkeling van de economie.

Mercer: “Centraal Beheer APF optimaliseert het DC-pensioen via het zogenaamde ‘certainty equivalent’ (CE). Hierbij wordt niet alleen gekeken naar het verwachte pensioen, maar ook naar de risico’s daar omheen. Bij de CE weegt een verkleining van het risico op een lager pensioen zwaarder dan een vergroting van de kans op een hoger pensioen. Dit betekent niet altijd een stijging van het te verwachten pensioen, maar wel een pensioen dat is afgestemd op de risicobereidheid van de deelnemer. Het automatisch sturen geeft voor alle maatmensen een betere of gelijke CE. Het CE inclusief AOW stijgt tussen de 0,2% en 1,9% door bijsturen na de doorgerekende life-events en wijzigingen in economische omstandigheden. Zonder AOW zijn de effecten groter. Het CE stijgt dan tussen de 0,4% en 2,9%. Ons oordeel over het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds DC-product: Rekening houdend met zowel verwachting van pensioen als de risico’s daar omheen, geeft Automatisch Sturen gelijke of betere resultaten dan traditionele DC-producten.”

“De pensioenuitkomsten bij Automatisch Sturen van Centraal Beheer APF hebben gemiddeld een licht hogere waardering (“nut”) bij een zelfde premie-inleg.”
(Bron: Willis Towers Watson)

In opdracht van Achmea Pensioen Services heeft Willis Towers Watson de mogelijke meerwaarde van Automatische Sturen binnen de premieregeling van Centraal Beheer APF onderzocht. Uit dat onderzoek blijkt dat het maatwerk als gevolg van automatisch sturen kan resulteren in een beter op het individu afgestemd beleggingsbeleid dan het toepassen van één standaard leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid (lifecycle).

Gemiddeld gezien hebben de pensioenuitkomsten een licht hogere waardering (“nut”) bij een zelfde premie-inleg, doordat de mogelijke combinaties van verwachte uitkering en de mogelijke spreiding daarom heen beter aansluiten bij de (veronderstelde) wensen van de deelnemer. Bij de gehanteerde veronderstellingen is een meerwaarde afgeleid in de ordegrrootte van 0,5-1%.