



ELKE DAG ACTUELE DATA: GROEIENDE NOODZAAK VOOR PENSIOENFONDSEN

Een pensioenfonds hoeft niet elke dag beleggingsbeslissingen te nemen. Maar het heeft vanwege de onrustige markten en de strengere regelgeving door de diverse toezichthouders wel steeds zo actueel mogelijke cijfers nodig. Dat verklaart de toenemende vraag naar beleggingsdata op dagelijkse basis, bijvoorbeeld in de vorm van een book of record. Tijdens de onlangs gehouden jaarlijkse conferentie van Northern Trust vond maar liefst 88% van de deelnemers dat ze dagelijkse beleggingsgegevens nodig hebben, en slechts 40% gaf aan nu over voldoende data te beschikken*.

Voorheen was het gebruikelijk voor pensioenfondsen om hun bezittingen te waarderen met een custody platform, gebaseerd op cijfers van het eind van de maand. In rustige financiële tijden was dat meestal voldoende. Wim van Ooijen, Managing Director van Northern Trust Netherlands zei, met een knipoog naar de locatie van de conferentie - het EYE Film Museum: 'We knippen de film op in losse beelden. Maar het aantal beelden per seconde is zo sterk toegenomen dat we de film vaker moeten stilzetten, en dat de beelden haarscherp moeten zijn. Iedereen wil dat zijn pensioenfonds altijd in control is, en dat ook overtuigend kunnen aantonen.'

Mede hierom stapte een toonaangevend Nederlands pensioenfonds over van een custody platform op een door Northern Trust geleverd book of record, waardoor het nu op dagelijkse basis een actueel inzicht heeft van zijn vermogenspositie.

Bovendien geeft het book of record een accurater beeld van het risico, zodat het pensioenfonds in staat is om onder andere rentefluctuaties te hedgen. Dat is nuttig, omdat dit pensioenfonds een langdurend derivatenpositie heeft, en snel moet kunnen reageren op snelle veranderingen van de omgevingsfactoren.

De Chief Operating Officer van het pensioenfonds in kwestie: 'Het is onze ambitie om de mogelijkheden van toekomstige indexatie te optimaliseren, en dat ook zo efficiënt mogelijk te doen. Vandaar de overstap naar het book of record. We hebben nu dagelijks actuele informatie, met automatische aanpassing van onze asset data.'

TOENEMENDE CONVERGENTIE

Een financieel consultant gaf tijdens de conferentie aan dat er een toenemende convergentie is tussen asset owners, zoals pensioenfondsen, en asset managers: 'Vanwege de nieuwe regelgeving moeten asset owners zich meer bewust zijn van het risicoprofiel van hun volledige portfolio, en moeten ze daarover verantwoording af kunnen leggen aan de toezichthouder. Dat betekent meer werk, maar ook minder risico, lagere kosten en meer transparantie. En natuurlijk een tevreden toezichthouder. Daarom is het essentieel om goede data onder handbereik te hebben.'

TOEREIKENDE DATA

Les Beale, Global Product & Strategy bij Northern Trust, maakte duidelijk dat steeds meer asset owners op zoek zijn naar data-oplossingen: 'Een pensioenfonds wil weten of de beschikbare data toereikend zijn. Solvency II, EMIR en andere regelgeving vergen allemaal een grote hoeveelheid data. De sleutelbegrippen zijn tijdig, accuraat, toegankelijk en flexibel. En met een robuust book of record, ter ondersteuning van je rapportage-infrastructuur, kun je een effectieve rapportage garanderen. Zeker als je dat op dagelijkse basis wilt doen.' Penelope Biggs, Head of Institutio-

nal Investor Group EMEA, Northern Trust, benadrukte dat het financiële landschap radicaal is veranderd; in Nederland misschien nog wel meer dan waar ook: 'Voor zover ik weet komt het nergens anders voor dat de toezichthouder je kantoor binnenkomt en onderbouwing verlangt voor een bepaalde beslissing. Wij geven pensioenfondsen het gereedschap om te zorgen dat ze overzicht hebben, compliant zijn én het kunnen bewijzen. Dat is extra belangrijk bij de komende centrale clearing voor derivaten. Het is dus hoog tijd om in actie te komen.'

VOLGENDE STAP: HET GEBRUIK VAN ALGORITMES

Snelle data vormen ook de basis voor de volgende uitdagende stap: het gedeeltelijk automatiseren van investeringsbeslissingen met gebruik van algoritmes, al in opmars onder asset managers.

Deze verschuiving naar geautomatiseerde handel, zowel bij het nemen van beslissingen als het uitvoeren ervan, zal volgens Northern Trust zorgen voor verbetering op het vlak van transparantie, robuuste order trails, controle en kosten.

De eerder aangehaalde COO van het Nederlandse pensioenfonds is zeker geïnteresseerd in die volgende stap: 'Stel dat mijn Chief Investment Officer hoort dat de rente omhoog gaat. En dat hij dan op zijn PC meteen beschikt over een set van mogelijke beslissingen. Wij kunnen onze data nu nog niet omzetten naar een manier om investeringsbeslissingen te ondersteunen. Eerst wil ik dat mijn huidige informatie-omgeving er klaar voor is in termen van juistheid, eenduidigheid, beschikbaarheid en veiligheid. Daarna komen de algoritmes aan de beurt. Daarvoor kijken we om ons heen, naar andere pensioenfondsen, custodians, consultants en de partijen die de technologie kunnen leveren. Ik ben op zoek naar co-creatie.'

*Enquête onder Nederlandse institutionele beleggers tijdens de conferentie van Northern Trust op 24 september 2015 in Amsterdam.