

# European Pension Academy (EPA)

levert vertaalslag van theorie naar praktijk

Een interview met Alfred Slager en Onno Steenbeek.

De European Pension Academy (EPA) is een internationaal georiënteerd, onafhankelijk platform van wetenschappers. De EPA wil de gevolgen van de regelgeving (of het ontbreken daarvan) voor de dagelijkse praktijk inzichtelijk maken. Om dat te bereiken wil EPA pensioenfondsen helpen vaardigheden op het gebied van o.a. governance, strategie-ontwikkeling, leiderschap, ondernemerschap en businessinnovatie (verder) te ontwikkelen. Robeco is sponsor van de European Pension Academy.

## Hoe is de EPA tot stand gekomen?

De meesten van ons kenden elkaar al, doordat we bij pensioenfondsen, institutionele beleggers en universiteiten werken. Uit gesprekken bleek dat wij eigenlijk een gezamenlijke insteek hebben: hoe kunnen we bestuurders praktisch helpen met het beter managen van hun fonds, en hoe kunnen we ons onderzoek beter afstemmen op wat er speelt in de pensioenpraktijk?

## Op welke doelgroep richt EPA zich vooral?

Pensioenbestuurders, pensioenprofessionals en bestuursbureaus aan de ene kant, en pensioenonderzoekers aan de andere kant.

## Wat zijn de voornaamste doelstellingen van EPA?

We willen pensioenfondsen helpen om hun pensioenfondsen optimaler te besturen. Bestuurders zouden eigenlijk steeds meer hun pensioenfonds ondernemingsgericht moeten sturen. Essentiële vragen zijn dan: wat zijn de strategische uitgangspunten? Welke keuzes maken ze in hun beleggingsstrategie – kan het beter, maar soms ook eenvoudiger?

Er wordt steeds meer onderzoek gedaan hoe daar praktische handvatten aan kunnen worden gegeven. We denken dat EPA een praktisch platform is om dit te bediscussiëren, toe te passen en verder te ontwikkelen.

## Welke onderwerpen zullen in de nabije toekomst aandacht krijgen? Waarom denken jullie dat dit gaat spelen?

Risicomanagement is een belangrijk onderdeel: welke risico's zijn relevant en hoe ga je er in je beleid mee om. Renterisico heeft sinds de invoering van het FTK veel aandacht gekregen, maar de recente turbulentie op financiële markten heeft eens te meer aangetoond dat er ook nog andere financiële risico's zijn. Daarin speelt ook de vraag wat de voorkeuren van pensioenfondsbesturen precies zijn: is een lage premie cruciaal of is men bereid een hogere premie te accepteren om op langere termijn meer zekerheid te kunnen bieden.

Bij het onderwerp governance moeten de eerste onderzoeken over de concrete effecten van meer, en evenwichtigere inspraak nog plaatsvinden. Wat kunnen we leren van ander onderzoek? Waar kan het beter opgezet worden?

## Gebruiken jullie nog opvallende 'tools' om de vertaalslag van theorie naar praktijk te maken?

Ja, we maken bijvoorbeeld gebruik van een pension challenge, een managementspel waarin de deelnemers een virtueel pensioenfonds beheren. Dit is een simulatie van de praktijk. Deze leervorm biedt o.a. de governance-problematiek in spelvorm aan.



#### **Wat zijn jullie plannen voor de toekomst? Internationaal?**

Nederlandse pensioenfondsbestuurders staan niet alleen met hun vragen, hoewel Nederland in Europa anderzijds wel een bijzondere plaats inneemt met een uitgebreid kapitaalgedekt pensioensysteem. We zullen zeker niet schromen om ervaringen te delen van bestuurders uit andere landen, maar ook om de dialoog op te starten en misschien nieuwe inzichten te genereren die we vanuit een Nederlandse context niet zouden ontwikkelen. Ook willen we graag samenwerken met andere universiteiten, ook uit andere landen. Zo kunnen we uit wetenschappelijk oogpunt schaalvoordeel behalen.

#### **Hoe selecteren jullie de artikelen/onderzoeken?**

Het uitgangspunt moet zijn dat de conclusies van het onderzoek onmiddellijk praktisch toepasbaar zijn binnen pensioenfondsen en uitvoeringsorganisaties. Case studies zijn voor de doelgroep interessanter dan een wetenschappelijke studie om bijvoorbeeld langlevensrisico beter te modelleren. Begrijp ons goed: die onderzoeken zijn van groot belang, maar onze doelgroep wil nu weten of dit risico belangrijk is ten opzichte van andere risico's in de balans en hoe daarmee om te gaan.

Wilt u meer weten over de EPA, en over de seminars die zij organiseert, kijk dan op [www.europeanpensionacademy.nl](http://www.europeanpensionacademy.nl)

#### **De volgende wetenschappers zijn actief betrokken bij de EPA:**

- Prof. Dr. Kees Koedijk, decaan Faculteit Economie en Bedrijfswetenschappen, Universiteit van Tilburg.
- Prof. Dr. Rob Bauer, Hoogleraar Institutionele Beleggers aan de Universiteit van Maastricht
- Dr. Ronald Mahieu, universitair hoofddocent financiële econometrie.
- Dr. Alfred Slager, strateeg bij PGGM en onderzoeker aan de Universiteit van Tilburg.
- Dr. Laurens Swinkels, Senior Kwantitatief Onderzoeker bij Robeco en Assistent Professor op de Erasmus Universiteit Rotterdam.
- Dr. Joop Huij, Senior Researcher bij Robeco en universitair docent RSM aan de Erasmus Universiteit Rotterdam.
- Dr. Onno Steenbeek, Wetenschappelijk medewerker bij de sectie Financiering en Belegging van de Erasmus Universiteit en tevens hoofd ALM en Risicobeleid bij de Algemene Pensioen Groep (APG).

Op donderdag 12 februari 2009 staat het EPA-seminar **Stagnatie/Inflatie/Deflatie** op het programma.  
Locatie: Universiteit van Tilburg. Inschrijven via [website EPA](http://website.EPA).