

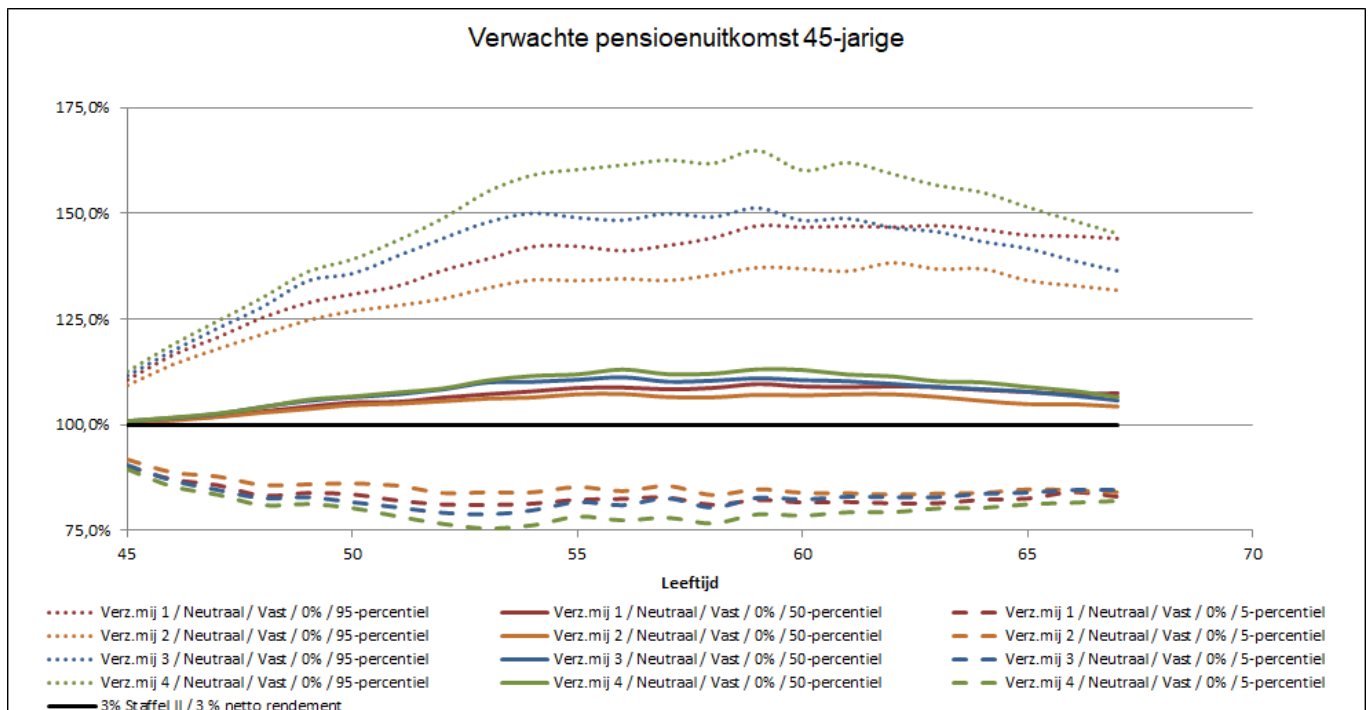
Life Cycle Analysis (LCA)

De leidraad Risicoprofielen van de AFM biedt pensioenadviseurs een handvat om Lifecycles te analyseren. Als aanvulling op de PPP Suite heeft ActuComp de LCA-tool ontwikkeld om deze analyse kwantitatief te onderbouwen zodat de prestaties van verschillende Lifecycles met elkaar kunnen worden vergeleken.

In de LCA tool worden economische scenario's doorgerekend volgens de systematiek die ook in ALM-studies wordt toegepast. Hierbij wordt, conform de leidraad van de AFM, uitgegaan van de standaarddeviatie en correlatie van de onderliggende beleggingscategorieën van de beleggingsmix, zoals beschreven in het rapport "VBA risicostandaarden beleggingen" dat jaarlijks door de Vereniging van Beleggingsadviseurs wordt gepubliceerd.

De LCA-tool geeft antwoord op vragen als:

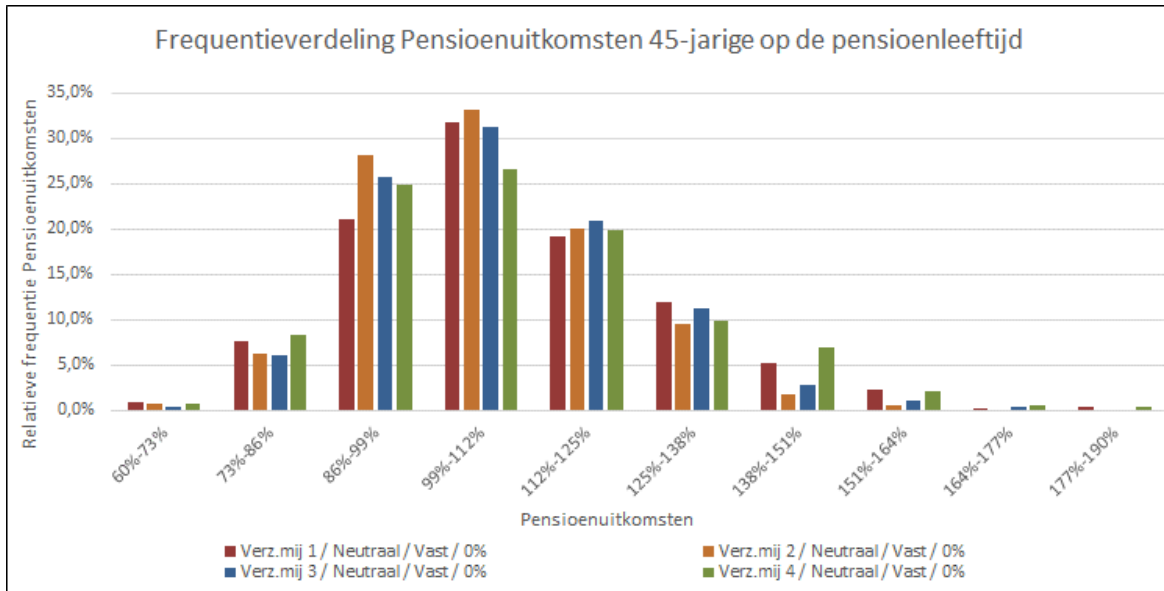
- met welk beleggingsproduct verhoog je de kans op een zo hoog mogelijke pensioenuitkering tegen een zo laag mogelijk risico?
- wat zijn de effecten van defensief, neutraal of offensief beleggen?
- hoe verhouden de Lifecycles van verschillende pensioenaanbieders zich tot elkaar?
- wat is het effect van doorbeleggen na de pensioendatum?
- hoe verhoudt de variabele pensioenuitkering zich ten opzichte van een vaste uitkering?
Met andere woorden: loont risico?
- hoe kan de hoogte van de variabele uitkering worden geoptimaliseerd door inkoop van een dalende pensioenuitkering?



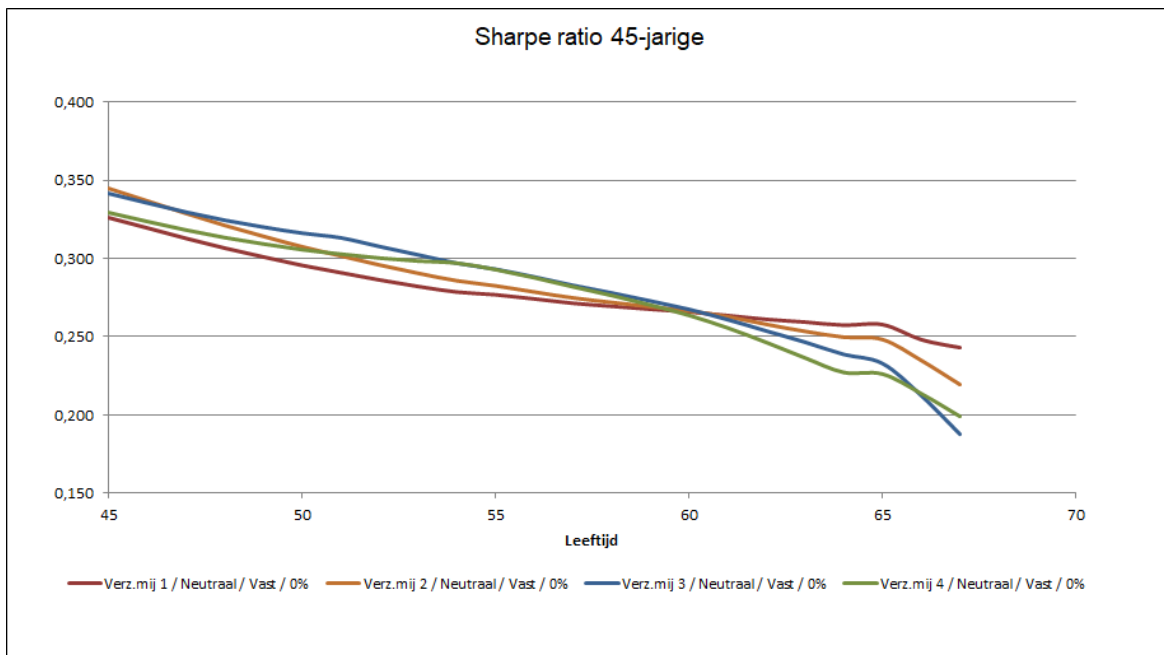
Pensioenuitkomst voor een 45-jarige bij verschillende neutrale lifecycles

95-percentiel: Optimistisch scenario, 50-percentiel: Mediaan scenario, 5-percentiel: Pessimistisch scenario

In onderstaand diagram wordt getoond hoe de uitkomsten van de doorgerekende scenario's zijn verdeeld.



Onderstaand diagram toont de Sharpe-ratio. Deze risico-rendementsmaatstaf geeft aan in hoeverre het extra rendement het extra risico compenseert. Hoe hoger de ratio, hoe hoger het extra rendement voor het additionele risico.

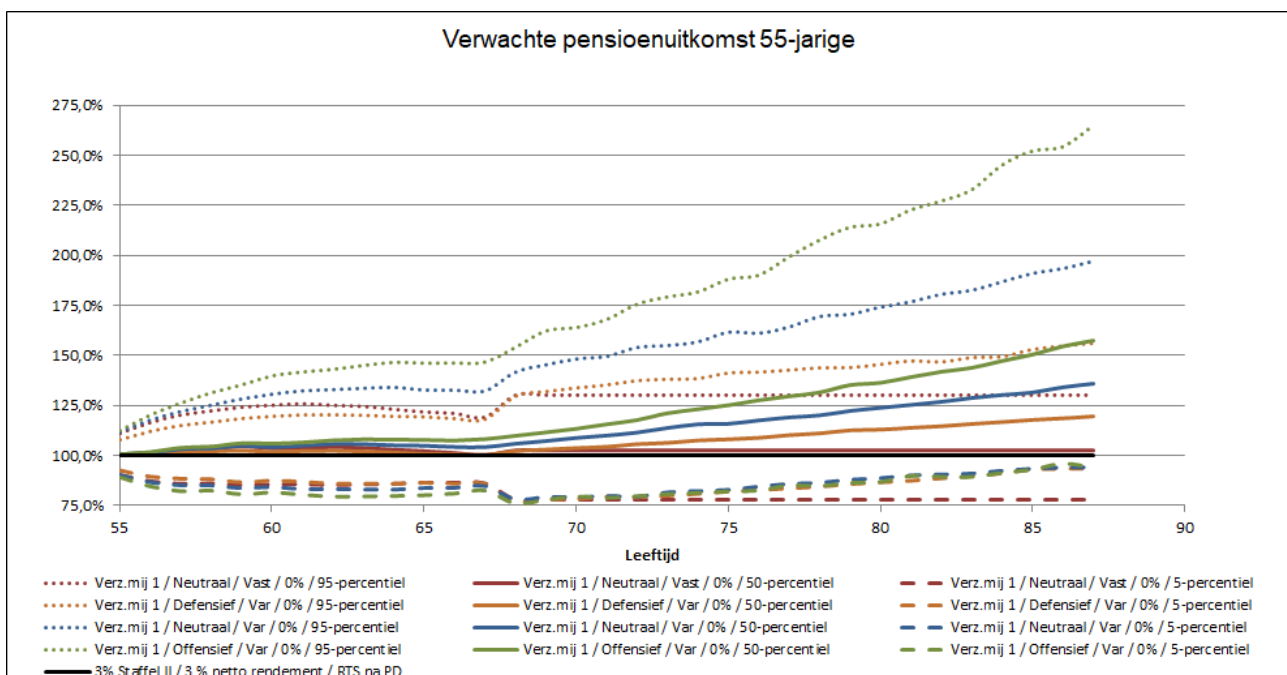


Doorbeleggen na pensioendatum

Met de Wet Verbeterde premieregeling is het mogelijk om ook na pensioeningang te blijven doorbeleggen en hiermee de kans op hogere pensioenuitkeringen te vergroten.

Er hoeft dan niet meer op één moment een vaste pensioenuitkering te worden aangekocht, zodat de afhankelijkheid van de hoogte van de rekenrente van dat moment wordt weggenomen.

Ruim voor de pensioendatum moet al een keuze worden gemaakt of men na de pensioendatum opteert voor een vaste of een variabele uitkering en op basis van welke Lifecycle men dan wil voorsorteren op eventueel doorbeleggen na de pensioendatum. In onderstaand diagram worden de resultaten van de verschillende keuzemogelijkheden afgezet ten opzichte van een referentiemaatstaf met pensioenaankoop op basis van een te verwachten rekenrente.



Verwacht pensioenresultaat voor een 55-jarige bij voorsorteren op en doorbeleggen na de pensioendatum

Waarom LCA?

Hogere solvabiliteitseisen ten aanzien van garantieregelingen en de lage markrentre dragen ertoe bij dat beschikbare premieregelingen steeds meer terrein winnen. De komst van de PPI en het APF en De Wet Verbeterde premieregeling hebben gezorgd voor een vernieuwingsslag in het productaanbod. Hierdoor verschuift de aandacht, ook in het adviestraject, steeds meer naar het beleggingsproduct. De kwaliteit van het pensioenproduct wordt immers in belangrijke mate bepaald door de prestaties van de lifecycles.

Met de Life Cycle Analyse tool van ActuComp kan het onderscheid tussen lifecycles inzichtelijk worden gemaakt, zodat ook op dit gebied verantwoorde keuzes kunnen worden gemaakt.

Geïnteresseerd?

Benieuwd naar de ongekende mogelijkheden van de PPP Suite en de Life Cycle Analyse tool? Bel of mail ons! Wij maken graag een afspraak met u voor een vrijblijvende presentatie