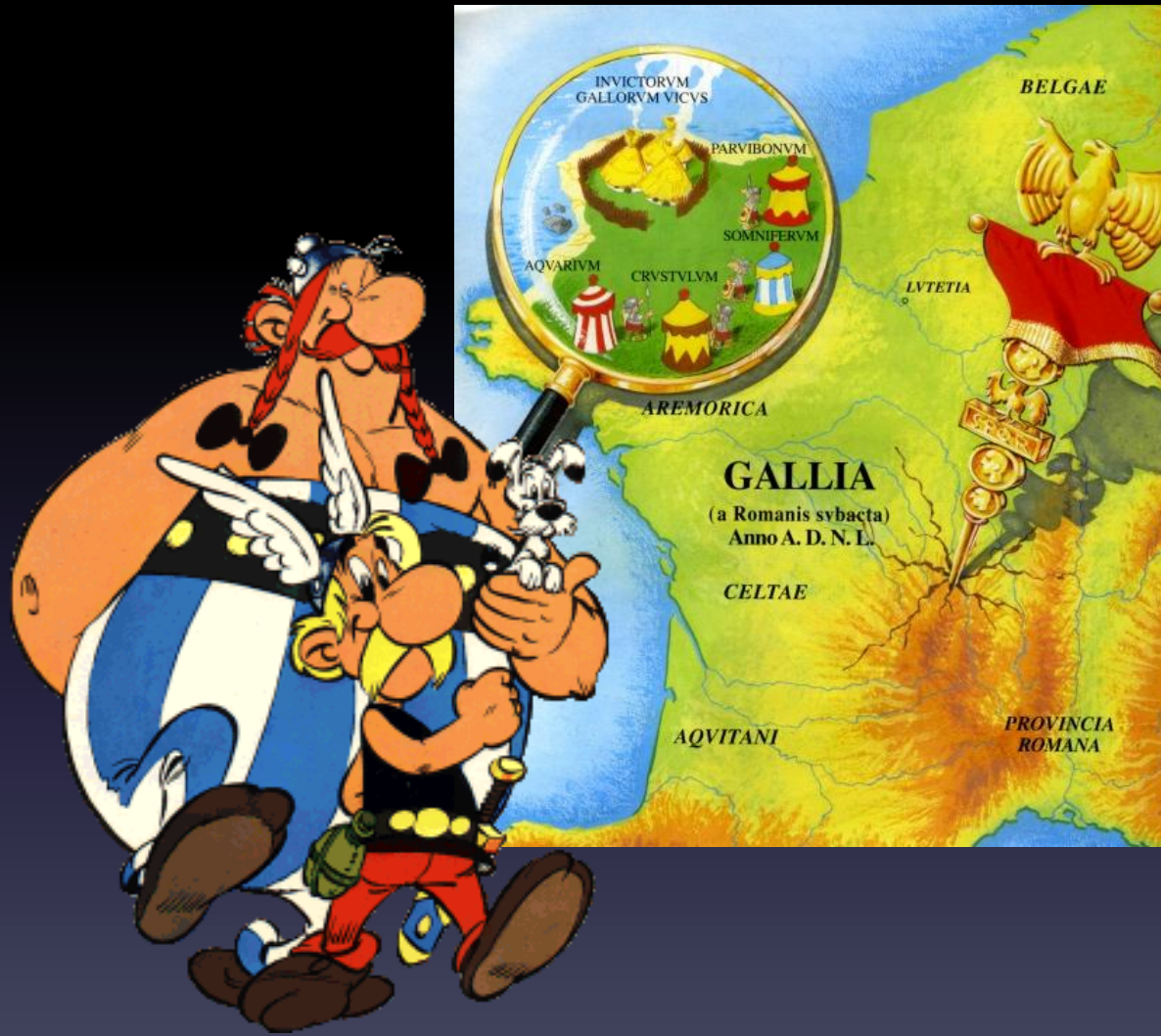


Investment Beliefs

Opf Congres

10 November 2011

Alfred Slager



Nadenken over “waarom” cruciaal

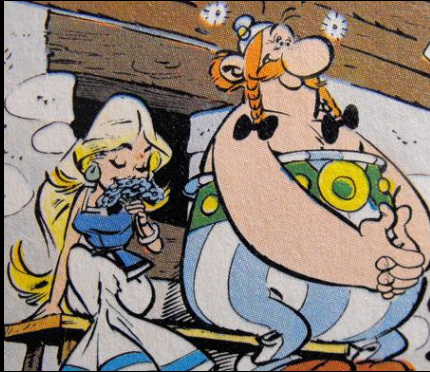
Best practice fondsen: “WAAROM”

1. Duidelijke beleggingsovertuigingen als raamwerk voor keuzes
2. Gedisciplineerd beleggingsproces om behavioral biases uit te sluiten
3. Organiseer een keten, in plaats van assembleren.
4. Capaciteiten en governance

Doormodderende fondsen “HOE”

1. Leunen op financiële structurering
2. Leunen op extern advies
3. Geen gevoel wanneer beleggingen wel/niet werken

Zie bijv. Rajan, Ellis, Ambachtsheer, Koedijk en Slager



Agenda: belangen
scherp uit elkaar halen



Verdienmodel: Duidelijk benoemen;
sturen op beleggingsovertuigingen

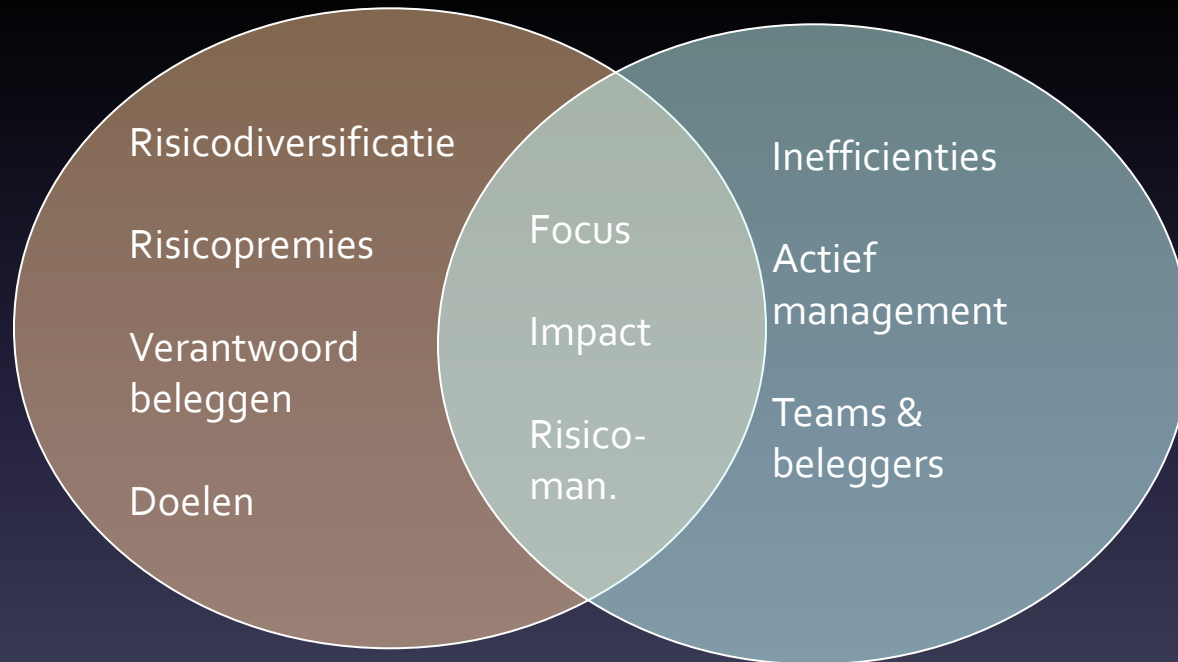


Complexiteit: Keuze, geen
consequentie

Agenda

Pensioenfondsbestuur

Vermogensbeheerder/Uitvoerder



Verdienmodel

Beleggingsovertuigingen over

- Actief – Passief
- Duurzaamheid
- Alternatieve beleggingen
- Schaal
- Kosten
- Langetermijn beleggen
- Risicomanagement
- ...

Eisen & Vragen

- Eigen inzicht?
- Bijdrage doelen?
- “One-trick pony” – 1 of meerdere scenario’s
- Graag willen of redelijkerwijs verwachten

Complexiteit

Best practice

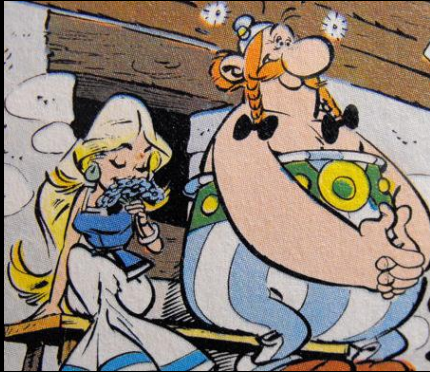
Ontwerpkeuze: organisatie sluit aan bij de gekozen complexiteit.



Doormodderen

Consequentie achteraf: organisatie sluit aan bij de feitelijke complexiteit





Agenda: belangen
scherp uit elkaar halen



Verdienmodel: Duidelijk benoemen;
sturen op beleggingsovertuigingen



Complexiteit: Keuze, geen
consequentie

