Fiduciair

Man
age
ment

AXA INVESTMENT MANAGERS

redefining / investment solutions

In veel landen in Europa krijgen pensioenfondsen te maken met nieuwe regelgeving. In Nederland wordt steeds meer aandacht besteed aan niet alleen de solvabiliteit van pensioenfondsen maar ook aan governance en risicomanagement.

De kredietcrisis en de extreme volatiliteit van de afgelopen jaren hebben duidelijk gemaakt dat bij het beleggen op lange termijn ook met solvabiliteitsoverwegingen op korte termijn rekening moet worden gehouden. Om deze doelstellingen op efficiënte wijze te kunnen combineren, moet een pensioenfonds over expertise en vaardigheden op uiteenlopende gebieden beschikken, variërend van risicomanagement, derivaten, alternatieve beleggingen, dynamische asset allocatie en financial engineering tot hoogwaardige orderuitvoering.

Het beheren van een pensioenfonds vereist een toenemend aantal verschillende competenties en steeds meer resources om de risico's te bewaken, vermogensbeheerders te monitoren, de financiële markten te volgen en goed onderbouwde beleggingsbesluiten te nemen.

Onze benadering op het gebied van fiduciair management is erop gericht om nauw met onze relaties samen te werken en hen ten aanzien van de beleggingen en de totale risico's in hun fonds niet alleen meer transparantie te bieden maar ook meer controle te verschaffen.

AXA IM biedt op maat gesneden ondersteuning en resources om het bestuur te ondersteunen in het realiseren van haar doelstellingen en daarbij optimaal `in control´ te zijn.

Voordelen
van Fiduciair Management

BEST PRACTICE ORGANISATIE

Fiduciair management stelt u in staat om uw aandacht volledig te richten op strategische zaken van uw fonds en best practices in uw besluitvorming en managementmodel door te voeren.

BETERE BESLUITVORMING EN DYNAMISCHE ALLOCATIE

Fiduciair management helpt u om uw beleggingsmix te verbeteren, uw reactiesnelheid te verhogen en aldus een continu management, dat gericht is op het realiseren van de doelstellingen en performance indicatoren van uw fonds, te bewerkstelligen.

CONTINU RISICOMANAGEMENT EN RISICOMONITORING

Fiduciair management biedt u een geïntegreerd inzicht in uw fonds en stelt het bestuur in staat om het risicobudget en resultaat actief te monitoren.

BETERE TOEGANG TOT RESOURCES EN BE-LEGGINGSEXPERTISE

Fiduciair management verschaft u toegang tot specialisten op het vlak van Strategisch Overlay Management, Managerselectie en Dynamische Strategische Asset Allocatie. Daarnaast bieden wij ondersteuning bij contractonderhandelingen en het post-deal change management van de geselecteerde partijen.

AXA IM

Investment Solutions biedt haar relaties een maatwerk oplossing

AXA Investment Managers (AXA IM) heeft jarenlange ervaring met de uitdagingen die de pensioeninstellingen het hoofd moeten bieden. Pensioenfondsen streven ernaar hun verplichtingen op lange termijn te voldoen, rekening houdend met allerlei restricties uit hoofde van regel- en verslaggeving. Dankzij onze verzekeringsachtergrond onderkennen wij als geen ander het belang hiervan.

Voor AXA IM is liability matching altijd een kernactiviteit geweest. Risicofactoren worden geïdentificeerd en geanalyseerd zodat doeltreffende derivatenstrategieën en oplossingen ontwikkeld kunnen worden. Ons Investment Solutions platform beheert momenteel voor meer dan € 80 miljard aan 'strategische' OTC-derivaten[1].

Onze strategische advisering tracht de juiste analyses te verschaffen waarmee onze klanten binnen hun regelgevingkader strategische besluiten kunnen nemen, daarbij rekening houdend met specifieke kapitaaleisen en balansverhoudingen. Onze technieken voor vermogensallocatie, Liability Driven Investments (LDI) en risicovermindering stellen onze relaties in staat om hun risicopositie tijdig aan te passen op basis van solvabiliteit, marktvooruitzichten en volatiliteit.

AXA IM geeft haar relaties toegang tot het volle spectrum van beleggingscategorieën en gerenommeerde investeringsstrategieën.

Onze fiduciaire relaties kunnen beroep doen op onze kwantitatieve modellen en jarenlange expertise en die wij opgebouwd hebben met de AXA Groep en andere verzekeraars.

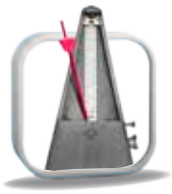
Erwan Boscher
Head of Solution Management

[1] Bron: AXA IM per 31/07/2010.

AXA IM is sinds de oprichting in 1994 een betrouwbare **partner** voor grote financiële instellingen en is als geen ander gepositioneerd om pensioenfondsen in de huidige volatiele financiële markten te ondersteunen.

STRATEGISCHE ADVISERING IN COMBINATIE MET TOEGEWIJDE EN TRANSPARANTE BEDRIJFSVOERING

Hierbij bieden wij onze relaties de benodigde informatie en regie over de portefeuille om strategische en tactische besluiten te kunnen nemen. Op basis van de geavanceerde modellerings- en researchexpertise van AXA, één van de grootste financiële instellingen ter wereld, kunnen wij efficiënte hulpmiddelen ter ondersteuning van de besluitvorming aanbieden op basis van zowel op maat gemaakte management- als performancerapportages.



DYNAMISCHE BELEGGINGSOPLOSSINGEN DIE VOLLEDIG ZIJN AFGESTEMD OP DE DOELSTELLINGEN VAN HET PENSIOENFONDS

In samenwerking met onze relaties kijken wij goed naar de risico-attributie en inflatieverwachtingen bij het opbouwen van onze oplossingen. Daarnaast zorgen we voor duidelijke richtlijnen vanaf het begin van het mandaat. Wij bieden actieve sturing van uw risicobudget, rekening houdend met solvabiliteit en de marktvooruitzichten, en zorgen dat aan uw lange termijn doelstellingen wordt voldaan, in ogenschouw nemend de korte en middellange termijn overwegingen.

GEÏNTEGREERD RISICOMANAGEMENT EN AANZIENLIJKE ALM-EXPERTISE

AXA IM heeft in eigen beheer geavanceerde instrumenten ontwikkeld die ons in staat stellen om op onafhankelijke basis prijzen te controleren, risicogevoeligheden in te schatten en afgeleide instrumenten te beheren. Wij kunnen bovendien risicoanalyses uitvoeren en ondersteuning bieden bij het interpreteren van ALM-studies en het vertalen van deze studies in een strategisch beleidskader.

SCHAALGROOTTE EN KOSTENEFFICIENCY VAN EEN GROTE INSTITUTIONELE VERMOGENSBEHEERDER, VOOR WIE FIDUCIAIR MANAGEMENT EEN KERNACTIVITEIT IS

Het Investment Solutions team van AXA IM beschikt over meer dan100 beleggingsprofessionals en is gespecialiseerd in geïntegreerde klantoplossingen. Wij bieden onze relaties op maat gesneden beleggingsoplossingen, actieve en passieve strategieën, managerselectie, strategisch overlay management en toegang tot beleggingsexpertise van zowel traditionele als alternatieve beleggingen.

Dynamisch

beheer van uw activa en verplichtingen

Onze assetallocatieteams ondersteunen onze relaties in het tijdig aanpassen van de beleggingsmix op basis van een gedegen analyse van de marktvooruitzichten. Het in eigen beheer ontwikkelde vermogensallocatiemodel van AXA IM houdt rekening met extreme marktontwikkelingen. Alle Key Performance Indicators van uw fonds worden voortdurend bewaakt. Wij passen uw beleggingsmix aan, rekening houdend met solvabiliteit, marktvooruitzichten en volatiliteit. We noemen deze technieken 'Dynamic Risk Allocation & Dynamic Strategic Asset Allocation' (DSAA).

Strategische vermogensallocatie	Ondersteuning bij het bepalen van uw doelstellingen op lange termijn	Bepaling van de optimale mix van beleggingscategorieën om uw doelstellingen op lange termijn te realiseren. Ons in eigen beheer ontwikkelde model houdt rekening met extreme scenario's/gebeurtenissen.
Risico-allocatie	Ondersteuning bij het overbruggen van de kloof tussen lange termijn rendementsdoelstellingen en korte termijn risico	Bepaling van een op regels gebaseerde strategie waarin uw strategische vermogensallocatie zich overeenkomstig uw risicobudget ontwikkelt.
Dynamische strategische vermogensallocatie	Manoeuvreerruimte op middellange termijn	Marktvisies op middellange termijn, gebaseerd op waarderingen gedurende de economische cyclus en rendementsvooruitzichten voor een uitgebreid scala van beleggingscategorieën.

Voor het team van AXA IM staat het realiseren van de doelstellingen van het Bestuur van het Pensioenfonds voorop. Daarnaast waarborgen wij financiële stabiliteit van het pensioenfonds op basis van een continu risk management rondom de strategische asset allocatie, waarbij de dekkingsgraad en de ontwikkelingen op de financiële markten een cruciale rol spelen.

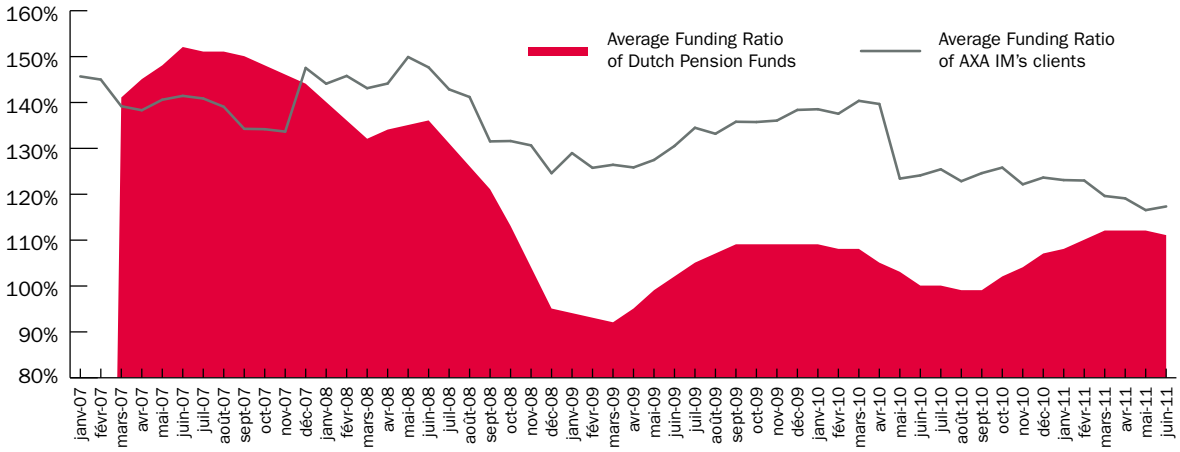
Hanneke Veringa
Head of AXA IM in the Netherlands

De maatwerk

oplossingen van AXA IM zijn gestoeld op de volgende principes: bescherming van de solvabiliteit, vermindering van de volatiliteit en maximalisatie van het rendement op lange termijn.

Wij hebben tijdens de crisis nauw met onze relaties samengewerkt om hun risicobudgetten aan te passen en de solvabiliteitsniveaus in stand te houden. In het algemeen hanteren wij een norm waarmee risicovolle beleggingen op basis van solvabiliteitsniveaus worden beheerd: in enkele gevallen hebben wij in overleg met onze relaties besloten om vanwege de marktvolatiliteit niet de volledige manoeuvreerruimte te benutten. Deze benadering heeft er toe geleid dat het team van AXA IM met succes de gevolgen van de financiële crisis van 2008-2009 voor onze relaties heeft weten te beperken.

AXA IM heeft met haar relaties een dekkingsgraad gerealiseerd die tijdens de crisis en in de herstelperiode op een duidelijk hoger niveau lag dan het marktgemiddelde in Nederland.



Bron: AXA IM december 2010, DNB-gemiddelde december 2010. Wij wijzen u erop dat de daling van de dekkingsgraad tussen april 2010 en mei 2010 het gevolg is van een herbeoordeling van de sterftetafels; de activa namen in deze periode toe.

DISCLAIMER

■ De informatie die hierin is opgenomen, is vertrouwelijke informatie die uitsluitend op verzoek van de ontvanger wordt verstrekt. Door deze informatie te aanvaarden, stemt de ontvanger ermee in dat deze informatie door de ontvanger - alsmede door directieleden, partners, functionarissen, medewerkers, gemachtigden, agenten en vertegenwoordigers van de ontvanger - uitsluitend gebruikt wordt om mogelijke belangstelling in de hierin beschreven diensten te beoordelen en niet voor andere doeleinden wordt aangewend. Ook verbinden deze partijen zich om deze informatie niet aan derden te verstrekken. Iedere vorm van vermenigvuldiging van deze informatie, geheel dan wel gedeeltelijk, is verboden.

■ Dit document dient uitsluitend voor informatiedoeleinden en mag niet als een aan- of verkoopaanbod, een verzoek om te handelen of beleggingsadvies van AXA IM Parijs worden beschouwd. Door de beknopte vorm is dit document niet volledig en kan de informatie subjectief zijn. AXA IM Parijs kan deze informatie zonder aankondiging vooraf actualiseren of anderszins herzien, maar is daartoe niet verplicht. Alle informatie in dit document is opgesteld op basis van boekhoudkundige of marktgegevens. De boekhoudkundige gegevens zijn niet door de accountant gecontroleerd. AXA IM Parijs wijst iedere aansprakelijkheid af voor besluiten die op basis van of vertrouwend op dit document zijn genomen.

■ Dit document vormt geen juridisch, fiscaal of boekhoudkundig advies met betrekking tot de hierboven beschreven voorgestelde diensten. De geadresseerde kan er niet van uitgaan dat dit document zodanig is opgesteld dat het aan de toepasselijke wet- en regelgeving voldoet. AXA IM Parijs raadt de geadresseerde aan om zelf juridische, fiscale en boekhoudkundige adviseurs te benoemen om het belang, de geschiktheid en de stelselmatigheid van de hierin voorgestelde diensten te beoordelen in het licht van de eigen verplichtingen op juridisch, fiscaal en boekhoudkundig gebied en om de gevolgen op juridisch, fiscaal en boekhoudkundig gebied van de implementatie van de hierin beschreven diensten te beoordelen.

■ AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS is een onderneming opgericht naar Frans recht waarvan de statutaire zetel in Frankrijk gevestigd is aan Cœur Défense Tour B La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle 92400 Courbevoie en die is ingeschreven in het handelsregister van Nanterre onder nummer 353 534 506. Zij is actief als vermogensbeheeronderneming en heeft daartoe op 7 april 1992 een vergunning ontvangen van de Franse toezichthouder AMF.

ATRIUM
Tower A, 14th Floor
Strawinskylaan 2701
1077 ZZ Amsterdam
Phone: 00 31 20 795 1900
Fax: 00 31 20 795 1901
Mail : axaim.nl@axa-im.com

AXA Investment Managers Paris – «Cœur Défense» Tour B – La Défense 4
100, Esplanade du Général De Gaulle – 92400 Courbevoie.
Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-08 en date du 7 avril 1992.
S.A au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre
sous le numéro 353 534 506.

AXA INVESTMENT MANAGERS
redefining / investment solutions