

# Optimaal tot je recht komen in een dynamische omgeving

DOOR MATHIJS LINDEMULDER, IMPLEMENTATIEMANAGER EN BELEGGINGSSTRATEEG BIJ TKP INVESTMENTS

De Nederlandse pensioensector is volop in beweging. Een groeiend aantal pensioenfondsen kiest voor liquidatie en een collectieve waardeoverdracht naar een Algemeen Pensioenfonds (APF). Mathijs Lindemulder, implementatiemanager en beleggingsstrateeg bij TKP Investments, vertelt over zijn rol bij een aantal van deze complexe trajecten.

Een voorbeeld van een dergelijk traject van collectieve waardeoverdracht is dat van Pensioenfonds Ballast Nedam. Het bestuur van dit pensioenfonds heeft in september 2018 het besluit genomen tot liquidatie. Met ingang van 1 januari 2019

zijn de pensioenaanspraken en pensioenrechten overgedragen aan een eigen pensioenkring bij Stichting Algemeen Pensioenfonds Stap (Stap). Stap heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan TKP Investments. Mathijs Lindemulder is implementatiemanager bij TKP Investments en begeleidt en coördineert de migratie van het belegd vermogen van circa 1 miljard euro.

## Gedetailleerd migratieplan vormt de basis

'De migratie van het belegd vermogen van een pensioenfonds in liquidatie naar een pensioenkring van Stap is een veelzijdig proces. Een heldere en vroegtijdige afstemming met alle betrokken partijen over de wijze van overdracht van het vermogen is

essentieel. De voorbereiding van het traject begint met een gedetailleerd migratieplan. Het bij elkaar brengen van alle partijen en ervoor zorgen dat alle expertise aanwezig is zodat de puzzelstukjes op de juiste plek vallen, daar krijg ik energie van.'

Stap en TKP Investments hebben inmiddels een bewezen track record opgebouwd bij het begeleiden van transitie van het belegd vermogen van pensioenfondsen. Met de komst van Pensioenkring Ballast Nedam zijn bij Stap inmiddels zeven pensioenkringen operationeel. Stap belegt circa zes miljard euro voor ongeveer 46.000 deelnemers van de verschillende pensioenkringen. Daarmee is Stap het grootste APF van Nederland.



Foto: Archief TKP Investments

MATHIJS LINDEMULDER

## CV

- 2018 - heden Implementatiemanager Stap a.i. bij TKP Investments
- 2017 - heden Investment Strategist bij TKP Investments
- 2016 Thesis intern & trainee consultant bij EY Amsterdam
- 2015 Projectmanager student research team Colombiaanse pensioen- en verzekeringsmarkt voor Aegon
- 2014 - 2016 Master Finance aan de RuG
- 2014 - 2016 Master International Economics & Business aan de RuG
- 2011 - 2014 Bachelor Bedrijfseconomie aan de RuG

## Nevenactiviteiten

- 2018 - heden Lid van Ondernemingsraad Aegon Asset Management
- 2017 - 2018 Lid van onderdeelcommissie OR TKP Investments
- 2014 - 2015 Voorzitter bestuur onderzoeksproject RuG in samenwerking met 5 multinationals

## Belang van de deelnemers staat centraal

Lindemulder stelt dat, onder andere door de flexibele houding van Stap en de expertise van de beleggingspecialisten van Stap en TKP Investments, de migraties succesvol en efficiënt zijn uitgevoerd. 'Het belang van de deelnemer staat centraal bij de migratie van het belegd vermogen. Dit vraagt om een kostenefficiënte transitie, waardoor het pensioen voor de deelnemers wordt gemaximaliseerd. In het geval van de overgang van Pensioenfonds Ballast Nedam is het beleggingsbeleid binnen Stap voortgezet, waardoor de migratie tegen zeer lage kosten is uitgevoerd. De migratie is soepel en efficiënt verlopen, waarbij zelfs een besparing van de transactiekosten is gerealiseerd ten opzichte van wat vooraf was begroot. Daar doen we het met zijn allen uiteindelijk allemaal voor.'

## Besparingen door flexibiliteit en ontzorging

Ook bij eventuele wijzigingen in het beleggingsbeleid kunnen transitiekosten worden beperkt, stelt Lindemulder. 'Door heldere afspraken over het beleggingsbeleid van de nieuw te vormen pensioenkring en de termijn waarop de portefeuille naar dat beleid moet toegroeien, voorkom je gedwongen verkopen van beleggingen op het moment van collectieve waardeoverdracht. Door deze flexibiliteit te creëren, wordt aanzienlijk bespaard op transactiekosten als gevolg van bijvoorbeeld netting of in-kind overboekingen. Een bijkomend voordeel is dat werkzaamheden die voortvloeien uit wijzigingen in het beleggingsbeleid plaatsvinden na de collectieve waardeoverdracht, waardoor het latende pensioenfonds wordt ontzorgd.'

## Beleggingsstrategie en adviseur

Naast implementatiemanager is Lindemulder beleggingsstrategie bij TKP Investments. Hierbij adviseert Lindemulder Stap in offertetrajecten over het beleggingsbeleid van potentieel op te richten pensioenkringen. 'De eerste stap in zo'n proces is een analyse of het beleggingsbeleid van het latende

## Stap belegt circa zes miljard euro voor ongeveer 46.000 deelnemers van de verschillende pensioenkringen.

pensioenfonds aansluit bij de beleggingsbeginselen van Stap. Vervolgens adviseren we Stap over mogelijkheden om het risico-rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille te optimaliseren, op een manier die past bij de risicohouding.'

## Betrokken van start tot afronding

Gedurende het gehele offertetraject ondersteunt Lindemulder Stap bij het presenteren van potentiële verfijningen in het beleggingsbeleid en in de wijze van implementatie. 'Het overeengekomen beleggingsbeleid vormt de basis voor het transitieplan. Hierdoor ben ik vanaf het eerste contact tot aan de daadwerkelijke implementatie betrokken bij de totstandkoming van een nieuwe pensioenkring.'

## Zoeken naar de beste beleggingsoplossing

Lindemulder licht toe dat, ondanks de dynamiek in de pensioensector en de trend naar consolidatie, de overdracht van de pensioenaanspraken en het belegd vermogen niet van de ene op de andere dag geschiedt. 'Het besluit tot liquidatie en de keuze voor een andere uitvoeringspartij is een zorgvuldig en tijdrovend proces. Het geeft mij veel voldoening om met de verschillende partijen bezig te zijn voor de beste beleggingsoplossing voor de deelnemers van een pensioenkring. Die betrokken partijen zijn de specialisten van TKP Investments, Stap, het latende pensioenfonds, de werkgever, sociale partners en de consultants.

Bovendien heb ik het beleid van veel verschillende pensioenfondsen voorbij zien komen en geanalyseerd, waardoor

ik een brede achtergrond heb ontwikkeld ten aanzien van mogelijkheden voor de inrichting van het vermogensbeheer.'

## Ervaring inzetten voor charitatieve markt

Deze achtergrond benut Lindemulder ook in de markt voor charitatieve instellingen, waar hij vermogensfondsen adviseert over het beleggingsbeleid en de portefeuilleconstructie. 'De charitatieve markt is ook aan het transformeren en een professionaliseringsslag aan het maken. Daardoor ontstaat een behoefte aan gedegen en professioneel beleggingsadvies waar ik graag in voorzie. Ik voel me thuis in een omgeving die continu in beweging is.'

## De stem van de achterban

Verder is Lindemulder lid van de Ondernemingsraad van Aegon Asset Management, waar hij via medezeggenschap een bijdrage levert aan de strategie van de onderneming waar hij werkzaam is. Met veel gedrevenheid behartigt hij als lid van de Ondernemingsraad het belang van de medewerkers bij het beoordelen van strategische wijzigingen. 'Ik heb altijd een sterke interesse gehad voor de strategie van ondernemingen en breng met erg veel plezier en passie de stem van de achterban over.'

## 'In de pensioenen' vanaf studietijd

De 25-jarige Lindemulder heeft al jong de nodige ervaring opgedaan in de pensioensector. Zijn eerste (professionele) ervaring met pensioenen was gedurende zijn voorzitterschap van een bestuur. 'In de voorbereiding op mijn carrière ben ik voorzitter van een bestuur en verschillende commissies geweest. Ons bestuur organiseerde een onderzoeksproject in samenwerking met de Rijksuniversiteit Groningen (RuG) en vijf multinationals. Daarnaast leidde ik de groep studenten die voor Aegon onderzoek deed naar de Colombiaanse pensioen- en verzekeringsmarkt. Een paar jaar later ben ik bij de start van mijn carrière aan de slag gegaan bij TKP Investments, een onderdeel van Aegon Asset Management.' «