



Caribbean Pension Funds  
Association



Vermogensbeheer A+

2023



# Inleiding

Samen staan we sterker en leren we van elkaar. Daarom is de vereniging CaPAs (Caribbean Pension Funds Association) opgericht. Eén van de doelen van CaPAs is het verbeteren van het kennisniveau. In juni 2023 bieden wij in samenwerking met WTW met de volgende opleiding aan:

- **Vermogensbeheer Geschiktheidsniveau A+**

Deze opleiding kunt u vanuit huis of kantoor volgen. In **klassikale online bijeenkomsten** legt uw docent de theorie uit. De docent zal u in diverse lesvormen uitdagen om de stof tot u te nemen.

---

*Wij zijn CAPAS...*



# Inleiding

Tijdens de **Vermogensbeheeropleiding A+ (6 dagdelen van 3 uur)** wordt kennis op het gebied van beleggingen behandeld aan de hand van de onderdelen van de beleggingscyclus. Tijdens elk dagdeel wordt een specifiek onderdeel van de beleggingscyclus behandeld. Binnen de verschillende modules zullen we meerdere cases behandelen om daarmee interactieve sessies te generen waardoor we dieper op de voor het pensioenfonds relevante specifieke onderwerpen kunnen ingaan.

## **Let op!**

De Bestuurdersopleiding A bevat ook 3 dagdelen vermogensbeheer (12 uur). De Vermogensbeheeropleiding A+ is voor cursisten die reeds de Bestuurdersopleiding A hebben gevold en de kennis willen opfrissen en/of verder verdiepen. Voor een groot deel bevatten beide opleidingen dezelfde lesstof.



# Inleiding

De opleidingen worden verzorgd door docenten van WTW die specialisten zijn op hun vakgebied en met ruime kennis en praktische ervaring van actuele en toekomstige zaken op hun vakgebied. Daarnaast hebben de docenten ervaring met pensioenfondsen in de Dutch Caribbean. Door de praktijkervaring weten de docenten een link te leggen tussen de theorie en de praktijk.

De opleidingen worden afgerond met een certificaat van deelname.

In deze brochure treft u eerst een overzicht aan met de belangrijkste informatie en vervolgens gaan we nader in op de inhoud van de opleidingen, de doelgroep, de kosten en informatie over het aanmelden en de opleidingsdata.

---

*Wij zijn CAPAS...*

# Vermogensbeheeropleiding A+

	Vermogensbeheer
Data	14 juni 2023 - Module 1: Missie, Governance en Investment Beliefs 15 juni 2023 - Module 2: Strategisch beleggingsbeleid 21 juni 2023 - Module 3: Beleggingscategorieën 22 juni 2023 - Module 4: Risicobudgettering en portefeuilleconstructie 28 juni 2023 - Module 5: Manager selectie en opzet beleggingsplan 29 juni 2023 - Module 6: Prudent person en kosten vermogensbeheer Tijdstip van de bijeenkomsten zijn van 9:00 – 12:00 uur
Voor wie	Bestuurders/beleidsbepalers
Niveau	Geschiktheidsniveau A+
Tijdsinvestering	6 bijeenkomsten van een dagdeel van 3 uur per bijeenkomst
Kosten CaPAs leden	NAF 2.880
Kosten niet CaPAs leden	NAF 3.600
Let op! Er is een minimaal aantal deelnemers nodig van:	8 personen
Er is een maximum aantal deelnemers mogelijk van:	12 personen

---

*Wij zijn CAPAS...*



# Aanmelden

## Vragen?

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met Tina Vicario +5999 682 5027 of via [capas@pensioenkoepel.org](mailto:capas@pensioenkoepel.org)

## Aanmelden?

Graag ontvangen wij uw aanmeldingen **uiterlijk 21 februari 2023 (laatste aanmelddatum)**. Aanmelden kan door het aanmeldformulier in te vullen en te sturen naar het secretariaat

CaPAs zal dan uw inschrijving gereed maken bij WTW en van WTW ontvangt u de inloggegevens tot de online sessies.

**NB. Wijzigingen of afmeldingen kunnen mogelijk kosten met zich meebrengen. Lees daarom de annuleringsvoorwaarden in de bijlage van de brochure.**

---

*Wij zijn CAPAS...*



Caribbean Pension Funds  
Association



Bijlagen: Inhoud opleiding

---

## Vermogensbeheer A+

Tijdens deze opleiding wordt kennis op het gebied van beleggingen behandeld gerelateerd aan de hand van de onderdelen van de beleggingscyclus.

In zes master classes (6 dagdelen) zullen onderwerpen aan bod komen die aansluiten aan de behoeften van de institutionele sector in het Caribisch gebied.

### **Masterclass 1: Module Missie, Governance en Investment beliefs**

Wij starten de opleiding met de vraag wat is 'succes' voor het pensioenfonds? We gaan daarna in op de specifieke doelstellingen van uw pensioenfonds en zullen daarbij de verschillende governance modellen bespreken om daarmee inzicht te geven hoe een efficiënte inzet van expertise, tijd, middelen en processen gewaarborgd kan worden en waarde kan toevoegen.

### **Masterclass 2: Module Strategisch beleggingsbeleid**

In deze module wordt uitgebreid ingegaan op de ALM-studie. Wat is nu eigenlijk een ALM-studie, wat is de toegevoegde waarde hiervan en wat zijn de beperkingen? We staan in deze module uitgebreid stil bij de doelstellingen van een ALM-studie en op welke wijze de inzichten uit de ALM gebruikt kunnen worden bij het vormgeven van beleid. Daarbij wordt uitgebreid stilgestaan bij de besluitvorming tijdens de ALM-studie. We leggen daarbij de relatie tussen het gewenste strategische beleggingsbeleid en risicoprofiel van het pensioenfonds en de uitkomsten van de ALM-studie.



# Vermogensbeheer A+

## **Masterclass 3: Module Beleggingscategorieën**

In deze module zal uitgebreid ingegaan worden op de meest gebruikte beleggingscategorieën waaronder degenen waar het pensioenfonds in belegd is. We zullen in eerste instantie stilstaan bij vastrentende waarden: wat zijn vastrentende waarden, welke type vastrentende waarden kunnen worden onderscheiden, wat zijn de specifieke kenmerken en welke doel hebben vastrentende waarden in de beleggingsportefeuille? Daarna zullen we aandelen bespreken op dezelfde onderdelen. We bespreken verder ook een aantal alternatieve beleggingscategorieën. Ten slotte gaan we ook in op smart beta, een alternatieve wijze van benchmarken die in steeds meer institutionele beleggingsportefeuilles een plaats heeft verworven.

## **Masterclass 4: Module Risicobudgettering en portefeuilleconstructie**

Deze module gaat uitgebreid in op de stap na de ALM-studie: het nader samenstellen en optimaliseren van de beleggingsportefeuille. We gaan eerst in op diversificatie en diversiteit van een beleggingsportefeuille. We zullen een logische opbouw van de beleggingsportefeuille bespreken aan de hand van een bouwblokbenadering. In lichten deze benadering toe aan de hand van praktische voorbeelden.

## Vermogensbeheer A+

### **Masterclass 5: Module Managersselectie en opzet beleggingsplan**

In deze module wordt ingegaan op het proces van manager research en manager selectie. Onderwerpen die zullen worden besproken betreffen de inhoudelijke aspecten waarop vermogensbeheerders beoordeeld dienen te worden, specifiek op de terreinen business, people en processes. We zullen ook uitgebreid stilstaan bij passief beheer waarbij we inzicht geven in de opzet en werkwijze van passieve beheerders. In het verlengde van research en selectie zullen we ook uitgebreid ingaan op de monitoring van vermogensbeheerders.

### **Masterclass 6: Module Prudent person en kosten vermogensbeheer**

De module prudent person bespreekt de eisen die toezichthouders in algemene zin stellen aan het beleggingsbeleid van pensioenfondsen. Wij zien deze vereisten als een voorloper van de ontwikkeling van het toezicht dat de Centrale Bank van Aruba uitoefent op het gevoerde beleggingsbeleid van de pensioenfondsen op Aruba. In deze module wordt ingegaan op de drie te onderscheiden lagen hierbij: vaststelling strategisch beleggingsbeleid en vastlegging hiervan, de implementatie van dit strategisch beleid, zijnde de vertaling van het strategisch beleid naar de portefeuille en monitoring en rapportage, in essentie betreft dit de controle op de uitvoering van de beleggingsopdracht. Aangaande de kosten van het vermogensbeheer geeft deze module inzicht in de verschillende kosten die met het institutioneel vermogensbeheer samenhangen. We zullen daarbij ook de specifieke vermogensbeheerkosten van uw pensioenfonds bespreken op zichzelf maar ook in relatie tot de normen in de markt. Verder wordt aan de hand van het beleggingsplan van uw pensioenfonds het beleggingsbeleid met alle te onderscheiden stappen doorlopen, als een “wrap up”. De opzet hierbij is het generen van het noodzakelijke integrale inzicht.

---

*Wij zijn CAPAS...*



Caribbean Pension Funds  
Association



Bijlagen: Annuleringsvoorwaarden

---

## Annuleringsvoorwaarden

CaPAs biedt elk jaar diverse opleidingen en workshops aan. Deze opleidingen worden bij diverse opleidingsinstituten aangekocht. CaPAs zal enkel opleidingen aanbieden indien er voldoende animo onder de cursisten zijn. Voor de opleidingen die CaPAs aanbiedt gelden er annuleringsvoorwaarden.

Door in te schrijven voor de opleiding of cursus gaat een deelnemer akkoord met de annuleringsvoorwaarden zoals hieronder vermeld.

I. Deelnemers kunnen zich kosteloos afmelden vóór de laatste aanmeldingsdatum.

Na de laatste aanmeldingsdatum is de inschrijving definitief en gelden de volgende voorwaarden

II. In de periode na de laatste aanmeldingsdatum tot aan de start van de opleiding geldt dat:

- Een deelnemer zich kosteloos kan afmelden mits de deelnemer (of pensioenfonds) een vervanger kan voordragen en mits de opleidingsinstituut een vervanger toelaat.
- Indien een deelnemer geen vervanger kan voordragen dan wordt er 75% van de opleidingskosten in rekening gebracht.

III. Bij een afmelding na de start van de opleiding geldt dat CaPAs geen restitutie zal betalen.