Informatietafel Bestuurders Voorjaar 2026

2 april 2026

Datum: Donderdag 2 april 2026, 13.30 tot ca. 18.00 uur
Locatie: Koetshuis – Kasteel Oud-Poelgeest – Poelgeesterweg 1 - Oegstgeest
Thema: Navigeren door volatiliteit: Via back-testing en risicoanalyse naar een robuuste en veerkrachtige portefeuille

De financiële markten bevinden zich in een fase van structurele onzekerheid. Economische groei is minder vanzelfsprekend, rente en inflatie blijven volatiel en geopolitieke spanningen zijn extreem hoog. Tegelijkertijd veranderen technologische ontwikkelingen, cyberrisico's en verschuivende liquiditeit het risicolandschap fundamenteel. Ook beleidsvorming en institutionele stabiliteit zijn minder voorspelbaar geworden.

Tijdens de Informatietafel Bestuurders Voorjaar 2026 staat de vraag centraal hoe bestuurders en beleggingscommissies portefeuilles kunnen positioneren in een omgeving van toenemende complexiteit en structurele onzekerheid. Welke inzichten bieden risicoanalyse en back-testing bij strategische besluitvorming? En hoe kan veerkracht explicieter worden ingebouwd in het beleggingsbeleid?

Aan de hand van praktijkvoorbeelden en interactieve discussie komen onder meer de volgende onderwerpen aan bod:
– indexcompositie en concentratierisico's: wat betekent dit voor veerkracht en positionering?
– het gebruik van data, scenario-analyse en back-testing om kwetsbaarheden zichtbaar te maken
– het inrichten van robuuste portefeuilles die bestand zijn tegen extreme scenario's
– de rol en timing van bescherming (downside protection) binnen het totale beleggingsbeleid

De Informatietafel bestaat uit twee samenhangende onderdelen.

Het middagprogramma richt zich op inhoud en dialoog. Beleggingsexperts van internationaal opererende organisaties delen hun inzichten over risicoanalyse, scenario-analyse en back-testing en gaan in gesprek met bestuurders en professionals over portefeuilleconstructie en veerkracht. Het middagprogramma wordt afgesloten met een netwerkborrel.

Aansluitend vindt het avondprogramma plaats in de vorm van een presentatie-diner. In een kleiner gezelschap gaan we dieper in op de thema's van de middag, aan de hand van een beperkt aantal inhoudelijke bijdragen en ruimte voor open uitwisseling aan tafel.

De Informatietafel brengt een select gezelschap samen van bestuurders, toezichthouders en beleggingsprofessionals uit de wereld van institutioneel beleggen. De kleinschalige en besloten opzet biedt ruimte voor reflectie, het delen van ervaringen en het gezamenlijk verkennen van handelingsperspectieven.

De volgende organisaties leveren een inhoudelijke bijdrage aan deze bijeenkomst:
Baillie Gifford, BNY Investments, Capital Group, Milliman Pensioenen, Russell Investments en Twelve Securis.

Gastspreker: Ilker Birbil - Professor of AI & Optimization Techniques,
Universiteit van Amsterdam

Wilt u deelnemen aan deze Informatietafel, meldt u zich dan aan op: www.ipfos.eu.

Vriendelijke groet,

IPFOS
Christiaan Tromp
M: +31 6 244 66 070
E: actromp@ipfos.eu
www.ipfos.eu

Informatietafel Bestuurders

Voorjaar 2026

2 april 2026

Agenda

13:30 - 14:00	Ontvangst & Registratie			
14:00 - 14:10	Hartelijk welkom & Introductie	Christiaan Tromp	IPFOS
14:10 - 14:35	Positionering voor marktverbreding in een nieuwe wereldwijde structuur	Katharine Dryer	Capital Group
14:35 - 15:00	Future Ready Portfolios: Integrating Innovation, Analytics and Strategic Alliances	Ivo Batista	BNY Investments
15:00 - 15:25	Risk Is the Water Portfolios Swim In	Tim Alcorn	Baillie Gifford
15:25 - 15:50	Probing AI-Driven Asset Allocation Pipelines: What-If Scenarios for Strategic Investment Decisions	Ilker Birbil	Universiteit van Amsterdam
15:50 - 16:15	Pauze		
16:15 - 16:40	De Toepasbaarheid van Downside Protection Strategieën: Modellen, Instrumenten en Implementatie	Erik Goris & Julian Meijers	Russell Investments
16:40 - 17:05	Insurance-Linked Securities - Combining Return and Diversification	Tanja Wrosch	Twelve Securis
17:05 - 17:30	Invaren onder de Wtp: Rekent u met de juiste scenario's? De verborgen impact van economische scenariosets op uw pensioenbeleid	Tarik Nbigui	Milliman Pensioenen
17:30	Sluiting & Netwerkborrel	Christiaan Tromp	IPFOS

Biografieën Sprekers

Katharine Dryer - Asset class lead for equities and multi-asset in the Europe and Asia Client Group – Capital Group

Katharine Dryer is an asset class lead for equities and multi-asset in the Europe and Asia Client Group at Capital Group. She has 29 years of industry experience and has been with Capital Group for three years. Prior to joining Capital, Katharine held a number of roles at Jupiter Asset Management including deputy CIO. Before that, she held various senior positions at BlackRock including multi-asset client strategist. She holds an MBA from Bayes Business School and a master's degree in modern and medieval languages from Oxford University. Katharine is based in London.

Ivo Batista – Head of International Solutions and a Portfolio Manager – BNY Advisors

Ivo Batista is Head of International Solutions and a Portfolio Manager at BNY Advisors in London, where he leads the development and management of integrated multi-asset investment solutions. He contributes to geopolitical, economic and market analysis and oversees proprietary investment tool development. Ivo is a voting member of the BNY Advisors Investment Oversight Committee, covering governance, investment policy, new product approval, and due-diligence processes. Ivo has over two decades of experience in financial markets and holds multiple qualifications including CA(Z), CFA, FRM and CQF, as well as Executive MBAs from Columbia and London Business School.

Tim Alcorn – Head of Investment Risk, Analytics and Research – Baillie Gifford

Tim leads Baillie Gifford's Investment Risk function. He is chair of the Equity Investment Risk Committee, a member of the Multi Asset Investment Risk Committee, and head of Investment Risk, Analytics, and Research. Tim joined Baillie Gifford in 2005 and has been a CFA Charterholder since 2009. He graduated BA (Dual Hons) in Economics and Finance from Keele University in 2004 and MSc in Finance and Investment from the University of Edinburgh in 2005, completing his postgraduate thesis on risk and decision making as a project for Baillie Gifford. Tim believes in investment risk as a value adding part of the investment process.

Ilker Birbil – Professor of AI & Optimization Techniques for Buisness & Society - UvA

Ilker Birbil is a professor of AI & Optimization Techniques for Business & Society in University of Amsterdam. In the past, he had served for three years as a professor of Data Science and Optimization at the Department of Econometrics of Erasmus University, and before that he had been a professor of optimization at the Industrial Engineering Department of Sabancı University for more than a decade. His research interests center around mathematical programming methods in data science and decision making. Lately, he is working on explainable artificial intelligence and optimization.

Erik Goris – Director EMEA – Russell Investments

Erik Goris is Director, EMEA Clients and responsible for providing investment solutions to institutional investors across Northern Europe. Erik has more than 25 years' experience in the financial services sector and has held executive and senior management positions with a.o. EUR 250bn asset manager PGGM and the government pension fund of Aruba. Erik started his career in corporate finance and consultancy advising blue chip corporate clients on M&A, private investments, risk management, outsourcing and governance. Erik also is Chairman of several Dutch and UK pension funds.

Julian Meijers – Senior Manager, Client OCIO – Russell Investments

Julian Meijers is a Senior Manager Investment Strategy and provides strategic investment advice to institutional investors across different asset classes. Before this role, Julian served as a Portfolio Manager at both APG Asset Management and De Nederlandsche Bank (the Dutch central bank). At APG, he was a Portfolio Manager within the quantitative equity strategies team. At the central bank, he managed fixed income and external portfolios. Julian holds an MSc in Quantitative Finance, a BSc in Economics & Business - Finance from the University of Amsterdam and is a CFA® charterholder.

Tanja Wrosch – Head of Cat Bond Portfolio Management – Twelve Securis

Tanja is Head of Cat Bond Portfolio Management at Twelve Securis, where she manages diverse catastrophe bond strategies and serves as Portfolio Manager of the Twelve Capital Parametric ILS mandate.
Tanja is a member of the Twelve Securis Cat Bond Investment Committee.
Prior to joining Twelve Capital in June 2024, Tanja co-headed the ILS Chief Investment Office and Portfolio Management Team at Credit Suisse ILS in Zurich, overseeing the full suite of ILS products and managing both public funds and dedicated mandates. She was a member of the ILS Investment Oversight Committee and led the platform's ESG investment policy. From 2013 to 2020, she held various roles across the investment value chain at Credit Suisse, primarily within ILS, from Client Advisory and Portfolio Management to Head of Cat Bond Trading.
Tanja holds a Bachelor in International Business Studies from Friedrich-Alexander University Erlangen-Nuremberg, Germany, supported by a DAAD fellowship at the University of International Business Studies and Economics, Beijing, China and a Master of Accounting and Finance from the University of St. Gallen, Switzerland. During her studies, she was a Research and Teaching Assistant at the Institute for Information Management with a focus on Design Thinking.
Tanja is a CFA Charterholder, CAIA Charterholder, and FRM certified professional.

Tarik Nbigui – Director Investments – Milliman Pensioenen

Tarik is sinds december 2025 Director Investments bij Milliman. In deze rol is hij verantwoordelijk voor de Investment Consulting-praktijk van Milliman Pensioenen in Nederland. Hij adviseert pensioenfondsen en andere institutionele beleggers over de Wet toekomst pensioenen (Wtp), risicohouding, ALM-vraagstukken, strategische assetallocatie, lifecycle-constructies, manager searches, monitoring en de implementatie van de Wtp.

Tarik ondersteunt pensioenfondsbesturen bij het voeren van regie over de volledige beleggingscyclus en voorziet hen van strategisch advies. Daarnaast begeleidt hij pensioenfondsen bij het vaststellen van de risicohouding van deelnemers en de vertaling daarvan naar passende lifecycles. Ook helpt hij besturen om als tegenkracht (countervailing power) op te treden tegenover de fiduciair manager of vermogensbeheerder.

Met meer dan 15 jaar ervaring in vermogensbeheer en fiduciair management heeft Tarik diverse pensioen- en beleggingsproducten ontwikkeld en complexe beleggingsstrategieën opgezet. Tijdens zijn loopbaan is Tarik als beleggingsstrateeg actief geweest bij uiteenlopende pensioenfondsen en –pensioenuitvoerders, zoals o.a. Philips pensioenfonds en BlueSkyGroup. De komst van de Wet Toekomst Pensioen bood hem een uitgelezen kans om zijn expertise voor pensioenfondsen in te zetten: van het vastleggen van de risicohouding, het vormgeven van een beleggingsbeleid dat aansluit bij de (reële) ambitie tot implementatie en monitoring.

Christiaan Tromp - IPFOS

Christiaan heeft ruime ervaring in de institutionele beleggingswereld en was eerder werkzaam bij onder meer Avery Dennison, Mn Services, Atradius en Fortis Investments, evenals bij verschillende pensioenfondsen en verzekeraars, waaronder Pensioenfonds Vervoer en de ANWB.

Vanuit IPFOS ondersteunt hij bestuurders, beleggingscommissies en institutionele beleggers bij strategische allocatie en portefeuille-optimalisatie, evenals bij de selectie van fiduciaire managers en assetmanagers. Daarbij wordt nadrukkelijk aandacht besteed aan governance en een zorgvuldige implementatie van het strategisch beleggingsbeleid.

Christiaan is initiator van de IPFOS Informatietafels en de Combined Capital Markets Outlook (CCMO), waarin de langetermijnverwachtingen van internationale vermogensbeheerders worden samengebracht en vertaald naar implicaties voor robuuste portefeuilleconstructie. In samenwerking met de Universiteit van Amsterdam wordt daarbij ook gekeken naar de toepassing van AI en optimalisatietechnieken in strategische allocatie.

Daarnaast is Christiaan medeoprichter van The Matcheteers, een initiatief dat institutionele beleggers verbindt met duurzame scale-ups met positieve impact op klimaat, milieu en circulariteit.

Korte inhoud van de presentaties

Katharine Dryer - Asset class lead for equities and multi-asset in the Europe and Asia Client Group – Capital Group

Positionering voor marktverbreding in een nieuwe wereldwijde structuur

In deze sessie bespreekt Katharine drie thema's:

1. **Veranderende wereldwijde dynamiek**
   Regionale economieën groeien steeds minder gelijk op. Ook beleid en macro-economische ontwikkelingen lopen uiteen. Dit heeft directe gevolgen voor wereldwijde aandelenmarkten.
2. **Verbreding van marktdrijvers**
   Innovatie, sectorveranderingen en nieuwe groeiregio's zorgen voor nieuwe bronnen van groei. Ze bepalen steeds meer waar toekomstige winnaars binnen de publieke markten kunnen ontstaan.
3. **Risicobewustzijn bij structurele transities**
   Grote, langetermijnveranderingen kunnen leiden tot meer verschillen tussen bedrijven en sectoren. Het is daarom belangrijk om te begrijpen waar kwetsbaarheden kunnen ontstaan, zodat neerwaartse risico's beter in beeld blijven.

De presentatie van Katharine biedt bestuurders en CIO's helder inzicht in hoe wereldwijde aandelenmarkten zich aanpassen aan een veranderende wereld, met aandacht voor de structurele trends en risico's die voor langetermijnbeleggers het meest relevant zijn.

Ivo Batista – Head of International Solutions and a Portfolio Manager – BNY Advisors

Future Ready Portfolios: Integrating Innovation, Analytics and Strategic Alliances

In a rapidly evolving global landscape, portfolio design and resilience have become more critical than ever. Geopolitical fragmentation, shifting supply chains, and changing market dynamics are reshaping return drivers and challenging traditional diversification. At the same time, investment management is undergoing a fundamental transformation through technology, trading, private markets and advances in data and analytical tools.

Against this backdrop, investors must rethink portfolio construction to ensure that both structural and emerging risks are effectively identified, assessed, and managed.

This session will explore how these macroeconomic and market shifts are reshaping client needs and how investors can evolve their offerings to stay ahead. We will examine the trade-offs between building inhouse capabilities and partnering with external advisors to enhance existing solutions or develop new ones.

The discussion will highlight how modular, flexible toolkits can unlock meaningful value and support more scalable portfolio innovation. We will draw on case studies and explore multiple areas of portfolio design including strategic asset allocation, manager research, tactical asset allocation, and risk assessment that clients are leveraging today to navigate the current global landscape.

Tim Alcorn – Head of Investment Risk, Analytics and Research – Baillie Gifford

Risk Is the Water Portfolios Swim In

A world-class approach to risk is not a compliance function or a one-number solution. It is a value-adding part of the investment process.

Taking inspiration from Amsterdam - a city engineered not to eliminate water, but to live intelligently with it - we will explore what it means to navigate depth, current and storm in today's markets. Structural uncertainty is no longer episodic. It is ambient. Rates and inflation shift. Geopolitics can reprice assumptions overnight. Technological progress creates extraordinary opportunity while concentrating risk in ways that are not immediately visible.

Risk is not just volatility - it is the shape of outcomes. Traditional risk tools remain necessary, but they are insufficient on their own. An enhanced approach draws on any feature, factor or behaviour of portfolios and decision-making to turn risk from a reporting exercise into a source of insight.

From the world of super-forecasting, the idea of the "dragonfly eye" is a powerful concept. We will consider what it means to see risk through multiple lenses at once—not to predict with false precision, but to understand probabilities, detect concentration before it becomes fragility, and build portfolios that embrace the right risks with conviction.

Emerging technologies are expanding what can be seen, yet human curiosity, uncommon understanding and effective judgement remain a decisive edge. Resilient portfolios are designed by understanding risk deeply enough to use it well.

Korte inhoud van de presentaties (vervolg)

Ilker Birbil – Professor of AI & Optimization Techniques for Buisness & Society - UvA

Probing AI-Driven Asset Allocation Pipelines: What-If Scenarios for Strategic Investment Decisions

As asset owners increasingly integrate AI and machine learning into their strategic asset allocation and asset-liability management processes, a critical question arises: how can decision-makers interrogate, compare, and ultimately trust the recommendations produced by these complex pipelines? This talk introduces a scenario-based framework for explaining and stress-testing AI-driven asset allocation decision pipelines. Rather than treating these pipelines as black boxes evaluated solely on aggregate performance metrics, we propose turning the question around: under which macroeconomic conditions would a given pipeline deliver a target funded ratio, produce well-diversified allocations across asset classes, or cause two competing models to diverge in their risk-adjusted outcomes? Using a sample dataset, this talk will showcase practical answers to these questions and offer an insight into AI-driven decision-making processes.

Erik Goris – Director EMEA – Russell Investments

De Toepasbaarheid van Downside Protection Strategieën: Modellen, Instrumenten en Implementatie

Deze presentatie gaat over het beperken van grote verliezen in de beleggingsportefeuille (downside protection) en bekijkt dit onderwerp vanuit verschillende invalshoeken: beleid, uitvoering en praktische toepasbaarheid binnen een pensioenfonds.

Centraal staat de vraag hoe het risico op forse verliezen kan worden beheerst op een manier die aansluit bij de doelstellingen, risicobereidheid en financiële positie van het fonds. We vergelijken verschillende beschermingsstrategieën, waarbij we onderscheid maken tussen structurele oplossingen die permanent onderdeel zijn van de beleggingsstrategie en dynamische of tijdelijke maatregelen die worden ingezet wanneer risico's toenemen of marktomstandigheden verslechteren.

Per aanpak bespreken we de belangrijkste voor- en nadelen, de kosten op zowel korte als langere termijn en de praktische uitvoerbaarheid binnen een pensioenfondscontext. Daarbij gaan we ook in op relevante governance-vraagstukken, zoals wanneer bescherming in werking treedt, wie de beslissingen neemt en in hoeverre er empirische onderbouwing beschikbaar is voor de effectiviteit van de gekozen strategie.

Daarnaast geven we een overzicht van veelgebruikte instrumenten om aandelenrisico te beperken, met aandacht voor kosten, liquiditeit en operationele complexiteit. Tot slot bespreken we belangrijke randvoorwaarden, zoals de minimale schaalgrootte om bepaalde strategieën efficiënt toe te passen, de benodigde zekerheden of collateral en de liquiditeitsbehoefte in stresssituaties.

De presentatie biedt daarmee een helder en gestructureerd kader om te beoordelen of downside protection passend is voor een fonds, hoe deze effectief kan worden ingericht en in welke situaties de voordelen mogelijk niet opwegen tegen de kosten.

Tanja Wrosch – Head of Cat Bond Portfolio Management – Twelve Securis

Insurance-Linked Securities - Combining Return and Diversification

Insurance-Linked Securities (ILS), including Catastrophe Bonds, can play a strategic role in a pension fund portfolio by enhancing diversification, improving risk-adjusted returns, and contributing to overall portfolio stability. Unlike traditional asset classes, ILS are primarily exposed to insurance risks such as natural catastrophes rather than economic or financial market factors. This results in low correlation to equities, credit, and interest rates, making ILS a powerful diversifier.

For pension funds with long-term liabilities, ILS can provide an attractive risk premium derived from the global reinsurance market. Returns are mainly driven by underwriting conditions and insured loss events, rather than macroeconomic cycles. This structural independence supports portfolio stability, particularly during periods of financial market stress.

In addition, following years with elevated catastrophe losses, spreads often widen, creating compelling opportunities for long-term investors. With improved liquidity, transparency, and risk modeling, ILS have become increasingly institutionalized. When carefully diversified across regions and perils, they can meaningfully enhance both return potential and stability within a pension portfolio.

Korte inhoud van de presentaties (vervolg)

Tarik Nbigui – Director Investments – Milliman Pensioenen

Invaren onder de Wtp: Rekent u met de juiste scenario's? De verborgen impact van economische scenariosets op uw pensioenbeleid

Weet u hoeveel uw beleidsuitkomsten verschillen tussen DNB- en eigen economische scenario's? Kunt u deelnemers uitleggen waarom uw communicatie afwijkt van uw beleidskeuzes? Is uw fonds écht weerbaar tegen extreme maar plausibele marktschokken zoals stagflatie, beurscrashes of plotselinge rentesprongen?

De overgang naar het nieuwe pensioenstelsel (WTP) vergt een herijking van beleid en risicobeheersing, met ALM-scenarioanalyses als kerninstrument. De uniforme DNB-scenario's zijn verplicht voor o.a. transitie-effecten, risicohouding en communicatie, omdat ze vergelijkbaarheid borgen. Wat betekent dit? En is beleidsvorming met de DNB-sets voldoende? Sluiten de DNB-sets aan op uw beleggingsovertuigingen? en leveren deze scenario's stuurinformatie voor het beleggingsbeleid op?

In deze sessie krijgt u concrete handvatten voor robuustere besluitvorming: van fondsspecifieke scenario's tot stressanalyses die blinde vlekken blootleggen. Bereid uw fonds voor. Neem betere besluiten. Bescherm uw deelnemers.