

## Verslag van de presentatie “Op volle zee” door Frans Dooren, uitvoerend bestuurder en CEO van het Nedlloyd Pensioenfonds.

In deze presentatie praat Frans Dooren de ledenvergadering bij over de stand van zaken bij het Nedlloyd Pensioenfonds.

In 2022 steeg de rente van circa 0% naar ongeveer 3%. Daardoor daalde de matchingportefeuille<sup>1</sup> met circa 26%, maar de pensioenverplichtingen daalden nog meer.

De marktwaarde dekkingsgraad is in die periode gedaald van 128% naar 120,5%. Dit is het gevolg van de stijging van de rente en de daling van de returnportefeuille<sup>2</sup> (-5,2%), maar ook omdat er 13,9% indexatie werd gegeven. Het totaalrendement over 2022 komt uit op -18,4%.

De beleidsdekkingsgraad, dit is het gemiddelde van de laatste twaalf maandelijkse DNB-dekkingsgraden, is in 2022 gestegen van 126% naar 134,9%.

### Overzicht van de verstrekte indexatie:

<i>Datum</i>	<i>Toeslag</i>	<i>Werkelijk inflatie</i>
Per 1 januari 2019:	1,9%	1,9%
Per 1 januari 2020:	2,0%	2,6%
Per 1 januari 2021:	0,75%	1,1%
Per 1 januari 2022:	2,7%	2,7%
Per 1 januari 2023:	13,9%	14,5%
Gemiddelde indexatie alle Pensioenfondsen:		7,2% (2023)

Of de genoemde werkelijke inflatie van 14,5% ook echt de geldontwaarding weergeeft is de vraag. Het CBS past de methode aan vanwege stijgende energieprijzen. In september 2022 is het jaareffect het grootst. Conform nieuwe methode zou de inflatie ‘slechts’ tussen 7,6% en 8,1% uitkomen. De vraag is hoe we daar in 2023 mee moeten omgaan.

Het Nedlloyd Pensioenfonds gebruikt, net als de meeste fondsen, voor de vaststelling van de pensioenverplichtingen de meest recente prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Deze tweejaarlijkse prognosetafel geeft een stijging van de verwachte leeftijd van mannen, bij geboorte van 89,5 naar 90 jaar en bij leeftijd 65 van 20,2 naar 20,4 jaar. Bij vrouwen stijgt bij geboorte de verwachte leeftijd van 91,9 naar 92,8 jaar en op 65 jaar van 23,1 naar 23,3 jaar.

Opvallend is dat Covid nauwelijks effect heeft op de overlevingstabellen.

De hiervoor genoemde stijging van de levensverwachting is met de bij het Nedlloyd Pensioenfonds gehanteerde ervaringssterfte verwerkt in de voorziening pensioenverplichtingen, die daardoor iets stegen.

### ALM-studie

Het Nedlloyd Pensioenfonds heeft in 2022 een ALM-studie uitgevoerd. In zo’n studie wordt de ontwikkeling van de beleggingen en de pensioenverplichtingen in talloze scenario’s over een langdurige periode van meestal 15 jaar geanalyseerd.

---

<sup>1</sup> De matchingportefeuille bestaat voornamelijk uit veilige staatsobligaties en heeft de bedoeling om het renterisico af te dekken en zoveel mogelijk de verplichtingen te matchen.

<sup>2</sup> De returnportefeuille bestaat uit aandelen, vastgoed en private equity en is bedoeld om extra rendement te maken om de pensioenen te indexeren.

Het uitgangspunt daarbij is dat het beleggingsrisico gericht is op volledig koopkrachtbehoud naar de toekomst toe en het verlenen van inhaalindexatie. En dat het risico afgebouwd wordt bij lagere en hogere dekkingsgraden

De conclusie van de studie is dat de kans op het volledig inhalen van indexatieachterstanden na zeven jaar verbetert door tussen een dekkingsgraad van 120% en 140% de allocatie naar returnportefeuille te verhogen naar 40%. De kans op inhaalindexatie stijgt dan van 10% naar 18%, maar er is wel een kleine toename van de kans op pensioenverlaging van 3,4% naar 4,0%.

Per 1 januari 2023 is, na een uitgebreid selectietraject, de Blue Sky Groep (BSG), de uitvoerder van onder meer de KLM-pensioenfondsen, gestart als pensioenadministrateur van het Nedlloyd Pensioenfonds. Diverse andere met Nedlloyd vergelijkbare pensioenfondsen zijn klant bij BSG.

BSG ziet duidelijk het belang van communicatie met de deelnemers. In samenwerking met BSG is ook de website volledig aangepast.

Om goed (digitaal) op de hoogte te kunnen blijven, is het van belang dat u op deze nieuwe versie van de website ([www.nedlloydpensioenfonds.nl](http://www.nedlloydpensioenfonds.nl)) met behulp van Digid inlogt op MijnNPF Pensioen en daar uw emailadres registreert.

### **Wetsvoorstel toekomst pensioenen**

Het wetsvoorstel 'toekomst pensioenen' vloeit voort uit het in 2019 gesloten Pensioenakkoord. De redenen voor het pensioenakkoord waren dat het huidige stelsel aan vernieuwing toe is, omdat het niet meer goed aansluit bij de huidige arbeidsmarkt, dat er behoefte is aan een duidelijker en persoonlijker pensioen en dat het pensioen sneller omhoog gaat als het goed gaat, maar ook verlaagd kan worden als het slechter gaat.

In het wetsvoorstel is er geen sprake meer van pensioentoezeggingen, de toegezegde premie staat centraal en die is voor jong en oud gelijk. De premie wordt gestort in een persoonlijk potje en rendementen, die met de ingelegde premies worden behaald, worden daaraan toegerekend.

De bestaande reeds opgebouwde pensioenrechten worden idealiter ingebracht in het nieuwe stelsel, dit heet invaren. Voor het invaren is het noodzakelijk dat de sociale partners (werkgevers en vakbonden of OR) een verzoek doen aan het fonds. Maersk heeft aangegeven dat het geen concrete plannen heeft om een dergelijk verzoek te doen, omdat het niet de intentie heeft de thans nog actieve pensioenregeling aan te passen.

### **Toekomst Nedlloyd Pensioenfonds**

Gezien de omvang en samenstelling van het fonds oriënteert het bestuur van het pensioenfonds zich op de toekomst van het fonds en heeft daarbij een drietal triggers gedefinieerd.

Deze triggers zijn:

1. Governance: Het moet mogelijk blijven een goed bestuur en een goede uitvoeringsorganisatie te hebben.
2. Kostenniveau: Kosten per deelnemer niet boven € 500,-.
3. Omvang pensioenvermogen: > € 800 mln.

Wanneer een of meerdere triggers worden geraakt, is dit een moment voor het bestuur om zich verder op de toekomst van het fonds te beraden.

Ook De Nederlandsche Bank kijkt naar pensioenfondsen, die met het Nedlloyd Pensioenfonds vergelijkbare kenmerken hebben en beschouwt deze fondsen als kwetsbaar. De risico's van een

kwetsbaar fonds zijn: risico's rondom het voortbestaan, risico's rondom governance, risico's rondom uitvoeringskosten en risico's rondom de financiële opzet.

Mogelijke toekomst scenario's zijn:

- Doorgaan als zelfstandig pensioenfonds
- Overgang naar een APF (Algemeen pensioenfonds): Oplossing op maat, behoud eigen identiteit en eigen dekkingsgraad, zeggenschap via belanghebbendenorgaan
- Onderbrengen bij een verzekeraar: verlies eigen identiteit, vaste indexatie kan worden ingekocht
- Aansluiten bij een bedrijfstakpensioenfonds