

# Deelnemersbijeenkomst

Stichting Pensioenfonds Capgemini  
Nederland

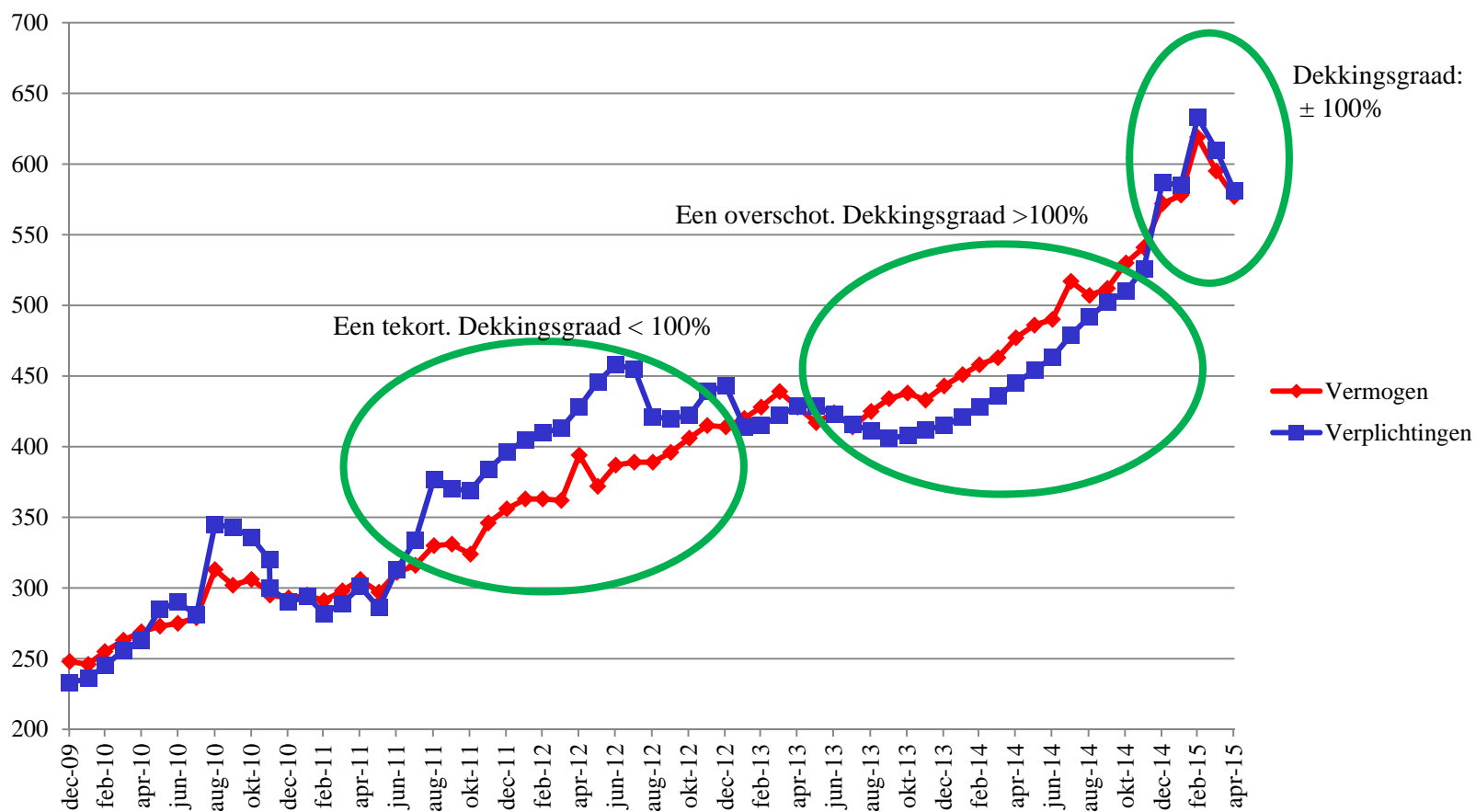
2 juli 2015

# Agenda

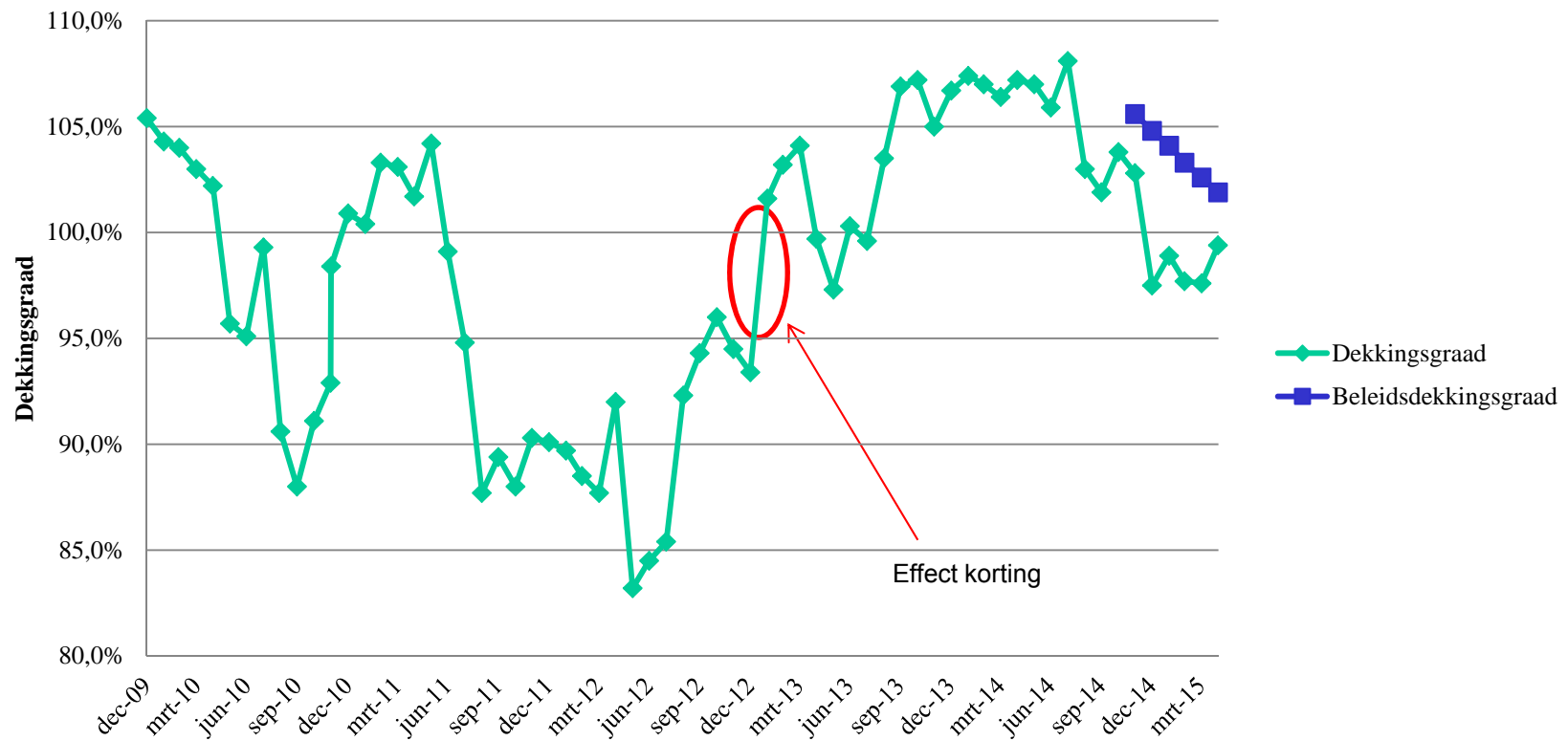
- Opening
- 2014 Financiën:
  - Dekkingsgraad en financiële situatie Henk
  - nFTK Henk
  - Herstelplan Henk
  - Beleggingsbeleid Bert
  - Risico's en rendement Bert
- Ontwikkelingen 2015:
  - Nieuwe pensioenregeling 2016 Desiree
  - Gevolgen voor huidige regeling Wim
- Vragen
- Afsluiting

# 2014 Financiën

# Vermogen versus Verplichtingen



## Dekkingsgraad 2010 - 2015



# Dekkingsgraad 31-12-2014

Onder de nieuwe spelregels (nFTK) is de financiële positie verslechterd:

	FTK	nFTK	
Dekkingsgraad	101,8%	96,3%	Afschaffing driemaandsmiddeling van de rente
Beleidsdekkingsgraad		105,5%	Het gemiddelde over de afgelopen 12 maanden
Minimaal vereist	104,3%	104,3%	Grens voor dekkingstekort
Vereist	111,7%	116,7%	Grens voor reservetekort

# Overige (financiële) ontwikkelingen

- In april 2013 is een korting doorgevoerd van 6,4%
- Dekkingsgraad eind 2013 was 105,3%, dus genoeg om een nieuwe korting te voorkomen.
- Rentestand blijft onverkort laag en verwachting is dat dit nog wel enige jaren duurt
- Samen met een verdere toename van de levensverwachting zorgt ervoor dat de verplichtingen harder stijgen dan het vermogen
- Opbouwpercentage voor 2013 was 1,4%, 2014 was 1,47%. In 2015 gezakt naar 1,32%
- Het bestuur heeft eind 2013 geschakeld met de sociale partners ivm het niet meer kunnen uitvoeren van de regeling zoals bedoeld (opbouwpercentage, indexatie ambitie).
- In 2014 is door de sociale partners werkgroep opgericht om tot een nieuwe pensioenregeling te komen per 1-1-2015
- Gezien de complexiteit en de gewenste zorgvuldigheid is de huidige regeling van toepassing voor 2015 en is 1-1-2016 de ingangsdatum voor de nieuwe pensioenregeling.
- Risicohouding en haalbaarheidstoets per 1-10-2015

# Herstelplan

- Fonds zit in een tekortsituatie
- Herstelplan ingediend per 1-7-2015 bij DNB
- Vorige herstelplan vervallen per 1-1-2015 (nFTK)
- In 10 jaar (2015: 12 jaar) toegroeien naar Vereist Eigen Vermogen
- Eventuele korting spreiden over 10 jaar
- 5 jaar aaneengesloten beleidsdekkingsgraad onder 104,3% leidt tot korting ineens



# Beleggingsbeleid

- Doel: wat beogen we?
- Hoe pakken we dat aan?
- Wat levert het op?

## Doel

- Toegezegde pensioenen (kunnen) uitkeren
- Gebaseerd op redelijke premie

### Dat betekent:

- Oog voor de lange termijn
- Juiste balans rendement / risico
  - Rendement is noodzakelijk
  - Daarvoor is het nodig om risico te nemen
  - Binnen verantwoorde grenzen

## Aanpak: spreiding

<b>Categorie</b>	<b>%</b>
Obligaties	72
Aandelen	21,5
Grondstoffen en vastgoed	6,5

## Aanpak: beheer

- Portefeuille splitsen
  - Matching: verplichtingen ‘spiegelen’
  - Return: extra rendement nastreven
- Vermogensbeheerders zoeken die net iets beter presteren dan ‘de markt’

## Rendementen 2014

<b>Categorie</b>	<b>%</b>
Obligaties	42,3
Aandelen	15,3
Grondstoffen en vastgoed	-12,9
<b>Totaal portefeuille</b>	<b>22,7</b>

## Rendementen 2010-2014

2010	2011	2012	2013	<b>2014</b>
11,0%	10,7%	12,5%	0,7%	<b>22,7%</b>

## Uitleg 2013

- Matching portefeuille: volgt de verplichtingen
- Als de rente **stijgt**:
- hebben we minder geld nodig voor onze verplichtingen;
- dus dan **stijgt** de dekkingsgraad;
- de matching portefeuille volgt deze beweging;
- dus wordt deze ook **minder** 'waard'
- en hebben wij (op dat deel) **negatief** rendement

## Rendement 2014

- Matching portefeuille: volgt de verplichtingen
- De rente **daalt**:
- hebben we **meer** geld nodig voor onze verplichtingen;
- dus dan **daalt** de dekkingsgraad;
- de matching portefeuille volgt deze beweging;
- dus wordt deze ook **meer** 'waard'
- en hebben wij (op dat deel) **positief** rendement



# Rendement $\leftrightarrow$ dekkingsgraad

	2013	2014
Rente	↑	↓
Rendement	↓	↑
Dekkingsgraad	↑	↓

## Beleggingsbeleid

- Dus: het gaat niet om het rendement op zich
- Maar: in hoeverre kan het fonds de verplichtingen nakomen
- Rendement op matching portefeuille is relatief
- Vooral rendement op return portefeuille is bepalend voor groei en indexatie

## Lange termijn

- Pensioenfonds gedijt het beste bij stabiele ontwikkeling
- Maar moet bestand zijn tegen schommelingen

# Ontwikkelingen 2015

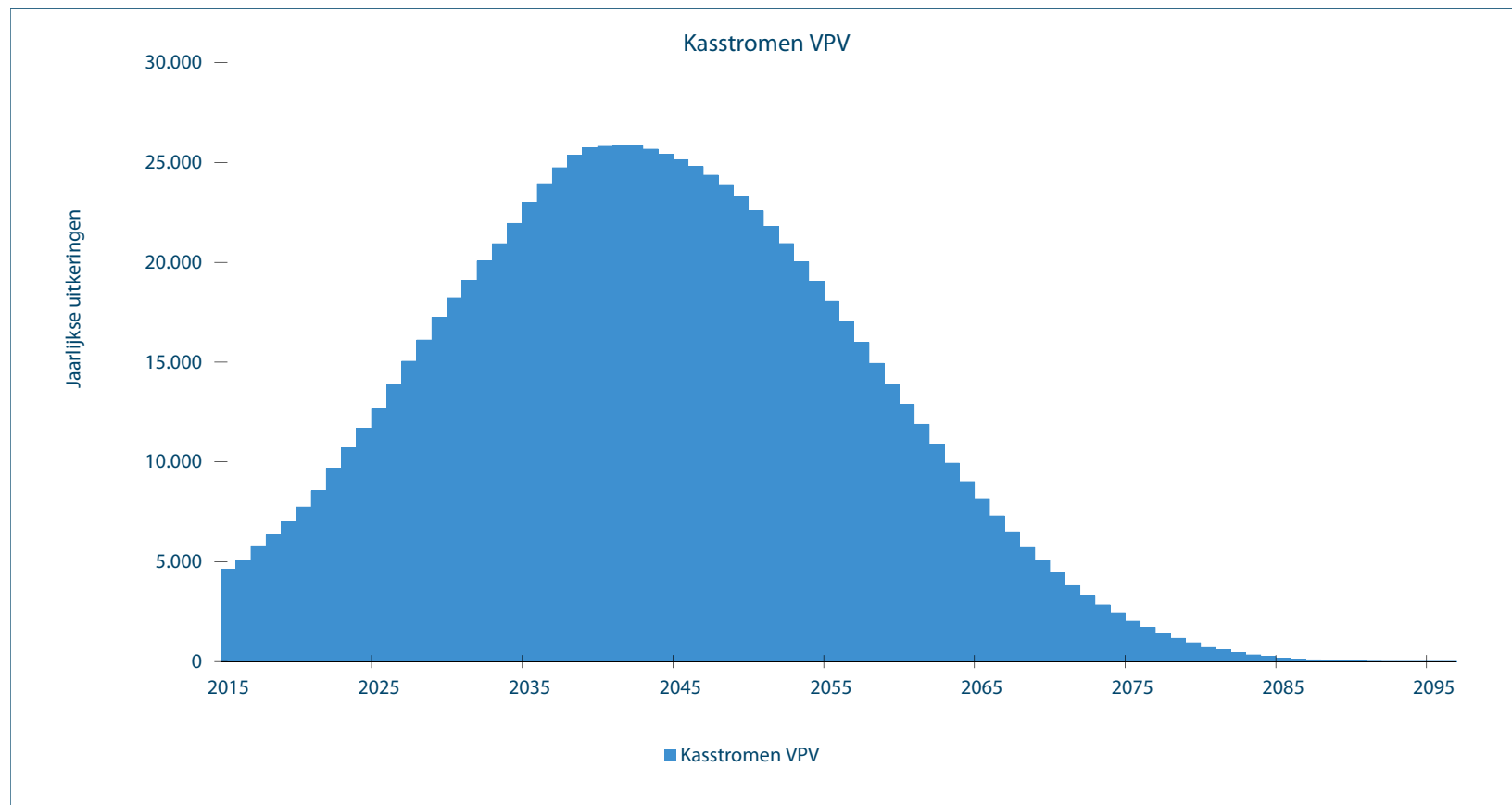
# Nieuwe pensioenregeling

- Werkgroep van COR, werkgever en bestuur
- Doelstelling is een transparante pensioenregeling
- Beoogde ingangsdatum is 1-1-2016
- Bestuur bewaakt belangen “opgebouwde rechten”
- Besluitvorming en communicatie door werkgever en COR

# Nieuwe Pensioenregeling

- Is het terrein van de sociale partners: werkgever en COR
- Wij kunnen weinig over het traject zeggen.
- Pensioenfonds ondersteunt
  - Kennis en informatie
  - Onderzoek naar gevolgen van diverse opties nieuwe regeling
  - Behartigt belangen van de deelnemers, ex-deelnemers en gepensioneerden
- Uitdagingen:
  - Huidige regeling wordt veel duurder. Door de lage rente zou de premie in 2015 met ruim 10% omhoog moeten om de opbouw pensioenreglement (1,67%; pensioenleeftijd 67) te financieren. Als de rente laag blijft moet de premie in 2016 verder omhoog.
  - Bij andere regeling: Wat te doen met de opgebouwde rechten. “Verkopen” aan verzekeraar is nu onaantrekkelijk.
- Voor 2015 worden in ieder geval de wettelijke verplichte wijzigingen doorgevoerd.

# Toekomstige Uitkeringen



# Gevolgen voor huidige regeling

## BEGRIPPEN

- Gesloten regeling
- Gesloten fonds
- Fondsliquidatie

## CONTINUÏTEIT

- Korte termijn
- Lange termijn
- Alternatieven

## GOVERNANCE

- Belangen
- Belangenvertegenwoordiging
- Relatie met werkgever en COR

## BELEIDSWIJZIGINGEN

- Beleggingen
- Uitbesteding



Vragen?