

Stichting Brocacef Pensioenfonds

Herstelplan 2020

23 maart 2020



Disclaimer

Deze presentatie is voor u gemaakt om te gebruiken in de context van het herstelplan onder de voorwaarden van onze overeenkomst met u. Deze presentatie is mogelijk niet geschikt voor gebruik in een andere context of voor andere doeleinden en wij aanvaarden dan ook geen aansprakelijkheid voor dergelijk gebruik.

De schriftelijke opmerkingen in deze presentatie moeten worden gezien in samenhang met de ondersteunende en verduidelijkende mondelinge opmerkingen en achtergrond, zoals door Willis Towers Watson gegeven, voordat u overgaat tot enige actie of het nemen van beslissingen.

Agenda

- Financiële positie en aanleiding
- Uitgangspunten bij het herstelplan
- Herstelsjabloon
- Besluitvorming
- Kritische dekkingsgraad
- Bijlage - Uitgangspunten
 - Pensioenregeling
 - Premiebeleid
 - Toeslagenbeleid: maatstaf
 - Toeslagenbeleid: staffel
 - Kortingsbeleid
 - Demografische uitgangspunten

Financiële positie en aanleiding

Kerncijfers financiële positie per 1 januari 2020

Startdekkingsgraad	108,1%
Beleidsdekkingsgraad	106,1%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%
Vereiste dekkingsgraad	116,5%

- Het fonds verkeerde op 1 januari 2015 in reservetekort: de beleidsdekkingsgraad is lager dan de vereiste dekkingsgraad
 - Op dat moment is een herstelplan ingediend, waarin het fonds aantoont binnen de wettelijke termijnen weer over de vereiste dekkingsgraad te kunnen beschikken
- Omdat het fonds per 1 januari 2020 nog altijd in reservetekort verkeert, is een actualisatie van het originele herstelplan benodigd
- Het herstelsjabloon en de realisatie ervan over 2019 dient uiterlijk 31 maart 2020 bij DNB te worden ingediend (kwartaalstaten K501 en K502)

Uitgangspunten

In het herstelplan wordt uiteraard rekening gehouden met het gewijzigde premiebeleid vanaf 1 januari 2020. Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 6 februari 2020 ingestemd met de voorgestelde uitgangspunten.

Onderstaande uitgangspunten en methodiek zullen overeenkomstig het herstelplan 2019 worden gehanteerd:

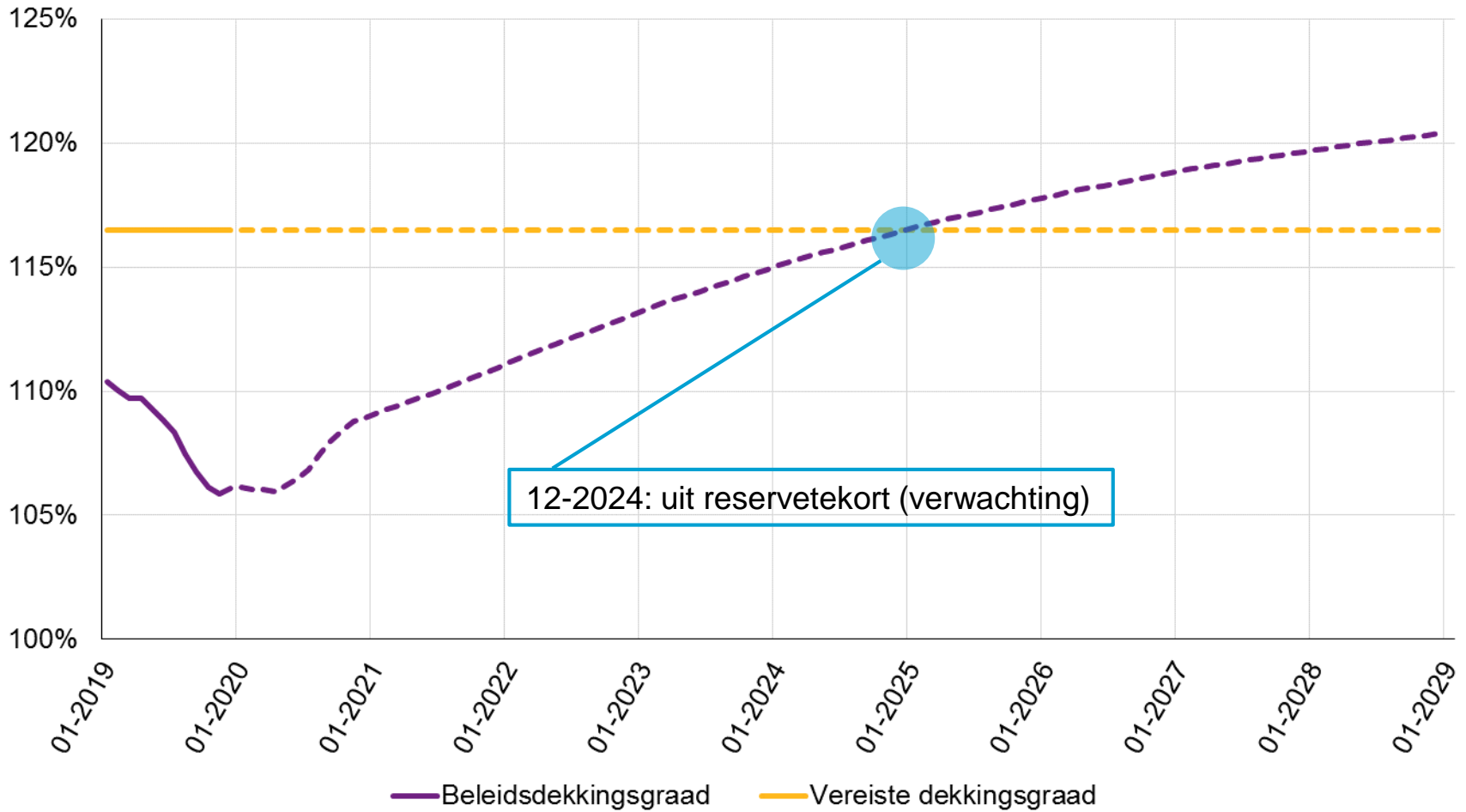
- Verwacht rendement op basis van realistische rendementsvisie en de strategische beleggingsmix van het fonds
 - Het in het herstelplan gehanteerde verwacht rendement moet een rendement zijn dat volgens het fonds realistisch is. In lijn met voorgaande jaren wordt dit bepaald middels de WTW methodiek waarbij de strategische mix en de rentetermijnstructuur als input worden toegepast
 - Volledigheidshalve merken wij op dat vanaf 1 januari 2020 nieuwe maximale parameters van toepassing zijn, die aanmerkelijk lager zijn dan de parameters die tot en met 2019 van toepassing waren. De nieuwe maximale rendementen zijn nog steeds hoger dan op basis van de realistische rendementsvisie (zie slide 17)
- Toekomstige premiebetalingen op basis van prognose deelnemersbestand en huidige financiering
 - 33,4% voor pensioenopbouw
 - Opbouwpercentage afhankelijk van premiedekkingsgraad, waarbij de premiedekkingsgraad gelijk wordt gesteld aan 100% + MVEV. Uitzondering voor 2020 waarbij premiedekkingsgraad op 100% (exclusief MVEV) is gesteld. Het bestuur accepteert het negatieve effect op de dekkingsgraad in 2020 vanwege de vrijval van het premiedepot.
 - Gedempte kostendekkende premie vanaf 2020 op basis van verwacht rendement
 - Premie-afsprake met sociale partners staat in de praktijk voor één jaar vast

Uitgangspunten

- Willis Towers Watson heeft het herstelplan opgesteld op basis van de gegevens van het pensioenfonds per 31 december 2019
- Het herstelplan bestaat uit een (deterministische) prognose van de TV en het vermogen van het pensioenfonds
- Startpunt is de situatie per 31 december 2019
 - Voor de voorziening wordt uitgegaan van het deelnemers-, aanspraken- en salarissenbestand per 1 januari 2020. Deze wordt vervolgens geprognoseerd over de hele hersteltermijn
 - De strategische beleggingsmix per 31 december 2019 (en de feitelijke ratingverdeling uit de kwartaalstaten Q4 2019) dient als basis voor vaststelling van het verwacht rendement en de ontwikkeling van het vermogen
- Daarnaast wordt rekening gehouden met het premie- en toeslagenbeleid, zoals vastgelegd in de ABTN van het pensioenfonds
- Een volledig overzicht van de uitgangspunten is opgenomen in de Bijlage “Uitgangspunten”

Herstelsjabloon

Verloop beleidsdekkingsgraad en herstel



Herstelsjabloon

Jaar	Ontwikkeling dekkingsgraad									
	Feitelijke DG primo	Premie M1	Uitkering M2	Indexatie M3	RTS M4	Overrendement M5	Overig M6	Feitelijke DG ultimo	Beleids DG ultimo	Vereist vermogen
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%	%	%
2020	108,1	-0,6	0,2	0,0	0,0	2,3	0,0	110,0	109,1	16,5
2021	110,0	-0,3	0,3	0,0	0,0	2,3	-0,1	112,2	111,2	16,5
2022	112,2	-0,4	0,3	-0,2	0,0	2,4	0,0	114,3	113,2	16,5
2023	114,3	-0,5	0,4	-0,5	0,0	2,4	-0,1	116,0	115,0	16,5
2024	116,0	-0,5	0,4	-0,8	0,0	2,4	0,0	117,5	116,6	16,5
2025	117,5	-0,6	0,5	-1,1	0,0	2,5	-0,1	118,7	117,8	16,5
2026	118,7	-0,6	0,5	-1,3	0,0	2,5	-0,1	119,7	118,9	16,5
2027	119,7	-0,7	0,5	-1,5	0,0	2,5	0,0	120,5	119,7	16,5
2028	120,5	-0,7	0,6	-1,6	0,0	2,5	-0,1	121,2	120,4	16,5
2029	121,2	-0,7	0,6	-1,7	0,0	2,5	-0,1	121,8	121,0	16,5

- Verwachting: het fonds is per december 2024 uit reservetekort
- De premie is gelijk aan 33,4%. Na 2020 wordt het opbouwpercentage aangepast aan de ontvangen premie. Het negatieve effect op premie in 2020 wordt door het bestuur geaccepteerd vanwege de vrijval van het premiedepot per jaareinde 2019 (effecten zijn tegengesteld en ongeveer even groot)
- Het verlenen van toeslagen heeft een dempend effect op de ontwikkeling van de dekkingsgraad
- Door de lage rentestanden is het overrendement relatief hoog

Herstelsjabloon

Jaar	Parameters				
	Premie	Opbouw	Toeslag actieven	Toeslag inact.	Rendem.
	%	%	%	%	%
2020	33,4	1,875	0,0	0,0	1,8
2021	33,4	1,677	0,0	0,0	1,8
2022	33,4	1,686	0,2	0,2	2,0
2023	33,4	1,700	0,5	0,4	2,0
2024	33,4	1,714	0,8	0,7	2,2
2025	33,4	1,720	1,1	0,9	2,3
2026	33,4	1,732	1,3	1,0	2,7
2027	33,4	1,739	1,4	1,2	2,6
2028	33,4	1,752	1,6	1,3	2,7
2029	33,4	1,762	1,7	1,4	3,0

- De (feitelijke) premie is gedurende de looptijd van het herstelplan verondersteld gelijk te zijn aan 33,4% van de pensioengrondslagsom
 - In 2020 is de premie gelijk aan 33,4% en de opbouw gelijk aan 1,875%
 - Vanaf 2021 is de ontvangen premie gelijk aan 33,4% verondersteld, daarbij is het opbouwpercentage verlaagd om zo de premie kostendekkend te laten zijn. Dit is een uitgangspunt in dit herstelplan, echter:
 - Medio 2020 zal met sociale partners afspraken worden gemaakt over de regeling 2021 en verder
- Op basis van dit sjabloon is het vanaf 2022 mogelijk om gedeeltelijk indexatie te verlenen

Vervolg

- Indien het bestuur akkoord is met het herstelplan, dient deze uiterlijk 31 maart 2020 aan DNB te worden gerapporteerd middels de verslagstaten K501 en K502
- Bij deze verslagstaten dient ook een vragenlijst te worden toegestuurd, welke dient te worden ondertekend door twee bestuursleden
- Een (concept) vragenlijst wordt als separate bijlage met deze presentatie meegezonden

Contactgegevens

- Jeroen Schilder
 - +31 (0)88 543 3765 | +31 (0)6 229 760 91
 - Jeroen.Schilder@towerswatson.com
- Erica Bakker-Dokter
 - +31 (0)88 543 3848 | +31 (0)6 531 849 51
 - Erica.Bakker-Dokter@willistowerswatson.com
- Maarten Bos
 - +31 (0)88 543 3535
 - Maarten.Bos@willistowerswatson.com

Willis Towers Watson

Schumanpark 9E

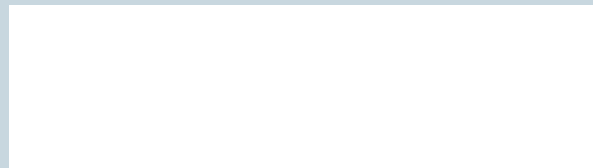
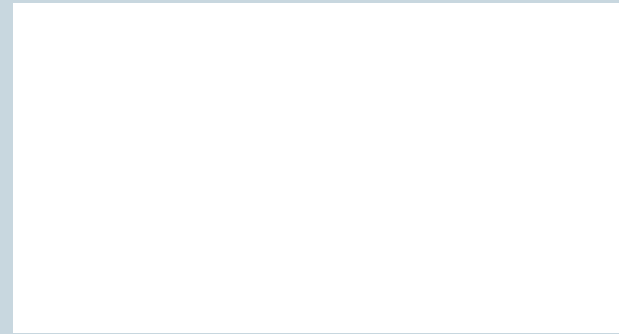
7336 AM Apeldoorn

T: +31 (0)88 543 3000

www.willistowerswatson.nl

Bijlage

Uitgangspunten



Uitgangspunten (1)

Pensioenregeling

Regeling per 1 januari 2020

Pensioenregeling	CDC-regeling o.b.v. middelloon (voorwaardelijke indexatie)
Pensioenrichtleeftijd	1 ^e dag van de maand volgend op 68-jarige leeftijd
Opbouw ouderdomspensioen	Streefopbouw van 1,875% per jaar
Opbouw partnerpensioen	Spaarbasis, 70% van het ouderdomspensioen
Risicodekking partnerpensioen	70% van het toekomstig op te bouwen ouderdomspensioen
Franchise	€ 14.167 (niveau 2020)
Maximum pensioengevend salaris	€ 110.111 (niveau 2020)

Uitgangspunten (2)

Premiebeleid

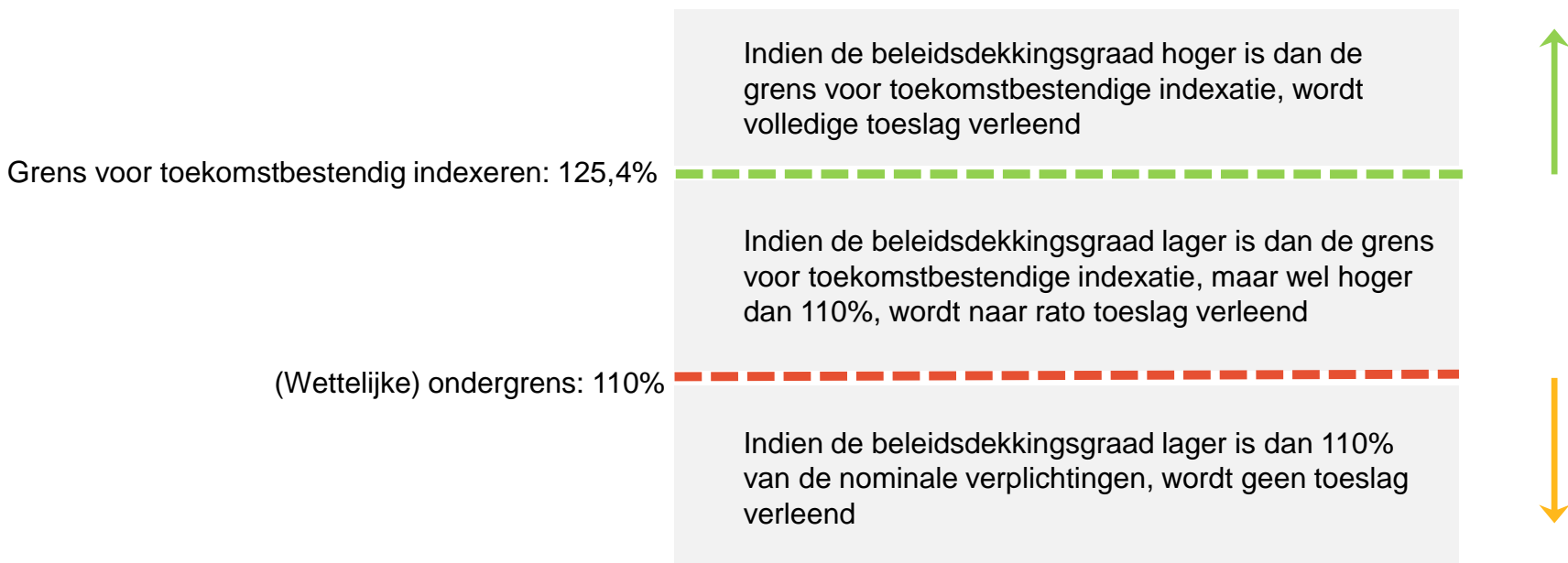
- Conform premiebeleid 2020:
 - Feitelijke premie van 33,4%, constant verondersteld over hersteltermijn
 - Opslag voor uitvoeringskosten gelijk aan de werkelijke (verwachte) uitvoeringskosten, verminderd met de vrijval van de excassokosten
 - Ook na 2020 wordt een premieniveau van 33,4% verondersteld

- Opbouw 1,875% in 2020. Verder:
 - Indien de feitelijke premie in enig jaar lager is dan gedempte kostendeekkende premie, dan wordt het opbouwpercentage naar evenredigheid verlaagd

Uitgangspunten (3)

Toeslagenbeleid

- De toeslagverlening is voorwaardelijk en is gekoppeld aan een maatstaf
 - Actieven: loonstijging, verwachting 2,3%
 - Inactieven: prijsstijging, verwachting 1,9%
- Gemiste toeslagen en doorgevoerde kortingen worden niet ingehaald
- De toeslag wordt toegekend op basis van een beleidsstaffel



Uitgangspunten (4)

Kortingsbeleid

- Het herstelplan toont aan in hoeverre het fonds herstelt binnen de daarvoor gestelde termijn. Bij onvoldoende herstel kan een korting het gevolg zijn
- In de ABTN is de volgende kortingsmethodiek vastgelegd (korting kan zich voordoen in twee situaties):
 - Herstelplankorting: indien het fonds in reservetekort verkeert en naar verwachting niet binnen de hersteltermijn kan herstellen tot de vereiste dekkinggraad. Benodigde korting is dan gelijk aan het verschil tussen de vereiste dekkinggraad en de aan het eind van de hersteltermijn verwachte beleidsdekkinggraad. Deze korting vindt gespreid plaats over de looptijd van het herstelplan. Alleen de korting in het eerste jaar is onvoorwaardelijk
 - Maatregel MVEV: indien het fonds zich in vijf opeenvolgende evaluatiemomenten van het herstelplan in een situatie van dekkingstekort bevindt. In dit geval vindt een onvoorwaardelijke korting plaats zodanig dat de niet-gemiddelde dekkinggraad het niveau van de minimaal vereiste dekkinggraad bereikt (ineens toegepast, zonder spreiding)
- Er wordt uitgegaan van een uniform kortingspercentage (voor actieve en inactieve deelnemers)
- Het huidige herstelplan leidt niet tot een korting

Uitgangspunten (5)

Economische uitgangspunten

- Loonontwikkeling: 2,3% per jaar. Daarnaast aanvullende individuele loonstijgingen
- Prijsontwikkeling: 1,9% per jaar
- Rendementen op basis van realistische rendementsvisie en strategische beleggingsmix (40% zakelijke waarden, 60% vastrentende waarden)

Jaar	Gehanteerd	Maximaal
2020	1,77%	3,06%
2021	1,82%	3,08%
2022	1,97%	3,15%
2023	2,00%	3,17%
2024	2,24%	3,29%
2025	2,30%	3,33%
2026	2,66%	3,51%
2027	2,64%	3,50%
2028	2,71%	3,53%
2029	2,99%	3,68%

Uitgangspunten (6)

Demografische uitgangspunten

Ontwikkeling van het bestand geschiedt op basis van de CDC-regeling. De prognose van de verplichtingen is gebaseerd op basis van het deelnemersbestand ultimo 2019.

Overlevingskansen

Prognosetafel AG2018 met fondsspecifieke ervaringssterfte op basis van het Willis Towers Watson Ervaringssterftemodel 2018.

Gehuwdheid

Gebaseerd op de CBS Huishoudensprognose 2016-2060 (stand 2016)

Kostenopslag

2,5% van voorziening

Ontslagkansen

Leeftijd	Ontslagkans
21 – 25	12,0%
26 – 30	12,0%
31 – 35	10,8%
36 – 40	5,8%
41 – 45	5,0%
46 – 50	4,4%
51 – 55	1,6%
56 – 60	0,0%
61 – 67	0,0%

Carrière (bovenop algemene loonontwikkeling)

Leeftijd	Carrière
21 – 25	2,0%
26 – 35	2,5%
36 – 40	1,5%
41 – 55	1,0%
56 – 67	0,0%

Invalideringskansen (in het model gecorrigeerd met 40% i.v.m. het 2-klassensysteem)

Leeftijd	Invalideringskans
21-25	0,10%
26-30	0,18%
31-35	0,25%
36-40	0,33%
41-45	0,42%
46-50	0,54%
51-55	0,68%
56-60	0,85%
61-67	1,08%