

Stichting Brocacef Pensioenfonds

Herstelplan 2021

Jeroen Schilder

18 maart 2021



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 2021

Startdekkingsgraad	106,0%
Beleidsdekkingsgraad	100,1%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%
Vereiste dekkingsgraad	115,8%

- 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 2021 nog altijd in reservetekort verkeert, is een actualisatie van het herstelplan benodigd
- Het herstelsjabloon en de realisatie ervan over 2020 dient uiterlijk 31 maart 2021 bij DNB te worden ingediend (kwartaalstaten K501 en K502)

Uitgangspunten

In het herstelplan wordt rekening gehouden met de aanpassing van het premiebeleid per 1 januari 2021.

Verder heeft het bestuur in de bestuursvergadering van 9 maart 2021 ingestemd met de voorgestelde uitgangspunten.

Onderstaande uitgangspunten en methodiek zullen worden gehanteerd:

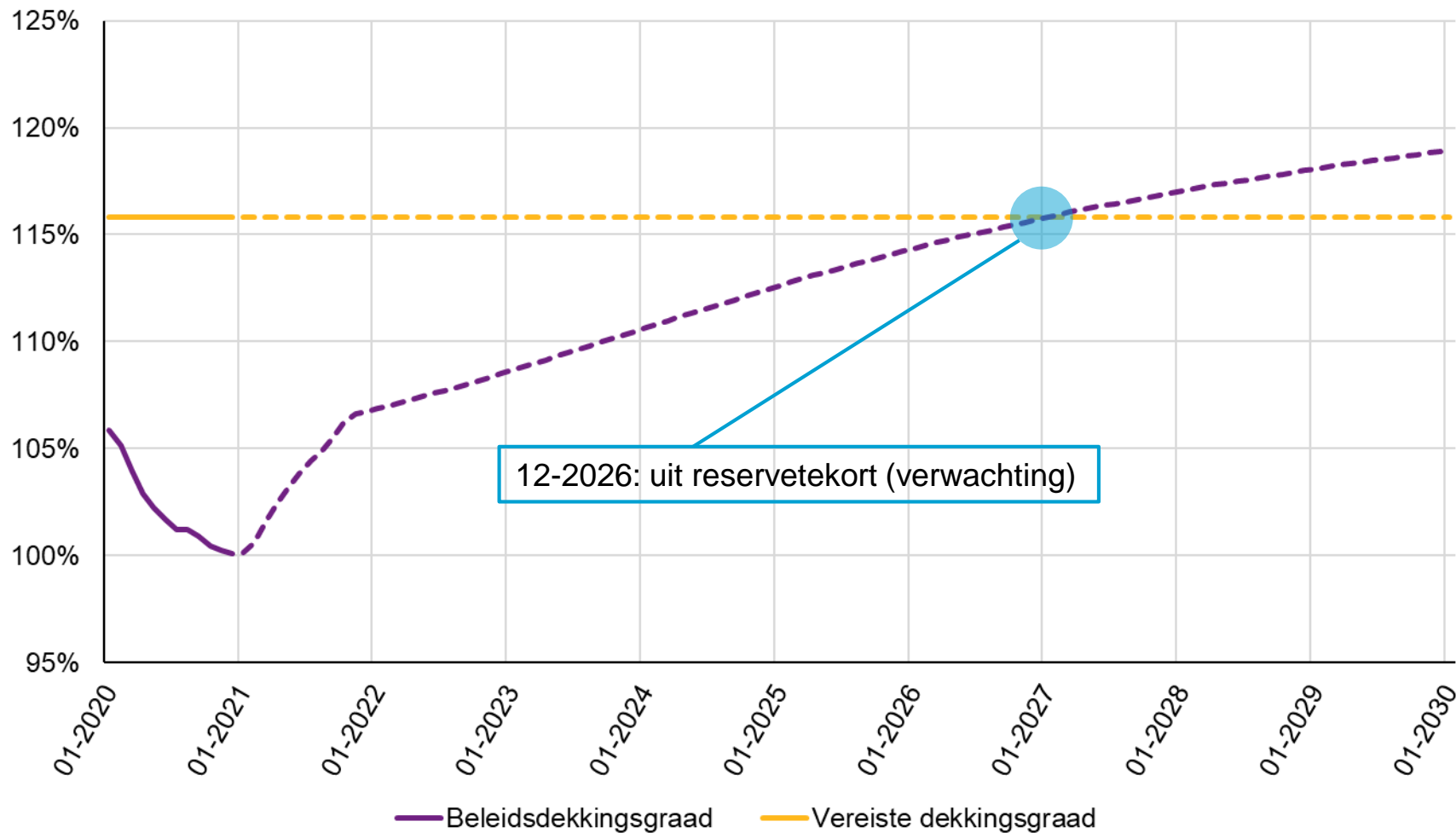
- Verwacht rendement op basis van realistische rendementsvisie en de strategische beleggingsmix van het fonds
 - Het in het herstelplan gehanteerde verwacht rendement moet een rendement zijn dat volgens het fonds realistisch is. In lijn met voorgaande jaren wordt het rendement bepaald middels de ALM methodiek waarbij de strategische mix en de rentetermijnstructuur als input worden toegepast. Let wel, het rendement op basis van de maxima van de Regeling Parameters ligt hoger. De meeste fondsen maken gebruik van de maxima als realistische parameter (dit leidt tot extra herstelkracht).
- Toekomstige premiebetalingen op basis van prognose deelnemersbestand en huidige financiering
 - 33,4% voor pensioenopbouw
 - Opbouwpercentage afhankelijk van het effect van de pensioenopbouw op de dekkingsgraad (M1-effect), waarbij de opbouwpercentage zodanig wordt vastgesteld dat het negatieve effect op de dekkingsgraad maximaal 0,5%-punt betreft
 - Gedempte kostendekkende premie op basis van verwacht rendement
 - Premie-afspraken met sociale partners staat in de praktijk voor twee jaar vast. Wij hebben het beleid echter voor de gehele looptijd van het herstelplan toegepast (10 jaar)

Uitgangspunten

- Willis Towers Watson heeft het herstelplan opgesteld op basis van de gegevens van het pensioenfonds per 31 december 2020
- Het herstelplan bestaat uit een (deterministische) prognose van de TV en het vermogen van het pensioenfonds
- Startpunt is de situatie per 31 december 2020
 - Er wordt uitgegaan van het deelnemers-, aanspraken- en salarissenbestand per 1 januari 2021. Deze wordt vervolgens geprognoseerd over de hele hersteltermijn
 - De voorziening en dekkingsgraden sluiten aan bij de DNB kwartaalstaten Q4 2020
 - De strategische beleggingsmix per 31 december 2020 (en de feitelijke ratingverdeling uit de kwartaalstaten Q4 2020) dient als basis voor vaststelling van het verwacht rendement en de ontwikkeling van het vermogen
- Daarnaast wordt rekening gehouden met het toeslagenbeleid, zoals vastgelegd in de ABTN van het pensioenfonds (toekomstbesteding indexeren)
- Conform aanwijzingen van DNB is in het herstelplan geen rekening gehouden met (toekomstige en stapsgewijze) wijziging van de UFR-DNB rente. Let wel, de wijziging van de UFR zal in werkelijkheid het herstel vertragen.
- 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 ultimo	Beleids ultimo	Vereist vermogen
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%	%	%
2021	106,0	-0,8	0,1	0,0	0,0	2,2	0,1	107,6	106,9	15,8
2022	107,6	-0,5	0,2	0,0	0,0	2,3	-0,1	109,5	108,7	15,8
2023	109,5	-0,5	0,2	0,0	0,0	2,3	0,1	111,6	110,6	15,8
2024	111,6	-0,5	0,3	-0,1	0,0	2,4	-0,1	113,6	112,6	15,8
2025	113,6	-0,5	0,3	-0,5	0,0	2,4	0,0	115,3	114,4	15,8
2026	115,3	-0,5	0,4	-0,8	0,0	2,4	-0,1	116,7	115,8	15,8
2027	116,7	-0,5	0,4	-1,1	0,0	2,5	-0,1	117,9	117,0	15,8
2028	117,9	-0,5	0,5	-1,4	0,0	2,5	-0,1	118,9	118,1	15,8
2029	118,9	-0,5	0,5	-1,6	0,0	2,5	0,0	119,8	118,9	15,8
2030	119,8	-0,5	0,6	-1,8	0,0	2,5	-0,1	120,5	119,7	15,8

- Verwachting: het fonds is per december 2026 uit reservetekort
- De premie is gelijk aan 33,4%. Het opbouwpercentage is afhankelijk van het effect van de pensioenopbouw op de dekkingsgraad (M1-effect), waarbij de het opbouwpercentage zodanig wordt vastgesteld dat het negatieve effect op de dekkingsgraad maximaal 0,5%-punt betreft
- Voor 2021 is dit effect absoluut gezien groter (-0,8%) omdat het opbouwpercentage voor 2021 bepaald is op basis van de financiële positie van het fonds per 30 september 2020 en het herstelplan uitgaat van de situatie per 31 december 2020 (timingsverschil)

Herstelsjabloon

Jaar	Parameters				
	Premie	Opbouw	Toeslag actieven	Toeslag inact.	Rendem.
	%	%	%	%	%
2021	33,4	1,720	0,0	0,0	1,6
2022	33,4	1,561	0,0	0,0	1,6
2023	33,4	1,537	0,0	0,0	1,6
2024	33,4	1,519	0,1	0,1	1,7
2025	33,4	1,496	0,5	0,4	1,8
2026	33,4	1,482	0,9	0,7	1,8
2027	33,4	1,473	1,1	0,9	2,1
2028	33,4	1,469	1,4	1,1	2,1
2029	33,4	1,468	1,6	1,3	2,0
2030	33,4	1,469	1,8	1,4	2,3

- De (feitelijke) premie is gedurende de looptijd van het herstelplan verondersteld gelijk te zijn aan 33,4% van de pensioengrondslagsom
 - In 2021 is de premie gelijk aan 33,4% en de opbouw gelijk aan 1,720%
 - Vanaf 2021 is de ontvangen premie gelijk aan 33,4% verondersteld, daarbij is het opbouwpercentage afhankelijk van het effect van de pensioenopbouw op de dekkingsgraad (M1-effect), waarbij de het opbouwpercentage zodanig wordt vastgesteld dat het negatieve effect op de dekkingsgraad maximaal 0,5%-punt betreft
- Op basis van dit sjabloon is het vanaf 2024 weer mogelijk om gedeeltelijk indexatie te verlenen

Vervolg

- Indien het bestuur akkoord is met het herstelplan, dient deze uiterlijk 31 maart 2021 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

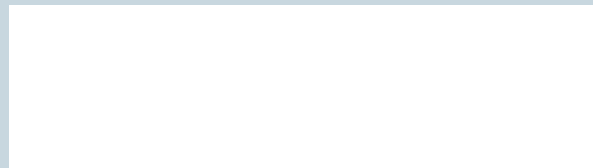
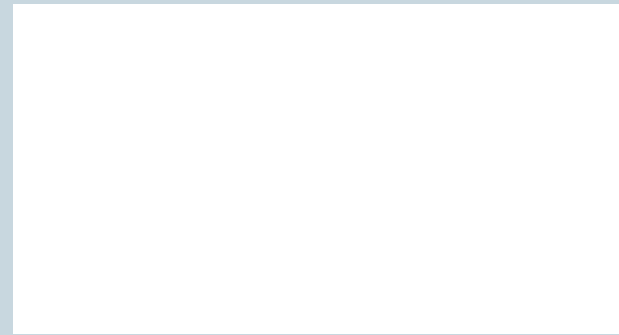
7336 AM Apeldoorn

T: +31 (0)88 543 3000

www.willistowerswatson.nl

Bijlage

Uitgangspunten



Uitgangspunten (1)

Pensioenregeling

Regeling per 1 januari 2021

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	€ 14.544 (niveau 2021)
Maximum pensioengevend salaris	€ 112.189 (niveau 2021)

Uitgangspunten (2)

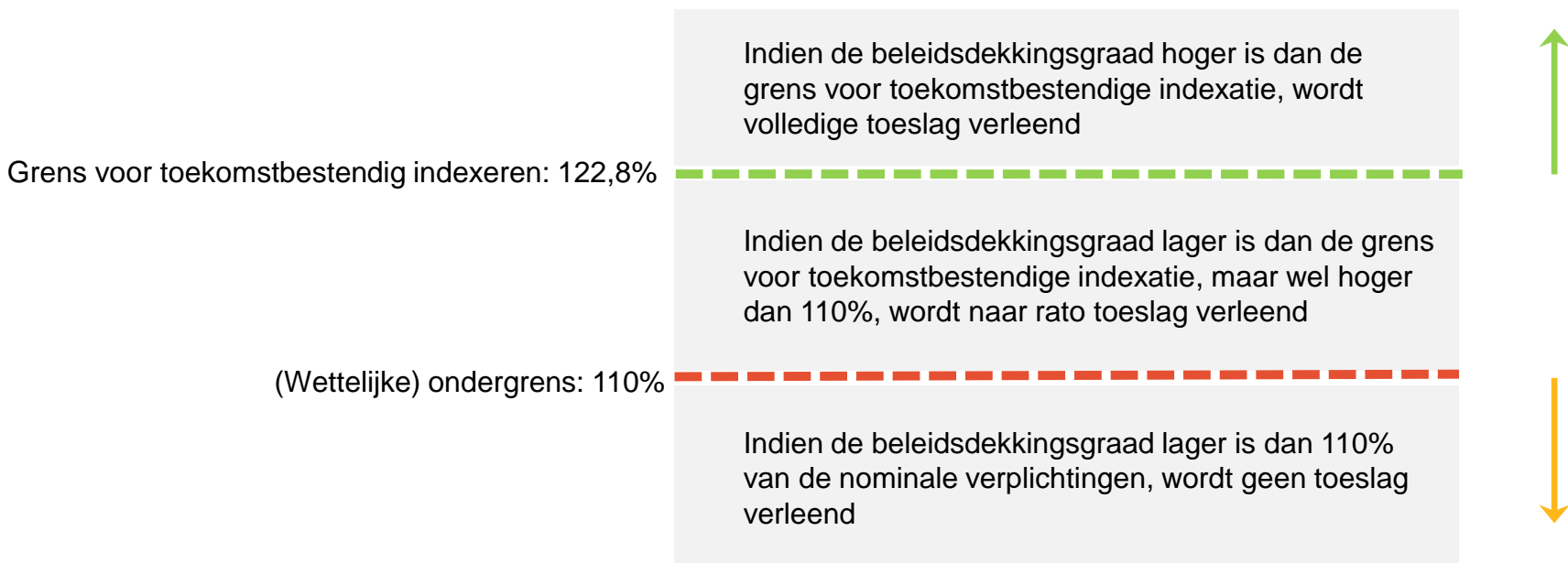
Premiebeleid

- Conform premiebeleid 2021
 - 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 2021 wordt een premieniveau van 33,4% verondersteld
- Opbouw 1,720% in 2021. Verder
 - Het opbouwpercentage is afhankelijk van het effect van de pensioenopbouw op de dekkingsgraad (M1-effect), waarbij de het opbouwpercentage zodanig wordt vastgesteld dat het negatieve effect op de dekkingsgraad maximaal 0,5%-punt betreft

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
2021	1,58%	2,98%
2022	1,58%	2,98%
2023	1,59%	2,98%
2024	1,66%	3,02%
2025	1,80%	3,09%
2026	1,76%	3,07%
2027	2,11%	3,25%
2028	2,05%	3,22%
2029	2,03%	3,21%
2030	2,33%	3,36%

Uitgangspunten (6)

Demografische uitgangspunten

Ontwikkeling van het bestand geschiedt op basis van de CDC-regeling. De prognose van de verplichtingen is gebaseerd op het meest recente deelnemersbestand (ultimo 2020).

Overlevingskansen

Prognosetafel AG2020 met fondsspecifieke ervaringssterfte op basis van het Towers Watson Ervaringssterftemodel 2020.

Gehuwdheid

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

Kostenopslag

2,5% van de netto technische voorziening.

Demografische kansen

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%
> 55	0,0%

Carrièrekansen bovenop algemene loonontwikkeling

Leeftijd	Carrièrekans
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%