

Evaluatie herstelplan 2018

Compartiment SPDHV

Versie	1.0
	20 maart 2018
Auteur:	Pensioenbureau
Status:	vastgesteld door bestuur

Inleiding

Doordat er bij compartiment SPDHV op 1 januari 2015 sprake was van een reservetekort (artikel 132 PW) en er op 31 maart dan wel 30 juni 2015 nog steeds sprake was van een reservetekort, heeft het bestuur van Stichting Pensioenfonds HaskoningDHV een herstelplan voor dit compartiment opgesteld. Zolang de dekkingsgraad van compartiment DHV lager is dan de vereiste dekkingsgraad wordt dit herstelplan ieder jaar geactualiseerd.

In het (geactualiseerde) herstelplan werkt het bestuur van pensioenfonds HaskoningDHV uit hoe het uiterlijk binnen tien jaar de vereiste dekkingsgraad heeft bereikt. Het bestuur geeft aan welke concrete maatregelen het daartoe neemt. Het bestuur acht het plan voldoende haalbaar.

Het herstelplan is opgesteld conform de richtlijnen artikel 138 Pensioenwet en artikel 16 van het Besluit financieel Toetsingskader.

Reservetekort

De aanwezige dekkingsgraad van 109,5% per 31 december 2017 is lager dan de vereiste dekkingsgraad van 123,8%, maar hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,2%. Het fonds heeft daarom geen dekkingstekort. Wel is er sprake van een reservetekort.

Maatregelen

Het bestuur heeft een aantal maatregelen, dat het kan inzetten als de financiële situatie daartoe aanleiding geeft. Onderstaand worden die maatregelen weergegeven. Daarbij wordt aangegeven in welke mate die daadwerkelijk effectief zijn in te zetten bij compartiment SPDHV.

Mogelijke maatregelen / regulier beleid

Premiebeleid

Bij compartiment SPDHV is sprake van een CDC-regeling met een vaste premie. De totale pensioenpremie is vastgesteld op 28,1% van de pensioengrondslagsom. Dit percentage ligt vast tot en met 2019. In de uitvoeringsovereenkomst tussen de werkgever(s) en het fonds is opgenomen dat de ondernemingen door het betalen van de (vaste) pensioenpremie aan hun financiële verplichtingen hebben voldaan. Het pensioenfonds kan de aangesloten ondernemingen niet verplichten tot het betalen van hogere bijdragen dan de overeengekomen pensioenpremie. De aangesloten ondernemingen zijn niet verantwoordelijk voor vermogenstekorten van het fonds. Een extra premie, door het fonds opgelegd, is daarom niet mogelijk. Het premiebeleid blijft daarom ongewijzigd.

Beleggingsbeleid

Het bestuur heeft het strategisch beleggingsbeleid voor het compartiment SPDHV in de vergadering op 7 juni 2016 geratificeerd. Het beleggingsbeleid kan als volgt worden samengevat.

- Het compartiment SPDHV hanteert een strategische beleggingsmix waarin 45% vastrentende waarden en 55% zakelijke waarden is opgenomen. Een maal per jaar wordt de actuele beleggingsmix weer in lijn gebracht met de strategische beleggingsmix.

Categorie	Strategische mix	Bandbreedte
Vastrentende waarden	45%	40% - 50%
<i>Staatsleningen</i>	20%	15% - 25%
<i>Bedrijfsobligaties</i>	25%	20% - 30%
Aandelen ontwikkelde markten	35%	30% - 40%
<i>Europa</i>	17,5%	
<i>Verenigde Staten</i>	11,7%	
<i>Pacific (inclusief Japan)</i>	5,8%	
Aandelen opkomende markten	7,5%	6% - 9%
Vastgoed	7,5%	6% - 9%
<i>Beursgenoteerd</i>	2,5%	
<i>Niet-beursgenoteerd</i>	5%	
Grondstoffen	5%	4% - 6%
Liquide middelen	0%	0% - 2%

- Het renterisico is afgedekt voor ongeveer 40%. De renteafdekking van 40% geldt bij de huidige dekkingsgraad en rentestand. Het gewenste percentage renteafdekking is afhankelijk van de actuele dekkingsgraad en de actuele rentestand.
- Het valutarisico van zakelijke waarden is niet afgedekt, omdat dit het risicoprofiel van het compartiment niet verlaagd.

Het strategische beleggingsbeleid levert een verwacht rendement op van 4,3% in 2018. Dit rendement loopt de komende jaren naar verwachting op tot circa 5,2% in 2027.

Toeslagbeleid

Het toeslagbeleid van het fonds voorziet in het beperkt toekennen van toeslagen als een compartiment in herstel is. Reden is dat het toekennen van toeslagen er niet toe mag leiden dat een compartiment het vereist eigen vermogen niet binnen de maximale termijn bereikt.

Extra bijdragen ondernemingen

In de uitvoeringsovereenkomst tussen de werkgever(s) en het fonds is opgenomen dat het pensioenfonds de aangesloten ondernemingen niet kan verplichten tot het betalen van hogere bijdragen dan de overeengekomen pensioenpremie (zie ook premiebeleid).

Verlagen opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten

De pensioenregeling geeft aan dat het fonds de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten kan verminderen. Korting is alleen mogelijk als reguliere sturingsmiddelen onvoldoende soelaas bieden. Prognoseberekeningen tonen aan dat de vereiste dekkingsgraad medio 2021 kan worden bereikt. Doordat de ontwikkeling van de dekkingsgraad vertraagd doorwerkt in de beleidsdekkingsgraad, bereikt de

beleidsdekkingsgraad naar verwachting in 2022 het vereist niveau. Om binnen de termijn van tien jaar het vereist eigen vermogen te bereiken, is het niet nodig is om een verlaging van de pensioenaanspraken en –rechten door te voeren.

Voorziene ontwikkeling dekkingsgraad

Het dekkingsgraadsjabloon (zie bijlage 1) laat zien dat het herstel van de financiële positie naar verwachting gestaag verloopt. Berekeningen tonen aan dat, als het bestuur zijn regulier beleid uitvoert, er geen extra maatregelen nodig zijn om het eigen vermogen het vereiste niveau te laten bereiken en het reservetekort op te heffen. Naar verwachting wordt medio 2022 de vereiste beleidsdekkingsgraad bereikt en wordt het reservetekort opgeheven.

Evaluatie

Het bestuur evalueert jaarlijks het gerealiseerde herstel. Als aan het einde van enig (kalender)jaar de vereiste beleidsdekkingsgraad niet is bereikt, zal het bestuur het herstelplan actualiseren en bij De Nederlandsche Bank indienen.

Communicatie

Alle belanghebbenden (deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, verantwoordingsorgaan, aangesloten ondernemingen) worden geïnformeerd over dit herstelplan en de maatregelen die het bestuur neemt. Het herstelplan wordt gepubliceerd op de website van het fonds.

Situatie / Maatregel	Kernboodschap	Middel
Bestuur stelt herstelplan vast	Het fonds voldoet niet aan vereisten. Het bestuur heeft een herstelplan opgesteld.	Een nieuwsbrief aan (gewezen) deelnemers en gepensioneerden. Een brief aan sociale partners. Informatie op de website en in het jaarverslag is voor iedereen beschikbaar.

In het jaarverslag neemt het bestuur een paragraaf op waarin het ingaat op de verwachte ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad versus de waargenomen ontwikkeling.

Vaststelling

Het geactualiseerde herstelplan is door het bestuur van pensioenfonds HaskoningDHV vastgesteld in de vergadering van 20 maart 2018.

Bijlage: Dekkingsgraadsjabloon 2018 - 2028

Bijlage: Dekkingsgraadsjabloon compartiment SPDHV 1 januari 2018 - 2028

<i>Δ DG (oorzaken voor mutaties van de dekkingsgraad)</i>								<i>Veronderstellingen</i>							
	DG primo	M1 premie	M2 uitkering	M3 toeslag	M4 rente	M5 rendement	M6 overig	DG ultimo	Beleids DG	VDG	premie%	toeslag% actieven	toeslag% inactieven	beleggings- rend	1 jaars rente
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%	%	%	%	%	%	%	%
2017								109,5%	107,7%	123,8%					
2018	109,5%	-0,4%	0,3%	0,0%	0,0%	5,0%	0,2%	114,6%	112,0%	123,8%	27,5%	0,0%	0,0%	4,3%	-0,3%
2019	114,6%	-0,5%	0,4%	-0,3%	0,0%	5,1%	0,1%	119,4%	116,8%	123,8%	27,3%	0,4%	0,3%	4,4%	0,0%
2020	119,4%	-0,8%	0,6%	-1,1%	0,0%	5,1%	-0,1%	123,1%	120,7%	123,8%	25,2%	1,2%	0,9%	4,6%	0,3%
2021	123,1%	-0,9%	0,7%	-1,8%	0,0%	5,0%	0,0%	126,1%	123,7%	123,8%	25,1%	1,8%	1,4%	4,7%	0,6%
2022	126,1%	-1,0%	0,8%	-2,3%	0,0%	4,9%	0,0%	128,5%	126,2%	123,8%	25,0%	2,2%	1,7%	4,8%	0,9%
2023	128,5%	-1,1%	0,9%	-2,7%	0,0%	4,8%	0,0%	130,4%	128,1%	123,8%	24,9%	2,5%	2,0%	4,9%	1,2%
2024	130,4%	-1,2%	1,0%	-2,9%	0,0%	4,7%	0,1%	132,1%	129,8%	123,8%	24,9%	2,6%	2,1%	5,0%	1,3%
2025	132,1%	-1,2%	1,1%	-3,2%	0,0%	4,6%	-0,1%	133,3%	131,1%	123,8%	24,8%	2,9%	2,4%	5,0%	1,5%
2026	133,3%	-1,2%	1,2%	-3,5%	0,0%	4,5%	-0,2%	134,1%	131,9%	123,8%	24,8%	3,0%	2,5%	5,1%	1,7%
2027	134,1%	-1,3%	1,2%	-3,7%	0,0%	4,3%	-0,1%	134,5%	132,5%	123,8%	24,7%	3,2%	2,7%	5,2%	2,0%

Het sjabloon kan als volgt worden toegelicht:

M1: Premie

De kolom *premie* geeft het effect aan dat de premie heeft op de ontwikkeling van de dekkingsgraad. De oorzaak voor de negatieve ontwikkeling is dat de feitelijke premie lager is dan de zuivere kostendeckende premie, dan wel dat de solvabiliteitsopslag in de premie lager is dan de actueel aanwezige solvabiliteit.

M2: Uitkering

De kolom *uitkering* in het sjabloon geeft het effect van de uitkeringen aan op de dekkingsgraad. Uitkeringen hebben een positief effect op de dekkingsgraad, zolang de dekkingsgraad groter is dan 100%. Dit wordt veroorzaakt door een vrijval van de solvabiliteitsbuffer op de uitkering. Het overschot aan vermogen valt vrij in het fonds.

M3: Toeslagverlening/Indexatie

Het verlenen van een toeslag leidt tot een verhoging van opgebouwde rechten, aanspraken en voorzieningen en daarmee tot een daling van de dekkingsgraad.

M4: Rentetermijnstructuur

In de rentekolom wordt weergegeven welke impact een verandering van de rentetermijnstructuur heeft op de verplichtingen, en daarmee op de dekkingsgraad. Er is wettelijk voorgeschreven dat er bij een herstelplan vanuit moet worden gegaan dat de rentetermijnstructuur niet veranderd..

M5: Overrendement

De kolom overrendement geeft de invloed van het beleggingsrendement minus het oprentingseffect van de verplichtingen weer.

M6: Overig

De kolom overig toont de verandering van de dekkingsgraad veroorzaakt door factoren die samenhangen met ontwikkelingen in het bestand en kruiseffecten tussen de overige factoren.