

AZL N.V. verzorgt de administratie:

Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen
T 088 - 116 3009
E pf-msd@azl.eu

TERUGBLIK DEELNEMERSVERGADERINGEN 2022

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds MSD kijkt tevreden terug op de fysieke en digitale deelnemersvergaderingen die op 28 juni (Haarlem), 29 juni (2xdigitaal) en 30 juni (Boxmeer en Oss) zijn georganiseerd voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Dit jaar is er voor het eerst (als pilot) ook een digitale vergadering in de avonden georganiseerd, om nog meer mensen in staat te stellen aan één van de vergaderingen te kunnen deelnemen. In totaal namen circa 250 (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden deel.

Tijdens deze (digitale) vergaderingen kwamen de volgende onderwerpen aan bod:

1. Organisatie van het pensioenfonds
2. Toelichting gebeurtenissen 2021 en jaarcijfers 2021
3. Ontwikkelingen 2022 en indexatiebesluit per 1 juli 2022
4. Duurzaamheid binnen Stichting Pensioenfonds MSD
5. Nieuw Pensioen Stelsel (NPS): update en risicobereidheidsonderzoek

Organisatie, jaarcijfers 2021, ontwikkelingen 2022 en toeslagbesluit per 1 juli 2022

Louis Eilers (voorzitter bestuur) gaf een toelichting op deze onderwerpen. Gelet op de (financiële) ontwikkelingen in 2022 en de gestegen marktwaarde dekkingsgraad had Louis positief nieuws: het bestuur heeft besloten om per 1 juli 2022 de pensioenen volledig te indexeren conform de vastgelegde ambitie.

De opgebouwde pensioenen van de actieve deelnemers (werknemers) worden met 2,2% verhoogd (conform de algemene loonontwikkeling bij MSD tussen april 2021-april 2022) en de pensioenen van de gewezen deelnemers (oud-werknemers) en pensioengerechtigden worden met 10,9% verhoogd (conform de prijsontwikkeling tussen april 2021-april 2022).

Het bestuur volgt met dit indexatiebesluit per 1 juli 2022 de bepalingen die zijn vastgelegd in het pensioenreglement en het beleid. Het grote verschil in toeslagverlening aan de actieve deelnemers enerzijds en de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden anderzijds is ontstaan door de enorm hoge inflatie (prijsontwikkeling), mede als gevolg van de oorlog in Oekraïne en de vraag naar grondstoffen en energie.

Gezien het grote verschil in indexatie tussen de actieven en inactieven en de hoogte van de prijsinflatie overweegt het bestuur het toeslagbeleid naar de toekomst toe aan te passen. Het bestuur van het fonds zal hierover in overleg treden met de werkgever. Als de spelregels voor de toeslagverlening in de toekomst worden aangepast, volgt hierover informatie op de website van het fonds en in de BeterPensioen.

Duurzaam beleggen: stapsgewijze uitrol ESG-beleid

Dit onderwerp werd behandeld door Frank Mattijssen als bestuurder en voorzitter Beleggingscommissie (Paul Koopman, bestuurder en lid beleggingscommissie, heeft dit in de deelnemersvergadering in Haarlem gepresenteerd). In het kader van duurzaam beleggen wordt aandacht besteedt aan aspecten op het gebied van Environmental concerns, Social concerns en Governance concerns (ESG).

Bij de inrichting van de beleggingsportefeuille zoekt PF MSD naar een balans tussen rendement en ESG. Rendement is nodig om indexaties te kunnen verlenen. ESG bestaat uit verschillende aspecten en het is de vraag op welke aspect de nadruk moet worden gelegd. Beleggen in de wapenindustrie is wellicht onethisch, maar kan ook nodig zijn ter verdediging van een land. Daarbij moet worden aangetekend dat beleggen in cluster munitie sowieso wettelijk is uitgesloten. Een ander dilemma is de energietransitie: er zijn fondsen die beleggingen

onttrekken uit energiebedrijven maar van de andere kant kan hierin beleggen mogelijk ook juist stimulerend werken om een energietransitie te ondergaan.

PF MSD is bezig met een verdere stapsgewijze implementatie van ESG en duurzaam beleggen. Op het moment dat PF MSD een ALM-studie uitvoert of dat een wijziging van vermogensbeheerders wenselijk of noodzakelijk is, dan neemt PF MSD de ESG-criteria mee in de overwegingen bij de aanstelling van een nieuwe vermogensbeheerder. Het streven hierbij is om de gemiddelde ESG-score naar een hoger niveau krijgen. De ESG-rating (score) gaat van 1 (beste score op ESG-gebied) tot 4 (slechtste score op ESG-gebied). Waar in 2012 de gemiddelde ESG-score van PF MSD 4,0 bedroeg, is deze per oktober 2021 gemiddeld 2,8. Hierbij moet worden aangetekend dat er zeer weinig vermogensbeheerders een score 1 hebben. In dat licht bezien is de score van 2,8 redelijk goed.

Zowel op de website van het fonds als in het jaarverslag wordt meer toelichting gegeven op de ESG activiteiten. Het fonds zal het ESG-beleid integreren met de wijziging van de beleggingsportefeuille in het kader van de transitie naar het Nieuw Pensioen Stelsel. Hiertoe zal het fonds op een later tijdstip een ESG-onderzoek uitvoeren onder de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Nieuw Pensioen Stelsel (NPS)

Ingrid Pennings (bestuurder en voorzitter Administratie & Communicatie Commissie) gaf tot slot informatie over het Nieuw Pensioen Stelsel (NPS). Zij legde uit waarom door de overheid besloten is tot een wijziging van het Nederlandse Pensioenstelsel. Alle pensioenfondsen moeten tussen 2024 en 2027 verplicht de overstap maken naar het NPS, in ieder geval voor de actieve werknemers. In het NPS is er altijd sprake van een premiereregeling: met de werkgevers- en werknemerspremie wordt een individueel pensioenkapitaal (een "eigen pensioenpot") gevormd. Deze premies worden, net als in het huidige stelsel, belegd door PF MSD maar de beleggingsresultaten worden in het NPS jaarlijks aan de pensioenpotten van de deelnemers toegevoegd (bij winst) of onttrokken (bij verlies). Het beleggingsrisico komt straks dus feitelijk bij de deelnemers te liggen. In de huidige regeling wordt in pensioenbedragen gecommuniceerd; in het NPS zijn straks de individuele pensioenkapitalen zichtbaar en wordt een indicatie gegeven van het pensioen bij pensionering.

PF MSD wil alle doelgroepen stapje voor stapje informeren over (de impact van) het NPS maar de wetgeving is nog niet definitief en sociale partners (werkgever en vakbonden) moeten ook nog belangrijke keuzes maken. Daarom wilde het bestuur in eerste instantie op dit moment alleen de hoofdlijnen toelichten en zaken die wel al duidelijk zijn.

Maar naar aanleiding van vragen ging Ingrid toch iets dieper in op enkele onderwerpen zoals

1) het beleggingsbeleid en eventueel door deelnemers zelf te maken keuzes: het beleggingsbeleid wordt per leeftijdsgroep vastgesteld waarbij er voor oudere deelnemers minder beleggingsrisico zal worden genomen dan voor jongere deelnemers. Dit is het zogenaamde lifecycle beleggen. Deelnemers zijn in het NPS niet verplicht om zelf beleggingskeuzes te maken: er is óf geen keuzevrijheid óf er wordt een goede standaard aangeboden waarbij een beperkte keuzevrijheid wordt geboden waarbij een deelnemer kan kiezen tussen bijvoorbeeld vijf beleggingsmixen (ook weer gekoppeld aan de leeftijd van deze deelnemer).

2) de aankoop van een pensioen op de pensioendatum en of de pensioenpot ook leeg kan raken: bij pensionering is de algemene werkwijze straks dat er uit de pensioenpot (jaarlijks) een pensioen wordt aangekocht: deze pensioenuitkering wordt als het ware (jaarlijks) onttrokken uit het individuele pensioenkapitaal. De pensioenpot kan niet leegraken als een deelnemer heel oud wordt omdat het zogenaamde langlevensrisico toch collectief wordt afgedekt.

3) wat er gebeurt met de in het huidige stelsel opgebouwde aanspraken en ingegane pensioenuitkeringen van zowel de actieve deelnemers als de niet actieven (de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden): het is nu nog niet duidelijk of de in de huidige pensioenregeling opgebouwde aanspraken en ingegane pensioenuitkeringen van alle actieve

deelnemers en de niet-actieven worden ingebracht in het NPS (het zogenaamde “invaren”). Deze keuze moet nog door sociale partners worden gemaakt en afgestemd met het bestuur.

Ingrid benadrukte dat er in het NPS geen sprake zal zijn van een zogenaamd “casino pensioen”: er kunnen meer uitslagen naar boven en beneden zijn dan in de huidige regeling maar dit zullen geen grote fluctuaties zijn door de diverse “beveiligingsmechanismen” die worden ingebouwd. Dit geldt met name voor de gepensioneerden en de oudere (gewezen) deelnemers. Bij de jonge (gewezen) deelnemers kunnen in het nieuwe stelsel wel grote uitslagen optreden.

Verder gaf Ingrid aan dat alle keuzes en nadere invulling met grote zorgvuldigheid door de betrokken partijen worden gemaakt waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van alle doelgroepen. Dit wordt ook nog getoetst door zowel interne- als externe toezichthouders. En als er iets nieuws te melden is, wordt dit op de website van het fonds (aparte webpagina over NPS) gepubliceerd.

Omdat de beleggingsrisico's in het NPS straks bij de deelnemers komen te liggen, wil het bestuur en de beleggingscommissie van PF MSD graag weten hoeveel risico de individuele (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden willen en kunnen nemen. Daarom riep Ingrid iedereen op om mee te doen aan het risicobereidheidsonderzoek. De uitkomsten worden gebruikt voor de inrichting van het toekomstig beleggingsbeleid en het bepalen van het minimum en maximum risico (bandbreedtes) per leeftijdscategorie.

Presentatie en Q&A

De [presentatie](#) staat op onze website. Tijdens de (digitale) vergaderingen zijn veel goede vragen gesteld die door de bestuurders en/of adviseurs werden beantwoord. Het [overzicht van de vragen en antwoorden](#) staat eveneens op de website.