

AZL N.V. verzorgt de administratie:

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

TERUGBLIK DEELNEMERSVERGADERINGEN 2023

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds MSD kijkt tevreden terug op de deelnemersvergaderingen die op 15 juni (Haarlem), 19 juni (Boxmeer en Oss) en 21 juni (2x digitaal) zijn georganiseerd voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Net als vorig jaar is er ook dit jaar een digitale vergadering in de middag én in de avonden georganiseerd, om nog meer mensen in staat te stellen aan één van de vergaderingen te kunnen deelnemen. Het bestuur vindt het belangrijk om zo veel mogelijk deelnemers te informeren. In totaal namen circa 350 (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden deel (vorig jaar: 250).

Tijdens deze deelnemersvergaderingen kwamen de volgende onderwerpen aan bod:

1. Organisatie van het pensioenfonds
2. Toelichting jaarcijfers 2022
3. Ontwikkelingen 2023 en indexatiebesluit per 1 juli 2023
4. Veranderingen
5. Wet Toekomst Pensioenen (WTP)

Organisatie en jaarcijfers 2022 (verplichtingen, belegd vermogen en dekkingsgraad)

Louis Eilers (voorzitter bestuur) gaf een toelichting op deze onderwerpen. Hij legde aan de hand van een plaatje uit in welke omgeving het bestuur van het fonds functioneert en met welke interne en externe commissies en adviseurs het bestuur samenwerkt om de (uitvoering van de) pensioenregeling en het vermogensbeheer goed te kunnen managen. Hierbij kwamen ook de interne en externe toezichthouders aan bod die moeten controleren dat er niets mis gaat.

Verder legde Louis uit dat de Technische Voorzieningen (TV, dit zijn de pensioenverplichtingen) in 2022 met circa € 0,7 miljard zijn afgenomen. Dit komt met name door de stijging van de (reken)rente in 2022 van circa 0,6% naar circa 2,5%: hierdoor daalde de TV met circa € 0,9 miljard. Aan de andere kant nam de TV toe met circa € 0,2 miljard als gevolg van de toeslagverlening per 1 juli 2022.

Het belegd vermogen nam in 2022 af met circa € 1 miljard. De waarde van de portefeuille vastrentende waarden (obligaties) daalde door de gestegen rente (daling ter grootte van circa € 0,7 miljard) en de waarde van de aandelen daalde met circa € 0,3 miljard als gevolg van marktontwikkelingen mede n.a.v. de oorlog in Oekraïne. De daling van de vastrentende waarden was voorzien omdat een groot deel van deze portefeuille (met name het LDI Fonds) juist bedoeld is om mee te bewegen met het effect van de rente. Bij deze zogenoemde renteafdekking zal in de situatie van een rentedaling met een stijging van de TV, het LDI Fonds ook in waarde stijgen waardoor het negatieve effect van de rentedaling op de dekkingsgraad niet zo groot is. In 2022 was de omgekeerde situatie dus van toepassing: er was sprake van een rentestijging met daardoor een daling van de TV en een daling van het LDI Fonds waardoor het positieve effect van de rentestijging op de dekkingsgraad minder is.

Deze waardedaling van de aandelen- en vastrentende waardenportefeuille en het bijbehorende negatieve beleggingsresultaat (-/- 25,7%) is niet verontrustend: alle fondsen hebben hier in 2022 mee te maken gehad. De financiële positie van Pensioenfonds MSD is goed (de dekkingsgraad is per saldo zelfs gestegen in 2022) en beter dan andere fondsen van vergelijkbare omvang.

Ontwikkelingen 2023 en toeslagbesluit (reguliere indexatie én extra inhaalindexatie)

In 2023 kon de pensioenopbouw voor actieve deelnemers (na een geringe verlaging in 2022) weer verhoogd worden (het opbouwpercentage voor het ouderdomspensioen ging van 1,578%

in 2022 naar 1,650% in 2023).

Gelet op de (financiële) ontwikkelingen in 2023 en de hoogte van de marktwaarde dekkingsgraad was er positief nieuws voor alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden: het bestuur heeft besloten om de pensioenen per 1 juli 2023 volledig te indexeren conform de vastgelegde ambitie. Deze ambitie is vanaf 2023 voor iedereen hetzelfde, namelijk de prijsontwikkeling tussen april 2022 en april 2023. Dit betekent dat de opgebouwde pensioenen van de actieve deelnemers (werknemers) en de pensioenen van de gewezen deelnemers (oud-werknemers) en pensioengerechtigden per 1 juli 2023 met 5,0% worden verhoogd.

Naast deze "reguliere" toeslagverlening van 5,0% heeft het bestuur, gelet op de huidige financiële positie, besloten tot een extra pensioenverhoging (inhaalindexatie) voor alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden per 1 juli 2023.

De voorzitter legde uit dat het fonds in het verleden (tussen 2009 en 2020) niet altijd de (volledige) indexaties heeft kunnen verlenen omdat de financiële positie van het fonds toen niet goed genoeg was. Daarom hebben veel (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden een indexatieachterstand opgelopen. Wettelijk hoeft deze gemiste indexatie niet ingehaald te worden, maar het fonds heeft de intentie om dat wel te doen als de financiële positie hiervoor weer goed genoeg is. Daarom heeft het fonds de indexatieachterstand (het bedrag van de gemiste indexaties) vanaf 2009 op individueel niveau laten bijhouden. En nu kan voor de eerste keer een stapje (een gedeelte) ingehaald worden!

Louis Eilers benadrukte dat het bedrag van de inhaalindexatie voor iedereen anders is omdat het gemiste indexatiebedrag (de achterstand) afhankelijk is van de datum indienst- of uitdiensttreding of de pensioendatum. Voor iemand die sinds 2009 altijd actief deelnemer is geweest, bedraagt de maximale toeslagachterstand circa 21%. Voor iemand die sinds 2009 altijd gewezen deelnemer of pensioengerechtigd is geweest, bedraagt de maximale toeslagachterstand circa 13%. Voor iemand die in 2009 werknemer was en later uit dienst of met pensioen is gegaan, zal de procentuele toeslagachterstand ergens tussen de 13% en 21% liggen. Voor iemand die na 2009 bij MSD in dienst is getreden, is de achterstand vanaf dat moment bijgehouden. Van het individueel geregistreerde bedrag aan toeslagachterstand krijgt iedereen per 1 juli 2023 hetzelfde gedeelte toegekend, namelijk 18%. Deze 18% is bepaald op basis van de wettelijke regels die hiervoor gelden, het bestuur maakt hierbij gebruik van de maximale toegestane ruimte (meer mag niet). De resterende toeslagachterstand (van 82%) blijft als bedrag staan en hopelijk kan dit in de komende jaren ook nog in stapjes ingehaald en dus toegekend worden.

Louis Eilers liet aan de hand van enkele rekenvoorbeelden zien dat de extra inhaalindexatie die per 1 juli 2023 wordt toegekend (de 18% van het individuele bedrag aan toeslagachterstand) omgerekend neer zal komen op een percentage tussen de circa 0% en circa 4% van het pensioen op 1 juli 2023. De extra inhaalindexatie zal later in de administratie zijn verwerkt omdat deze voor de eerste keer wordt verleend; voor de pensioengerechtigden volgt dan uiteraard een nabetaaling (vanaf 1 juli 2023). In het derde kwartaal ontvangen alle deelnemers (alle doelgroepen) nadere informatie over de reguliere indexatie en de extra indexatie.

Veranderingen

Ineke Schreuder stelde zich voor als aspirant-bestuurder namens de pensioengerechtigden en zij sprak over veranderingen. Zij riep alle aanwezigen op om open te staan voor en te leren van veranderingen; achteraf blijkt vaak hoe zinvol veranderingen kunnen zijn. Voor wat betreft de naderende veranderingen in het Nederlandse pensioenstelsel stelde ze de deelnemers van Pensioenfonds MSD gerust: het fondsbestuur zal de focus blijven houden op een goed pensioen voor zowel de huidige generatie gepensioneerden als de toekomstige generaties waarbij het fonds zal proberen een zodanige bijdrage te leveren dat iedereen straks in een gezonde en veilige wereld van het pensioen kan genieten.

Wet Toekomst Pensioenen (WTP)

Ingrid Pennings (bestuurder en voorzitter Administratie & Communicatie Commissie, A&CC) en Inge Römgens (lid A&CC) gaven tot slot informatie over de toekomstige transitie naar het nieuwe pensioenstelsel op grond van de WTP. Inge legde allereerst nog eens uit waarom door de overheid besloten is tot een wijziging van het Nederlandse Pensioenstelsel. Aan de hand van de Infographic Nu & Straks benoemde ze wat er straks onder de WTP hetzelfde blijft en wat er verandert. In het nieuwe stelsel gaan in ieder geval de actieve werknemers vanaf de transitiedatum een eigen individueel pensioenkapitaal (een "eigen pensioenpot") opbouwen met de werkgevers- en werknemerspremie. Deze premies worden, net als in het huidige stelsel, belegd door PF MSD maar de beleggingsresultaten worden in de WTP-regeling 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 de WTP-regeling zijn straks de individuele pensioenkapitalen zichtbaar en wordt een indicatie gegeven van het pensioen bij pensionering.

Ingrid Pennings benadrukte dat alle fondsen tussen nu en 1 januari 2028 de overstap naar een WTP-regeling moeten maken voor in elk geval de actieve werknemers: het is wettelijk verplicht door de landelijke overheid en dus geen bezuinigingsmaatregel van werkgever MSD. De sociale partners (werkgever en vakbonden) zijn nog in overleg over een aantal belangrijke keuzes zoals wel/niet invaren, het type pensioencontract en compensatie voor bepaalde leeftijdsgroepen. Pas nadat de sociale partners een besluit hebben genomen, kan het bestuur van PF MSD samen met de commissies aan de slag met de inrichting en uitwerking van de nieuwe regeling.

Omdat het beleggingsrisico meer bij de deelnemers komt te liggen heeft het bestuur vorig jaar wel al een onderzoek laten doen naar de mate waarin de individuele (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden risico willen en kunnen nemen. Aan dit zogenoemde risicobereidheidsonderzoek hebben veel deelnemers mee gedaan en daarmee was het onderzoek representatief en mogen de uitkomsten gebruikt worden. Er bestaan veel uiteenlopende meningen; de conclusie is dat dé deelnemer van PF MSD niet bestaat. Een belangrijk deel van de deelnemers zou graag zelf keuzes willen maken. De uitkomsten worden gebruikt voor de inrichting van het toekomstig beleggingsbeleid en hiervoor zullen ook nog diverse zogenoemde Asset Liability Management (ALM) studies worden uitgevoerd.

PF MSD wil alle doelgroepen actief en stapje voor stapje informeren over de WTP-transitie maar op dit moment liggen nog veel onderwerpen ter bespreking op tafel bij de sociale partners. Wel heeft het bestuur kennis genomen van het feit dat de werkgever geen verzoek tot invaren zal doen en het bestuur is bereid hier aan mee te werken. Daarom wil het bestuur deze intentie tot niet invaren en de impact hiervan per doelgroep nu al uitleggen.

Ingrid legde in dit kader allereerst uit wat wel invaren betekent. Wel invaren betekent dat de totale waarde van de in het huidige stelsel (nieuw Financieel Toetsingskader, nFTK) tot de WTP-transitiedatum opgebouwde aanspraken en ingegane pensioenuitkeringen van zowel de actieve deelnemers als de niet-actieven (de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden) naar het nieuwe WTP-stelsel wordt overgeheveld: het totale vermogen wordt ingevaren. Hierna wordt deze waarde (het pensioenvermogen) over alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden verdeeld waarmee al deze deelnemers een eigen WTP-pensioenpot krijgen. In een WTP-regeling wordt niet meer gewerkt met dekkingsgraden en indexaties. Er is sprake van individuele pensioenkapitalen waaraan beleggingsrendement wordt toegevoegd (positief of negatief).

Niet invaren betekent dat de tot de WTP-transitiedatum opgebouwde aanspraken en ingegane pensioenuitkeringen en het bijbehorende totale pensioenvermogen achterblijven in het fonds in een deel van het fonds dat dan als het ware gesloten wordt. Er komen in dit gesloten deel geen nieuwe deelnemers meer bij en er komt in dit deel ook geen premie meer binnen. Dit deel van

het fonds (de gesloten DB-regeling) blijft net als nu functioneren: er wordt een dekkingsgraad vastgesteld en er vindt (naar verwachting) toeslagverlening plaats.

Bij niet invaren verandert er voor degenen die gewezen deelnemer of pensioengerechtigd zijn op de WTP-transitiedatum bij PF MSD dus feitelijk niets. Zij krijgen geen individuele pensioenpot maar behouden hun opgebouwde aanspraken en ingegane pensioenuitkeringen waarop de huidige nFTK-regels van toepassing blijven.

Voor degenen die reeds deelnemer zijn op de WTP-transitiedatum betekent niet invaren dat ze gewezen deelnemer worden in de gesloten regeling met behoud van hun tot de WTP-transitiedatum opgebouwde pensioenen. Daarnaast gaan deze actieve deelnemers vanaf de WTP-transitiedatum een eigen pensioenpot met pensioenkapitaal opbouwen. Bij de start is deze pensioenpot dus nog leeg (€ 0,-) maar de nieuwe premies gaan vanaf dan in de eigen pensioenpot. Deze actieve deelnemers krijgen dus te maken met twee pensioensystemen, overigens dus beiden binnen Pensioenfonds MSD.

De nieuwe werknemers die na de WTP-transitie in dienst treden bouwen alleen een individueel kapitaal (een eigen pensioenpot) op in de nieuwe WTP-regeling en hebben niets te maken met het gesloten nFTK-deel binnen het pensioenfonds.

Ingrid wees er tenslotte op dat veel zaken m.b.t. de WTP-transitie nu nog niet duidelijk zijn omdat deze mede door sociale partners bepaald moeten worden. Zo is de WTP-transitiedatum voor PF MSD nog niet bekend maar o.b.v. wetgeving zal de transitie uiterlijk 1 januari 2028 dienen plaats te vinden. Ook is er nog geen duidelijkheid over bijvoorbeeld het soort contract (de flexibele regeling of de solidaire regeling) en de precieze invulling van het nabestaandenpensioen. Het fonds zal iedereen blijven informeren via de website van het fonds, de uitgaven van de BeterPensioen en natuurlijk de jaarlijkse deelnemersvergaderingen.

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 wordt binnenkort op de website geplaatst.