



Deelnemersvergadering

Juni 2024

Mededeling van huishoudelijke aard

- Zet svp je mobiele telefoon op stil
- Vragen kunnen aan het einde van een onderwerp worden gesteld. Is je echter niet duidelijk wat de spreker bedoelt, laat het dan meteen weten. Heb je een vraag, steek dan je hand op.

Welkom!

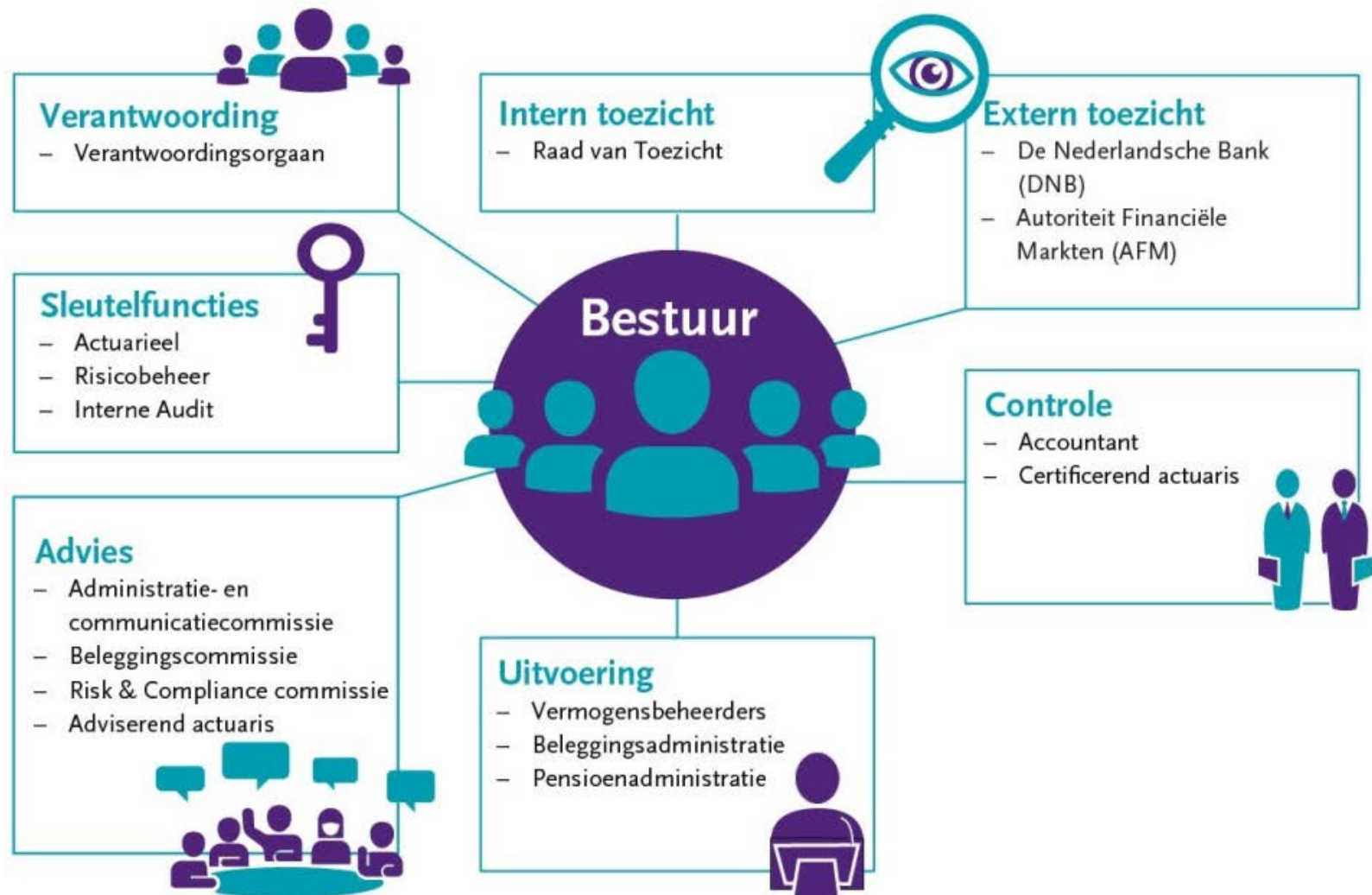


Louis Eilers
Voorzitter PF MSD

Agenda

- Organisatie van het pensioenfonds
- Toelichting jaarcijfers 2023
- Ontwikkelingen 2024 en toeslagbesluit
- Wet Toekomst Pensioenen (WTP)
- Beleggen uitgelegd

Organisatie van het pensioenfonds



Gebeurtenissen 2023

- Verhoogde pensioenopbouw actieven
- Volledige toeslagverlening per 1 juli 2023
- Gedeeltelijke inhaaltoeslag per 1 juli 2023
- Voorbereiding nieuw pensioenstelsel (NPS),
Wet toekomst Pensioenen (WTP)

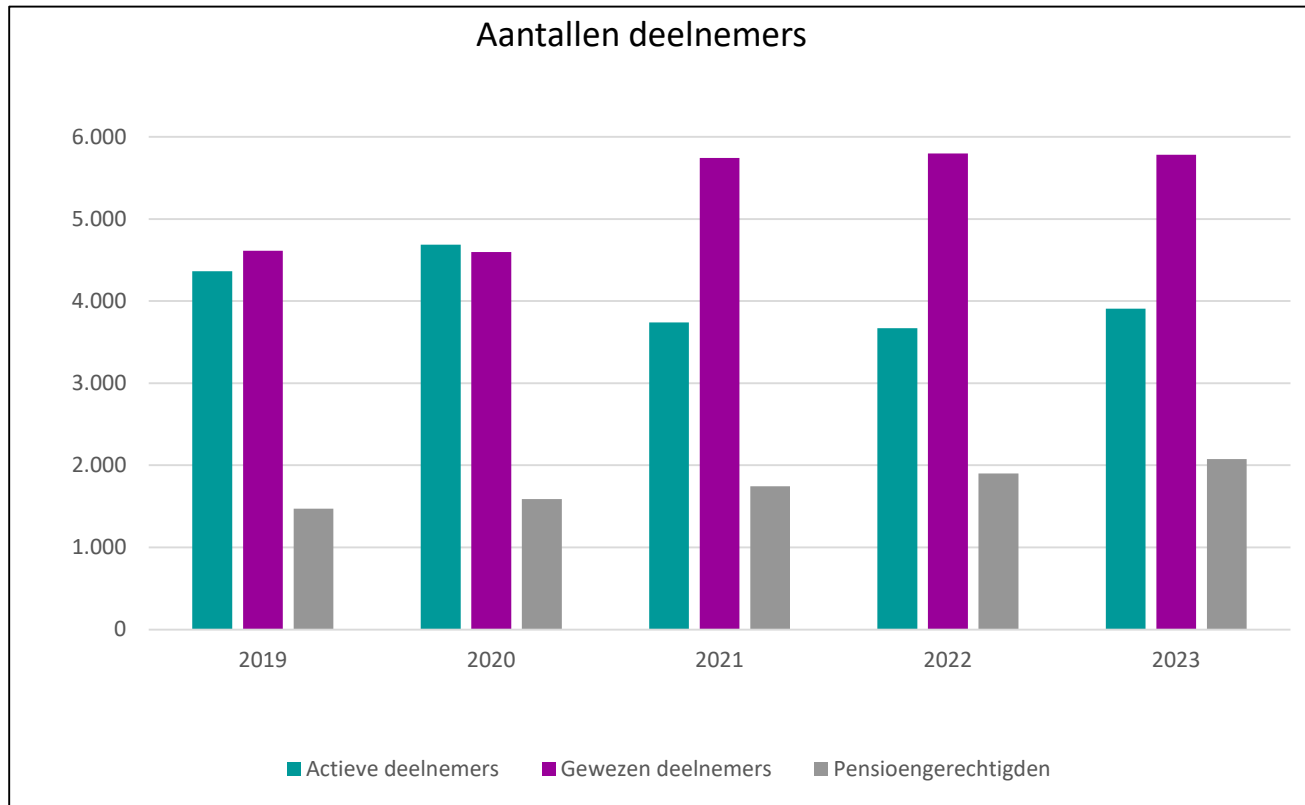
Inhaalindexatie per 1-7-2023 vertraagd

> iedereen krijgt waar men recht op heeft

- **Wat is de reden van de vertraging?**
 - Individuele (achterstand) berekeningen
 - Complex; elke situatie is anders
 - Historische gegevens vanaf 2009
- **Wat wordt er aan gedaan om dit te herstellen?**
 - gefaseerd per groep
 - extra controles ingebouwd
 - informeren bij toekenning
 - nabetaling lopende uitkeringen volgt

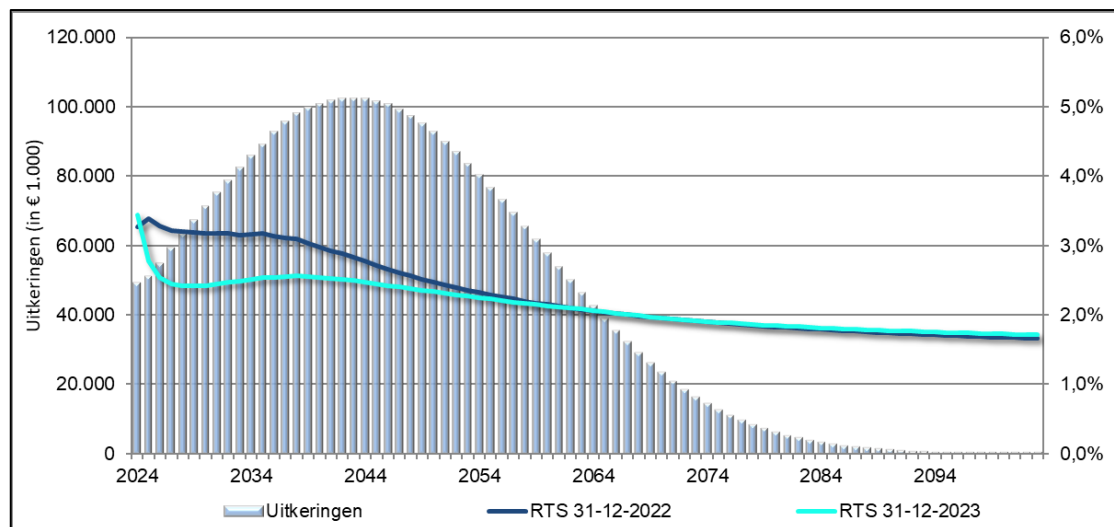


Resultaten 2023 – Aantallen deelnemers



Totaal circa 11.700 deelnemers eind 2023

Resultaten 2023 – Technische voorzieningen (verplichtingen)



Totale technische
voorzieningen per
31 december 2023:
€ 2.222 miljoen

(31 december 2022:
€ 1.938 miljoen)

De invloed van de rente:

- Hoge rente leidt voor het pensioenfonds tot lage verplichting
- Lage rente leidt voor het pensioenfonds tot hoge verplichting
- Rente in 2023 beperkt gedaald van circa 2,5% naar circa 2,3%

Resultaten 2023 – Belegd vermogen

Beleggingsbeleid	Normweging
<i>Vastrentende waarden:</i>	52,5%
- Robeco LDI Bespoke Fonds	
- Merck GFI Fund	
<i>Zakelijke waarden:</i>	47,5%
- Merck CCF Fund	
* large cap	70%
* small cap	15%
* emerging markets	15%
Totaal	100%

Beleggingsrendement 2023 positief € 342 miljoen (12,0%).
 Totaal belegd vermogen eind 2023: **€ 3.203 miljoen**

Resultaten 2023 – DNB Dekkingsgraad

**DNB Dekkingsgraad = belegd vermogen /
technische voorzieningen**

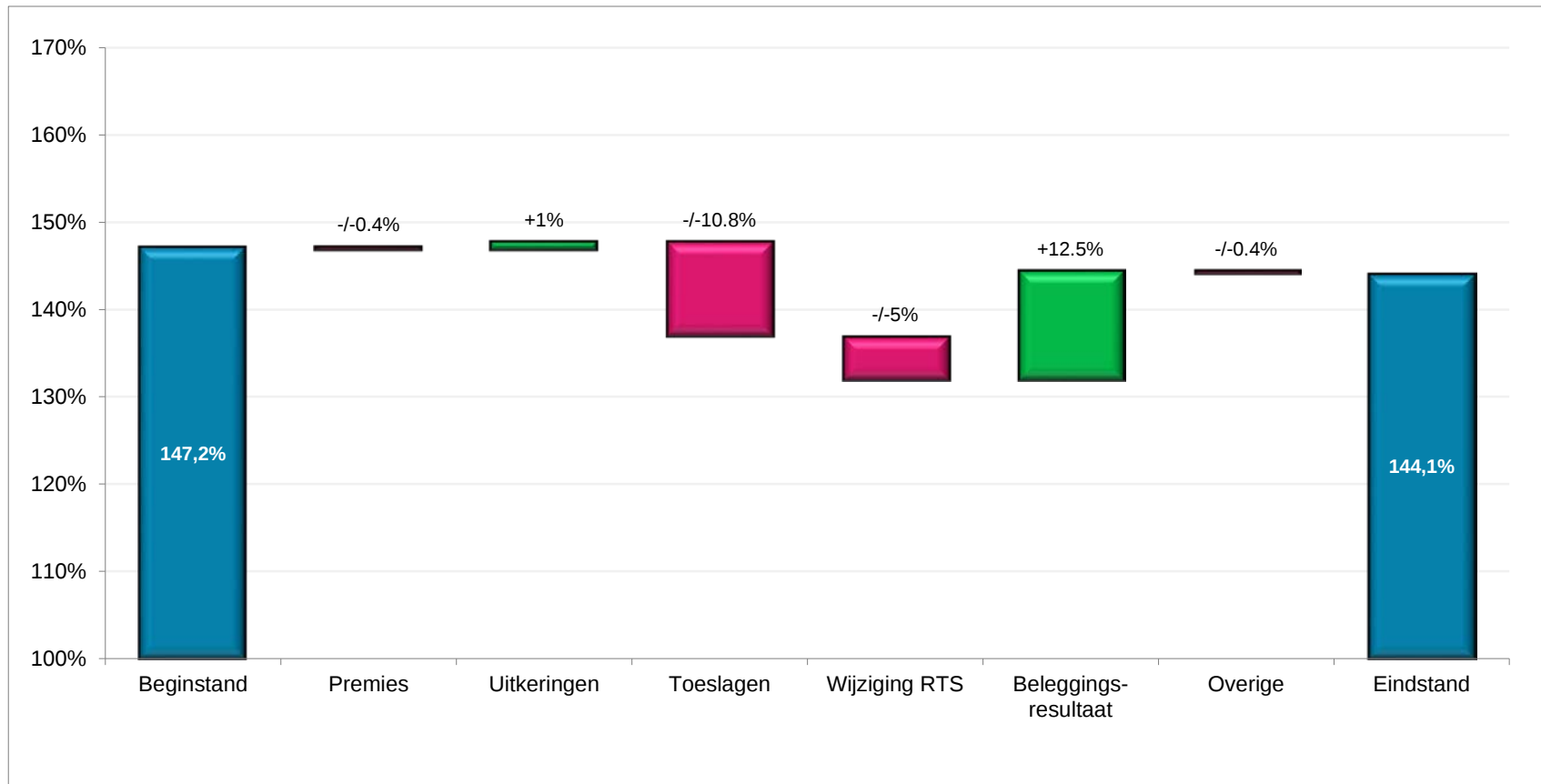
= € 3.203 mln / € 2.222 mln

= 144,1%

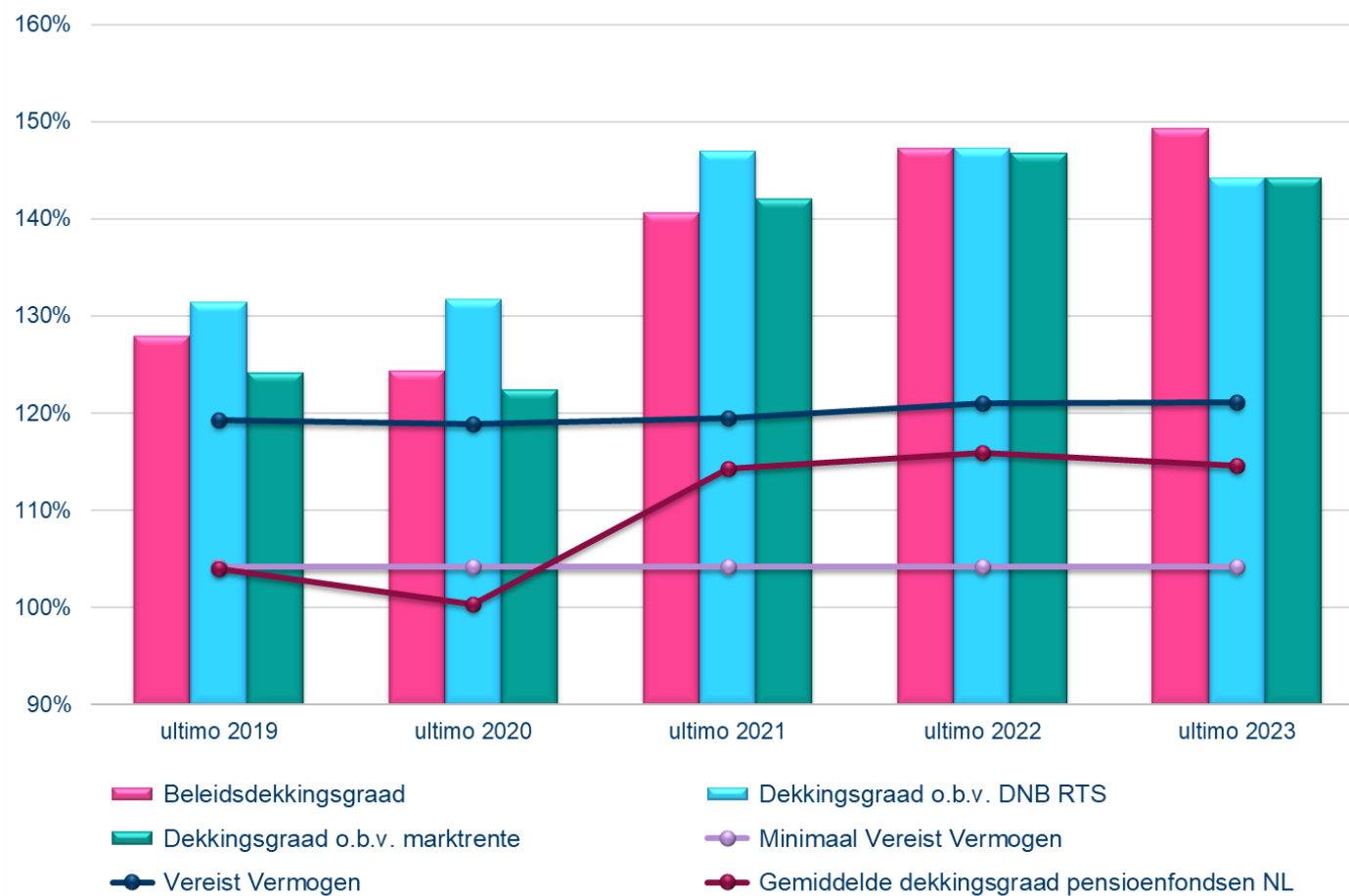
Resultaten 2023 – Overige resultaten

- Toeslagverlening per 1 juli 2023
 - Verhoging van 5,0% voor alle actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden
 - Totale kosten € 97 miljoen
 - Inhaaltoeslag van 18% van de individuele achterstand van alle actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden
 - Totale kosten € 55 miljoen
- Overige resultaten:
 - Geen bijzonderheden rondom grondslagen, premies, uitkeringen of kosten in het boekjaar.

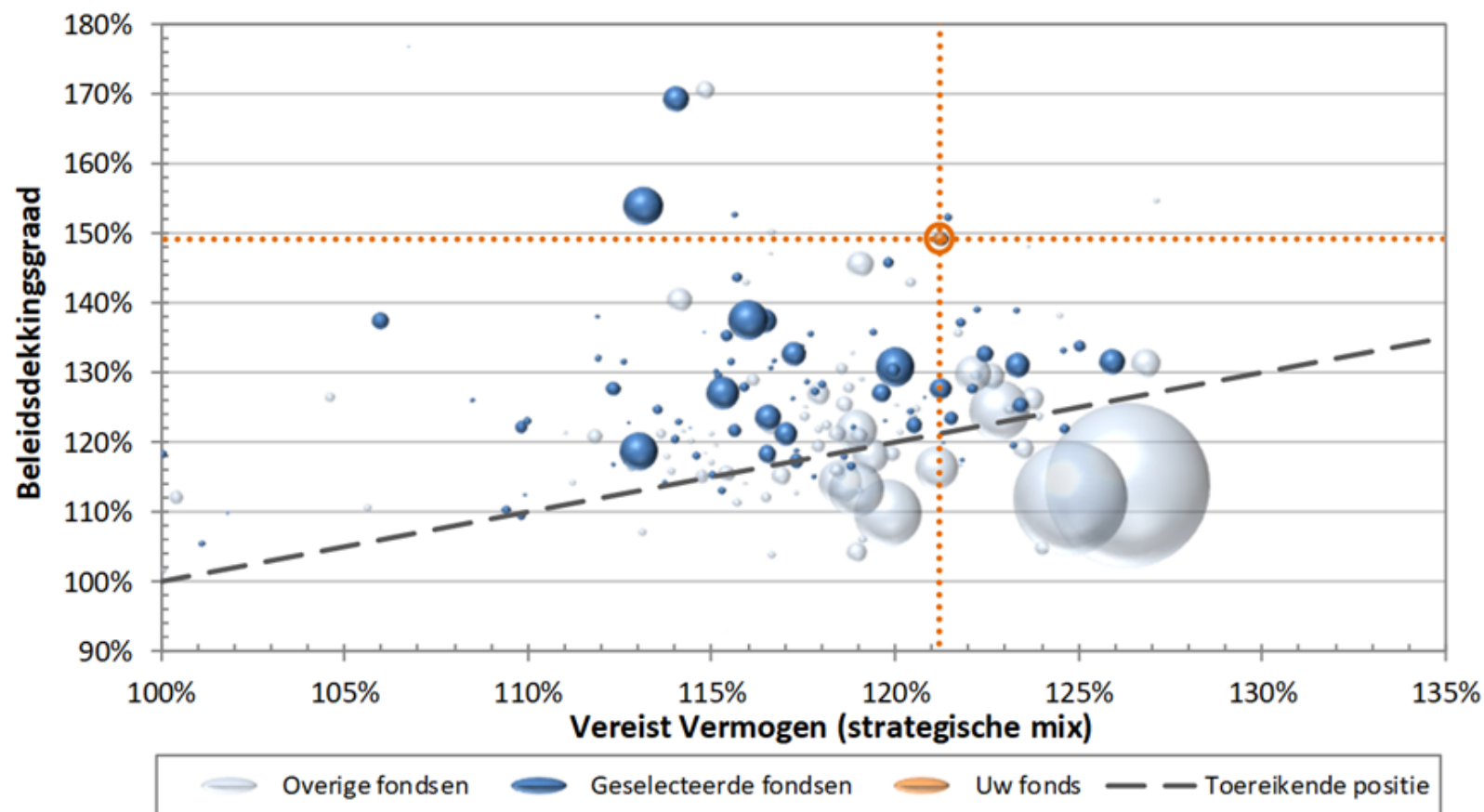
Resultaten 2023 – Ontwikkeling DNB dekkinggraad



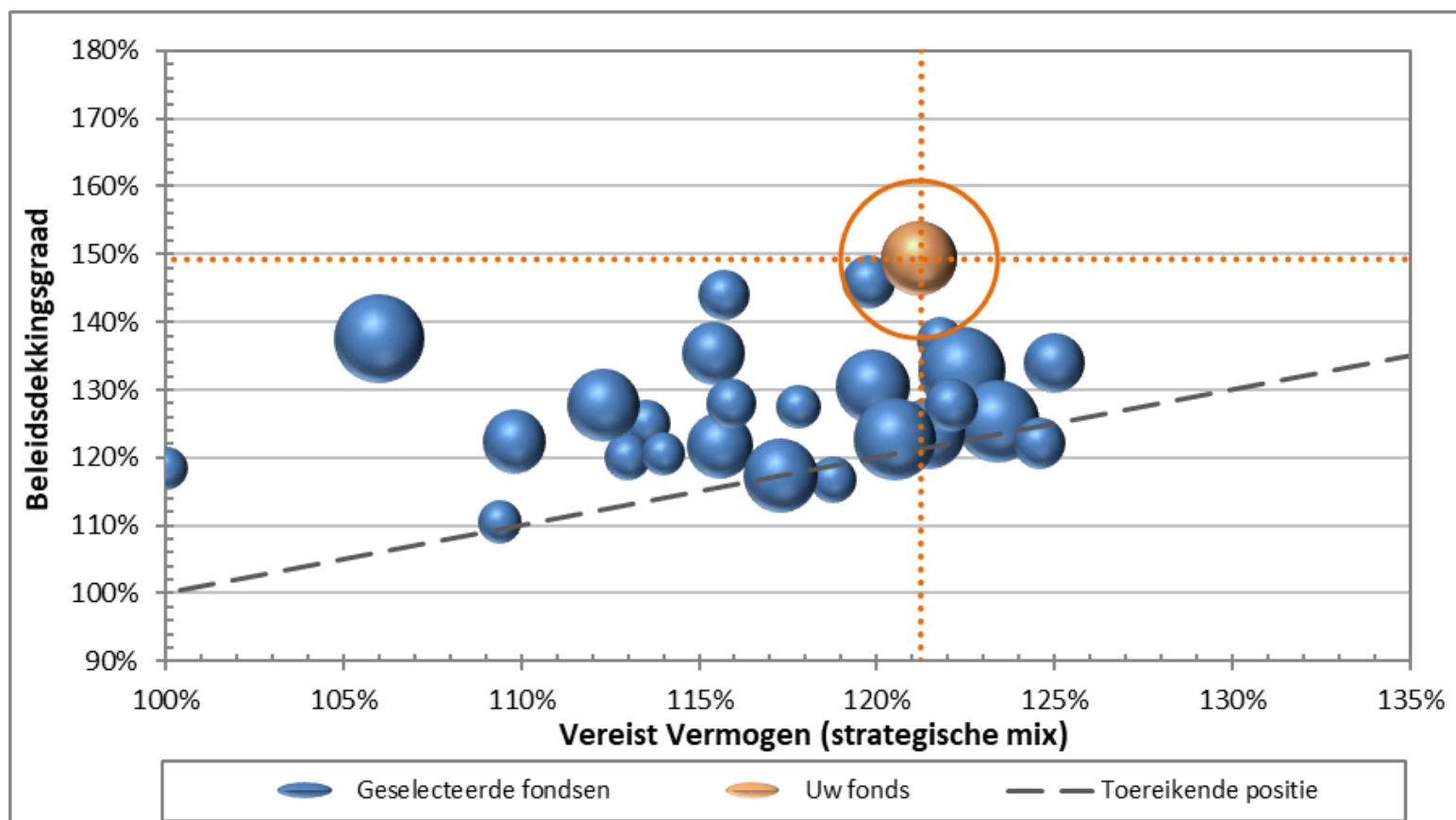
Financiële positie Pensioenfonds MSD 2019 – 2023



Financiële positie pensioenfondsen NL – 31 december 2023



Financiële positie pensioenfondsen NL – 31 december 2023



Vragen naar aanleiding van 'resultaten 2023'



Ontwikkelingen 2024

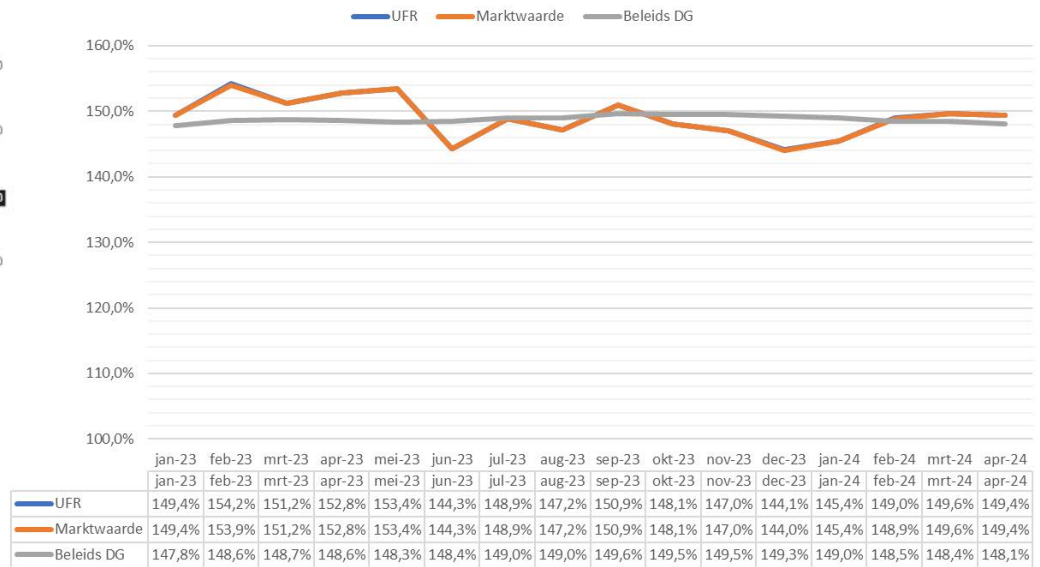
- Verhoogde pensioenopbouw actieven
- Ontwikkelingen in markten
- Toeslagbeleid & toeslagverlening per 1 juli 2024

Ontwikkeling rente, aandelen en gevolgen dekkingsgraad 2024

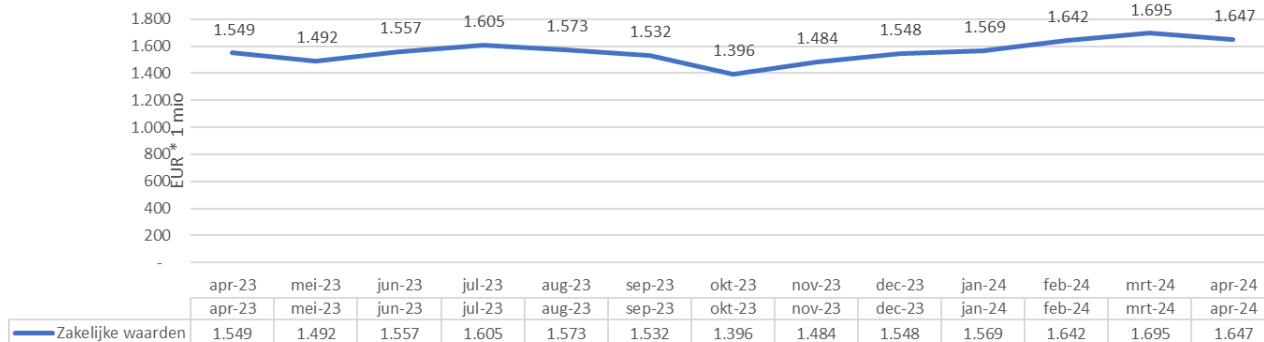
EUR 30 Years IRS Interest Rate Swap ▲ 2.496 +0.007 (+0.28%)



Ontwikkeling DG



Ontwikkeling Zakelijke Waarden



Ontwikkeling marktwaarde dekkingsgraad 2024

Datum	Marktwaarde dekkingsgraad
31 december 2023	144,1%
31 januari 2024	145,4%
28 februari 2024	148,9%
31 maart 2024	149,6%
30 april 2024	149,4%
31 mei 2024	152,6%

Beleidskader toeslagverlening (herzien begin 2024)

Marktwaaarde dekingsgraad	Toeslagbeleid
MW DG > 130%	Volledige toeslagverlening + mogelijkheid tot extra toeslagverlening
MW DG > 125%	Gedeeltelijke (50%) toeslagverlening
MW DG < 125%	Geen toeslagverlening

- Maatstaf indexatie voor alle deelnemers op basis van de prijsindex
- Voor de indexatie per 1 juli 2024 is deze prijsindex 1,9%
- **Besluit: Volledige toekenning toeslag conform de maatstaf**
- Voor extra toeslagverlening is de wettelijke indexatiedekkingsgraad bepalend
- **Besluit: Maximaal toegestane inhaalindexatie op basis van individuele achterstand**

Vragen naar aanleiding van 'ontwikkelingen 2024'



Wet Toekomst Pensioenen (WTP)



Ingrid Pennings
Bestuurslid namens de deelnemers

Wet Toekomst Pensioenen (WTP)

Nog even terug....

Waarom is besloten tot een wijziging van het Nederlandse pensioenstelsel?

- Verwachtingen deelnemers hoger dan men kan waarmaken
Geen verhogingen/indexatie, mogelijk zelfs korting
- Veel pensioenfondsen deden het eerder slecht vanwege lage rente
(sommige zaten zelfs dicht aan tegen korten op de uitkering)
- Systeem wordt als niet-transparant ervaren (men ziet niet de relatie tussen premie + beleggingsopbrengsten en je pensioen)
- Ontwikkelingen op de arbeidsmarkt
ZZP, wisseling dienstverband

Wet Toekomst Pensioenen (WTP)

Nu & straks

AOW van de overheid



Pensioen bij ons fonds

Premie betaal je samen met MSD



67
Jaar

Pensioenleeftijd blijft 67
(voor sommigen 62 of 65)

Een pensioen voor je partner
en kinderen, **na overlijden**



Een pensioen **na**
arbeidsongeschiktheid



► **Nu**

► **Straks**



Je pensioen
is deel van het
totale vermogen



Je hebt een
eigen
pensioenpot

Risico's
meer bij het fonds



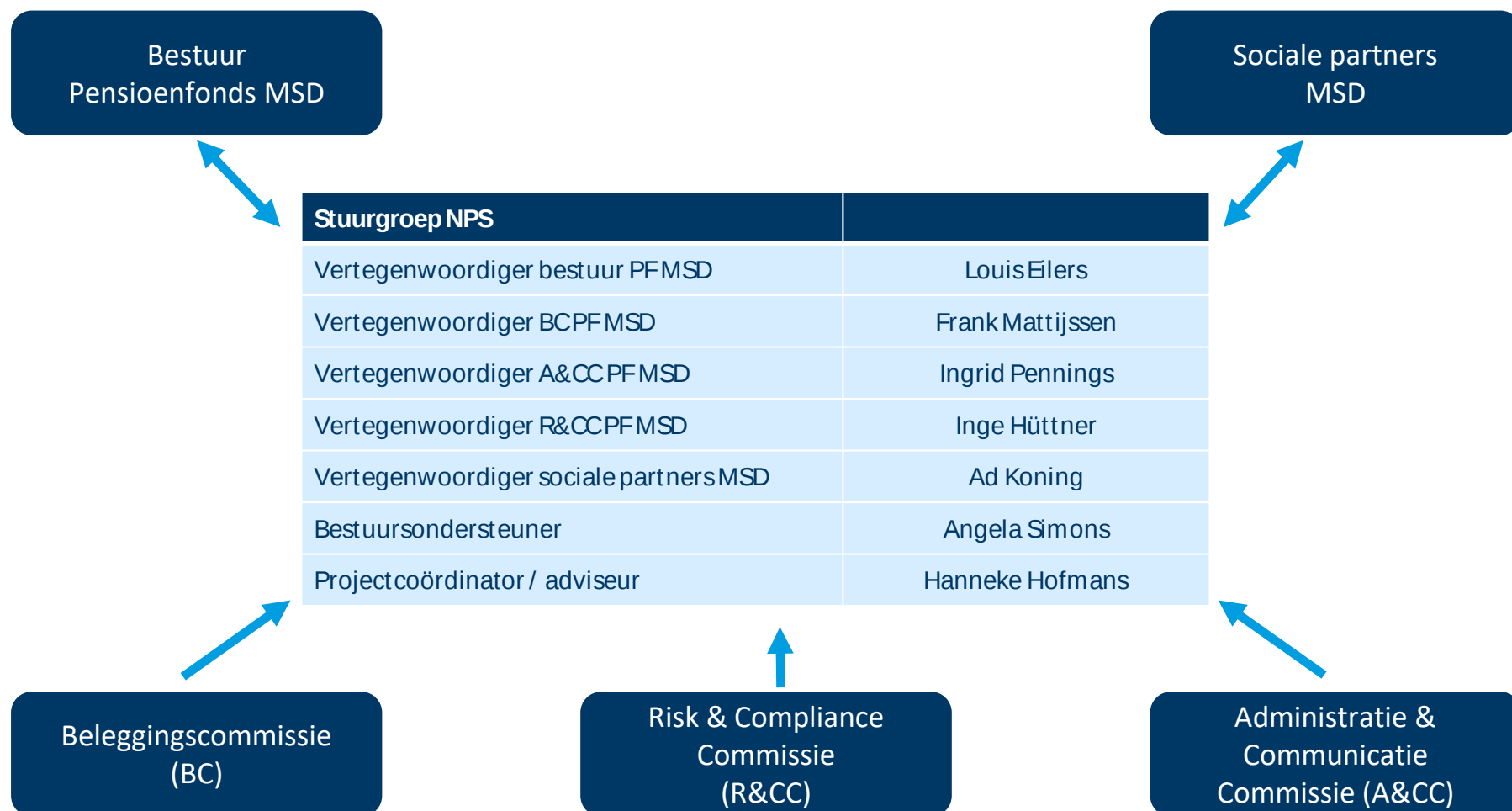
Risico's meer bij de
deelnemer

Hoogte staat
min of meer vast



Hoogte pensioen hangt
meer af van
beleggingsresultaten

Wet Toekomst Pensioenen (WTP) – Project team



Wet Toekomst Pensioenen (WTP) - Status

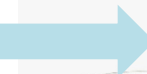
- Landelijke overheid:
 - Wetgeving is per 1 juli 2023 in werking getreden
- Sociale partners:
 - Onderhandelingsresultaat met betrokken partijen. Nog voorleggen aan de vakbondsleden. Verdere details uitwerken en opstellen transitieplan.
- PF MSD
 - WTP project gestart. Stappen:



Intentie niet invaren



Pensioen NFK



Pensioen WTP



Niet invaren



Solidaire Premie Overeenkomst (SPO)

Enkele kenmerken van SPO:

- Premie wordt collectief belegd;
- Resultaten worden naar leeftijdsgroepen toebedeeld (op basis van risicohouding van de groep)
- Toedeling rendement is vooraf vastgelegd
- Solidariteitsreserve verplicht
- Vullen en uitkeren van reserve is vooraf vastgelegd

Wet Toekomst Pensioenen (WTP) – Hoe nu verder?

Wat kunt u verwachten?

- Overleg sociale partners (werkgever & vakbonden) gaat nog verder op de details. Daarnaast zal er nog raadpleging zijn van de vakbondsleden over het onderhandelingsresultaat.
- In 2025 aanleveren plannen aan DNB en AFM
- 1-1-2028 starten met nieuwe regeling
- We blijven u informeren
- Een goede regeling als uitkomst



Wet Toekomst Pensioen (WTP)



Volg de ontwikkelingen op:
www.pf-msd.nl/de-toekomst-van-je-aow-en-pensioen/

Vragen naar aanleiding van 'WTP'



Beleggen uitgelegd



Niel Botha
lid Beleggingscommissie



Patrick Flissinger
lid Beleggingscommissie

Beleggen, wat is dat?

Een belegging is een vorm van investering waarbij geld wordt vastgelegd voor langere of kortere tijd met als doel om in de toekomst financieel voordeel te behalen. Bij beleggen biedt men kapitaal in ruil voor onzekere inkomsten in de toekomst.

Producten

Een **aandeel** vertegenwoordigt een eigendomsbelang in een bedrijf. Als aandeelhouder ben je mede-eigenaar van het bedrijf en heb je recht op een deel van de winst in de vorm van dividend.

Een **obligatie** is een schuldbewijs dat wordt uitgegeven door een bedrijf of een overheidsinstantie en heeft men recht op periodieke rentebetalingen en de terugbetaling van de hoofdsom op de vervaldatum.

Rendement en risico

Het rendement op aandelen is afhankelijk van de winstgevendheid en de groei van het bedrijf. Obligaties hebben daarentegen een vast rendement in de vorm van rentebetalingen.

Aandelen worden beschouwd als risicovoller dan obligaties. Aandelenkoersen kunnen schommelen en er is geen garantie op rendement. Obligaties worden vaak als veiliger beschouwd, aangezien de rentebetalingen en terugbetaling van de hoofdsom meestal worden gegarandeerd door de uitgevende instelling.

Beleggingscommissie

- Samenstelling
- Hoeveel leden
- Overleg
- Frequentie
- Monitoren / Bijsturen (re-balancing)

Cijfers Pensioenfonds MSD uit onderzoek in Nederland

- Uit een onderzoek naar beleggingsrendementen in de periode 2007-2023 staat PF MSD in de top-100 op no. 4 met een overrendement van 1,5%
- Het gemiddeld rendement van PF MSD over deze periode bedroeg 6,4%

Wat doen wij?

- Beleggen in wereldwijde aandelenfondsen met een passief mandaat
- Beleggen in 'emerging market' aandelen met een actief mandaat
- Beleggen in 'small cap' aandelen met een actief mandaat
- Beleggen obligaties
- Risico management

Risicomanagement

- Spreiding van risico
- Beleggen in stabiele bedrijven
- Beleggen in (staats)obligaties
- Beleggen in een fonds dat meebeweegt met de rentestand

Wat doen wij niet

Beleggen in:

- cryptovaluta, een relatief nieuwe assetklasse, die zichzelf op het lange termijn nog moet bewijzen
- minder liquide producten, zoals 'private equity' en 'hedgefunds'

ESG verantwoord beleggen uitgelegd

Duurzaam beleggen (ook wel maatschappelijk verantwoord beleggen of ethisch beleggen) is een vorm van investeren waarbij de geldverstrekker de gevolgen voor mens, natuur en milieu meeweegt.

bron: Wikipedia

ESG

- Beleggen in betrouwbare fondsen die aansluiten bij de overtuigingen die we binnen MSD hebben
- Negatieve selectie; we beleggen niet in fondsen die geassocieerd worden met bijvoorbeeld de tabaksindustrie

Nieuwe pensioenstelsel

- In het nieuwe stelsel bouwt iedereen pensioen op via een premieregeling. Dat geld wordt vervolgens belegd. Actieven en inactieven kunnen zien hoe hoog de inleg in hun pensioen is en hoe hun persoonlijke pensioenvermogen groeit.
- Afnemend risico voor oudere pensioendeelnemers.

Onze bijdrage

- Zorgen voor een goede portefeuille
- Waarborgen dat PF MSD de verplichtingen naar de deelnemers kan nakomen
- Zorgen dat in het nieuwe pensioenstelsel de beleggingen passen bij de risicobereidheid van de deelnemers

Vragen naar aanleiding van 'beleggen uitgelegd'



Tot slot

www.pf-msd.nl: een bezoekje waard!

Hebben wij je e-mailadres al?

E-mailadres aan ons doorgeven?

Dat kan via Mijn Pensioencijfers op www.pf-msd.nl.



Afsluiting

