

Herstelplan 2020

Stichting Pensioenfonds Gasunie

5 maart 2020



Disclaimer

Deze presentatie is voor u geschreven om te gebruiken in de context van 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.

Ref.:

Agenda



Financiële positie per 1 januari 2020

Kerncijfers financiële positie per 1 januari 2020

Startdekkingsgraad ¹	112,6%
Beleidsdekkingsgraad ¹	107,7%
Minimaal vereiste dekkingsgraad ²	104,2%
Vereiste dekkingsgraad ³	122,1%

¹ Conform maandrapportage dekkingsgraad

² Conform jaarverslag per einde 2018

³ Op basis van Q4 rapportage per 31 december 2019

Uitgangspunten

Zie de bijlage voor een uitgebreid overzicht

- Pensioenregeling
 - Feitelijke premie 26,6% van het pensioengevende salaris, vermeerderd met 6% van het pensioengevend salaris boven het grensbedrag
 - Gedempte kostendeekkende premie (GKDP) op basis van verwacht rendement
 - Streefopbouwpercentage ouderdomspensioen 1,875%
 - Pensioenrichtleeftijd 68 jaar
 - Toeslagverlening:
 - Actieven en inactieven op basis van consumentenprijsindex alle bestedingen
 - Toeslagverlening 1 januari 2020: op basis van de financiële positie van het fonds geen toeslag verleend
- Parameters
 - Rendementen volgens beleggingsplan 2020 (“Gematigde groei”)
 - Wij hebben geconstateerd dat de gematigde groei rendementen binnen de wettelijke maximaal te hanteren rendementen passen die vanaf 1 januari 2020 van toepassing zijn (“Advies Commissie Parameters juni 2019”).
 - Rentetermijnstructuur DNB per 31 december 2019
 - Algemene loonstijging: 2,3%
 - Algemene prijsstijging: 1,9%
 - Overige uitgangspunten: bijlage
- Pensioenverplichtingen gemodelleerd op basis van uitkeringenstroom technische voorzieningen ultimo 2019 en pensioenopbouw 2020

Dekkingsgraadsjabloon

Uitgaande van rendementen op basis van het ‘gematigde groei’ scenario

Jaar	Feitelijke DG primo	Premie M1	Uitkering M2	Indexatie/korting M3	RTS M4	Overrendement M5	Overig M6	Feitelijke DG ultimo	BeleidsDG ultimo	Vereist vermogen (strategisch)	Premie	Indexatie actieven	Indexatie inactieven	Meetkundig beleggingsrendement
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%	%	%	%	%	%	%
2019								112,6	107,7	122,1				
2020	112,6	-0,6	0,3	0,0	0,0	1,5	0,0	113,8	113,3	122,1	26,8	0,00	0,00	1,0
2021	113,8	-0,7	0,4	-0,5	0,0	2,8	0,0	115,8	114,9	122,1	26,8	0,46	0,46	2,2
2022	115,8	-0,7	0,4	-0,8	0,0	3,2	0,0	117,9	116,9	122,1	26,8	0,68	0,68	2,6
2023	117,9	-0,8	0,5	-1,1	0,0	3,5	0,0	120,0	119,0	122,1	26,8	0,97	0,97	2,9
2024	120,0	-0,8	0,5	-1,5	0,0	3,6	0,0	121,8	120,9	122,1	26,8	1,25	1,25	3,1
2025	121,8	-0,8	0,6	-1,8	0,0	3,9	-0,1	123,6	122,7	122,1	26,8	1,52	1,52	3,4
2026	123,6	-0,9	0,7	-2,1	0,0	3,8	-0,2	124,9	124,2	122,1	26,8	1,77	1,77	3,6
2027	124,9	-0,9	0,8	-2,3	0,0	3,9	0,0	126,4	125,6	122,1	26,8	1,90	1,90	3,7
2028	126,4	-0,9	0,8	-2,4	0,0	4,1	0,0	128,0	127,1	122,1	26,8	1,90	1,90	3,9
2029	128,0	-0,9	0,9	-2,4	0,0	3,9	0,0	129,5	128,7	122,1	26,8	1,90	1,90	4,0

- Herstelplan gebaseerd op 10-jaars rendementsverwachting uit beleggingsplan 2020 (“gematigde groei”)
- Verwacht herstel tot aan vereist dekkingsgraad in 6 jaar
 - Beleidsdekkingsgraad ultimo 2025 volgens dit sjabloon hoger dan de vereiste dekkingsgraad
 - Scenario houdt reeds rekening met (gedeeltelijke) indexatie

Besluitvorming en vervolg

- Indienen bij DNB uiterlijk 31 maart 2020
 - Staten K501 (realisatie 2019) en K502 (dekkingsgraadsjabloon)
 - Vragenlijst voor bestuur

Contactgegevens

Willem Eikelboom

willem.eikelboom@willistowerswatson.com

Edo de Kort

edo.de.kort@willistowerswatson.com

Willis Towers Watson

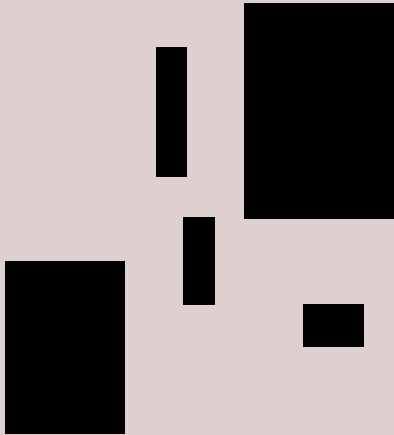
Prof. E.M. Meijerslaan 5

1183 AV AMSTELVEEN

T: +31 (0)88 543 3000

www.willistowerswatson.nl

Bijlage: Uitgangspunten



Uitgangspunten (1)

Pensioenregeling

Regeling per 1 januari 2019	
Pensioenregeling	CDC-regeling gebaseerd op middelloon
Pensioenpremie	26,6% van het pensioengevend salaris, vermeerderd met 6% van het deel van het pensioengevend salaris boven het grensbedrag. Model technisch is de totale premie gesteld op 26,8% van het pensioengevend salaris
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar
Opbouw ouderdompensioen	1,875% per jaar (2020)
Streefopbouwpercentage ouderdompensioen	1,875% per jaar
Opbouw partnerpensioen	70% van te bereiken ouderdompensioen
Maximum salaris	€ 110.111 (2020)
Franchise	€ 14.167 (2020)

Uitgangspunten (2)

Toeslagbeleid

Grens voor toekomstbestendig indexeren*

110%

Indien de beleidsdekkingsgraad hoger is dan de grens voor toekomstbestendige indexatie, wordt volledige toeslag verleend.

Indien de beleidsdekkingsgraad lager is dan de grens voor toekomstbestendige indexatie, maar wel hoger dan 110%, wordt naar rato toeslag verleend.

Indien de beleidsdekkingsgraad lager is dan 110% van de nominale verplichtingen, wordt geen toeslag verleend.



* 110% plus de contante waarde van de indexatiekasstromen op basis van een verwacht meetkundig aandelenrendement van 5,6% rekening houdend met een ingroepad voor de indexatie → 123,6% per 31 december 2019

- De toeslagverlening is voorwaardelijk en is gekoppeld aan een maatstaf
 - Actieven en inactieven prijsindex (1,9%)

Uitgangspunten (3)

Demografische uitgangspunten

De demografische uitgangspunten zijn gebaseerd op de uitgangspunten zoals gehanteerd in de jaarlijkse haalbaarheidstoets.

Ontwikkeling van het bestand geschiedt op basis van de geïndexeerde middelloonregeling. Voor de prognose van de verplichtingen is uitgegaan van de uitkeringsstroom per 31 december 2019 zoals ontvangen van TKP. De uitkeringsstroom van de verwachte pensioenopbouw 2020 is door WTW gemodelleerd op basis van de ontvangen kwartaalstaten inzake de premie voor 2020.

Overlevingskansen

Op basis van Prognosetafel AG2018 inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte (op basis van Willis Towers Watson Ervaringssterfte-model 2018).

Ontwikkeling deelnemersbestand actieven

Het actievenbestand wordt ontwikkeld met de ontslag- en invalideringskansen zoals hiernaast vermeld. Het aantal FTE wordt verondersteld constant te blijven. Uittreders worden derhalve vervangen door nieuwe toetredingen.

Carrière:

Salarisgroei binnen een functiegroep jaarlijks 2,5% tot 45-jarige leeftijd. Vanaf 45 jaar wordt verondersteld dat een ieder op het 'maximum van zijn functiegroep' zit. Tot en met 40 jaar zijn er gemiddeld vier carrièresprongen (naar een hogere functiegroep). De carrièresprong betekent een verhoging van 3,0% boven op de reguliere salarisgroei. Uitgegaan is dat gemiddeld op 28-, 32-, 36-en 40-jarige leeftijd deze carrièresprongen plaatsvinden.

Leeftijd	Ontslag man/vrouw
25	8,0%
30	6,0%
35	4,0%
40	2,0%
> 45	0,0%

Leeftijd	Invalidering man	Invalidering vrouw
25	0,090%	0,180%
30	0,135%	0,265%
35	0,185%	0,340%
40	0,240%	0,420%
45	0,325%	0,510%
50	0,460%	0,640%
55	0,660%	0,835%
60	0,950%	1,110%

Uitgangspunten (4)

Economische uitgangspunten

Beleggingsmix

- Vastrentend 35,0%
- Aandelen 47,5%
- Onroerend goed 10,0%
- Grondstoffen 7,5%

“Gematigde groei”-scenario

- Yield reversion met één jaar afslag op rendement zakelijke waarden

Prognose-jaar	Gematigde groei
1	1,0%
2	2,2%
3	2,6%
4	2,9%
5	3,1%
6	3,4%
7	3,6%
8	3,7%
9	3,9%
10	4,0%