

Financiële ontwikkeling gedurende het 3e kwartaal 2020

Indexatie en/of korten van pensioenen en pensioenopbouw

PDN streeft ernaar om de pensioenen ieder jaar te verhogen en mee te laten groeien met de prijs- of loonstijging. Dit heet indexatie of toeslagverlening. Bij de jaarlijkse besluitvorming hierover spelen de financiële positie van het fonds en de wettelijke regels rondom toeslagverlening een grote rol.

De financiële positie van het pensioenfonds drukken we uit in de dekkingsgraad. De dekkingsgraad is de verhouding tussen het vermogen van een pensioenfonds en alle pensioenverplichtingen. Het bestuur neemt aan het einde van ieder jaar een beslissing op basis van de zogenoemde 'beleidsdekkingsgraad'. Dat is het gemiddelde van de laatste twaalf maandelijkse dekkingsgraden.

Ook de rentestand en de verwachte ontwikkeling van de rentestand spelen een belangrijke rol bij het besluit van het bestuur over indexatie. Een lagere of hogere rente zorgt voor respectievelijk een lagere of hogere dekkingsgraad.

De dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad aan het einde van ieder jaar zijn bepalend voor het al dan niet indexeren en korten van de pensioenen en opgebouwde pensioenaanspraken.

Vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110% mag het fonds gedeeltelijk indexeren.

Met een beleidsdekkingsgraad hoger dan ongeveer 126% mag het fonds volledig indexeren.

Bij een dekkingsgraad lager dan ongeveer 92% kan het bestuur besluiten te korten op de pensioenen en de opgebouwde pensioenaanspraken.

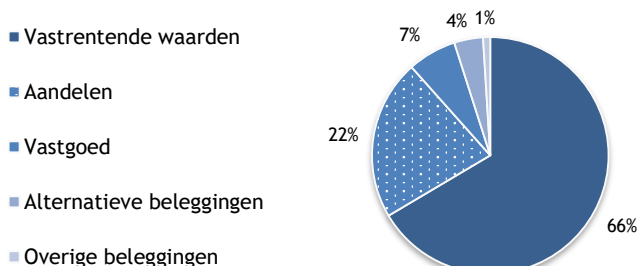


Financiële ontwikkeling gedurende het 3e kwartaal 2020

op basis van voorlopige cijfers

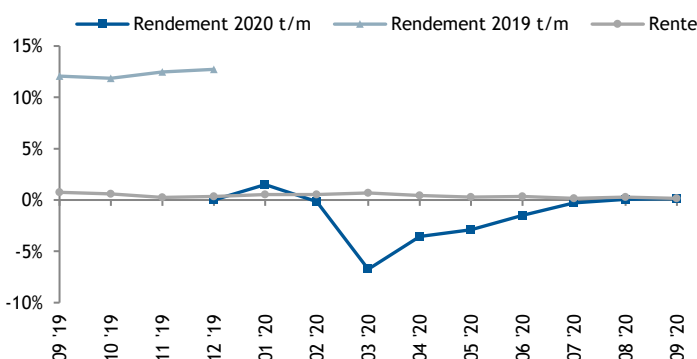
	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3		2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3
Pensioenfondsvermogen	7.009	7.358	7.447	Pensioenverplichtingen	7.689	7.880	7.704
Dekkingsgraad	91,2%	93,4%	96,7%	Beleidsdekkingsgraad	99,8%	97,0%	96,5%
Rendement t/m	-6,7%	-1,5%	0,1%	Rente	0,4%	0,2%	0,2%

- Gedurende het 3e kwartaal 2020 is een positief rendement behaald op de totale beleggingen van het fonds van 1,6%. Het pensioenfondsvermogen is gedurende het kwartaal gestegen en bedroeg €7.447 mln. per einde van het kwartaal.
- Het pensioenfondsvermogen is belegd in verschillende beleggingscategorieën om risico's te spreiden. Onderstaand diagram geeft inzicht in de vermogensverdeling ultimo 3e kwartaal 2020.

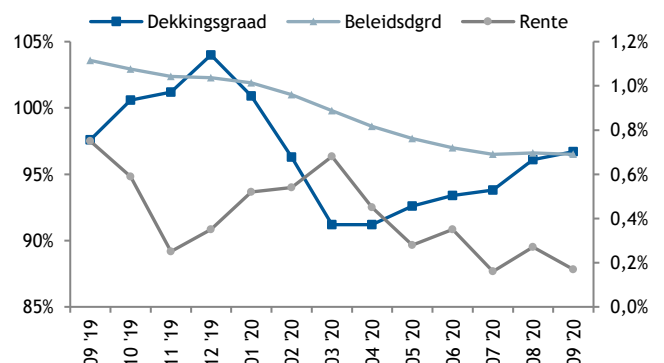


- De voorziening pensioenverplichtingen is gedurende het kwartaal gedaald met €176 mln. ten opzichte van het voorgaande kwartaal en kwam daarmee uit op een totaal van €7.704 mln. De voorziening is het bedrag waarover het pensioenfonds moet beschikken om nu en in de toekomst de pensioenuitkeringen te kunnen betalen.
- De voorziening pensioenverplichtingen is berekend als contante waarde op basis van de rekenrente, in lijn met de voorschriften van De Nederlandsche Bank. Daarbij geldt dat bij een dalende rekenrente de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen toeneemt; bij een rentestijging geldt dat de voorziening afneemt. De rekenrente is ten opzichte van voorgaande kwartaal ultimo licht gedaald van 0,22% naar 0,17%. De rekenrente heeft de waardering van de pensioenverplichtingen doen toenemen; dit heeft een negatief effect op de financiële positie van het fonds. Naast de rekenrente zijn de pensioenverplichtingen afhankelijk van andere grondslagen waaronder de levensverwachting. Een kortere levensverwachting zorgt voor lagere pensioenverplichtingen. Eind september 2020 zijn de grondslagen aangepast. Dit zorgde voor een daling van de pensioenverplichtingen door onder andere de kortere levensverwachting. Per saldo (dalende rente en aanpassing grondslagen) dalen de pensioenverplichtingen. Dit heeft per saldo een positief effect op de financiële ontwikkeling van het fonds.

Ontwikkeling Rendement en Rente



Ontwikkeling (Beleids)dekkingsgraad en Rente



Disclaimer: De cijfers in dit document zijn deels gebaseerd op schattingen en niet gecontroleerd door de externe accountant en certificerende actuaaris.

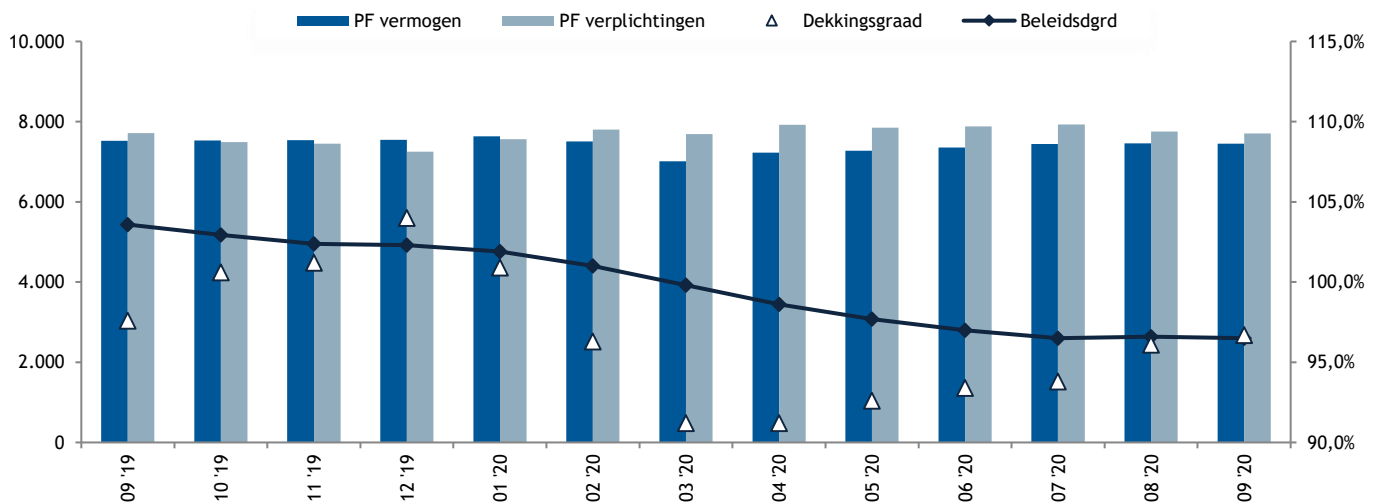
Financiële ontwikkeling gedurende het 3e kwartaal 2020

De dekkingsgraad geeft aan in hoeverre het pensioenfondsvermogen van het pensioenfonds toereikend is voor de financiering van de toekomstige pensioenverplichtingen. Bij een dekkingsgraad van 100% kan het pensioenfonds aan alle (nominale) verplichtingen voldoen.

De dekkingsgraad geeft inzicht in de financiële positie van het pensioenfonds op één moment in de tijd. De dekkingsgraad ontwikkelt zich voortdurend door de ontwikkelingen op de financiële markten en door de veranderingen in de pensioenverplichtingen.

Om de bewegingen van de financiële markten en verplichtingen te kunnen opvangen, is het van belang om een reserve aan te houden. Deze reserve gebruikt PDN niet alleen om de risico's op de financiële markten op te vangen, maar ook om toeslagen aan de deelnemers te verlenen.

Het fonds kan wanneer de financiële positie het toelaat, toeslagen verlenen om de pensioenen van de deelnemers waardevast en koopkrachtvast te houden. Het is daarom van belang dat de dekkingsgraad van het fonds voldoende hoog is om de marktrisico's op te vangen en toeslagen te financieren. Voor het fonds ligt deze dekkingsgraad op een niveau van 117,1%.



Dekkingsgraad en Beleidsdekkingsgraad

De dekkingsgraad is 96,7% en de beleidsdekkingsgraad bedraagt 96,5%.

- Wet- en regelgeving voor pensioenfondsen dient te zorgen voor stabiele pensioenen en meer transparantie.
- Deze wet- en regelgeving schrijven een andere methode voor om de financiële positie te bepalen. Deze methodiek is gericht op de bepaling van de zogeheten beleidsdekkingsgraad.
De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de laatste twaalf maandelijkse dekkingsgraden.
- Vanwege de middeling van de dekkingsgraad hebben veranderingen in de beleggingen en/of de pensioenverplichtingen minder direct effect op de besluitvorming die op basis van de beleidsdekkingsgraad moet plaatsvinden.
De consequenties van de financiële ontwikkelingen op de dekkingsgraad dempen hierdoor, waardoor de beleidsdekkingsgraad minder fluctueert in de tijd. Op die manier draagt de wet- en regelgeving bij aan stabilere pensioenen.



Financiële ontwikkeling gedurende het 3e kwartaal 2020

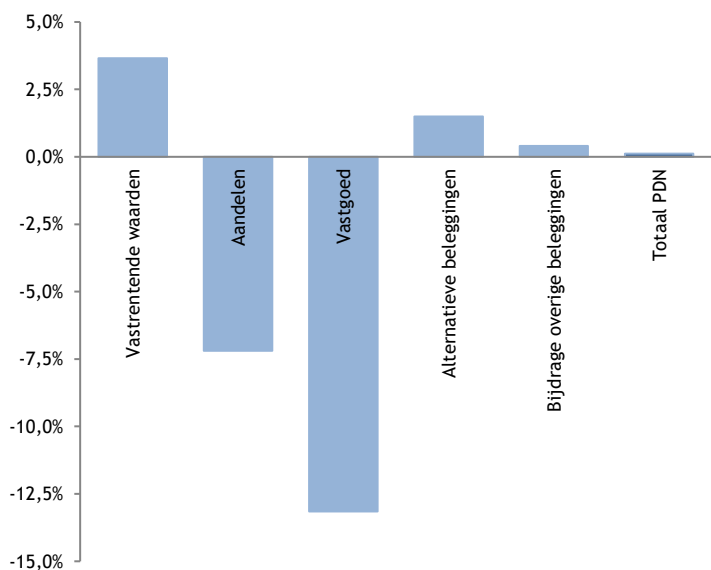
Rendementen over het 3e kwartaal 2020

Het rendement op de beleggingen draagt bij aan de stijging van het pensioenfondsvermogen en verbetert daarmee de financiële positie van het fonds.

- Gedurende het 3e kwartaal 2020 is een positief rendement behaald op de totale beleggingen van het fonds van 1,6%.

- Onderstaande tabel geeft inzicht in de behaalde rendementen van het pensioenfonds per beleggingscategorie tot en met het 3e kwartaal 2020.

- In onderstaande tabel staan de maandrendementen 2020 voor de PrePensioenSparregeling (PPS)*:



	PPS
Januari	1,8%
Februari	0,2%
Maart	-3,0%
April	1,1%
Mei	0,2%
Juni	1,0%
Juli	0,9%
Augustus	-0,6%
September	1,1%
Oktober	
November	
December	

Rendement ytd 2,5%

* netto rendement (na kosten)

Het totaal rendement is het gewogen gemiddelde van de verschillende beleggingscategorieën.



Contactgegevens

De uitvoering van de pensioenregeling en het vermogensbeheer is overgedragen aan DSM Pension Services. Als u vragen heeft over deze informatie of over andere pensioenonderwerpen, dan kunt u contact met ons opnemen:

Telefoonnummer: 045 578 8100

E-mail: info.pdn@dsm.com

Website: www.pdnpensioen.nl