

## Aan de leden van de Vereniging van Gepensioneerden van de Robeco Groep

Maart 2018

Aan het begin van het jaar willen wij, zoals te doen gebruikelijk, stilstaan bij de ontwikkelingen van Robeco, het Pensioenfonds en onze Vereniging.

In het afgelopen jaar zijn overleden de heren A.B. Bunker, P.C. Groesz, H.A. Kool, N.J.H van der Meer en E. Trimp en mevrouw U.B. Stadtlander. Onze deelneming gaat uit naar hun nabestaanden.

In 2017 mochten we mevrouw J. Buskop en mevrouw M. Smits, en inmiddels ook de heer G. Wolfs, als nieuwe leden verwelkomen.

Het aantal leden bedraagt thans 97, aan het einde van 2016 waren het er 100.

Wederom willen wij u aanmoedigen om gepensioneerde oud-collega's die nog geen lid zijn van onze Vereniging over te halen alsnog lid te worden, dit ook met het oog op het belang van een zo'n groot mogelijk mandaat.

### Robeco

Robeco is inmiddels al weer vijf jaar eigendom van ORIX. Het bedrijf, wordt, na de reorganisatie die in 2016 plaatsvond, geleid door CEO Gilbert Van Hassel, die aan het hoofd staat van het Executive Committee, dat tevens bestaat uit Karin van Baardwijk, Maureen Bal, Monique Donga, Peter Ferket, Martin Nijkamp, Christoph Von Reiche, Roland Toppen en Victor Verberk.

Het vermogen onder beheer bedroeg ultimo 2017 EUR 161 miljard (ultimo 2016 was dit EUR 137 miljard). Er zijn kantoren in 16 landen; in 2017 werd ook een sales kantoor in New York geopend.

In 2017 heeft het Executive Committee haar strategisch plan 2017-2021 gepresenteerd, goedgekeurd door de raad van commissarissen en de aandeelhouder ORIX.

Onder het motto 'Monetize our intellectual property' werden drie belangrijke strategische speerpunten geformuleerd: het creëren van winstgevende schaal, te verwachten tegenwind trotseren en kostenbeheersing.

In januari jl. werd door Robeco aangekondigd dat, als onderdeel van het strategisch plan, een deel van de activiteiten en administratie zal worden uitbesteed aan J.P. Morgan. Dit betreft de fondsenadministratie, custody, depositary, transfer agency en securities lending.

### Pensioenfonds Robeco

Het Robeco Pensioenfonds heeft ook dit jaar de pensioenen weer geïndexeerd.

De inflatie die de basis is voor de indexatie bedraagt 1,40% en deze is volledig gecompenseerd.

Eind 2017 was de "Beleidsdekkingsgraad" 129% ten opzichte van 113% eind 2016. Het pensioenfonds staat er dus goed voor. Deze dekkingsgraad wordt door het pensioenfonds prudent berekend, namelijk op basis van de marktrente. Bijna alle pensioenfondsen presenteren hun dekkingsgraad op basis van de zogenaamde 'Ultimate Forward Rate' (UFR). Bij UFR wordt uitgegaan van een hogere rente, dan de actuele rente, voor het deel van de verplichtingen die een looptijd

hebben van meer dan 20 jaar. In dat geval zou de dekkingsgraad van ons pensioenfonds nog iets hoger liggen.

Er is wel nog steeds sprake van een indexatie-achterstand die gepensioneerden in het verleden hebben opgelopen. Of we die achterstand nog een keer kunnen repareren is voor een groot deel afhankelijk van de rente. Een forse rentestijging zou helpen, maar zal dan tot uiting moeten komen in een nog hogere dekkingsgraad. De dekkingsgraad is ook voor een groot deel afhankelijk van de aandelenbeleggingen.

De beleggingsresultaten waren in absolute zin in 2017 minder dan in 2016 maar nog steeds goed. De portefeuille is gesplitst in twee delen, de "return" portefeuille die bepalend is voor het rendement, bevat 55% van de beleggingen. Hierin wordt belegd in met name aandelen en hedgefunds.

De "matching" portefeuille wordt gebruikt voor het "hedgen" van de verplichtingen. In deze portefeuille zitten staatsobligaties, opties en cash. Via een "Maatwerk LDI", een speciaal hiervoor opgericht beleggingsfonds, wordt getracht om het effect van renteschommelingen op de dekkingsgraad met 50 % te verminderen.

De rente is in 2017 overigens iets gestegen t.o.v. 2016. Het pensioenfonds heeft echter geen rentevisie naar de toekomst toe. Het risico op een rentedaling blijft dus altijd aanwezig.

De "hedge"/Maatwerk LDI portefeuille daalde door de gestegen rente met 7,6% , Robeco High Yield Bonds stegen met 6,5%. Pimco Emerging Markets Debt steeg met 1 %.

De aandelen deden het beter. Robeco-Conservative Equity steeg met 4,4% en Robeco-Quant Developed Markets Equities met 8,6%.

Aandelen Emerging Markets deden het nog beter, Lazard-Emerging Markets met 12,5% en Robeco Emerging Markets Conservative Equities met 12,7%.

Transtrend daalde met 2,1% maar het pensioenfonds is daar in november uitgestapt.

Het totaalrendement voor het jaar was 4,6%.

Al met al een prima resultaat, mede met het oog op de fors gestegen dekkingsgraad.

De Gepensioneerden hebben in het bestuur van het Pensioenfonds twee vertegenwoordigers, Cees van Breugel en onze secretaris, Anton Fiolet. In het Verantwoordingsorgaan van het Pensioenfonds worden de Gepensioneerden vertegenwoordigd door Peter Reinders en onze penningmeester, Joop Telder.

Een woord van dank voor deze vier heren, die hier veel tijd en aandacht aan besteden, is dan ook zeer op zijn plaats.

## **Bijeenkomsten van gepensioneerden**

In 2017 werd, zoals gebruikelijk, de 'Voorjaarsbijeenkomst' gecombineerd met de Algemene Ledenvergadering, deze keer gehouden in het Spoorwegmuseum te Utrecht.

Tijdens de ledenvergadering werden de bestuursleden Anton Fiolet en Jan Kolkman, die volgens rooster aan de beurt waren om af te treden en zich herkiesbaar hadden gesteld, herkozen. Gerard de Bruin, die ook aan beurt was om af te treden trad in de vergadering terug als lid en voorzitter van het bestuur. Gerard heeft zich gedurende een groot aantal jaren buitengewoon ingezet voor de vereniging en wij zijn hem daarvoor dan ook veel dank verschuldigd. Wij hopen hem uiteraard nog vaak bij onze bijeenkomsten te mogen verwelkomen.



In de vergadering werd ingestemd met het voorstel Dave Cross tot lid van het bestuur te benoemen. Conform de statuten heeft het bestuur vervolgens besloten hem tot voorzitter te benoemen.

De bijeenkomst in Utrecht was zeer geslaagd, met dank aan Joke Verschoor en Jan Kolkman voor de goede organisatie.

Op 15 november 2017 waren we weer te gast bij Robeco. Na de ontvangst met koffie en thee waren er presentaties in de Rauwenhoff zaal. Monique Donga, Directeur Human Resources, gaf een update van de recente ontwikkelingen bij Robeco. Rein Godding, de directeur van het Pensioenfonds, praatte ons bij over de ontwikkelingen op het gebied van pensioenen en van het Pensioenfonds. Helaas was Gilbert Van Hassel niet in de gelegenheid aanwezig te zijn, wellicht zal dit wel het geval zijn tijdens de bijeenkomst van november a.s.

Na de borrel had Peter Stoute met zijn team weer een heel mooi diner verzorgd, wat erg op prijs werd gesteld.

De voorjaarsbijeenkomst vindt, zoals aangekondigd, plaats op donderdag 19 april a.s., deze keer in Rotterdam, waar Joke Verschoor en Jan Kolkman een historische tramrit hebben georganiseerd.

In de komende Algemene Ledenvergadering, die ook op 19 april a.s. wordt gehouden, zijn Jan Kolkman, Joop Telder en Joke Verschoor volgens rooster aan de beurt van aftreden. Joop en Joke hebben zich herkiesbaar gesteld, terwijl Jan te kennen heeft gegeven te willen terugtreden. Jan heeft als lid van het bestuur zich vele jaren zeer verdienstelijk gemaakt, waarvoor wij hem veel dank zijn verschuldigd.

In zijn plaats wordt voorgesteld Roel Dubbelman tot lid van het bestuur te benoemen.

Wellicht ten overvloede maken wij u attent op de website van het Pensioenfonds, [www.pensioenfondsrobeco.nl](http://www.pensioenfondsrobeco.nl). Via deze website kunt u op de hoogte blijven van de ontwikkelingen bij het Pensioenfonds. Daar is ook informatie te vinden over de Vereniging van Gepensioneerden.

Met hartelijke groet,

Namens het bestuur,

Dave Cross, voorzitter