

April 2020

Iets later dan te doen gebruikelijk, willen wij stilstaan bij de ontwikkelingen van Robeco, het pensioenfonds en onze vereniging.

In het afgelopen jaar overleden de heren Andriessen, Van Rijn, Rijnboutt, Witteveen en Groen in 't Woud. Aan het begin van dit jaar overleed de heer Datema. Onze deelneming gaat uit naar hun nabestaanden.

Als nieuwe leden mochten we verwelkomen de dames Rijnbout-de Rijcke, Ten Holter-Andriessen, Versloot en Visee.

Het aantal leden bedraagt thans 94; aan het einde van 2018 waren het er 98.

Zoals eerder door de secretaris bericht, kan onze vergadering/bijeenkomst, die op 23 april as was gepland, geen doorgang vinden. Gelet op de onzekerheid van de ontwikkelingen in de komende weken en maanden, kan op dit moment nog geen nieuwe datum worden bepaald. Wij hopen dat u en uw naasten deze moeilijke periode in goede gezondheid zullen doorstaan.

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

Robeco

In 2019 is Monique Donga, hoofd Human Resources, uit dienst getreden van Robeco. Zij is opgevolgd door Lia Wessels-Belilos, die tevens lid is geworden van het Executive Committee. Daarnaast is Mark den Hollander, Chief Financial & Risk Officer, toegetreden tot het Executive Committee, dat nu bestaat uit CEO Gilbert Van Hassel, Karin van Baardwijk, Lia Wessels-Belilos, Peter Ferket, Mark den Hollander, Martin Nijkamp, Christophe von Reiche en Victor Verberk.

Het vermogen onder beheer bedroeg ultimo 2019 EUR 173 miljard. Er zijn 873 werknemers, in 17 landen.

Pensioenfonds Robeco

Het pensioenfonds heeft dit jaar de pensioenen gedeeltelijk kunnen indexeren. De inflatie die de basis is voor de indexatie bedraagt 2,6%. Het pensioenfonds heeft een indexatie van 1,23% toegekend.

Eind 2019 was de “Beleidsdekkingsgraad” 119,1% ten opzichte van 131% eind 2018. Hoewel het pensioenfonds een uitermate goed beleggingsjaar kende met een totaal rendement van 19,6 % heeft de sterk gedaalde rente een grote impact gehad op de stijging van de voorziening. Omdat het pensioenfonds de helft van het renterisico-afdekt is er per saldo dus sprake van een forse verlaging geweest van de dekkingsgraad. Deze dekkingsgraad wordt door het pensioenfonds wel prudent berekend, namelijk op basis van de marktrente en het gemiddelde van de afgelopen 12 maanden. 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 het pensioenfonds iets hoger liggen.

In tegenstelling tot 2018 waren de beleggingsresultaten in absolute zin in 2019 dus wel 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 2019 fors gedaald t.o.v. 2018. Het pensioenfonds heeft echter geen rentevisie naar de toekomst toe. Het risico op een rentedaling blijft dus altijd aanwezig.

De Maatwerk LDI portefeuille steeg door de gedaalde rente met 28%, Robeco High Yield Bonds steeg met 11,7%. Pimco Emerging Markets Debt steeg met 18,6 %. De aandelen deden het ook uitstekend. Robeco-Conservative Equity steeg met 25,6% en Robeco-Quant Developed Markets Equities met 29,4%.

Aandelen emerging markets deden het ook goed. Robeco Emerging Markets Conservative Equities steeg met 17,6%. Lazard-Emerging Markets is in 2019 uit de portefeuille genomen.

De hedge funds haalden helaas een negatief rendement van -0,3%

De private equity fondsen lieten ook minder goede resultaten zien maar die maken nog maar minder dan een procent uit van de totale beleggingsportefeuille.

De overall financiële positie van het pensioenfonds is nog steeds voldoende. Zeker als dat afgezet wordt tegen andere pensioenfondsen in Nederland die een korting in het verschiep hebben als de financiële markten zich niet herstellen. De Corona crisis die in het eerste kwartaal van 2020 is ontstaan heeft de dekkingsgraden van alle pensioenfondsen wel verder verslechterd door het verlies op met name de aandelenbeleggingen. De markten zijn thans nog erg volatiel. Het bestuur van het pensioenfonds houdt echter vast aan het strategische beleid.

De gepensioneerden hebben in het bestuur van het pensioenfonds twee vertegenwoordigers. Onze secretaris Anton Fiolet, die al enige jaren plaatsvervangend bestuurslid was, is Cees van Breugel die medio 2019 terugtrad, opgevolgd als bestuurslid. Willem van Someren Greve is het nieuwe (beoogd) plaatsvervangend lid namens de gepensioneerden.

In het verantwoordingsorgaan van het pensioenfonds worden de gepensioneerden vertegenwoordigd door Peter Reinders en onze penningmeester, Joop Telder.

Bijeenkomsten van gepensioneerden

In 2019 werd, zoals gebruikelijk, de 'Voorjaarsbijeenkomst' gecombineerd met de Algemene Ledenvergadering, deze keer op 11 april gehouden in het clubhuis van de tennisvereniging 'Gouwe Smash' in Waddinxveen, gevolgd door een rondleiding in de Sint Janskerk in Gouda.

Tijdens de ledenvergadering werden de bestuursleden Dave Cross, Roel Dubbelman en Anton Fiolet, die volgens rooster aan de beurt waren om af te treden en zich herkiesbaar hadden gesteld, herkozen.

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

Op 13 november 2019 waren we weer te gast bij Robeco. Na de ontvangst met koffie en thee waren er presentaties in de Rauwenhoff zaal. Gilbert Van Hassel gaf een uitgebreide update van de ontwikkelingen bij Robeco en de situatie in de beleggingsindustrie. Tom Steenkamp, voorzitter van het pensioenfonds en Rein Godding, directeur van het pensioenfonds, praatten ons bij over de stand van zaken van het pensioenfonds en de ontwikkelingen in de pensioenwereld.

Na de borrel, had Peter Stoute met zijn team, zoals gebruikelijk, een mooi en verrassend diner verzorgd.

Al met al was het weer een geslaagde bijeenkomst, waarvoor wij gastheer Robeco veel dank zijn verschuldigd.

Wellicht ten overvloede maken wij u attent op de website van het pensioenfonds, 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.

Wij wensen u een goede gezondheid en hopen dat wij elkaar binnen afzienbare tijd weer zullen kunnen ontmoeten.

Met hartelijke groet, namens het bestuur,
Dave Cross, voorzitter