

## **Kwartaalbericht Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM<sup>1</sup>**

**Derde kwartaal 2017 - 1 juli 2017 t/m 30 september 2017**

### **Samenvatting:**

- De **beleidsdekkingsgraad** is gestegen van 120,5% naar 124,5%.
- De wettelijk **vereiste dekkingsgraad** is 123,2%.  
Dit is lager dan de beleidsdekkingsgraad waardoor er vanaf dit kwartaal geen sprake meer is van een reservetekort.
- Het **beleggingsrendement** was 1,2% in het afgelopen kwartaal en 4,4% over de eerste drie kwartalen.
- Het **belegd vermogen** per ultimo september 2017 is € 8,6 miljard.
- **Beleggingsrendementen netto pensioenregeling:**
  - Obligatiefonds: 0,6% in het afgelopen kwartaal en -5,8% over de eerste drie kwartalen.
  - Mixfonds Standaard: 1,2% in het afgelopen kwartaal en 4,1% over de eerste drie kwartalen.
  - Doorbeleggingsfonds Opbouw: 0,6% in het afgelopen kwartaal en 0,8% over de eerste drie kwartalen.
  - Doorbeleggingsfonds Uitkering: 0,6% in het afgelopen kwartaal en 1,2% over de eerste drie kwartalen.

### **Financiële positie Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM**

#### *Beleidsdekkingsgraad*

De beleidsdekkingsgraad bedraagt 124,5% per eind september 2017.

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de maandelijkse nominale dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden. Pensioenfondsen baseren hun beleid op deze beleidsdekkingsgraad.

#### *Maandelijkse nominale dekkingsgraad*

De maandelijkse nominale dekkingsgraad per eind september 2017 is 129,8%.

#### *Vereiste dekkingsgraad*

Volgens wettelijke richtlijnen moeten pensioenfondsen bepaalde extra reserves aanhouden die als buffer kunnen dienen in slechte tijden. De wettelijk vereiste buffer voor ons fonds bedraagt nu 23,2%. De wettelijk vereiste dekkingsgraad komt hierdoor op 123,2%. Sinds eind derde kwartaal in 2017 ligt de beleidsdekkingsgraad weer boven de wettelijk vereiste dekkingsgraad waardoor er geen sprake meer is van een reservetekort. In de periode vanaf het einde van het vierde kwartaal van 2015 tot het einde van het derde kwartaal van 2017 was er sprake van een reservetekort. Als gevolg van dit reservetekort was een herstelplan bij De Nederlandsche Bank (DNB) ingediend. Zie de website van het fonds voor meer informatie over het herstelplan.

#### *Minimaal vereiste dekkingsgraad*

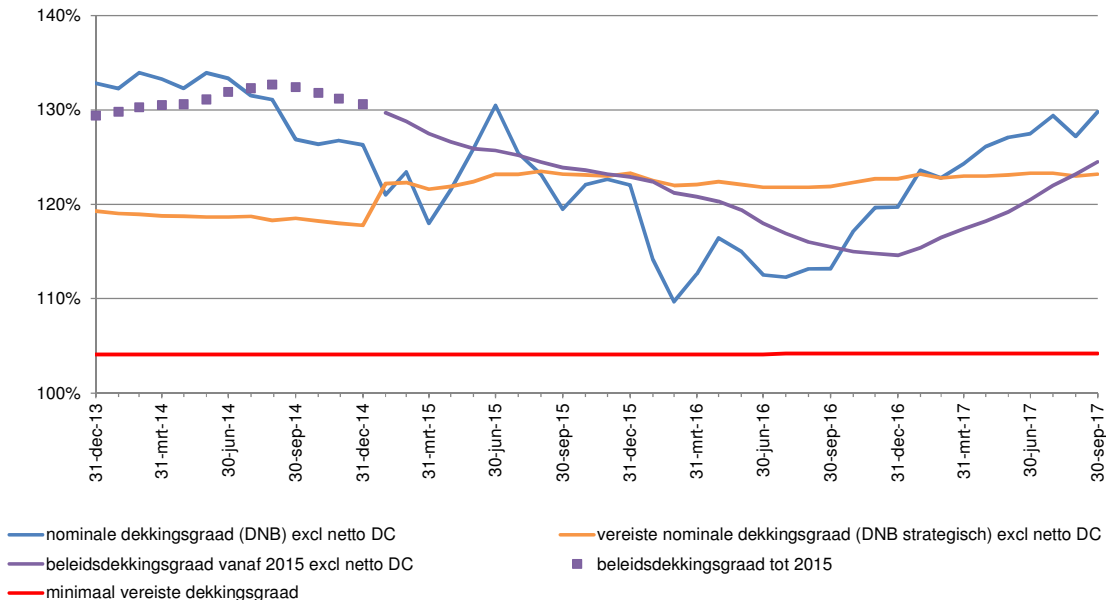
Wettelijke richtlijnen geven ook aan hoeveel vermogen een pensioenfonds minimaal moet hebben. Dit minimaal vereist vermogen is 104,2%.

---

<sup>1</sup> Alle benoemde cijfers hebben betrekking op de basispensioenregeling met uitzondering van de paragraaf over de netto pensioenregeling.

De volgende grafiek geeft aan: verloop van de beleidsdekkingsgraad, de maandelijkse nominale dekkingsgraad en de (minimaal) vereiste dekkingsgraad volgens het nieuw Financieel Toetsingskader.

### Verloop dekkingsgraden



De maandelijkse nominale dekkingsgraad is gebaseerd op de rentetermijnstructuur van DNB (deze is vastgesteld op basis van de UFR). De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de maandelijkse nominale dekkingsgraden op voorgaande twaalf maandeinden.

### Ontwikkeling financiële positie

De maandelijkse nominale dekkingsgraad is in het derde kwartaal gestegen omdat de waarde van het vermogen is toegenomen en de waarde van de verplichtingen is gedaald. De nominale dekkingsgraad van twaalf maanden geleden is lager dan de huidige nominale dekkingsgraad. Dit zorgt er voor dat de beleidsdekkingsgraad is gestegen. De waarde van het vermogen is € 8,60 miljard. De verplichtingen zijn gedaald tot € 6,63 miljard.

	2017 Eind derde kwartaal	2017 Eind tweede kwartaal	2017 Eind eerste kwartaal
Beleidsdekkingsgraad	124,5%	120,5%	117,4%
Maandelijkse dekkingsgraad	129,8%	127,5%	124,3%
Vermogen	€ 8,60 miljard	€ 8,52 miljard	€ 8,49 miljard
Verplichtingen	€ 6,63 miljard	€ 6,68 miljard	€ 6,83 miljard
Nominale rente*	1,57%	1,53%	1,41%

\* Het vermelde rentepercentage is de markrente voor de gemiddelde looptijd van de verplichtingen.

### Herstelplan

Per eind september is het herstelplan komen te vervallen. Indien het fonds na 1, 2 of 3 kalenderkwartalen na het vervallen van het herstelplan opnieuw in een tekortsituatie komt, herleeft het oude herstelplan.

## Beleggingsresultaten

	gewicht % eind Q3	jul-sep	jan-sep
Obligaties	53,4%	0,8%	1,2%
Aandelen	29,9%	2,8%	10,6%
Vastgoed	14,5%	0,1%	3,6%
Valutaderivaten	2,1%	0,0%	-0,1%
Liquide middelen	0,1%	-2,8%	-11,0%
<b>Totaal</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,2%</b>	<b>4,4%</b>

Aandelenkoersen zijn gestegen vanwege een onverminderd positief sentiment onder beleggers en winstgroei van bedrijven. Risicovollere obligaties profiteerden ook van dit positieve sentiment. De beleggingsportefeuille is afgelopen kwartaal met 1,2% gestegen.

### Netto pensioenregeling

Het pensioenfonds biedt een netto pensioenregeling aan. Met de netto pensioenregeling kunt u pensioen opbouwen over uw pensioengevend loon boven € 103.317,- (niveau 2017 op fulltime basis). Voor het netto pensioen wordt belegd volgens een passend risicoprofiel. Sinds begin september 2017 kunt u zelf uw risicoprofiel bepalen en uw beleggingswijze daarop aanpassen.

Belegging van de netto premies vindt tót tien jaar voor pensionering plaats in het Mixfonds. Tot eind derde kwartaal werd er alleen belegd in het Mixfonds Standaard<sup>2</sup>. Het Mixfonds Standaard is een selectie van beleggingspools waarin het pensioenfonds momenteel al voor de basispensioenregeling belegt.

De deelnemer heeft de keuze om een variabel pensioen bij het eigen fonds in te kopen of een pensioen met vaste uitkering bij een verzekeraar. Bij een variabele uitkering vinden de beleggingen plaats in het Doorbeleggingsfonds Opbouw (vanaf tien jaar voor pensionering) en Uitkering (ná pensionering). Bij een vaste uitkering wordt er belegd in het Obligatiefonds.

Het risico en verwachte rendement is voor het Mixfonds het hoogst en voor het Obligatiefonds het laagst. Dit past bij de individuele keuze en doelstelling van het lifecycle beleggen principe.

Subfonds	Marktwaarde primo kwartaal	Marktwaarde ultimo kwartaal	Storting	Portefeuille- rendement afgelopen kwartaal	Benchmark- rendement afgelopen kwartaal	Portefeuille- rendement year-to-date	Benchmark- rendement year-to-date
Obligatiefonds	1,43	1,50	0,06	0,6%	0,6%	-5,8%	-5,8%
Mixfonds Standaard	31,07	33,94	2,46	1,2%	1,0%	4,1%	3,5%
Opbouw	4,35	5,07	0,69	0,6%	0,5%	0,8%	0,9%
Uitkering	0,52	0,70	0,17	0,6%	0,5%	1,2%	0,9%

Genoemde bedragen zijn genoteerd in miljoenen euro's. Meer informatie over de netto pensioenregeling vindt u op onze [website](#).

<sup>2</sup> Per 1 oktober 2017 is er de mogelijkheid om naast het Mixfonds Standaard, ook in het Mixfonds Offensief en Mixfonds Defensief te beleggen. Deze fondsen zijn vergelijkbaar met het Mixfonds Standaard, maar hebben een andere samenstelling en daardoor ook een ander risicoprofiel.