

Kwartaalbericht Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM¹

Tweede kwartaal 2017 - 1 april 2017 t/m 30 juni 2017

Samenvatting:

- De **beleidsdekkingsgraad** is gestegen van 117,4% naar 120,5%.
- Het **beleggingsrendement** was 0,4% in het afgelopen kwartaal en 3,0% over de eerste twee kwartalen.
- Het **belegd vermogen** per ultimo juni 2017 is € 8,5 miljard.
- De wettelijk **vereiste dekkingsgraad** is 123,3%, dit is hoger dan de beleidsdekkingsgraad waardoor er sprake is van een reservetekort.
- **Netto pensioenregeling:**
 - het rendement over het afgelopen kwartaal voor het Matchingfonds was -0,41% en voor het Mixfonds -0,92%.
 - het rendement over de eerste twee kwartalen was voor het Matchingfonds -6,37% en voor het Mixfonds 2,91%.

Financiële positie Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad bedraagt 120,5% per eind juni 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 juni 2017 is 127,5%.

Vanaf 1 januari 2015 is de rekenmethodiek van deze dekkingsgraad aangepast. Bij de berekening van de verplichtingen is de driemaandsmiddeling van de rente komen te vervallen en in juli 2015 is een rekenkundige aanpassing doorgevoerd, die een verlagend effect had op de dekkingsgraad. De maandelijkse nominale dekkingsgraden van 2015 zijn daarom niet één op één te vergelijken.

Vereiste dekkingsgraad

Volgens wettelijke richtlijnen moeten pensioenfondsen bepaalde extra reserves aanhouden die als buffer kunnen dienen in slechte tijden. Het nFTK leidt ertoe dat pensioenfondsen hogere buffers moeten aanhouden dan voorheen. De wettelijk vereiste buffer voor ons fonds bedraagt nu 23,3%. De wettelijk vereiste dekkingsgraad komt hierdoor op 123,3%. Sinds eind tweede kwartaal in 2016 ligt de beleidsdekkingsgraad onder de wettelijk vereiste dekkingsgraad waardoor er sprake is van een reservetekort. Als gevolg van het reservetekort is een herstelplan bij De Nederlandsche Bank (DNB) ingediend. Zie de website van het fonds voor meer informatie over het herstelplan.

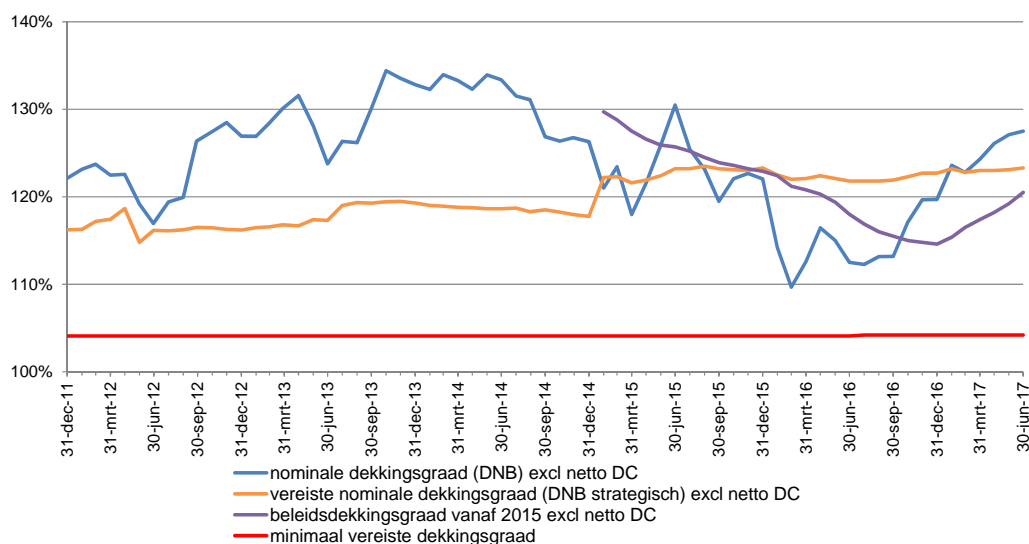
Minimaal vereiste dekkingsgraad

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

¹ 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 tweede kwartaal gestegen omdat de waarde van het vermogen vrijwel gelijk is gebleven 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 € 8,5 miljard. De verplichtingen zijn gedaald tot € 6,7 miljard.

| | 2017 Eind tweede kwartaal | 2017 Eind eerste kwartaal | 2016 Eind vierde kwartaal |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Beleidsdekkingsgraad | 120,5% | 117,4% | 114,6% |
| Maandelijkse dekkingsgraad | 127,5% | 124,3% | 119,7% |
| Vermogen | € 8,52 miljard | € 8,49 miljard | € 8,33 miljard |
| Verplichtingen | € 6,68 miljard | € 6,83 miljard | € 6,96 miljard |
| Nominale rente* | 1,53% | 1,41% | 1,33% |

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

Herstelplan

Het fonds heeft een reservetekort sinds het einde van het vierde kwartaal 2016. In maart 2017 heeft het pensioenfonds daarom een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank (DNB). In het herstelplan staat hoe het fonds binnen maximaal 10 jaar uit het reservetekort denkt te komen. Dit herstelplan is goedgekeurd door DNB.

Beleggingsresultaten

| | gewicht % | apr - jun | jan- jun |
|------------------|-----------|-------------|-------------|
| Obligaties | 54,3% | -0,1% | 0,3% |
| Aandelen | 29,8% | 1,1% | 7,4% |
| Vastgoed | 14,8% | 0,9% | 2,8% |
| Valuta afdekking | 1,2% | 0,0% | 0,0% |
| Liquide middelen | 0,0% | -4,8% | -8,5% |
| Totaal | 100,0% | 0,4% | 3,0% |

Aandelenkoersen zijn gestegen vanwege een onverminderd positief sentiment onder beleggers en winstgroei van bedrijven. Obligaties stegen eveneens in waarde door een gedaalde kredietrisico-opslag, maar ondervonden hinder van een opgelopen markttrente. De beleggingsportefeuille is afgelopen kwartaal met 0,4% 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. Belegging van de netto premies vindt plaats in een zogenoemd mixfonds. Het Mixfonds is een selectie van beleggingspools waarin het pensioenfonds momenteel al voor de basispensioenregeling belegt. Daarnaast wordt belegd in langlopende staatsobligaties het zogenaamde Matchingfonds. De verdeling tussen de beleggingsfondsen is gebaseerd op de leeftijd van individuele deelnemers.

| Subfonds | Marktwaaarde primo kwartaal | Marktwaaarde ultimo kwartaal | Storting | Portefeuille- rendement afgelopen kwartaal | Benchmark- rendement afgelopen kwartaal | Portefeuille- rendement year-to-date | Benchmark- rendement year-to-date |
|---------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------|---|--|--|---|
| Matching | 2,64 | 1,43 | -1,21 | -0,41% | -0,41% | -6,37% | -6,37% |
| Mix | 29,51 | 31,09 | 1,88 | -0,92% | -1,23% | 2,91% | 2,50% |
| Opbouw | 2,52 | 4,35 | 1,91 | -1,70% | -1,76% | 0,24% | 0,43% |
| Uitkering | 0,22 | 0,52 | 0,31 | -1,79% | -1,78% | 0,75% | 0,41% |
| Totaal | 34,89 | 37,39 | 2,89 | -0,99% | -1,25% | 1,03% | 0,69% |

Het kwartaalrendement van de belegde netto pensioenpremies was -0,99%. Genoemde bedragen zijn genoteerd in miljoenen euro's. Meer informatie over de netto pensioenregeling vindt u op onze website.