

APF-Tracker: meer inzicht in de keuze

RAJISH SAGOENIE &
MARTIN WOUDA

10 juni 2020

Agenda

16:00 – 16:15

Wie is Milliman?

16:15 – 16:30

Aanpak APF traject

16:30 – 16:50

APF-Tracker Q4 2019

Vragen

Olaf Boschman • PP

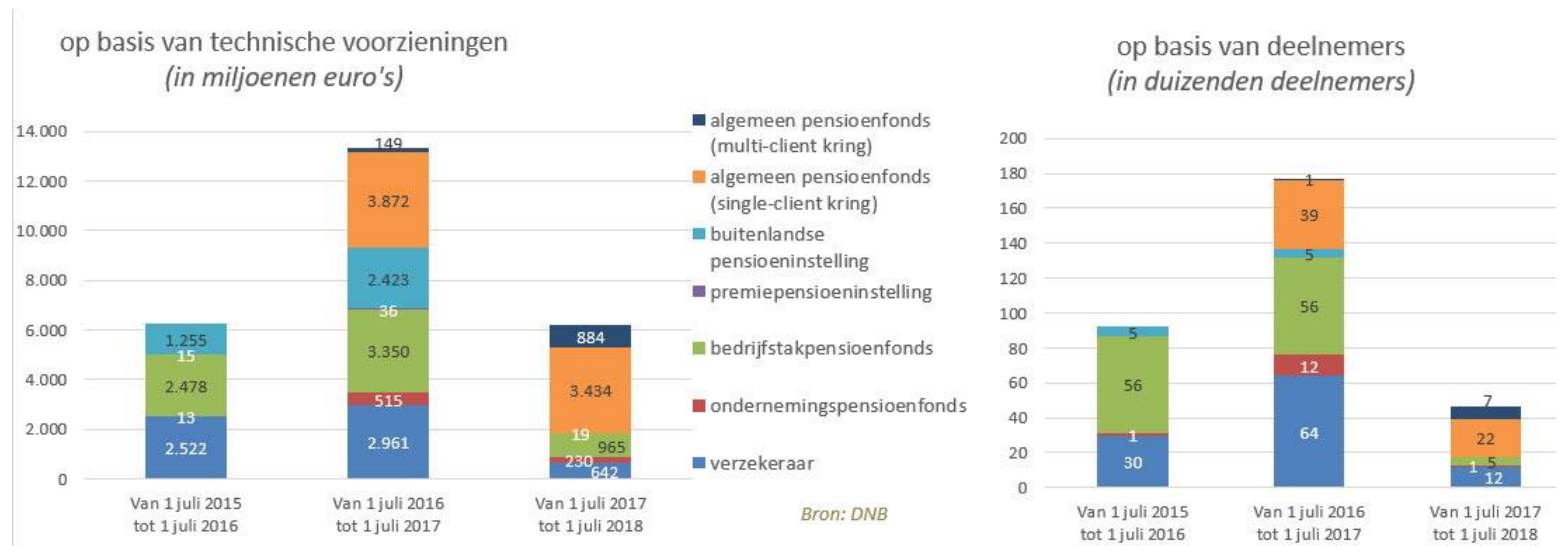
6 feb 20

NIEUWS

Koolmees: 'Apf belangrijke speler bij consolidatie in pensioensector'

In relatief korte tijd hebben algemeen pensioenfondsen zich ontwikkeld tot belangrijke speler bij de consolidatie in de pensioensector, aldus minister Koolmees. Het aandeel in de pensioensector is nog wel klein.

Bestemming bij overdracht bij liquidatie of fusie pensioenfondsen

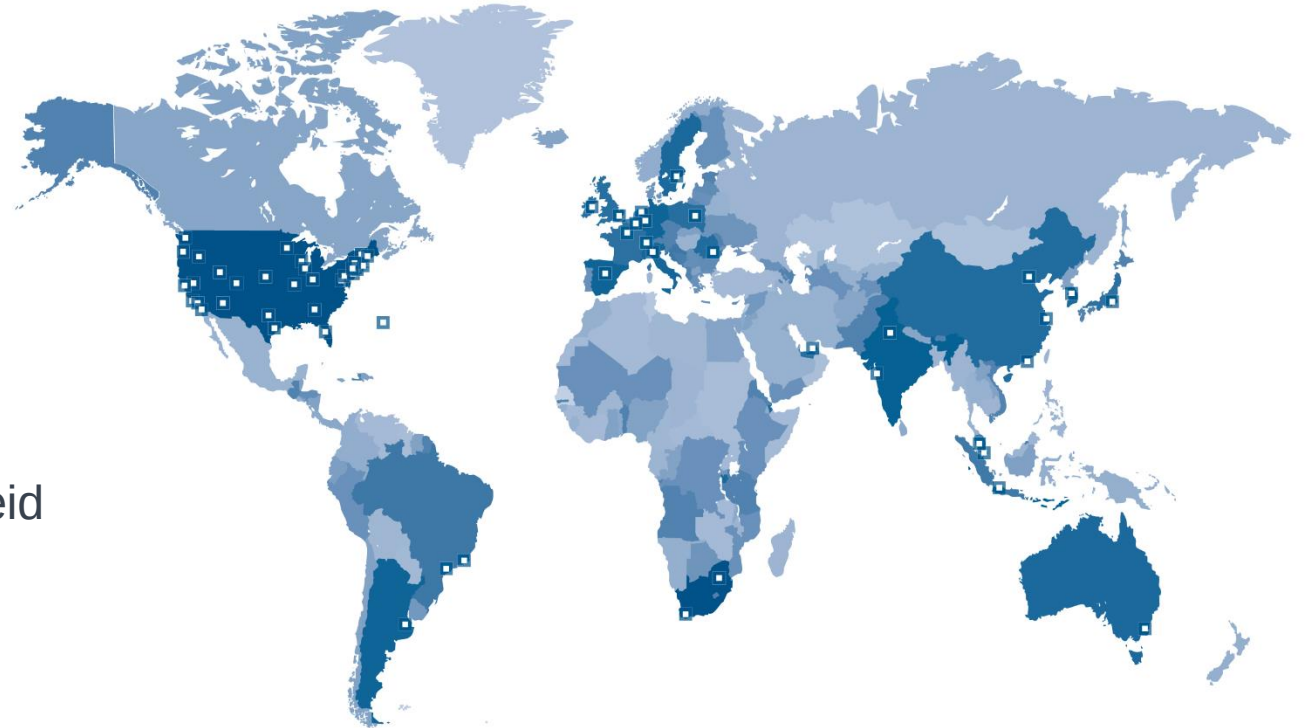


Wie is Milliman?

Introductie Milliman

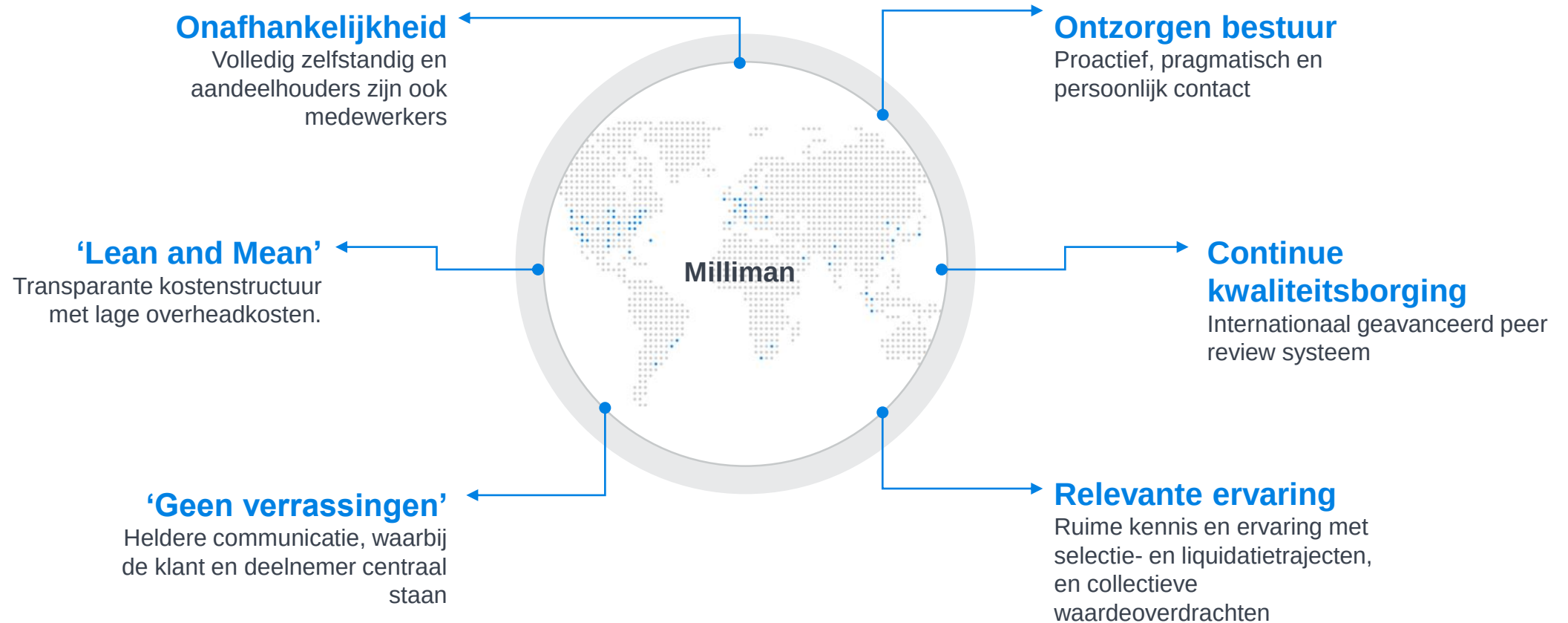
‘Global actuarial firm’

- Milliman Wereldwijd (www.Milliman.com)
 - Opgericht in 1947, wereldwijd meer dan 50 kantoren
 - Meer dan 4000 mensen in dienst, waaronder meer dan 50% consultants en actuarissen
 - Aandachtsgebieden: pensioenen, levens- en schadeverzekeringen, gezondheid en risicomanagement
- Milliman Nederland
 - Circa 40 professionals, circa 35 actuarissen
 - Locatie: Amsterdam
 - Verscheidenheid aan klanten
- Samenwerking met behoud van onafhankelijkheid



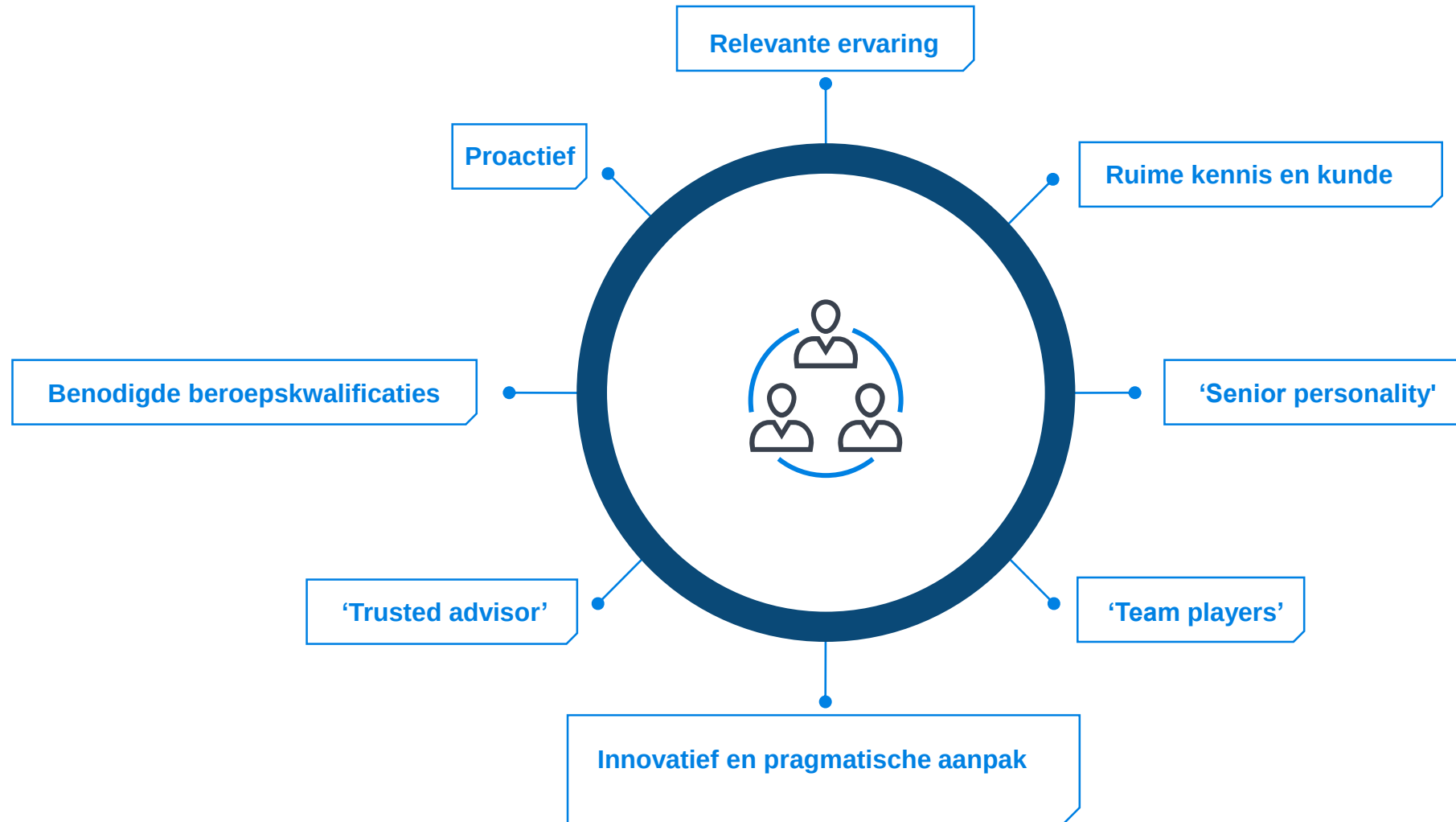
Waarom Milliman

‘Thought leader’ IORPIL en risicomanagement



Een dedicated team

Een goede match

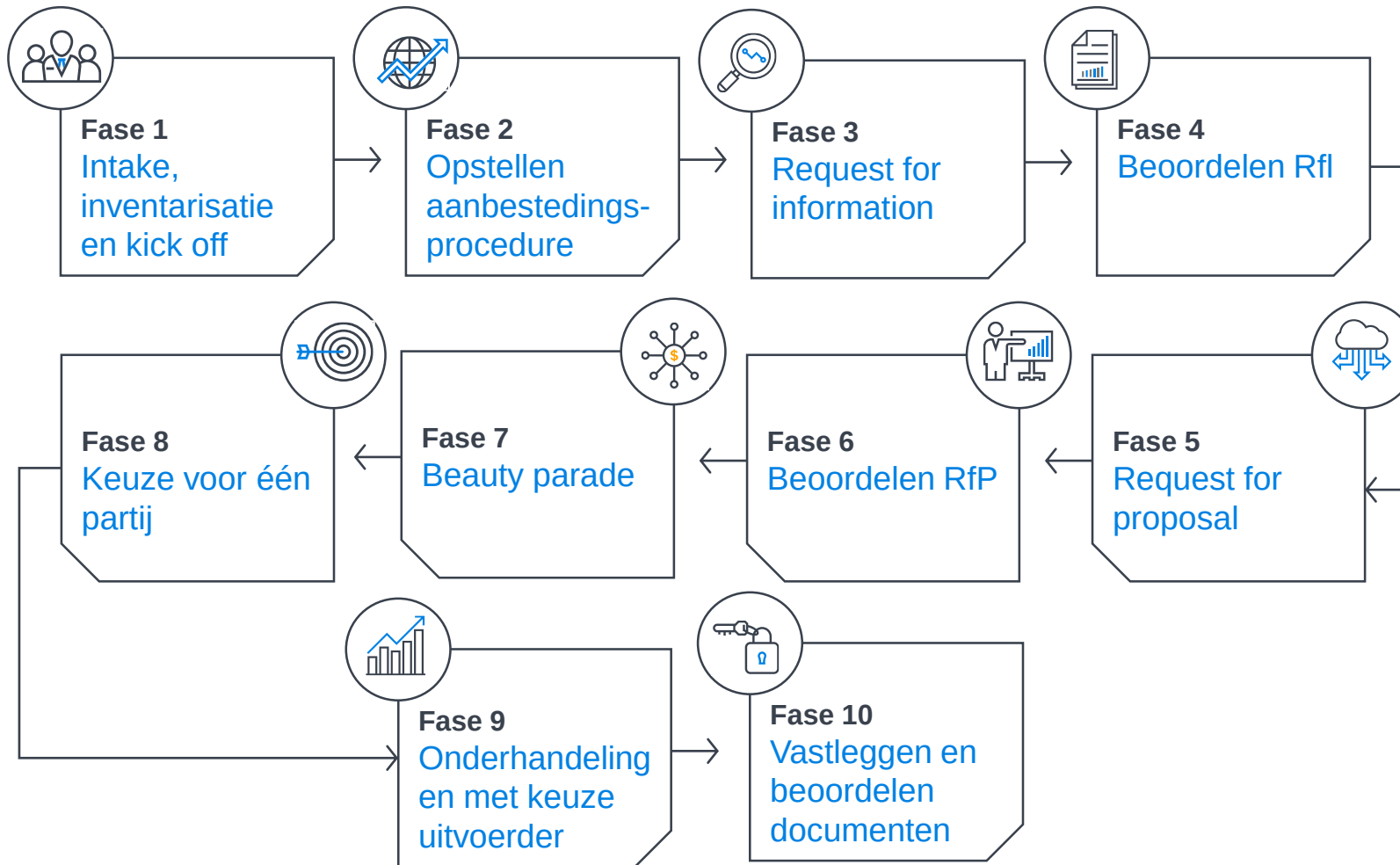


Aanpak APF traject

Pragmatische aanpak met een MCA
(Multi Criteria Analyse)

Plan van aanpak

Selectie



Uitgaande van de door het bestuur opgestelde set van criteria stellen wij het volgende traject voor:

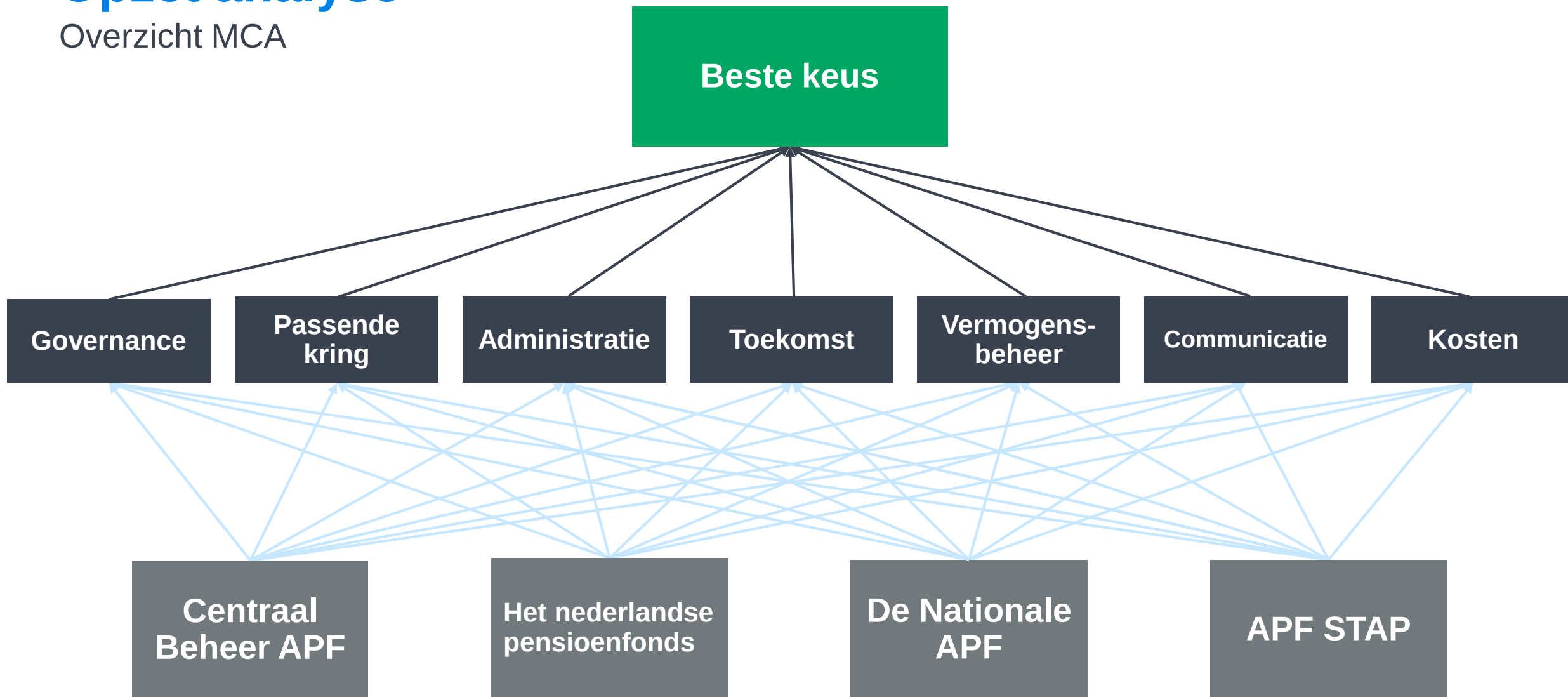
- Intake, inventarisatie en kick off
- Opstellen aanbestedingsprocedure op maat, gegeven uitbestedingsbeleid en **toetscriteria**
- Request for Information (RfI) (longlist)
- Beoordelen RfI
- Request for Proposal (RfP)
- Beoordelen RfP: rating uitvoerders
- Beautyparade, vooralsnog gaan wij uit van 2 partijen
- Keuze voor één partij
- Onderhandelingen met keuze uitvoerder
- Vastleggen en beoordelen documenten.

Milliman ondersteunt het bestuur inhoudelijk. Milliman stelt de RfI en RfP op, verstuurt deze, analyseert de reacties en presenteert de vergelijking.

Belangrijk om gedurende het selectietraject **draagvlak** te creëren en te houden bij de beslissende organen en de aangesloten ondernemingen.

Opzet analyse

Overzicht MCA



Opzet analyse

Wij hebben voor onze multi-criteria analyse (MCA) de vragenlijst verdeeld in 7 criteria:

Idealiter worden criteria vooraf vastgesteld door de opdrachtgever en in samenspraak met de overige stakeholders.

- Governance
- Passende kring
- Administratie
- Toekomst
- Vermogensbeheer
- Communicatie
- Kosten

Governance	Governance
Belanghebbendenorgaan	Governance
Multicliëntkring	Passende kring
Implementatie	Administratie
Administratieve inrichting	Administratie
Missie en visie	Toekomst
Uitbesteding	Toekomst
Voorwaarden bij beëindiging	Toekomst
Vermogensbeheer	Vermogensbeheer
Communicatie	Communicatie
Kosten	Kosten

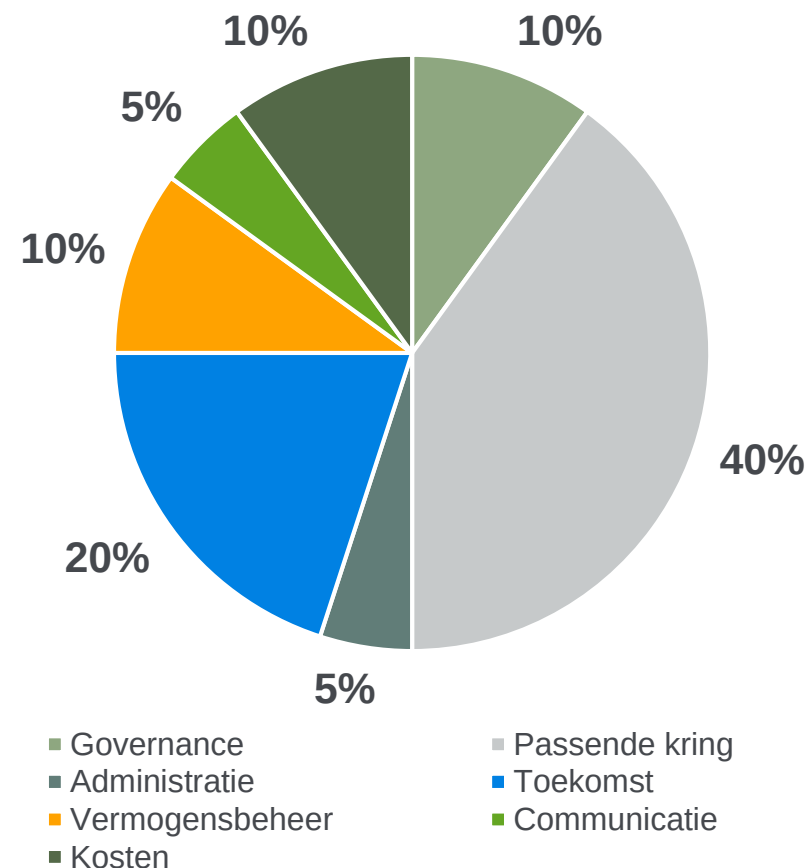
HERKENBAAR?

Opzet analyse

Prioriteiten criteria in MCA

Voorstel aan de opdrachtgever:

Criterium	Gewicht per criterium	
	Client A	Client B
Governance	10%	5%
Passende kring	40%	20%
Administratie	5%	20%
Toekomst	20%	30%
Vermogensbeheer	10%	10%
Communicatie	5%	10%
Kosten	10%	5%
Totaal	100%	100%



Multi-criteria analyse

APF Traject

Criteriumgroepen	Weging criteria	APF A	APF B	APF C	APF D
Governance	10%	0,39	0,37	0,38	0,39
Passende kring	40%	1,54	1,58	1,57	1,50
Administratie	5%	0,16	0,16	0,18	0,16
Toekomst	20%	0,71	0,71	0,65	0,64
Vermogensbeheer	10%	0,36	0,37	0,38	0,36
Communicatie	5%	0,21	0,17	0,17	0,18
Kosten	10%	0,40	0,32	0,33	0,32
Totaal gewogen score	100%	3,8	3,7	3,7	3,6

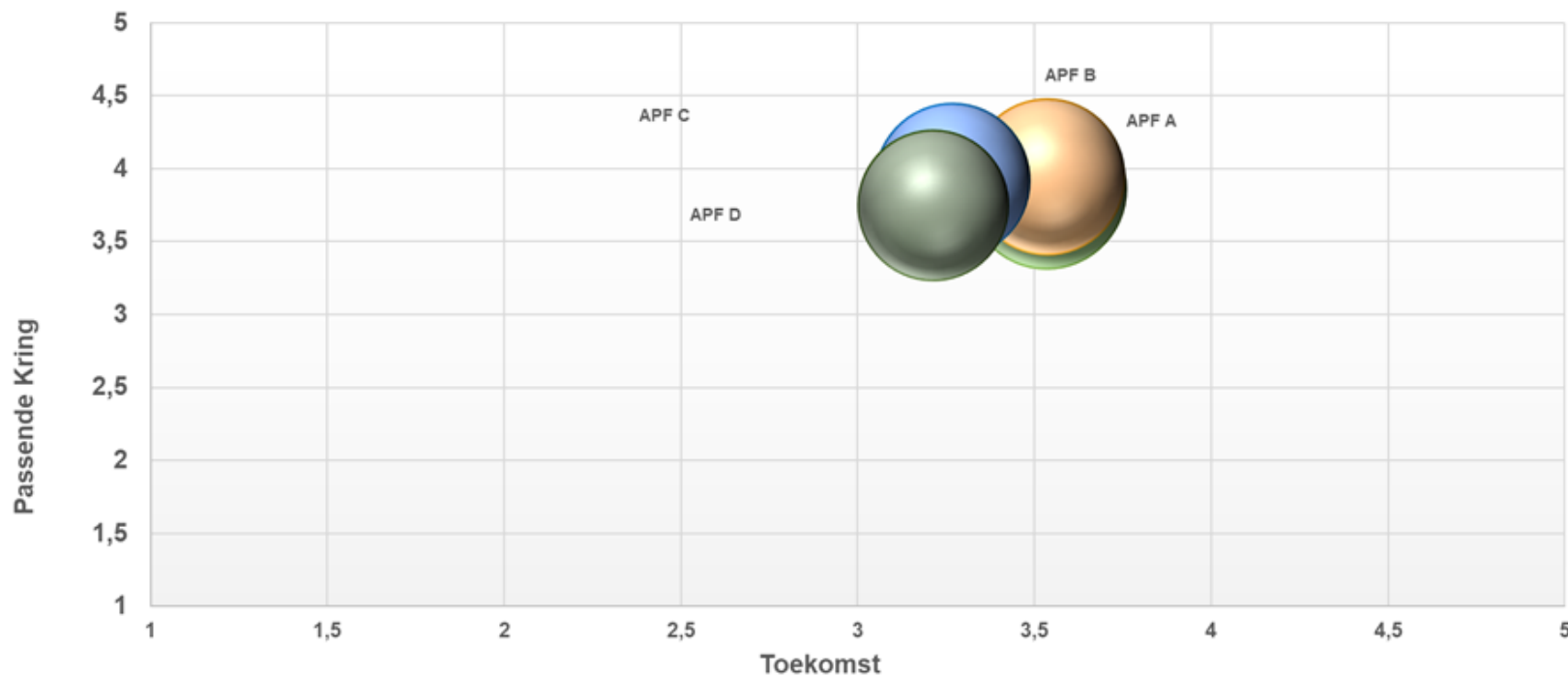
Bovenstaande grafiek geeft de totale gewogen score van de MCA weer.

Onze voorlopige conclusie: op basis van gehanteerde criteria komt A op plek 1 en B/C op plek 2.

Grafiek verhouding criteria Passende kring en Toekomst

APF Traject

- De onderstaande grafiek geeft de verhouding weer tussen de scores bij 'passende kring' en 'toekomst'. De grootte van de bolletjes is gebaseerd op de totaal gewogen score:



APF-Tracker Q4 2019

Onze kwartaal update

Agenda

16:00 – 16:15

Wie is Milliman?

16:15 – 16:30

Aanpak APF traject

16:30 – 16:50

APF-Tracker Q4 2019

Vragen

Olaf Boschman • PP

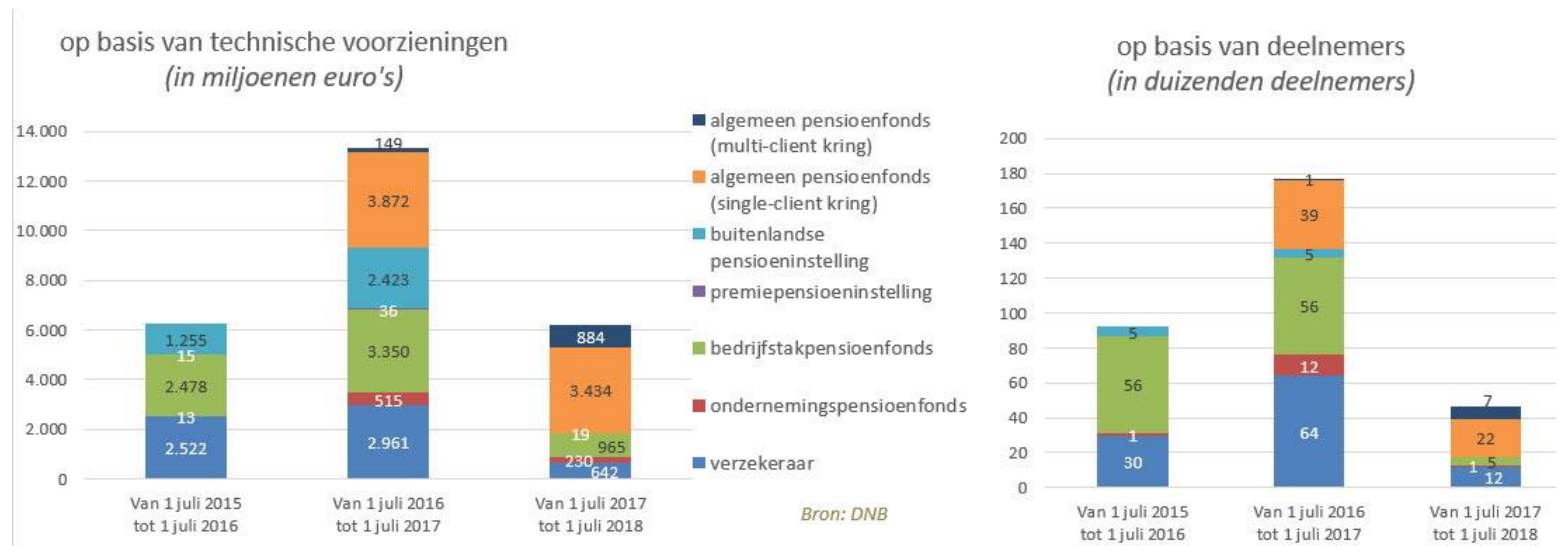
6 feb 20

NIEUWS

Koolmees: 'Apf belangrijke speler bij consolidatie in pensioensector'

In relatief korte tijd hebben algemeen pensioenfondsen zich ontwikkeld tot belangrijke speler bij de consolidatie in de pensioensector, aldus minister Koolmees. Het aandeel in de pensioensector is nog wel klein.

Bestemming bij overdracht bij liquidatie of fusie pensioenfonds



Aantal kringen zal niet onbeperkt kunnen stijgen

Focus: welke kring past bij mij

- APF-en spelen een belangrijke rol in de consolidatieslag bij pensioenfondsen.
- Het lijkt er wel op dat het aantal kringen niet onbeperkt kan blijven groeien.
- De vraag is dan: welke bestaande kringen en fondsen passen bij elkaar.
- En dat kan van tijd tot tijd veranderen.
- Milliman is daarom gestart met deze APF-tracker: een periodieke vergelijking van de APF-en en hun kringen om een eerste overzicht te krijgen.
- Bij het samengaan van kringen, cq een collectieve waardeoverdracht, is met name van belang:
 - Dekkingsgraad-verschil
 - Overeenkomende risicohouding
 - Premiebeleid
- NB: Dit geldt overigens ook voor een collectieve waardeoverdracht naar een (vrijwillig) BPF.

APF Tracker Q4 2019

Milliman
APF Tracker: Q4 2019
Bronnen: Jaarverslagen & DNB website



Milliman
APF Tracker: Q4 2019
Bronnen: Jaarverslagen & DNB website

De informatie van de APF'en zoals in deze tracker opgenomen is naar de aan DNB gerapporteerde stand tot 31 december 2019. Voor een actueel overzicht kunt u ons benaderen.

De weergegeven kringen zijn van de APF'en die zijn opgericht om de pensioenregeling van verschillende ondernemingen te faciliteren. Het betreft single-client en multi-client kringen.

Omvang

Uit nieuws- en persberichten blijkt dat er sinds 31 december 2019 veel pensioenfondsen toetredingsovereenkomsten hebben gesloten met verschillende APF'en.

Dekkingsgraad

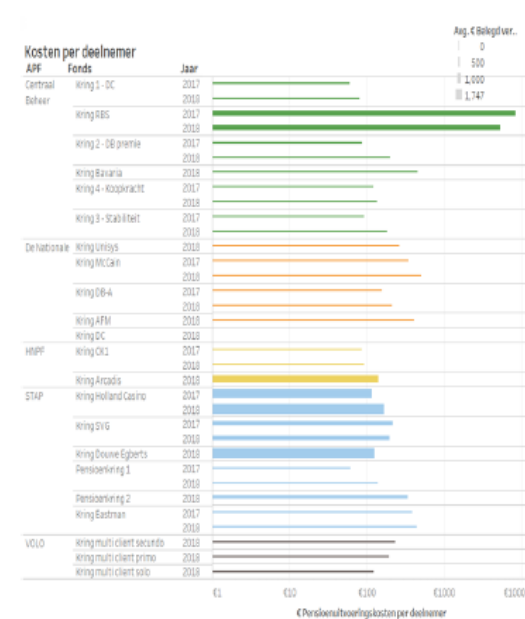
Bij een collectieve waandeoverdracht naar een (kring) van een ander pensioenfonds dient het verschil in dekkingsgraad te worden overbruggd.

Beleggingsrisico

Het beleggingsrisico wordt in grote lijnen bepaald door het percentage zakelijke waarden en de mate waarin het renterisico wordt afgedekt. Voor het rente-afdekkingpercentage hanteren wij de algemene definitie volgens welke alle kringen moeten rapporteren aan DNB.

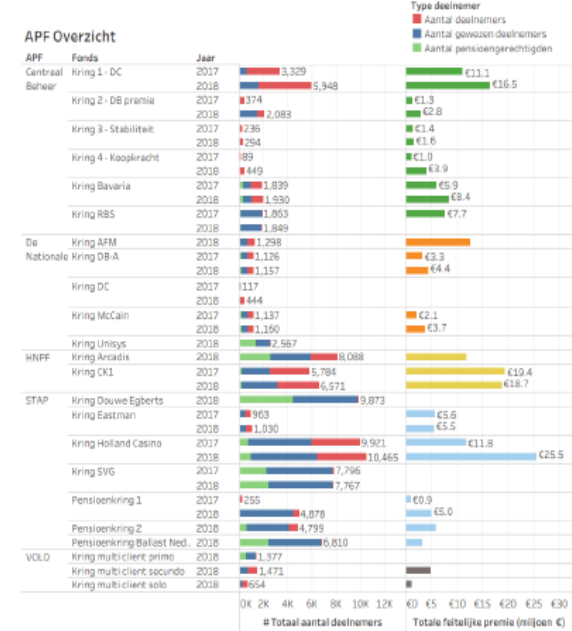
Beleidsdekkingsgraad en vereiste dekkingsgraad

De vereiste dekkingsgraad zegt veel over het totaal aan beleggingsrisico dat de kring aangaat. In dit overzicht geven wij de vereiste dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2019. Daarbij zijn de grotere kringen met grotere kolletjes afgebeeld.



Kosten per deelnemer

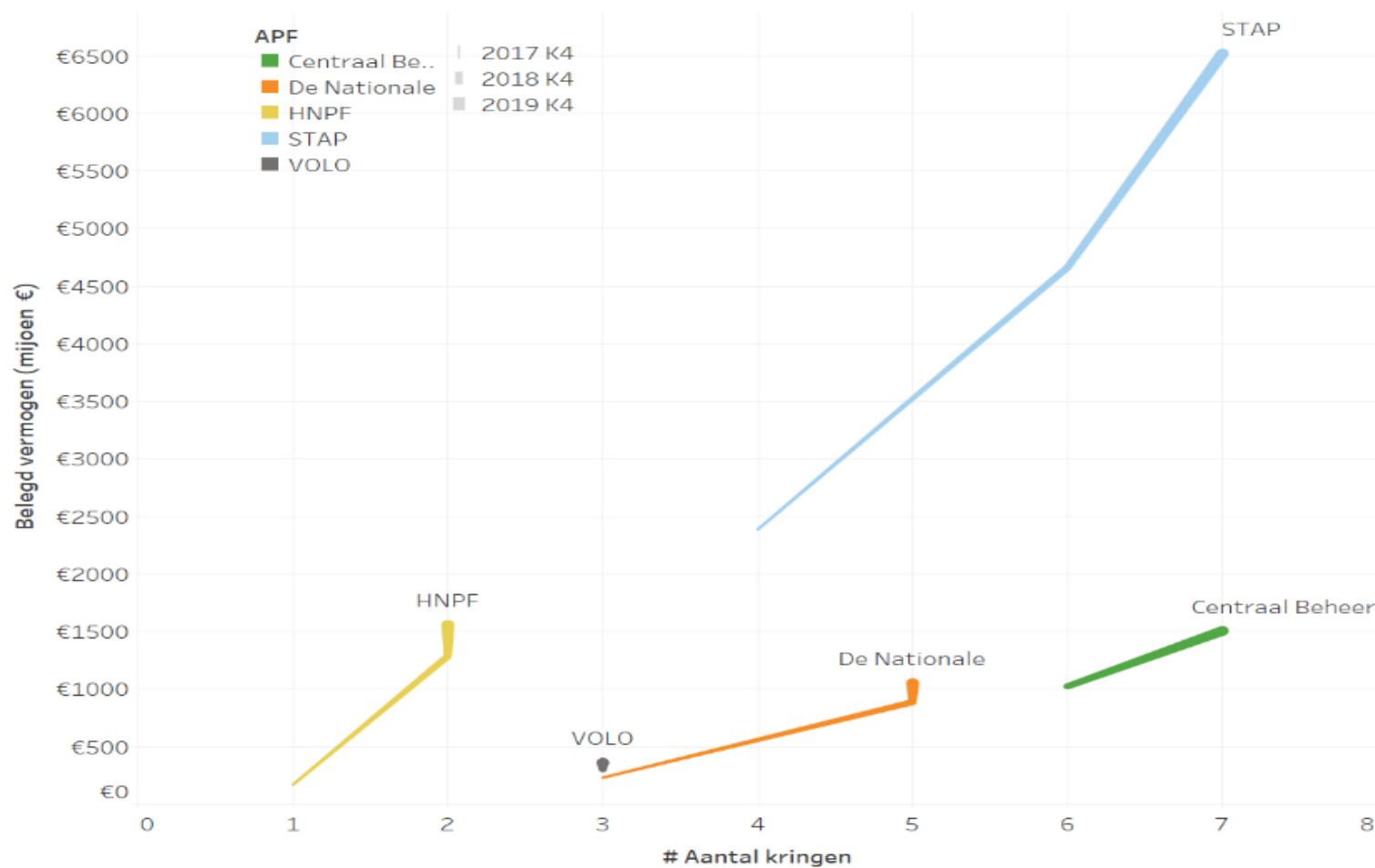
Om de kosten per deelnemer te bepalen zijn de kosten gedeeld door het aantal deelnemers en pensioengegerechtigden aan het einde van het boekjaar. Dat is conform de aanbevelingen van de pensioenfederatie, maar gaat voorbij aan de kosten voor gewezen deelnemers. Op dit terrein verandert veelal snel en kostenverschillen kunnen uiteenlopende achtergrond hebben. Om een goede afweging te maken is deskundig advies nodig, op basis van actuele informatie.



Uw eigen pensioenfonds

De gegevens op deze APF-tracker zijn afkomstig van publicaties van De Nederlandsche Bank over individuele pensioenfondsen en van andere openbare bronnen. Deze gegevens worden elk kwartaal bijgewerkt. Deze gegevens zijn ook beschikbaar voor andere pensioenfondsen. Wilt u een overzicht ontvangen waarin ook de informatie van uw eigen pensioenfonds is toegevoegd of heeft u vragen over de informatie in deze APF-tracker, neem dan gerust contact op met Milliman Pensioenen, secretariaat.amsterdam@milliman.com.

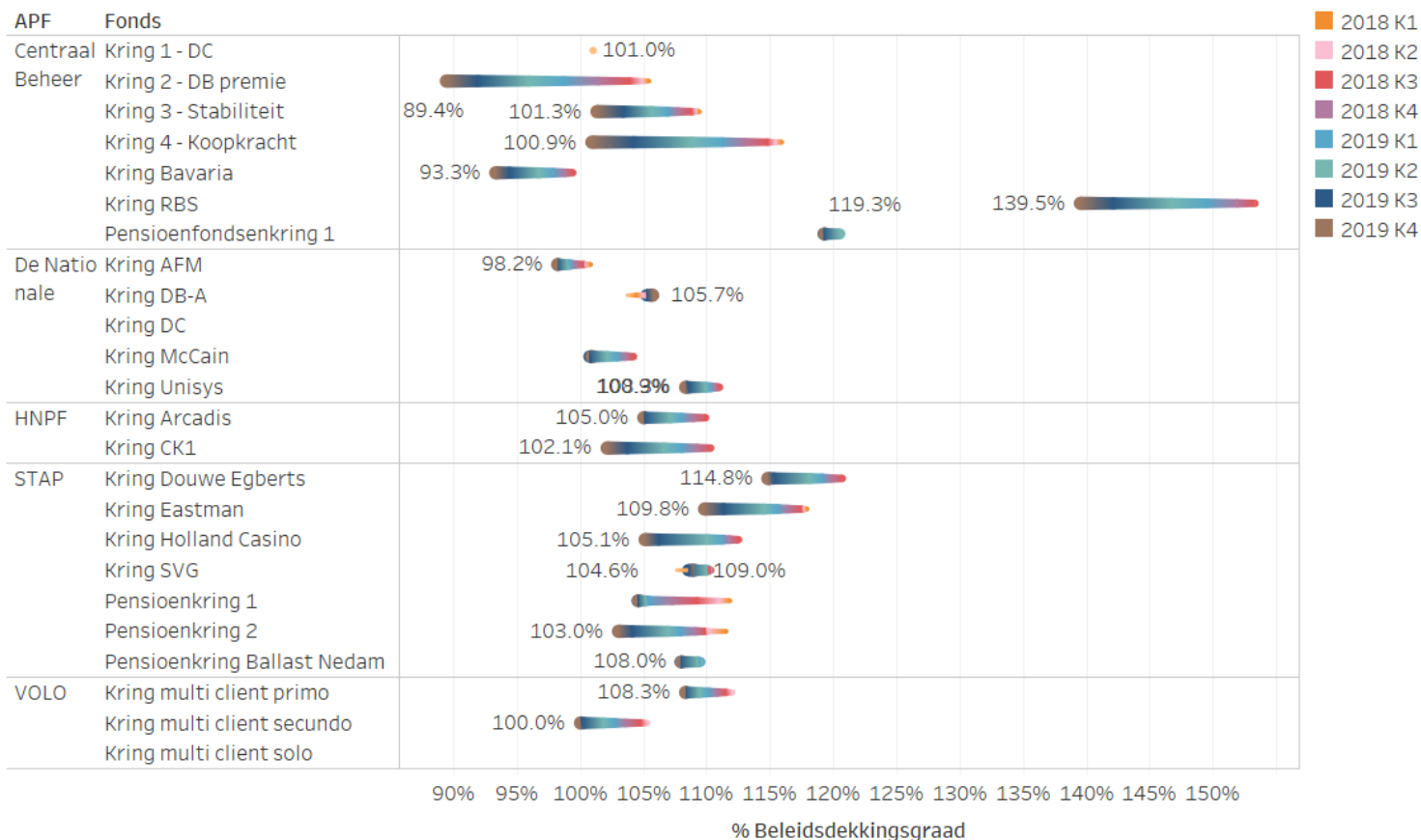
Omvang APF's



- Uit nieuws- en persberichten blijkt dat er sinds 31 december 2019 veel pensioenfondsen toetredingsovereenkomsten hebben gesloten met verschillende APF'en.
- Update van de tracker plannen we elk kwartaal. Interessant op de groei van de APF-en te volgen.
- Slaagt men er in het aantal kringen te beperken?

Beleidsdekkingsgraad over laatste 2 jaar

Beleidsdekkingsgraad



- Bij een collectieve waardeoverdracht naar een (kring) van een ander pensioenfonds dient het verschil in dekkingsgraad te worden overbrugd.
- Liefst is de eigen dekkingsgraad beperkt hoger dan de dekkingsgraad van de bestaande kring van voorkeur.
- Hier wordt het verloop van de dekkingsgraad over de tijd inzichtelijk gemaakt.

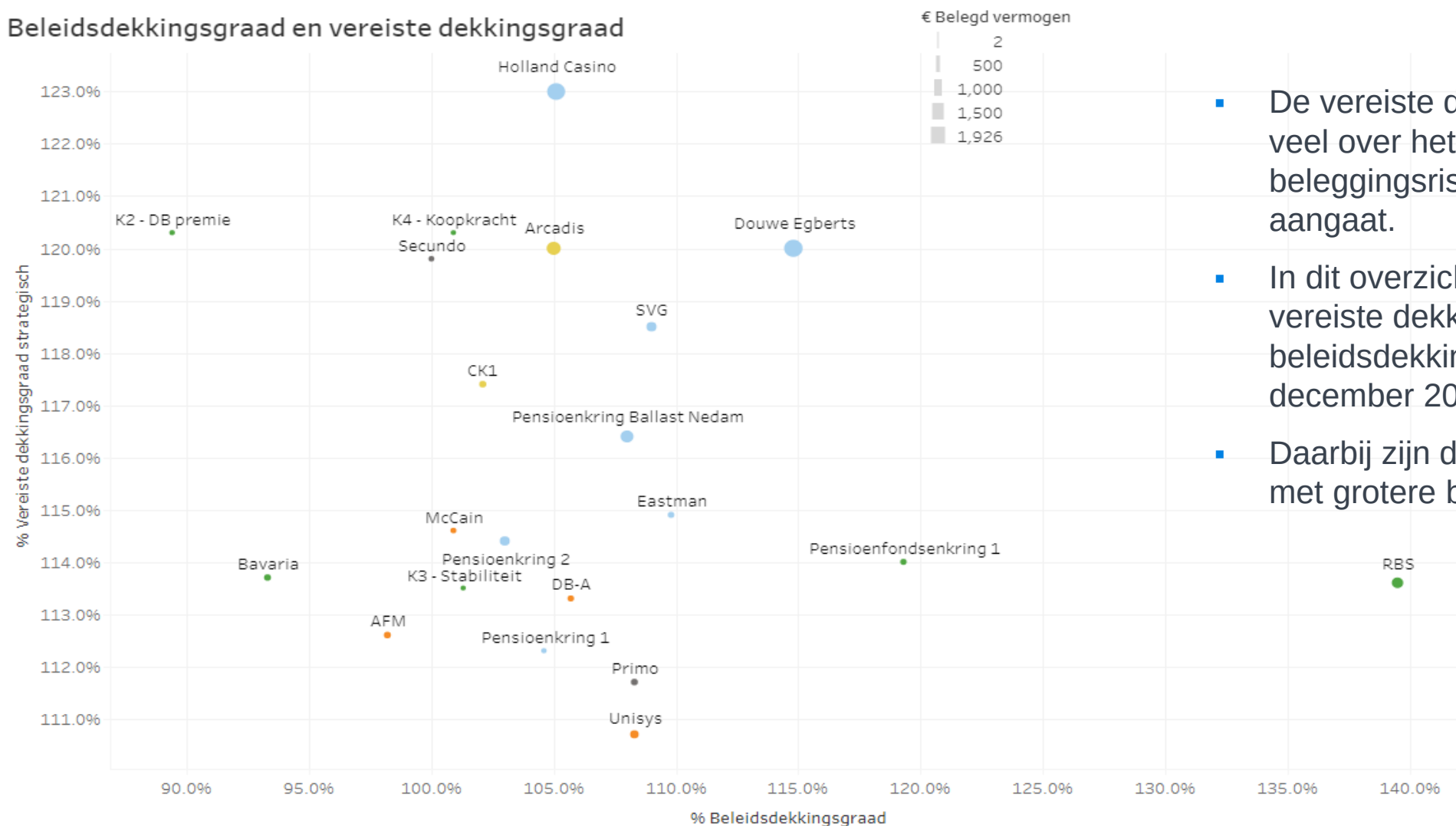
Beleggingsrisico



- Het beleggingsrisico wordt in grote lijnen bepaald door
 1. het percentage zakelijke waarden en
 2. de mate waarin het renterisico wordt afgedekt.
- Voor het rente-afdeckingspercentage hanteren wij de algemene definitie volgens welke alle kringen moeten rapporteren aan DNB.
- Ook zichtbaar:
 1. hoe is het beleid veranderd, en
 2. wat was het rendement.

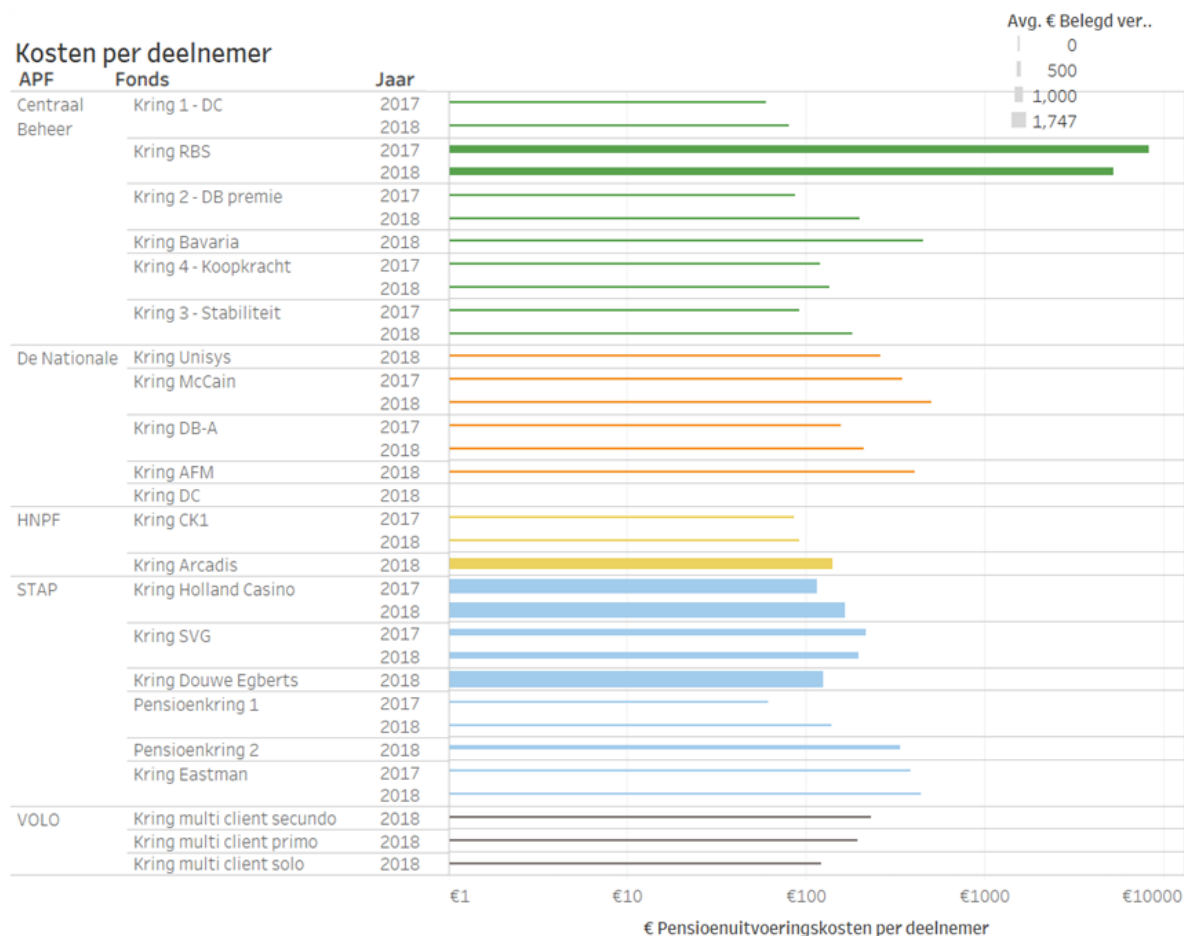
Beleidsdekkingsgraad en vereiste dekkinggraad

Beleidsdekkingsgraad en vereiste dekkinggraad



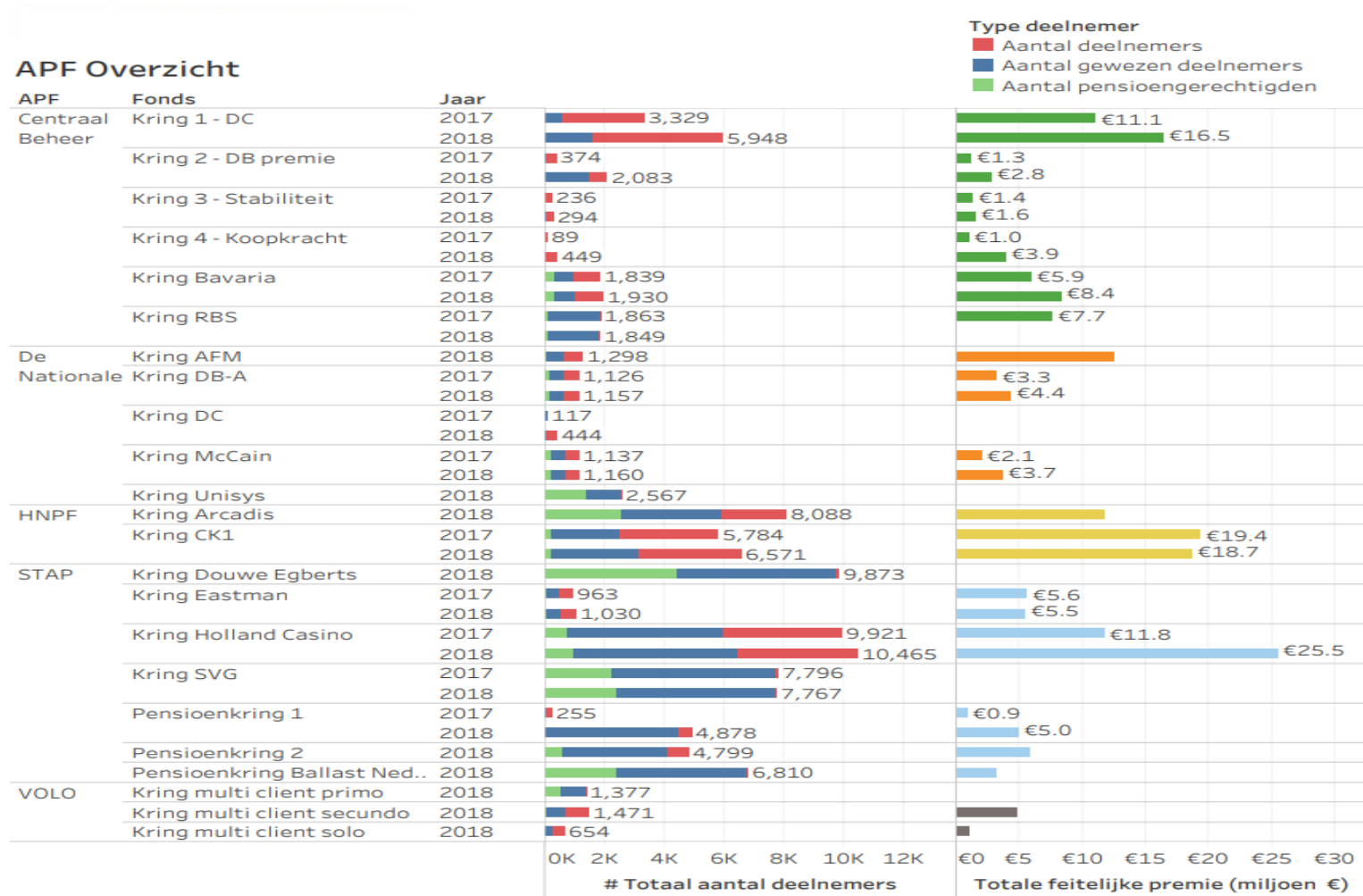
- De vereiste dekkinggraad zegt veel over het totaal aan beleggingsrisico dat de kring aangaat.
- In dit overzicht geven wij de vereiste dekkinggraad en de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2019.
- Daarbij zijn de grotere kringen met grotere bolletjes afgebeeld.

Uitvoeringskosten per deelnemer



- Per jaar een update.
- Op dit terrein verandert er veelal snel veel. Kostenverschillen kunnen uiteenlopende achtergrond hebben.
- Om een goede afweging te maken is deskundig advies nodig, op basis van actuele informatie.
- Kosten per deelnemer (gedeeld door het aantal deelnemers en pensioengerechtigden) conform de aanbevelingen van de pensioenfederatie. Gaat voorbij aan de kosten voor gewezen deelnemers.

Overzicht verschillende kringen



- Aantal actieven, slapers en gepensioneerden.
- Niet alleen omvang belegd vermogen relevant, maar ook premie-omvang.

Vragen?

Bedankt!

Rajish Sagoenie en Martin Wouda



Rajish Sagoenie
**Principal en managing
director Milliman Amsterdam**

Professionele benamingen

Lid van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AAG) en tevens lid van verdienste.

Opleiding

MSc Econometrie; Universiteit van Amsterdam
MSc Actuarial; Universiteit van Amsterdam



Huidige verantwoordelijkheden

Rajish Sagoenie is (equity) principal bij het Amsterdamse kantoor van Milliman. Rajish is sinds 2011 managing director bij Milliman en geeft leiding aan het kantoor in Amsterdam. Daarnaast is hij eindverantwoordelijk voor diverse projecten, opdrachten en klanten. In de klantenpraktijk is Rajish werkzaam als adviserend actuaire voor met name werkgevers en pensioenfondsen. Rajish heeft een sterke focus op advisering aan besturen van pensioenfondsen en treedt ook op als certificerend actuaire voor meerdere pensioenfondsen.



Relevante bekwaamheden

Rajish heeft een diepgaande en actuele kennis van de pensioenmarkt, inclusief wet- en regelgeving, governance en finance. Dit stelt hem in staat om innovatieve klantoplossingen te creëren. Opgeleid als actuaire en consultant, leidt hij uiteenlopende projecten en opdrachten met een strategisch of operationeel karakter en draagt hij zorg voor pragmatische oplossingen. Daarbij is hij vanwege zijn brede ervaring bij uitstek in staat om rekening te houden met mogelijke uiteenlopende belangen van stakeholders in besluitvormingsprocessen.



Relevante ervaring

Rajish heeft zich gespecialiseerd in de advisering van grote ondernemingen en pensioenfondsen met betrekking tot het ontwerpen, de financiering en uitvoering van pensioenregelingen. Daarnaast adviseert hij over waarderings- en solvabiliteitsvraagstukken, governance, risicomanagement met aandacht voor operationele risico's, uitbestedings- en transitievraagstukken. Rajish was van 2009 tot en met 2013 voorzitter van het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Regelmatig spreekt hij op conferenties en schrijft hij over de actuele pensioenproblematiek. In de jaren 2008 tot en met 2010 was hij gastdocent op het gebied van risicomanagement aan de Universiteit van Amsterdam. en in 2018 docent op het gebied van IORPII bij het Actuarieel Instituut.



Martin Wouda
Manager en consulting
actuary Milliman Amsterdam

Professionele benamingen

Lid van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AAG)

Opleiding

Ir. Toegepaste Wiskunde, Universiteit Twente
Actuaris, Actuarieel Instituut



Huidige verantwoordelijkheden

Martin adviseert zelfstandig en als eindverantwoordelijke ondernemingen en pensioenfondsen over het wijzigen, interpreteren, financieren, uitvoeren van pensioenregelingen. Als adviserend actuaris adviseert hij pensioenfondsen bij het vaststellen van het beleggings-, indexatie- en premiebeleid en herstelplannen. Tevens adviseert hij pensioenfondsen bij uitbestedingsvraagstukken en collectieve waardeoverdrachten.



Relevante bekwaamheden

Martin heeft zich gespecialiseerd in het adviseren van ondernemingen, sociale partners en pensioenfondsen met betrekking tot het ontwerp van de pensioenregeling (DC en DB), de financiering, de kostenprojecties, de waardering, de solvabiliteit, het risicomanagement en de uitvoering van hun pensioenregeling.

Opgeleid als actuaris en pensioenadviseur, helpt zijn diepgaande kennis en pragmatische houding bij het oplossen van pensioenproblemen. Daarbij heeft hij de communicatieve en sociale vaardigheden om betrokken partijen te verbinden en bevindingen op het juiste niveau helder toe te lichten.

Martin is in het bezit van het WFT-diploma voor Adviseur Pensioen.



Relevante ervaring

Martin heeft 25 jaar ervaring als adviseur op het gebied van pensioenregelingen. Zo heeft hij ervaring met het analyseren, ontwerpen en implementeren van pensioenregelingen en de selectie van de best passende uitvoerder. Martin is als adviseur en projectmanager betrokken geweest bij verschillende liquidatie- en collectieve waardeoverdracht-trajecten van pensioenfondsen.

Limitations

This presentation is intended solely for educational purposes of a general nature, and is not intended to guide or determine any specific individual situation. Neither Milliman nor the authors'/co-authors' shall have any responsibility or liability to any person or entity with respect to damages alleged to have been caused directly or indirectly by the content of this presentation.

Milliman makes no representations or warranties to the reader of the Information contained in this document ("Information") or to any other person or entity as to the accuracy, completeness, merchantability of the Information. The Information does not constitute an advice of any kind and Persons should consult qualified professionals before taking specific actions. Milliman shall not be liable to the reader of the Information or any person or entity under any circumstances relating to or arising, in whole or in part, from any error (whether or not this is the result of negligence), or any other circumstance or risk, for: (i) any losses, damages or other damages caused by, its officers, employees or agents, in connection with the publication of the Information or its distribution; or (ii) any direct, indirect, special or consequential damages (including without limitation any loss of profits), even if Milliman has been informed in advance of the risk of such damages. The holder of the documents agrees that it shall not use Milliman's name, trademarks or service marks, or refer to Milliman directly or indirectly in any media release, public announcement or public disclosure, including in any promotional or marketing materials, customer lists, referral lists, websites or business presentations without Milliman's prior written consent for each such use or release, which consent shall be given in Milliman's sole discretion.

This Information contained therein is protected by Milliman's and the authors'/co-authors' copyrights and must not be modified or reproduced without express consent.

Copyright © Milliman 2020. All rights reserved.