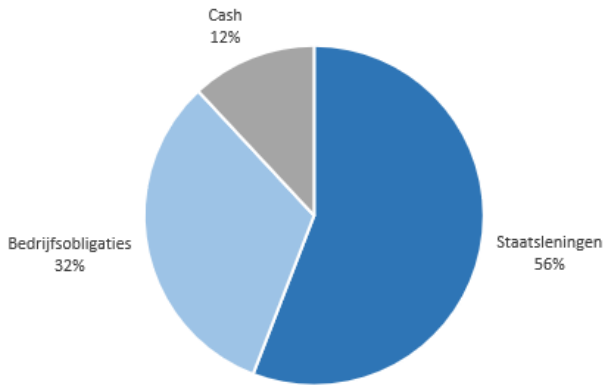
Beleggingsbeleid Prepensioenspaarregeling sinds 1 oktober 2016

In de Prepensioenspaarregeling (PPS), zoals deze gold tot 1 oktober 2016, werd een beleggingsrendement bijgeschreven conform het beleggingsbeleid van de (basis)pensioenregeling. Er bestond een 0%-rendementsgarantie, waarbij negatieve rendementen niet rechtsreeks doorwerkten in de prepensioenspaarkapitalen. Hierdoor kon het beleggingsbeleid gevoerd worden dat ook bij het langetermijnkarakter van de basispensioenregeling hoort, met een behoorlijk belang in aandelen en vastgoed. Het beleggingsbeleid van de pensioenregeling hield in dat het rendement van jaar op jaar kon schommelen tussen ongeveer -20% en +20% (zie bijvoorbeeld het rendement in 2008 van -19% of +18 in 2014). De kans op een aanzienlijk negatief rendement was hierbij dus reëel. Dit werd echter binnen de PPS opgevangen met de 0% garantie. Hierdoor kon het PPS-kapitaal niet dalen. De negatieve beleggingsrendementen werden bijgehouden en in de toekomst gecompenseerd met positieve rendementen.

Mede op last van De Nederlandsche Bank, zijn per 1 oktober 2016 de voorwaarden van de PPS aangepast. Hierbij is onder meer de 0%-rendementsgarantie komen te vervallen. Negatieve rendementen werken sindsdien rechtstreeks door in het prepensioenspaarkapitaal. Dit kan grote impact hebben op de te verkrijgen prepensioenuitkering van de deelnemer. Om dit risico te beperken, is bepaald om vanaf 1 oktober 2016 minder risico te nemen in de beleggingen voor de PPS. Dit is vormgegeven door volledig te beleggen in solide Europese staatsleningen, bedrijfsobligaties en cash (in euro). De looptijd van de beleggingen is afgestemd op de verdeling van de verwachte gemiddelde tijd tot het moment van omzetting van de PPS-kapitalen tot aanspraken. Afhankelijk van de verandering van de rente kan het rendement fluctueren, positief of negatief. In de communicatie-uitingen hierover in 2016 is dit als volgt verwoord: "*PDN verwacht dat de positieve beleggingsrendementen na aanpassing van de PPS-regeling klein zijn. Het fonds sluit negatieve rendementen op het prepensioenkapitaal niet uit.*"

Het beleggingsbeleid van de PPS is per 1 januari 2023 als volgt ingevuld (enkel beleggingen in Europa):



De gemiddelde duration/looptijd van deze beleggingen bedraagt circa 6 jaar. De percentages en duration kunnen gedurende het jaar wijzigen.

Versie januari 2023