

Pensioen Pro Awards 2018
Categorie: Beste LDI/Matchingstrategie
Kandidaat: Bpf Foodservice

LDI: Kiezen voor precisie

Algemeen

Het voormalige 'Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Levensmiddelen' zet in het belang van de deelnemers in op beheerste groei. Vanuit oogpunt van toekomstbestendigheid en kostenverlaging wil het fonds een aantrekkelijke partner zijn voor (vrijwillige aansluiting van) partijen uit de bredere foodservice sector. Per 1 februari 2017 is de naam veranderd in Bedrijfstakpensioenfonds Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen (Bpf Foodservice).

De beleidsdekkingsgraad van Bpf Foodservice was 107,9% per eind februari 2018. Het fonds is uit herstel bij 112,4%.

Het pensioenfonds heeft over 2017 en gemiddeld over de afgelopen vijf jaar voldoende rendement geboekt, blijktens een Z-score van +0,41 en uitkomst van de performancetoets van +0,69.

LDI

Het pensioenfonds koos de afgelopen jaren voor een stevige strategische renteafdekking: 70% op basis van marktwaarde met een bandbreedte van 5%. Dit komt neer op een afdekking van circa 90% van het renterisico over 2016 op basis van de UFR-methodiek. In 2016 zag het fonds af van een eenmalige risicoverhoging (ALM-studie van 2017 kan eventueel tot nieuwe keuze leiden).

Om tot een gerichtere afdekking te komen is Bpf Foodservice overgestapt van een algemeen LDI-fonds naar een LDI-maatwerkfonds¹. Hiermee kan het specifieke renterisico van het pensioenfonds beter worden afgedekt. Het LDI-maatwerkfonds wordt in principe actief beheerd omdat er geen publieke benchmark voor beschikbaar is. De duratie van het LDI-maatwerkfonds is hoger dan de duratie van het LDI-fonds waarin het pensioenfonds voordien belegde. Hierdoor werd het mogelijk om de allocatie naar LDI te verlagen, zonder dat de renteafdekking werd verlaagd.

Daardoor konden de gewichten van de beleggingen in de bedrijfsobligaties worden verhoogd zonder consequenties voor het algehele risicoprofiel.

Rekening houdend met de korting die het fonds ontving, leverden beide bedrijfsobligatiefondsen waarin wordt belegd een outperformance.

Bpf Foodservice verzorgt de pensioenen voor circa 60.000 actieve deelnemers, slapers en gepensioneerden uit de sectoren Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen. Het fonds heeft een pensioenvermogen van ca €1,2 miljard. De beleidsdekkingsgraad van Bpf Foodservice was 107,9% per eind februari 2018. Het fonds is uit herstel bij 112,4%.

¹ Geëffectueerd per 1 mei 2016.