



CORAM

PENSIOENFONDS NIEUWSBRIEF JANUARI 2021

Inhoudsopgave

*Toekomst pensioenfonds en
projectgroep*



*Financiële positie van
het fonds*



Ontwikkeling dekkingsgraad



Hoogte premie en opbouw



Ingestuurde vragen



Toekomst Pensioenfonds en projectgroep

Zoals bij jullie bekend is, behoort Stichting Pensioenfonds Coram tot de groep van tien kleinste pensioenfondsen van Nederland. Als gevolg van toenemende druk door wet- en regelgeving en de steeds zwaarder wordende eisen die er vanuit De Nederlandsche Bank aan ons als pensioenfonds worden gesteld en de kosten die gepaard gaan met alle verplichtingen die we als Pensioenfonds moeten nakomen, zijn we als bestuur al een tijd kritisch aan het kijken naar de toekomst van het pensioenfonds.

Het pensioenfondsbestuur is primair verantwoordelijk voor de opgebouwde pensioenaanspraken. De sociale partners zijn verantwoordelijk voor de (inhoud) van de pensioenregeling voor de medewerkers (toekomstige opbouw). In het verleden heeft het pensioenfondsbestuur er bij de sociale partners op aangedrongen om zich te gaan oriënteren op een eventuele nieuwe pensioenregeling voor Coram. Dit omdat steeds meer duidelijk werd dat het voortbestaan van het pensioenfonds geen eeuwig leven meer had.

We zijn daarom blij om te kunnen melden dat er door de werkgever een projectgroep is

opgestart om te kijken naar de toekomst van de pensioenregeling van de werkgever. Vanuit het bestuur van Stichting Pensioenfonds Coram zijn er twee bestuursleden (Paul Hulshof en Judith Cats) die onderdeel uitmaken van deze projectgroep.

Zo kunnen de inspanningen die aan beide zijden (sociale partners voor toekomstige aanspraken en pensioenfonds voor reeds opgebouwde aanspraken) worden gedaan zo veel als mogelijk op elkaar worden afgestemd. Sinds de verhuizing van Coram naar de centrale kantoorlocatie is er een centrale Ondernemingsraad. Deze ondernemingsraad neemt deel aan de projectgroep en laat zich daarbij bijstaan door een externe adviseur. Dit betekent dat alle partijen vertegenwoordigd zijn in de projectgroep en er een zorgvuldige belangenafweging kan plaatsvinden als het gaat om het onderbrengen van de toekomstige pensioenopbouw.

Ondanks dat het uitgangspunt bij de verkenningen is om zo veel als mogelijk gezamenlijk op te trekken, blijft de beslissing over wat te doen met de reeds opgebouwde pensioenrechten bij het bestuur van het pensioenfonds liggen. De

reeds uitgevoerde onderzoeken naar mogelijke toekomstopties voor het pensioen worden nu in samenwerking met de projectgroep verder vormgegeven. De planning is om binnen een jaar de keuze gemaakt te hebben met betrekking tot de toekomst van het fonds en waar de opgebouwde rechten ondergebracht gaan worden.

In het verleden hebben we als bestuur de optie om toe te kunnen treden tot een ander pensioenfonds onderzocht. Daarbij wordt het reeds door het pensioenfonds uitgevoerde onderzoek verder uitgebreid en verder vergeleken met alternatieven.

In geval van een overstap naar een ander pensioenfonds zal de uiteindelijke prijs bepaald worden gebaseerd op de dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Coram ten opzichte van de nieuwe partij. Het laatste jaar volgde het bestuur de dekkingsgraad van PME. Als gevolg van een wijziging in de voorwaarden die PME stelt aan het toetreden tot het fonds, is PME niet langer een alternatief voor het onderbrengen van de reeds opgebouwde aanspraken. Het bestuur onderzoekt andere alternatieven.



Financiële positie van het fonds

Wat u moet weten over de kans op pensioenverlaging

De financiële situatie van Stichting Pensioenfonds Coram is de afgelopen periode niet substantieel veranderd. Door de lage rentestand, de vergrijzing en economische situatie, staan pensioenfondsers er niet goed voor. Dit geldt ook voor Stichting Pensioenfonds Coram. De dekkingsgraad is te laag om aan alle verplichtingen te voldoen. De kans op het verlagen ('korten') van de pensioenen is hierdoor toegenomen, net als bij veel andere pensioenfondsers. Met de pensioenregels die we nu hebben, dreigen hoge kortingen. Maar sociale partners en minister Koolmees van het Ministerie van Sociale Zaken, willen kortingen zoveel als mogelijk voorkomen, zeker nu er een akkoord ligt over een nieuw pensioenstelsel, dat uiterlijk 1 januari 2026 moet zijn ingevoerd. In dat nieuwe pensioenstelsel vervallen de verplichte buffers die pensioenfondsers nu moeten aanhouden en kan sneller geïndexeerd worden maar dus ook eerder gekort dan in het huidige stelsel.

Pensioenfondsers staan er dus niet goed voor. Minister Koolmees van Sociale Zaken geeft de fondsen dit jaar voor de tweede keer uitstel voor korten. Alleen pensioenfondsers die per 31 december 2020 een dekkingsgraad hebben van lager dan 90% zullen moeten korten, terwijl die grens eigenlijk bij ca 104% ligt. Hoge pensioenkortingen zijn dus voorlopig van de baan. Maar in 2022 kan er alsnog flink gekort moeten

worden. Koolmees en sociale partners met name de vakbonden hebben ook al gezinspeeld op een ander plan, waarover onderstaand meer.

Nieuwe regels alvast toepassen

Het nieuwe pensioenstelsel moet dus in 2026 ingaan. In de tussentijd, gelden voor pensioenfondsers nog de 'oude' afspraken. Maar Koolmees wil werken met een transitieperiode. Een overgang van het oude naar het nieuwe stelsel. In deze periode geldt dan de regel: als pensioenen volgens de toekomstige regels niet verlaagd hoeven te worden, hoeft dat nu ook niet. Dat zou betekenen dat de dekkingsgraad van pensioenfondsers minimaal 95 procent moet zijn. Ze hebben dan voor iedere euro die ze uitkeren en die ze in de toekomst moeten uitkeren, 95 cent in kas. Deze maatregel voorkomt waarschijnlijk niet alle kortingen die deelnemers in 2022 boven het hoofd hangt. Maar het is een hele verbetering in vergelijking met de regels waar ze nu mee moeten rekenen. Een wetsvoorstel voor deze overgangperiode dient Koolmees in 2021 in.

Is het zeker dat Stichting Pensioenfonds Coram de pensioenen verlaagt in 2021?

De dekkingsgraad was per 31 december 2020 96,9%. Dit betekent dat de benodigde 104% dekkingsgraad niet gehaald is. Door minister Koolmees is echter ook voor het jaar 2020 besloten dat indien de actuele dekkingsgraad hoger dan 90% is er vooralsnog niet gekort

hoeft te worden. Het bestuur heeft besloten om gebruik te maken van de optie om niet te hoeven korten.

Hoe kan het dat de financiële positie van Stichting Pensioenfonds Coram verslechtert?

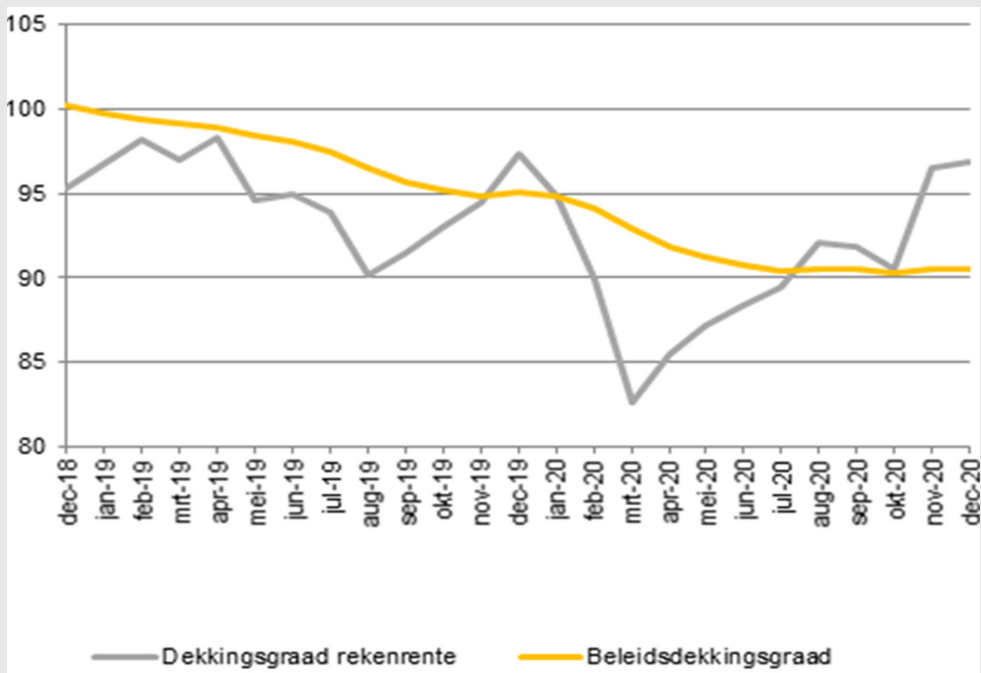
De belangrijkste oorzaak van de verslechterende financiële positie is de dalende marktrente. Hierdoor stijgen onze verplichtingen harder dan het vermogen (de dekkingsgraad geeft in procenten de verhouding weer tussen die twee). We hebben mooie rendementen geboekt, maar de rente heeft een veel grotere invloed op onze dekkingsgraad.

Wanneer weten we meer?

Het bestuur van het pensioenfonds heeft besloten om op basis van de dekkingsgraad van 31 december 2020 binnen de mogelijkheden die de overheid biedt om kortingen eventueel uit te stellen, nu geen korting door te voeren. Mocht het in de toekomst nodig zijn voor het verbeteren van de financiële positie van het fonds om de pensioenaanspraken te korten dan zal Stichting Pensioenfonds Coram een herstelplan opstellen en indienen bij De Nederlandsche Bank (DNB). Hoeveel de verlaging dan zal zijn, weten we pas definitief als DNB het herstelplan heeft goedgekeurd. Daar zal in de loop van 2021 meer duidelijkheid over gegeven kunnen worden.

Ontwikkeling dekkingsgraad

De dekkingsgraad is op dit moment 96,9% (december 2020). De vereiste minimale dekkingsgraad voor ons fonds is 104%.



Hoogte premie en opbouw

Het zijn roerige tijden in pensioenland. De huidige rekenrente bepaalt in hoge mate de toekomstige verplichtingen van het fonds. Daarmee bepaalt deze ook wat de kostendeekkende premie zou moeten zijn. Dus hoeveel premie er door de werkgever betaald moet worden om de huidige hoogte van pensioenopbouw te kunnen blijven betalen. Daar komt bij dat de wettelijke 'spelregels' voor de bepaling van de premie met ingang van 2021 veranderen voor het pensioenfonds. Het jaar 2021 is namelijk het eerste jaar van een nieuwe vijfjaarsperiode waarvoor de uitgangspunten binnen de berekening van de premie moeten worden herijkt. De nieuwe uitgangspunten, waarvan een lagere te hanteren rente de belangrijkste is, leiden tot een stijging van de premie. Zoals bekend hanteren we tot op heden een premie van 29,5%. Onder de nieuwe spelregels is dit onvoldoende om het huidige opbouwpercentage van 1,783% te realiseren. Bij dit opbouwpercentage dient – om aan wet- en regelgeving te voldoen – de premie ten minste 33,4% te bedragen. Een lagere premie is bij dit opbouwpercentage wettelijk niet mogelijk.

De premiedekkingsgraad bij een premie van 29,5% en een opbouwpercentage van 1,738% bedroeg in 2020 circa 71%. Met deze premie en

dit opbouwpercentage voldeden we in 2020 dus slechts voor 71% van onze opbouw van de pensioenverplichting. Dit betekent dat er te weinig premie wordt betaald om de werkelijke kosten (bij de huidige rente) voor de opbouw van nieuwe aanspraken te dekken. In feite wordt gebruik gemaakt van de algemene middelen binnen het pensioenfonds om een deel van de pensioenopbouw te financieren. Dit heeft dan ook een verlagend effect op de dekkingsgraad. Deze staat daarmee onder druk en dit leidt tot een toenemende kans op kortingen op de korte termijn en het uitblijven van indexatie op de lange termijn. Dit raakt alle deelnemers, maar op korte termijn het meest de pensioengerechtigden. Dit is overigens niet nieuw. De premie droeg ook de afgelopen jaren negatief bij aan de financiële positie van het fonds. Het accepteren van een premiedekkingsgraad lager dan de feitelijke dekkingsgraad is te rechtvaardigen vanuit de verwachting dat de te behalen rendementen op de ingelegde premies hoger zullen zijn dan de lage rente die voor de premieberekening wordt gehanteerd.

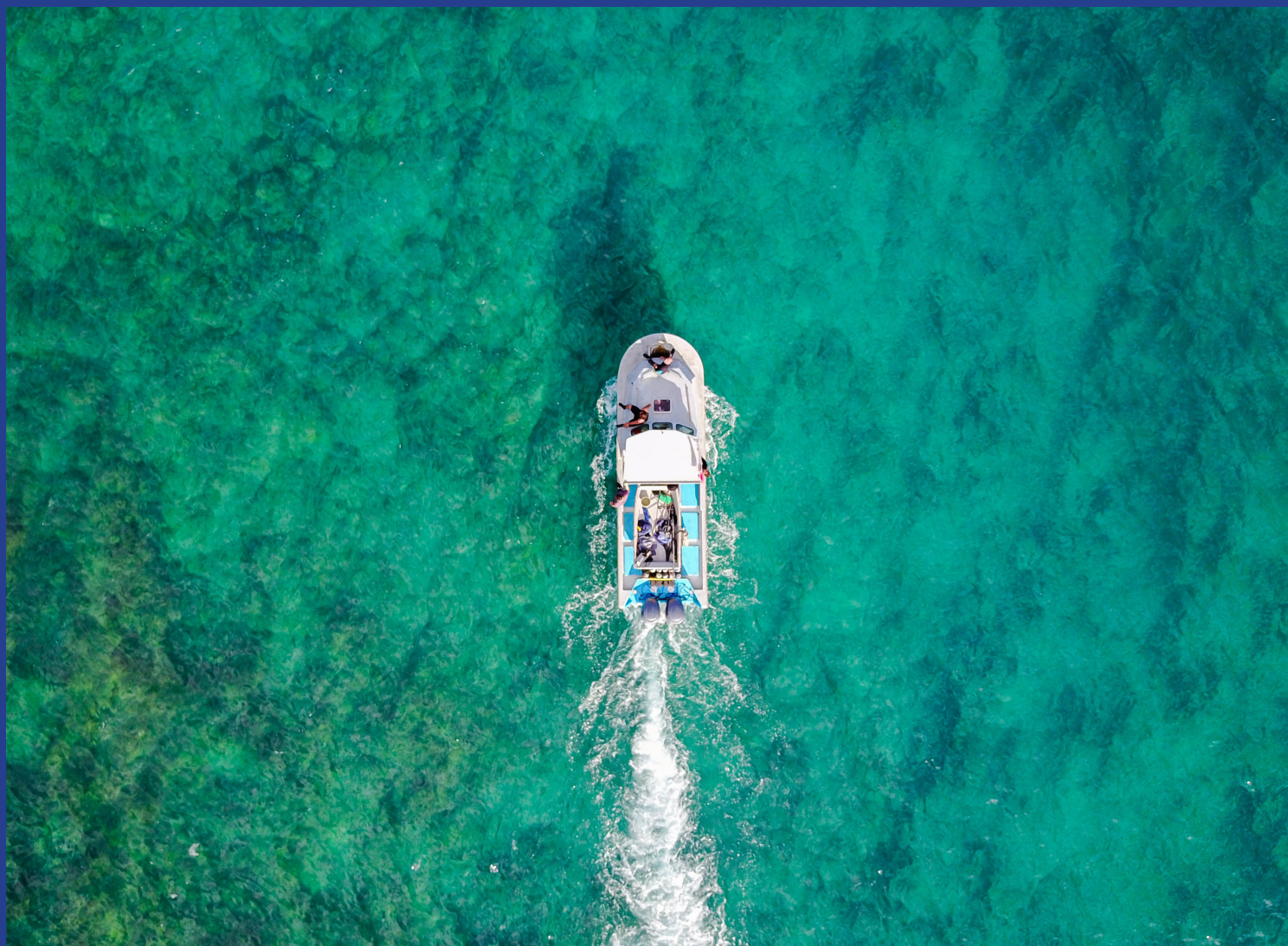
Het niveau van de premiedekkingsgraad en het eerder genoemde uitstel van pensioenkortingen spelen een belangrijke rol in de evenwichtige

afweging tussen de belangen van onze actieve deelnemers, de slapers en de gepensioneerden.

Doordat de huidige combinatie van een opbouwpercentage van 1,738% en een premie van 29,5% wettelijk niet meer is toegestaan, zal of de premie verhoogd of het opbouwpercentage verlaagd moeten worden. Een combinatie van beide maatregelen is ook mogelijk.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft hierover begin december een brief gestuurd naar de werkgever met de vraag om na te denken over een oplossing voor de ontstane problematiek. Gaat de werkgever meer premie betalen, wordt de opbouw verlaagd of wordt er gekozen voor een combinatie van beide?

Bij het uitblijven van een premieverhoging zal, gedwongen door wet- en regelgeving, het bestuur het opbouwpercentage moeten verlagen naar 1,48%. Het bestuur van het pensioenfonds is in overleg met met de werkgever. De werkgever overlegt met de sociale partners over een mogelijk oplossing. Wanneer daar een definitief besluit is genomen, zullen we jullie daarover informeren.



Ingestuurde vragen

Normaal gesproken behandelen we in de deelnemersvergadering de balans waarmee met voorgaande boekjaar is afgesloten en is er gelegenheid om vragen te stellen aan het bestuur van het pensioenfonds. Omdat we door de Corona-richtlijnen voor bijeenkomsten, besloten hebben om de deelnemersbijeenkomst af te lassen, zullen we hier een korte uiteenzetting geven van de balanspositie van Stichting Coram Pensioenfonds per 31 december 2019. Daarnaast hebben we met de informatie in deze nieuwsbrief een antwoord proberen te geven op de gestelde vragen.

Toelichting op de balanspositie Stichting Pensioenfonds Coram 2019

Samenvatting van de financiële positie van het fonds en ontwikkelingen gedurende het jaar 2019

(* € 1.000)	Pensioen- vermogen	Technische voorzieningen	Dekkings- graad
Stand per 1 januari 2019	63.909	67.077	95,3%
Beleggingsresultaten	12.009	10.764	
Premiebijdragen	1.879	1.747	
Uitkeringen	-1.658	-1.665	
Waardeoverdrachten	-242	-279	
Pensioenuitvoeringskosten	-309	-42	
Wijziging overlevingstafels	-	-	
Overige	64	134	
Stand per 31 december 2019	75.652	77.736	97,3%

Toelichting op balans (bedragen in 1000€)

Activa (Wat is in het bezit van het pensioenfonds?)

	31-12-2019		31-12-2018	
Aandelen	29447		23457	
Vastrentende waarden	44507		38680	
Beleggingen		73954		62137
Herverzekeringsdeel		1375		1185
Vorderingen		346		530
Liquide middelen		123		215
Totaal activa		75798		64067

Wat zien we met de bezittingen gebeuren?

- We zien dat de aandelen met bijna 6 miljoen Euro gestegen zijn.
- De vastrentende waarden ook met bijna 6 miljoen Euro.
- Dat het totaal van onze bezittingen is gestegen met een kleine 12 miljoen Euro.

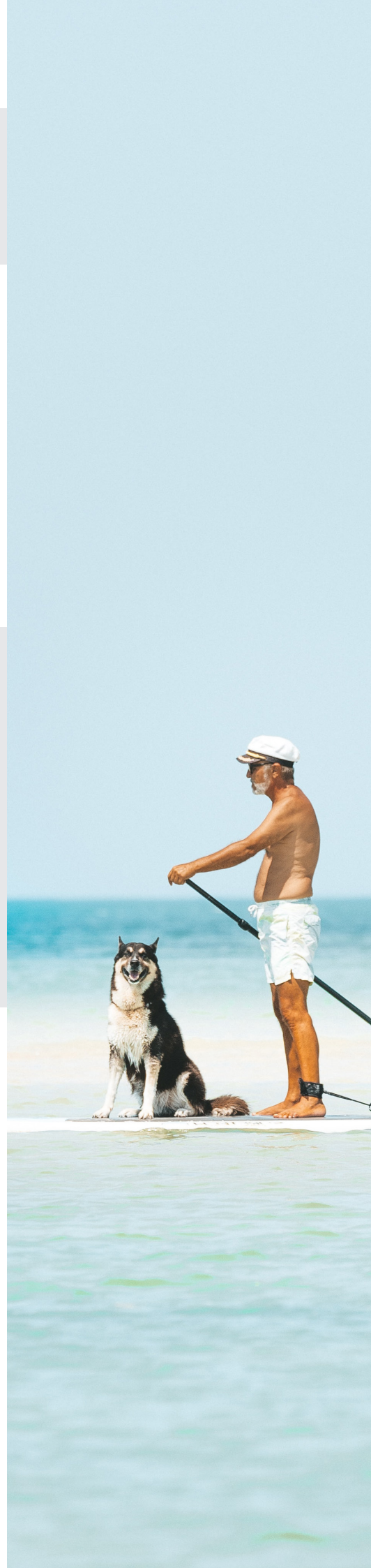
Passiva (Wat zijn de verplichtingen van het pensioenfonds?)

	31-12-2019		31-12-2018	
Risicoreserve	16018		14329	
Algemene reserve	-18102		-17497	
Reserves		-2084		-3168
Technische voorziening		77736		67077
Overige schulden		146		158
Totaal passiva		75798		64067

Wat zien we met de verplichtingen gebeuren?

- We zien dat de technische voorzieningen met ruim 10 miljoen Euro stijgen. De technische voorziening is het geld wat benodigd is om in de toekomst de pensioenen uit te kunnen betalen. Doordat de rente dit jaar weer gedaald is moeten we meer geld reserveren. We krijgen immers minder rente over het geld in de toekomst.
- Ondanks dat de bezittingen zijn gestegen bestaat er toch nog een tekort doordat de verplichtingen groter zijn dan het bezit. Een totaal tekort van meer dan 2 miljoen Euro. Het pensioenfonds heeft daardoor een dekkingsgraad die lager is dan 100%.

Lees verder op de volgende pagina



Baten en lasten (bedragen in 1000€)

Baten (Wat heeft het pensioenfonds dit jaar aan geld binnen gekregen?)

Baten	31-12-2019	31-12-2018
Premiebijdragen werkgevers en werknemers	1879	1809
Beleggingsresultaten	12009	-2314
Overige baten	122	216
Totaal baten	14010	-289

Wat is er met de inkomsten van het fonds gebeurd?

- Er is een mooi beleggingsresultaat geboekt in 2019.
- De premiebijdrage is in lijn met 2018.

Lasten (Wat heeft het pensioenfonds uit gegeven?)

Lasten	31-12-2019	31-12-2018
Pensioenuitkeringen	1658	1577
Pensioenuitvoeringskosten	309	290
Mutatie voorziening pensioenverplichting	10659	1801
Saldo overdracht van rechten	242	146
Mutatie herverzekeringsdeel	-190	-128
Overige lasten	248	112
Totaal lasten	12926	3798

Wat is er met de uitgaven van het fonds gebeurd?

- Het bedrag aan pensioenuitkeringen is iets gestegen.
- Doordat de rente verlaagd is moet er extra geld gereserveerd worden voor de pensioenverplichtingen, ruim 10 miljoen Euro.
- Er zijn in 2019 meer oud deelnemers die hun pensioen hebben over laten dragen naar hun nieuwe pensioenfonds.

Saldo van baten en lasten.

Saldo van baten en lasten.	31-12-2019	31-12-2018
Baten	14010	-289
Lasten	12926	3798
Saldo	1084	-4087

Wat is het saldo?

- Er is in 2019 ruim 1 miljoen Euro meer binnen gekomen dan er uit gegeven is.
- Dit overschot is toegevoegd aan de reserves van het fonds.

Uitvoeringskosten in 2019

	2019	2018
(* € 1.000)		
Administratieve uitvoeringskosten	309	290
In euro's per deelnemer	656	653
Vermogensbeheerskosten	286	240
In aantal basispunten over het gemiddeld belegd vermogen	42	38
Transactiekosten	127	100
In aantal basispunten over het gemiddeld belegd vermogen	19	16
Gemiddeld belegd vermogen	68.046	62.922

Vermogensbeheerskosten in 2019

We zien een toename van de vermogensbeheerskosten in 2019. Deze toename is het gevolg van een iets grote belang in aandelen ten opzichte van de norm. Stichting Pensioenfonds Coram heeft in haar lange termijn beleggingsplan bandbreedtes opgenomen waarbinnen de matching en returnportefeuille dienen te blijven. Als gevolg van ontwikkelingen op de beurs in 2019, werden de afgesproken bandbreedtes binnen de beleggingsportefeuilles overschreden. Om binnen de bandbreedte te blijven, moest er gehandeld worden en noodzakelijke correcties doorgevoerd worden. Er is daarbij een zorgvuldige afweging gemaakt van de te maken kosten en toekomstbestendigheid van de gemaakte keuzes.

(* € 1.000)	2019	% van het gemiddeld belegd vermogen	2018	% van het gemiddeld belegd vermogen
Advieskosten en bewaarloon	76	0,11%	76	0,12%
Beheerskosten en servicekosten	210	0,31%	163	0,26%
Totaal	286	0,42%	240	0,38%



Vragen

Voor vragen of opmerkingen over deze nieuwsbrief kunt u terecht bij Appel Pensioenuitvoering tel 085-210 40 99 of per mail: info@appelpensioen.nl.

CORAM