

PENSIOENFONDS CORAM NIEUWSBRIEF

Juni 2023

In deze nieuwsbrief willen we graag kort jullie even op de hoogte brengen van de actuele stand van zaken rond de overdracht van jullie pensioenaanspraken naar een externe partij en de financiële positie van jullie pensioenfonds.

In de nieuwsbrief worden regelmatig vaktermen gebruikt. Om dat in de hoofdtekst verder uit te leggen doet soms afbreuk aan de leesbaarheid. Daarom hebben we de, naar onze mening, belangrijkste vaktermen in de bijlage nader omschreven.

De geplande overgang van de pensioenaanspraken naar Centraal Beheer APF DB Kring Premie heeft op 1 juni niet plaatsgevonden.

In de nieuwsbrief van maart 2023 hebben wij jullie geïnformeerd over de actuele stand van zaken inzake de toekomstmogelijkheden van het pensioenfonds.

Het voornemen was toen om de overgang van de pensioenaanspraken naar Centraal Beheer APF DB Kring Premie uiterlijk 1 juni 2023 te realiseren. Helaas moeten we nu berichten dat die overgang niet heeft plaatsgevonden. Belangrijkste reden is dat de verschillen tussen de beide fondsen qua financiële positie zodanig groot zijn dat de overgang alleen gerealiseerd zou kunnen worden met een voor het bestuur en het Verantwoordingsorgaan van pensioenfonds Coram onacceptabele hoge korting op de pensioenaanspraken van de deelnemers van pensioenfonds Coram. De renteontwikkeling is hier debet aan. De stijgende rente betekende voor Centraal Beheer APF DB Kring Premie een snellere stijging van de dekkingsgraad dan die van pensioenfonds Coram (zie bijlage 1 voor een nadere juitleg over hoe renteontwikkelingen de dekkingsgraad beïnvloeden). Zolang de toestemming van de Nederlandsche Bank niet verkregen was, mocht pensioenfonds Coram haar beleggingsbeleid niet aanpassen aan dat van Centraal Beheer APF DB Kring Premie en moest het bestuur "lijdzaam" toezien dat door de stijgende rente de potentiële korting steeds verder opliep. Toen die goedkeuring eenmaal binnen was heeft het bestuur de ontwikkelingen op de financiële markten dagelijks gevolgd om op een juist moment (aanzienlijke rentedaling) alsnog het beleggingsbeleid aan te passen en te kunnen overstappen naar Centraal Beheer APF DB Kring Premie zonder (grote) korting. Dat moment heeft zich niet voorgedaan.

De overgang naar Centraal Beheer APF DB Kring Premie is nog niet definitief van tafel. Met DNB wordt overlegd over een verlenging van de periode waarvoor goedkeuring voor deze overgang is verleend. De goedkeuring liep tot 1 juni 2023. Maar wordt verlenging verleend dan blijft bij de huidige rentestand het verschil in financiële positie tussen beide fondsen zodanig dat een overgang tot een onaanvaardbare korting gaat leiden. Een lagere rente zou pas de overgang aantrekkelijk maken.

De financiële positie van het pensioenfonds is verder verbeterd.

De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds was eind december 2022 111,7%. In de eerste maanden is de dekkingsgraad verder gestegen naar 114,9% eind mei 2023. Dit is positief en maakt een overstap naar een verzekeraar, zeker nu de overgang naar Centraal Beheer APF DB Kring Premie voor als nog niet doorgaat, aantrekkelijker, waarover onderstaand meer.

Het herverzekeren van de pensioenaanspraken bij een verzekeraar wordt steeds aantrekkelijker.

In vorige nieuwsbrieven is al een aantal maal gesproken over het herverzekeren van de pensioenaanspraken bij een verzekeraar. De voor- en nadelen daarvan zijn toen toegelicht. Deze optie is nu (juni 2023) een aantrekkelijk alternatief voor de toekomst, mede door de verbeterde financiële positie. De verbeterde financiële positie maakt het namelijk mogelijk om de pensioenaanspraken onder te brengen bij een verzekeraar met een beperkte gegarandeerde jaarlijkse indexatie of een combinatie van een eenmalige indexatie bij de overgang en daarna een (lagere) beperkte gegarandeerde jaarlijkse indexatie (voor een opfrissing van wat het herverzekeren precies inhoudt, hebben we in bijlage 2 van deze nieuwsbrief nogmaals de tekst hierover uit de vorige nieuwsbrief weergegeven). Het bestuur heeft inmiddels de nodige acties uitgezet om dit traject te starten. Mogelijk kan in het vierde kwartaal 2023 de deal met een verzekeraar worden gesloten. Daarna moet het fonds nog het liquidatietraject starten, maar dat is voor de deelnemer minder van belang, omdat dan de nieuwe pensioenaanspraken al zijn geregeld. Wel moet opnieuw een goedkeuringsprocedure met DNB worden doorlopen, omdat het pensioenfonds zichzelf wil opheffen en dus door middel van een collectieve waarde-overdracht alle aanspraken naar de verzekeraar worden overgebracht. Er wordt nu gewerkt aan beide opties. Deze zullen we gelijktijdig ontwikkelen en voorbereiden. Het bestuur blijft een voorkeur houden voor een CWO naar Kring Premie van Centraal Beheer. Een overdracht naar een verzekeraar is en blijft plan B

Overige zaken

Het bestuur van pensioenfonds Coram is nu al geruime tijd bezig met het onderbrengen van jullie pensioenaanspraken bij een andere partij omdat dat een meer toekomstbestendige oplossing is dan het continueren van een eigen pensioenfonds, zeker sinds de werkgever de uitvoeringsovereenkomst eind 2021 opzegde. De hoop was dat het proces van opheffen van het fonds al eind 2022/begin 2023 zijn beslag zou hebben gekregen. Helaas is dit niet gelukt. Dit betekent ook dat het bestuur de lopende zaken goed moet blijven bewaken en dat met een bestuursbezetting die krap is door de ontstane en met het oog op de opheffing niet meer vervulde, vacatures. Vooralsnog lukt dit ook met de ondersteuning van de uitbestedingspartners en de overige dienstverleners. Zo is het jaarwerk 2022 inmiddels zo goed als afgerond. Wees ervan overtuigd dat het zittende bestuur zijn uiterste best zal blijven doen om de belangen van jullie, als deelnemer, op de juiste wijze te behartigen.

Vragen of opmerkingen: bel Appel Pensioenuitvoering 085-2104099 of mail info@appelpensioen.nl

Bijlage 1: Begrippenlijst

APF

het zogenaamde Algemeen Pensioenfonds, een pensioenfonds waar meerdere pensioenregelingen gezamenlijk zijn ondergebracht en bijvoorbeeld een gezamenlijk beleggingsbeleid voeren. Belangrijkste voordeel ten opzichte van een eigen pensioenfonds is dat de kosten aanzienlijk lager uitpakken voor de deelnemers.

Dekkingsgraad

de belangrijkste maatstaf in het huidige pensioenstelsel om de financiële positie van een pensioenfonds te meten. Hierbij wordt de waarde van het belegd vermogen gedeeld door de waarde van alle (toekomstige) verplichtingen van het pensioenfonds, de pensioenaanspraken van de deelnemers. De dekkingsgraad wordt uitgedrukt in een percentage. Bij een percentage van 100% is er dus precies genoeg vermogen om aan alle verplichtingen te voldoen. In het huidige pensioenstelsel worden pensioenfonds geacht om aan reserves aan te houden. Dus pas bij duidelijk hogere percentages dan 100% mag eventueel geïndexeed worden.

Rentegevoeligheid

De toekomstige pensioenaanspraken worden op de balans van het pensioenfonds teruggerekend naar de waarde van vandaag. Dat wordt gedaan door het hanteren van een rentepercentage. Om het simpel te houden. Stel uw pensioenaanspraak is 100 en dat wordt in één keer uitgekeerd en wel over één jaar. Als het gebruikte rentepercentage 2% is dan moeten we nu afgerond 98 in kas voor u hebben om dat te kunnen waarmaken. Als de rente hoger is, dan hoeven we minder aan te houden, als de rente lager is, meer. Jullie snappen dat we de afgelopen jaren (tot 2022) door de lager wordende rente steeds meer vermogen moesten reserveren om aan de mogelijke toekomstige verplichtingen die we ten opzichte van jullie hebben, te kunnen voldoen. Dat is dus het renterisico. Nu kun je tegenover die verplichtingen zodanige beleggingen zetten dat die beleggingen min of meer op dezelfde manier reageren op de rente als de verplichtingen dat doen. Dat heet dan dat je het renterisico volledig hebt afgedekt. De meeste pensioenfonds dekken dat renterisico niet volledig af. Dat betekent dan als de rente daalt dat de aan te houden verplichtingen sneller toenemen dan de beleggingen die je daarvoor specifiek aanhoudt. Het omgekeerde natuurlijk bij een rentestijging (zoals in 2022 en begin 2023). Pensioenfonds die niet volledig afdekken gaan er vanuit dat de rente op termijn zal gaan stijgen en dat er dus extra winst (lees stijgende dekkingsgraad) wordt behaald op het lopen van renterisico. Dat is vaak ook een noodzaak om uit de situatie van een te lage dekkingsgraad te raken. Pensioenfonds Coram heeft het renterisico momenteel voor ca 46%% afgedekt.

Collectieve waardeoverdracht

Bij een collectieve waardeoverdracht wordt de waarde van de pensioenaanspraken en pensioenrechten van alle of een deel van deelnemers overgedragen van de ene pensioenuitvoerder naar de pensioenuitvoerder. Het voornemen tot collectieve waardeoverdracht moet tenminste drie maanden voorafgaand aan de beoogde overdrachtsdatum aan DNB worden gemeld. DNB heeft de bevoegdheid om de voorgenomen collectieve waardeoverdracht te verbieden.

Bijlage 2: Herverzekeren

Tekst met uitleg uit nieuwsbrief van december 2022:

In de vorige nieuwsbrief (van september 2022) gaven we aan dat door de verbeterde financiële positie ook het herverzekeren van de pensioenaanspraken bij een verzekeraar weer in beeld was gekomen. Het bestuur heeft de afgelopen periode zich laten informeren over de stappen die daartoe gezet moeten worden en wat de financiële mogelijkheden zijn. Ook hier geldt dat alle belanghebbenden en de toezichthouder goed geïnformeerd moeten worden en dat ook het Verantwoordingsorgaan hierover dient te adviseren. Inmiddels heeft het bestuur een eerste beeld gekregen van de geldelijke impact. Een verzekeraar biedt de mogelijkheid om een vaste jaarlijkse indexatie te garanderen danwel jaarlijks een bepaald percentage van het Europees inflatiecijfer. Soms kan ook nog gekozen worden om in combinatie met één van de twee voornoemde opties nog iets van inhaalindexatie (gemiste indexaties vanuit het verleden) mee te geven. Bij de actuele financiële positie van het pensioenfonds kan nog lang niet gesproken worden over hoge te verwachten indexaties, laat staan over inhaalindexaties. Belangrijk voordeel van herverzekeren is wel dat toekomstige kortingen zijn uitgesloten. Dat is met het oog op het nieuwe pensioenstelsel, waarin gesproken wordt over pensioenen die mee bewegen (omhoog en omlaag) met de economische ontwikkeling een duidelijk voordeel. Een heel klein risico van herverzekeren is wel dat de deelnemer niet verzekerd is tegen de kleine kans dat de verzekeraar failliet gaat. Maar de partijen waar we in dit traject eventueel zaken mee zouden kunnen gaan doen, zijn grote verzekeraars die ook onder streng toezicht staan van De Nederlandsche Bank.