

PENSIOENFONDS CORAM NIEUWSBRIEF

Maart 2023

In deze nieuwsbrief willen we u graag kort even op de hoogte brengen van de actuele stand van zaken rond de overdracht van jullie pensioenaanspraken naar het Centraal Beheer APF DB Kring Premie en de financiële positie van jullie pensioenfonds.

In de nieuwsbrief worden regelmatig vaktermen gebruikt. Omdat 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 vindt vooralsnog geen doorgang.

In de nieuwsbrief van december 2022 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 per 1 maart 2023 te realiseren. Helaas moeten we nu berichten dat die overgang per 1 maart nog niet gaat plaatsvinden. Daar zijn twee redenen voor. Op de eerste plaats en dat is noodzakelijk, was op het moment dat de beslissing voor het doorgaan van deze transactie moest worden genomen, de goedkeuring van De Nederlandsche Bank nog niet binnen. Op de tweede plaats waren de verschillen tussen de beide fondsen qua financiële positie medio februari zodanig groot dat de overgang alleen gerealiseerd zou kunnen worden met een voor het bestuur en Verantwoordingsorgaan van pensioenfonds Coram onacceptabele hoge korting op de pensioenaanspraken van de deelnemers van pensioenfonds Coram.

In de hiervoor dikgedrukte zin gebruiken we het woord “vooralsnog”. We hebben De Nederlandsche Bank gevraagd om ons een aantal maanden de ruimte te geven om de financiële ontwikkelingen op de voet te volgen en alsnog de overgang naar Centraal Beheer APF DB Kring Premie te bewerkstelligen. Een en ander natuurlijk afhankelijk van het feit of De Nederlandsche Bank sowieso goedkeuring geeft voor deze overgang.

Het herverzekeran van de pensioenaanspraken bij een verzekeraar is ook nog steeds in beeld.

In vorige nieuwsbrieven is al een aantal maal gesproken over het herverzekeran van de pensioenaanspraken bij een verzekeraar. De voor- en nadelen daarvan zijn toen toegelicht. Deze optie is ook nog steeds niet van tafel (voor een opfrissing van wat het herverzekeran precies inhoudt, hebben we in bijlage 2 van deze nieuwsbrief nogmaals de tekst hierover uit de vorige nieuwsbrief weergegeven).

De financiële positie van het pensioenfonds is verder verbeterd.

Het jaar 2023 is van start gegaan met stijgende koersen van aandelen- en onroerend goed beleggingen. De dekkingsgraad is in januari, ondanks een licht dalende rente, gestegen naar 114,64%, het hoogste niveau van de afgelopen jaren. In februari heeft er weer een rentestijging plaatsgevonden, hetgeen, mits ook de aandelenmarkten niet tegenzitten, de dekkingsgraad verder zal hebben doen stijgen (zie bijlage 1 voor hoe de rente de dekkingsgraad beïnvloedt).

Vragen of opmerkingen: bel Appel Pensioenuitvoering 085-2104099 of mail pforam@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 pensioenfondsen geacht om reserves aan te houden. Dus pas bij duidelijk hogere percentages dan 100% mag eventueel geïndexeerd worden.

- Gesloten fondsen

Pensioenfonds Coram is sinds 1 januari 2022 een gesloten pensioenfonds, dat wil zeggen in de situatie van pensioenfonds Coram dat er geen nieuwe deelnemers meer bijkomen, geen premie meer wordt betaald en er ook geen contract (de zgn. uitvoeringsovereenkomst) meer is tussen het bedrijf Coram en het pensioenfonds. Deelnemers in het pensioenfonds Coram die nu nog bij het bedrijf Coram werken, bouwen sinds 1 januari 2022 voor de nieuwe premies ergens anders en op een andere manier pensioen op. Zij hebben dus minimaal twee pensioenregelingen.

- 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 pensioenfondsen 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 geldt natuurlijk bij een rentestijging (zoals nu in 2022). Pensioenfondsen 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.

Bijlage 2: Herverzekeren

Tekst met uitleg uit de 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 meebewegen (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.