

December 2022

In deze nieuwsbrief willen we graag de volgende onderwerpen behandelen :

- De voortgang in de voorgenomen overgang naar het APF van Centraal Beheer met daarin onder meer de tijdslijnen en de kans op korting (of indexatie).
- Het indexatiebesluit per 1-1-2023.
- Een alternatief voor de overgang naar een APF namelijk het herverzekerden.

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.

1. De aanvraag voor de overgang van de pensioenaanspraken naar Centraal Beheer APF DB Kring Premie per 1 maart 2023 is ingediend bij De Nederlandsche Bank

In de nieuwsbrief van september 2022 hebben wij jullie geïnformeerd over de actuele stand van zaken inzake de toekomstmogelijkheden van het pensioenfonds.

We vertelden toen dat de overgang van de pensioenaanspraken van pensioenfonds Coram naar Centraal Beheer APF DB Kring Koopkracht niet door is gegaan, omdat dat, naar de mening van het pensioenfondsbestuur, tot een te hoge korting voor de deelnemers van het pensioenfonds zou leiden. We gaven toen aan dat Centraal Beheer APF ook een alternatieve kring beschikbaar heeft, Kring Premie. Deze kring heeft nagenoeg dezelfde karakteristieken qua pensioenregeling en beleggingsbeleid als Kring Koopkracht, maar een financiële positie die ongeveer hetzelfde is als die van het pensioenfonds. Dat laatste is belangrijk om een korting te voorkomen bij de overgang.

Opnieuw zijn alle voorbereidende werkzaamheden gestart. Een en ander heeft ertoe geleid dat medio november 2022 nagenoeg alle documenten bij De Nederlandsche Bank (DNB) zijn aangeleverd om van de toezichthouder de vereiste toestemming te krijgen voor de overdracht van de pensioenaanspraken naar Centraal Beheer APF DB Kring Premie. Het streven is om de overdracht per 1 maart 2023 te realiseren. De oorspronkelijke aanvraag voor goedkeuring van DNB voor de overgang naar Kring Koopkracht bij het APF van Centraal Beheer is even in de wachtstand gezet.

De dreiging van korting bij de overgang blijft.

De overgang naar Centraal Beheer APF, Kring Koopkracht, ging niet door omdat dat voor jullie, als deelnemers in pensioenfondsen Coram, tot een forse korting zou hebben geleid. Ook bij de nu gekozen weg blijft die dreiging bestaan. De beleggingsportefeuilles van beide pensioenfondsen komen niet overeen. Het verschil zit hem met name in de rentegevoeligheid. Kring Premie reageert heftiger op rentebewegingen dan het pensioenfonds Coram. Dat wil zeggen dat als de rente stijgt, de financiële positie van Kring Premie sterker verbetert dan die van het pensioenfonds Coram. Bij een rentedaling werkt het andersom. Jullie hebben zelf waarschijnlijk meegekregen dat de afgelopen periode de rente behoorlijk is opgelopen. De actuele situatie (per eind november 2022) is dan ook dat de dekkingsgraad (de maatstaf om de financiële positie te meten) van Kring Premie 1,76% hoger ligt die van pensioenfonds Coram. Een overgang op dit moment zou dan tot een soortgelijke korting kunnen leiden. Het pensioenfonds heeft in het contract een voorwaarde laten opnemen dat zij het recht heeft de overgang niet door te laten gaan bij een verschil in dekkingsgraad van meer dan 3% ten nadele van pensioenfonds Coram. Let wel: het pensioenfonds heeft het recht, niet de plicht om het contract te ontbinden. Er kunnen mogelijk goede redenen zijn om toch een korting voor de deelnemers acceptabel te achten met het oog op te verwachten toekomstige indexaties bij Kring Premie en vanwege het nieuwe pensioenstelsel. Een overgang naar het nieuwe pensioenstelsel binnen het huidige pensioenfonds zou wel eens een kostbare zaak voor de deelnemers kunnen worden, voor zover er sowieso voldoende mogelijkheden zijn tot invaren in het nieuwe stelsel voor gesloten fondsen zoals pensioenfonds Coram. Voortbestaan onder het huidige pensioenstelsel, met haar strenge eisen, is zeker geen wenselijke optie.

2. Geen indexatie per 1-1-2023

De afgelopen weken zijn regelmatig nieuwsberichten verschenen over indexatieplannen van verschillende pensioenfondsen. Sommige pensioenfondsen indexeren fors, sommige minder en er zijn ook pensioenfondsen die niet indexeren. Een aantal pensioenfondsen maakt daarbij gebruik van tijdelijk versoepelde maatregelen en spreken daarvoor opgebouwde buffers aan. Het bestuur van pensioenfonds Coram heeft inmiddels een voorgenomen besluit om geen indexatie toe te kennen over 2022. De financiële positie is inmiddels wel duidelijk beter dan een jaar geleden, maar niet zodanig dat een redelijke indexatie kan worden verleend. Wij begrijpen dat dit voor jullie, als deelnemers, teleurstellend is, maar met de plannen om op zeer korte termijn de pensioenen elders onder te brengen vindt het bestuur het prudent om de buffers nu niet aan te spreken en daarmee onder gunstiger condities de pensioenaanspraken naar een andere partij over te brengen. Dat daarbij meerdere opties mogelijk zijn is al eerder aangegeven en daarover volgt onderstaand nog meer informatie.

3. Het onderbrengen van jullie pensioenaanspraken bij een verzekeraar is verder onderzocht en blijft in beeld.

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.

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

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 aan reserves aan te houden. Dus pas bij duidelijk hogere percentages dan 100% mag eventueel geïndexeed worden.

- **Gesloten fondsen**

Pensioenfonds Coram is sinds 1 januari 2022 een gesloten fonds 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 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.