

# PENSIOENFONDS CORAM NIEUWSBRIEF

## Januari 2024

In deze nieuwsbrief willen we jullie graag kort 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 pensioenfondsen.

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 financiële positie van het pensioenfonds is in 2023 verder verbeterd.**

De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds was eind december 2023 116,8%. De beleidsdekkingsgraad bedroeg 116,9%. De financiële positie van het pensioenfonds heeft zich dus in de tweede helft van 2023 gestabiliseerd na een duidelijke verbetering in het eerste halfjaar. De beleidsdekkingsgraad bevindt zich wel op het hoogste punt van de afgelopen jaren. Werd de verbetering van de financiële positie in het eerste halfjaar gedragen door de gestegen rente, waarbij het pensioenfonds profiteerde van het feit dat het renterisico slechts voor 50% was afgedekt (zie de begrippenlijst voor een uitleg van rentegevoeligheid van pensioenfondsen), in het tweede halfjaar moest het komen van sterk stijgende aandelenkoersen. Vanaf oktober daalde de rente nameijk weer en dat is niet goed voor de dekkingsgraad.

### **Er wordt goede voortgang geboekt bij het herverzekeren van de pensioenaanspraken bij een verzekeraar.**

Zoals in vorige nieuwsbrief is aangegeven, is het pensioenfonds momenteel bezig met het herverzekeren van de pensioenaanspraken bij een verzekeraar. De voor- en nadelen daarvan zijn toen toegelicht. De verbeterde financiële positie maakt het namelijk mogelijk om de pensioenaanspraken onder te brengen bij een verzekeraar met een beperkte gegarandeerde jaarlijkse indexatie en kleine eenmalige 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 nieuwsbrieven weergegeven). Het bestuur heeft inmiddels de nodige acties uitgezet om dit traject te doorlopen. Mogelijk kan in het eerste halfjaar 2024 de deal met een verzekeraar worden gesloten. Wel moet daarvoor 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. 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.

### **Door een negatief inflatiecijfer geen indexatie van pensioenaanspraken mogelijk over 2023**

Helaas heeft het pensioenbestuur geen mogelijkheden om de pensioen per 1-1-2024 te verhogen. Het pensioenfonds gebruikt als referentieperiode voor de prijsontwikkeling september 2022-september 2023. In die periode daalde de inflatie met 1,4%. Het bestuur zal niet overgaan tot korten met 1,4%, maar zet de indexatie op 0%. Zoals hiervoor aangegeven hoopt het bestuur bij de in 2024 verwachte overgang naar de verzekeraar ook een beperkte eenmalige indexatie te geven.

### **Overige zaken**

Paul Hulshof is door de werkgever opnieuw voorgedragen voor een volgende benoemingstermijn als bestuurder in de rol van voorzitter van het pensioenfonds. Het bestuur neemt graag deze voordracht over. Ook bestuurslid Dick Rosenau wil in aanmerking komen voor een nieuwe termijn. Hij zit in het bestuur van het pensioenfonds namens de werknemers. Indien zich conform de statuten geen andere kandidaten melden, zal het bestuur hem ook graag herbenoemen. Voor beide bestuursleden geldt dat de benoeming dan ook nog formeel de goedkeuring van De Nederlandsche Bank zal moeten krijgen.

De samenstelling van het Verantwoordingsorgaan is gewijzigd. Henny van Deursen heeft Coram verlaten en daarmee ook het Verantwoordingsorgaan. Henny heeft gedurende vele jaren, waarvan geruime tijd als voorzitter, zich ingezet, via het Verantwoordingsorgaan, voor het pensioenfonds. Het bestuur dankt hem voor jarenlange inzet. De vacature in het VO is inmiddels alweer ingevuld en wel door Nico Klerx.

Vragen of opmerkingen: bel Appel Pensioenuitvoering 085-2104099 of mail [info@appelpensioen.nl](mailto:info@appelpensioen.nl)

## **Bijlage 1: Begrippenlijst**

### **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.

### **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 in 2022 en nu ook in 2023). 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 50%% 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 of verzekeraar. 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 een eenmalige indexatie bijvoorbeeld als compensatie voor gemiste indexaties vanuit het verleden) mee te geven. 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.