

PENSIOENFONDS CORAM NIEUWSBRIEF

Juni 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 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.

Er is inmiddels een overeenkomst met een verzekeraar gesloten om daar de pensioenaanspraken onder te brengen

Zoals in vorige nieuwsbrieven is aangegeven, was het pensioenfonds druk 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 mogelijk een 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). Inmiddels is er een overeenkomst met een verzekeraar afgesloten om naar verwachting eind derde kwartaal, begin vierde kwartaal 2024 uw pensioenaanspraken dan wel uitkeringsrechten over te dragen.

Hoewel er een overeenkomst is, zijn er nog onzekerheden met betrekking tot het slagen ervan

Er is echter nog altijd een aantal zaken dat roet in het eten kan gooien. Op de eerste plaats moet De Nederlandsche Bank (DNB) zijn goedkeuring geven aan deze collectieve waardeoverdracht (zie bijlage 1 voor wat dat precies inhoudt). Op het moment dat u deze nieuwsbrief leest, is de aanvraag bij DNB ingediend. Het is geen formaliteit dat deze goedkeuring gegeven wordt en als deze goedkeuring gegeven wordt, zouden we drie maanden verder kunnen zijn. Wij hopen dat DNB, omdat we al eerder aanvragen tot liquidatie hebben gedaan, ons dossier sneller zou kunnen behandelen. Op de tweede plaats zijn de ontwikkelingen op de financiële markten van belang. De offerte van de verzekeraar is gebaseerd op de stand van zaken van eind maart 2024 inzake rente, inflatie en de vermogenspositie van het pensioenfonds. Op het moment dat er daadwerkelijk overgedragen gaat worden, wordt het aanbod van de verzekeraar opnieuw bepaald aan de hand van de rentestand, de inflatie en het vermogen van het pensioenfonds van dat moment. Om daar wat meer duiding aan te geven, een dalende rente zal het aanbod negatief beïnvloeden. Logischerwijs geldt hetzelfde voor dalende aandelenkoersen. Het pensioenfonds zal dus op het moment

dat er daadwerkelijk tot overdracht kan worden overgegaan nogmaals moeten bepalen of het aanbod dan nog steeds aantrekkelijk is voor de deelnemers. Het bestuur van het pensioenfonds heeft voor zichzelf inmiddels een niveau bepaald waarboven het sowieso aantrekkelijk is om de overstap te maken. Ten opzichte van het aanbod dat eind mei (op basis van de stand eind maart) werd ontvangen van de verzekeraar zitten we daar nog ruim boven. Mocht het toch onder de vastgestelde grens zakken dan zal het bestuur zich opnieuw beraden op de dan ontstane situatie. Het Verantwoordingsorgaan heeft inmiddels een positief advies gegeven.

De financiële positie van het pensioenfonds is in 2024 verder verbeterd.

De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds was eind mei 2024 123,0%. De beleidsdekkingsgraad bedroeg 118,8%. De financiële positie van het pensioenfonds heeft zich dus in de eerste maanden van 2024 verder verbeterd ten opzichte van de jaarcijfers. De beleidsdekkingsgraad bevindt zich op het hoogste punt van de afgelopen jaren. De verbetering van de financiële positie werd veroorzaakt door een licht stijgende 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 pensioenfonds). Ook de aandelenbeurzen ontwikkelden zich positief.

Vragen of opmerkingen:

bel Appel Pensioenuitvoering 085-2104099 of mail pfcoram@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. 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.