

Pensioenfonds Update

november 2020

INHOUD

Ontwikkeling dekkingsgraad en beleggingen in 2020 (t/m oktober)	2
Groen licht voor het nieuwe pensioenstelsel	3
Risicobereidheidsonderzoek	5
Terugkoppeling jaarvergadering	6
Benoeming sleutelfunctiehouders	7
Geert Jan Kremer stelt zich voor	7
De Pensioen3daagse	8

Voorwoord van de voorzitter



Voor u ligt alweer de laatste PF-Update van dit jaar. Een jaar als geen ander in de recente geschiedenis en dat we ons nog lang zullen herinneren. Als je eind 2019 had gezegd dat we in 2020 met mondkapjes boodschappen doen, dat het sociale leven bijna tot stilstand zou komen, dat we langdurig thuiswerken en dat de jaarvergadering van het Pensioenfonds via Video Conferencing zou plaatsvinden, dan had niemand dat geloofd. Het is inmiddels wel onze dagelijkse realiteit.

En nu zitten we in de tweede helft van de tweede golf, lijkt een vaccin op komst, en krijgen we een nieuwe Amerikaanse president. Na de verkiezing van Trump steeg de dekkingsgraad sterk. Laten we hopen dat dit nu weer het geval is met de verkiezing van Biden. Een werkend vaccin zal daarbij de weg naar een weer wat normalere samenleving mogelijk maken. Onze dekkingsgraad heeft zich de afgelopen periode goed hersteld. De beleidsdekkingsgraad (het rekenkundig gemiddelde van de dekkingsgraad van de laatste 12 maanden) bedraagt op dit moment 109,41% en ligt op dit moment nog net onder de 110%. Dat laatste is belangrijk voor een eventuele indexatie. Daarvoor moet de beleidsdekkingsgraad namelijk 110 of hoger zijn.

In deze PF-Update wordt verder aandacht besteed aan onze beleggingen, het nieuwe pensioenstelsel, de uitkomsten van het risicobereidheidsonderzoek onder de deelnemers en de afgelopen virtuele jaarvergadering. Verder introduceert ons nieuwe bestuurslid en voorzitter van de beleggingscommissie Geert-Jan Kremer zich en wordt aandacht besteed aan de goedkeuring door DNB voor de benoeming van de sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Internal Audit. Een noemenswaardige gebeurtenis is verder dat per 1 november KAS BANK officieel is opgegaan in CACEIS BANK Netherlands Branch.

Ik wens u allen prettige feestdagen en een voorspoedig en gezond 2021 toe. Een 2021 dat hopelijk weer een wat normaler jaar wordt dan 2020. Veel leesplezier en blijf vooral gezond!

Pieter van der Wal – Voorzitter Pensioenfonds van de KAS BANK



Ontwikkeling dekkingsgraad en beleggingen in 2020 (t/m oktober)

In de periode januari–mei 2020 daalde de actuele dekkingsgraad (op basis van de door DNB vastgestelde UFR-methodiek) van 113,0 eind december 2019 tot 106,2 eind mei 2020, zoals we eerder bekend hebben gemaakt. Maar door sterk herstel op de markten stond het fonds op 113,5% eind september. Daarmee zitten we weer in veiliger vaarwater maar opgelucht ademen is niet aan de orde. Zolang we geen structurele oplossing hebben voor Covid-19 zit het risico van in dalende aandelenmarkten die de beleggingsportefeuille raken en dalende rentes die de waarde van de verplichtingen opstuwten.

De beleggingsportefeuille deed het dus erg goed, vanaf 1 januari hebben we een totaal rendement gemaakt van 10,11%. Ook ten opzichte van de benchmark deed het fonds het beter. Een belangrijke pijler hiervan is het ESG mandaat.

Een ESG mandaat heeft bestaansrecht als de belegger ervan uitgaat dat aandacht voor natuur, mensen en goed bestuur (mijn losse vertaling van Environmental, Social and Governance), op de lange termijn extra waarde schept voor het bedrijf en de aandeelhouders. Er wordt dan bijvoorbeeld niet in vervuilende industrieën belegd, zoals de olie-industrie of luchtvaart. In de coronacrisis bleek dat een gouden greep!

De beleggingscommissie is op dit moment druk bezig met het onderzoeken of er andere beleggingscategorieën, zoals infrastructuur, interessant zijn voor het fonds. Zo'n proces heet het schrijven van investment cases. Hierbij wordt een beleggingscategorie getoetst op de principes van het fonds en gaan we na of we de expertise in huis hebben dergelijke beleggingen goed te monitoren.

Daarnaast is de zoektocht naar een manager voor onze matching-portefeuille bijna afgerond. De matching-portefeuille heeft tot doel de waardeontwikkeling van de verplichtingen goed te volgen, het betreft hier dus een zeer technisch mandaat waarvan we weten dat er in Nederland genoeg partijen zijn die het goed, transparant en tegen acceptabele kosten kunnen uitvoeren. Hopelijk kan ik hier volgende keer meer over laten weten.



Groen licht voor het nieuwe pensioenstelsel

Het kabinet en sociale partners hebben in juni een akkoord bereikt over de uitwerking van een gemoderniseerd pensioenstelsel op basis van het vorig jaar gesloten pensioenakkoord. Met de stelselwijzing beogen overheid en sociale partners een pensioenstelsel dat beter aansluit bij de ontwikkelingen in de maatschappij en op de arbeidsmarkt. Ook wordt het stelsel transparanter en persoonlijker.

Geen pensioenaanspraak meer

In het huidige pensioenstelsel is het uiteindelijke bedrag van uw pensioenuitkering (pensioenaanspraak) gedefinieerd met daarnaast de intentie om het pensioen te verhogen met de inflatie (indexatie). In het nieuwe stelsel staat niet de uitkering centraal, maar de ingelegde premies.

Wel pensioenvermogen

In plaats van een 'pensioenbedrag' bouwt u straks een persoonlijk 'pensioenvermogen' op met de ingelegde premie en de beleggingsrendementen die hierop door het pensioenfonds gemaakt worden. We blijven collectief beleggen, namelijk de optelsom van de individuele vermogens. Het pensioenfonds krijgt de vrijheid om de beleggingsmix per leeftijdsgroep 'virtueel' vast te stellen. Onderweg naar uw pensioendatum krijgt u steeds een inschatting hoe uw vermogen ervoor staat en hoeveel pensioen u waarschijnlijk kunt verwachten bij slecht, normaal of goed weer. Als u met pensioen gaat, wordt uit het persoonlijk vermogen jaarlijks een uitkering onttrokken. De hoogte van de pensioenuitkering is, net als nu, mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. In het nieuwe stelsel gaat uw pensioen alleen directer meebewegen met de beleggingsresultaten. Hierdoor wordt de hoogte van uw pensioen onzekerder.

Risico's worden gedeeld

Maar wat als, vlak voordat u met pensioen gaat, de beurskoersen dalen? Uw pensioen zou dan een stuk lager worden. Om te voorkomen dat u opeens een veel lager pensioen krijgt, wordt er een reservepot gemaakt. In goede tijden wordt er wat geld opzij gezet en in slechte tijden wordt dit geld gebruikt. De risico's van beleggen worden zo gedeeld tussen alle deelnemers in de pensioenregeling.

Hoeveel gaat u betalen voor uw pensioen?

De regels over hoeveel geld u jaarlijks betaalt voor uw pensioen gaan ook veranderen. In het huidige pensioenstelsel betaalt iedereen, ongeacht geslacht, leeftijd of gezondheid, dezelfde premie en krijgt iedereen dezelfde pensioenopbouw. Dat is niet helemaal eerlijk. Het nieuwe stelsel vermindert de 'ondoorzichtige herverdeling' ('doorsneesystematiek') die in het huidige stelsel zit sterk. Er is dan vastgelegd welk geld van wie is en er kan niet mee geschoven worden.



Verlagen en verhogen van het pensioen

In het nieuwe stelsel doet het pensioenfonds geen toezegging meer over de hoogte van het uiteindelijke pensioen. Hierdoor hoeft het pensioenfonds ook niet meer bij te houden of er voldoende geld is om de uitkeringen te kunnen doen. De 'rekenrente' en de 'dekkingsgraad' gaan verdwijnen.

Wat betekent dit voor uw pensioen?

Dat weten we nu nog niet. De details van het nieuwe stelsel moet nog in wetgeving worden uitgewerkt, waarna de werkgever en sociale partners afspraken maken over de nieuwe pensioenregeling en de overgang van de bestaande pensioenen. Het pensioenfonds zal vervolgens toetsen of een nieuwe regeling uitvoerbaar en eerlijk verdeeld is. Uiterlijk 1 januari 2026 moeten alle pensioenregelingen aangepast zijn aan de nieuwe regels. Vanaf 2022 kunnen pensioenfonds al beginnen met de overstap.

We houden u op de hoogte

Op dit moment verandert er nog niets. Wat de gevolgen voor uw pensioen straks zijn, is nu nog niet bekend. Zodra er meer duidelijkheid is over de gevolgen, zullen wij u hierover informeren.



Risicobereidheidsonderzoek

In juli heeft het bestuur een risicobereidheidsonderzoek geïnitieerd om te toetsten wat de risicobereidheid van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden van het pensioenfonds is. Hiertoe hebben de actieve deelnemers, slapers en gepensioneerden van het fonds een vragenlijst ontvangen.

Het onderzoek is afgerond en daaruit is het volgende naar voren gekomen:

De inzenders voelen zich gemiddeld genomen redelijk betrokken bij het onderwerp beleggen en maatschappelijk verantwoord beleggen. Op basis van eerdere onderzoeken bij andere pensioenfonds zijn de respondenten bovengemiddeld geïnteresseerd in beleggen. Men geeft aan niet goed op de hoogte te zijn van het beleid van het pensioenfonds. Men is neutraal tot tevreden over de behaalde financiële resultaten door het pensioenfonds. Gepensioneerden zijn het meest positief. De oudste groep actieve deelnemers is significant meer tevreden dan de jongere leeftijdsgroepen. Respondenten willen bij voorkeur dat het pensioenfonds bepaalt hoe er wordt belegd. Ruim 40% geeft aan bij voorkeur niet of eenmalig zijn of haar mening te geven over het beleggingsbeleid. Nog een kleine 40% wil bij voorkeur ééns in de vijf jaar zijn of haar mening geven. Een minderheid (16%) wil bij voorkeur zelf bepalen hoe wordt belegd.

Het pensioen van het Pensioenfonds van de KAS BANK is voor het merendeel van de respondenten heel belangrijk om later van rond te kunnen komen. We zien een genuanceerd beeld als het gaat om risicobereidheid. Men lijkt te begrijpen dat beleggen nodig is om voldoende rendement te behalen. Tegelijk kiest men – als men de keuze voorgelegd krijgt – liever voor minder dan méér risico nemen. Hoe verder weg de pensioenleeftijd en hoe minder afhankelijk men is van het pensioen, hoe meer men bereid is risico te nemen als het gaat om beleggen voor het pensioen. Als 10 jaar voor de pensioendatum blijkt dat het te verwachten pensioen lager uitvalt dan aanvankelijk verwacht, denkt 45% hun uitgaven en inkomsten in balans te brengen door de uitgaven naar beneden te brengen en meer te sparen. Opvallend is dat 22% aangeeft geen actie te ondernemen. Uit het onderzoek komt ook naar voren dat een grotere onzekerheid met een aanzienlijk hoger verwacht pensioen geen aanleiding is om meer risico te nemen. Integendeel: naarmate de kans op een lager pensioen toeneemt, wil men meer zekerheid.

De uitkomsten van het risicobereidheidsonderzoek worden meegenomen bij de bespreking van de ALM-studie (studie om inzicht te krijgen in de 'gevoeligheden' van de financiële gezondheid van het pensioenfonds) en te zijner tijd in de eigen risicobeoordeling van het fonds.

Onder de inzenders van het risicobereidheidsonderzoek werden cadeaubonnen verloot. De winnaars zijn bekend en hebben inmiddels een persoonlijk bericht ontvangen.



Terugkoppeling jaarvergadering



Dit jaar geen fysieke deelnemersvergadering bij het pensioenfonds, maar iedereen kon digitaal aanwezig zijn. Om dit te realiseren heeft het pensioenfonds het mogelijk gemaakt dat deelnemers live konden meekijken, luisteren en stemmen via een platform.

Tijdens de digitale ledenvergadering heeft gastspreker Corné van Zijl een presentatie

gegeven over de huidige economie en zijn visie gegeven op de toekomst. Wat is bijvoorbeeld de impact van corona op de wereldeconomie, en wat voor gevolgen heeft de handelsoorlog tussen China en de Verenigde Staten op de beurskoersen?

Vervolgens is de vergadering gestart met het bespreken van het jaarverslag. In het jaar 2019 lag met name de focus op het besluit om te indexeren, implementatie van IORP II, actualiseren ABTN en het maken van een scenario-analyse over de toekomst van het fonds. Afgelopen jaar heeft het fonds een rendement behaald van 18,4%.

Tijdens de deelnemersvergadering is niet alleen teruggekeken, het bestuur heeft ook vooruitgeblikt. Belangrijk onderwerp voor 2020 en 2021 is de overname van KAS BANK door CACEIS. Dit heeft gevolgen voor de pensioenregeling van nieuwe medewerkers bij CACEIS, die gebruik zullen maken van de pensioenregeling van CACEIS. Welke effecten dit heeft op de regeling voor huidige KAS BANK medewerkers wordt besproken tussen sociale partners (de raad van bestuur KAS BANK en de Ondernemingsraad). Het pensioenfonds voert uit wat tussen sociale partners wordt afgestemd.

Als laatste punt op de deelnemersvergadering is de statutenwijziging besproken. In de afgelopen jaren zijn meerdere wetten gewijzigd, en dat heeft ervoor gezorgd dat de statuten van het pensioenfonds achterop begonnen te raken. Tijdens de vergadering zijn de wijzigingen besproken en aangenomen.

Hopelijk kunnen wij volgend jaar weer een fysieke vergadering organiseren. Voordeel is wel dat de afgelopen vergadering terug te bekijken is via de website: www.pensioenfondskasbank.nl/medewerker/documenten/jaarvergaderingen.



Benoeming sleutelfunctiehouders

Door de invoering van de IORP II wetgeving dient het pensioenfonds te beschikken over een sleutelfunctie risicobeheer, actuarieel en interne audit. Hiermee wordt de governance van het pensioenfonds versterkt. De sleutelfuncties vormen de 2e (risicobeheerfunctie en actuariële functie) en 3e lijn (interne auditfunctie) en zijn verantwoordelijk voor alles wat te maken heeft met het beheersen van de risico's die het pensioenfonds loopt. Maak kennis met onze sleutelfunctiehouders:

Peter van der Knaap, Sleutelfunctiehouder Risicobeheer:

Hij helpt het bestuur bij het onderkennen en beheersen van de risico's die het pensioenfonds loopt, maar het bestuur blijft hier altijd eindverantwoordelijk voor.

Milliman (certificerend actuaris van het pensioenfonds), Sleutelfunctiehouder Actuarieel:

Milliman zorgt ervoor dat de pensioenvoorzieningen kloppen en het beheerst de risico's die hierbij spelen.

Jan Voskuilen, Sleutelfunctiehouder Interne Audit:

Hij evalueert of de interne controles en procedures goed werken en zorgt zo dat het pensioenfonds integer functioneert.

Geert Jan Kremer stelt zich voor



Mijn naam is Geert Jan Kremer. Ik ben op 3 september 2020 toegetreden tot het bestuur van het pensioenfonds op voordracht van de werkgever en zal optreden als voorzitter van de beleggingscommissie. Ik ben mijn carrière in de financiële sector begonnen bij een vermogensbeheerder, daarna ben ik overgestapt naar de bancaire sector en heb van 2008 tot 2020 bij KAS BANK en CACEIS gewerkt als treasurer van de bank. Beleggen en financiële markten hebben dus altijd een belangrijke rol gespeeld in mijn werkzame leven.

Ons fonds wordt geconfronteerd met veel uitdagingen, naast COVID-19 en het nieuwe pensioenstelsel zitten we nog steeds met een obligatiemarkt die grondig verpest is door het opkoopprogramma van de ECB en een aandelenmarkt die flink opgepompt is door geld dat rendement zoekt. Kortom, een interessante tijd.

De Pensioen3daagse



De Pensioen3daagse van Wijzer in geldzaken heeft op 5, 6 en 7 november plaatsgevonden.

Ook Pensioenfonds van de KAS BANK deed weer mee.

Tijdens de Pensioen3daagse is de Pensioenchecker gelanceerd. De Pensioenchecker is een app die eenvoudig antwoord geeft op de belangrijkste vragen over je pensioen: wat krijg ik straks, wanneer krijg ik dat, wanneer kan ik stoppen en hoe kan ik dit bedrag verhogen?



Wil je meer weten, kijk dan op deze pagina: www.wijzeringeldzaken.nl/pensioen3daagse/pensioen-3daagse

Via: www.wijzeringeldzaken.nl/pensioen3daagse/pensioen-3daagse/Flitswebinars kan je één of meer flitswebinars over een pensioentema terugkijken.



2385 (2014,1)



www.pensioenfondskasbank.nl

Mailen kan naar pf-kasbank@azl.eu

[linkedin.com/company/stichting-pensioenfonds-van-de-kas-bank](https://www.linkedin.com/company/stichting-pensioenfonds-van-de-kas-bank)

Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK