

# Pensioenfonds Update

## maart 2021

### INHOUD

Ontwikkeling dekkingsgraad en beleggingen in 2020 en vooruitblik	2
SFDR	3
Nieuw Pensioenstelsel	4
Otto Hulst blijft bestuurder	6
Vacatures in de Communicatie Commissie	6

### Voorwoord van de voorzitter



Hier is de eerste PF-Update van 2021.

In deze PF Update wordt aandacht besteed aan onze beleggingsresultaten tijdens het roerige Corona jaar, de samenstelling van onze beleggingsportefeuille, de wijze waarop er voortaan over de duurzaamheid van de beleggingsportefeuille moet worden gerapporteerd en de laatste ontwikkelingen met betrekking tot het Nieuwe Pensioenstelsel.

Tenslotte wil ik het volgende niet onvermeld laten:

In De Telegraaf van 21 januari stond een artikel over pensioenfondsen en werd voor 110 fondsen ingegaan op de ontwikkeling van hun dekkingsgraden. Wat opviel was dat het Pensioenfonds KAS BANK in 2020 zeer goed heeft gepresteerd ten opzichte van de meeste andere fondsen.

#### *Hoogte dekkingsgraad*

Qua dekkingsgraad zitten wij met 117% in de top 15!

#### *Ontwikkeling dekkingsgraad*

Van deze 110 pensioenfondsen zijn er 15 die hun dekkingsgraad hebben zien stijgen afgelopen jaar. Pensioenfonds KAS BANK is 1 van die 15!

#### *Absolute stijging dekkingsgraad*

De stijging van onze dekkingsgraad is in absolute zin 3%. Van 114% naar 117%. Hiermee zijn wij de grootste stijger!

Ik wens jullie veel leesplezier toe. En laten we hopen dat we na de zomer weer in een wat normaler vaarwater terecht zullen komen.

*Pieter van der Wal – Voorzitter Pensioenfonds van de KAS BANK*



## Ontwikkeling dekkingsgraad en beleggingen in 2020 en vooruitblik

We hebben in 2020 een goed rendement gemaakt en de rente heeft ons niet té veel tegengewerkt. We begonnen met een beleggingsportefeuille van iets minder dan EUR 400 miljoen en een actuele dekkingsgraad van 114%, en we sloten het jaar af met een dekkingsgraad van 117% en een belegd vermogen rond de EUR 440 miljoen.

Niet alles is natuurlijk rozengeur en maneschijn. De beleidsdekkingsgraad is, vanwege het meenemen van de historie van de afgelopen 12 maanden, gedaald naar 110%. Daarmee doen we het in vergelijking met andere pensioenfondsen erg goed maar die 110%, daar wil je toch wel boven zitten, want de beleidsdekkingsgraad bepaalt of wij jouw pensioen kunnen verhogen (indexeren) of moeten verlagen (korten).

Als we stellen dat 2020 een turbulent jaar is geweest dan houden we ons in. We zullen hier 2020 niet nog eens overdoen, maar er zijn een paar interessante lessen te leren:

- De Corona-crisis heeft de waarde van onze ESG-aandelenportefeuille (Environmental, Social en Governance) meer dan duidelijk gemaakt. De keuzes die inherent zijn aan de filosofie achter "Environment" hebben uitstekend uitpakend toen de markten zwaar geraakt werden. De keuze om in de portefeuille weg te blijven van olie, luchtvaart etc. bleek een hele goede.
- Opvallend is dat ook in de laatste maanden onze aandelenportefeuille uitstekend heeft geredend en dat we daarmee een inhaalslag verwachten van de achterblijvers van de 3 eerdere kwartalen. Dit onderstreept onze mening dat ESG-beleid twee meesters kan dienen. We geven vorm aan onze overtuiging dat ESG-principes onderdeel horen te zijn van goed zakendoen én een fundamenteel sterkere performance kunnen opleveren.
- Als je geschoren wordt moet je blijven zitten. In de turbulentste tijden heeft het fonds voorzichtig geopereerd en hebben we besloten dat transactiekosten weggegooid geld zijn: samen met onze adviseurs en externe vermogensbeheerders hebben we een route uitgestippeld waarbij we zo min mogelijk extra kosten hebben gemaakt en toch binnen de beleggings bandbreedtes zijn gebleven.

### Vooruitblik

We gaan de komende maanden onderzoeken of we ESG ook kunnen inrichten in de vastrentende-waardenportefeuille, en dan met name in het LDI (Liability Driven Investments) mandaat, waarin we ons renterisico beheersen. Ook hier worden grote stappen gemaakt in de markt, dus hopelijk hebben we positief nieuws in het volgende kwartaal.

Daarnaast blijven we nieuwe beleggingsmogelijkheden zoeken, waarbij we naast rendement en risico ook kijken naar de kosten. Want beleggen draait uiteindelijk toch vooral om gezond verstand.



## SFDR

Het is in de financiële wereld belangrijk dat informatie over duurzaamheid verkrijgbaar is. Zo kan er op basis van vergelijkbare informatie de goede keuze worden gemaakt.

Op 10 maart 2021 zijn extra regels over informatieverstrekking over duurzaamheid van beleggingen in werking. Dit is het gevolg van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

De SFDR maakt deel van uit de Green Deal van de Europese Commissie. Het doel is om 'greenwashing' tegen te gaan, waarbij partijen aangeven 'groen' te beleggen, maar dit helemaal niet doen. Door de informatie naast elkaar te leggen is het eenvoudiger om een vergelijking te maken.

Pensioenfondsen moeten een verklaring op hun website plaatsen waaruit is op te maken of het pensioenfonds negatieve duurzaamheidsimpact meeweegt, en, als dat het geval is, hoe het due diligence (onderzoek naar de juistheid van de informatie) beleid daarop is afgestemd.

Helaas zijn veel verplichtingen van de SFDR nog niet duidelijk en moeten nog in lagere wetgeving worden uitgewerkt. Het is nog niet bekend wanneer deze lagere wetgeving gereed is.

### Begrippenlijst

Zijn woorden die bij de uitleg van je pensioen worden gebruikt niet helemaal duidelijk? Op onze website hebben we veelvoorkomende pensioentermen en -begrippen nader toegelicht.

<https://www.pensioenfondskasbank.nl/medewerker/documenten/pensioentermen-uitgelegd/>



## Nieuw Pensioenstelsel

Sinds de zomer van 2019 is er een pensioenakkoord. Dit pensioenakkoord schetst op hoofdlijnen hoe het nieuwe pensioenstelsel eruit komt te zien. Nog veel punten waren onzeker. Daar is grotendeels verandering in gekomen in december 2020 toen minister Koolmees (Sociale Zaken en Werkgelegenheid) een uitgebreid consultatiedocument openbaar heeft gemaakt met daarin de concept wettekst Toekomst Pensioenen.

Het consultatiedocument beschrijft de nieuwe regels voor het pensioen dat een werknemer samen met de werkgever opbouwt en wie wat moet doen en wanneer, om een goede overstap naar het nieuwe pensioenstelsel te kunnen maken. Het is niet eenvoudig om de pot geld die nu opgebouwd is, over te hevelen naar een andere pot. Dat betekent dat zorgvuldigheid, transparantie en duidelijkheid geboden zijn.

Met de reacties op het consultatiedocument kan het wetsvoorstel worden verbeterd en kan deze ter goedkeuring aan de Tweede en Eerste Kamer worden voorgelegd. Ondanks dat politieke partijen, met een nieuw kabinet, niet meer gebonden zijn aan het coalitieakkoord, is er een vrij breed politiek draagvlak en komt het nieuwe pensioenstelsel er hoogstwaarschijnlijk wel.

In eerdere artikelen hebben wij de veranderingen in het nieuwe pensioenstelsel op hoofdlijnen toegelicht. Zo verdwijnen de uitkeringsovereenkomsten en worden deze omgezet naar premieovereenkomsten. Hierdoor is er geen sprake meer van een pensioenaanspraak, maar bouwt iedereen pensioenvermogen op. In het nieuwe stelsel wordt nauwer aangesloten bij het behaalde resultaat op beleggingen, waardoor sneller geïndexeerd en gekort kan worden.

Als de Wet Toekomst Pensioenen goedgekeurd is, zijn vervolgens de sociale partners (werkgevers en werknemers) aan zet. Zij moeten bepaalde keuzes maken (o.a. over de nieuwe regeling), waarover het Pensioenfonds moet besluiten om het uit te voeren. Bij dit besluit zal het bestuur van het Pensioenfonds met de gevolgen voor alle belanghebbenden rekening houden en deze evenwichtig afwegen. Het duurt nog even voordat het zover is. In de tussentijd blijven wij jullie informeren over de stand van zaken.

Op de volgende pagina vind je een overzicht van de planning voor de komende jaren.



## De planning voor de komende jaren

### 2021

Het wetsvoorstel voor de nieuwe regels voor pensioen gaat naar de Tweede Kamer. Als het voorstel door de Eerste en Tweede Kamer is goedgekeurd, gaat de nieuwe pensioenwet in. Naar verwachting is dat op 1 januari 2022.

### 2022 – 2023

Als de wet is ingegaan, kunnen er ook concrete afspraken gemaakt worden tussen werkgevers en werknemers. Dat gebeurt in de periode tussen 2022 en 2023.

### 2024 – 2025

In deze periode voeren de pensioenfondsen de nieuwe regels in. De vernieuwde afspraken tussen werkgevers en werknemers horen hier ook bij.

### 1 januari 2026

Per 1 januari 2026 moeten pensioenfondsen klaar zijn voor de nieuwe regels voor pensioen. Vanaf deze dag gelden de nieuwe regels voor iedereen.



## Otto Hulst blijft bestuurder

Otto Hulst gaat de bank verlaten om aan de slag te gaan bij de Pensioenfederatie. Otto is als werknemers-vertegenwoordiger gekozen in het bestuur. In verband met de grote veranderingen die de komende periode op het pensioenfonds afkomen wil het bestuur van het Pensioenfonds dat hij als bestuurslid aan het fonds verbonden blijft vanwege zijn juridische pensioen kennis en goed is ingevoerd in ons fonds. Otto heeft zelf aangegeven dat hij graag bestuurslid wil blijven. Het Verantwoordingsorgaan heeft hiermee ingestemd.

## Vacatures in de Communicatie Commissie

Binnenkort ontstaan er twee vacatures in de Communicatie Commissie. Wil jij de Communicatie Commissie komen versterken?

Vind je heldere en eenvoudige communicatie over je pensioen belangrijk, heb je affiniteit met pensioenen en wil je een steentje bijdragen aan de vergroting van het pensioenbewustzijn bij onze deelnemers? En heb je nieuwe energie en ideeën? Dan zijn we op zoek naar jou.

Als Commissie komen we 10 maal per jaar bij elkaar. Deze vergaderingen duren maximaal een uur en vinden plaats onder werktijd. Afhankelijk van de toebedeelde “taken” besteed je nog wat extra tijd aan de commissie.

Voor de continuïteit in de commissie gaat onze voorkeur uit naar iemand met een vast dienstverband.

### *Hoe kun je je kandidaat stellen?*

Voor je aanmelding of voor meer informatie kun je contact opnemen met een van de leden van de Communicatie Commissie:

Larissa Gabriëlse, Otto Hulst, Bart Osinga, Yorick Tervoort en Lisa Wijnalda,  
of bij Sharda Nandelall, bestuurssecretaris van het Pensioenfonds van de KAS BANK.

We komen graag met jou in contact!

## Informerende online animaties

Hebben jullie onze nieuwe animaties over wat te doen “als je nieuw in dienst komt” en “bij overlijden” al op de website gezien?



2385 (2014,1)



[www.pensioenfondskasbank.nl](http://www.pensioenfondskasbank.nl)

Mailen kan naar [pf-kasbank@azl.eu](mailto: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**