

Pensioenfonds Update

Juli 2018

INHOUD

Voorwoord	1
Ontwikkeling dekkingsgraad en beleggingen in 2018	3
Otto verkozen tot Jonge Pensioenfonds-bestuurder van het Jaar	5
Wat is indexatie, en gaat Pensioenfonds KAS BANK indexeren?	6
Kom naar de kennissessie over belangrijke 'life events'	7
Nieuws over een uitgelekt pensioenakkoord	8
Save the date - Jaarvergadering 29 augustus	9
Implementatie Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)	9

Voorwoord

Voor u ligt weer een nieuwe PF-Update. Het gaat goed met ons Pensioenfonds. De dekkingsgraad ligt met 117% boven het vereist eigen vermogen (VEV) van 115%. Het fonds is daarmee uit herstel! Onze premie dekkingsgraad* is met 140% één van de hoogste in pensioenland. Per 1 juli worden de pensioenaanspraken van de actieven geïndexeerd met 0,92% en die van de inactieven en gepensioneerden met 0,46%. Uit een recente publicatie van DNB komt naar voren dat kleinere ondernemingspensioenfonds (zoals het KAS BANK pensioenfonds) het beter doen dan de grote bedrijfstakpensioenfonds (zoals ABP, PGGM, PME en PMT). Daar dreigt zelfs gekort te moeten worden.

Ten aanzien van de wijziging van het pensioenstelsel hebben werkgevers en werknemers het kabinet verrast door gezamenlijk met een voorstel te komen. Dit voorstel ligt niet geheel in lijn met de wens van het kabinet. Het grote verschil zit in het wel of niet creëren van persoonlijke pensioenpotten en de ingangsdatum van de AOW.

Onze bestuurder Otto Hulst is gekozen tot Jonge Pensioenfonds-bestuurder van het jaar en is in oktober, net als SER-voorzitter Mariette Hamer, één van de sprekers op het pensioenforum.

* De premiedekkingsgraad geeft aan of de premie voldoende is om de pensioenaanspraken in te kopen. Als dit het geval is, is de premiedekkingsgraad 100%. Bij ons fonds komt dus meer premie binnen dan nodig is voor het inkopen van de aanspraken.



Op 25 mei is de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) ingevoerd. Ook het pensioenfonds heeft net als vele andere bedrijven en instellingen in afgelopen periode de nodige activiteiten verricht om AVG-compliant te worden.

Ik wens u veel leesplezier toe!



Pieter van der Wal

Voorzitter Pensioenfonds van de KAS BANK



Ontwikkeling dekkingsgraad en beleggingen in 2018

De dekkingsgraad UFR fluctueerde in de eerste maanden van dit jaar tussen 119,2 (eind januari) en 115,8 (eind maart) en was per eind mei met 117,0 nauwelijks gewijzigd t.o.v. de dekkingsgraad einde jaar 2017 van 116,9%.

De beleggingsportefeuille liet over de periode januari – mei een winst zien van 1,17% versus een benchmark van 0,72%. De bijdrage van de drie subportefeuilles is als volgt:

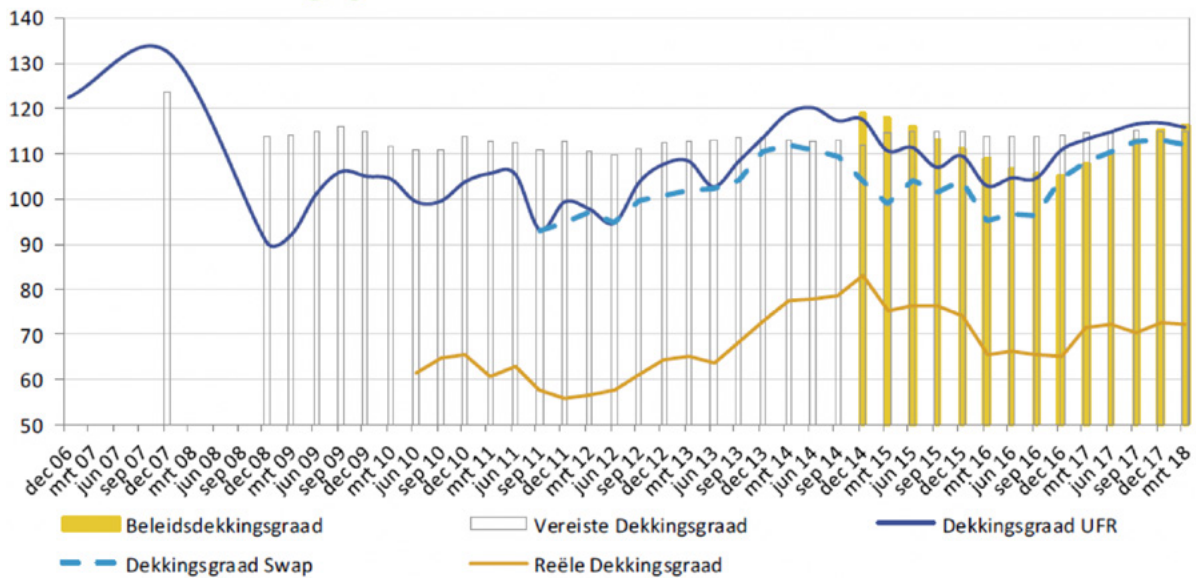
- De matching portefeuille* van overheidsobligaties en swaps liet over deze periode een winst zien van 2,26% (benchmark 1,10%) bij een per saldo licht dalende rente.
- De return portefeuille** van aandelen en credit bonds maakte een kleine winst van 0,19% (benchmark 0,34%). Zowel de aandelen als de credit bonds lieten een kleine underperformance zien t.o.v. de benchmark. De benchmark van aandelen bevat geen ESG screening, terwijl de portefeuille wel gescreend wordt. Hierdoor laten de aandelen ondanks het passieve karakter toch een kleine afwijking van de benchmark zien. De credit bonds zijn een actief mandaat.
- De valutahedge had een negatieve bijdrage aan het resultaat van 0,43% doordat de dollar, sterling en yen in waarde stegen t.o.v. de euro.

* Matching portefeuille is het deel van het vermogen van een pensioenfonds waarmee het renterisico wordt verminderd.

** Return portefeuille is het deel van het vermogen van een pensioenfonds dat wordt belegd in meer risicovollere beleggingen om door middel van een hoog rendement de indexatie van pensioenen te financieren.



Overzicht Dekkingsgraden



Omdat de waarde van de verplichtingen ook iets steeg, door de licht dalende rente, is de dekkingsgraad vrijwel ongewijzigd t.o.v. einde jaar 2017.

In de genoemde periode zijn geen aanpassingen gedaan in de beleggingen. Het pensioenfonds onderzoekt wel een aantal alternatieven, waaronder aanpassing van de inrichting van de rentehedge (om het curverisico te reduceren), mogelijkheden van belegging in hypotheek en aanpassing van de aandelenbeleggingen om invulling te geven aan verantwoord beleggen en bij te dragen aan de sustainable development goals van de VN. Naar verwachting zal dit in de loop van 2018 leiden tot aanpassingen in de beleggingsportefeuille.



nr 26 | juli 2018 | pagina 5

Otto verkozen tot Jonge Pensioenfondsbestuurder van het Jaar

Op 26 maart 2018 is bij een JIP-bijeenkomst (Jongeren in Pensioenfondsbestuur) bekend gemaakt dat Otto Hulst, bestuurder van Pensioenfonds KAS BANK, door de pensioensector is gekozen tot Jonge Pensioenfondsbestuurder van het Jaar. Otto zet zich het komende jaar volop in als ambassadeur van jongeren in de pensioenwereld. De award is een initiatief van Whyz en Stichting Het PensioenLab. We zijn ontzettend trots en blij dat Otto heeft gewonnen én willen iedereen bedanken voor het stemmen.

Tweede winnaar

De award voor jonge pensioenfondsbestuurders bestaat sinds 2017 en is bedoeld voor pensioenfondsbestuurders onder de 40 jaar. Otto Hulst is dus de tweede winnaar en volgt daarmee Jochem Dijkmeester (PGB) op. In de strijd om de titel nam Otto het dit jaar op tegen Krista Nauta (35, pensioenfonds Horeca & Catering) en Jochem Sluis (34, pensioenfonds Fysiotherapeuten).

De jury bestond dit jaar uit Inge van de Doel (directeur PMT), Orpa Bisschop (directeur Blue Sky Group), Eric Huizing (bestuurslid opf Ahold) en Marjelle Boorsma (voorzitter PensioenLab).





Wat is indexatie, en gaat Pensioenfonds KAS BANK indexeren?

Doordat de prijzen in de loop van de jaren stijgen (inflatie) neemt de koopkracht van de opgebouwde pensioenrechten af. Voor mensen die gepensioneerd zijn is dit snel merkbaar. Mensen die nog pensioen opbouwen merken dit pas op het moment dat ze met pensioen gaan. Zelfs bij lage inflatie zijn de gevolgen voor de waarde van het pensioen al snel aanzienlijk: bij een inflatie van 2% per jaar verliest een pensioen in 5 jaar tijd 10,4% aan waarde. Van € 1.000 koopkracht resteert dan nog € 896 en na 10 jaar nog € 781.

De dekkinggraad geeft aan hoeveel het vermogen van het pensioenfonds meer bedraagt dan de verplichtingen. Bij een dekkinggraad van 110% heeft een pensioenfonds bij de actuele rekenrente 10% meer vermogen dan nodig om op lange termijn aan alle verplichtingen te voldoen. Om koopkrachtverlies tegen te gaan streven pensioenfondsen ernaar om de opgebouwde pensioenrechten voor de prijsontwikkeling te compenseren d.m.v. indexatie. De mate waarin dit mogelijk is, hangt af van de dekkinggraad. Indexatie is niet toegestaan als de dekkinggraad beneden 110% ligt. Bij een dekkinggraad boven 110% kan gedeeltelijk worden geïndexeerd. Boven 125% kan volledig geïndexeerd worden. Als de dekkinggraad langdurig beneden 100% ligt moeten de opgebouwde pensioenrechten worden verlaagd.

Opbrengst beleggingen en premie

Ontvangen premies en inkomsten uit beleggingen zijn van grote invloed op de dekkinggraad. Bij de meeste pensioenfondsen is indexatie alleen mogelijk als de opbrengst van de beleggingen en de ontvangen premies meer bedragen dan de inkomsten die nodig zijn voor de opbouw en toename ("oprenting") van de opgebouwde rechten. Door de langdurig lage rente is dit voor veel pensioenfondsen niet of nauwelijks te realiseren.

Onderstaand overzicht van DNB laat zien hoe de Nederlandse pensioensector er voor staat. Conclusie is dat voor 78% van de mensen die pensioen opbouwen of ontvangen indexatie niet mogelijk is; voor 61% van de mensen dreigt er zelfs korting van de opgebouwde pensioenrechten.

INDEXATIE	AANTAL FONDSEN	AANTAL DEELNEMERS (X MLN)	
Volledig	25	0,3	2%
Gedeeltelijk	87	3,4	20%
Geen	46	2,8	17%
Kortingskans	47	10,1	61%
		16,6	



Pensioenfonds KAS BANK gaat indexeren

Pensioenfonds KAS BANK streeft naar indexatie van de opgebouwde pensioenrechten. Het beleid van het pensioenfonds is om de ruimte die er op basis van de regels van DNB voor indexatie is volledig te benutten en de prijsindex voor de gezinsconsumptie (cpi) zoveel mogelijk te volgen. Als er na indexatie op basis van de cpi nog ruimte overblijft dan wordt deze gebruikt om achterstand in indexatie vanaf 2016 in te halen (voor zover de regels van DNB dit toestaan).

De indexatie verschilt voor actieven en inactieven. Reden hiervoor is o.a. de opslag op de premie die de sponsor voor de actieven betaalt.

In 2016 was er geen ruimte voor indexatie omdat het pensioenfonds een te lage dekkingsgraad had en “in herstel” was. De prijsindex over 2016 bedroeg 0,69%.

Eind 2017 bedroeg de (beleids)dekkingsgraad 115% en het pensioenfonds was daarmee ook “uit herstel”. Bij deze dekkingsgraad kan in 2018 gedeeltelijk worden geïndexeerd: 0,92% voor actieven en 0,46% voor inactieven. De indexatie zal per 1 juli plaatsvinden. De prijsindex over 2017 bedroeg 0,98%. De indexatie achterstand vanaf 2016 bedraagt voor zowel actieven als inactieven -1.67%.

Kom naar de kennissessie over belangrijke 'life events'

De communicatiecommissie is bezig met de voorbereiding van de Kennissessie van het pensioenfonds die in het najaar gehouden zal worden. Dit jaar staat de impact van belangrijke 'life events' op je pensioen centraal. Bijvoorbeeld de volgende vragen komen aan bod:

- Wat moet je regelen als je gaat scheiden?
- Wat moet je doen als je arbeidsongeschikt wordt?
- Wat gebeurt er met je pensioen als je komt te overlijden (in dienst/ uit dienst)?

Meer informatie over de datum en tijd volgt spoedig. Houd de website in de gaten!



Nieuws over een uitgelekt pensioenakkoord

Het zal eenieder niet ontgaan zijn: Vakbonden en werkgevers zouden het eens zijn over een nieuw pensioenakkoord. Zij willen dat de stijging van de AOW-leeftijd flink wordt afgeremd. Ook moet er veel meer ruimte komen voor vervroegde uittreding van oudere werknemers.

De individuele pensioenpotjes zouden met dit voorstel ook van de baan zijn. Minister Wouter Koolmees (D66) van Sociale Zaken ziet niets in aanpassingen van de rekenrente voor pensioenfondsen, zoals werknemers en werkgeversvoorstellen in het uitgelekte concept-pensioenakkoord.

Het uitgelekte pensioenakkoord heeft formeel geen status. Eerst wordt er een advies verwacht van de voltallige Sociaal Economische Raad (SER) - inclusief kroonleden van De Nederlandsche Bank en het Centraal Planbureau - en niet alleen van werkgevers en werknemers. Dat advies is er nog steeds niet.

Wij houden de wijzigingen rondom het pensioenstelsel nauwlettend in de gaten.



Save the date - Jaarvergadering 29 augustus

Noteer alvast in uw agenda: De jaarvergadering vindt plaats op woensdag 29 augustus a.s. van 15:00 tot 17:00 uur. U bent van harte welkom op het nieuwe kantoor van KAS BANK, De Entree 500 in Amsterdam Zuidoost. Het Jaarverslag 2017 staat op de website: <https://www.pensioenfondskasbank.nl/>

Implementatie Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)

Voor organisaties die persoonsgegevens verwerken, dus ook de Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK, gelden vanaf 25 mei 2018 strengere regels voor de zorgvuldige omgang met persoonsgegevens. Wij hebben de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) succesvol geïmplementeerd en daarmee is het fonds AVG-proof!

De verordening (in het Engels: General Data Protection Regulation (GDPR) richt zich op transparantie, juistheid en integriteit van persoonsgegevens.

Op de website staat algemene informatie inzake de voortgang die bereikt is ten aanzien van de implementatie van de AVG. Ook staat er een nieuw Privacy Statement op de website en wordt aangegeven hoe er gebruik gemaakt kan worden van de verschillende rechten van betrokkenen zoals o.a. het recht op inzage.

Meer informatie

Voor meer informatie over de AVG of de activiteiten van het AVG-projectteam kunt u contact met ons opnemen via pensioenfonds@kasbank.com.



2385 (2014,1)



www.pensioenfondskasbank.nl

Mailen kan naar pensioenfonds@kasbank.com

Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK


COMMITTED SINCE 1806