



P E N S I O E N F O N D S
C A M P I N A

Ontwikkelingen Pensioenfonds Campina: Presentatie aan leden van de VGC

18 april 2024

Agenda

1. Ontwikkeling financiële positie en beleggingen
2. Prijsinflatie en toeslagen
3. Juridische procedure
4. Wet toekomst pensioenen en toekomstvisie
5. Risicobereidheidsonderzoek
6. Bestuurlijke wijzigingen
7. Vragen?

1. Ontwikkeling financiële positie en beleggingen

2023: prima jaar voor beleggingen, grote impact door indexering

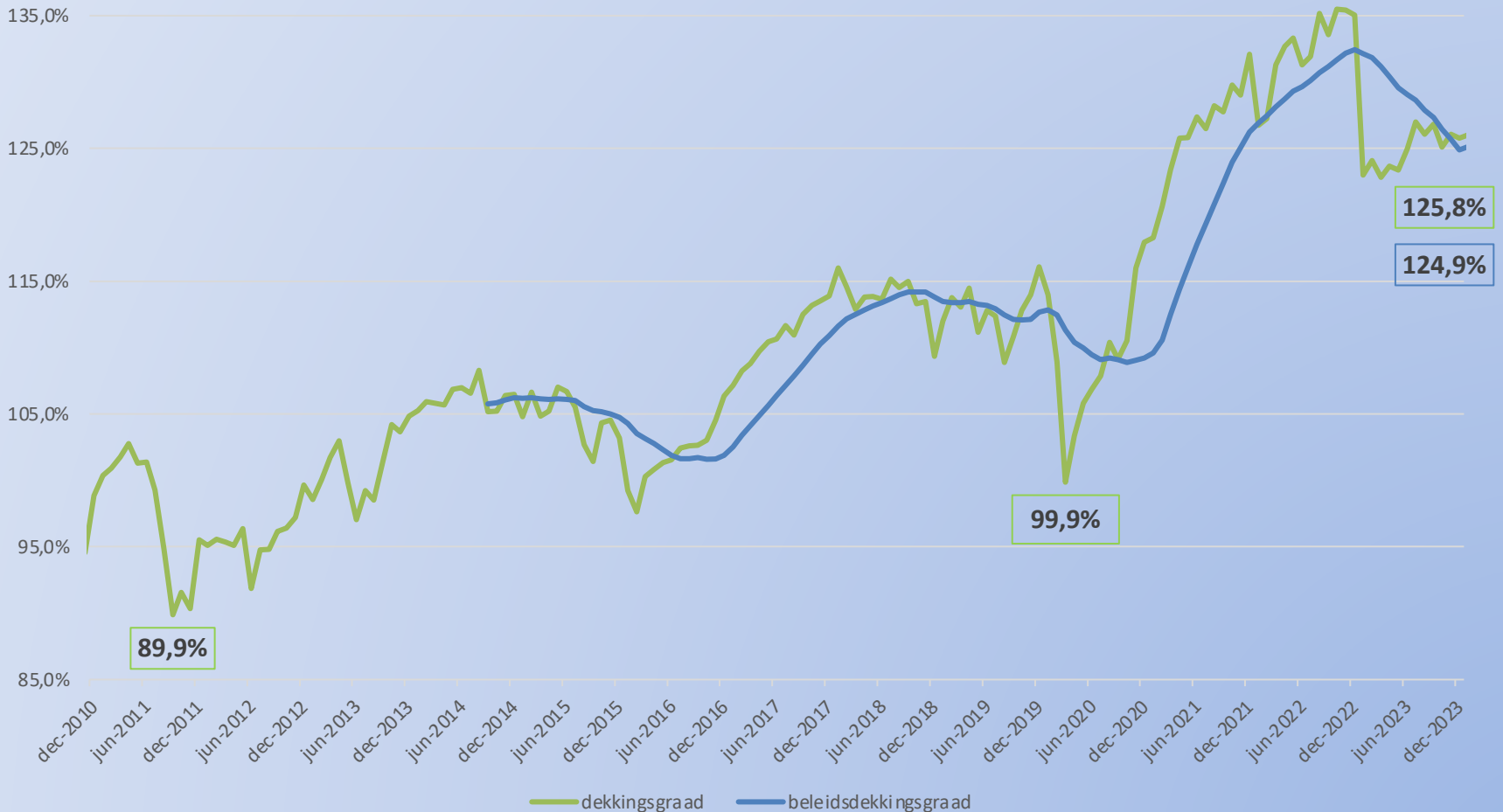
- Aandelenmarkt vertoonde met name in het 4^{de} kwartaal een sterk herstel.
- Vastrentende waarde vertoonden goed rendement door daling van korte termijn rente.
- De centrale banken hebben ingegrepen om de inflatie in te dammen.
- Indexering 13,4% heeft EUR 100 mln effect op pensioenverplichting.
- Rente daling zorgt voor beperkte stijging pensioenverplichtingen

Beleggingen: +9,9%

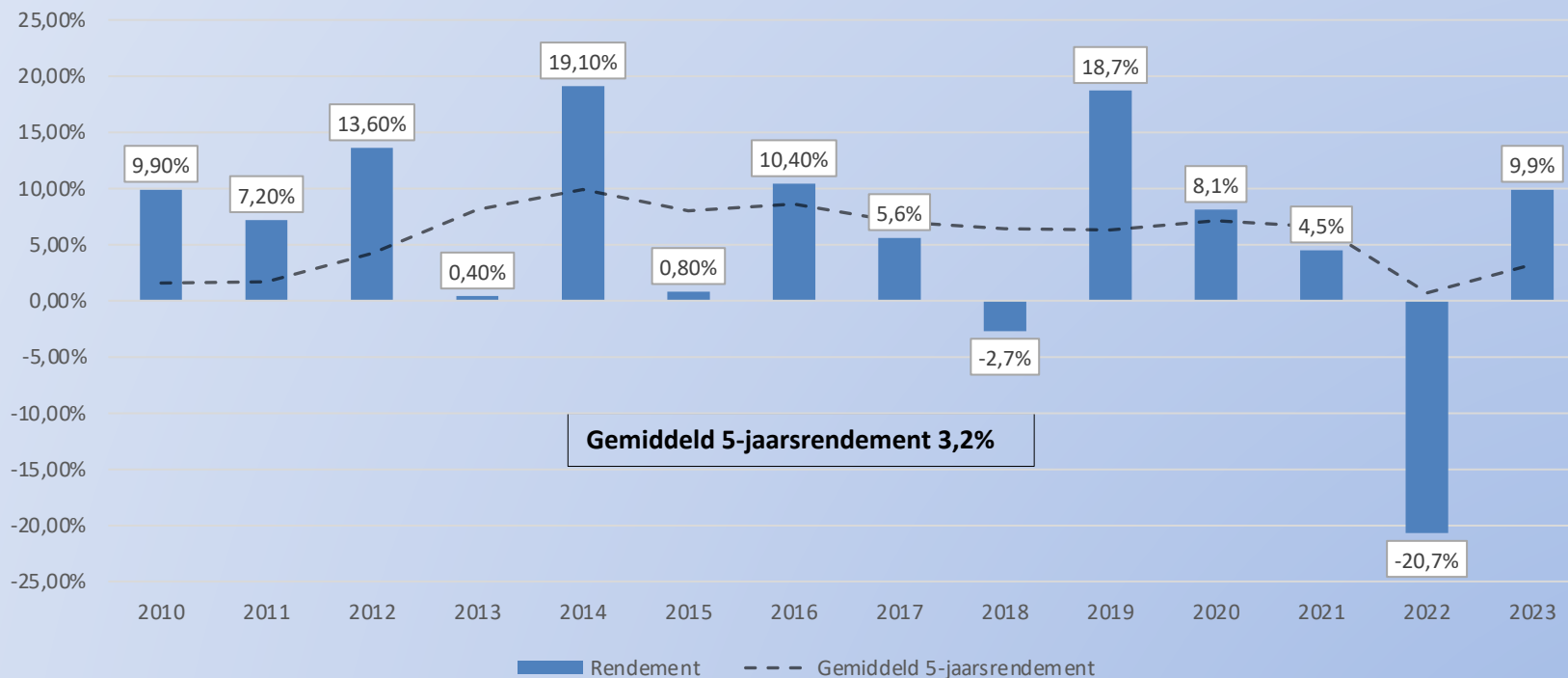
Pensioenverplichtingen:
+11,1%

- Per saldo: daling van de dekkingsgraad naar 125,8% eind 2023

Dekkingsgraad 2010-2023



Langjarig beleggingsrendement



€ in miljoen	2019	2020	2021	2022	2023
Beleggingen	€ 1.579	€ 1.643	€ 1.643	€ 1.327	€ 1.388
Uitkeringen	€ 54	€ 54	€ 54	€ 55	€ 62

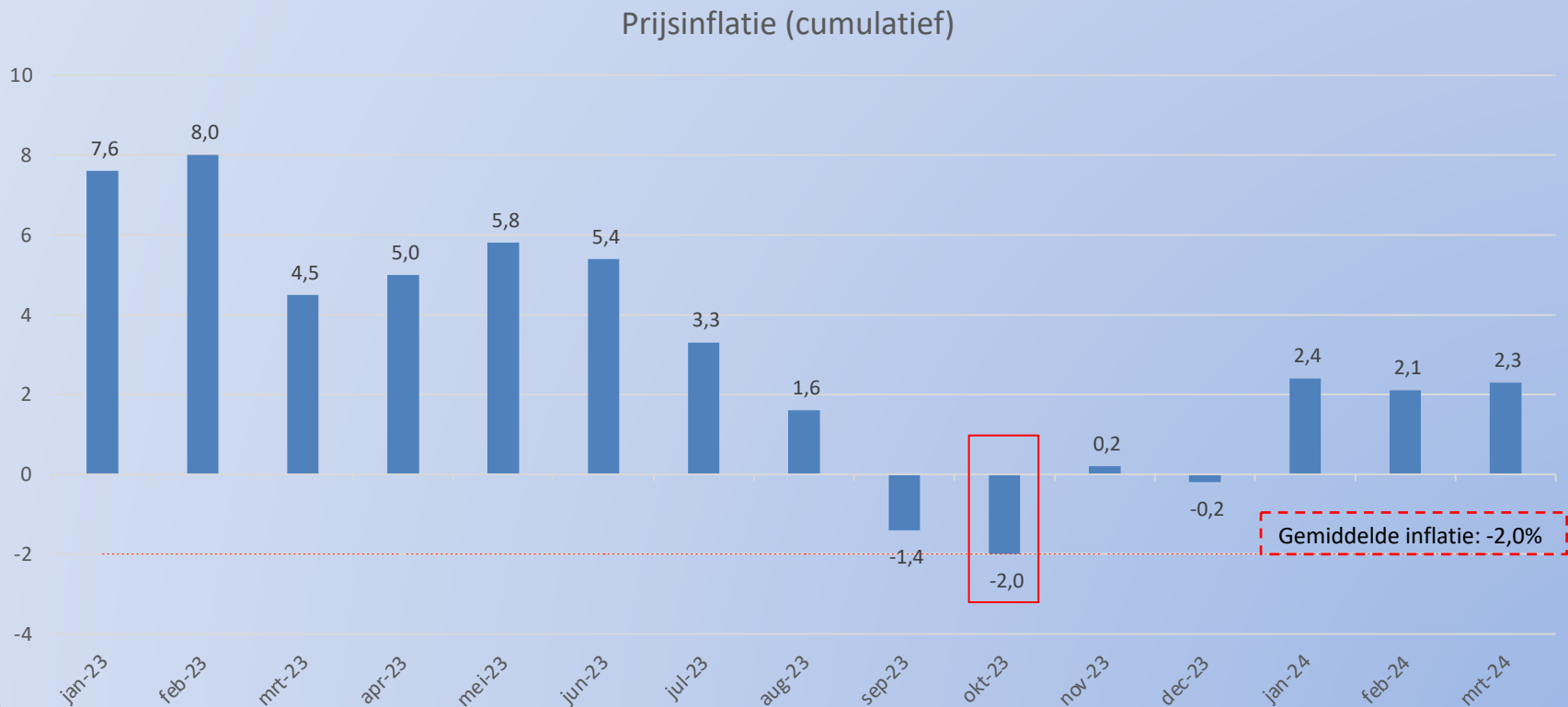
2. Prijsinflatie en toeslagen

Toeslagverlening

- Bij een beleidsdekkingsgraad $> 110\%$ mogen we indexeren mits '... toekomstbestendig ...'
- Formeel vastgelegde meetperiode toeslagverlening (ABTN): november t/m oktober vorig jaar
 - wij kijken dus achterom !
 - verhoging per 1 januari
- Jaarlijks wordt de beschikbare ruimte berekend voor toeslagverlening (= indexatie)

Prijsinflatie

- In 2022 is de prijsinflatie opgelopen door hoge energieprijzen en gestegen voedselprijzen.
- Vanaf juni 2023 is CBS methodiek gewijzigd en effect van energieprijzen verminderd. Geen terugwerkende kracht publicatie CBS.



Toeslagverlening

- Per oktober 2023 een negatieve inflatie van -2,0%
- Indexatie is conform ABTN niet mogelijk
- Afwijkingen van ABTN wordt niet goedgekeurd door DNB
- Op basis van oude systematiek CPI* (exclusief energieprijzen)
 - In 2022 9,4% geïndexeerd en in 2023 2,8% = cumulatief 12,5%
 - Huidige indexering in 2022 is 13,4% en in 2023 0% = cumulatief 13,4%
- Er is (nog) geen intentie tot invaren in WtP, dus kunnen wij geen gebruik maken van verruimde toeslagregels

3. Juridische procedure

Juridische procedure: update

- Het Gerechtshof heeft in februari 2021 bepaald dat het fonds recht heeft op een redelijke en billijke vergoeding. In september 2022 bevestigt de Hoge Raad dit vonnis.
- In februari 2023 is een dagvaarding uitgebracht voor de vergoeding die de werkgever aan het fonds is verschuldigd.
- In oktober 2023 heeft de kantonrechter besloten de zaak naar een zgn. meervoudige kamer over te zetten (en niet direct naar het Gerechtshof zoals was voorgesteld).
- Op 19 maart 2024 is een nieuwe zitting geweest. Een hoge schadevergoeding lijkt nu onzeker, maar er is nog geen uitspraak.
- We beraden ons nu op vervolgstappen.

4. Wet toekomst Pensioenen (WtP) en toekomstvisie

Nieuwe WtP is een feit

- Het ‘Wetsvoorstel toekomst pensioenen’ is in juli 2023 ook door de 1^e Kamer goedgekeurd.
- Invoering (‘invaren’) per 1 januari 2028
 - Invaren betekent omzetten van huidige pensioenaanspraken naar het nieuwe contract binnen het pensioenfonds
 - Ingewikkelde compensatieregels voor verschillende leeftijdscohorten

Wet toekomst pensioenen (1)

- Het initiatief voor invaren ligt bij sociale partners (werkgever én vakbonden)
- Sociale partners moeten één transitieplan opstellen en voorleggen aan het pensioenfonds. Uiterste datum indienen is 1-1-2025
- Zorgvuldigheid boven snelheid. Tot dusver behoedzaam geopereerd door het pensioenfonds mede door mogelijk impact van de rechtszaak
- Het bestuur beoordeelt uitvoering van het transitieplan. Het bestuur betreft daarbij alle belangrijke stakeholders:
 - Sociale partners -> gesproken met vakbonden
 - VGC -> hoorrecht
 - Intern toezicht (verantwoordingsorgaan en raad van toezicht)

Wet toekomst pensioenen (2)

- Invaren is een complexe operatie met ingewikkelde rekenregels
- De 'pensioenpot' wordt door invaren niet groter, maar het vermogen wordt anders en eerder verdeeld
- Er kan eerder worden geïndexeerd
.... maar kans op korten is ook groter
- In nieuwe stelsel liggen beleggingsrisico's expliciet bij de deelnemers
- De nieuwe wet schrijft ook nieuwe buffers voor:
 - solidariteits- en risicodelingsbuffers
 - minimaal eigen vermogen
 - compensatiedepot
 - operationele reserve

Wet toekomst pensioenen (3)

- Complexiteit: Huidige (ex-Campina) werknemers in het pensioenfonds bouwen ook pensioen op bij Aegon (= onvoorwaardelijke indexatie) en vanaf 2015 in BP Zuivel
- Extra complexiteit: Opgebouwde pensioenen bij Aegon heeft bij invaren een effect op het pensioenresultaat bij Pensioenfonds Campina.
- De uitkomst rechtszaak en het verdelen van de compensatie
- Consequentie:
 - Invaren is niet voorzien vóór 2028

Toekomstscenario's (1)

- Wet toekomst pensioenen kan niet los worden gezien van de toekomst van een zelfstandig pensioenfonds
- Ook pensioenfondsen hebben niet het 'eeuwige leven'
- Gesloten pensioenfondsen hebben geen nieuwe premie-inkomsten
 - beleggingsopbrengsten zijn enige bron van inkomsten
- Op langere termijn zijn gesloten pensioenfondsen kwetsbaar door krimp van het deelnemersbestand
 - gemiddelde kosten per deelnemer stijgt
 - bemensing diverse organen wordt moeilijker
- Daarom: parallel aan WtP wordt onderzoek gedaan naar alternatieve toekomstscenario's

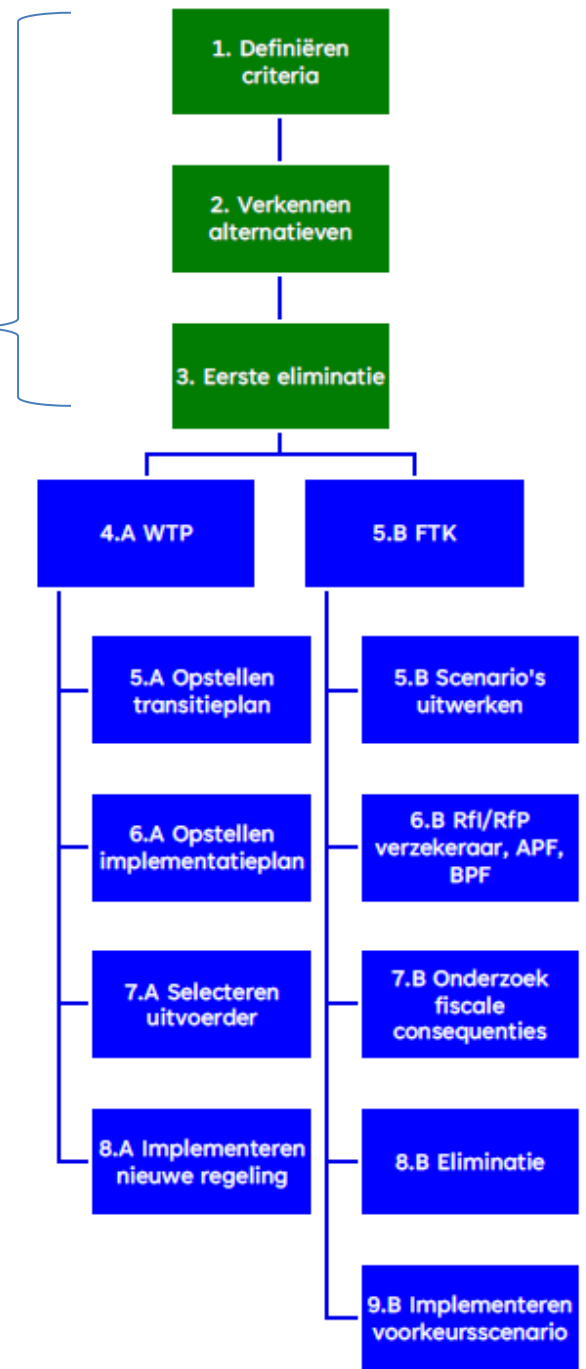
Toekomstscenario's (2)

- Het bestuur onderzoekt toekomstscenario's met externe deskundige Sprenkels
- Naar verwachting komt het pensioenfonds de komende 5 jaar niet in een situatie van 'gedwongen omvorming' naar ander model => zelfstandig besluit
- Op langere termijn zijn er goede alternatieven:
 - overdracht pensioenen naar Algemeen Pensioenfonds (APF)
 - overdracht van verplichtingen aan een levensverzekeraar
 - samenwerking met andere pensioenfondsen
- Vraag: hoe lang nog zelfstandig doorgaan in relatie tot WtP:
 - Sub vraag: Kunnen we 2 grote transitie kort achtereen hanteren (capaciteit en kosten) => waarschijnlijk niet

Toekomstscenario's (3)

Punt 1 tot en 3 is reeds gebeurd

Hier zijn we nu



Wat hebben we al gedaan

Tot nu toe geen inwaarverzoek vanuit sociale partners ontvangen.

- Oriënterende berekeningen Netto Profijt zijn gemaakt door actuaris
- Workshop over de mogelijkheden met Sprenkels
- Indicatieve offertes van verzekeraar
- Mogelijkheden APF voorzichtig verkend
- Regelmatig overleg met belangrijke stakeholders:
 - Sociale partners
 - Verantwoordingsorgaan
 - Raad van Toezicht
 - VGC

Vervolgstappen

- Risicobereidheidsonderzoek naar deelnemers in vervolg op 2019. Start deze maand. Dit is belangrijk voor de keuzes naar de toekomst
- Overleg starten met sociale partners. Zij dienen een transitieplan op te stellen vóór 1-1-2025.
- Bestuur gaat los van sociale partners zelf ook een beeld vormen over WtP.
- Overleg met andere gesloten fondsen, van elkaar leren.
- En...het bestuur volgt de ontwikkelingen in Den Haag op de voet
- Wij houden u op de hoogte via nieuwsbrief, website en VGC-ledenvergaderingen. Mogelijk door middel van webinars of bijeenkomsten?

NB: Nieuwsbrief April valt eind van de maand op de deurmat. Op website is nieuwsbrief al te lezen.

5. Risicobereidheidsonderzoek

Risicobereidheidsonderzoek

- Zoals in 2019 zal Motivaction het Risicobereidheidsonderzoek uitvoeren.
- Eind April worden gepensioneerden en actieve medewerkers uitgenodigd om aan het onderzoek mee te doen.
- Dit onderzoek is belangrijke input voor het WtP dossier
- Belangrijk is voldoende representativiteit dus =>

Doet u allen mee en nodig uw (oud)-collega's uit om mee te doen



6. Bestuur, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht

Bestuur

Het **bestuur** bestaat uit:

Werknemers:	Jan Adriaans	Secretaris
	Stephan de Haes	
	Mirjam van der Molen	Tot 1 Sept
Werkgevers:	Robbert Rothkrantz	Tot 1 Juni
	Els Janssen	
Pensioengerechtigden:	Rien van Berkel	
	Martien van den Hoven	Voorzitter
	Arnout Traas	Toehoorder
	Vacature	

In 2024 minder dan 10% “actieve” werknemers. Hierdoor vermindert aantal werknemers deelnemers naar 2 en stijgt pensioengerechtigden naar 4.

Intern toezicht

Het **verantwoordingsorgaan** vertegenwoordigt de deelnemers:

Werknemers/Slapers:	Henri van Ruremonde	Secretaris
Werkgevers:	Suzanne van Noppen	
Pensioengerechtigden:	Stanny Buddingh'	
	Frank Termote	
	Cees Verstijnen	Voorzitter

De **raad van toezicht** bestaat uit drie onafhankelijke personen:

	Paul de Koning	Voorzitter
	Ronald Ganzeboom	
	Eliena van de Velde	

Wilt u nog iets vragen?