

Verhoging pensioenen per 1 januari 2024

Het bestuur van Pensioenfonds Cosun heeft een toeslagbeleid waarin beschreven staat hoe en wanneer de pensioenen verhoogd kunnen worden. Daarnaast zijn er regels over het toekennen van verhogingen opgenomen in het pensioenreglement. Rekening houdend met die regels, neemt het bestuur elk jaar een besluit over de daadwerkelijke verhoging van de pensioenen. Ook in 2023 heeft het bestuur een besluit genomen op basis van het beleid waarin de (tijdelijk) verruimde mogelijkheden gebruikt worden.

Een voorwaarde om gebruik te maken van de verruimde regels voor toeslagverlening is dat sociale partners (werkgevers en vertegenwoordigers van de vakbonden) hebben aangegeven dat zij de intentie hebben om de al opgebouwde pensioenen in het nieuwe stelsel in te varen. Met 'invaren' wordt bedoeld het omzetten van de al opgebouwde pensioenen naar de nieuwe pensioenregeling. Zoals eerder in onze pensioenbulletins opgenomen, hebben de sociale partners deze intentie uitgesproken.

Aanpassing van de prijsindex

Het verhogen van de pensioenen van gewezen deelnemers, arbeidsongeschikten en pensioengerechtigden was niet vanzelfsprekend dit keer. De verhoging voor deze groepen gaat uit van de stijging van de prijzen van consumentengoederen en -diensten. Dit is het consumentenprijsindexcijfer. Het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) stelt dit cijfer vast. Voor Pensioenfonds Cosun is de ontwikkeling van die prijzen in de periode van oktober – oktober het uitgangspunt om te bepalen met welk percentage de pensioenen voor inactieve deelnemers kunnen worden verhoogd.

In de loop van het jaar leken de prijsstijgingen af te nemen. Dit effect werd versterkt doordat het CBS de systematiek van het meten van de prijsstijgingen in de loop van 2023 heeft aangepast. Daardoor bestond er een kans dat de consumentenprijsindex negatief zou eindigen. In dat geval zouden we de pensioenen van deze groepen niet kunnen verhogen. Terwijl de pensioenen van degenen die nu pensioen opbouwen wél omhooggaan. Maar dan op basis van de stijging van de cao-lonen. Het bestuur zou dit graag anders gezien hebben.

Het bestuur heeft onderzocht of het mogelijk was om een aanpassing van de prijsindex door te voeren. Toen dat mogelijk bleek, heeft het bestuur sociale partners gevraagd of zij bereid waren om het pensioenreglement hiervoor aan te passen. Sociale partners hebben hiermee ingestemd. Hierdoor is het toch mogelijk geworden om ook voor de inactieve deelnemers de pensioenen te verhogen.

Toeslagbeleid

Pensioenfonds Cosun stelt sinds 2022 de mate van de verhoging van de pensioenen vast op basis van de volgende beleidskader:

Beleidsdekkingsgraad (BDG)	Toekenningspercentage van maatstaf
BDG < 110%	0%
110% < BDG < 125%	Lineair tussen 0% en 100%
BDG > 125%	100%

De beleidsdekkingsgraad was op 31 oktober 2023 129,8%. Op basis van het bovenstaande beleidskader, kan 100% van de maatstaf (prijsindex of loonindex) worden toegekend. De prijsindex is 5,33%. Hierbij is rekening gehouden met de aanpassing van het pensioenreglement. De loonindex is 10,29%.

Evenwichtigheid van besluit onder verruimde mogelijkheden

Als gebruik gemaakt wordt van de tijdelijk verruimde wettelijke mogelijkheden om de pensioenen te verhogen, moet het pensioenfonds de gevolgen daarvan voor de verschillende leeftijdsgroepen (ook leeftijdscohorten genoemd) inzichtelijk maken.

Door het toepassen van de verruimde mogelijkheden:

- Wordt de toename van de toeslagachterstand voor alle groepen voorkomen;
- Wordt beter voldaan aan de doelstellingen van het Fonds ten aanzien van toeslagverlening;
- Wordt de dekkingsgraad op het moment van toekennen verlaagd. Dit betekent ook dat op het moment van overgang naar de nieuwe pensioenregeling de dekkingsgraad lager is dan wanneer we nu geen toeslag zouden verlenen. Hoewel de impact hiervan beperkt is voor het pensioenresultaat (zie uitwerking evenwichtigheid verschillende leeftijdscohorten), heeft dit beperkt nadelige effecten voor met name jongeren. Als op basis van de dekkingsgraad na de toeslagverlening overgegaan wordt naar de nieuwe pensioenregeling, leidt de verruiming van het toeslagbeleid er niet toe dat de werking van de nieuwe regeling in gevaar komt. Hierbij opgemerkt dat de ontwikkeling van de dekkingsgraad tot aan het werkelijke invaarmoment (beoogd: 1 januari 2026) sterk afhankelijk is van economische ontwikkelingen.
- Wordt het verschil in pensioenresultaat tussen de verschillende leeftijdscohorten minder groot. De leeftijdscohorten van de actieve deelnemers gaan er beperkt op achteruit, terwijl de leeftijdscohorten van de pensioengerechtigden er op vooruit gaan.

Samengevat leidt, zeker gelet op de uitzonderlijke verloop van de prijsontwikkeling in de afgelopen jaren, het beperkt benutten van de verruimde toeslagmogelijkheden tot hogere toeslagkansen naar de toekomst toe. Het bestuur van Pensioenfonds Cosun vindt dit meer in het belang van alle groepen deelnemers dan het verder laten aangroeien van de aanwezige buffer(s) binnen het Fonds.

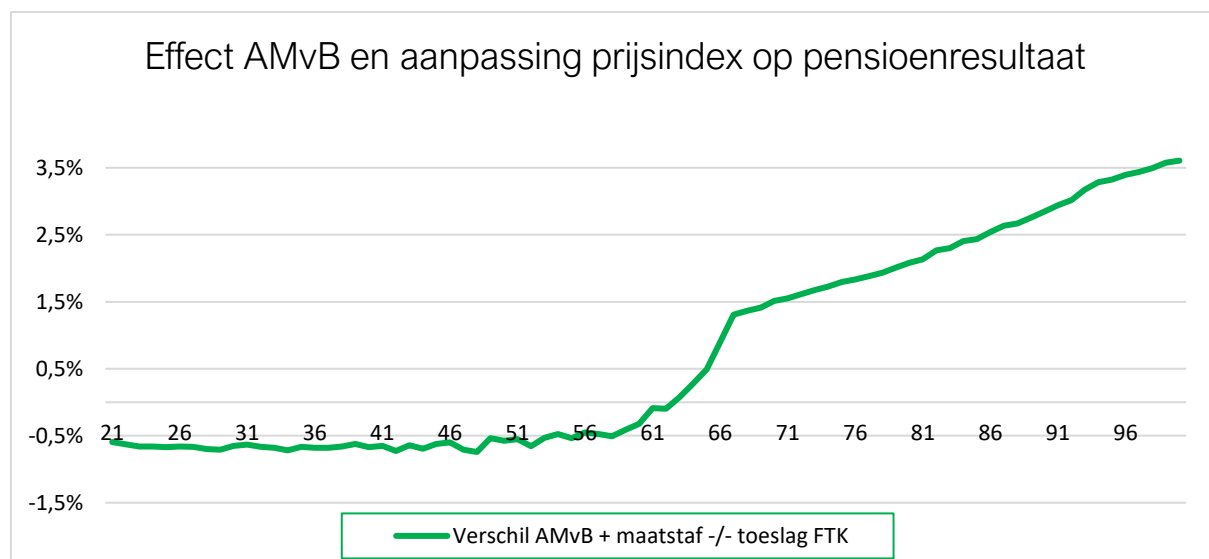
Effecten toeslagverlening naar leeftijden

Het is belangrijk om bij elk besluit de korte- én langetermijnevolgen goed te bekijken. De belangen van alle deelnemers wegen we daarbij goed af. Het verhogen van de pensioenen is voor iedereen positief: het pensioen van iedereen gaat namelijk omhoog.

Met het verhogen van de pensioenen daalt wel onze dekkingsgraad. Met een lagere dekkingsgraad wordt de financiële ruimte om in de toekomst de pensioenen te verhogen kleiner. We hebben het

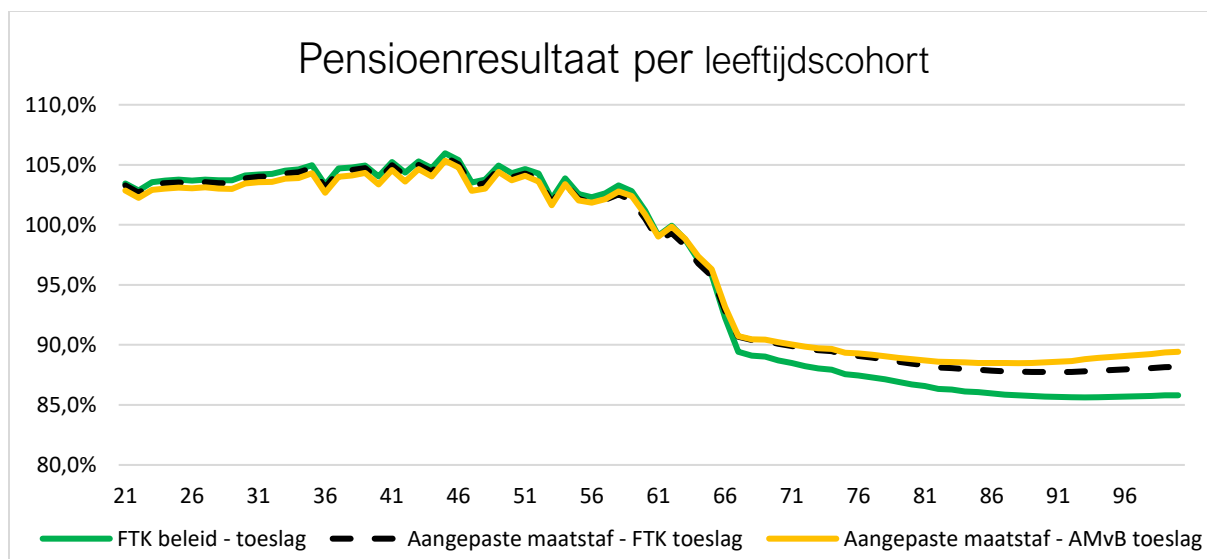
verwachte effect van de verhoging voor de lange termijn berekend, hierbij rekening houdend met de verwachte overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. In onderstaande grafiek wordt het effect van de toeslagverlening per 1 januari 2024 (AMvB + maatstaf) op het pensioenresultaat afgezet tegen het pensioenresultaat indien geen gebruik gemaakt zou worden van de AMvB (verruimde toeslagmogelijkheden) én de maatstaf voor prijsindexatie niet aangepast zou zijn.

Voor jongere deelnemers is er een beperkt negatief effect, voor oudere deelnemers is dit effect juist positief. In de onderstaande grafiek zie je precies wat de invloed van de verhoging is op het verwachte pensioen per leeftijd. Zo wordt het verwachte pensioen voor een 21- tot 58-jarige deelnemer ca 0,6% lager. Voor een oudere deelnemer, stijgt het verwachte pensioen met maximaal 3,6% (voor een 75-jarige bijv. 1,8%).



Het pensioenresultaat (de verhouding tussen de verwachte uitkering en de volledig waardeovast uitkering), neemt voor de deelnemer die nog niet met pensioen is gegaan zeer beperkt af. Voor de pensioengerechtigde deelnemer neemt het resultaat iets toe. Het verschil in pensioenresultaat tussen deze twee groepen neemt iets af (zie ook grafiek hieronder).

De gele lijn geeft het pensioenresultaat weer voor de situatie waarop de toeslagverlening per 1 januari 2024 is gebaseerd. De groene lijn geeft het pensioenresultaat weer indien er geen gebruik gemaakt zou worden van de verruimde mogelijkheden tot toeslagverlening (AMvB) en de maatstaf voor prijsindexatie niet zou zijn aangepast (situatie voor 2022). De zwarte stippellijn geeft het pensioenresultaat weer indien alleen de maatstaf voor prijsindexatie zou zijn aangepast en er geen gebruik gemaakt zou worden van de verruimde mogelijkheden tot toeslagverlening (AMvB).



Het verschil in pensioenresultaat tussen beide groepen is overigens grotendeels te verklaren door het gebruik van verschillende toeslagmaatstaven (loonindex voor actieven en prijsindex voor inactieven), de gebruikte scenarioset (met positieve rendementsverwachtingen) en de lange duur waarover de effecten worden berekend (60 jaar).

Totale kosten

De technische voorziening stijgt als gevolg van de verhoging van de pensioenen per 1 januari 2024 met circa € 44,6 mln. Dit leidt tot een daling van de actuele dekkingsgraad met ca. 8,5%-punt (de dekkingsgraad per 31 oktober 2023 is 132,3% en zou hierdoor dalen naar 123,8%). Dit effect wordt vanaf eind december 2023 in de dekkingsgraad verwerkt.

Advies verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan heeft op 21 december 2023 een positief advies gegeven over de toepassing van het verruimde toeslagbeleid en de verhogingen per 1 januari 2024.