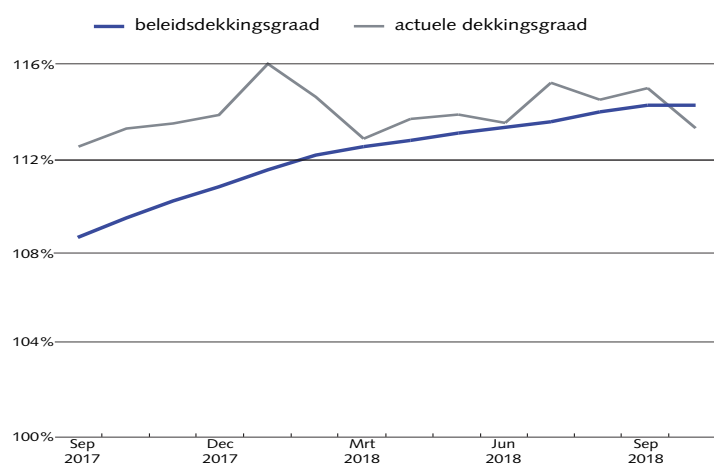


# Nieuwsbrief

## Financiële positie



### Financiële positie licht dalend

De actuele dekkingsgraad van 31 oktober 2018 is bekend: 113,2%. Deze dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de hoeveelheid geld in kas (beleggingen) en het geld dat nodig is om de pensioenen nu en in de toekomst te kunnen uitbetalen (pensioenverplichtingen). Hoe hoger onze dekkingsgraad, hoe gezonder de financiën van het pensioenfonds.

### Beurzen

Begin dit jaar was de actuele dekkingsgraad nog 113,8%. De daling is 0,6%-punt. De verschillen tussen hogere en lagere standen van de actuele dekkingsgraad zijn dit jaar groter dan gebruikelijk. Dit komt door de beurzen. De reacties van beleggers op de mogelijke handelsoorlog, Brexit en begrotingsproblemen in Italië waren heftig.

Sinds 31 december 2017 daalden de pensioenverplichtingen met € 52 miljoen. De beleggingen daalden met € 67 miljoen ondertussen iets meer. Samen zorgt dit voor de lichte daling van de actuele dekkingsgraad.

### Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden. Deze dekkingsgraad loopt dan wel wat achter, maar is stabiel dan de actuele dekkingsgraad. Daarom gebruiken we de beleidsdekkingsgraad voor het berekenen van de verhoging van de pensioenen.

## In deze nieuwsbrief

- ➔ Financiële positie
- ➔ Beleggingen per 30 september 2018
- ➔ Update rechtszaak
- ➔ Vaststellen voorwaardelijke toeslagverlening
- ➔ Nieuwe cijfers levensverwachting
- ➔ Belastingregels 2019
- ➔ Wet waardeoverdracht klein pensioen



## Colofon

### Reageren:

Pensioenfonds Campina  
Postbus 222  
3440 AE Woerden  
e [pensioenfonds@campina.com](mailto:pensioenfonds@campina.com)  
t 0348 485985

### Voor:

Deelnemers van Stichting  
Pensioenfonds Campina

De beleidsdekkingsgraad voor 2018 is gestegen. De lagere dekkingsgraden van 2017 kwamen te vervallen. De hogere dekkingsgraden van 2018 kwamen ervoor in de plaats. Op 31 oktober 2018

was de beleidsdekkingsgraad 114,2%. Dit is een stijging van 3,3%-punt ten opzichte van december 2017.

## Beleggingen per 30 september 2018

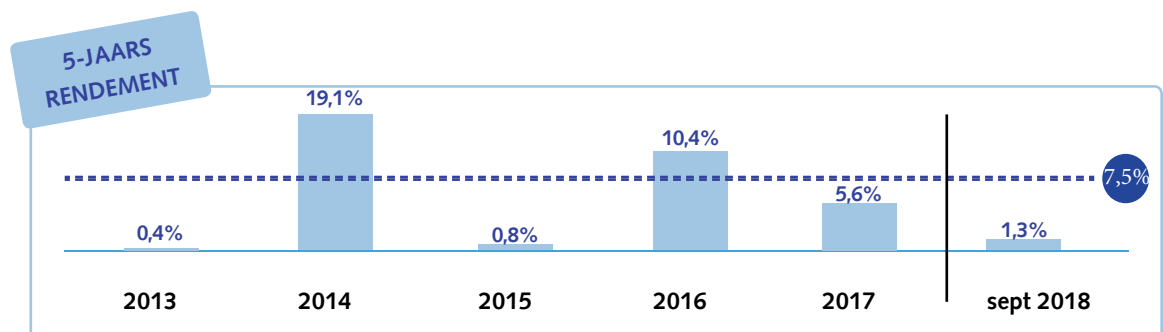
Na een beperkt verlies in het 1e kwartaal boekten we in het 2e en 3e kwartaal weer een klein positief rendement. Per september 2018 realiseerde we een totaal rendement van 1,3%. Dat is een matig resultaat. Alleen aandelen boekten goede resultaten. De andere beleggingscategorieën toonden

wisselende resultaten. De aanhoudend lage rente is de oorzaak hiervoor. Lagere rente maakt het lastig om resultaat te bereiken met aan de rente gekoppelde waarden zoals staatsobligaties. Dat drukt het totaal rendement. Het belegd vermogen was €1.426 miljoen per eind september 2018.

Rendement in %	kwartaal 1	kwartaal 2	kwartaal 3	Rendement t/m sept 2018	Beleggingen in € miljoen per 31 dec 2017
Staatsobligaties	1,5	1,1	-1,4	1,2	557
Overige vastrentende waarden	-1,3	-0,5	0,9	-0,9	220
Aandelen	2,8	5,4	3,5	6,0	490
Vastgoed en infrastructuur	-7,8	10,9	0,6	2,9	114
Overige beleggingen	4,8	1,8	-3,3	3,2	28
Valuta afdekking	0,5	-2,2	-0,4	-2,1	17
Totaal	-0,8	1,6	0,5	1,3	1.426

Goede en slechte tijden wisselen elkaar af. Bij het beleggen van uw pensioengeld houden wij daarom altijd de lange termijn in het oog. Eind september

2018 was het gemiddeld rendement 7,5% over een periode van 5 jaar (=20 kwartalen).



## Update rechtszaak

In de vorige nieuwsbrieven hebben wij u geïnformeerd over de juridische procedure die het pensioenfonds heeft aangespannen tegen werkgever FrieslandCampina. Inzet van het geschil is een vergoeding van de werkgever voor het opzeggen van de uitvoeringsovereenkomst per 1 januari 2015. De uitvoeringsovereenkomst is de overeenkomst tussen de werkgever en het pensioenfonds over de uitvoering van uw pensioen. De vergoeding is helaas afgewezen door de werkgever. Als gesloten pensioenfonds krijgen we vanaf 2015 al geen premies meer voor nieuwe pensioenopbouw. De financiële herstelkracht van het pensioenfonds is hierdoor beperkt.

Ook bij verzekeraar Avéro is de pensioenopbouw van een deel van de medewerkers van FrieslandCampina ondergebracht. Bij de opzegging van de uitvoeringsovereenkomst met Avéro per 1 januari 2015 heeft de werkgever wél een vergoeding gegeven. Het pensioenfonds

vindt dan ook dat er sprake is van ongelijkheid. FrieslandCampina heeft naar onze mening niet alleen een verantwoordelijkheid naar de deelnemers en gepensioneerden bij Avéro maar ook naar de deelnemers en gepensioneerden bij Pensioenfonds Campina.

In juli is er een zitting bij de rechtbank geweest, waarin de rechter het pensioenfonds en de werkgever heeft gehoord. De rechter heeft besloten dat partijen in een volgende schriftelijke ronde mogen reageren op de standpunten en argumenten van de andere partij. Het pensioenfonds heeft in september haar reactie ingediend. In november heeft ook de werkgever gereageerd. De rechter zal nu in de komende maanden een uitspraak doen.

Vanzelfsprekend houden wij u op de hoogte door middel van de nieuwsbrief en/of website als er ontwikkelingen zijn.

## Vaststellen voorwaardelijke toeslagverlening

### Voorwaardelijke verhoging pensioen

Wij verwachten u per 1 januari 2019 opnieuw een voorwaardelijke toeslag (indexatie) te kunnen toezeggen. In de loop van januari informeren we u hierover via onze website. De verhoging van uw bruto pensioen is afhankelijk van de beleidsdekkingsgraad van ons pensioenfonds.

Vorig jaar heeft u de toeslagverlening met terugwerkende kracht ontvangen bij het pensioen van februari. Deze nabetaling heeft het

pensioenfonds veel extra inspanning gekost. Ook bij pensioengerechtigden ontstond soms onduidelijkheid.

Daarom hebben we de aanpak veranderd. Het bestuur heeft besloten om voortaan een andere beleidsdekkingsgraad als uitgangspunt te nemen. We baseren indexatie nu niet meer op de stand van december, maar op de stand van oktober. Zo kunnen we toeslagverlening tijdig verwerken. De ingang van een eventuele verhoging van uw pensioen blijft ongewijzigd op 1 januari van elk jaar.

## Nieuwe cijfers levensverwachting

Levensverwachting is een belangrijk gegeven voor het berekenen van een pensioen. Pensioen wordt meestal levenslang uitgekeerd. Daarom houdt het pensioenfonds hiermee rekening.

In september 2018 heeft het Actuarieel Genootschap een nieuwe levensverwachting voor Nederland gepubliceerd. Daarin zien we dat onze gemiddelde levensverwachting daalt. Volgens de laatste

berekeningen is de levensverwachting van een in 2018 geboren jongen 90,0 jaar en van een in 2018 geboren meisje 92,5 jaar. In 2016 was de levensverwachting nog respectievelijk 90,4 jaar en 93,3 jaar. De levensverwachting voor zowel mannen als vrouwen is dus licht gedaald.

Voor Pensioenfonds Campina zijn de gevolgen van deze aanpassing kleiner dan voor veel andere pensioenuitvoerders. Allereerst is de gemiddelde

leeftijd in ons pensioenfonds redelijk hoog. Verder zijn er aanzienlijk meer mannelijke dan vrouwelijke deelnemers. De lagere levensverwachting betekent dat we circa 0,85% minder opzij hoeven te leggen. De financiële positie verbetert hierdoor iets. De verzekering voor een levenslange uitkering wordt namelijk goedkoper.



Wilt u hierover meer lezen dan wat in deze nieuwsbrief staat? Ga dan naar [[https://www.ag-ai.nl/view.php?Pagina\\_Id=885](https://www.ag-ai.nl/view.php?Pagina_Id=885)] of scan de QR code met uw mobiele telefoon of tablet.



## Belastingregels 2019

De hoogte van uw netto pensioenuitkering kan per 1 januari 2019 anders zijn. De berekening van de inkomstenbelasting en de inhouding

Zorgverzekeringswet (bijdrage Zvw) veranderen jaarlijks. Eind januari ontvangt u een nieuw persoonlijk overzicht van uw netto uitkering.

## Wet waardeoverdracht klein pensioen

### Waardeoverdracht klein pensioen

In nieuwsbrief nummer 22 (november 2017) staat informatie over het wetsvoorstel automatische waardeoverdracht klein pensioen. U kunt deze nog lezen via onze website. Inmiddels is de Verzamelwet Pensioenen 2019 aangenomen, waar de wet waardeoverdracht klein pensioen onderdeel van uitmaakt. Tijd voor een update.

### Automatische waardeoverdracht

Afkoop van een klein pensioen vóór pensioeningang is per 1 januari 2019 niet meer mogelijk. Pensioenuitvoerders hebben het recht gekregen om deze kleine pensioenen (2018: bruto €474,11) over te dragen naar een nieuwe uitvoerder waar actief pensioen wordt opgebouwd. Dit recht geldt voor zowel bestaande als nieuwe kleine pensioenaanspraken. Het bestuur van het pensioenfonds beslist of er al dan niet gebruik wordt

gemaakt van het recht op waardeoverdracht van bestaande kleine pensioenen. Bij Pensioenfonds Campina vindt afkoop plaats bij pensioeningang.

### Vervallen van heel klein pensioen

Daarnaast heeft ook Pensioenfonds Campina deelnemers met een heel klein pensioen van € 2,- of minder bruto per jaar. Pensioenuitvoerders kunnen vanaf 1 januari 2019 besluiten om de reeds bestaande kleine pensioenen te laten vervallen. Deze mogen vervallen, omdat de administratiekosten hiervoor in verhouding erg hoog zijn. De Tweede Kamer heeft er op aangedrongen dat deelnemers nog gelegenheid krijgen om het heel kleine pensioen af te kopen of over te dragen. Pensioenfonds Campina zal deze deelnemers eerst aanschrijven. Pas bij het uitblijven van een reactie komt deze pensioenaanspraak te vervallen.