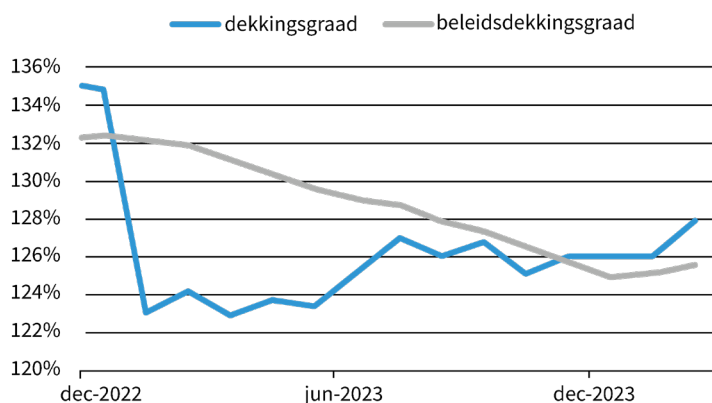


Nieuwsbrief

Nieuwsbrief nummer 35 van Stichting Pensioenfonds Campina • april 2024

www.pensioenfondscampina.nl

Stijging dekkingsgraad



Eind februari 2024 bedroeg de actuele dekkingsgraad van Pensioenfonds Campina 127,9%. Begin 2023 was de actuele dekkingsgraad nog 123,0% en sindsdien is de dekkingsgraad weer geleidelijk aan het stijgen. De actuele dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de beleggingen (vermogen) en de pensioenen die wij nu en in de toekomst uitbetalen (pensioenverplichtingen). Hoe hoger onze actuele dekkingsgraad, hoe gezonder de financiële situatie van het pensioenfonds.

Door de stijging van de koersen van aandelen en obligaties nemen de beleggingen in waarde toe. In 2023 behaalden we een rendement van 9,9% en ook over de eerste maanden van 2024 zijn de resultaten goed. Eind februari 2024 bedraagt de waarde van de beleggingen € 1.275 miljoen en zijn de pensioenverplichtingen € 997 miljoen.

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden. Deze dekkingsgraad loopt hierdoor wat achter, maar is stabiel dan de actuele dekkingsgraad. Eind februari was de beleidsdekkingsgraad 125,5%. Bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 110% mogen wij de pensioenen (gedeeltelijk) verhogen. Pas bij een beleidsdekkingsgraad van rond de 129% mogen wij uw pensioen volledig laten meestijgen met de prijzen. Dit is geen vast percentage, maar fluctueert jaarlijks.

Elke maand rond de 15e publiceert het pensioenfonds de dekkingsgraden. Scan de QR code met uw mobiele telefoon of tablet voor het verloop van de dekkingsgraad.



In deze nieuwsbrief

- ➔ Stijging dekkingsgraad
- ➔ Nieuwe pensioenwet
- ➔ Helaas geen pensioenverhoging per 1 januari 2024
- ➔ Beleggingen 2023
- ➔ Afscheid van de directeur
- ➔ Deelnemersonderzoek
- ➔ Korte berichten



Colofon

Reageren:

Pensioenfonds Campina
Houttuinlaan 4
3447 GM Woerden
e pensioenfonds@campina.com
t 0348 485985

Voor:

Deelnemers van Stichting
Pensioenfonds Campina

Nieuwe pensioenwet

Zoals u uit de media heeft kunnen vernemen, wordt het pensioenstelsel in Nederland de komende jaren ingrijpend verbouwd. De regels van het nieuwe stelsel zijn vastgelegd in de Wet Toekomst Pensioenen (afgekort Wtp). Deze wet is per 1 juli 2023 van kracht gegaan.

Het staat nog niet vast of Pensioenfonds Campina onder de werking van de Wtp gaat vallen (het zogenaamde invaren). De mogelijkheid bestaat ook dat de huidige wetgeving, het zogenaamde Financieel Toetsingskader (afgekort FTK) van toepassing zal blijven. Deze onzekerheid hangt samen met het volgende. Pensioenfonds Campina is een zogenaamd gesloten fonds. Dit wil zeggen dat er geen nieuwe toetreders meer tot ons pensioenfonds zijn en dat er geen premies meer ontvangen worden. Gesloten pensioenfonds zijn niet verplicht om in te varen, maar kunnen dat wel.

Pensioenfonds Campina kan niet op eigen initiatief besluiten tot invaren. De Wtp schrijft voor dat de sociale partners daartoe een invaarverzoek moeten indienen. In ons geval zijn dat de Nederlandse Zuivelorganisatie (NZO) met de vakbonden, waar FrieslandCampina mee verbonden is. Een dergelijk invaarverzoek is tot nu toe nog niet ontvangen.

Bij het maken van een voor de deelnemers zo goed mogelijke keuze, wel of niet invaren, overlegt het bestuur van Pensioenfonds Campina met externe deskundigen en kijken we hoe vergelijkbare gesloten pensioenfonds handelen. Hun zienswijze wordt in de overwegingen betrokken.

Helaas geen pensioenverhoging per 1 januari 2024

Zoals u gemerkt heeft, is uw bruto pensioenuitkering in januari 2024 niet verhoogd in vergelijking met december 2023. De beleidsdekkingsgraad (het cijfer dat bepalend is voor het al of niet mogen verhogen van de pensioenen) bedroeg per eind oktober (de peildatum) 126,5%.

Hoewel hiermee bijna het niveau werd behaald waarbij maximale indexatie kan worden toegepast - heeft per 1 januari 2024 geen verhoging van de pensioenen kunnen plaatsvinden. Er zit hier namelijk een vervelende adder onder het gras.

Verhoging van pensioenen is niet toegestaan indien er, ondanks een hoge beleidsdekkingsgraad, sprake is van deflatie (algemene prijsdaling). Bepalend hierbij is het algemene prijsniveau per 31 oktober van het lopende jaar in vergelijking met een jaar daarvoor. Het algemene prijsniveau wordt berekend door het CBS en tot uitdrukking gebracht in de zogenaamde consumentenprijsindex ('afgeleid'). Het indexcijfer per 31 oktober 2023 liet een daling zien van 2%.

Weliswaar is het gevoel anders, maar de meting geeft een dalend prijspeil te zien, met name door de sterke daling van de energieprijzen in 2023. Het achterwege blijven van de indexatie raakt niet alleen het Pensioenfonds Campina. Veel fondsen hebben hiermee te maken.



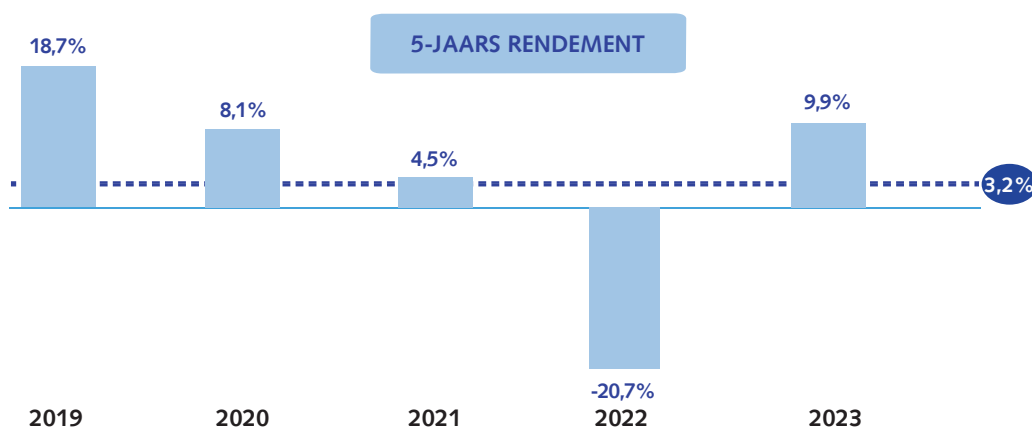
Beleggingen 2023

Na een teleurstellend 2022 waren de resultaten over 2023 gelukkig weer goed. Met onze beleggingen realiseerden we een rendement van 9,9%. De inflatie lijkt over het hoogtepunt heen en het vertrouwen bij

beleggers neemt weer toe. Ten opzichte van 2022 steeg het vermogen met € 54 miljoen naar € 1.292 miljoen per 31 december 2023. Dat is ná de pensioenbetalingen van € 62 miljoen over 2023.

Rendement in %	Kwartaal 1	Kwartaal 2	Kwartaal 3	Kwartaal 4	Cumulatief rendement 2023	Beleggingen in € miljoen per eind 2023
Staatsobligaties en renteswaps	1,6	0,2	-4,8	11,7	8,3	643
Overige vastrentende waarden	2,0	1,2	0,5	5,2	9,2	182
Aandelen	4,9	4,8	-0,4	6,7	16,7	323
Vastgoed en infrastructuur	-0,6	-0,4	-4,7	9,2	3,2	69
Hedgefondsen	-6,7	5,4	4,4	-6,7	-5,6	37
Liquiditeiten en valuta-afdekking	0,6	0,1	-1,4	-0,6	-1,3	38
Totaal beleggingen	2,3	1,7	-3,3	9,3	9,9	1.292

Goede en slechte tijden wisselen elkaar af. Bij het beleggen houden wij altijd de lange termijn in het oog. Eind 2023 was het gemiddeld rendement 3,2% over een periode van 5 jaar (=20 kwartalen).



Afscheid van de directeur

Recent is afscheid genomen van onze directeur Cor Spaans. Na twaalf jaar achtte hij de tijd gekomen om de horizon te gaan verleggen. Wij zijn Cor zeer erkentelijk voor zijn grote inzet en getoonde deskundigheid in de afgelopen jaren en wensen hem alle succes toe voor de toekomst. Cor is overigens nog niet helemaal weg. Hij zal voor een aantal lopende dossiers, zoals bijvoorbeeld het juridische geschil met FrieslandCampina, de belangen van ons pensioenfonds blijven behartigen. Tevens zal hij deel blijven uitmaken van de beleggingsadviescommissie.

Met Simon Molenaar is er een bekwame opvolger gevonden. Simon was sinds 1996 in diverse financiële managementfuncties werkzaam bij FrieslandCampina (en daarvoor bij Campina). Hij is ook een oude bekende voor het bestuur van het pensioenfonds waarvan hij twaalf jaar deel heeft uitgemaakt. Wij wensen Simon veel succes toe in zijn nieuwe functie.



Cor Spaans

Deelnemersonderzoek

Pensioenfonds Campina treft voorbereidingen om de meningen te peilen van de huidige medewerkers (die pensioen hebben opgebouwd bij het pensioenfonds) en gepensioneerden. Dat doen we door middel van een deelnemersonderzoek.

Hoeveel risico wilt u lopen?

We willen graag van u weten hoeveel risico u wilt lopen met uw pensioen. Op dit moment deelt u de eventuele mee- en tegenvallers met iedereen bij Pensioenfonds Campina. Door de nieuwe pensioenregels kunnen we straks kiezen tussen pensioenregelingen waarin we meer of minder risico's delen. En tussen regelingen waarin u meer of minder zelf kunt kiezen. In dit onderzoek vragen we naar uw voorkeur. Uw mening is belangrijk voor de keuzes die Pensioenfonds Campina moet maken.

U legde samen met uw werkgever elke maand geld in voor uw pensioen en het pensioenfonds belegt dat geld. Beleggen levert namelijk op de lange termijn gemiddeld meer op dan sparen. Maar beleggen betekent ook risico lopen. Wilt u veel of juist (heel) weinig risico lopen? Dat horen wij graag met dit onderzoek.

Wij nodigen u uit hier vanaf de tweede helft van april aan deel te nemen. U ontvangt hiervoor een uitnodiging per e-mail of brief. Het is belangrijk dat zo veel mogelijk personen deelnemen aan het onderzoek. Hoe meer meningen, hoe beter we alle belangen kunnen vertegenwoordigen. Het onderzoek zal worden gehouden in samenwerking met een professioneel onderzoeksbureau en is vanzelfsprekend anoniem. We kunnen dus niet achterhalen wie wat heeft ingevuld. Doet u binnenkort ook mee?

Korte berichten

Klachtenregeling

Per 1 juli 2023 is er een nieuwe klachtenregeling van kracht. U vindt de regeling op onze website www.pensioenfondscampina.nl, klik bovenaan op de homepage op menu, vul in het zoekvenstertje klachtenregeling in en kies daarna de onderste optie.

Raad van Toezicht

Per 1 oktober 2023 is Paul de Koning de nieuwe voorzitter van de raad van toezicht. Hij volgt Jeroen Breen op die na bijna vijf jaar terugtreedt. Per 1 december is Eliena van der Velde benoemd tot lid van de raad van toezicht.

Bedrag ineens

In onze vorige nieuwsbrief is uitvoerig stilgestaan bij de mogelijkheid om binnen de Wet toekomst pensioenen een bedrag ineens te laten uitkeren. De inwerkingtreding van deze regeling is door het parlement voorlopig uitgesteld tot zeker 1 januari 2025.

Juridische procedure

Over de juridische procedure die het Pensioenfonds Campina heeft aangespannen tegen FrieslandCampina, is nog geen voortgang te melden. Het geschil met de werkgever gaat over de hoogte van de door het fonds geleden schade als gevolg van het eenzijdig opzeggen van de uitvoeringsovereenkomst in 2015. Op 19 maart 2024 was er een zitting bij de rechtbank in Rotterdam. Er is nog geen uitspraak.

Vragen

Gaat u binnenkort met pensioen en heeft u behoefte aan informatie over uw uitkering van het Pensioenfonds Campina, aarzel niet en neem contact op met het Pensioenbureau, Houttuinlaan 4, 3447 GM Woerden, telefoon 0348 485 985.