



NIEUWS VAN DE BESTUURSTAFEL

Tijdens de bestuursvergadering van 14 december 2021 zijn o.a. de volgende onderwerpen besproken:

Governance

Beloningsbeleid en beloningen 2022

Het bestuur heeft het beloningsbeleid per 1 januari 2022 opnieuw vastgesteld. Aanleiding hiervoor was de instelling van de raad van toezicht per 1 november 2021. Ook heeft het bestuur de beloning van de beletfunctionaris vastgesteld. Beide zaken zijn verwerkt in het bestaande beloningsbeleid. Het verantwoordingsorgaan heeft op 22 december hierover positief advies gegeven. De raad van toezicht heeft het beloningsbeleid goedgekeurd.

Aan de hand van de uitgangspunten in het beloningsbeleid zijn de beloningen voor 2022 vastgesteld. De beloningen worden conform de loonindex verhoogd met 3 % (m.u.v. de beloning van de raad van toezicht, omdat deze verhoging hierin al is verwerkt).

Inrichting Sleutelfunctiehouder Actuarieel en Risicobeheer

De inrichting van deze functies is momenteel bij een bestuurder belegd. Deze bestuurder heeft vanwege de rollen die deze bestuurder nog meer binnen het bestuur bekleedt, aangegeven om de inrichting van de sleutelfunctierollen te bespreken. De uitkomst is dat de sleutelfuncties Actuarieel en Risicobeheer anders worden ingericht, waardoor er een duidelijke scheiding komt tussen de uitvoerende taken (eerste lijn, die het bestuur vervult) en de controlerende taken (tweede lijn die de sleutelfunctiehouder Actuarieel en Risicobeheer vervullen). Het verantwoordingsorgaan heeft positief advies gegeven over deze wijzigingen in de inrichting.

Financieel/Actuarieel

Gedeeltelijke toeslagverlening per 1 januari 2022

Op grond van de beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2021 (121,5%) is bepaald wat de ruimte is voor toeslagverlening per 1 januari 2022. Vanaf een beleidsdekkingsgraad van 124,5% is een volledige toeslag mogelijk. Tussen een niveau van 110% en 124,5% is een gedeeltelijke toeslag mogelijk. Op basis van de beleidsdekkingsgraad van eind oktober van 121,5% kan volgens het beleid van het Fonds een toeslag van 55,66% van de maatstaf worden toegekend.

Voor actieve deelnemers is er tot en met 2023 een garantieregeling van toepassing. In deze garantieregeling is financiering van toeslagverlening tot een maximaal percentage van 1,2% vanuit de pensioenpremie geregeld. Aanvullend hierop wordt de toeslagverlening vanuit het overrendement toegekend op basis van het toekenningspercentage. De maatstaf voor de toekenning aan actieve deelnemers is de loonontwikkeling binnen Cosun, die in 2021 3% was. Dit leidt tot de volgende berekening van de toeslag voor actieve deelnemers:

$$1,2\% + 50,66\%(3,0\% - 1,2\%) = 2,11\%$$

De maatstaf voor de niet-actieve deelnemers is de prijsindex voor alle huishoudens van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS). Deze was op 3,42%, zodat de niet-actieve deelnemers een toeslag krijgen van 1,73% (50,66% van 3,42%).

Het verantwoordingsorgaan heeft positief advies gegeven over de toeslagverlening.

Vermogensbeheer

Meerjarenplan beleggingen

Het strategisch meerjarenplan beleggingen is geactualiseerd en vastgesteld nadat het verantwoordingsorgaan hierover heeft geadviseerd en op de website geplaatst. Het strategisch meerjarenplan beleggingen zet de doelstellingen en de uitvoering van het beleggingsbeleid uiteen. Het beschrijft de organisatie van het beleggingsbeleid en wie waar verantwoordelijk voor is. Ook geeft het plan uitleg over de uitgangspunten voor de beleggingsbeslissingen. Tevens bevat het plan informatie over het risicomanagement en de bewaking en uitvoering daarvan.

Jaarplan beleggingen

In het kader van de jaarcyclus is het jaarplan beleggingen 2022 vastgesteld nadat het verantwoordingsorgaan hierover heeft geadviseerd. Hierin zijn de speerpunten van het beleggingsbeleid voor 2022 opgenomen, waaronder de acties voor implementatie van het ESG-beleid, het curvebeleid en het liquiditeitenbeleid.

Risicomanagement

ERB

Ten minste één keer in de drie jaar dient een pensioenfonds een eigenrisicobeoordeling (ERB) te doen. De ERB heeft als doel om inzicht te geven in de samenhang tussen strategie en de materiele risico's van het Fonds. Het is daarmee een middel om vast te stellen onder welke situaties de realisatie van de strategische doelen wordt bedreigd en om te bepalen of aanvullende maatregelen en/of aanpassing van de strategie noodzakelijk zijn. Het Fonds heeft op 14 december 2021 de ERB vastgesteld. Hierin zijn twee centrale vragen beantwoord. De belangrijkste risico's voor het Fonds zijn in beeld gebracht. Dit zijn onder andere de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel, de kwetsbaarheid van de organisatie, de omvang en acceptatie van de kosten en het al dan niet kunnen verlenen van een toeslag. Deze risico's zijn in de ERB uitgewerkt en er zijn maatregelen geformuleerd om deze risico's te beperken. De tweede centrale vraag die is onderzocht is de effectiviteit en de doelmatigheid van het risicomanagement. Het bestuur en bestuursbureau hebben deze beoordeeld en deze kwam op een voldoende niveau van volwassenheid uit (volgens de door DNB geformuleerde normen). Wel is er verdere ontwikkeling mogelijk naar een hoger niveau. Daarvoor heeft het bestuur acties geformuleerd die in 2022 geagendeerd staan. De ERB is door het bestuur bij DNB ingediend.