

NIEUWS VAN DE BESTUURSTAFEL

Tijdens de bestuursvergadering van 6 oktober 2026 zijn o.a. de volgende onderwerpen besproken:

GOVERNANCE

Arbeidsverhouding bestuurders

De Pensioenfederatie heeft aandacht gevraagd voor de manier waarop bestuurders hun werk doen. Daarbij is het belangrijk om te bepalen of een bestuurder in loondienst werkt of een opdracht uitvoert. Het bestuur heeft daarom de situatie van de bestuurders bekeken. De uitkomst geeft geen reden om de huidige werkwijze te veranderen. Het bestuur blijft nieuwe regels en ontwikkelingen in de pensioensector volgen. Als dat nodig is, bekijkt het bestuur de situatie opnieuw.

Werving nieuwe bestuurder namens werknemers

In 2027 komt de zetel van een bestuurder namens werknemers vrij. Het bestuur wil daarom een nieuwe bestuurder werven. Bij de werving wordt ook gekeken naar de taken die deze bestuurder in de toekomst kan uitvoeren.

De Raad van toezicht heeft advies gegeven over het functieprofiel, de beoordelingscriteria en de momenten waarop de ontwikkeling wordt besproken. Het bestuur heeft het functieprofiel daarna vastgesteld. De volgende stap is bespreking van het profiel met de Ondernemingsraad van Cosun Beet Company.

FINANCIEEL/ACTUARIEEL

Fondsbegroting 2027

Het bestuur heeft de fondsbegroting voor 2027 vastgesteld. Naast de kosten voor 2027 is gekeken naar de verwachte kosten in de jaren daarna. Deze meerjarige raming is van belang voor de kostenvoorziening en de vaststelling van de premie. Voor 2027 verwachten we hogere kosten per deelnemer. Hierbij tellen we de kosten voor de invoering van de nieuwe pensioenregeling in 2026 niet mee. De hogere kosten komen door normale prijsstijgingen en door kosten die eens per drie tot vijf jaar terugkomen. Het bestuur heeft dit meegenomen in de begroting en blijft de kostenontwikkeling volgen.

VERMOGENSBEHEER

Investment cases

Ook in de vergadering van oktober heeft het bestuur aandacht aan investment cases besteed. Dit heeft het bestuur eerder dit jaar in de vergadering van mei, juli en van september ook al gedaan. Op 6 oktober ging het bestuur verder met een nieuwe set investment cases.

We leggen nog kort uit wat een investment case is:

Een investment case is beschrijving van een beleggingscategorie, waarin wordt geconcludeerd of deze geschikt en passend voor het pensioenfonds is om daarin geld te investeren. Hierbij wordt gekeken of de beleggingscategorie past bij de beleggingsovertuigingen (investment beliefs) van het fonds. Vervolgens wordt beschreven wat de beleggingscategorie naar verwachting kan opleveren (rendement) en welke risico's er zijn.

Het pensioenfonds gebruikt investment cases om goede keuzes te maken. Zo kan het bestuur beter beoordelen of een belegging past bij de doelen van het fonds, zoals een stabiel pensioen voor deelnemers.

Kort gezegd: een investment case helpt om bewust en zorgvuldig te beslissen over beleggingen.

Het bestuur heeft de volgende investment cases besproken:

- High Yield
- Hedge Funds
- Securitized Debt

Het bestuur heeft de beleggingscategorie High Yield als investeerbaar vastgesteld. De beleggingscategorieën Hedge Funds en Secuturized Debt zijn als niet investeerbaar vastgesteld.

De keus of ook daadwerkelijk in deze beleggingscategorieën wordt belegd, wordt gemaakt na een ALM-studie. Dit is een onderzoek waarmee het pensioenfonds bekijkt welke beleggingsstrategie het beste past bij de risicohouding van de deelnemers en de doelen van de pensioenregeling. Daarbij worden verschillende economische scenario's doorerekend om te zien hoe pensioenvermogens, beschermingsrendementen en overrendementen zich voor verschillende leeftijdsgroepen kunnen ontwikkelen. Als een beleggingscategorie als niet investeerbaar wordt geacht, zoals nu bij Hedge Funds en Securitized Debt, dan worden deze niet meegenomen in de aankomende ALM-studie die in het eerste half jaar van 2027 plaatsvindt.

Liquiditeitsbeleid en ruimte voor illiquide beleggingen

Het bestuur heeft de jaarlijkse analyse van de liquiditeitsrisico's binnen de beleggingsportefeuille besproken. Deze analyse laat zien in hoeverre het pensioenfonds onder verschillende omstandigheden aan zijn betalingsverplichtingen kan blijven voldoen. Het bestuur heeft op basis hiervan de signaalgrenzen vastgesteld waarmee de liquiditeitspositie wordt gevolgd.

Ook heeft het bestuur besloten dat maximaal 36% van de normportefeuille uit illiquide beleggingen

mag bestaan. Dit zijn beleggingen die niet op korte termijn kunnen worden verkocht. Het vastgestelde maximum waarborgt dat er voldoende ruimte blijft om aan de betalingsverplichtingen te voldoen.

De vastgestelde grenzen worden opgenomen in het beleggingsbeleid voor 2027. Ze vormen daarnaast een uitgangspunt voor de komende ALM-studie, waarin het bestuur onderzoekt welke inrichting van de beleggingsportefeuille op langere termijn het beste past bij het pensioenfonds.

RISICOMANAGEMENT

Actualisatie SIRA

Het bestuur heeft de jaarlijkse actualisatie van de Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) besproken. Daarbij is beoordeeld of wijzigingen in wet- en regelgeving, ontwikkelingen in de sector en inzichten van DNB aanleiding geven om risico's, beheersmaatregelen of risicobeoordelingen aan te passen.

De SIRA besteedt extra aandacht aan de risico's over sanctieomzeiling, cyberfraude, phishing, deepfakes en verantwoord gebruik van AI. Ook zijn scenario's en beheersmaatregelen aangepast aan de nieuwe pensioenregeling en actuele ontwikkelingen.

De beheersmaatregelen zijn passend. Het bestuur accepteert de resterende risico's en volgt deze via de kwartaalrapportages.