

Financieel crisisplan

Dit financieel crisisplan is geschreven in het kader van artikel 145 van de Pensioenwet. Het crisisplan maakt deel uit van de beschrijving van de beheerste en integere bedrijfsvoering. Het geeft een beschrijving van maatregelen die het bestuur op korte termijn effectief kan inzetten indien de dekkingsgraad zich bevindt of zeer snel beweegt richting kritische waarden, waardoor het realiseren van de doelstellingen van het fonds in gevaar komt.

1. Crisis

Het bestuur beschouwt een situatie waarvoor geldt dat er naar verwachting niet meer binnen de wettelijke hersteltermijn van 10 jaar kan worden voldaan aan de wettelijk voorgeschreven vereiste dekkingsgraad, i.c. 100% plus het vereiste eigen vermogen, als een crisis. Zo'n situatie doet zich voor als de feitelijke dekkingsgraad onder de zogenoemde kritische ondergrens terecht komt. Bpf AVH kan dan waarschijnlijk niet herstellen zonder de noodzaak tot korten van de pensioenaanspraken en pensioenrechten. Deze beoordeling vindt elke maand plaats naar de situatie per het einde van de voorafgaande maand.

Er is sprake van een calamiteit indien zich plotseling zeer grote fluctuaties¹ op de financiële markten voordoen, die er toe kunnen leiden dat het pensioenfonds in een (groot) tekort terecht komt. Indien een dergelijke situatie zich voordoet en ook als er dan nog geen feitelijk tekort is, is er volgens het bestuur sprake van een crisissituatie. Het bestuur zal dan zo snel als mogelijk bijeenkomen om te bespreken of er maatregelen moeten worden getroffen, zoals een aanpassing van het beleggingsbeleid.

2. Kritische ondergrens dekkingsgraad

De kritische ondergrens van de dekkingsgraad, waarvoor geldt dat er geen tijdig herstel meer kan worden verwacht als de dekkingsgraad daaronder zakt, is per 1 januari 2015 gelijk aan 85%. Als de dekkingsgraad zich onder deze kritische ondergrens bevindt, is er dus sprake van een crisis.

3. Beschikbare maatregelen bij een crisis

Het is vanzelfsprekend dat het van groot belang is te voorkomen dat Bpf AVH überhaupt in een crisissituatie belandt. Derhalve wordt periodiek middels een ALM-studie geanalyseerd of de diverse beleidsonderdelen nog voldoende robuust zijn vormgegeven bij verschillende economische scenario's. Mocht Bpf AVH in een crisissituatie terecht komen, dan heeft Bpf AVH in beginsel een combinatie van de volgende financiële sturingsmiddelen ter beschikking, waarbij steeds als uitgangspunt een evenwichtige belangenbehartiging geldt. Deze sturingsmiddelen worden ingezet met in principe de volgende prioritering:

¹ Onder zeer grote fluctuaties worden verstaan, fluctuaties op de aandelenmarkten die over een voortschrijdende periode van 5 werkdagen op dagbasis rond de 3% bedragen dan wel over een voortschrijdende periode van 2 weken op weekbasis rond de 10% bedragen.

Aanpassen toeslagen

Het bestuur hanteert als leidraad bij het toeslagbeleid dat geen toeslagen worden verleend bij een beleidsdekkingsgraad onder de 110%. Het vereist eigen vermogen ligt boven deze grens. Het kan dus voorkomen dat er wel gedeeltelijke toeslagen kunnen worden verleend terwijl de beleidsdekkingsgraad lager is dan het vereist eigen vermogen. Het stopzetten van de gedeeltelijke toeslagen kan daarom bijdragen aan het herstel.

Aanpassen beleggingsportefeuille en risico-beheersingsinstrumenten

De risicometing en resultaatsevaluatie door het fonds en de situatie op de financiële markten zouden aanleiding kunnen geven om de beleggingsportefeuille aan te passen dan wel om de risico's op een gewijzigde manier te beheersen. Daarbij wordt rekening gehouden met het feit dat wij het risicoprofiel in principe niet mogen vergroten indien ons pensioenfonds in tekort verkeert.

Korten van pensioenaanspraken en pensioenrechten

In artikel 13 van het pensioenreglement is opgenomen dat alle opgebouwde pensioenen kunnen worden gekort indien onze financiële positie daartoe noopt en alle overige sturingsmiddelen, met uitzondering van het beleggingsbeleid, zijn ingezet. Hiermee is invulling gegeven aan artikel 138 van de Pensioenwet. Bij de uitwerking hiervan zal, indien het noodzakelijk is om een korting op de aanspraken en rechten toe te passen, deze korting een gelijk percentage zijn voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van Bpf AVH.

Premiebeleid is geen sturingsmiddel

Het beleid van het pensioenfonds is dat de premie ten principale is bestemd voor pensioenopbouw en dat er een balans dient te zijn tussen de dekkingsgraad van het pensioenfonds en de premie-dekkingsgraad. Dit laatste komt tot uitdrukking in de randvoorwaarde die het bestuur heeft gesteld aan de premiedekking. Ingeval de financiële positie minder goed is, zou een verhoging van de premie in principe een bijdrage kunnen leveren aan de verbetering van de financiële positie. Het bestuur ziet echter geen draagvlak bij de sociale partners van de bij Bpf AVH betrokken sectoren om een financieel probleem bij het pensioenfonds op te lossen middels een verhoging van de pensioenpremie. Daarbij komt dat de pensioenpremie in principe voor een periode van 5 jaar wordt vastgesteld. Dat alles betekent dat een aanpassing van de premie feitelijk geen sturingsmiddel is.

In onderstaand overzicht is opgenomen op grond van welke juridische gronden de inzet van genoemde maatregelen gerechtvaardigd is.

Juridische legitimiteit maatregelen

Maatregel	Statuten	Pensioen-reglement	Uitvoerings-reglement	Abtn
Geen toeslagverlening	-	Artikel 24	Artikel 7	Paragraaf 3.3
Beleggingsbeleid aanpassen	Artikel 5	-	-	Paragraaf 4.6
Korten opgebouwde pensioenen	Artikel 30	Artikel 13	Artikel 5	-

Realistische maatregelen

Het bestuur hecht er aan om te benadrukken dat de uiteindelijke keuze met betrekking tot de te nemen maatregelen afhankelijk is van de concrete situatie die zich voordoet op het moment dat de maatregelen moeten worden genomen. Op dat moment worden de belangen van alle betrokkenen op een evenwichtige manier behartigd. Dit betekent dat het voor het bestuur onmogelijk is om op voorhand aan te geven welke (combinatie van) maatregelen daadwerkelijk worden genomen in een crisissituatie.

Het voorwaardelijke toeslagbeleid houdt er al rekening mee dat er geen volledige toeslagen worden toegekend bij een dekkingsgraad beneden 110%. Deze maatregel is derhalve realistisch. Een aanpassing van het beleggingsbeleid waarbij het risicobudget wordt verhoogd, is niet mogelijk in een crisissituatie tenzij dat onderdeel uitmaakt van het bestaande beleid zoals vastgelegd in de Abtn. Een verhoging van het risicobudget is zodoende bij ons uitgesloten. Er kan zich wel een moment aandienen waarop wij besluiten om het risicoprofiel te verlagen. Het inzetten van de maatregel om de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten te korten, is een mogelijkheid waarbij het bestuur van Bpf AVH zeer grote prudentie betracht. Het is een uiterst redmiddel. In onze ogen is het toepassen van deze maatregel een keuze die gemaakt wordt als het niet anders kan. Dit neemt niet weg dat het bestuur van Bpf AVH onderschrijft en communiceert dat het mogelijk is dat op enig moment het korten van aanspraken en rechten daadwerkelijk plaatsvindt.

4. Effectiviteit

Uiteraard vindt het bestuur van Bpf AVH het van groot belang dat bij het inzetten van de diverse maatregelen het gewenste effect wordt bereikt. Dit nemen wij dan ook mee in ons besluit om de combinatie van de juiste maatregelen in te zetten. De effectiviteit van de diverse maatregelen is uiteraard ook weer afhankelijk van de op dat moment geldende markt- en sociaal-economische situatie. Die situatie, eventueel ondersteund door de resultaten van een ALM-studie, bepaalt welke (combinatie van) maatregelen in de crisissituatie van dat moment het meest gewenste effect kunnen opleveren.

Om inzicht te verkrijgen in het financiële effect van de maatregelen wordt op basis van de meest actuele beschikbare gegevens betreffende herstelmaatregelen een inschatting gemaakt van de financiële effecten van diverse maatregelen. De resultaten zijn opgenomen in de onderstaand overzicht, uitgaande van de rentestand per 1 januari 2015.

Indicatie financiële effecten maatregelen op dekkingsgraad (in %-punt per jaar)

Maatregel	Indicatie jaarlijks effect
Beleggingsbeleid aanpassen: 10% minder zakelijke waarden	-0,5%
Korting opgebouwde pensioenaanspraken actieven deelnemers met 1%	0,5%
Korting opgebouwde pensioenaanspraken niet-actieve deelnemers met 1%	0,5%

5. Belanghebbenden

Het bestuur van Bpf AVH behartigt de belangen van alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden en houdt daarmee ook rekening bij het toepassen van de verschillende maatregelen tijdens een crisissituatie.

5.1 Evenwichtige belangenbehartiging

Voor het bestuur van Bpf AVH is het ook van belang, zeker in het kader van artikel 105, lid 2 van de Pensioenwet, om een evenwichtige afweging te maken tussen de belangen van de verschillende groepen belanghebbenden. Vanzelfsprekend worden in een crisissituatie alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden geraakt, doordat in die situatie er aan geen van deze groepen toeslag wordt toegekend.

In het hierna volgende overzicht is opgenomen welke groep(en) belanghebbenden bij een bepaalde maatregel word(t)(en) getroffen.

Impact maatregelen belanghebbenden

Maatregel	Deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden
Geen toeslagverlening	X	X	X
Beleggingsbeleid aanpassen	X	X	X
Korting pensioenen	X	X	X

5.2 Communicatie richting belanghebbenden

Onderdeel van dit financieel crisisplan is ons communicatiebeleid richting de belanghebbenden en de cao-partijen. Daarbij zullen wij drie vormen van communicatie toepassen.

Electronisch

In de eerste plaats wordt dit crisisplan op onze website geplaatst.

Schriftelijk

Er zal een schriftelijke communicatie richting de belanghebbenden plaatsvinden indien er een crisis aan de orde is. Wij zullen dan alle belanghebbenden persoonlijk binnen twee maanden een brief sturen waarin zij op taalniveau B1 geïnformeerd worden over de financiële positie en de mogelijke gevolgen daarvan. In eerste instantie betreft het een mededeling per brief dat de kritische ondergrens aan de dekkingsgraad is overschreden. Ook zal daarin aangekondigd worden wanneer de belanghebbenden een vervolgschrijven kunnen verwachten.

In de brief zal worden aangegeven wat de mogelijke (combinaties van) maatregel(en) zijn indien de financiële positie zich onvoldoende snel herstelt. Indien het noodzakelijk is om een korting op de aanspraken en rechten toe te passen, dan zullen de betrokkenen ook worden geïnformeerd over het zo mogelijk in de toekomst ongedaan maken van de getroffen maatregel. Het uitgangspunt daarbij is dat een korting pas ongedaan kan worden gemaakt indien de dekkingsgraad weer boven het wettelijke vereiste niveau ligt, het ongedaan maken van de korting wettelijk mogelijk is en het herstel door het bestuur van Bpf AVH als voldoende robuust wordt beschouwd. Deze communicatie zal zoveel mogelijk op taalniveau B1 plaatsvinden. Overigens wordt de schriftelijke communicatie aan de belanghebbenden ook op de website van Bpf AVH geplaatst.

Mondeling

In de derde plaats zullen wij onze communicatie met de cao-partijen binnen de aangesloten bedrijfstakken intensiveren zodra er sprake is van een crisis. Daartoe zal er een overleg plaatsvinden met de cao-partijen waarin de financiële positie uit de doeken gedaan wordt en aangegeven wordt welke maatregelen er genomen zouden kunnen worden met de bijbehorende consequenties. Een dergelijke sessie zal in beginsel in de informerende sfeer geschieden. De werkgeversorganisatie die een van de cao-partijen vormt, zal zelf zorgdragen voor de informatieverstrekking aan zijn leden.

6. Evaluatie crisisplan

Het crisisplan van Bpf AVH is opgenomen in de Abtn. De Abtn wordt periodiek door ons geëvalueerd en zo nodig aangepast, waarbij het crisisplan wordt meegenomen.