
NIEUWSBRIEF VGEO

(Vereniging Gepensioneerden Elsevier Ondernemingen)

Bestemd voor 60-plussers binnen Elsevier en RB

Nieuwsbrief nr. 12, juli 2009



Gepensioneerden in de meerderheid bij verkoop Reed business

Als Reed Business verkocht wordt, vormen gepensioneerden de meerderheid in de Raad van deelnemers van SPEO. Momenteel bestaat 25 procent van de achterban uit gepensioneerden. In de Raad zijn ze vertegenwoordigd door drie stemhebbende leden. “Ik heb nooit grote verschillen gezien in de belangen van gepensioneerden en werknemers”, aldus Jan van der Geer, voorzitter van de Raad van deelnemers van SPEO.

Tijdens de algemene ledenvergadering van VGEO in april zette Van der Geer met een aantal voorbeelden uiteen hoe de Raad functioneert en de financiële vlag van SPEO er bij hangt. De Raad is een orgaan van het Pensioenfonds en overlegt met het Bestuur van het fonds. De directie is geen gesprekspartner van de Raad. De werkgever doet de pensioentoezegging in overleg met werknemersorganisaties (vakbond, COR). Het fonds voert uit op basis van een met de werkgever overeengekomen uitvoeringsovereenkomst. Van der Geer wees er op dat de Raad zich intensief heeft beziggehouden met de mogelijke gevolgen van een verkoop van Reed Business. Uiteindelijk werd deze afgeblazen.

Inmiddels had zich een groot probleem - een fors dekkingstekort – aangediend. Na de nodige acties bleek de directie bereid € 54 mln in de kas van het Fonds te storten. Dit gebeurt in vijf jaarlijkse termijnen. Uit de onderhandelingen, waar de Raad overigens niet bij betrokken was, bleek wel dat de Elsevier-directie eigenlijk vindt dat korting op de pensioenen niet kan. Tijdens de VGEO-bijeenkomst wilde een aantal sprekers van Van der Geer weten of SPEO zijn vermogensverlies niet had kunnen beperken. Geopperd werd ondermeer dat SPEO tijdig liquiditeiten had kunnen weghalen bij banken die dreigden ten

onder te gaan. Het antwoord hierop luidde dat dit in strijd zou zijn geweest met een eis van De Nederlandsche Bank dat fondsen over een minimale liquiditeit moeten beschikken om als voldoende solvabel te boek te staan. Verder werd gevraagd of onderbrengen bij een verzekeraar een optie is. Daar wordt volgens Van der Geer de komende jaren naar gekeken.

Wat is VGEO?

VGEO is de vereniging voor gepensioneerden van Elsevier-ondernemingen. Zij behartigt, in de meest uitgebreide zin, de gemeenschappelijke belangen van 'niet-actieven' in het algemeen en van haar leden, of groepen van leden in het bijzonder.

Lid zijn gepensioneerden van Elsevier-ondernemingen in Nederland alsmede oud-werknemers die een uitkering ontvangen uit hoofde van Pre-pensioen, FVP, WAO, Elsevier Sociaal Plan of soortgelijke uitkering.

Waarom een nieuwsbrief?

Deze nieuwsbrief van VGEO wordt gestuurd naar 60+-ers binnen Elsevier Science en RB. Doel is om deze groep van medewerkers, die hun Prepensioen of Pensioen dichterbij zien komen, te informeren over VGEO en hen bewust te maken van het nut dat VGEO voor hen kan hebben als het zover is.

Wat moet een niet-gepensioneerde hiermee?

Als het (pre-)pensioen dichterbij komt, is het zaak meer te weten te komen over de gevolgen van de grote veranderingen die dan plaatsvinden en zich dan aan te sluiten bij lotgenoten. Wij roepen u op lid te worden zodra dit voor u mogelijk is. Of wordt donateur, want dat kan nu al. Stuur dan een emailtje naar het adres van onze secretaris Chris Ankersmit, chrisankersmit@planet.nl. Zie ook onze website: <http://www.vgeo.nl>

Redactie:

Harry Nijhuis (harwil@planet.nl)

Gerard Roza (gerard.roza@hetnet.nl)

VGEO bestaat 15 jaar

Onze belangenvereniging VGEO bestaat in november 15 jaar. Dat willen wij feestelijk vieren met de leden op dinsdag 20 oktober. Sinds de oprichting groeide hun aantal gestaag tot inmiddels rond de 500. VGEO is een belangrijke speler geworden in de belangenhartiging van (pré)gepensioneerden van de Reed-Elsevier-ondernemingen. Er wordt dan ook terdege rekening met ons gehouden in het door pensioenfonds SPEO gevoerde beleid. Via onze vertegenwoordiging en medezeggenschap in de Raad van deelnemers en het bestuur.

Commentaar

Voortsukkelen op een lage rentevoet?

Als er iets mis is gegaan in dit land benoemen we een commissie. Een soort valium voor de kiezers. Minister Donner wijkt van deze traditie niet af. Pensioensdeskundigen moeten van hem uitvinden hoe na de crisis ons pensioensysteem kan worden versterkt. In een interview (in NRC-Handelsblad) wijst hij erop dat de helft van de door fondsen geleden verliezen is toe te schrijven aan de lage rente. Heeft Donner toevallig al een versterkend middel voor de commissie in gedachten? Daar is dan geen onderzoek meer voor nodig. Meerdere deskundigen gingen hem namelijk in deze gedachtegang voor. Hun advies: stop met het hanteren van een instabiele dagelijkse rente (swaprente) als uitgangspunt voor de dekkingsgraad. Pensioenfondsen moeten uitgaan van gemiddelden over vele decennia. Waarom eist de Nederlandsche Bank dan deze lage, op de waan van de dag koersende, rentevoet als norm, en niet de hogere en stabielere staatsrente? Door dit na te laten, worden de verplichtingen van pensioenfondsen namelijk 5% tot 25% hoger geschat dan ze in werkelijkheid zijn. De hoogte is afhankelijk van de leeftijdsopbouw van de deelnemers in een pensioenfonds. We hebben het over vele tientallen miljarden aan overschatting'. Of moeten pensioenfondsen toch maar 'onderschat' voortsukkelen op een instabiele

en lage rentevoet? Advies voor Donner: ga eens bij je eigen ABP langs!

Harry Nijhuis

„Hogere AOW-leeftijd is dwangarbeid.”

Verplicht verhogen van de AOW-leeftijd is dwangarbeid, zegt socioloog prof. dr. Henk Becker (75). Aan de andere kant vindt hij ook dat er een eind moet komen aan de plicht om met 65 jaar met pensioen te gaan. Wie dat wil, moet kunnen doorwerken. Senioren worden te snel afgeschreven. “Je kunt mensen niet dwingen met pensioen te gaan, net zomin als je ze kunt dwingen om door te blijven werken”, zegt Becker, wellicht de meest gezaghebbende generatiedeskundige van Nederland. Hij is al tien jaar met emeritaat. Een oplossing voor de korte termijn kan volgens hem zijn elke werknemer bij het bereiken van de 65-jarige leeftijd de keuze te geven te stoppen of met de werkgever de mogelijkheid te bespreken voor een nieuw contract voor twee jaar. Na afloop daarvan kun je opnieuw gaan onderhandelen. “Via die gefaseerde aanpak kun je voldoende draagvlak creëren om de leeftijdsgrens uiteindelijk los te gooien.”

Meerderheid tegen verhogen AOW-leeftijd

Een meerderheid van de Nederlanders is tegen het verhogen van de AOW-leeftijd. Dat blijkt uit de enquête 21minuten.nl, waaraan ruim 80.000 Nederlanders hebben meegedaan. Tegelijkertijd verwachten de meeste deelnemers dat als zij met pensioen gaan, de pensioenleeftijd 67 jaar zal zijn. Toch verwacht het merendeel met 65 jaar te kunnen stoppen met werken. In 2006 ging de meerderheid nog uit van 63 jaar.

Het volgende interview verscheen onlangs ook in de VGEO-Nieuwsbrief

SPEO-directeur Fokko Covers:

“Wij gaven onze vermogensbeheerders teveel vrijheid”

“Wij hebben onze vermogenbeheerders teveel vrijheid gegeven” moet SPEO-directeur Fokko Covers spijtig vaststellen. Dit droeg er mede toe bij dat het

pensioenvermogen van SPEO werd meegesleurd door de financiële crisis. SPEO maakte inmiddels afspraken met de vermogenbeheerders om de risico's in de portefeuille geleidelijk te verminderen.

Covers: "Dit houden wij nauwlettend in de gaten."

"In onze beleggingen zaten veel meer risico's dan het fonds had ingecalculeerd," stelt Covers achteraf vast. "Risico's zoals het uitlenen van effecten, het aanhouden van cashmiddelen bij bepaalde banken en het risico op bedrijfsobligaties. Niemand hield serieus rekening met het faillissement van grote banken zoals Lehman Brothers. Met een beleggingsresultaat van -20% heeft SPEO het slechter gedaan dan veel andere fondsen. Overigens behaalden ook enkele grote fondsen zoals ABP en PZW een vergelijkbaar negatief resultaat."

Hoe kon dit gebeuren?

Covers: "SPEO koos voordat de crisis zich aftekende bewust voor actief management bij het vermogensbeheer. Het uitgangspunt was dat de vermogenbeheerders op langere termijn extra financiële prestaties (outperformance) zouden leveren. In 2008 is gebleken dat actief management in tijden van crisis slechtere resultaten oplevert. SPEO heeft ook daar veel last van gehad. Gezien deze slechte resultaten zullen we de keuze voor actief management heroverwegen." Covers wijst er op dat bedrijfsobligaties het belangrijkste probleem vormden. SPEO belegde daarin ongeveer 33% van het vermogen. Overigens verwacht SPEO dat een deel van dit verlies weer goed gemaakt kan worden, zolang de leningen keurig worden terugbetaald.

Welke aanpassingen zijn en worden nog doorgevoerd?

Covers: "Begin oktober 2008 zijn wij gestopt met het uitlenen van de effecten en is er nadrukkelijk op gestuurd eventuele risico's op kastegoeden te verminderen. Er zijn geen aandelen meer bijgekocht (of verkocht). Eind 2008 hebben wij de strategische mix aangepast. Het aandeel van zakelijke waarden is teruggebracht van 52% naar 34%. Op het ogenblik wordt de positie in bedrijfsobligaties geleidelijk aan teruggebracht door aflossingen en rente te herinvesteren in hoogwaardige staatsobligaties. Wij kiezen er duidelijk voor

om geen verlies te nemen op de bedrijfsobligaties. Op termijn zullen wij een aantal beleidskeuzes heroverwegen, zoals de keuze tussen actief of passief beleid."

Er zijn VGEO-leden die vinden dat SPEO het vermogenbeheer niet had moeten uitbesteden

Covers: "Het besluit om de beleggingen uit te besteden, is in 2006 genomen op het moment dat de trend in heel pensioenland daarop gericht was. Dit kwam vooral door de invoering van het financieel toetsingskader door De Nederlandsche Bank en de noodzaak om renterisico's af te dekken. Dit betekende voor SPEO dat wij een beroep moesten doen op derivaten en renteswaps, waar wij de kennis niet voor in huis hadden. Bovendien oefende de werkgever druk uit om tot uitbesteding over te gaan. De beleggingsrisico's werden te groot geacht. Ook speelde een rol dat onze interne beheerder het afgelopen jaar met pensioen is gegaan."
