

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

Bericht aan deelnemers, ex-werknemers en gepensioneerden

Amsterdam, 11 februari 2009

Betreft: Situatie van Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen (SPEO)

Geachte deelnemer, ex-werknemer of gepensioneerde,

De afgelopen weken zijn er in de pers veel berichten verschenen over de financiële positie van pensioenfonds. Veel fondsen zijn door de verslechterde economische omstandigheden in een moeilijke situatie terechtgekomen. Door de turbulentie op de financiële markten zijn de beleggingsresultaten slechter dan voorzien. Ook de Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen (SPEO) heeft veel last van de instabiliteit op de financiële markten.

Wat betekent dit voor de positie van SPEO?

De Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen bevindt zich in een zeer moeilijke positie. Volgens de wettelijke voorschriften moet de dekkingsgraad van een fonds minimaal 105% zijn. De dekkingsgraad is de verhouding tussen het belegd vermogen van het fonds ten opzichte van de verplichtingen van het fonds, de pensioenen die het moet uitkeren.

SPEO haalt die dekkingsgraad van 105% op dit moment niet. Door de waardedalingen op de financiële markten is de dekkingsgraad van SPEO teruggevallen naar ongeveer 84% per eind december 2008. Het bestuur van SPEO werkt daarom ten behoeve van De Nederlandsche Bank aan een herstelplan voor het fonds, waarmee we laten zien hoe SPEO financieel weer gezond wordt.

Hieronder leggen we uit hoe de situatie van het fonds per eind december 2008 is. Omdat de definitieve gegevens over 2008 nog niet bekend zijn, gaat het om voorlopige getallen.

Hoe komt het dat de dekkingsgraad zo sterk is gedaald?

De daling van de dekkingsgraad wordt veroorzaakt door twee factoren, die elkaar bovendien versterken:

- **Negatieve beleggingsresultaten**

Door de negatieve beleggingsresultaten is het totale vermogen van het fonds teruggelopen. Het vermogen van het fonds bedraagt per eind december ongeveer € 436 miljoen. Dat is 20% minder dan het vermogen per eind december 2007. SPEO probeert door een voorzichtig beleggingsbeleid en door de beleggingen sterk te spreiden zo verantwoord mogelijk om te gaan met het geld van zijn deelnemers. We spreiden de risico's onder meer door te investeren in aandelen, staatsleningen, bedrijfsobligaties, vastgoed en commodities. Op vrijwel al deze categorieën is in 2008 verlies geleden.

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

- **Dalende rente**

De daling van de rente heeft een sterk negatieve invloed gehad op de dekkingsgraad. Als de rente daalt, heeft het fonds meer geld nodig om aan zijn verplichtingen te kunnen voldoen. In de loop van 2008 is de rente gedaald van 4,85% naar 3,53%. Hierdoor zijn de totale verplichtingen van het fonds met 32% opgelopen tot circa € 522 miljoen.

Wat betekent dit voor mijn pensioen?

Het vermogen van het fonds is samen met de premie-inkomsten voldoende om de komende jaren de pensioenen uit te kunnen keren. Wel moet het fonds de komende jaren haar financiële positie versterken om ook op lange termijn de pensioenen veilig te stellen.

Gezien het huidige dekkingstekort zijn de waardeoverdrachten tijdelijk opgeschort. Dat betekent dat indien u van werkgever verandert, uw opgebouwde aanspraken niet overgedragen kunnen worden aan een ander pensioenfonds. Dit geldt ook indien u pensioenaanspraken van een vorige werkgever over zou willen dragen aan SPEO.

Wat betekent dat voor de indexering van mijn pensioen?

In deze situatie, waarin het pensioenfonds te maken heeft met dekkingstekort, zal uw pensioen(aanspraak) in 2009 niet geïndexeerd worden.

De dekkingsgraad van het fonds speelt namelijk een belangrijke rol bij het bepalen van de indexatie. Onder de 105% is sprake van dekkingstekort en is geen indexatie mogelijk. Pas bij een dekkingsgraad boven de 130% kan volledig worden geïndexeerd, tussen de 105% en 130% kan gedeeltelijk worden geïndexeerd.

Dat betekent dat uw pensioen(aanspraak) de komende jaren niet of slechts gedeeltelijk geïndexeerd zal kunnen worden.

Kan het pensioenfonds weer tijdig herstellen?

Het pensioenfonds kan gedeeltelijk herstellen dankzij premie-inkomsten en beleggingsrendementen. Het beleggingsrendement blijft uiteraard een onzekere factor. Op basis van premie-inkomsten en beleggingsrendement verwachten wij ongeveer 10%-punten te herstellen in een periode van drie jaar. Dat is echter niet genoeg om te voldoen aan de vereisten van De Nederlandsche Bank. Er zijn dus aanvullende maatregelen nodig.

Welke aanvullende maatregelen neemt het bestuur?

Wij zijn met Reed Elsevier Nederland (de werkgever) in gesprek over maatregelen om de positie van het fonds te verbeteren. Mogelijkheden zijn het verhogen van de pensioenpremie of een bijstorting door de werkgever in het fonds. Over deze maatregelen is op het ogenblik nog geen overeenstemming bereikt.

Wat gebeurt er als er geen overeenstemming wordt bereikt met de werkgever?

Als er geen overeenstemming wordt bereikt met de werkgever over aanvullende maatregelen, dan kunnen we niet uitsluiten dat het fonds zal moeten korten op de opbouw van de actieve deelnemers en op de al opgebouwde pensioenrechten. Dat kan inhouden dat in het uiterste geval het fonds door De Nederlandsche Bank verplicht kan worden om ook te korten op al ingegane pensioenen.

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

Het bestuur vindt korten op pensioenopbouw en pensioenrechten volstrekt ongewenste maatregelen en we zullen ons maximaal inzetten om deze te voorkomen. We kunnen echter niet volledig uitsluiten, dat we in een extreme situatie gedwongen worden om deze zware maatregelen in overweging te nemen.

Wij zullen u de komende tijd door middel van nieuwsbrieven op de hoogte blijven houden van de ontwikkelingen van het fonds.

Mocht u vragen hebben, dan kunt u altijd contact met ons opnemen, via telefoonnummer 020-515 9499 of per e-mail: info@speo.nl.

Namens het bestuur van de
Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line on the left, a horizontal line across the top, and a long, sweeping diagonal line that starts from the bottom left and extends towards the top right.

Fokko Covers
Directeur
020-515 9499
info@speo.nl