

FINANCIERINGSPLAN

Pensioenfonds UZ Gent – UGent, kanton UZ Gent

Goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 20.11.2024

Bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 10.12.2024

I. INLEIDING

Wegens de desastreuze marktomstandigheden in 2008 zakte de financieringsgraad van het toenmalige Pensioenfonds UZ Gent OFP tot onder een niveau van 100% dekking ten aanzien van de kortetermijnvoorziening.

Ingevolge het herstelplan dat sinds 2008 loopt is het tekort ten aanzien van de kortetermijnvoorziening weggewerkt. Het Pensioenfonds UZ Gent – UGent OFP, kanton UZ Gent (hierna Kanton UZ Gent) kent wel nog steeds een tekort van vermogen ten aanzien van de langetermijnvoorziening. Het kanton UZ Gent werkt aan een oplossing samen met de bijdragende onderneming UZ Gent, de federale overheid en de Vlaamse Gemeenschap.

Voorliggend financieringsplan werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 20.11.2024 en bekrachtigd door de Algemene vergadering van 10.12.2024. Dit financieringsplan vervangt integraal de voorgaande versie van 18.04.2023.

In onderhavig financieringsplan zullen achtereenvolgens volgende punten worden besproken:

- Populatie
- Voorstel van berekening van kortetermijnvoorziening
- Huidig financieringsplan
- Pensioenreglement
- Huidige asset allocatie en verwachte return
- Voorstel van berekening van de solvabiliteitsmarge
- Voorstel van buffer waarop de langetermijnverplichting zal worden berekend
- Lange termijn evenwicht
- Argumentatie van het voorstel

II. POPULATIE

Voor de berekeningen van de voorzieningen wordt uitgegaan van een open groep, d.w.z. dat de actieve populatie op hetzelfde niveau behouden blijft. Het uitgangspunt is bijgevolg dat deelnemers die niet langer actief zijn in de bijdragende onderneming omwille van pensionering of al dan niet vrijwillig vertrek (de zg. 'slapers'), worden vervangen door nieuwe actieve deelnemers.

Voor de vervangingen in de open groep gelden volgende parameters:

- Aandeel artsen/niet artsen en mannen/vrouwen blijft constant (d.w.z. de verhouding blijft dezelfde als in een gesloten groep)
- Leeftijd van nieuwe actieve deelnemers: 25 jaar
- Salaris van nieuwe actieve deelnemers: het gemiddelde van het barema van de deelnemers, waarna het salaris op dezelfde manier evolueert als deze van een gemiddelde deelnemer (d.w.z. het salaris evolueert hetzelfde als in een gesloten groep)

III. VOORSTEL VAN BEREKENING VAN KORTETERMIJNVOORZIENING

De kortetermijnvoorziening is het resultaat van een ABO-berekening uitgevoerd met de onderstaande parameters:

- pensioenleeftijd voor artsen: 65 jaar t/m 2024, 66 van 2025 t/m 2029 en 67 jaar vanaf 2030
- pensioenleeftijd niet artsen: 62 jaar t/m 2024, 63 van 2025 t/m 2029 en 64 jaar vanaf 2030
- rentevoet : 6%
- sterftetafels : MR voor mannen en FR voor vrouwen
- vertrek anders dan door overlijden of pensionering : nihil
- beheersopslagen : nihil
- perequatie pensioenen : 0%
- herwaarderings bezoldigingen : 0%
- overdraagbaarheid rustpensioen : 40% voor de mannelijke deelnemers en 0% voor de vrouwelijke deelnemers

Berekening van de kortetermijnvoorziening op basis van de bovenstaande parameters geeft volgend resultaat per 31.12.2023:

- kortetermijnvoorziening: 728.622.256 EUR
- vermogen : 1.042.805.120 EUR

Per 31.12.2023 is er geen tekort van het vermogen ten aanzien van de kortetermijnvoorziening.

IV. HUIDIG FINANCIERINGSPLAN

Volgens het huidige financieringsplan wordt het Kanton UZ Gent gestijfd met volgende bijdragen:

- Persoonlijke bijdrage van 7,5% van het barema
- Werkgeversbijdrage van 8,86% van het barema
- Het bedrag dat het UZ Gent ontvangt via lijn 1900 van het Budget Financiële Middelen (dit is het historisch deel voor de patronale bijdragen voor pensioenen): in 2023 was dit 2.629.300 EUR.
- Het bedrag dat het UZ Gent ontvangt voor het op peil houden van de statutaire tewerkstelling ingevolge het Sociaal akkoord betreffende de federale gezondheidssector 2011, dit bedrag varieert tussen 2,5 en 3,2 miljoen EUR. Gezien het onzekere karakter van de ontvangst van dit bedrag, wordt hiermee geen rekening gehouden in de actuariële berekeningen.

V. PENSIOENREGLEMENT

Het pensioenplan voorziet dat de deelnemers een pensioen krijgen uitbetaald gelijkwaardig aan het pensioen van de Vlaamse ambtenaar. De in aanmerking genomen diensttijd is deze vanaf de oprichting van de instelling voor bedrijfs-pensioenvoorziening, i.e. vanaf 1 oktober 1995.

VI. HUIDIGE ASSET ALLOCATIE EN VERWACHTE RETURN

Op basis van een ALM-studie uitgevoerd door de beleggingsadviseur in de tweede helft van 2024, heeft de raad van bestuur, met advies van de beleggingsadviseur, op 09.10.2024 de volgende strategische asset allocatie voor kanton UZ Gent goedgekeurd, welke eveneens is opgenomen in de Verklaring inzake Beleggingsbeginselen. In de rechter kolom wordt de verdeling over de verschillende mandaten per 30.09.2024 getoond.

BELEGGINGSCATEGORIE	STRATEGISCHE SPREIDING	ALLOCATIE 30.09.2024
Totaal obligaties	30,0%	20,3%
Euro overheidsobligaties	14,50%	6,7%
Euro Bedrijfsobligaties	8,0%	4,8%
Obligaties opkomende markten	2,5%	2,2%
Alternatieve obligaties	5,0%	6,6%
Totaal aandelen	44,0%	55,7%
Wereldwijde aandelen DPAM (30% EMU – 70% niet EMU)	16,0%	19,2%
Wereldwijde aandelen KBC (50% EMU – 50% niet EMU)	11,0%	12,9%
Wereldwijde aandelen Dimensional	7,0%	6,7%
Aandelen opkomende markten Vanguard	5,0%	6,1%
Wereldwijde low vol aandelen Robeco	5,0%	5,4%
Wereldwijde low vol aandelen BNP Paribas	0,0%	5,4%
Vastgoedcertificaten	8,0%	7,8%
Tactisch mandaat (50% aandelen en 50% obligaties)	10,0%	9,5%
Niet-liquide	8,0%	2,7%
EMU-infrastructuur	3,6%	1,4%
EMU-private debt	4,4%	1,2%
Cash	0,0%	4,1%

Voor de veronderstelling van de stochastische projectie van de activa, verwijst het Kanton UZ Gent naar de ALM-studie van Willis Towers Watson, zoals gepresenteerd in het eindverslag van 09.10.2024. In deze studie wordt uitgegaan van de veronderstellingen uit het Willis Towers Watson ALM-model per 01.07.2024.

- voor de bepaling van de rendementen van aandelen wordt in dit model gebruikt gemaakt van historische analyses en voorspellingen van vermogensbeheerders;
- voor de bepaling van de rendementen van obligaties wordt uitgegaan van marktrendementen;
- er wordt tevens rekening gehouden met de correlatie tussen de verschillende activaklassen.

De veronderstellingen met betrekking tot gemiddeld rendement en standaarddeviatie tussen de verschillende activaklassen zijn in het voormelde model per 01.07.2024 als volgt :

Activaklasse	Jaar 1 Gemid. Return	Jaar 1 Sta Dev.	Jaar 20 Gemid. Return	Jaar 20 Sta Dev.	Jaar 1-10 Mediane Return	Jaar 1-10 Sta Dev.
<i>Inflatie</i>	2.1%	1.8%	2.0%	1.8%	2.0%	0.9%
Cash	3.1%	1.1%	2.8%	1.5%	2.8%	0.7%
Obligaties						
EMU Overheidsobligaties	2.9%	4.9%	3.7%	5.9%	2.6%	0.6%
EMU Bedrijfsobligaties	2.4%	4.8%	4.5%	6.0%	3.1%	0.7%
Wereldwijde obligaties. EUR Unhedged	3.5%	8.0%	4.9%	8.7%	3.9%	1.7%
Wereldwijde obligaties. EUR Hedged	2.5%	4.4%	4.1%	5.2%	3.3%	0.8%
Obligaties opkomende markten (HC & LC)	1.5%	11.2%	5.9%	12.6%	4.7%	2.6%
Alternatieve obligaties	-0.3%	8.1%	5.0%	9.6%	3.8%	1.5%
Aandelen						
EMU Aandelen	8.8%	20.1%	8.4%	19.8%	6.8%	6.3%
Niet-EMU Aandelen	10.2%	20.7%	9.0%	20.3%	7.3%	5.9%
Niet-EMU Aandelen. EUR Hedged	8.1%	17.4%	7.7%	17.3%	6.3%	5.4%
Aandelen Opkomende Markten	11.9%	28.1%	10.3%	27.3%	7.3%	7.7%
Wereldwijde Low Vol Aandelen	8.8%	14.8%	7.7%	14.6%	6.8%	4.1%
Wereldwijde Aandelen (TAA)	10.2%	20.1%	9.1%	19.6%	7.4%	5.8%
Alternatieven						
EMU Vastgoedcertificaten	8.1%	15.0%	6.5%	14.8%	6.3%	4.8%
Illiquide portefeuille	5.7%	9.7%	7.3%	9.9%	6.8%	2.7%

Op basis van de bovenstaande veronderstellingen en de strategische activa allocatie is het verwacht cumulatieve, nominale rendement (passief beheer) van de doel-portefeuille 5,7% op 1 jaar en 6,2% per jaar na 10 jaar en 6,3% per jaar na 20 jaar.

VII. VOORSTEL VAN BEREKENING VAN DE SOLVABILITEITSMARGE

Per individu wordt het risicokapitaal bestemd voor de solvabiliteitsmarge berekend. Het individueel risicokapitaal bestemd voor de solvabiliteitsmarge is het maximum van :

1. de actuele waarde van het overlevingspensioen onder aftrek van de provisie in verband met de verleden dienst;
2. de actuele waarde van de arbeidsongeschiktheidsrente onder aftrek van de provisie in verband met de verleden dienst.

De solvabiliteitsmarge is een theoretisch begrip en dient volgens de Belgische wetgeving gedekt te zijn door de vrije reserves, zijnde het verschil tussen het vermogen en de provisie.

De solvabiliteitsmarge is gelijk aan de som van:

- de som van de vestigingskapitalen van de 5 hoogste risicokapitalen;
- 300.000 EUR;
- 1 promille van het totaal risicokapitaal.

De solvabiliteitsmarge wordt berekend met dezelfde assumpties als de langetermijnprovisie, maar zonder individuele baremieke stijging bovenop inflatie en inclusief inflatie.

De voorvermelde definitie van de solvabiliteitsmarge is de algemene definitie, die in feite ontworpen werd voor een tweedepijlerpensioenplan. In vergelijking met dergelijk tweedepijlerpensioenplan, zijn echter twee punten specifiek voor een eerstepijlerpensioenplan, te weten een toekenning voor overlijden en de levenslange uitkering bij arbeidsongeschiktheid.

Wat de toekenning voor overlijden betreft, dienen wij te stellen dat bij de meeste overlijdens geen overlevingspensioen uitbetaald wordt omdat de overlevende partner over het algemeen over voldoende (beroeps)inkomen beschikt. Het toekenningspercentage zal dan ook, met een hoge mate van waarschijnlijkheid, tamelijk laag liggen.

Wat de levenslange uitkering bij arbeidsongeschiktheid betreft, is het eigen aan de eerste pijler dat wanneer een arbeidsongeschiktheidsrente ingaat (pensioen voor lichamelijke ongeschiktheid), deze levenslang loopt. Dit in tegenstelling tot een tweede pijler waar de uitkering wegens arbeidsongeschiktheid loopt tot aan de pensioenleeftijd en waarna het rustpensioen wordt uitbetaald. Bijgevolg mag men in een tweede pijler de kortetermijnprovisie niet in mindering brengen. Gezien Kanton UZ Gent een eerste pijler pensioenfonds is, wordt de kortetermijnprovisie in mindering gebracht van het vestigingskapitaal van de arbeidsongeschiktheidsrente.

Berekening van de solvabiliteitsmarge op basis van de bovenstaande parameters geeft volgend resultaat per 31.12.2023: 8.906.544 EUR.

VIII. VOORSTEL VAN DE LANGETERMIJNVOORZIENING

De langetermijnvoorziening is het resultaat van een PBO-berekening uitgevoerd met de onderstaande parameters:

- pensioenleeftijd voor artsen: 65 jaar t/m 2024, 66 van 2025 t/m 2029 en 67 jaar vanaf 2030
- pensioenleeftijd niet artsen: 62 jaar t/m 2024, 63 van 2025 t/m 2029 en 64 jaar vanaf 2030
- actualisatievoet: 5,3%
- inflatie: 2,2%
- baremieke stijging conform de individuele baremaschaal, zoals opgegeven door het UZ Gent
- sterftetabels : MR voor mannen en FR voor vrouwen, met leeftijdscorrectie -3 jaar
- beheersopslagen : nihil
- perequatie pensioenen : 0%
- overdraagbaarheid rustpensioen : 40% voor de mannelijke deelnemers en 0% voor de vrouwelijke deelnemers

Berekening van de langetermijnvoorziening op basis van de bovenstaande parameters geeft volgend resultaat per 31.12.2023:

- langetermijnvoorziening 1.309.577.964 EUR
- vermogen 1.042.805.120 EUR

IX. LANGE TERMIJN EVENWICHT

Uitgaande van een open groep met behoud van het aantal actieve deelnemers en met behoud van de huidige financiering wordt het financieel evenwicht bereikt in 2038.

Er is 1 kans op 4 dat, in geval van negatieve deviaties van het verwacht rendement op de portefeuille, de financieringsgraad rond de 80% blijft hangen. In dat geval loopt het financieringstekort op 20 jaar verder op tot 610 miljoen euro.

Zowel Kanton UZ Gent als de bijdragende onderneming UZ Gent engageren zich om deze bijkomende financiering te bekomen van de Federale Overheid en/of een borgstelling te bekomen van de Vlaamse Gemeenschap. Eventuele bijkomende financiering zou toelaten om zowel de kans op onderfinanciering te verkleinen, als de termijn om tot 100% dekking te komen te verkorten.

X. ARGUMENTATIE VAN HET VOORSTEL

- We gaan voor de actuariële berekeningen van de verplichtingen uit van een verwachte opbrengst van 5,3% en een inflatie van 2,2%. Daarmee blijven de actuariële parameter ongewijzigd. Deze uitgangspunten zijn prudenter dan het verwachte rendement van 6,3% en de inflatieverwachting van 2,0% voor de doelportefeuille.
- Het vermogen is hoger dan de som van de kortetermijnvoorziening en de solvabiliteitsmarge.
- Er is geen antiselectie binnen het Kanton UZ Gent. Alle deelnemers zijn verplicht om rente op te vragen. Er kan geen kapitaal worden opgevraagd.
- Ook zonder extra financiering blijven tot 2034 de inkomende toelagen en bijdragen groter dan de pensioenuitgaven.