

April 2021
Nieuwsbrief 1

Inhoudsopgave

- ❖ Na corona-dip flink herstel dekkingsgraad
- ❖ Lager opbouwpercentage en geen verhoging pensioenen
- ❖ Deelnemersonderzoek 2020: nadere analyse open vragen
- ❖ Pensioenakkoord: voorbereiding op verandering pensioenregeling

Contact

Het pensioenbureau is verhuisd. Je vindt ons nu in het ABC-gebouw, op C2.

@ pensioenfonds@rhdhv.com

☎ 088 - 348 2190

✉ Postbus 1388, 3800 BJ, Amersfoort

www.pensioenfondshaskoningdhv.nl

Maatregelen vanwege coronavirus

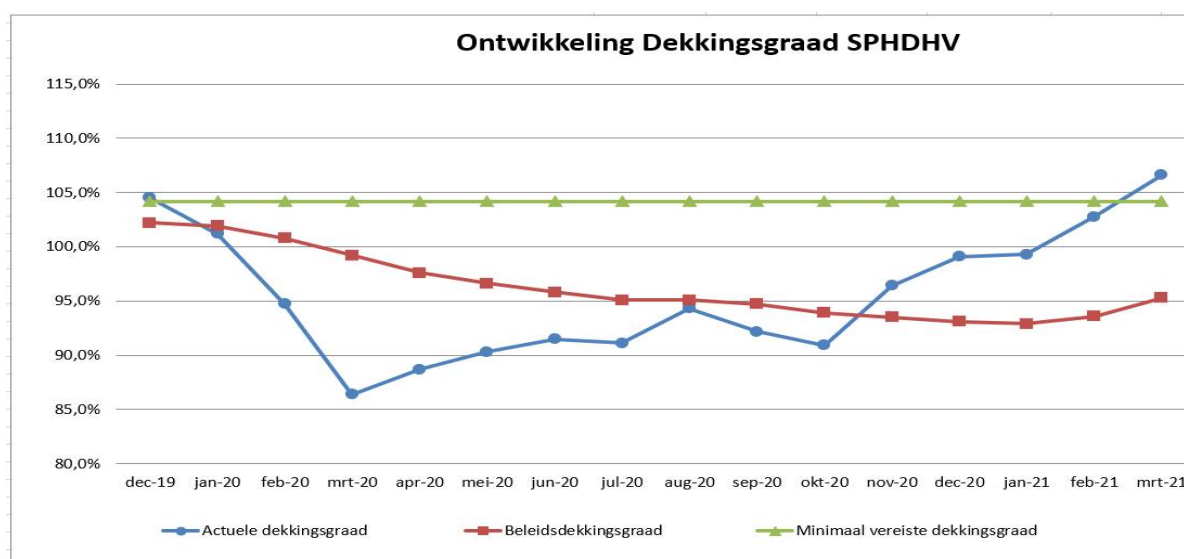
De medewerkers van het pensioenfonds volgen de richtlijnen van het Kabinet en de onderneming en werken dus nog steeds zo veel mogelijk vanuit huis. De dienstverlening van het pensioenfonds gaat gewoon door maar vragen ontvangen we tot nader bericht graag zo veel mogelijk per mail en bij voorkeur niet per post of telefoon.

Leeswijzer: we nemen je eerst mee in de financiële situatie van het fonds na het (eerste) coronajaar, dan in de factoren die van invloed zijn op de financiële gezondheid van ons fonds, uitgedrukt in de dekkingsgraad, en vervolgens in de betekenis van dit alles voor jouw opgebouwde pensioen en je toekomstige pensioenopbouw.

Na corona-dip flink herstel dekkingsgraad

Goed om te weten: de dekkingsgraad is dé graadmeter voor de financiële gezondheid van het pensioenfonds. De dekkingsgraad geeft aan of een fonds voldoende geld in kas heeft om aan zijn verplichtingen te voldoen. Met andere woorden: of het in staat is de pensioenen uit te keren. De dekkingsgraad die we aan het eind van elke maand vaststellen noemen we *actuele dekkingsgraad*. Het 'voortschrijdend gemiddelde' van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden noemen we de *beleidsdekkingsgraad*.

2020 begon als een financieel lastig jaar. We kregen eerst te maken met een verdere daling van de rente. Daar kwam in februari 2020 een daling van de waarde van de aandelen bovenop, voornamelijk als reactie op de uitbraak van het coronavirus en de uitzonderlijke maatregelen om de pandemie te bestrijden. In de eerste drie maanden van 2020 daalde de actuele dekkingsgraad, die op 31 december 2019 nog 104,4% was, naar 86,4% per 31 maart 2020. Daarna verbeterde de situatie op de financiële markten en zette ook een stijging van de dekkingsgraad in. Aan het eind van het jaar 2020 was de dekkingsgraad 98,9%, ten opzichte van de situatie in maart een zeer forse verbetering dus.



Wijziging rekenrente per 1 januari 2021 drukt op de dekkingsgraad die echter per saldo steeg

Nog even terug naar de dekkingsgraad. Zoals we aangaven is dat de graadmeter voor onze financiële gezondheid. We berekenen de dekkingsgraad door het vermogen van het fonds te delen door de waarde van de verplichtingen (: de uit te keren pensioenen) van het fonds. Maar hoe stel je de waarde van tot ver in de toekomst uit te keren pensioenen vast? De Nederlandsche Bank (DNB) heeft daarvoor een aantal jaren geleden de systematiek van de Ultimate Forward Rate (de UFR-rekenrente) geïntroduceerd. Per 1 januari 2021 is de UFR-systematiek gewijzigd. De nieuwe UFR komt lager uit en heeft daardoor een drukkend effect op de dekkingsgraad op 1 januari 2021. Stijgende beurskoersen en een kleine stijging van de rente compenseerden dat drukkende effect echter en de dekkingsgraad verbeterde in het afgelopen kwartaal juist. Per 31 maart 2021 stond de dekkingsgraad op 106,6%.

Lager opbouwpercentage en geen verhoging pensioenen

Doelstelling van de pensioenregeling is dat de opgebouwde en ingegane pensioenen jaarlijks kunnen worden verhoogd om daarmee de stijging van de prijzen te volgen. Deze verhoging moet het pensioenfonds financieren uit het beleggingsrendement, want je betaalt hier geen aparte premie voor. Maar het pensioenfonds mag het rendement hier alleen voor gebruiken als de dekkingsgraad op voldoende niveau is. Er is geen automatisch recht op. Omdat de *actuele* dekkingsgraad van maand tot maand nogal kan variëren wordt hiervoor gekeken naar de *beleidsdekkingsgraad* (zie voor uitleg het eerste artikel). De beleidsdekkingsgraad op peildatum 31 december bepaalt of we de opgebouwde en ingegane pensioenen al dan niet kunnen verhogen, of dat we ze juist moeten korten. De beleidsdekkingsgraad moet minimaal 110,0% zijn om (gedeeltelijke) verhoging mogelijk te maken.

De beleidsdekkingsgraad op peildatum 31 december 2020 was 93,1%. Dat betekent dat het bestuur van het pensioenfonds geen mogelijkheid heeft om de pensioenen te verhogen, maar ook dat er geen aanleiding is om de opgebouwde en ingegane pensioenen te korten. Korten is namelijk pas aan de orde als de beleidsdekkingsgraad 5 jaar achter elkaar lager is dan 104,2%. We hebben nu te maken met het tweede jaar waarin de beleidsdekkingsgraad lager is dan 104,2%.

De pensioenen blijven dus gelijk. Wel heeft het bestuur besloten om, zoals afgesproken in het daarvoor vastgestelde premiedekkingsgraadbeleid, het opbouwpercentage voor actieve deelnemers (de huidige premiebetalers) in het jaar 2021 tijdelijk te verlagen tot 1,575%. In onze [nieuwsbrief van 20 december 2020](#) hebben we het systeem achter de tijdelijke verlaging van het pensioenopbouwpercentage uitgelegd. In die nieuwsbrief kun je ook lezen dat voor de vaststelling van het bereikbare pensioen, partnerpensioen en arbeidsongeschiktheidspensioen voor de toekomstige jaren wordt gerekend met de streefopbouw van 1,875% en niet met een tijdelijk verlaagde opbouw.

Deelnemersonderzoek 2020: nadere analyse open vragen

Eind vorig jaar gaven we je een overzicht van de uitkomsten van het deelnemersonderzoek 2020 voor zover op dat moment bekend. Inmiddels zijn ook de antwoorden op de open vragen uit het onderzoek geanalyseerd. Omdat de antwoorden zeer gevarieerd waren, leenden zij zich niet goed voor kwantitatieve analyse maar door rubricering ervan hebben we wel een behoorlijke indruk gekregen welke onderwerpen sterk leven. We gaan daar, in elk geval in onze communicatie, rekening mee houden en geven je graag een impressie.

De open vragen gingen over:

- beleggen in het algemeen en maatschappelijk verantwoord beleggen in het bijzonder;
- de verwachting over het eigen pensioen;
- het pensioenakkoord.

Vooraf het onderwerp beleggen en in het bijzonder maatschappelijk verantwoord beleggen bleek veel mensen te prikkelen tot een mening:

- 36% had voorstellen om bepaalde beleggingsmogelijkheden, bijvoorbeeld fossiele brandstoffen, uit te sluiten.
- 67% reageerde op de vragen over *impactbeleggen*, een vorm van beleggen waarbij nadrukkelijk gestuurd wordt op positieve gevolgen voor mens, milieu en de maatschappij. Voorstanders zagen graag dat het fonds belegt in klimaat, milieu en duurzaamheid en ook in goede gezondheid en welzijn, terwijl tegenstanders vonden dat het fonds 'rendement behalen'

op de eerste plaats moet zetten, dat de UN-doelen niet de juiste zijn of dat impactbeleggen door ons fonds onvoldoende mondiale impact heeft.

- 46% kwam met een beleggingsadvies voor het fonds. Doelstellingen en middelen die daarbij werden genoemd liepen nogal uiteen. In de antwoorden lazen we pleidooien voor duurzaam beleggen, rendementsgericht beleggen, meer of juist minder impactbeleggen en voor weinig of veel beleggingsrisico nemen en risicospreiding.

Vragen naar het eigen pensioen, of dit voldoende was en hoe men dat vaststelde leverden het volgende beeld:

- 23% gaf aan dat het eigen pensioen voldoende is. Dat stellen mensen vast door eigen berekeningen, door te kijken op Mijnpensioenoverzicht.nl of via het eigen Uniform Pensioenoverzicht (UPO), voorlichting van een bank of van het pensioenfonds. Sommigen gaven aan niets te onderzoeken maar te vertrouwen op de werkgever. Anderen, die een tekort vaststelden, doen daar iets aan in de zin van lastenverlaging en aanpassing van behoeften. Weer een ander deel van de respondenten gaf aan zich niet in pensioen te verdiepen omdat er nog zo veel onduidelijk is over de toekomst.

Vragen naar het pensioenakkoord (zie het volgende onderwerp voor meer uitleg hierover) leverden maar weinig reacties. Het onderwerp leeft nog niet echt. Wie zich positief uitliet verwachtte dat na invoering van het pensioenakkoord korten van pensioenen niet meer aan de orde zou zijn en pensioenverhogingen juist wel. Wie zich negatief uitliet, vreesde tussen wal en schip te raken, minder pensioen voor een hogere premie te gaan krijgen, of verwachtte te weinig aandacht voor de positie van gepensioneerden.

Pensioenakkoord: voorbereiding op verandering pensioenregeling

Nederland krijgt nieuwe regels voor de pensioenen. De regels in de wet worden dit jaar aangepast. Daarna gaan alle pensioenfondsen, ook Pensioenfonds HaskoningDHV, de nieuwe regels in hun eigen pensioenregeling verwerken. Voor de keuzes en implementatie van alle veranderingen krijgen we ruim de tijd, namelijk tot uiterlijk 1 januari 2026.

Doel van de pensioenregeling blijft te zorgen dat jij later een adequaat pensioen krijgt. Nieuwe regels zijn noodzakelijk omdat de huidige opzet minder goed past bij de samenleving en de arbeidsmarkt van nu. Daarnaast knelt het dat pensioenfondsen door de strenge rekenregels rendementen moeten oppotten en de pensioenen niet verhoogd kunnen worden. In de toekomst zullen pensioenregelingen meer met de economie mee-ademen: in economisch goede tijden gaan de pensioenen eerder omhoog, in minder goede tijden eerder omlaag.

In grote lijnen worden dit de uitgangspunten van je nieuwe pensioenregeling:

- Pensioen wordt voortaan opgebouwd in termen van een individueel vermogen: 'een zak met geld' die wordt gevuld door premies en behaalde beleggingsrendementen. Er ontstaat overigens geen recht op dit individuele vermogen, het wordt binnen het fonds berekend om het mogelijk te maken het beleggingsrisico af te bouwen naarmate je ouder wordt. Wel wordt duidelijker wat de inleg is en hoeveel vermogen daarmee wordt opgebouwd.
- Vanaf je pensioendatum krijg je een pensioen uitgekeerd vanuit dat vermogen.
- Het pensioenfonds werkt straks niet meer met een dekkingsgraad om de financiële gezondheid van het fonds te bepalen. De eerdergenoemde UFR om de waarde van de pensioenverplichtingen te bepalen komt te vervallen.
- Er wordt nog steeds een reserve opgebouwd voor slechte tijden, maar deze buffers worden anders bepaald dan in het huidige systeem en zijn lager.
- Het pensioen wordt beweeglijker. Positieve en negatieve schokken in de economie werken sneller door in het pensioenvermogen en de pensioenuitkering, en dat zal zichtbaar zijn in je pensioenoverzicht. Naarmate je pensioendatum dichterbij komt, wordt je pensioen minder beweeglijk en dat geldt ook voor al ingegane pensioenen.
- Het pensioenfonds blijft de premies en het opgebouwde vermogen collectief beleggen. We gebruiken straks de marktrente plus een beleggingsopslag om het verwachte rendement vast te stellen.
- Het beleggingsrisico wordt leeftijdsafhankelijk. Naarmate je ouder wordt, worden het risico en het rendement kleiner.

- Er is maatwerk tussen jong en oud: het pensioenfonds stemt een passende risicohouding voor beleggingen per leeftijdscategorie af met de sociale partners (de onderneming en de ondernemingsraad) en op basis van onderzoek onder de deelnemers.

Hoe gaat het verder?

De sociale partners (de onderneming en de ondernemingsraad) en het bestuur van het pensioenfonds bespreken de komende twee jaar hoe ze de huidige pensioenregeling zo evenwichtig mogelijk kunnen omzetten naar de nieuwe pensioenregeling en welke keuzes passend zijn. Het pensioenbureau ondersteunt hen daarbij natuurlijk volop.



Contact Heb je na het lezen van deze nieuwsbrief vragen? Laat het ons dan weten. Dat kan via 088 - 348 2190 of pensioenfonds@rhdhv.com. Ook voor andere vragen over je pensioen kun je natuurlijk met het pensioenbureau contact opnemen.