

Juli 2022
Nieuwsbrief 2

Inhoudsopgave

- ❖ Terugblik op 2021
- ❖ Actuele financiële situatie juni 2022
- ❖ Versoepeling indexatieregels en gevolgen voor je pensioen
- ❖ Traject naar de nieuwe pensioenregeling
- ❖ Kort nieuws
 - Terugvorderings- en correctiebeleid;
 - Rekentool PensioenPod niet meer beschikbaar;
 - We zijn benieuwd naar jouw mening

Contact

Je vindt het pensioenbureau in het ABC-gebouw, op C2.

@ pensioenfonds@rhdhv.com

☎ 088 - 348 2190

✉ Postbus 1388

3800 BJ Amersfoort

www.pensioenfondshaskoningdhv.nl

Terugblik op 2021

Op onze website vind je ons [Jaarverslag 2021](#) en [Jaarbericht 2021](#) (verkorte publieksversie). De verdere verduurzaming van onze beleggingen krijgt hierin veel aandacht. Daarnaast klinken de effecten van COVID-19 door in beide publicaties. De vitale processen van het pensioenfonds, waaronder de uitkering van de pensioenen, zijn daarbij geen moment in gevaar geweest.

2021 financieel

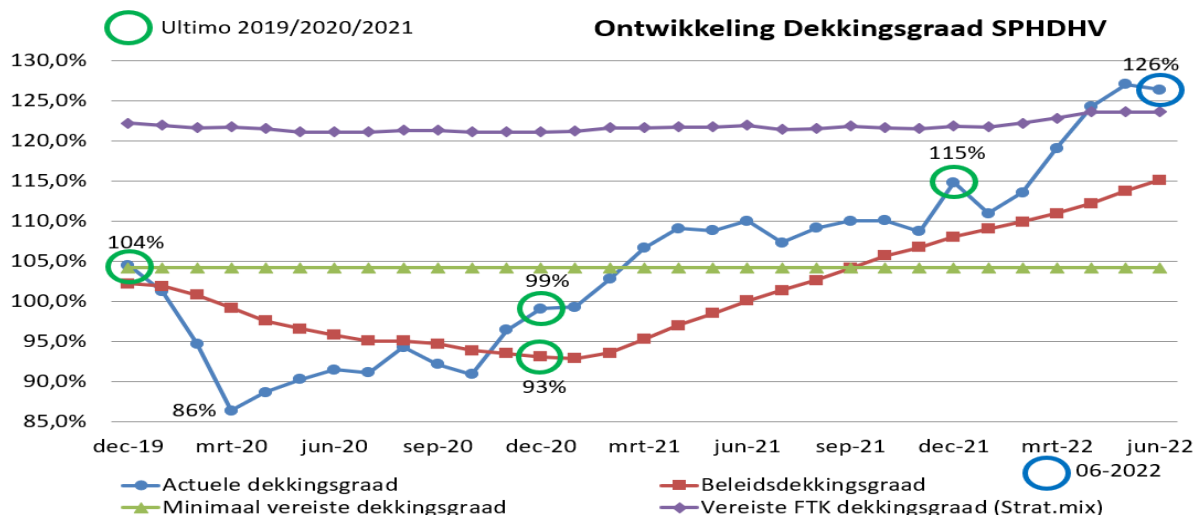
De actuele dekkingsgraad stond eind december 2020 nog op 99,1% maar verbeterde sterk in 2021. Eind december 2021 bedroeg de actuele dekkingsgraad 115,2% en de beleidsdekkingsgraad 108,1%. De dekkingsgraad is de bekendste graadmeter van de financiële gezondheid van een pensioenfonds en geeft aan of een fonds voldoende geld in kas heeft om de pensioenen uit te keren, nu en in de toekomst.

De ontwikkeling van de dekkingsgraad zie je in de grafiek hieronder. De groene cirkels geven de actuele dekkingsgraad aan het jaareinde van 2019, 2020 en 2021 weer, de blauwe cirkel die van eind juni 2022.

De dekkingsgraad wordt uitgedrukt in een percentage en wordt als volgt berekend:

$$\text{Dekkingsgraad} = \frac{\text{Waarde beleggingen}}{\text{Waarde verplichtingen}} \times 100\%$$

Deze Actuele dekkingsgraad wordt elke maand berekend. Van maand tot maand kan hij soms behoorlijk fluctueren. Daarom gebruiken we voor besluitvorming de Beleidsdekkingsgraad. Dit is het voortschrijdend gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden.



Onze beleggingen in 2021

Onze visie is dat we willen investeren in bedrijven die maatschappelijk verantwoord opereren. Ons beleid is daar sterk op gericht. Zo willen we als Pensioenfonds niet alleen onze bijdrage leveren aan een betere wereld, het is ook in lijn met de visie van de onderneming en het is bovendien onze verwachting dat deze bedrijven op de lange termijn een vergelijkbare of betere risico-rendementsverhouding zullen laten zien dan bedrijven die hier minder bewust mee omgaan. In 2021 is het pensioenfonds daarom doorgegaan met het verduurzamen van de beleggingsportefeuille. In ons Jaarbericht 2021 lees je hoe we dit hebben gedaan: we hanteren een uitsluitingenbeleid voor

ongewenste activiteiten en al onze beleggingen moeten voldoen aan ESG-criteria. Daarnaast hebben we 10% van de totale portefeuille bestemd voor impactbeleggen in onder andere hernieuwbare energie en water, en zijn we bezig om bij alle beleggingen voortaan uit te gaan van het Best-in-Class (BIC)-principe.

De Best-in-Class-benadering is gericht op ondernemingen die zich het meest inspannen om te voldoen aan de ESG-criteria die relevant zijn binnen hun eigen sector. ESG staat voor Environmental, Social en Governance.

Actuele financiële situatie

De actuele dekkingsgraad varieert met de ontwikkelingen op de financiële markten. De stand aan het eind van de maand is een momentopname gebaseerd op de stand van het vermogen van het pensioenfonds en de waarde van de verplichtingen (welke afhankelijk is van de rente). Sinds eind januari 2022 zagen we de actuele dekkingsgraad fors stijgen, van 110,9% tot circa 126% eind juni. De stijging is vooral te danken aan de stijging van de rente. De impact hiervan op de dekkingsgraad is groot. Hoe hoger de rente, hoe lager het bedrag dat pensioenfondsen nodig hebben om aan hun verplichtingen – de uitkering van alle pensioenen tot ver in de toekomst – te voldoen.

Impact van rente op de dekkingsgraad

Als een pensioenfonds over 20 jaar een pensioen moet uitkeren van €1.000 moet het fonds bij een rente van 0,4% nu €923 in kas hebben. Als de rente stijgt met 1% tot 1,4% moet het pensioenfonds nu €757 in kas hebben. De waarde van de pensioenverplichtingen neemt dus met ongeveer 22% af als de rente 1% stijgt! Ook het omgekeerde is waar: een rentedaling heeft een dalend effect op de dekkingsgraad. Er is geen vaste rekenrente: de waarde van de verplichtingen moet berekend worden op basis van de actuele langetermijnrente en deze varieert van dag tot dag.

Versoepeling indexatieregels en gevolgen voor je pensioen

Dit onderwerp leeft sterk in de samenleving: wel of niet indexeren van pensioenen. Enkele grote pensioenfondsen hebben al bekend gemaakt dat zij op basis van versoepelde regels voor indexatie overgaan tot (gedeeltelijke) indexatie. Ook wij hebben besloten de versoepelde regels voor indexatie te zullen toepassen en zullen de komende periode gebruiken om te onderzoeken in hoeverre de versoepelde regels ons fonds de ruimte geven voor indexatie van de pensioenaanspraken. Zoals toegelicht in onze nieuwsbrief van maart 2022, hebben we toen de pensioenen die zijn opgebouwd tot en met 2021, ondanks de gunstige ontwikkeling van de dekkingsgraad in 2021, niet kunnen indexeren. De geldende wet- en regelgeving liet dat niet toe. In diezelfde nieuwsbrief lieten we je weten dat in de wetgeving over het nieuwe pensioencontract, de Wet toekomst pensioenen, versoepelde regels voor indexatie gaan gelden. Het voornemen was dat de versoepeling zou gelden per 1 januari 2022, maar door vertraging van de behandeling van deze wet door het parlement is dit niet doorgegaan. Half juni 2022 maakte Minister Schouten van Sociale zaken en Werkgelegenheid echter bekend dat zij, vooruitlopend op de nieuwe wetgeving, de versoepelde regels voor indexatie per 1 juli 2022 laat ingaan. Daardoor wordt, onder voorwaarden, (gedeeltelijk) indexeren alsnog mogelijk. Deze versoepeling van de indexatieregels sluit aan bij de regels die gelden tijdens de transitieperiode naar het nieuwe pensioenstelsel en alleen fondsen die van plan zijn om alle bestaande pensioenen onder te brengen in het nieuwe pensioenstelsel ("invaren") mogen er gebruik van maken. Fondsbesturen moeten zorgvuldig afwegen of indexatie onder de versoepelde regeling evenwichtig is voor alle stakeholders.

Traject naar de nieuwe pensioenregeling

We nemen je in onze nieuwsbrieven steeds stapsgewijs mee in het traject naar de nieuwe pensioenregeling. Alle pensioenfondsen in Nederland doorlopen momenteel zo'n traject omdat de wet- en regelgeving voor pensioenen gaat veranderen. Om te zorgen dat je het overzicht op de gang van zaken behoudt, herhalen we soms stukken tekst uit eerdere nieuwsbrieven.

Waarom ook alweer naar een nieuwe pensioenregeling?

Dit volgt uit het landelijke pensioenakkoord tussen de overheid, werkgeversorganisaties en vakbonden. Het pensioenakkoord brengt nieuwe regels voor de pensioenen met zich mee. De huidige opzet van het pensioenstelsel past namelijk minder goed bij de samenleving en de arbeidsmarkt van nu. Ook wordt het argument genoemd dat pensioenfondsen in het huidige stelsel door strenge rekenregels geld moeten oppotten en dit niet kunnen gebruiken om de pensioenen te indexeren, dus aan te passen aan de prijsontwikkeling. In de nieuwe regeling krijgt elke deelnemer een "eigen potje", wat tot meer inzicht moet leiden in hoeveel er voor het eigen pensioen gespaard is. In het nieuwe stelsel geldt een andere systematiek en ademen de pensioenaanspraken iets meer mee met de economische ontwikkelingen: gaat het goed met de economie, dan gaan de pensioenen eerder omhoog en andersom. Dat wil trouwens nog niet zeggen dat het nieuwe stelsel eenvoudiger in elkaar zit dan het huidige.

Doel van de nieuwe pensioenregeling blijft dat er adequate pensioenen mee bereikt worden.

Wie doet wat?

In de wet is geregeld dat de onderneming en de ondernemingsraad (samen: de sociale partners) de keuze maken voor de nieuwe pensioenregeling ('wat'). Het pensioenfonds ondersteunt hen met kennis en expertise en zal aangeven of de pensioenregeling die zij kiezen uitvoerbaar is ('hoe').

Kort nieuws

Terugvorderings- en correctiebeleid

Wij vinden het belangrijk om de pensioenregeling goed uit te voeren en de pensioenen van alle deelnemers correct te berekenen. Administratie blijft echter mensenwerk en een enkele keer gaat er iets mis. Als de hoogte van je pensioen onjuist is vastgesteld, zorgen wij voor een correctie. Onjuist kan betekenen dat we een te hoog of een te laag pensioen hebben vastgesteld. Zowel bij ingegane als bij nog niet ingegane pensioenen kan dit voorkomen. Het pensioenreglement is leidend voor de vaststelling van je pensioen. In aanvulling daarop geeft ons Terugvorderings- en correctiebeleid aan hoe we omgaan met fouten. Je vindt het [Terugvorderings- en correctiebeleid](#) op onze website. Jij kunt ons helpen door de communicatie die we je sturen met betrekking tot de hoogte van je pensioen(aanspraken) te controleren op juistheid van de gebruikte data. Mocht je een omissie zien of het niet helemaal begrijpen, laat het ons weten.

Hoofdpijnen correctiebeleid

Als we je pensioenaanspraak of pensioenuitkering te hoog hebben vastgesteld, dan verlagen we die. Gaat het om een pensioen dat al is ingegaan, dan geldt de verlaging in principe alleen naar de toekomst toe – we vorderen het te veel uitgekeerde pensioen niet terug, tenzij er sprake is van bijzondere omstandigheden. Hebben we het bedrag te laag vastgesteld? Dan passen we het naar boven aan. Heb je een pensioen dat al is ingegaan dan ontvang je van ons in dat geval over het verleden een nabetaling.

Rekentool PensioenPod niet meer beschikbaar

Tot voor kort was de rekentool PensioenPod beschikbaar op onze website om je te helpen meer inzicht in je financiële situatie bij pensionering te krijgen. Omdat PensioenPod niet voldeed aan de eisen die wij stellen aan een professioneel beheer en adequaat functioneren, hebben we besloten deze tool van de 'Mijn-omgeving' van onze website te verwijderen. We zullen nog nagaan of we bij de uitrol van de nieuwe pensioenregeling een andere rekentool ter beschikking kunnen stellen die wel voldoet. Voor inzicht in de hoogte van je pensioen bij ons pensioenfonds verwijzen we voornamelijk naar je UPO (te vinden op de "Mijn omgeving"). Wil je meer inzicht in het totale pensioen dat je al opgebouwd hebt bij ons en eventuele andere werkgevers én voor het verwachte pensioenbedrag na pensionering, inclusief de AOW? Kijk dan op www.mijnpensioenoverzicht.nl. En voel je vooral uitgenodigd om vragen over je pensioen aan ons [pensioenbureau](#) te stellen!

We zijn benieuwd naar jouw mening

Daarom gaan we dit najaar twee onderzoeken uitvoeren. Eén onderzoek gaat over hoe tevreden je bent over het pensioenfonds en de dienstverlening. Het tweede onderzoek is een inhoudelijk onderzoek naar de risicovoorkeur van onze deelnemers.

Tevredenheidsonderzoek

We proberen in onze informatie, in nieuwsbrieven en op de website steeds dicht bij de deelnemers te blijven en hen mee te nemen in het beleid van het pensioenfonds, waaronder ons beleggingsbeleid. Maar wat is jouw mening over het pensioenfonds en in het bijzonder over onze service aan jou als deelnemer? Om inzicht te krijgen in wat jij vindt, laten we elke twee jaar een tevredenheidsonderzoek uitvoeren. In het najaar zul je de vragenlijst daarvoor weer ontvangen. Je antwoorden helpen ons om onze dienstverlening te verbeteren. We stellen je deelname aan dit onderzoek daarom erg op prijs.

Onderzoek naar risicovoorkeur

Nadat de sociale partners een keuze hebben gemaakt voor een nieuwe pensioenregeling staan wij als fonds zelf vervolgens ook voor een aantal belangrijke beleidskeuzes. Net als nu zal verantwoord beleggen bij de uitvoering van de pensioenregeling een belangrijk uitgangspunt blijven. Om onderbouwde keuzes te kunnen maken bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling en het bijbehorende strategisch beleggingsbeleid heeft het pensioenfonds inzicht nodig in de risicohouding van iedereen die bij ons pensioen opbouwt of heeft opgebouwd. Het begint met de vaststelling van de risicohouding van onze deelnemers. Dat doen we met een zogenaamd 'risicopreferentie-onderzoek'. Dit onderzoek geeft inzicht in de mate waarin jij en andere deelnemers de risico-/rendementsverhouding passend vinden tijdens de opbouwphase en uitkeringsfase van je pensioen. Jouw antwoorden en die van je collega's op de onderzoeksvragen vormen concrete input voor de verdere uitwerking van de risicohouding die wij voor het totale fonds moeten bepalen. Die risicohouding op fondsniveau ligt aan de basis van een passend strategisch beleggingsbeleid. Het is dus heel belangrijk dat je meedoet aan dit onderzoek.

Overigens moet het risicopreferentie-onderzoek een op zichzelf staand onderzoek zijn en mag het niet gecombineerd worden met het deelnemerstevredenheidsonderzoek. Dit betekent dat wij je dit najaar twee keer, en waarschijnlijk betrekkelijk kort na elkaar, zullen verzoeken een vragenlijst in te vullen. We vragen je begrip hiervoor en zeggen nu al toe dat we de vragenlijsten zo kort en eenvoudig mogelijk zullen houden.



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.