

Oktober 2022

Nieuwsbrief 3

Inhoudsopgave

- ❖ Bestuur besluit tot tussentijdse indexatie van je pensioen
- ❖ Meer informatie over je pensioen? Kom naar de bijeenkomsten of het webinar
- ❖ Actuele financiële situatie fonds
- ❖ Op weg naar nieuwe pensioenregeling, interview met Koert Kolk
- ❖ Hoeveel risico mogen we van jou nemen?
- ❖ 'Bedrag ineens' uitgesteld
- ❖ Pensioen3daagse

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

Bestuur besluit tot tussentijdse indexatie van je pensioen

De opgebouwde pensioenen van actieve en gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen worden tussentijds geïndexeerd met 4,1%. Deze tussentijdse indexatie voor alle deelnemers wordt geëffectueerd per 1 oktober 2022.

Versoepelde regelgeving voor indexatie

In onze nieuwsbrief van maart 2022 lieten wij weten dat er in april 2022 geen mogelijkheid was om een indexatie (verhoging van de pensioenen) toe te passen, maar nu kunnen de pensioenen wel geïndexeerd worden. Dat komt omdat minister Schouten half juni 2022 bekend maakte dat per 1 juli 2022 versoepelde regelgeving voor indexatie zou ingaan. Eerder was dat op basis van de wet dus niet mogelijk. Alleen fondsen die van plan zijn om alle bestaande pensioenen mee te verhuizen naar de nieuwe pensioenregeling ('invaren') mogen van de versoepelde regels gebruikmaken en de pensioenen (gedeeltelijk) indexeren. Ook voor ons fonds geldt dat de sociale partners hebben aangegeven de intentie te hebben om alle bestaande pensioenen onder te brengen in de nieuwe pensioenregeling die naar verwachting in 2025 ingaat.

Persoonlijk bericht

In de zomermaanden hebben we alle voors en tegens van de verschillende indexatieopties zorgvuldig en gekwantificeerd afgewogen. Begin oktober 2022 hebben we, mede door de gunstige ontwikkeling van de dekkingsgraad, een definitief besluit genomen om de pensioenen tussentijds te indexeren. Je ontvangt hierover ook nog persoonlijk bericht. (N.B. De pensioenen die vóór 2015 bij Nationale-Nederlanden (NN) zijn verzekerd worden niet geïndexeerd.)

Waar is de 4,1% indexatie op gebaseerd?

De tussentijdse indexatie is de helft van het verschil tussen een dekkingsgraad van 110% en de *beleidsdekkingsgraad* op 31 augustus 2022. De beleidsdekkingsgrens was toen 118,2%. De helft van 8,2% is 4,1%: het indexatiepercentage.

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.

Niet over één nacht ijs

De versoepelde regels bieden de mogelijkheid om alles boven een beleidsdekkingsgraad van 105% voor indexatie te bestemmen. Wij achten het, als bestuur, te risicovol om van die maximale mogelijkheid gebruik te maken.

We vinden het belangrijk dat je weet welke afwegingen wij hebben gemaakt om tot dit besluit te komen. Als bestuur willen we recht doen aan de belangen van alle deelnemers en gepensioneerden om zo tot een evenwichtig en zorgvuldig besluit te komen. Bij de afweging is rekening gehouden met de volgende drie elementen:

a) *De huidige financiële regels voor pensioenfonds:*

Het pensioenfonds heeft al enige jaren niet meer kunnen indexeren. Hoewel dat wel onze ambitie is want met de huidige zeer hoge inflatie neemt de koopkracht snel af. Door te indexeren nemen de verplichtingen van het fonds toe en zal de dekkingsgraad dalen. Daarom is het belangrijk goed te kijken met hoeveel procent je gaat indexeren omdat je niet de kans op toekomstige indexaties wilt verkleinen. Of erger, een groter risico gaat lopen op verlaging (korting) van pensioenen in de toekomstige jaren.

b) *Overgang naar het nieuwe stelsel:*

Je kunt je geld maar één keer uitgeven. Alles wat we nu gebruiken om de pensioenen te verhogen (indexeren) kan je later, als de huidige pensioenregeling meeverhuist naar de nieuwe pensioenregeling, niet meer verdelen. Of je kunt de reservepotjes voor slechtere tijden in het nieuwe stelsel niet voldoende vullen. Bij een besluit tot tussentijds indexeren kijken we dus niet alleen naar de korte termijn, maar ook naar de langere termijn én naar alle belangen.

c) *Nieuwe pensioenregels:*

Je pensioen gaat straks op basis van de nieuwe pensioenregels meer meebewegen met de economie. Gaat het goed dan stijgt je pensioen sneller maar gaat het minder dan daalt je pensioen ook sneller. Als de nieuwe pensioenregeling al van toepassing was geweest, zouden de pensioenen in de afgelopen jaren zijn verhoogd.

Als bestuur vinden we de gekozen methodiek voor de tussentijdse indexatie zoals hierboven uitgelegd evenwichtig, uitlegbaar en uitvoerbaar. Bij de vaststelling van deze methodiek hebben we een balans gezocht tussen enerzijds meer en eerder indexatie in de overgangsfase naar de nieuwe pensioenregeling en anderzijds het beschermen van de gewenste dekkingsgraad wanneer we naar de nieuwe pensioenregeling overgaan. Daarbij hebben wij de consequenties voor het pensioenresultaat en de verdeling van het beschikbare vermogen over de verschillende generaties expliciet meegewogen.

Meer informatie over je pensioen? Kom naar de bijeenkomsten of het webinar

Eind november/begin december 2022 organiseren we weer fysieke bijeenkomsten in Amersfoort, Rotterdam en Nijmegen. Ook organiseren we weer een webinar.

Tijdens de bijeenkomsten en in het webinar zullen Liesbeth Galesloot (voorzitter pensioenfondsbestuur) en Cor Zeeman (directeur pensioenfonds) een toelichting geven op het besluit om de pensioenen tussentijds te indexeren. Ook zullen ze je bijpraten over de stappen om tot een nieuwe pensioenregeling te komen. Natuurlijk bespreken zij ook de financiële situatie van het pensioenfonds.

Locatie	Datum	Tijdstip	Opmerking
Amersfoort, restaurant kantoor RHDHV	23 november 2022	16.00 – 18.00 uur	Borrel na afloop
Rotterdam, restaurant kantoor RHDHV	25 november 2022	16.00 – 18.00 uur	Borrel na afloop
Nijmegen, Noviotechcampus	2 december 2022	16.00 – 18.00 uur	Borrel na afloop

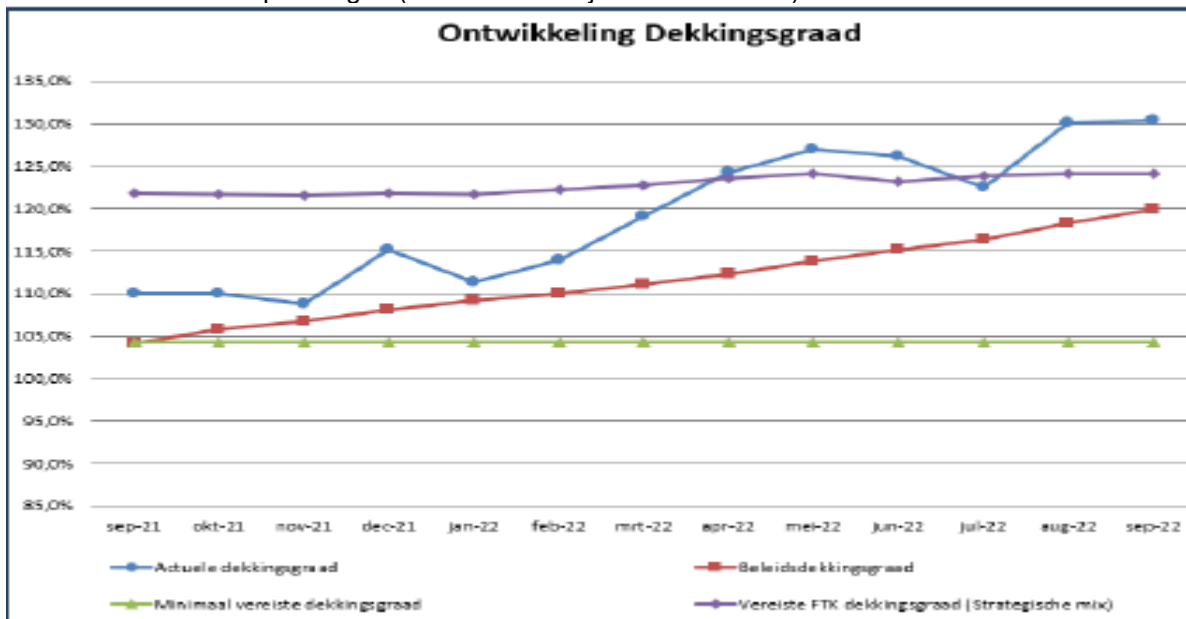
Kom je ook? Meld je dan aan via: secretariaatSPHDHV@rhdhv.com

Houd voor het webinar onze communicatiekanalen in de gaten voor de datum en het tijdstip en om je aan te melden.

Actuele financiële situatie fonds

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. Onze dekkingsgraad van eind september 2022 is 130,3%.

De ontwikkeling van de dekkingsgraad zie je in de grafiek hieronder. 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 de waarde 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 111,3% tot 130,3% eind september 2022. De stijging van de dekkingsgraad 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. Tegelijkertijd is de waarde van onze beleggingen gedaald. Zo ontstaat de opmerkelijke situatie dat we flink minder geld in kas hebben dan aan het begin van dit jaar, maar in combinatie met de versoepelde regels voor indexatie de pensioenen voor het eerst sinds lange tijd wel gedeeltelijk kunnen indexeren.

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. Dat bedrag is de "waarde" van de verplichting. 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 verlaagt de dekkingsgraad doordat de waarde van de verplichtingen stijgt. 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.

Op weg naar nieuwe pensioenregeling, interview met Koert Kolk

Er komen nieuwe pensioenregels in Nederland. Dat betekent dat bijna iedereen in ons land een nieuwe pensioenregeling krijgt. Ook de medewerkers van Royal HaskoningDHV. In 2021 is er een werkgroep van start gegaan die onderzoekt hoe zo'n nieuwe pensioenregeling voor ons eruit kan komen te zien.

Werkgever en OR overleggen over de nieuwe pensioenregeling

De werkgroep bestaat uit een afvaardiging van de werkgever en OR-leden. Koert Kolk, Global Head of HRM Total Rewards (onderdeel HRM), zit namens de werkgever in de werkgroep: "Ook het pensioenfonds neemt deel aan de werkgroep. Het pensioenfonds gaat niet over de nieuwe pensioenregeling, dat is voorbehouden aan de werkgever en de OR. Maar als toehoorder kan het fonds wel zijn ervaring delen en op die manier waardevolle input leveren aan de discussie."

De details kunnen nog wijzigen

"We willen zo goed mogelijk invulling geven aan de nieuwe pensioenregels. De Wet toekomst pensioenen ligt nu ter behandeling in de Tweede Kamer. Het was de bedoeling dat die wet op 1 januari 2023 in zou gaan. Maar er is net bekend gemaakt dat de ingangsdatum van de wet is verschoven naar 1 juli 2023. Dat maakt het best lastig; we baseren ons nu op de concepttekst van de Wet, maar de details kunnen nog wijzigen."

Met respect voor elkaars standpunten

"De basisschets van de nieuwe pensioenregeling is in principe wel bekend. Maar er moeten nog veel details ingevuld worden. We voeren goede discussies, maar wel in harmonie. Dat we soms van mening verschillen is alleen maar goed. Andere inzichten leiden ook tot betere uitkomsten, zolang er maar respect is voor elkaars standpunten. We stellen ons steeds de vraag: wat vinden we nu écht belangrijk? En dat is: *hoe kunnen we de werknemer maximaal ondersteunen?* Waarbij we natuurlijk het kostenaspect niet uit het oog verliezen. Pensioen is nu eenmaal een dure secundaire arbeidsvoorwaarde."

'Collectief' staat voorop

"We vinden het belangrijk dat ook in de nieuwe pensioenregeling risico's worden gedeeld. En dat het collectief belangrijker is dan de individuele wensen. Dat vinden we ook aansluiten bij onze missie 'Enhancing Society Together', waarbij we samen willen bijdragen aan een betere samenleving. Daarnaast willen we dat de nieuwe pensioenregeling zoveel mogelijk de verzorgingsgedachte uitademt. En wat is dat dan precies? Past dat nog wel in deze tijd? De wereld wordt steeds diverser en ziet er anders uit dan 75 jaar geleden. Als werkgroep proberen we daarin de optimale balans te vinden."

Wanneer merken de medewerkers iets van de nieuwe pensioenregels?

"Dat gaat helaas nog wel even duren. Het zijn niet alleen maar een paar nieuwe pensioenregels, ons hele pensioenstelsel gaat op de schop. Er zijn alleen al meerdere sessies nodig geweest om goed te begrijpen en doorgronden wat er in de basis gaat wijzigen. We zijn nu berekeningen aan het maken op basis van fictieve personen die we als vergelijking gebruiken (maatmensen). Dat is nodig om de details in te vullen en inzicht in de gevolgen van keuzes te krijgen. Pas daarna kunnen we gaan kijken wat het voor mensen individueel gaat betekenen. Dus voor we zo concreet kunnen worden, zijn we inmiddels in 2024. Mijn dochters vragen ook wel eens waarom het zo lang duurt. 'Papa het is toch simpel, je zegt het toe of niet.' Was het maar zo simpel. Het gaat om veel geld en je wilt ieders belang zo goed mogelijk behartigen en evenwichtige besluiten nemen. Dat kost nu eenmaal veel tijd."

Hoeveel risico mogen we van jou nemen?

Voor een goed pensioen is sparen niet voldoende, voor een hoger rendement is het nodig om de pensioenpremie te beleggen. Hoe meer risico, hoe groter de kans op een hoger beleggingsresultaat en daarmee een hoger pensioen. Maar er is ook een kans op een lager pensioen als het tegenzit. We willen van je weten hoeveel risico we van jou zouden mogen nemen.

In het nieuwe pensioenstelsel wordt de link tussen beleggingsrendementen en je pensioen meer zichtbaar. Meer risico kan leiden tot een hoger pensioen, maar bij een tegenvallende economie kan het ook leiden tot slechtere beleggingsresultaten en dus een lager pensioen. Daarom vinden wij het belangrijk te weten hoe je tegen het nemen van risico's in het algemeen aankijkt. En hoeveel risico je vindt dat wij met ons beleggingsbeleid mogen nemen.

Je kunt ons helpen

We vinden het van belang dat de uitgangspunten van de nieuwe pensioenregeling aansluiten bij het risico dat je samen met de andere deelnemers zou willen en kunnen dragen. We zijn bezig om hier een onderzoek voor in te richten om het zogenaamde 'risicoprofiel' van ons pensioenfonds vast te stellen. Je kunt ons daarbij helpen door de vragenlijst die wij je in het vierde kwartaal nog toesturen in te vullen. We houden je op de hoogte via Yammer, onze website en nieuwsbrieven.

'Bedrag ineens' uitgesteld

Wellicht heb je in de media gelezen over deze nieuwe keuzemogelijkheid. Deze optie zou per 1 januari 2023 ingaan, maar is met een half jaar uitgesteld.

Met het bedrag ineens heb je als je met pensioen gaat op je AOW-leeftijd de mogelijkheid te kiezen voor een eenmalige uitkering van 10% van je pensioen. Overigens lijkt dat op het eerste gezicht mooier dan het is, want je pensioen daalt daardoor wel.

Meer voorbereidingstijd nodig

Het oorspronkelijke wetsvoorstel wordt aangepast omdat het onduidelijk was voor mensen en daarnaast zeer complex en duur voor pensioenfondsen om uit te voeren. De voorgestelde aanpassingen zijn opgesteld samen met (vertegenwoordigers van) pensioenfondsen. Om pensioenfondsen voldoende voorbereidingstijd te geven, gaat de aangepaste wetgeving over 'het bedrag ineens' per 1 juli 2023 in. We houden je op de hoogte via Yammer, onze website en nieuwsbrieven.

Pensioen3daagse 2022

Pensioen is je hele leven actueel. Het is belangrijk dat iedereen dat weet. Daarom organiseert Wijzer in geldzaken landelijk [de Pensioen3daagse](#). Dit jaar op 1, 2 en 3 november 2022. Check [hier](#) of jij goed op weg bent naar jouw pensioen.



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.