

Maart 2022

Nieuwsbrief 1

Inhoudsopgave

- ❖ Russische inval in Oekraïne
- ❖ Ontwikkeling dekkingsgraad
- ❖ Einde tijdelijke verlaging pensioenopbouw, maar geen indexatie
- ❖ Pensioenakkoord: op weg naar een nieuwe pensioenregeling

Contact

Het pensioenfonds 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

Russische inval in Oekraïne

De inval door Rusland en oorlog in Oekraïne vormt een gevaar voor de wereldvrede. Ons medeleven gaat uit naar iedereen die door het geweld wordt getroffen en we hopen dat de oorlog snel stopt. De inval wordt wereldwijd door zeer veel overheden veroordeeld en er zijn zware economische sancties ingesteld tegen Rusland. Allerlei financiële instellingen en bedrijven hebben zich inmiddels teruggetrokken uit Rusland. Het pensioenfonds volgt uiteraard de sanctiewetgeving en de managers van onze beleggingsfondsen bevestigen de naleving. De waarde van onze beleggingen in Rusland is overigens zeer beperkt, namelijk minder dan 0,1% van onze portefeuille.

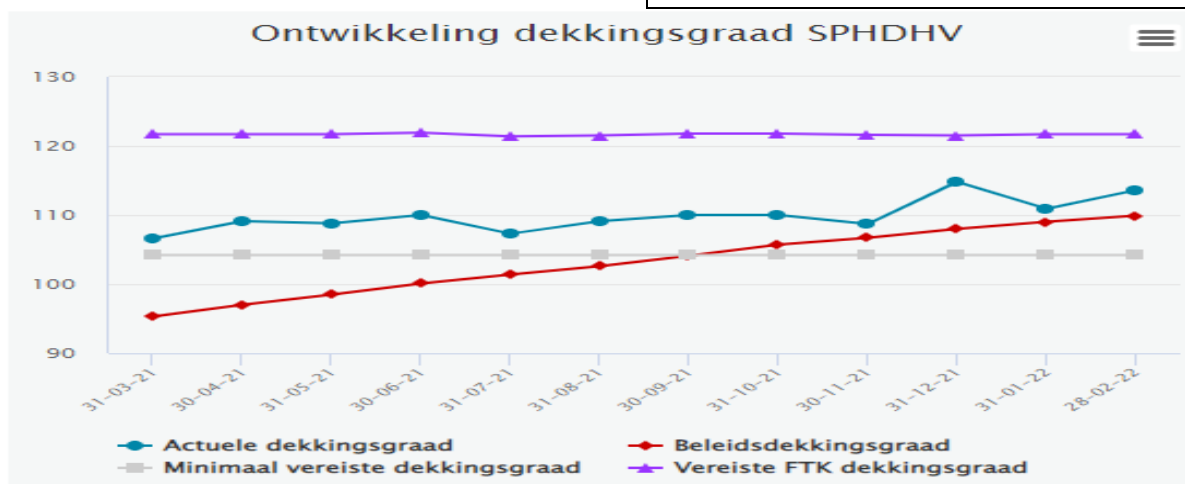
Ontwikkeling dekkingsgraad

Op 28 februari was de dekkingsgraad 113,6% en lag daarmee iets onder de stand van eind december 2021 (114,8%). De daling heeft meerdere oorzaken. Ten eerste vertonen de aandelenmarkten al sinds begin januari een dalende trend. Naarmate de spanning tussen Rusland en Oekraïne toenam ging deze daling verder en dat werd nog versneld toen Rusland Oekraïne binnenviel. Dit resulteerde in een waardedaling van onze beleggingen. De impact daarvan op de dekkingsgraad werd enigszins gecompenseerd doordat ook de waarde van de verplichtingen daalde ten gevolge van een geringe stijging van de rente.

De **dekkingsgraad** is een graadmeter voor de financiële gezondheid van een pensioenfonds. De dekkingsgraad geeft aan of een fonds voldoende geld in kas heeft om de pensioenen uit te keren, nu en in de toekomst. De dekkingsgraad wordt uitgedrukt in een percentage en 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, dat is het voortschrijdend gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden.



Einde tijdelijke verlaging pensioenopbouw, maar geen indexatie

Einde tijdelijke verlaging pensioenopbouw

Vanaf 1 januari 2020 bedraagt de 'streefopbouw' voor actieve deelnemers aan het pensioenfonds per jaar 1,875% van de pensioengrondslag (pensioengevend salaris minus franchise). Streefopbouw betekent dat deze 1,875% het fiscaal maximum is voor de jaarlijkse opbouw *indien haalbaar*. In onze regeling wordt die haalbaarheid bepaald door zowel de premiedekkingsgraad als de beleidsdekkingsgraad.

Franchise

Elk jaar bouw je pensioen op over een deel van het brutoloon dat je in dat jaar hebt verdiend. Je bouwt dus niet over je hele brutoloon pensioen op. Het pensioenfonds houdt namelijk al rekening met de AOW, die je van de overheid ontvangt als je de AOW-leeftijd bereikt. Het deel van jouw loon waarover je geen pensioen opbouwt, heet 'franchise'.

Door omstandigheden, zoals de lage rente en de invloed daarvan op de *premiedekkingsgraad* en *beleidsdekkingsgraad* van het pensioenfonds, was de streefopbouw van 1,875% in 2020 en 2021 financieel niet haalbaar. De feitelijke pensioenopbouw werd daarom tijdelijk verlaagd tot 1,725% (2020) en daarna tot 1,575% (2021). Met een beleidsdekkingsgraad van 108,0% op 31 december 2021 was deze tijdelijke verlaging met ingang van 2022 niet meer nodig. Per 1 januari 2022 is je jaarlijkse pensioenopbouw weer gelijk aan de streefopbouw van 1,875%.

Premiedekkingsgraadbeleid

De premiedekkingsgraad geeft aan in hoeverre de pensioenpremie in een jaar voldoende is om de financiering van de nieuwe pensioenaanspraken in dat jaar te dekken. Als de *beleidsdekkingsgraad* op 31 december van enig jaar lager is dan 104,2%, en de *premiedekkingsgraad* tegelijkertijd lager is dan 90%, dan wordt het percentage van de pensioenopbouw voor actieven in stappen van 0,15 procentpunt per jaar verlaagd. Deze verlaging is tijdelijk totdat de ondergrens van 90% voor de *premiedekkingsgraad* bereikt is, of tot de *beleidsdekkingsgraad* weer 104,2% of hoger is.

Geen indexatie

Het pensioenfonds heeft de ambitie om de pensioenen van de deelnemers te indexeren. Om te kunnen indexeren is niet de actuele dekkingsgraad maatgevend maar de meer stabiele *beleidsdekkingsgraad*. Eind 2021 kwam uit politiek Den Haag het bericht dat de beleidsdekkingsgraad waarboven pensioenfondsen mogen indexeren verlaagd zou worden van 110% naar 105%. Op 31 december 2021 bedroeg onze beleidsdekkingsgraad 108,0%. Je zou dus misschien verwachten dat we de pensioenen nu kunnen indexeren. Dit ligt echter gecompliceerder, want het besluit is nog niet wettelijk verankerd. Naar verwachting zal dit pas in de tweede helft van het jaar het geval zijn. Pas dan zullen de verdere details die de uitvoering ervan bepalen duidelijk zijn. Tot het zover is moeten wij ons aan de bestaande regels houden. Omdat onze beleidsdekkingsgraad op 31 december 2021 nog onder de nog geldende grens van 110% lag, kan op dit moment geen indexatie worden toegekend. Het bestuur betreurt dit en realiseert zich dat de indexatie van de pensioenen, zeker in het licht van de hoge inflatie die we momenteel kennen, heel welkom zou zijn geweest. Eind 2021 zette een stijging van de inflatie in die vooral werd veroorzaakt door de hogere prijzen van energie.

Indexeren

Indexeren wil zeggen 'de pensioenen aanpassen als compensatie voor prijsstijgingen (inflatie)'. De inflatie wordt door het Centraal Bureau voor de Statistiek berekend als de prijsstijging in procenten van een 'mandje' met gangbare consumptieartikelen over een jaar.

Maar hoe zit het dan met de aangekondigde versoepeling?

In de wetgeving over het nieuwe pensioencontract, de Wet Toekomst Pensioenen, wordt voorgesteld dat pensioenfondsen bij een *beleidsdekkingsgraad* van 105% al kunnen indexeren. De behandeling van deze wet heeft echter een jaar vertraging opgelopen. Daardoor is de mogelijke versoepeling van de indexatieregels per 1 januari 2022 niet doorgegaan. Een hierop volgend amendement van de Tweede Kamer over versnelde versoepeling van de indexatieregels is ingetrokken. Wel is aan het wetsvoorstel zelf inmiddels een zogenaamde algemene maatregel van bestuur (AMvB) toegevoegd

met dezelfde strekking als het amendement. Een wetsvoorstel is echter nog geen wet. Er kunnen nog allerlei details in opgenomen worden.

Pensioenakkoord: op weg naar een 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. De nieuwe regelgeving wordt neergelegd in de Wet Toekomst Pensioenen. De uiterste datum van invoering van de nieuwe pensioenregeling is 1 januari 2027. Samen met de sociale partners streven wij er echter naar om de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2025 in te voeren. Voor die tijd moeten belangrijke beslissingen genomen worden, zoals welke soort nieuwe pensioenregeling gewenst is en hoe die kan worden vormgegeven.

Waarom naar een nieuwe wet en pensioenregeling?

Het traject naar een nieuwe pensioenregeling volgt uit het landelijke pensioenakkoord tussen de overheid, werkgeversorganisaties en vakbonden. Het pensioenakkoord brengt nieuwe regels voor de pensioenen met zich mee. Nieuwe regels zijn noodzakelijk omdat de huidige opzet van het pensioenstelsel minder goed past bij de samenleving en de arbeidsmarkt van nu. Ook wordt het argument aangedragen dat in het huidige stelsel pensioenfondsen door strenge rekenregels rendementen moeten oppotten en deze niet kunnen gebruiken om de pensioenen aan te passen aan de prijsontwikkeling. In het nieuwe stelsel ademen de pensioenaanspraken iets meer mee met de economische ontwikkelingen.

Wat merk jij straks van de nieuwe pensioenregeling?

Doel van de pensioenregeling blijft te zorgen dat jij later een adequaat pensioen kan krijgen. 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.

Wat en hoe: keuze nieuwe pensioenregeling

In de wet is geregeld dat de onderneming en de ondernemingsraad (samen: de sociale partners) het voortouw hebben bij de keuze van de nieuwe pensioenregeling ('wat'). Het pensioenfonds ondersteunt de sociale partners bij het maken van die keuze door kennis en expertise in te zetten en zal uiteindelijk aangeven of het de gekozen pensioenregeling denkt te kunnen uitvoeren ('hoe').

Wat zijn de keuzemogelijkheden?

De sociale partners hebben de keus uit twee nieuwe pensioenregelingen:

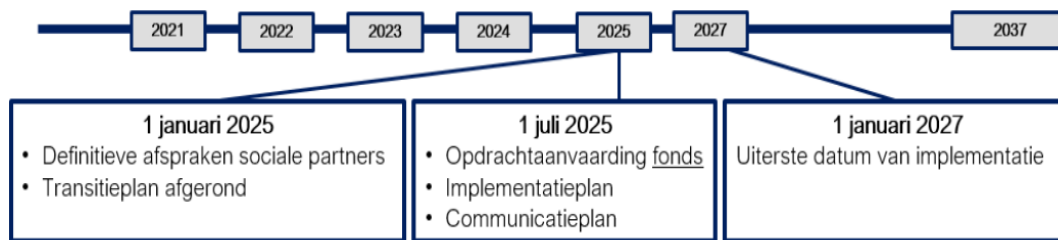
1. De solidaire pensioenovereenkomst (SPO) met als hoofdkenmerken:
 - a. Een collectieve opzet, met één beleggingsbeleid dat voor alle deelnemers geldt (met rekenregels voor een leeftijdsafhankelijk afnemend risico). Deelnemers worden met het collectieve beleggingsbeleid en een solidariteitsreserve 'ontzorgd'.
 - b. Een (enigszins) variabele aanspraak/uitkering die 'mee ademt' met ups en downs in de economie.
 - c. Solidariteit als kernwaarde. Ook beleggingsrisico's kunnen deels worden gedeeld. Er worden meer risico's gedeeld dan in de hieronder beschreven FPO-regeling.
2. De flexibele pensioenovereenkomst (FPO) met als hoofdkenmerken:
 - a. Meer individuele beleggingskeuzes. Net als bij de SPO is er één beleggingsbeleid, maar binnen dit beleid kunnen deelnemers kiezen voor een hoger of lager risicoprofiel. De gevolgen van mee- of tegenvallende beleggingsrendementen zijn voor de individuele deelnemers.
 - b. Het vermogen dat deelnemers op basis van hun gekozen risicoprofiel opbouwen, wordt bij pensionering in pensioen omgezet. Deelnemers kunnen dan kiezen tussen een variabele of een vaste pensioenuitkering.
 - c. Minder solidariteit en een beperktere risicodeling dan in de SPO. Beleggingsrisico's worden niet gedeeld.

De SPO lijkt het meest op je huidige pensioenregeling bij ons fonds. De sociale partners zullen bij hun keuze goed kijken welke regeling het best bij de deelnemers past. Net als nu zal bij de uitvoering van de pensioenregeling duurzaam beleggen een belangrijk beleidsuitgangspunt blijven.

Tijdpad

De uiterste datum voor invoering van een nieuwe pensioenregeling is door de overheid gesteld op 1 januari 2027. Eerder invoeren mag, later niet.

Het wettelijke tijdpad voor het traject naar de nieuwe pensioenregeling ziet er momenteel zo uit:



Waar staan sociale partners nu?

De sociale partners zijn de oriëntatiefase voorbij en verkennen nu welke pensioenregeling het meest in aanmerking komt. De sociale partners streven ernaar om vóór 1 juli 2022 een voorlopige keuze te maken en in de tweede helft van 2023, nadat ze alle implicaties van hun voorlopige keuze goed in beeld hebben, een definitief besluit te nemen. De sociale partners en het pensioenfonds streven ernaar om de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2025 in te voeren.



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.