



Stichting Pensioenfonds
Deutsche Bank Nederland

Nieuwsbrief maart 2023

Een nieuw pensioenstelsel wat is de status in 2022/2023

In 2021 hebben wij regelmatig gecommuniceerd over de veranderingen in de pensioenwereld.

Wij hebben uw mening gevraagd in de enquête met het risicobereidheidsonderzoek. In 2022 liep de wetgeving vertraging op, maar eind 2022 werd uiteindelijk de wet voor het Nieuwe Pensioen Stelsel (NPS), tegenwoordig ook genoemd Wet Toekomst Pensioen (WTP) op de valreep aangenomen. Dit voorstel ligt nu bij de Eerste Kamer. In 2027 zal uiteindelijk iedereen over moeten zijn naar dit nieuwe stelsel en dus gaan we weer van start met uitgebreide voorlichting, beginnend met een opfris “cursus” op basis van eerdere communicaties.

Er is veel gesproken en gepubliceerd over de belangrijkste verandering in een arbeidsvoorwaarde ooit, namelijk de verandering van het huidige via pensioenfonds en meestal collectief geregelde pensioenstelsel naar een individueel nieuw pensioenstelsel. Dit nieuwe stelsel is voor iedereen, dus voor actieven en gepensioneerden. Er is vaak een misverstand onder gepensioneerden dat deze veranderingen alleen voor nieuwe opbouw c.q. deelnemers geldt maar dat is niet het geval. Alle deelnemers jong of oud, actief of gepensioneerd, gaan vanuit een eigen individuele pot hun pensioen regelen. Dit betekent voor het merendeel van de gevallen dat de oude rechten worden ingevaren volgens voorgeschreven methodes in het nieuwe stelsel en verdeeld worden in de individuele potjes.

Deze eerste voorlichting is nog even de opfrisser in grote lijnen van hetgeen wij al gecommuniceerd hadden. Er volgt in de komende maanden verdere voorlichting via (web seminars), Teams, maar ook schriftelijk.

Hoe ziet de huidige pensioenopbouw er uit en wat zijn de verschillen?

Een pijler bij de huidige pensioenopbouw is solidariteit. We hebben in Nederland een systeem waarbij jong en oud dezelfde premie betalen (de doorsneepremie). Met die premie bouwt een werknemer een stukje pensioen op. Dit wordt in onze pensioenregeling nu gebaseerd op 1,875% van de pensioengrondslag (het pensioengevend salaris verminderd met een franchise, omdat de deelnemer ook een AOW uitkering gaat ontvangen). De waarde van deze jaarlijkse pensioenopbouw is echter leeftijdsafhankelijk en dit houdt in dat de waarde voor een jongere deelnemer lager is dan voor een oudere deelnemer. Dit komt doordat een jongere deelnemer langer rendement kan maken dan een oudere deelnemer. Door die langere rendementsperiode is een jaarlijkse uitkering van 1 euro vanaf de pensioendatum voor een jongere deelnemer goedkoper dan voor een oudere.

Een ander kenmerk is dat het totale pensioenvermogen op dezelfde wijze in het pensioenfonds belegd wordt. Er is één collectief pensioenvermogen en één beleggingsbeleid voor iedereen, waarbij de kosten en opbrengsten gelijk worden verdeeld.

Ook wordt er berekend hoeveel geld een pensioenfonds nu in kas moet hebben om later alle pensioenen in de toekomst te kunnen betalen. Dit benodigde vermogen wordt berekend met een UFR-‘rekenrente’. Het pensioenfonds berekent een dekkingsgraad: de verhouding tussen de hoeveelheid geld die een fonds in kas heeft, en de hoeveelheid geld die nodig is om later alle pensioenen te kunnen betalen, zonder risico's te nemen. Een dekkingsgraad van 100% is dan precies genoeg, alleen wordt dan geen rekening gehouden met de stijging van de prijzen (inflatie). Het pensioenfonds streeft daarom naar een hogere dekkingsgraad, om de pensioenen zoveel mogelijk mee te kunnen laten stijgen met de inflatie.

Onze huidige regeling is gebaseerd op collectief defined contribution (CDC). Dat betekent dat er, ondanks dat we streven naar een bepaalde mate van zekerheid, geen garanties zijn. Als het tegenzit en de dekkingsgraad van het fonds heel laag wordt, dan kan het voorkomen dat de pensioenen van alle deelnemers verlaagd moeten worden. Ook kan het voorkomen dat niet de volledige opbouw van 1,875% toegekend kan worden, als de prijs van pensioenopbouw hoger wordt dan de maximale premie die is afgesproken (33% van het pensioengevend salaris). Gelukkig hebben we tot op heden de pensioenen nog nooit hoeven te verlagen en de volledige opbouw kunnen toekennen.



Hoe ziet het nieuwe stelsel eruit?

Nog even een achtergrond: Het nieuwe pensioenstelsel ziet er zodanig uit dat iedereen straks echt een 'eigen pot met geld' heeft waarmee vanaf de pensioenleeftijd een levenslang pensioen ingekocht gaat worden, eventueel in combinatie met een partnerpensioen dat wordt uitgekeerd in geval van overlijden. Er wordt dus niet meer zoals nu een pensioenhoogte toegezegd, maar de hoogte van de uitkering hangt in het nieuwe systeem af van de premie die wordt ingelegd, de rendementen die worden gemaakt en de prijs van pensioen op de pensioendatum. Deze potten met geld zullen per leeftijdsgroep verschillend belegd worden. Hoe jonger een deelnemer is, des te meer beleggingsrisico er genomen kan worden en naar mate iemand ouder wordt, wordt dat beleggingsrisico afgebouwd. Ook de manier van pensioen opbouwen gaat veranderen. Er is geen sprake meer van een opbouwpercentage waar een bepaalde premie uit volgt, maar voor iedereen wordt dezelfde premie gestort in de 'eigen pot geld'. Tot hoeveel pensioen dat leidt is zoals gezegd afhankelijk van de toekomstige beleggingsrendementen en de prijs van pensioen op de pensioenleeftijd.

Positieve en negatieve (beleggings-)resultaten blijven binnen de 'eigen pot geld'. Dit betekent een individualisering en een eigen risico van economische voor- of nadelen.

Twee contractvormen

De werkgever en werknemersvertegenwoordigers zullen moeten kiezen tussen twee nieuwe contractvormen. De gezamenlijk gekozen contractvorm wordt dan van toepassing op alle werknemers.

De belangrijkste verschillen tussen beide contractvormen zijn de volgende.

- In de nieuwe DC (nDC) regeling (het solidaire contract) is het delen van beleggingsrisico's tussen alle deelnemers (dus zowel werknemers, als ex-werknemers, als uitkeringsgerechtigden) verplicht. Daarnaast wordt een deel van hele positieve beleggingsresultaten opzij gezet in een aparte reserve, om later hele negatieve beleggingsresultaten op te vangen. Ook kan in dat geval een beperkt deel van de premie opzij gezet worden en aan diezelfde reserve worden toegevoegd. Dat gereserveerde deel komt dan niet in de 'eigen pot geld'. In de individuele DC (iDC) regeling wordt die risicodeling misschien optioneel (te besluiten door sociale partners).
- Wel kent het iDC (het flexibele contract) meer keuzevrijheid voor de deelnemer. Zo kan de deelnemer er bijvoorbeeld voor kiezen meer of minder beleggingsrisico te nemen en heeft de deelnemer ook invloed op de manier waarop de 'eigen pot geld' wordt omgezet in uitkeringen.

¹ Dit betreft eenzelfde premiepercentage. De premie is daardoor wel salarisafhankelijk, maar niet leeftijdsafhankelijk.

² Behalve in de contractvorm met verplichte risicodeling. Dan geldt dit voor een beperkt deel van de beleggingsresultaten niet (zie volgende paragraaf).

³ Voor zover ook de pensioenuitvoerder ervoor kiest die keuzevrijheid aan te bieden.

Wat gebeurt er met het tot het moment van overgang opgebouwde of ingegane pensioen?

Het is de bedoeling dat het pensioen dat je onder het huidige pensioenstelsel hebt opgebouwd en nog opbouwt (tot aan het moment van overgang) wordt overgebracht naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit wordt invaren genoemd. De huidige spelregels voor verhogingen of verlagingen van je pensioen vervallen dan. Het totale pensioenfondsvermogen wordt verdeeld over alle deelnemers op basis van jouw opgebouwde pensioen en de financiële positie van het pensioenfonds. Hiervoor worden op basis van wettelijke regels berekeningen gemaakt. Dit vermogen geldt als startkapitaal voor je 'eigen pot geld'. Dit geldt niet alleen voor de actieve deelnemers, maar ook voor slapende deelnemers (ex-werknemers) en voor uitkeringsgerechtigden (gepensioneerden en nabestaanden). Na het invaren worden de spelregels van het gekozen toekomstig contract van toepassing.



Wij gaan in de komende maanden uitgebreid op alle veranderingen in, ook al in samenwerking met het Centraal Be Uiteraard wordt uiterst zorgvuldig gekeken naar de pensioenhoogtes en verwachtingen onder het huidige stelsel ten opzichte van het nieuwe stelsel. Mocht echter gedurende het project blijken dat invaren niet evenwichtig uitwerkt, dan kunnen we besluiten om niet in te varen. Dit kan zich bijvoorbeeld voordoen als we constateren dat er grote verschillen zitten in de impact voor bepaalde deelnemersgroepen. Bijvoorbeeld als sommige deelnemersgroepen erflink op achteruit gaan terwijl andere deelnemersgroepen er juist flink op vooruit gaan. Dan blijven mogelijk toch de huidige spelregels van toepassing op de opgebouwde en ingegane pensioenen.

Wij gaan in de komende maanden uitgebreid op alle veranderingen in, ook al in samenwerking met het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds. Documentatie voor deze voorlichting hetzij schriftelijk hetzij via web of Teams Meeting volgen.

De toekomst van het Pensioenfonds

Een ander onderwerp dat heel actueel is, is het traject dat nu gestart is om de pensioenregeling onder te brengen in een Eigen Kring bij Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds voorlopig gezet op 1 oktober 2023 en de liquidatie van het Pensioenfonds. Hierover hebben wij bericht in de vorige Nieuwsbrief. Het project is voortvarend van start gegaan. In eerste instantie wordt alle documentatie voorbereid om ter goedkeuring aan De Nederlandsche Bank aan te bieden.

In vier werkgroepen wordt gewerkt aan de juridische documentatie, de overzetting van de beleggingen, de inrichting van de Eigen Kring en de Communicatie. Je zult in de komende periode hierover direct op de hoogte gehouden worden.

De financiële positie van het Pensioenfonds

Tot slot, hoe staan we er voor. Er volgt een separate berichtgeving over de jaarcijfers nadat deze afgerond zijn. Op dit moment wordt hieraan nog volop gewerkt en heeft de accountant deze nog niet goedgekeurd. Wij kunnen wel de voorlopige status melden. Een moeilijk beleggingsjaar na de inval van Rusland in Oekraïne en de gevolgen hiervan zoals, tekort aan grondstoffen, inflatie, stijgende rente en een forse daling op de financiële markten hebben geleid tot een negatief beleggingsresultaat van rond -/ 34%. Door de invloed van de stijgende rente op het niet afgedekte deel van de verplichtingen kon de beleidsdekkingsgraad toch ongeveer op gelijk niveau blijven. De dekkingsgraad eind 2022 is na toeslagverlening gedaald naar 114,7%. De beleidsdekkingsgraad ligt op 120,1%. Eind januari 2023 is gelukkig een stijgende tendens van de dekkingsgraad vast te stellen door een opleving van de financiële markten. Dit betekent dat ondanks de deelinvoering van de sterkere UFR-berekeningsmethodiek de dekkingsgraad op 116,5% uitkomt en de beleidsdekkingsgraad op 119,9%.

Bestuur Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland

