

Volledige pensioenverhoging ná 2020 minder zeker

Sinds september van dit jaar is Hedda Renooij – als opvolger van Rob Kragten – de nieuwe algemeen directeur van het Unilever-pensioenfonds.

In een tijd waarin veel pensioenfondsen te maken hebben met dreigende verlagingen laat zij in haar eerste brief weten, dat wij uw pensioen volgend jaar wel kunnen verhogen. Toch is er reden om de verwachtingen voor de toekomst te temperen. Hieronder laten we Hedda aan het woord om dit toe te lichten.



Betekent 1,73% indexatie dat Progress er financieel goed voorstaat?

Onze dekkingsgraad is momenteel zo'n 125%. Dit betekent dat er voor elke € 100 die we nodig hebben om alle lopende en toekomstige pensioenen uit te betalen, op dit moment € 125 beschikbaar is. Dat klinkt natuurlijk goed, maar helaas is dat niet het hele verhaal.

Ziet de toekomst er dan minder rooskleurig uit?

Volledig indexeren wordt de komende jaren lastiger. Dat komt door twee factoren. Het is een nogal technisch verhaal, maar ik zal proberen het eenvoudig uit te leggen.

Bepalend voor de indexatie is de beleidsdekkingsgraad (*zie hiernaast*). Deze gemiddelde dekkingsgraad van 12 maanden was eind oktober 128%. Aan dat getal zie je niet direct dat de actuele dekkingsgraad in het afgelopen jaar aanzienlijk is gedaald; van 137% naar 125%. De nieuwe 12-maandsperiode start dus op een beduidend lager niveau. Dat alleen al maakt een volledige indexatie vanaf 2021 lastiger.

Je gaf aan dat er ook een tweede factor is?

Inderdaad. De ondergrens voor een volledige indexatie wordt vanaf volgend jaar hoger. Nu is die grens nog 122% (*zie hiernaast*). De stijging van de ondergrens komt door nieuwe regels van de overheid. Die zorgen ervoor dat we moeten gaan rekenen met lagere rendementen, bijvoorbeeld op aandelen. Daardoor stijgt de ondergrens voor een volledige verhoging met een paar procent.

Betekent dit dat de pensioenen in 2021 waarschijnlijk niet verhoogd zullen worden?

Dat hangt van meerdere zaken af. Wat doen de beleggingen volgend jaar en blijft de rente op het huidige lage niveau? Met name door die lage rente is de dekkingsgraad het afgelopen jaar gedaald. Als we met een lage rente moeten rekenen, hebben we meer geld nodig om aan onze verplichtingen te voldoen (*zie achterzijde*).

Belangrijk is wel, dat als een volledige indexatie niet mogelijk is, de pensioenen waarschijnlijk wel gedeeltelijk verhoogd kunnen worden. En een eventuele gemiste indexatie kan wellicht later nog worden ingehaald (*zie achterzijde*).

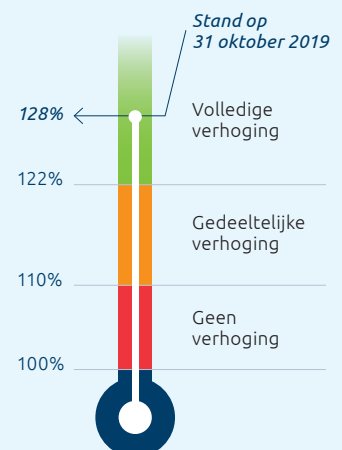
(Beleids)dekkingsgraad: hoe zat het ook alweer?

De dekkingsgraad geeft de verhouding aan tussen ons vermogen (waarde van de beleggingen) en onze pensioenverplichtingen (waarde van alle toekomstige uitkeringen).

De actuele dekkingsgraad geeft de situatie aan het einde van een bepaalde maand weer. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van 12 opeenvolgende actuele dekkingsgraden.

Voor een pensioenverhoging per 1 januari moet de beleidsdekkingsgraad van oktober goed genoeg zijn.

Welke verhoging bij welke beleidsdekkingsgraad?



Gedeeltelijke verhoging of inhaalindexatie

Stel: de financiële situatie van Progress is eind oktober 2020 niet goed genoeg voor een volledige verhoging van de pensioenen in 2021. Wat gebeurt er dan?

- Dan kan mogelijk wel een gedeeltelijke pensioenverhoging plaatsvinden. Zo'n gedeeltelijk indexatie is toegestaan vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110%.
- Komt de dekkingsgraad binnen 10 jaar weer op een voldoende hoog niveau? Dan wordt de gemiste indexatie alsnog toegekend. Dit noemen we 'inhaalindexatie'. Dit heeft al eens plaatsgevonden in 2014 na een gemiste indexatie in 2009.

Feit of fabel?

'De pensioenen bij Progress **kunnen niet worden verlaagd**'
(Het antwoord vindt u hieronder.)

Unilever betaalt **extra bedrag**

Wanneer de dekkingsgraad onder een bepaald niveau daalt, heeft Unilever bij Progress de verplichting om geld bij te storten. Dat was eind oktober **nét** aan de orde. Unilever betaalt ons daarom begin 2020 een extra bedrag van een half miljoen euro.



De bijstorting is bedoeld als duwtje in de goede richting om de dekkingsgraad op het gewenste niveau te houden.

Bovendien...

- ✓ heeft Progress op haar beurt de verplichting om bij een hoge dekkingsgraad geld terug te storten naar Unilever.
- ✓ kunnen de pensioenen bij Progress door de afspraken over een bijstorting niet worden verlaagd. **Dat is een feit.**

Nader kennismaken met **onze nieuwe directeur?**

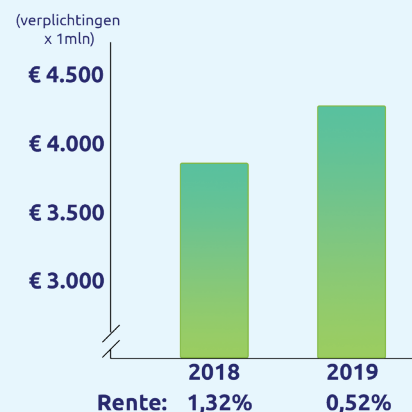
In een interview op onze website stelt Hedda Renooij zich aan u voor.

 [Unileverpensioenfonds.nl/Progress](https://unileverpensioenfonds.nl/Progress)
Zoekterm: 

Invloed van de rente

Bij een lage rekenrente stijgen de verplichtingen – zelfs bij Progress, dat er geen nieuwe deelnemers meer bij krijgt. Dat zie je ook in de volgende grafiek. Als de verplichtingen stijgen, daalt de dekkingsgraad. En dus ook op de kans op een indexatie.

Verplichtingen Progress en rekenrente: eind 2018 en eind oktober 2019



Nieuw stelsel, nieuwe regels?

In juni van dit jaar hebben werkgevers en werknemers met het kabinet afspraken gemaakt over een nieuw pensioenstelsel. Eén van de afspraken gaat over de indexatie. Dit punt moet nog worden uitgewerkt en zal niet eerder dan in 2022 van toepassing worden. Wat dit voor uw pensioen betekent, is nu nog niet te zeggen.

In deze special gaan wij uit van de huidige regels en nieuwe maatregelen die in 2020 worden doorgevoerd.

**Stichting Algemeen
Pensioenfonds Unilever
Nederland, kring Progress**

Postbus 2071, 3000 CB Rotterdam
PensioenInfolijn: (010) 439 44 73
pensioen.infolijn@unilever.com
unileverpensioenfonds.nl