

## De financiële positie van Dow Pensioenfondss

**Nederlandse pensioenfondsen zitten onveranderd in zwaar weer. Dat geldt ook voor Dow Pensioenfondss. De schulden-crisis die Europa nu teistert, zorgt voor dalende aandelenkoersen en dalende rente. Beide ontwikkelingen hebben een negatief effect op de dekkingsgraad van ons pensioenfondss. Eind november bedroeg de dekkingsgraad van Dow Pensioenfondss 90%.**

Voor elke euro nu en in de toekomst uit te keren pensioen is nu dus € 0,90 aan pensioenvermogen in kas. Hoe erg is dat? In principe is dat heel ernstig. De Nederlandsche Bank schrijft voor dat pensioenfondsen een dekkingsgraad van minimaal 105% moeten hebben.

### Herstelplan

Als een pensioenfondss onder die 105% raakt, is het verplicht een herstelplan in te dienen. In een herstelplan schetst een pensioenfondss op basis van veronderstelde marktontwikkelingen en eigen acties de weg naar financiële gezondheid. In ons herstelplan staat dat we eind 2013 een dekkingsgraad moeten hebben van minimaal 105%. Voor veel pensioenfondsen is de enige uitweg naar financieel herstel om de

pensioenen te korten, in de media ook wel 'afstempelen' genoemd. Dat betekent dat zowel de ingegane als de opgebouwde pensioenen met een bepaald percentage worden verlaagd. Een heel ingrijpende maatregel dus. Wij hebben het geluk dat Dow heeft toegezegd ook de komende twee jaar nog aanvullende premies te zullen betalen. Net zoveel als nodig is om de dekkingsgraad op 105% te brengen per eind 2013 (wanneer het herstelplan afloopt). Hoe hoog de herstelpremie zijn, is afhankelijk van onze financiële positie. Hoe slechter het fonds er eind december dit jaar voor staat, hoe hoger de dan vast te stellen herstelpremie die Dow zal betalen. Het gaat in ieder geval om enorme bedragen, vele miljoenen.

### Nieuwe tijd

"Onze dekkingsgraad bedroeg eind november 90% waar 105% het minimale niveau is. Gelukkig staat Dow tot en met 2013 garant voor aanvullende stortingen. Maar dat we in zwaar weer zitten, mag duidelijk zijn. Dow Pensioenfondss staat overigens bepaald niet alleen. Ons nationale pensioensysteem zucht en kraakt. Naast langdurige problemen op de financiële markten, leven we allemaal steeds langer en genieten we dus steeds langer een pensioenuitkering. Omdat deze problematiek structureel van aard is, is afgelopen zomer het veelbesproken pensioenakkoord tot stand gekomen. Daarover meer op de achterkant van deze PensioenUpdate. De belangrijkste conclusie? Nederlanders moeten langer gaan doorwerken. Bestaande pensioenregeling zullen worden vervangen door nieuwe. Ook bij Dow zullen we moeten komen tot een nieuwe, toekomstbestendige pensioenregeling. Komend jaar zullen vakbonden en werkgever daarvoor om tafel gaan zitten."

*Gerard van Harten, Voorzitter Dow Pensioenfondss*

### Pensioenonderzoek

In november heeft Dow Pensioenfondss een online pensioenonderzoek gehouden onder alle werknemers en gepensioneerden. 39,4% van alle werknemers heeft deelgenomen aan het onderzoek, waarvoor dank! Het doel van het onderzoek was om inzicht te krijgen in de pensioenkennis en de tevredenheid over de communicatie vanuit het pensioenfondss. Deze resultaten hebben we vergeleken met het onderzoek van vorig jaar. Wat blijkt, de pensioenkennis en waardering voor de communicatie is toegenomen! Maar er blijft werk aan de winkel. We zullen de resultaten dus zeker gebruiken om onze communicatie nog meer te verbeteren.

# Wat betekent het pensioenakkoord voor u?

Het huidige Nederlandse pensioenstelsel is niet meer betaalbaar. Omdat het een landelijk probleem is, hebben sociale partners (werkgevers- en werknemersbonden) op 4 juni 2011 het zogeheten pensioenakkoord bereikt. Dit akkoord is in september, voor zover het de politiek, werkgevers en het merendeel van de vakbeweging betreft definitief geworden.

## Wetgeving volgt later

Het pensioenakkoord wordt op dit moment nog verder uitgewerkt. Omdat de belangen groot zijn en de materie zeer complex, zal het naar verwachting nog een groot aantal maanden duren voordat er wetgeving over het pensioenakkoord ligt.

## Wat staat al wel vast?

De pensioenleeftijd zal omhoog gaan, dat is zeker. Minister Kamp is bezig met het aanpassen van de wet, waardoor de AOW-leeftijd in 2020 stijgt van 65 naar 66 jaar. Het pensioenakkoord gaat nog een stap verder: in 2025 moet de pensioenleeftijd omhoog naar 67 jaar. Als de levensverwachting nog verder stijgt, zal na 2025 gekeken worden of in 2030 een verdere verhoging van de AOW-leeftijd nodig is. In de fiscale wetgeving zal de pensioenleeftijd gelijkgetrokken worden met de AOW-leeftijd. Dat betekent dat de pensioenleeftijd in pensioenreglementen ook omhoog zal gaan.

## Andere punten van het pensioenakkoord

- Ter compensatie van de stijgende AOW-leeftijd gaat de AOW-uitkering tot 2025 gegarandeerd ieder jaar met 0,6% extra omhoog.
- Wie wil, mag nog steeds eerder met pensioen: u kunt de AOW eerder in laten gaan. Voor ieder jaar eerder wordt de AOW 6,5% lager. Als u langer doorwerkt, gaat de AOW per jaar 6,5% omhoog.
- De risico's van de pensioenregeling (bijvoorbeeld tegenvallende beleggingsopbrengsten) komen bij de werknemers en gepensioneerden te liggen – niet meer (geheel) bij de werkgevers. Ook meevallende beleggingsopbrengsten komen bij de werknemers en gepensioneerden te liggen.
- Pensioenfondsen met een te lage dekkingsgraad krijgen langer de tijd om weer boven de rode streep uit te komen.
- Levensloop wordt in principe afgeschaft. Zoals het er nu naar uitziet wordt een uitzondering gemaakt voor medewerkers die aan het einde van 2011 een saldo hebben van € 3.000 of meer. Deze groep kan levensloop voortzetten.

## En de pensioenregeling bij Dow?

Het pensioenakkoord vereist ook een herziening van het pensioenplan van Dow. Het is de verwachting dat de werkgever – in nauw overleg met de ondernemingsraad – tot een nieuw pensioenplan zal komen.

## Wat doet het pensioenfonds om de dekkingsgraad op orde te krijgen?

Het pensioenfonds werkt zelf met man en macht aan herstel van de financiële positie. Drie vragen over het beleggingsbeleid aan Dré Galle, voorzitter van de beleggingscommissie.

### Welk beleggingsbeleid voert het fonds?

“Pensioenfondsen hebben een lange termijn horizon. Het pensioen van een collega die nu 25 jaar oud is, wordt door het pensioenfonds pas over zo'n 40 jaar uitgekeerd. Een langere beleggingshorizon vraagt om wat meer risico, omdat daar op lange termijn meer rendement tegenover staat. Aan de andere kant hebben we natuurlijk ook te maken met gepensioneerden. Voor hen is het voor het grootste belang dat we zoveel mogelijk zekerheden inbouwen. Voor de totale populatie worden daarom studies gedaan en berekeningen uitgevoerd. Dat leidt uiteindelijk tot een strategische verdeling van het pensioenvermogen waar we ons – binnen bandbreedtes – aan moeten houden. De Nederlandsche Bank ziet daarop toe. Voor ons pensioenfonds is de verhouding als volgt. We beleggen 50% in obligaties, 25% in aandelen, 25% in alternatieve beleggingen, zoals onroerend goed. Maar ons beleggingsbeleid is daarnaast ook gericht op het beperken van risico's. Het wordt wellicht wat technisch om erover de diepte in te gaan, maar we hebben er bijvoorbeeld voor gekozen het renterisico voor 75% af te dekken. Dat heeft dit jaar bijgedragen aan een substantieel deel van het rendement dat we tot nu toe hebben gerealiseerd.”



Is beleggen wel verstandig? En wat levert beleggen op? Lees het antwoord op deze vragen op [www.dowpensioen.nl](http://www.dowpensioen.nl).

### Heeft u een vraag?

Stuur dan een e-mail naar [info@dowpensioen.nl](mailto:info@dowpensioen.nl).

