

Evenwichtigheid van de indexatie 2023 bij Pensioenkring Arcadis

Op 1 juli zijn bij Pensioenkring Arcadis de pensioenen van alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden verhoogd met 7,40%.

Tijdelijke versoepeling indexatieregels

Vooruitlopend op de invoering van de nieuwe Wet toekomst pensioenen zijn de indexatieregels tijdelijk versoepeld. Voorwaarden voor het gebruik van de tijdelijke regeling zijn:

- Sociale partners hebben een intentie tot invaren
- De actuele en de beleidsdekkingsgraad is hoger dan 105%, ook na het toekennen van de indexatie
- De evenwichtigheid van het besluit moet onderbouwd worden door het inzichtelijk maken van de kwantitatieve generatie-effecten naar geboortjaar

Intentie tot invaren

Sociale partners van Arcadis hebben hun intentie tot invaren naar het nieuwe pensioenstelsel kenbaar gemaakt.

Financiële situatie en indexatiebeleid Pensioenkring Arcadis

De dekkingsgraad eind 2022 is bepalend of er op 1 juli (gedeeltelijk) geïndexeerd kan worden.

Bij Pensioenkring Arcadis vindt de indexatie jaarlijks per 1 juli plaats. Door een beleidsdekkingsgraad eind 2022 van 120% is indexatie per 1 juli 2022 (gedeeltelijk) mogelijk.

De stijging van het CBS-consumenten prijsindexcijfer (alle bestedingen) december 2022 t.o.v. december 2021 bedraagt 9,59%. Op basis van het bestaande beleid zou een gedeeltelijke indexatie mogelijk zijn per 1 juli 2022 van 4,66%.

Door de versoepelde indexatieregels is indexatie al vanaf een dekkingsgraad van 105% (beleids- en actuele dekkingsgraad) mogelijk, terwijl de grens eerder nog 110% bedroeg. Ook is de toekomstbestendigheid van de indexatie losgelaten. Hierdoor is het mogelijk om een hogere indexatie toe te kennen. Bij de besluitvorming hebben we alle belangen evenwichtig gewogen, waarbij we enerzijds een zo hoog mogelijke indexatie verlenen en anderzijds het risico beperken dat de dekkingsgraad vlak voor de overgang naar het nieuwe stelsel onder de grens zakt die benodigd is voor een goede overstap. Door de versoepeling wordt daarom 2,74% extra toeslag verleend.

Hierdoor is een indexatie van 7,40% mogelijk. De beleidsdekkingsgraad was eind mei inmiddels gestegen tot 123,3%.

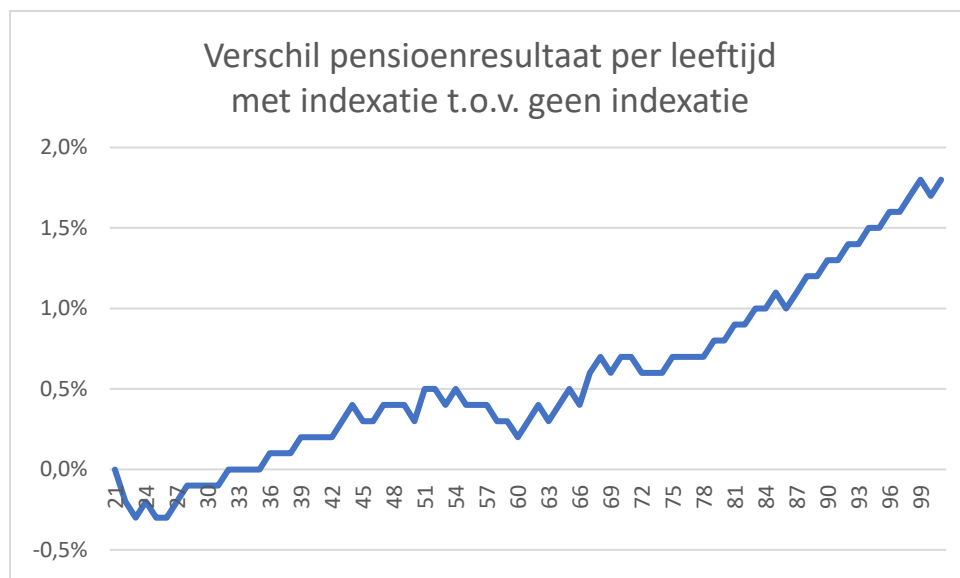
Kwantitatieve generatie-effecten naar geboortjaar

Er moet worden aangetoond dat het indexatiebesluit evenwichtig is. Het effect van de verhoging per 1 juli 2023 verschilt namelijk per generatie.

We hebben daarom de effecten onderzocht van het gebruikmaken van de versoepelde indexatieregels voor de verschillende generaties. Daarvoor is gebruik gemaakt van de haalbaarheidstoets* die jaarlijks aangeeft hoe het pensioenresultaat zich ontwikkelt voor de verschillende generaties.

Dit pensioenresultaat is opnieuw gemeten met en zonder de **extra** indexatie van 2,74%.

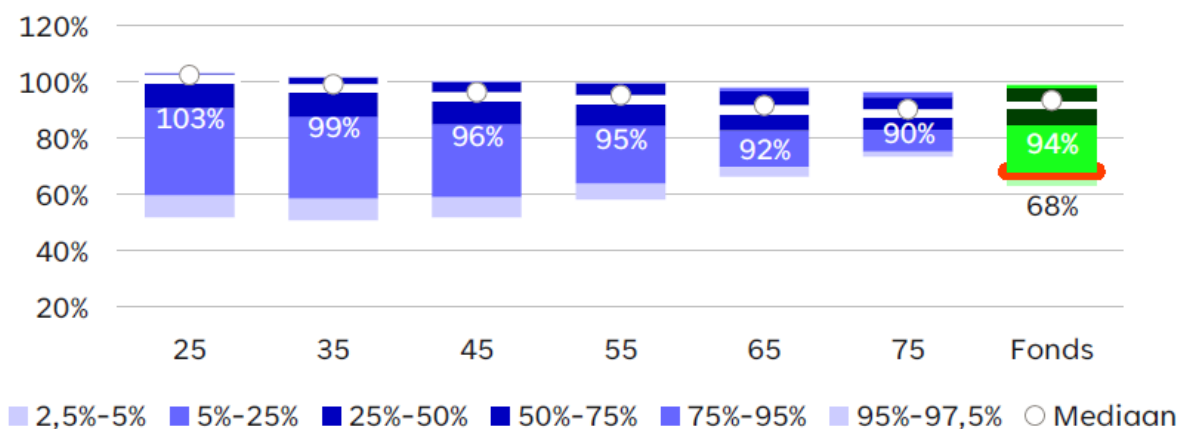
* De haalbaarheidstoets is een instrument om op lange termijn, tot 60 jaar verder, de pensioentoezeggingen te toetsen. De uitkomst is het zogenaamde pensioenresultaat. Het is de som van de verwachte reële uitkeringen conform beleid gedeeld door de som van de verwachte reële uitkeringen zonder korten en altijd indexeren X 100%. Pensioenfondsen dienen jaarlijks een haalbaarheidstoets uit te voeren. Het geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden.



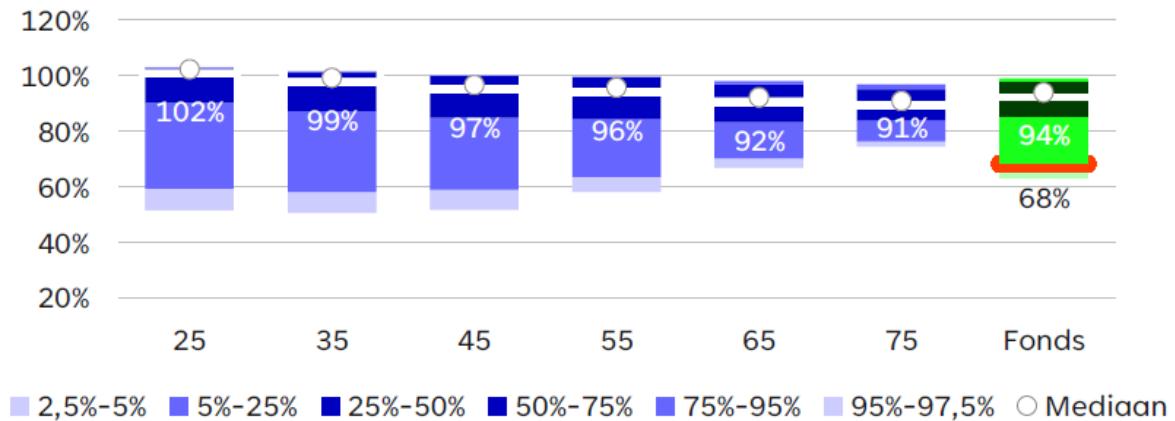
Door de extra toeslagverlening per 1 juli 2023 neemt het pensioenresultaat voor ouderen licht toe en het pensioenresultaat voor jongeren neemt licht af. Dit komt met name doordat de uitkeringen van de ouderen (gepensioneerden) direct omhoog zijn gegaan. Zij krijgen direct een hoger pensioen. Door de extra indexatie daalt de dekkingsgraad en is de kans op een verhoging in de toekomst kleiner.

In onderstaande tabellen worden de pensioenresultaten voor verschillende leeftijdscohorten inzichtelijk gemaakt vóór en ná de **extra** indexatie van 2,74% in 2023. Zo daalt het pensioenresultaat van een 25-jarige van 103% naar 102%. Het pensioenresultaat van een 75-jarige neemt toe van 90% naar 91%.

Pensioenresultaat met reguliere toeslag 4,66%



Pensioenresultaat met toeslag van 7,40%



Effect bij invaren

Ook hebben we de effecten bij invaren naar het nieuwe pensioenstelsel bekeken. Bij het verdelen van het vermogen op de transitiedatum ontvangen actieve en premievrije deelnemers een groter aandeel van het vrije vermogen dan pensioengerechtigden. Dit komt doordat bij het verdelen van het vrije vermogen rekening wordt gehouden met een spreiding van 10 jaar in combinatie met de relatief kortere horizon van ouderen / pensioengerechtigden t.o.v. jongeren / actieve en gewezen deelnemers.

Door de extra indexatie neemt het vrije vermogen af en komt er minder ten goede aan actieve deelnemers en slapers. Maar het vrije vermogen wordt wel gelijkmatiger verdeeld over de groepen deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Conclusie

De verhoging pakt iets positiever uit voor de ouderen. Dit komt met name doordat de uitkeringen van de ouderen (gepensioneerden) direct omhoog zijn gegaan. Zij krijgen direct een hoger pensioen. De verhoging is negatief voor jongeren. Dit komt doordat het vermogen afneemt. We keren nu meer geld uit, dus is er minder vermogen op het moment waarop we overgaan naar het vernieuwde stelsel. Wel wordt er gelijkmatiger verdeeld over de groepen deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Zo komt het pensioenresultaat van jongeren en ouderen dichterbij elkaar toe na de toeslagverlening.