

Beste allen,

Indexatie (verhoging) van uw pensioen per 1 januari 2019

Ik heb een aantal belangrijke boodschappen voor u. Ik wil graag starten met de mededeling dat de pensioenen ook dit jaar, per 1 januari 2019, volledig zullen worden geïndexeerd. Onze pensioengerechtigden en voormalige werknemers volgen de prijsindex en gaan er 1,68% op vooruit en de pensioenen van de werknemers worden met 1,99% verhoogd. De laatsten volgen de loonindex.

Minder risicovol beleggen

Het pensioenfonds betaalt de indexatie vanuit haar eigen beleggingen. Een pensioenfonds als het onze, dat er financieel goed voor staat, doet er daarom verstandig aan om haar positie te beschermen en het beleggingsrisico af te bouwen. En dat is exact wat we op dit moment doen. Ik verwijs u graag naar het speciaal hieraan gewijde artikel in deze nieuwsbrief.

Veiligstellen opgebouwd pensioen en (toekomstige) indexatie

Ook na het afbouwen van beleggingsrisico, zullen er nog altijd (beleggings-)risico's overblijven. Hoewel het fonds er zoals gezegd nu financieel goed voor staat, kan het in de toekomst altijd een keertje minder goed gaan en dat heeft dan invloed op toekomstige indexatie. Daarom bekijken we de mogelijkheid om alle opgebouwde pensioenen en de toekomstige indexatie over die pensioenen veilig te stellen. Dit kan door middel van een 'buy-out'. Bij een buy-out neemt een verzekeraar alle pensioenverplichtingen die het pensioenfonds heeft en alle toekomstige indexatie over van het pensioenfonds.

Dat kost geld, maar juist vanwege de goede financiële positie kan het pensioenfonds dat op dit moment betalen met haar beleggingen. Ook over een mogelijke 'buy-out' leest u meer in een afzonderlijk artikel in deze nieuwsbrief.

Toekomstige pensioenopbouw huidige werknemers en toekomst pensioenfonds

Laat ik beginnen met de opmerking dat de inhoud van de pensioenregeling van de huidige werknemers bij Nielsen in Nederland een zaak is tussen de werkgever (Nielsen) en de ondernemingsraad ("GOR"). Het pensioenfonds voert de regeling 'slechts' uit. Zoals u wellicht al (zijdelings) heeft vernomen, kijkt de werkgever op dit moment samen met de ondernemingsraad naar een alternatieve pensioenregeling, waarbij de pensioenopbouw niet meer bij het fonds plaatsvindt. In het kader van de evenwichtige belangenbehartiging vindt het fondsbestuur het belangrijk dat Nielsen en de GOR samen tot een akkoord komen.

Als er een buy-out heeft plaatsgevonden en er een nieuwe pensioenregeling is die niet meer door het fonds wordt uitgevoerd, dan heeft het pensioenfonds in feite geen taken meer. Dan is de logische vervolgstap dat het pensioenfonds zichzelf opheft. Zover is het echter nog niet.

We gaan dus een spannende periode in en we zullen u dit jaar met extra nieuwsbrieven op de hoogte houden van het verloop van het buy-out proces. Voor nu sluit ik af en wens ik u namens het bestuur een voorspoedig 2019 toe!




Marcel Rutte
Voorzitter bestuur

“Dan is de logische vervolgstap dat het pensioenfonds zichzelf opheft. Zover is het echter nog niet. We gaan dus een spannende periode in...”

Minder risicovol beleggen

Circa 86% van onze pensioenverplichtingen zijn verzekerd bij Aegon en over die verplichtingen loopt het fonds geen beleggingsrisico. Maar, zoals gezegd betaalt het pensioenfonds de (toekomstige) indexatie uit haar eigen beleggingen. Tot voor kort bestond de eigen beleggingsportefeuille van het pensioenfonds voor 50% uit aandelen. In goede periodes leidt dit tot een mooi beleggingsrendement, maar als het slecht gaat kan het pensioenfonds veel geld verliezen. Door de goede beleggingsresultaten in de afgelopen jaren (met uitzondering van 2018) is de waarde van de beleggingen flink gegroeid en heeft het pensioenfonds een stevige buffer opgebouwd. Deze buffer is er om tegenvallende resultaten in de toekomst op te vangen, maar vooral ook om toekomstige indexatie te kunnen (blijven) betalen.



“...50% aandelen. In goede periodes leidt dit tot een mooi beleggingsrendement maar als het slecht gaat, kan het pensioenfonds veel geld verliezen.”

In de laatste maanden van 2018 heeft het bestuur onderzocht hoe het risico op tegenvallers in de toekomst kan worden beperkt, waardoor er meer zekerheid is om de pensioenen in de toekomst te kunnen blijven indexeren. Dit kan door minder in aandelen te beleggen en meer in (relatief veilige) leningen van overheden en bedrijven. Keerzijde hiervan is dat het verwachte rendement van de totale beleggingen gemiddeld genomen omlaag zal gaan. Echter door de stevige buffer die de afgelopen jaren is opgebouwd, heeft het pensioenfonds naar verwachting voldoende geld in kas om toekomstige indexaties te kunnen blijven betalen en is het verstandiger om de opgebouwde buffer wat meer veilig te stellen.

Op basis van een uitgebreide analyse heeft het fonds onderzocht wat de meest verstandige keuze is voor de beleggingsportefeuille. ***Daarbij is onderzocht wat het effect van een andere samenstelling van de beleggingen is op de toekomstige ontwikkeling van de dekkingsgraad,*** bij verschillende economische omstandigheden. Hoe hoger en stabielier de dekkingsgraad blijft, des te meer kans op indexatie.

Uit het onderzoek bleek dat de meest optimale beleggingsmix voor Pensioenfonds VNU op dit moment is om 20% in aandelen en 80% in (relatief veilige) leningen te beleggen. ***Het bestuur heeft daarom besloten de aandelen terug te brengen van 50% naar 20% van de totale beleggingsportefeuille.*** De wijziging naar de nieuwe portefeuille is in 2 stappen doorgevoerd. De eerste stap is reeds begin december 2018 gedaan en de tweede stap begin januari 2019. Ook met de nieuwe portefeuille bestaat er nog steeds een kans dat het financieel een keer wat slechter gaat, maar deze kans is wel afgenomen.

In het bericht van de voorzitter heeft u kunnen lezen dat het bestuur erover denkt om alle pensioenen en toekomstige indexatie bij een verzekeraar onder te brengen (een 'buy-out'). De waarde van de beleggingen is bepalend voor de hoogte van de toekomstige indexatie die bij een verzekeraar kan worden ingekocht. Ook het effect van de nieuwe portefeuille op die situatie heeft het bestuur vooraf laten onderzoeken. ***De nieuwe beleggingsamenstelling blijkt ook gunstig als besloten zou worden tot een 'buy-out'. Dit heeft meerdere redenen.***

Een belangrijke reden is: De prijs ('de koopsom') die een verzekeraar vraagt om alle pensioenen inclusief toekomstige indexatie van het pensioenfonds over te nemen is sterk afhankelijk van de marktrente. Als de rente omhoog gaat, daalt deze prijs, als de rente omlaag gaat, stijgt de prijs die de verzekeraar vraagt. Een beleggingsportefeuille die vooral bestaat uit leningen reageert op dezelfde manier. Als de rente stijgt, daalt de waarde van de beleggingen, als de rente daalt, stijgt de waarde van de beleggingen. Met andere woorden de nieuwe beleggingsportefeuille beweegt meer mee met de prijs die verzekeraars vragen om pensioen in te kopen dan de oude samenstelling van de beleggingen.

Veiligstellen opgebouwd pensioen en (toekomstige) indexatie



Ook met de nieuwe beleggingsportefeuille van 20% aandelen en 80% leningen aan overheden en bedrijven, blijven er nog risico's over. Het kan in de toekomst altijd een periode minder goed gaan en dat heeft dan invloed op toekomstige indexaties. ***Daarom bekijkt het bestuur de mogelijkheid om alle opgebouwde pensioenen en de toekomstige indexatie over die pensioenen veilig te stellen. Dit kan door middel van een 'buy-out'. Bij een buy-out neemt een verzekeraar alle pensioenverplichtingen en alle toekomstige indexatie over van het pensioenfonds.*** De indexatie is dan niet meer afhankelijk van de beleggingsresultaten van het pensioenfonds en dat betekent voor u meer zekerheid. Na een buy-out ontvangt u uw pensioenuitkering en alle communicatie hieromtrent rechtstreeks van de verzekeraar. U heeft dan niet meer met het pensioenfonds te maken.

In onze nieuwsbrief van augustus 2018 heeft u reeds kunnen lezen dat het bestuur nadenkt over een 'buy-out'. Het bestuur heeft in de tussentijd niet stilgezeten en inmiddels bij Aegon en bij twee andere verzekeraars een offerte opgevraagd. Met andere woorden het bestuur heeft gevraagd welke prijs de verzekeraars vragen om de opgebouwde pensioenen en toekomstige indexatie over te nemen ('veilig te stellen'). Het bestuur vindt Aegon een logische partij om een offerte op te vragen, aangezien circa 86% van de pensioenen daar al is verzekerd. Bovendien is Aegon één van de meest solide verzekeraars in Nederland.

Zoals u wellicht zelf weleens heeft ervaren bij het afsluiten van een verzekering, geldt ook bij een 'buy-out' dat de ene verzekeraar duurder is dan de ander. Hoe gunstiger de prijs, des te meer indexatie wij voor u kunnen veiligstellen. Het bestuur zal, ondersteund door deskundigen op dit gebied, de offertes kritisch beoordelen en uiteraard onderhandelen over de prijs. Naast de prijs zijn er meer zaken van belang bij de keuze voor een verzekeraar. Het bestuur gaat alleen een 'deal' aan met een solide verzekeraar die een betrouwbare en goede dienstverlening biedt.

Het bestuur heeft bij de offerteaanvraag aan de verzekeraars gevraagd om een prijsopgave voor een indexatiepercentage dat jaarlijks de prijsinflatie volgt en om een prijsopgave voor een jaarlijks vast indexatiepercentage:

- Bij een indexatie die de prijsinflatie volgt, wordt uw pensioen ieder jaar verhoogd op basis van een index die de jaarlijkse consumentenprijs inflatie weergeeft. Als de prijzen stijgen, stijgt uw pensioen mee. Dit is de indexatiemethode die het pensioenfonds op dit moment toepast bij de verhoging van de pensioenen van de pensioengerechtigden en voormalige werknemers.
- Bij een vast percentage ontvangt u ieder jaar hetzelfde percentage verhoging (bijvoorbeeld ieder jaar 1,5%). Uw pensioen en dat van uw eventuele nabestaanden wordt dan ieder jaar met dit percentage verhoogd.

De voorkeur van het bestuur is om een indexatie in te kopen die mee stijgt met de prijsinflatie, omdat dit het beste aansluit op de huidige manier van indexeren en uw pensioen dan ongeveer net zo hard stijgt als de prijzen omhoog gaan. Wij kopen het liefst een indexatie in die de prijsinflatie volledig volgt of daar zo dicht mogelijk tegenaan zit. Hoeveel de bij een verzekeraar in te kopen indexatie precies gaat worden is afhankelijk van hoeveel geld we op het moment van de 'buy-out' in kas hebben (wat de waarde van onze beleggingen is) en het uiteindelijke onderhandelingsresultaat. Als het niet lukt om een substantieel deel van de indexatie in te kopen, dan gaat de buy-out niet door. Het fonds blijft dan bestaan en het bestuur gaat door met het behartigen van uw belangen. De financiële positie van het pensioenfonds blijft ook in die situatie sterk.



Voor het zover is, is er nog een lange weg te gaan. Een buy-out zal op zijn vroegst per 1 juli 2019 plaatsvinden, maar het kan ook later worden. Om alles goed en nauwkeurig te laten verlopen moeten er met diverse partijen over veel onderwerpen goede afspraken worden gemaakt. In een volgende nieuwsbrief zullen wij meer vertellen over het proces en wat er allemaal bij komt kijken. Een belangrijke voorwaarde is ook dat toezichthouder de Nederlandsche Bank (DNB) akkoord is met de buy-out. DNB zal kritisch naar de buy-out kijken en heeft daar drie maanden de tijd voor vanaf het moment dat de (voorgenomen) deal met een verzekeraar bij DNB wordt gemeld. Naast DNB kijken ook de visitatiecommissie en het verantwoordingsorgaan kritisch mee. Beiden worden met regelmaat door het bestuur op de hoogte gehouden.

Pas als aan de door het bestuur gestelde voorwaarden voldaan wordt, zal het bestuur overgaan tot de 'buy-out'. Het bestuur bekijkt, alles afwegend, wat het beste is voor u als deelnemer, gewezen deelnemer of pensioengerechtigde. We zullen u de komende tijd op de hoogte houden van de ontwikkelingen met extra nieuwsbrieven.

Nieuw telefoonnummer pensioenadministratie

De pensioenadministratie bij RiskCo is verhuisd en heeft een nieuw telefoonnummer gekregen. **Het nieuwe nummer is: 020 208 5129.** Het oude nummer blijft tijdelijk nog bestaan. Als u het oude nummer belt wordt u automatisch doorgeschakeld. Het correspondentie- en e-mailadres is niet veranderd.



Beleggingsresultaten

De beleggingsrendementen van Pensioenfonds VNU over 2018 zijn als volgt:

- Depot VNU1 : -/ - 0,3%
- Depot VNU2 : -/ - 4,3%

Beleggingsdepot VNU1 valt onder het garantiecontract en is eigendom van Aegon, waarbij het fonds recht heeft op het rendement boven een contractueel vastgestelde grens. De beleggingen in depot VNU2 zijn eigendom van het Pensioenfonds. Hieruit worden de indexaties betaald. De rendementen waren in 2018 helaas slecht. Met name de aandelenbeurs is in de laatste maanden flink naar beneden gegaan. Depot VNU2 had gedurende 2018 meer aandelen waardoor het rendement van depot VNU2 lager is dan van depot VNU1. Gelukkig heeft het pensioenfonds een goede dekkingsgraad en een flinke buffer waardoor het toch mogelijk is om per 1 januari 2019 de pensioenen volledig te indexeren. Zoals u eerder in deze nieuwsbrief heeft kunnen lezen is het percentage aandelen in depot VNU2 inmiddels omlaag gebracht. Depot VNU1 en VNU2 hebben nu allebei 20% aandelen.

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad van ons pensioenfonds is in 2018 gestegen van 127,2% aan het begin van het jaar naar 129,7% per 31 december 2018. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden. De actuele dekkingsgraad geeft aan wat de dekkingsgraad op een bepaald moment is. De actuele dekkingsgraad bedroeg begin 2018 129,4%. Met name als gevolg van de slechte resultaten op de aandelenbeurzen in het laatste kwartaal van 2018 is de actuele dekkingsgraad uiteindelijk gedaald naar 126,5%.

Nog vragen?

Heeft u nog vragen neem dan gerust contact met ons op via:

- Telefoon 020 – 208 5129 of e-mail:
- pensioenfonds.vnu@RiskCoAdministrations.com

Correspondentieadres:

Stichting Pensioenfonds VNU
p/a RiskCo Administrations B.V.
Afdeling Pensioenadministratie
Postbus 12079
1100 AB Amsterdam

Indexatie per 1 januari 2019

De pensioenen zijn per 1 januari 2019 als volgt verhoogd:

- **Huidige werknemers** 1,99%
- **Voormalige werknemers** 1,68%
- **Pensioengerechtigden** 1,68%

De verhoging wordt betaald uit de eigen beleggingen van het pensioenfonds. Omdat de financiële positie van het pensioenfonds op dit moment goed is, heeft het bestuur kunnen besluiten dat de verhoging 100% bedraagt van de stijging van de prijzen c.q. de lonen.

Voor het vaststellen hoeveel de prijzen c.q. de lonen het afgelopen jaar zijn gestegen kijkt het pensioenfonds naar cijfers van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS).

Wij verwachten uw pensioen ook de komende jaren te kunnen verhogen, maar de verhoging wordt van jaar tot jaar bekeken. Als het financieel tegenzit, kan het zo zijn dat uw pensioen niet of niet volledig wordt verhoogd. Uw pensioen wordt dan minder waard.

Verhoging pensioenuitkering

De indexatie wordt met terugwerkende kracht verwerkt in de pensioenuitkering van februari 2019. Dat betekent dat gepensioneerden in februari ook nog een correctie (extra pensioen) ontvangen over januari 2019.

Franchise en maximum pensioengevend salaris 2019

Franchise is het eerste deel van uw salaris waarover u geen pensioen opbouwt omdat u later ook een AOW-uitkering ontvangt. De franchise bedraagt in 2019 € 18.057,85 (2018: € 17.705,03).

Het maximum pensioengevend salaris bedraagt in 2019 € 107.593,-- (2018: € 105.075,--).

Werknemers die deelnemer zijn bij ons fonds bouwen in 2019 dus pensioen op over hun bruto jaarsalaris van max. € 107.593,-- minus de franchise van € 18.057,85.