

## Toelichting op de extra indexering

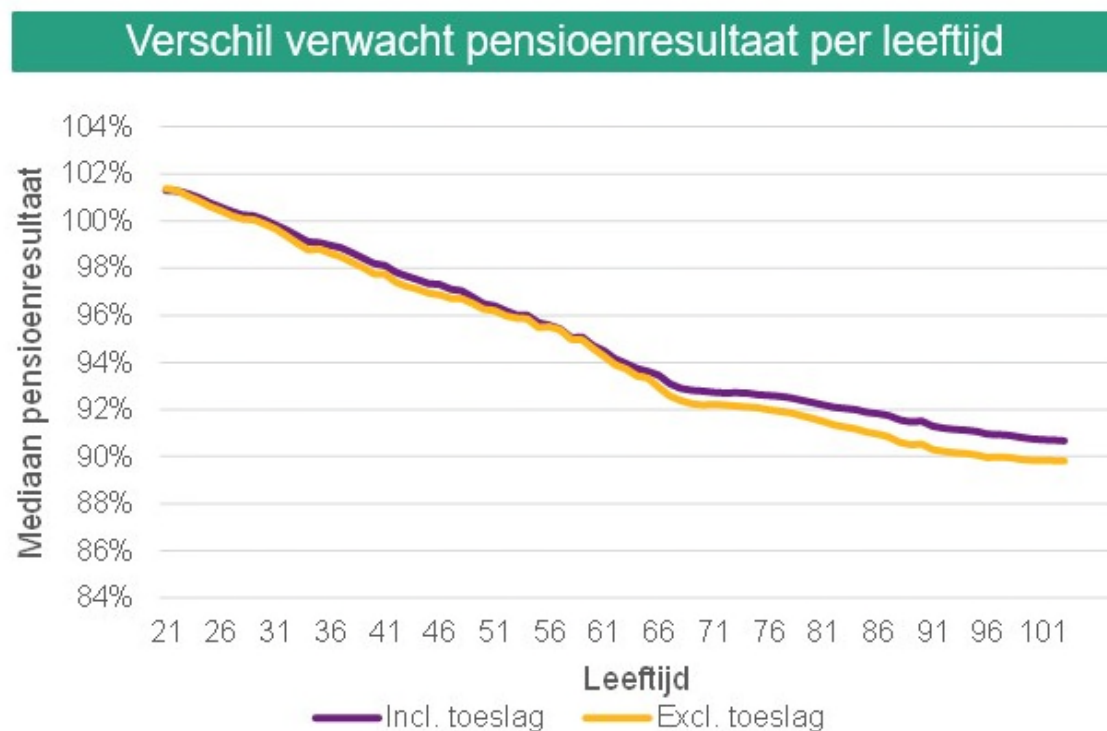
Wat zijn de gevolgen van de tussentijdse pensioenverhoging voor verschillende generaties?

Een (extra) verhoging van de (opgebouwde) pensioenen, zoals we al in september 2022\* bekend maakten op onze website en je hieronder nog kunt lezen, is goed nieuws voor alle deelnemers van Ahold Delhaize Pensioen. Iedereen krijgt er pensioen bij. Jong en oud, actieven/gewezen deelnemers en gepensioneerden. Daarnaast past een verhoging bij onze doelstelling om een waardevast pensioen te bieden.

Bij elk besluit kijken we naar de gevolgen voor alle deelnemers. Is het besluit eerlijk voor iedereen? Dat doen we nu ook. Want het uiteindelijke effect van de extra verhoging van 2,33% verschilt per generatie. Deelnemers die al veel pensioen hebben opgebouwd, krijgen er (in absolute bedragen) meer bij dan deelnemers die (nog) weinig pensioen hebben opgebouwd. Ook is er invloed op onze dekkingsgraad als we de opgebouwde pensioenen verhogen. Het gevolg is dat de ruimte om pensioenen in de toekomst te verhogen wat kleiner wordt.

Om dit effect per generatie inzichtelijk te maken, hebben wij het verwachte pensioenresultaat zonder en met de extra verhoging in kaart gebracht. Een pensioenresultaat van 100% betekent dat de pensioenen de komende 60 jaar altijd volledig zullen worden verhoogd met de prijsindex (en dat eventuele gemiste indexeringen vanaf 2015 volledig zijn ingehaald). Als het verwachte pensioenresultaat lager is dan 100% betekent dat dat er in de toekomst naar verwachting niet volledig voor inflatie geïndexeerd zal worden (of gemiste indexeringen niet volledig kunnen worden ingehaald) of zelfs dat de pensioenen verlaagd kunnen worden.

Uit de berekeningen blijkt dat iedereen door de extra indexering een hoger verwacht pensioenresultaat heeft. Echter, oudere generaties hebben iets meer profijt van de extra indexering dan jongere generaties, maar de verschillen tussen generaties zijn klein (zie grafiek hieronder).



## **Algemene gevolgen voor de overgang op het nieuwe pensioenstelsel**

Het plan is om op 1 januari 2025 over te gaan op het nieuwe pensioenstelsel en ons nieuwe pensioencontract. Daarom kijken we ook naar de gevolgen van ons besluit tot en met dat moment. We zien 2 gevolgen door de extra tussentijdse verhoging van onze pensioenen:

1. Tot het moment van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel en ons nieuwe pensioencontract zal meer geld aan de pensioenen worden uitgekeerd. Daardoor wordt het totale beschikbare pensioenvermogen op invaarmoment (iets) lager. Dat geld kunnen we dan dus ook niet beleggen en laten renderen.
2. De verhouding tussen het opgebouwde pensioen en de pensioenrechten op het moment van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel en ons nieuwe pensioencontract verandert. Dat komt doordat de verhoging geen gevolgen heeft voor de pensioenopbouw tussen 1 januari 2023 (datum van de verhoging) en 1 januari 2025 (de beoogde datum overgang naar het vernieuwde pensioenstelsel). Daardoor neemt met name het aandeel van gepensioneerden in het te verdelen pensioenvermogen toe. De uiteindelijke gevolgen hangen ook af van de economische ontwikkelingen tot het moment waarop we overgaan naar het nieuwe pensioenstelsel. En dan met name van hoeveel de pensioenen nog kunnen worden verhoogd om met voldoende reserves de pensioenen te verhuizen (invaren) naar het nieuwe pensioenstelsel.

## **Gevolgen voor verschillende leeftijden**

De gevolgen van de extra verhoging op de kapitalen op het invaarmoment verschilt en is afhankelijk van de leeftijd (en de pensioenopbouw) van de deelnemer. Hoe ouder de deelnemer (en hoe groter het opgebouwde pensioen), hoe positiever de gevolgen zijn. Hoe jonger de deelnemer (en hoe kleiner het opgebouwde pensioen), hoe negatiever de gevolgen zijn. Met zogenaamde maatmensberekeningen zijn deze gevolgen in kaart gebracht.

## **De belangrijkste conclusies: wat betekent dit voor jouw pensioen?**

- Het effect van de verhoging is per saldo positief voor gepensioneerden (0,5% tot 1,0%). Dit komt met name doordat hun pensioenuitkeringen direct omhoog zijn gegaan waardoor het aandeel in het te verdelen vermogen toeneemt.
- De verhoging pakt beperkt negatief uit voor de kapitalen van actieve deelnemers met lange dienstverbanden (-0,3% tot -0,5%). Over het algemeen zijn dit deelnemers boven de 30 jaar.
- De verhoging heeft een negatief effect voor de kapitalen van actieve deelnemers met korte dienstverbanden (-0,5% tot -1,6%). Over het algemeen zijn dit de jongere deelnemers.

## **\*Extra verhoging van jouw pensioen vanaf 2023**

Zoals je misschien hebt gelezen, heeft de wetgever onlangs de indexeringsmogelijkheden voor pensioenfondsen verruimd.

Door deze verruiming kunnen fondsen die afgelopen 1 januari niet konden indexeren, dit nu wel en kondigen zij daarom nu aan dit alsnog te doen.

## **De verhoging geldt voor alle (ex-)deelnemers en gepensioneerden**

De financiële positie van Ahold Delhaize Pensioen was eind vorig jaar al goed genoeg om te kunnen

indexeren. Vanaf 1 januari 2022 heeft Ahold Delhaize Pensioen de pensioenen met 1,07% verhoogd. Dit was een gedeeltelijke indexering. Met de verruimde indexeringsmogelijkheden is het nu mogelijk om jouw pensioen extra te verhogen. Ons bestuur heeft daarom besloten om de pensioenen vanaf 1 januari 2023 met nog eens 2,33% te verhogen. Samen met de verhoging van 1 januari dit jaar leidt dat tot een totale indexering van 3,4%. Daarmee is de volledige prijsinflatie van oktober 2020 tot oktober 2021 gecompenseerd (onze maatstaf voor de indexering voor 2022).

De extra indexering wordt toegepast vanaf 1 januari 2023. Dat is tegelijkertijd met de beoogde indexering van 2023. De eerste uitbetaling van beide beoogde indexeringen vindt vanaf periode 3 van 2023 plaats. Je ontvangt bij die eerste uitbetaling een nabetaling van zowel de extra indexering als de gangbare indexering over de uitkering van periode 1 en 2 van 2023.

Als de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2022 bekend is kunnen we je ook informeren over de gangbare indexering per 1 januari 2023. Wil je meer weten over de huidige indexeringsregels en beleidsdekkingsgraad? Lees dan verder bij Onze beleggingen.

### Samenhang besluit met overgang naar nieuwe pensioenstelsel

Nederland krijgt een geheel nieuw pensioenstelsel. Ahold Delhaize, de Centrale Ondernemingsraad, AD Connect en Ahold Delhaize Pensioen zijn hierover met elkaar in overleg. Dat moet leiden tot een nieuw pensioencontract voor alle deelnemers van Ahold Delhaize Pensioen. Het streven is om deze op 1 januari 2025 te implementeren. Op 1 januari 2027 moet de nieuwe pensioenregeling uiterlijk zijn ingevoerd.

Met het besluit om extra te indexeren wordt ook de intentie uitgesproken om de pensioenen in de toekomst 'in te varen'. Bij invaren worden opgebouwde pensioenrechten overgedragen naar het nieuwe toekomstige pensioensysteem. Het pensioen dat je al hebt opgebouwd komt dan in je individuele pensioenpot terecht. Het invaren is een wettelijke voorwaarde om nu van de verruimde indexeringsregels gebruik te maken. Wil je meer weten over het nieuwe pensioenstelsel en wat dit voor jou betekent lees dan hier verder.

We zullen je op weg naar het nieuwe pensioencontract regelmatig op de hoogte houden met updates en nieuwsbrieven.