

Stichting Shell Pensioenfonds

Uw pensioen bij Shell



Indexatie van pensioenen



Inhoud

Indexatie in het kort	5
Wat is indexatie van pensioenen	6
Voor wie is indexatie van belang?	
Soorten van indexatie	
<i>Onvoorwaardelijke indexatie</i>	
<i>Voorwaardelijke indexatie</i>	
Aangescherpte regelgeving	
<i>Financieel Toetsingskader</i>	
<i>Indexatiematrix</i>	
<i>Nieuwe Pensioenwet</i>	
Indexatie bij het Shell Pensioenfonds	8
Indexatiebeleid	
Onvoorwaardelijke indexatie	
Voorwaardelijke indexatie	
<i>Ambitie is waardevast pensioen</i>	
<i>Inhaalindexatie</i>	
<i>Richtlijnen voor inhaalindexatie</i>	
Overige factoren	
Vijfjaarlijkse evaluatie	
Financiering van indexatie	
Tekst in pensioenreglement	
Communicatie over indexatie	14
Communicatie over het Indexatiebeleid	
Communicatie bij de toekenning indexatie	
Enkele begrippen verklaard	17



Deze brochure beschrijft de indexatie van ingegane en uitgestelde pensioenen, zowel in algemene zin als specifiek bij het Shell Pensioenfonds.

De brochure is bedoeld voor deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van het Shell Pensioenfonds. Aan deze brochure kunnen geen rechten worden ontleend.

Met dank aan de Deelnemersraad voor hun bijdrage aan de totstandkoming van deze brochure.



Indexatie in het kort

Indexatie van pensioenen is het aanpassen van ingegane pensioenen en/of uitgestelde pensioenen (premiëvrije pensioenaanspraken) met een toeslag. Voor een aantal onderdelen van uw pensioen is die indexatie onvoorwaardelijk, voor het overige besluit het Bestuur jaarlijks of indexatie plaatsvindt.

Onvoorwaardelijke indexatie

Voor een aantal onderdelen van uw pensioen is de indexatie onvoorwaardelijk. Deze worden jaarlijks per 1 juli aangepast. Dit gebeurt automatisch, het Bestuur hoeft hierover geen besluit te nemen. Het gaat om:

- vóór 1 januari 2006 opgebouwde compensatie niet-verzekerde jaren: deze wordt aangepast met de ontwikkeling van de AOW-uitkering;
- compensatie voor gedeerde AWW-uitkering die is toegekend aan de overblijvende partner van een deelnemer die vóór 1 juli 1996 is overleden: deze wordt aangepast met de ontwikkeling van de Anw-uitkering;
- het overbruggingspensioen, het overbruggingsweduwe pensioen, de tegemoetkoming 65-min en ingegaan partner- en wezenpensioen waarbij de pensioendatum van de overleden deelnemer nog niet is bereikt: deze worden aangepast met de ontwikkeling van het normale maximum van salarisgroep 15 van Shell;
- ingegaan arbeidsongeschiktheidspensioen: dit wordt jaarlijks opnieuw berekend op basis van de ontwikkeling van de salarismaxima bij Shell.

Voorwaardelijke indexatie

Voor alle overige ingegane pensioenen en premievrje pensioenaanspraken is de indexatie voorwaardelijk. Jaarlijks besluit het Bestuur of aanpassing plaatsvindt. Daarbij geldt dat het Pensioenfonds probeert de pensioenrechten en

pensioenaanspraken waardevast te houden en jaarlijks per 1 juli aan te passen aan de ontwikkeling van het afgeleide consumentenprijsindexcijfer, zoals dat is vastgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek over de referentieperiode van maart van het vorige jaar tot maart van het lopende jaar.

Een eenmaal toegekende indexatie is onvoorwaardelijk geworden.

Overige factoren en vijfjaarlijkse evaluatie

Het Bestuur kan besluiten om, onder andere naar aanleiding van de ontwikkelingen in de sociale zekerheid, de gezondheidszorg of de salarissen bij Shell in Nederland, een toeslag toe te kennen in aanvulling op de voorwaardelijke indexatie. Het besluit tot het verlenen van zo'n toeslag is ter discretie van het Bestuur. De toepassing van het Indexatiebeleid wordt eens in de vijf jaar geëvalueerd.



Wat is indexatie van pensioenen

Indexatie is het aanpassen van pensioenen met een toeslag. Als een toegekend pensioen nooit zou worden aangepast, dan zou de koopkracht als gevolg van de inflatie worden uitgehold. Pensioenen kunnen op verschillende manieren worden aangepast, bijvoorbeeld aan de hand van de prijsontwikkeling (waardevast) of aan de hand van de salarisontwikkeling (welvaartsvast). Ook andere aanpassingen zijn mogelijk.

Voor wie is indexatie van belang?

Het Shell Pensioenfonds kent een eindloonregeling: het pensioen wordt berekend aan de hand van het laatstverdiende salaris. Bij zo'n regeling speelt indexatie pas een rol zodra het pensioen is toegekend. Dat is het geval bij een pensioengerechtigde die een pensioen ontvangt, maar ook bij een gewezen deelnemer. Een gewezen deelnemer is iemand die bij Shell uit dienst is gegaan en aan wie een uitgesteld pensioen is toegekend, maar die dit pensioen nog niet ontvangt. De indexatie voor gewezen deelnemers is hetzelfde als die voor pensioengerechtigden. Dat is zo voorgeschreven in de Pensioen- en spaarfondsenwet.

Soorten van indexatie

Onvoorwaardelijke indexatie

Een pensioenfonds mag alleen absolute zekerheid over toekomstige indexaties toezeggen als het hiervoor reserveert. Er is dan sprake van onvoorwaardelijke indexatie: de toekenning gebeurt automatisch. Het geven van volledige zekerheid is echter zo duur, dat vrijwel geen enkel pensioenfonds een dergelijke garantie geeft.

Voorwaardelijke indexatie

De meeste pensioenfondsen hebben als ambitie een zo hoog mogelijke kans op toekenning van indexatie, zonder hierover absolute zekerheid te geven. Er is dan sprake van een voorwaardelijke indexatie. Kenmerkend voor een voorwaardelijke

indexatie is dat de toekenning van indexatie geen automatisme is. Het bestuur van het pensioenfonds neemt hierover meestal jaarlijks een besluit. Dat kan gebeuren op grond van een duidelijk omschreven indexatiebeleid, maar het is ook mogelijk dat een pensioenfonds geen indexatiebeleid heeft en volledig vrij is om al dan niet tot indexatie te besluiten.

Aangescherpte regelgeving

De afgelopen jaren bleek in Nederland dat indexatie van pensioenen niet altijd een vanzelfsprekendheid is. Na een periode waarin pensioenfondsen hoge rendementen behaalden, volgde een periode van economische neergang. Daardoor konden veel pensioenfondsen de pensioenen niet aanpassen aan de prijsontwikkeling en er ontstond veel discussie over het 'recht' op indexatie. De overheid vindt het belangrijk dat er duidelijk wordt gecommuniceerd over indexatie en over de voorwaarden waaronder die indexatie wordt toegekend.





Daarom wordt de regelgeving op een aantal punten aangescherpt.

Financieel Toetsingskader

De overheid heeft nieuwe regels vastgesteld voor het toezicht op pensioenfondsen. Deze regels staan in het zogenaamde Financieel Toetsingskader (FTK) dat vanaf 1 januari 2007 voor pensioenfondsen zal gelden. Er is een 'overgangsregime' waaronder het mogelijk is om op deze toezichteisen vooruit te lopen. Het Shell Pensioenfonds heeft ervoor gekozen om vanaf 1 januari 2006 van deze mogelijkheid gebruik te maken. Het FTK en het overgangsregime bevatten ook regels over indexatie. De bedoeling is dat

deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden goed weten waar ze aan toe zijn.

Indexatiematrix

In overleg tussen de ministeries van Sociale Zaken en Financiën, de sociale partners, de pensioenkoepels en de Nederlandsche Bank in haar rol als toezichthouder (zie kader Toezicht onderaan de pagina), is in april 2005 de zogenoemde 'Indexatiematrix' tot stand gekomen. De Indexatiematrix bevat regels voor de uitwerking van het indexatiebeleid, de financiering van de indexatie, de precieze tekst die in het pensioenreglement moet worden opgenomen en de communicatie over indexatie naar alle belanghebbenden. Het is de bedoeling dat al deze aspecten een logisch geheel vormen en goed op elkaar aansluiten.

Alle pensioenfondsen moeten zich aan die regels houden. Voor pensioenfondsen die hebben gekozen voor het overgangsregime van het FTK is de Indexatiematrix ook van toepassing. Voor het Shell Pensioenfonds is dat dus het geval vanaf 1 januari 2006.

Nieuwe Pensioenwet

Er komt een nieuwe Pensioenwet. Deze Pensioenwet ligt momenteel bij de Tweede kamer ter behandeling. Naar verwachting zal deze wet op 1 januari 2007 worden ingevoerd. Het FTK en de Indexatiematrix zullen in de nieuwe Pensioenwet worden verwerkt.

TOEZICHT

De Nederlandsche Bank (DNB) houdt toezicht op pensioenfondsen. De regels voor dit toezicht zijn vastgelegd in de Pensioen- en spaarfondsenwet (PSW). Het betreft onder meer de Statuten, de Reglementen, de financieringsovereenkomst van pensioenfondsen met de werkgever en de financiële en actuariële opzet van pensioenfondsen. Verder toetst DNB de deskundigheid

van de bestuursleden en de overige beleidsbepalers van pensioenfondsen. DNB toetst ook of het indexatiebeleid, de financiering van de indexatie, de betreffende tekst in het pensioenreglement en de communicatie over indexatie naar alle belanghebbenden met elkaar overeenkomen en een logisch geheel vormen.

Indexatie bij het Shell Pensioenfonds

Met uitzondering van de onderdelen van het pensioen die automatisch worden aangepast, indexeert het Shell Pensioenfonds voorwaardelijk. Dit geldt voor alle pensioengerechtigden en gewezen deelnemers. Het maakt niet uit welk reglement op hen van toepassing is.

Indexatiebeleid

Het Bestuur hanteert een bepaald beleid. In 2001 is dat beleid, na advies van de Deelnemersraad, vastgelegd in een document, het zogenoemde 'Duurtetoelagenbeleid'.

De Indexatiematrix maakt het nodig het bestaande Duurtetoelagenbeleid verder te verduidelijken. Met ingang van 1 januari 2006 voldoet de verwoording van het Indexatiebeleid bij het Shell Pensioenfonds aan de regels van de Indexatiematrix. Vanaf die datum wordt het 'Duurtetoelagenbeleid' het 'Indexatiebeleid' genoemd. De term 'indexatie' is gebruikelijk in de Nederlandse pensioenwereld, in allerlei publicaties en in officiële stukken. Het Shell Pensioenfonds gaat daarin mee. Het beleid is echter inhoudelijk niet gewijzigd. Wel is het beleid op twee onderdelen verbeterd: voor de onvoorwaardelijke indexatie wordt nu

gereserveerd en aan de voorwaardelijke indexatie is de mogelijkheid van inhaalindexatie toegevoegd (zie pagina 10).

Onvoorwaardelijke indexatie

Een aantal onderdelen van het pensioen wordt jaarlijks per 1 juli aangepast. De aanpassing gebeurt automatisch en onafhankelijk van de datum van toekenning van het betreffende pensioen. Er is geen besluit van het Bestuur van het Shell Pensioenfonds nodig. De aanpassing vindt plaats op grond van ontwikkelingen in de sociale zekerheid of in de salarissen van Shell in Nederland.

De volgende onderdelen worden automatisch aangepast:

- De compensatie niet-verzekerde jaren, opgebouwd vóór 1 januari 2006, wordt aangepast met de ontwikkeling van de AOW-uitkering. Onder AOW-uitkering wordt verstaan de AOW-uitkering voor een echtpaar, dat alleen AOW-inkomen heeft, dat altijd in Nederland heeft gewoond en waarvan beide partners de AOW-gerechtigde leeftijd bereikt hebben.
- De compensatie voor de gedeelde AWW-uitkering aan de overblijvende partner van een deelnemer die vóór 1 juli 1996 is overleden volgt, wanneer er door dienstverband in het buitenland geen recht was op een AWW-uitkering, de relevante ontwikkelingen in de Anw-uitkering.
- Het overbruggingspensioen en het overbruggings-weduwe pensioen (ter overbrugging van de nog niet ingegane AOW),



de tegemoetkoming 65-min (ter compensatie van de hogere belastingheffing tot 65 jaar) en ingegane partner- en wezenpensioenen waarbij de oorspronkelijke pensioendatum van de overleden deelnemer nog niet is bereikt: deze worden aangepast aan de ontwikkeling van het normale maximum van salarisgroep 15, zoals dit wordt gebruikt in het beloningssysteem van Shell Nederland B.V.

- Het arbeidsongeschiktheidspensioen wordt jaarlijks per 1 juli opnieuw berekend aan de hand van ontwikkelingen van de salarismaxima zoals die worden gebruikt in het beloningssysteem van Shell Nederland B.V.

Voorwaardelijke indexatie

Voor alle overige ingegane pensioenen en uitgestelde pensioenen is de indexatie voorwaardelijk.

Voor indexatie komen in aanmerking ingegane pensioenen van pensioengerechtigden en uitgestelde pensioenen die zijn toegekend aan gewezen deelnemers voor zover deze pensioenen zijn toegekend vóór 1 maart van het jaar waarin de indexatie plaatsvindt.

Ambitie is waardevast pensioen

Jaarlijks besluit het Bestuur of indexatie plaatsvindt. De ambitie van het Shell Pensioenfonds is om de pensioenen waardevast te houden. Daarbij geldt als maatstaf dat het Shell Pensioenfonds probeert de pensioenen aan te passen aan de stijging of daling van het 'afgeleide prijsindexcijfer alle huishoudens' over de referentieperiode van maart van het voorafgaande jaar tot maart van het lopende jaar, zoals het Centraal Bureau voor de Statistiek dat publiceert (zie kader Afgeleide prijsindexcijfer). Een eenmaal toegekende indexatie is onvoorwaardelijk geworden.



AFGELEIDE PRIJSINDEXCIJFER

De ambitie van het Shell Pensioenfonds is om de pensioenen waardevast te houden, dat wil zeggen aan te passen aan de prijsontwikkeling (inflatie). Om die prijsontwikkeling te kunnen bepalen, gebruiken we indexcijfers die het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) publiceert. Het CBS publiceert verschillende indexcijfers. Het Shell Pensioenfonds gebruikt het zogenaamde 'afgeleide prijsindexcijfer alle huishoudens'. Dit wordt afgeleid van de consumentenprijsindex.

De consumentenprijsindex geeft het prijsverloop weer van een 'pakket' goederen en diensten, zoals dit gemiddeld werd aangeschaft door huishoudens in Nederland. Niet alle uitgaven zijn in het pakket opgenomen. De inkomstenbelasting, sociale premies en uitgaven voor verzekerde medische zorg zijn daar voorbeelden van.

Het afgeleide prijsindexcijfer is gelijk aan de consumentenprijsindex, maar zonder de ontwikkelingen van de indirecte belastingen (bijvoorbeeld de BTW) en van subsidies. Het Shell Pensioenfonds heeft er bewust voor gekozen om als maatstaf het afgeleide prijsindexcijfer te gebruiken, om zo prijsontwikkelingen als gevolg van de inkomenspolitiek van de overheid buiten beschouwing te laten. In de praktijk varieert de ontwikkeling van de beide indexcijfers van jaar tot jaar.

Stijging prijsindexcijfers en indexatie (in procenten)

	2005	2004	2003	2002	2001
Stijging CBS afgeleide consumentenprijsindex voor alle huishoudens (periode maart/maart)	1,4	0,8	2,3*	3,7	3,5
Indexatie	1,4	0,6	2,5	3,7	6**

* oorspronkelijk 2,5%, later door het CBS aangepast naar 2,3%

** incl. 2,5% aanvullende toeslag

Inhaalindexatie

Het kan voorkomen dat er in een bepaald jaar geen of slechts gedeeltelijke indexatie plaatsvindt. Het Bestuur kan besluiten om in het verleden niet toegekende of gedeeltelijk niet toegekende indexaties geheel of gedeeltelijk alsnog toe te kennen. Dan is er sprake van inhaalindexatie. Het Shell Pensioenfonds heeft besloten om met ingang van 1 januari 2006 inhaalindexatie mogelijk te maken. Dit is een verbetering van het Indexatiebeleid: de kans dat volledige indexatie ook daadwerkelijk plaatsvindt neemt dus toe.

Richtlijnen voor inhaalindexatie

De voornaamste richtlijnen voor inhaalindexatie zijn:

- Het Bestuur kan besluiten tot inhaalindexatie wanneer de financiële middelen van het Pensioenfonds dat toestaan.
- Inhaalindexatie heeft alleen betrekking op toekomstige betalingen en vindt niet met terugwerkende kracht plaats.
- De inhaalperiode is maximaal vijf jaar, waarbij inhaalindexatie alleen wordt toegekend indien en voor zover indexatie ook daadwerkelijk is gemist.

- Bij gedeeltelijke inhaalindexatie wordt de verste in het verleden niet toegekende indexatie het eerste ingehaald.
- In een bepaald jaar wordt eerst besloten of indexatie moet plaatsvinden en vervolgens wordt besloten of eventueel inhaalindexatie plaats zou moeten vinden.

VOORBEELD INHAALINDEXATIE

Mevrouw Wester ontvangt een pensioen van € 10.000 per jaar. In jaar x bedraagt de stijging van het afgeleide prijsindexcijfer alle huishoudens 2%. Het Bestuur besluit in dat jaar de pensioenen met slechts 1% te indexeren. Het nieuwe pensioen van mevrouw Wester bedraagt dan € 10.100. Het jaar daarop bedraagt de stijging van het afgeleide prijsindexcijfer alle huishoudens weer 2%. Het Bestuur besluit dat jaar volledig te indexeren en tevens de 1% die het jaar daarvoor niet is toegekend als inhaalindexatie toe te kennen. Het pensioen van mevrouw Wester wordt eerst met 2% verhoogd: € 10.100 x 102% = € 10.302. Daarna wordt de inhaalindexatie toegepast: € 10.302 x 102%/101% = € 10.404.





Overige factoren

Het Bestuur kan besluiten om in aanvulling op de hiervoor vermelde voorwaardelijke indexatie, op basis van overige factoren zoals de ontwikkelingen in de sociale zekerheid, de gezondheidszorg of de ontwikkeling van de salarissen bij Shell in Nederland, een toeslag te verlenen. Er zijn geen nadere maatstaven afgesproken; deze

bevoegdheid is en blijft ter discretie van het Bestuur. Als er redenen zijn voor een aanvullende toeslag, dan kan die alleen verleend worden voor zover de financiële positie van het Shell Pensioenfonds dat toelaat.

Vijfjaarlijkse evaluatie

Om de vijf jaar zal de indexatie zoals die in de praktijk is toegepast, worden geëvalueerd. Het gaat daarbij onder andere om de toegekende indexaties en de manier waarop deze zijn bepaald. In de evaluatie kunnen ook de eerder genoemde overige factoren aan bod komen. Aan het gegeven dat een evaluatie zal plaatsvinden of uit de resultaten van zo'n evaluatie kan geen recht worden ontleend op een aanvulling op de al door het Bestuur toegekende toeslagen. Er heeft in 2000 en in 2005 een evaluatie plaatsgevonden.





Financiering van indexatie

Voor de onvoorwaardelijke indexatie is gereserveerd. De reservering voor deze indexatie is opgenomen in de verplichtingen van het Shell Pensioenfonds.

Voor de voorwaardelijke indexatie is niet gereserveerd. Ook wordt er geen premie betaald voor deze indexatie. De voorwaardelijke indexatie wordt gefinancierd uit de extra beleggingsopbrengsten die uitgaan boven de beleggingsopbrengsten die nodig zijn om op de lange termijn de pensioenverplichtingen te kunnen financieren. Wanneer de werkelijk behaalde beleggingsopbrengsten hoger zijn, is er ruimte om te indexeren. Het Bestuur besluit of dat ook daadwerkelijk gebeurt.

Aan het einde van de vorige en het begin van deze eeuw hebben veel pensioenfondsen periodes gekend van premiekorting of zogenaamde 'premieholidays'. Dat zijn periodes waarin de deelnemers of de werkgever minder of geen pensioenpremie betalen. Onder het FTK en de nieuwe Pensioenwet zullen pensioenfondsen terughoudend moeten zijn met het verlenen van kortingen op de pensioenpremie. Dat geldt zeker voor pensioenfondsen met een duidelijke ambitie om de pensioenen te indexeren. Er mag alleen een korting op de pensioenpremie worden gegeven als een pensioenfonds de gewekte verwachting over indexering op het moment van

de korting en in de toekomst naar verwachting waar kan maken. Het financieringsbeleid van het Shell Pensioenfonds is daarop afgestemd.

Tekst in pensioenreglement

Om het vooruitzicht op indexatie zo helder mogelijk te maken, bevat de Indexatiematrix een voorgeschreven tekst die in het pensioenreglement moet worden opgenomen. Deze verplichte tekst is in het nieuwe pensioenreglement, Reglement V, verwerkt (zie Indexatie in Reglement V op pagina 13).

Ook de oude pensioenreglementen bevatten bepalingen over indexatie. De teksten van de oude pensioenreglementen zijn echter niet gewijzigd. Het is niet gebruikelijk om dit te doen. Bovendien is het ook niet nodig, omdat het Indexatiebeleid hetzelfde is voor alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Dit was al zo en is niet veranderd. In Reglement V is alles alleen explicieter opgeschreven. De *onvoorwaardelijke indexatie*, die tot nu toe niet uitdrukkelijk in het pensioenreglement was geregeld, is nu vastgelegd in artikel 19.1. De ambitie en de maatstaf voor de *voorwaardelijke indexatie* zijn in Reglement V in artikel 19.2. duidelijker geformuleerd.



INDEXATIE IN REGLEMENT V

19 Toeslagen op uitgestelde en ingegane pensioenen

19.1 Onvoorwaardelijke toeslagen

Jaarlijks per 1 juli wordt een toegekend doorlopend partnerpensioen of een wezenpensioen, dat in betaling is gekomen en waarbij en voor zolang als de Pensioendatum van de overleden Deelnemer of Gewezen Deelnemer nog niet is bereikt, alsmede een toegekend aanvullend pensioen dat in betaling is gekomen, aangepast overeenkomstig de ontwikkeling van het normale salarismaximum van salarisgroep 15 zoals dit gebruikt wordt in het beloningssysteem van Shell Nederland B.V. Een toegekend arbeidsongeschiktheidspensioen wordt aangepast als omschreven in artikel 12.5.

19.2 Voorwaardelijke toeslagen

De ingegane pensioenrechten en de premievrije pensioenaanspraken, anders dan de pensioenen als bedoeld in artikel 19.1 en overgangsregelingen 6 en 8 kunnen jaarlijks per 1 juli worden geïndexeerd met maximaal de toe- of afname van het 'afgeleide prijsindexcijfer alle huishoudens' zoals dat wordt gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek over de referentieperiode van maart van het voorafgaande jaar tot maart van het lopende jaar.

Voor indexatie komen in aanmerking pensioenrechten en pensioenaanspraken die zijn toegekend vóór 1 maart van het desbetreffende jaar. Het Pensioenfonds beslist jaarlijks in hoeverre dergelijke pensioenrechten en pensioenaanspraken aangepast worden. Indien de financiële middelen dat toestaan, kan het Pensioenfonds daarbij besluiten dat in het verleden niet toegekende of slechts gedeeltelijk niet toegekende indexaties (gedeeltelijk) worden ingehaald. Inhaalindexatie heeft alleen betrekking op toekomstige betalingen. Voor deze voorwaardelijke indexatietoezegging is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald.



Communicatie over indexatie

Naast de verplichte tekst in het reglement (zie Indexatie in Reglement V op pagina 13), stelt de Indexatiematrix eisen aan de communicatie over indexatie met de pensioengerechtigden, gewezen deelnemers en deelnemers. Daarbij wordt onderscheid gemaakt tussen communicatie over het Indexatiebeleid en communicatie bij de toekenning van indexatie.

Onder communicatie over het Indexatiebeleid vallen bijvoorbeeld brochures of algemene informatie op de website van het Shell Pensioenfonds. Communicatie bij de toekenning van indexatie is bijvoorbeeld de tekst die staat vermeld in het Pensioenoverzicht dat jaarlijks in juni aan alle pensioengerechtigden en gewezen deelnemers wordt gestuurd en waarin de pensioenen en de wijzigingen daarin staan vermeld.

Communicatie over het Indexatiebeleid

Bij de communicatie over de pensioenregeling moet het Shell Pensioenfonds duidelijk vermelden wat het beleid is met betrekking tot indexatie. Bij de voorwaardelijke indexatie wordt bijvoorbeeld vermeld dat de ambitie is om de ingegane pensioenen en de toegekende pensioenaanspraken waardevast te houden. Ook wordt aangegeven dat dit gebeurt op basis van de ontwikkeling van het afgeleide prijsindexcijfer alle huishoudens zoals dat gepubliceerd wordt door het CBS.

Tenslotte moet worden aangegeven wat de kans is dat het Shell Pensioenfonds op de lange termijn volledig, dat wil zeggen volgens de ontwikkeling van het afgeleide prijsindexcijfer, indexeert. Die kans wordt berekend aan de hand van een zogenaamde continuïteitsanalyse. Deze analyse gebeurt door middel van een Asset Liability Management studie (ALM-studie). Dit is een lange-termijnstudie die eens per drie jaar plaatsvindt. De doelstelling van het Shell Pensioenfonds om de pensioen-

aanspraken na te komen vormt de basis van het rekenmodel. Daarbij streeft het Shell Pensioenfonds ernaar om ingegane pensioenen en premievrije pensioenaanspraken waardevast te houden en om deze doelstelling te bereiken met waar mogelijk lage en stabiele pensioenpremies. De ALM-studie maakt gebruik van een geavanceerd rekenmodel waarin een groot aantal verschillende scenario's wordt doorgerekend. Het gaat om scenario's ten aanzien van de ontwikkeling van het vermogen en de verplichtingen van het Shell Pensioenfonds. Daarbij gaat men in het rekenmodel uit van verschillende varianten voor bijvoorbeeld de ontwikkeling van de inflatie, de rente en de beleggingsopbrengsten.

Op basis van deze ALM-studie is de verwachting dat op de lange termijn bij het Shell Pensioenfonds circa 92% van de maximale indexatie wordt toegekend. Dat betekent niet dat jaarlijks slechts 92% van de ontwikkeling van het afgeleide prijsindexcijfer wordt toegekend. Over een groot aantal jaren gezien, zal naar verwachting 92% van het totaal van de jaarlijkse ontwikkelingen van het afgeleide prijsindexcijfer zijn toegekend. Dit is de verwachting; in werkelijkheid kan het percentage hoger of lager zijn.

Communicatie bij de toekenning van indexatie

Naast de verplichte tekst die het Shell Pensioenfonds moet gebruiken bij de communicatie over het Indexatiebeleid, bevat de Indexatiematrix ook verplichte tekst die het Shell



VERPLICHTE TEKST OVER HET INDEXATIEBELEID

Dit is de verplichte tekst die het Shell Pensioenfonds volgens de Indexatiematrix moet gebruiken bij communicatie over het Indexatiebeleid:

'Het Pensioenfonds probeert de pensioenrechten en pensioenaanspraken jaarlijks per 1 juli aan te passen aan de stijging of daling van de afgeleide consumenten

tenprijsindex, zoals vastgesteld door het CBS over de referentieperiode van maart van het vorige jaar tot maart van het huidige jaar.

Op basis van een continuïteitsanalyse, volgens de voorschriften van de toezichthouder, mag verwacht worden dat, op lange termijn circa xx % van de maximale indexatie kan worden toegekend.'



Pensioenfonds moet gebruiken als het besluit tot toekenning van indexatie. Er moet worden vermeld dat sprake is van voorwaardelijke indexatie en dat het de ambitie van het Shell Pensioenfonds is om ingegane pensioenen en toegekende pensioenaanspraken waardevast te houden en aan te passen aan de wijziging in het afgeleide prijsindexcijfer alle huishoudens. Ook is er de verplichting om aan te geven dat het Bestuur jaarlijks besluit of er wordt geïndexeerd, dat er geen recht is op toekomstige indexaties en dat er niet is gereserveerd voor toekomstige indexaties.

Verder schrijft de Indexatiematrix voor dat vermeld wordt in welke mate indexatie in dat jaar heeft plaatsgevonden. Dit wordt berekend aan de hand van de afgesproken maatstaf. Bij het Shell

Pensioenfonds is dat het afgeleide prijsindexcijfer alle huishoudens. Als bijvoorbeeld de ontwikkeling van het afgeleide prijsindexcijfer 1% bedraagt en het Bestuur besluit om ook 1% indexatie toe te kennen, dan is er dat jaar sprake van volledige indexatie volgens die maatstaf. Wanneer het Bestuur echter besluit om 0,8% indexatie toe te kennen, dan is er dat jaar geen sprake van volledige indexatie. De indexatie bedraagt dan in dat jaar geen 100%, maar 80% van de volledige indexatie volgens die maatstaf. Daarnaast kan het Bestuur besluiten om op basis van de overige factoren zoals omschreven op pagina 11 een extra toeslag toe te kennen. Dat zal apart worden vermeld. Dit geldt ook als het Bestuur besluit inhaalindexatie toe te kennen.

Als een indexatie eenmaal is toegekend is deze onvoorwaardelijk geworden. De reservering voor deze toegekende indexatie wordt opgenomen in de verplichtingen van het Shell Pensioenfonds.

De volgende tekst moet volgens de Indexatiematrix worden opgenomen bij communicatie over de toekenning van indexatie:

'Er is geen recht op toekomstige indexaties. De indexatie van uw pensioenrecht/pensioenaanspraak is voorwaardelijk. Het Pensioenfonds probeert de pensioenrechten en pensioenaanspraken jaarlijks per 1 juli aan te passen aan de

stijging of daling van de afgeleide consumentenprijsindex, zoals vastgesteld door het CBS over de referentieperiode van maart van het vorige jaar tot maart van het huidige jaar.

De indexatie in een jaar wordt vastgesteld door het Bestuur van het fonds.

Uw pensioenrecht/pensioenaanspraak is dit jaar volledig (of voor x%) geïndexeerd. Het is niet zeker of en in hoeverre in de toekomst wordt geïndexeerd.

Er is geen geld gereserveerd voor toekomstige indexaties.'

INDEXATIE IN DE PRAKTIJK

De onvoorwaardelijke indexatie vindt jaarlijks automatisch per 1 juli plaats. Daarvoor is geen besluit nodig van het Bestuur. Over de voorwaardelijke indexatie neemt het Bestuur elk jaar opnieuw een besluit. In de praktijk werkt de besluitvorming als volgt. Op basis van de overwegingen die op de pagina's 9-11 staan, neemt het Bestuur eerst een voorgenomen besluit. Dat gebeurt meestal in april. Bij dat besluit speelt uiteraard ook de financiële positie van het Shell Pensioenfonds een rol. Dat voorgenomen besluit wordt aan de Deelnemersraad voorgelegd voor advies. Na ontvangst van het advies neemt het Bestuur een definitief besluit. Dat gebeurt meestal in mei. Het definitieve besluit legt het Shell Pensioenfonds ter goedkeuring voor aan Shell Petroleum N.V. Wanneer dit hele proces is doorlopen, maakt het Shell Pensioenfonds de berekeningen voor alle pensioengerechtigden en gewezen deelnemers. Daarna worden de brieven voorbereid om hen over de indexatie te informeren. Dat gebeurt meestal in juni. Het Shell Pensioenfonds verstuurt dan zo'n 28.000 brieven. Over de toegekende indexatie wordt ook gepubliceerd in Voeksnieuws en op de website van het Shell Pensioenfonds.



Enkele begrippen verklaard

Afgeleide prijsindexcijfer

Dit is gelijk aan het consumentenprijsindexcijfer, zonder het effect van veranderingen in de tarieven van productgebonden belastingen (bijvoorbeeld BTW en accijns op alcohol en tabak) en subsidies.

Arbeidsongeschiktheidspensioen

Dit heette vroeger invaliditeitspensioen. Dit is het pensioen dat een deelnemer ontvangt als hij arbeidsongeschikt is volgens de eisen van het pensioenreglement.

Compensatie niet-verzekerde jaren

Compensatie die het Pensioenfonds tot 1 januari 2006 toekende aan deelnemers die voor Shell in het buitenland werkten en die daardoor geen AOW-pensioen opbouwden.

Consumentenprijsindexcijfer, CPI

Ook gebruikt wordt: prijsindexcijfer alle huishoudens. Getal dat de gemiddelde prijsontwikkeling weergeeft van een pakket goederen en diensten die huishoudens aanschaffen voor consumptie. Uitgaven voor verzekerde medische zorg, inkomstenbelasting of sociale premies maken geen onderdeel uit van dit pakket.

Deelnemer

Iemand die in dienst is van een Shell maatschappij en die pensioenrechten opbouwt bij het Pensioenfonds.

Eindloonregeling

Een pensioenregeling waarbij het pensioen wordt berekend aan de hand van het laatstverdiende salaris.

Evaluatie (vijfjaarlijkse)

Elke vijf jaar wordt gekeken hoe de indexatie in de praktijk is uitgevoerd.

Financieel toetsingskader, FTK

Een aantal regels over het financiële toezicht op pensioenfondsen die De Nederlandsche Bank hanteert.

Gewezen deelnemer

Een oud-medewerker van Shell, die geen pensioenrechten meer opbouwt en aan wie premievrije pensioenaanspraken zijn toegekend die nog niet zijn ingegaan.

Het Pensioenfonds, Shell Pensioenfonds

Met beide namen wordt SSPF, Stichting Shell Pensioenfonds, bedoeld.

Indexatiematrix

Regels voor de uitwerking van het indexatiebeleid, de financiering van de indexatie, de tekst die in het pensioenreglement moet worden opgenomen en voor communicatie over indexatie naar alle belanghebbenden.

Overige factoren

Factoren op grond waarvan het Bestuur kan besluiten om in aanvulling op de voorwaardelijke indexatie een toeslag te verlenen. Deze overige factoren betreffen bijvoorbeeld de ontwikkelingen in de sociale zekerheid, de gezondheidszorg of de ontwikkeling van de salarissen bij Shell in Nederland.

Reglement V

Het Reglement dat van toepassing is op degenen die zowel op 31 december 2005 als op 1 januari 2006 deelnemer waren van het Pensioenfonds en op degenen die vanaf 1 januari 2006 als deelnemer toetreden.

Meer informatie

Hebt u vragen over een onderwerp in deze brochure of wilt u meer weten over een bepaald onderwerp, neemt u dan contact op met het Pensioenfonds.

De medewerkers van de pensioenadministratie hebben toegang tot uw pensioengegevens en geven u graag persoonlijke informatie.

TELEFOON

+31 (0)70 31 99 388

POSTADRES

Stichting Shell Pensioenfonds
Postbus 65
2501 CB Den Haag

BEZOEKADRES

Winston Churchill Tower
Sir Winston Churchillaan 366H
2285 SJ Rijswijk

E-MAIL

pensioenfonds@shell.com

INTERNET

www.shell.nl/pensioenfonds



