

## Indexatie afhankelijk van snelheid herstel

Vanwege de lage dekkingsgraad heeft het bestuur van het Pensioenfonds besloten om dit jaar geen voorwaardelijke indexatie te verlenen op de pensioenen van pensioengerechtigden en gewezen deelnemers. Alle betrokkenen zijn hierover in april 2009 door middel van een persoonlijke brief geïnformeerd. Het herstelplan bevat géén concrete maatregelen om niet te indexeren in de komende jaren. Het herstelplan gaat uit van indexatie zodra dit weer mogelijk en verantwoord is. Hierin verschilt het herstelplan van de plannen van veel andere pensioenfondsen, waarin vaak al is vastgelegd dat er de komende drie tot vijf jaar lang geen indexatie zal plaatsvinden.

Bij het Shell Pensioenfonds neemt het bestuur ieder jaar opnieuw een besluit over indexatie. Om indexatie mogelijk te maken, is een dekkingsgraad van minimaal 105% noodzakelijk. Dan nog is het geen automatisme: het bestuur houdt bij zijn besluitvorming altijd rekening met de financiële positie van het Pensioenfonds op dat moment.

Het herstel van de dekkingsgraad komt nu in eerste instantie voor een belangrijk deel tot stand via bijstortingen van Shell. Maar weten de wereldeconomie en de financiële markten de weg omhoog weer te vinden, met bijvoorbeeld stijgende aandelenkoersen en een stijgende rente, dan helpt dat ook enorm bij het herstel van de dekkingsgraad. In zo'n situatie kan het Pensioenfonds sneller weer indexeren.

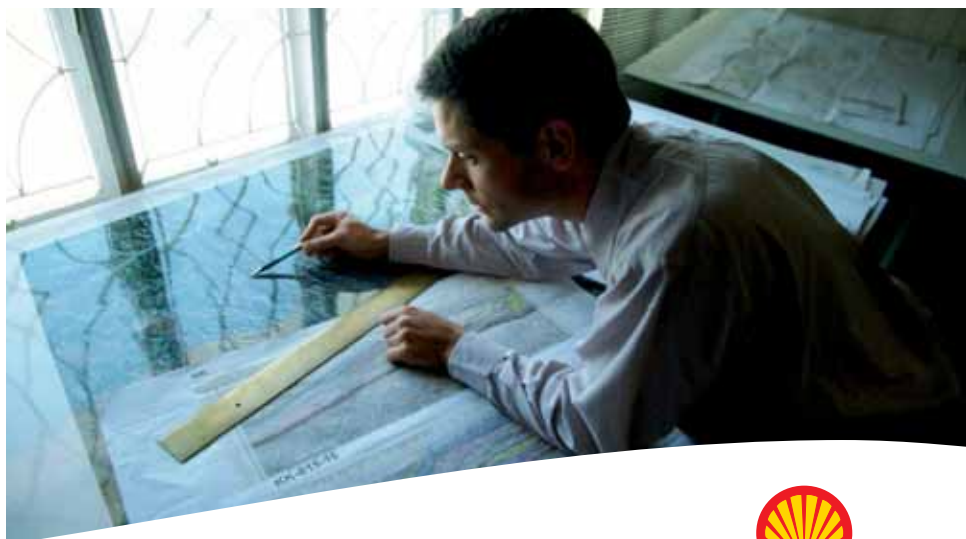
## Shell stort twee miljard in kas van Pensioenfonds

Shell-maatschappijen hebben in het tweede kwartaal van 2009 aanvullende stortingen in het Shell Pensioenfonds gedaan van in totaal twee miljard euro. Deze stortingen maken deel uit van het pakket maatregelen dat het Pensioenfonds heeft getroffen om de dekkingsgraad binnen drie jaar naar het minimaal vereiste niveau van 105% te brengen. Mede door deze stortingen is de dekkingsgraad van het Pensioenfonds gestegen naar 105% per 30 juni 2009. Het Pensioenfonds is pas officieel uit het dekkingstekort als de dekkingsgraad drie kwartaaleinden boven 105% ligt. Het gaat ook voor een groot concern als Shell om enorme bedragen. Ter vergelijking: twee miljard staat gelijk aan ruim twee maal het vaste jaarsalaris ofwel de pensioenpremiegrondslag van de deelnemers aan de pensioenregeling.

### Gefaseerde bijstortingen

In aanvulling op deze stortingen zal Shell de komende tijd, mocht de dekkingsgraad weer onder 105% zakken, gefaseerd extra bijstorten. Dat gebeurt, als dat nog nodig is, per kwartaal en maximaal tien kwartalen lang. Deze eventuele verdere bijstortingen 'ademen als het ware mee' met een nog bestaand of nieuw tekort. Elk kwartaal berekent het Pensioenfonds hoeveel er op dat moment in totaal nodig is om het dan bestaande tekort aan te vullen. In het eerste van de tien kwartalen stort Shell 1/10 deel van het op dat moment benodigde totaalbedrag. Het volgende kwartaal wordt 1/9 deel van het op dat moment benodigde totaalbedrag gestort, en zo verder voor de volgende kwartalen.

De bijstortingen komen bovenop de forse stijgingen van de werkgeverspremie. Die was per 1 januari 2009 al van 5% naar 23,6% gestegen en is per 1 juli 2009 nog verder omhoog gegaan naar 32,1%. De deelnemerspremie ligt op dit moment op het reglementaire niveau van 2% voor het salarisdeel tot € 74.881 en 8% voor het salarisdeel daarboven. ■



# Vraag & antwoord

## 1 *Wanneer gaat het Pensioenfonds weer indexeren?*

Indexatie is mogelijk als de dekkingsgraad hoger is dan 105% en de financiële situatie dat toelaat. Het bestuur neemt in beginsel eenmaal per jaar, in het tweede kwartaal, een besluit over indexatie per 1 juli van dat jaar. Het eerstvolgende besluit wordt dus genomen in het tweede kwartaal van 2010.

## 2 *Kan de gemiste indexatie van 1 juli 2009 worden ingehaald?*

Ja, het Pensioenfonds heeft op basis van het indexatiebeleid de mogelijkheid om een gemiste indexatie tot vijf jaar daarna alsnog toe te kennen. Hiervoor is nodig dat de dekkingsgraad hoger is dan 115% en door het verlenen van inhaalindexatie niet onder dat niveau komt. Ook voor inhaalindexatie geldt, dat het geen automatisme is. Het bestuur bekijkt altijd of het verantwoord is om (inhaal)indexatie te verlenen.

## 3 *Belegt het Pensioenfonds nu voorzichtiger?*

Ja, dat is onderdeel van het herstelplan. Het Pensioenfonds belegt minder in aandelen, en meer in - onder meer - vastrentende waarden, zoals obligaties. Daarnaast wordt in de toekomst niet langer voor een gedeelte belegd met geleend geld.

## 4 *Zijn de eerdere nieuwsbrieven over de financiële crisis nog beschikbaar?*

Ja, u kunt alle nieuwsbrieven nog eens teruglezen op de website van het Pensioenfonds:  
[www.shell.nl/pensioenfonds](http://www.shell.nl/pensioenfonds)

## Herstelplan goedgekeurd door De Nederlandsche Bank

In de tweede nieuwsbrief van april 2009 over de financiële crisis en de gevolgen hiervan voor het Pensioenfonds heeft u kunnen lezen dat het Pensioenfonds op 31 maart 2009 bij DNB een nieuw herstelplan heeft ingediend. Dit plan bevat concrete herstelmaatregelen om de dekkingsgraad zowel binnen drie jaar naar 105% te brengen, als binnen vijftien jaar te verhogen naar het vereiste niveau van 127%. DNB heeft dit herstelplan, waarin de herstelmaatregelen voor korte termijn en lange termijn zijn gecombineerd, inmiddels goedgekeurd. Hierdoor is het eerste herstelplan, dat alleen gericht was op kortetermijnherstel en eind december 2008 bij DNB was ingediend, komen te vervallen. Het herstelplan is geschreven op basis van de inzichten en de vooruitzichten van dat moment. Die blijven uiteraard onzeker. Met name de mogelijke ontwikkeling van de economische crisis voedt die onzekerheid. Die ontwikkeling kan invloed hebben op de snelheid waarmee het Pensioenfonds zich weer volledig herstelt. ■

## Nauwelijks waardeoverdracht tussen pensioenfonds

Bij verandering van werkgever kan een werknemer de opgebouwde pensioenaanspraken meenemen naar de pensioenregeling van de nieuwe werkgever. Zo kan hij of zij de gevolgen van een pensioenbreuk zoveel mogelijk beperken. Waardeoverdracht is echter wettelijk niet toegestaan bij een dekkingsgraad onder 100%. Veel pensioenfonds hebben hier nu mee te maken. Vandaar dat waardeoverdracht tussen pensioenfonds in de afgelopen periode min of meer stil is komen te liggen. Werknemers die in de afgelopen periode nieuw bij Shell in dienst zijn gekomen, kunnen de waardeoverdracht vanuit hun vorige werkgever regelen zodra de financiële positie van zowel de oude pensioenuitvoerder als het Pensioenfonds dat weer toestaat. Het Pensioenfonds zal de komende periode waardeoverdrachten die waren stopgezet weer ter hand nemen, als de dekkingsgraad boven 100% ligt en naar verwachting niet snel weer onder dat niveau zal zakken. De betrokken werknemers zullen hierover individueel worden geïnformeerd. Werknemers die in de afgelopen periode bij Shell vertrokken zijn, kunnen bij de pensioenuitvoerder van hun nieuwe werkgever informeren of waardeoverdracht (weer) mogelijk is. ■

Volgende maand ontvangt u de uitgave '2008 in het kort' waarin u meer kunt lezen over het Pensioenfonds en de gebeurtenissen van het afgelopen jaar.

### Disclaimer

*De maatschappijen waarin Royal Dutch Shell plc direct of indirect deelnemingen heeft, zijn afzonderlijke rechtspersonen met een eigen identiteit. In deze nieuwsbrief wordt het collectieve begrip "Shell" gebruikt om de verschillende bij het Shell Pensioenfonds aangesloten Shell werkgevers en joint ventures aan te duiden.*

*Aan deze nieuwsbrief kunnen geen rechten worden ontleend. In het Reglement staat de officiële juridische tekst van de pensioenregeling.*

The English version of this newsletter is available at: [www.shell.nl/pensioenfonds](http://www.shell.nl/pensioenfonds)

Stichting Shell Pensioenfonds  
Postbus 65, 2501 CB Den Haag

**E-mail** [pensioenfonds@shell.com](mailto:pensioenfonds@shell.com)

**Internet** [www.shell.nl/pensioenfonds](http://www.shell.nl/pensioenfonds)