

<naam>
<adres>
<postcode woonplaats>
<woonland>

Amstelveen, juni 2017
Betreft: Wet verbeterde premieregeling
Kenmerk: SPA / hmj / <pensioenummer>

Geachte <aanspreektitel>,

Aanleiding

U ontvangt deze brief van Stichting Pensioenfonds Atos (SPA) omdat u als gewezen deelnemer deelneemt in de Beschikbare Premieregeling (ATOS BP) van SPA en in die regeling een pensioenkapitaal aanwezig is, dat voor uw rekening en risico wordt belegd. Met dit pensioenkapitaal moet u op uw pensioendatum een pensioenuitkering aankopen. Bij het beleggen van het pensioenkapitaal in ATOS BP had u tot op heden de keuze uit beleggen volgens het Life Cycle beleggingsprofiel, waarbij het beleggingsrisico wordt afgebouwd naarmate de pensioendatum nadert, of beleggen volgens het Self Select profiel, waarbij u zelf het beleggingsrisico bepaalt. Deze brief bevat belangrijke informatie over nieuwe extra keuzes die u voortaan kan maken. Die extra keuzes kunnen u straks een hoger (variabel) pensioen opleveren, maar dragen ook het risico heeft dat uw pensioen lager uitvalt dan bij de reeds aanwezige mogelijkheden.

Omzetting in een vaste levenslange uitkering

Het pensioenkapitaal wordt tot op heden op de pensioendatum omgezet in een vaste levenslange pensioenuitkering. Kenmerkend voor ATOS BP is dat de hoogte van het pensioenkapitaal op de pensioendatum en de hoogte van de uit het pensioenkapitaal te verkrijgen vaste pensioenuitkering op dit moment nog niet vaststaan. De hoogte van de vaste pensioenuitkering is onder andere afhankelijk van het rendement op uw beleggingen, de hoogte van de markttrente en de levensverwachting op het moment dat u met pensioen gaat. Als u op uw pensioendatum een vaste levenslange pensioenuitkering aankoopt, dan heeft u de zekerheid dat u dat vaste bedrag aan pensioen ontvangt zolang als u leeft, met een kans dat het pensioenfonds tot korten moet overgaan en een kans dat het pensioen nog verhoogd wordt door indexatie.

Nadeel van de vaste pensioenuitkering is dat deze momenteel vanwege de historisch lage rente niet zo hoog is. Om een kans te bieden om ondanks de huidige lage rente een beter

pensioenresultaat met uw ATOS BP kapitaal te halen introduceert de overheid nu de Wet Verbeterde Premiereregeling. Deze brief gaat over de mogelijkheden die de Wet Verbeterde Premiereregeling voor u biedt.

Wet verbeterde premiereregeling.

De Wet Verbeterde Premiereregeling biedt de mogelijkheid om door te beleggen na de pensioendatum en daarbij een variabele pensioenuitkering in plaats van een vaste pensioenuitkering te ontvangen. Voordeel van doorbeleggen na pensioendatum is dat naar verwachting gemiddeld genomen een hogere pensioenuitkering wordt verkregen. De keerzijde is dat het pensioen daardoor variabel en risicovoller en zodoende onzekerder wordt. Voor de één zal het daarom gunstig uitpakken en voor de ander misschien ongunstig.

De uitkomsten van de variabele pensioenuitkering zijn ongewis en de verschillen in uitkomsten kunnen groot zijn. Daarnaast worden er kosten gemaakt zonder dat een positief rendement zeker is. Als de rente op het moment dat u met pensioen gaat een stuk hoger is dan het huidige niveau dan is het nut van een variabele pensioenuitkering ten opzichte van een vaste pensioenuitkering overigens een stuk lager of nihil.

De gemiddelde theoretische verwachting van een variabele pensioenuitkering is positiever, maar ook de fluctuatie van deze variabele pensioenuitkering is dus groter dan bij een vaste pensioenuitkering. De kans op korting op de variabele pensioenuitkering is voorts 40% hoger dan de kans op korting op de vaste levenslange pensioenuitkering en de gemiddelde kortingsbedragen zijn bij een variabele pensioenuitkering ook hoger dan bij een levenslange vaste pensioenuitkering. Het hogere beleggingsrisico maakt dat de hoogte van de aanvangsuitkering bij de variabele pensioenuitkering daarnaast onzekerder is. U hebt dus een (gemiddeld genomen) kans om een beter pensioenresultaat te behalen met een variabele pensioenuitkering, maar er zitten wel risico's aan vast en het kan dus in individuele gevallen slechter uitpakken vergeleken met een vaste pensioenuitkering.

Pensioenfondsen zijn niet verplicht om zelf een variabele pensioenuitkering bij pensionering aan te bieden, wel moeten zij u de vrijheid bieden om een variabele pensioenuitkering aan te kopen. Het bestuur van SPA is tot de conclusie gekomen, dat gezien de relatief geringe en slinkende omvang van de beschikbare premiereregeling ATOS BP bij SPA, de onzekerheid over of er veel vraag zal zijn naar het product en de hoogte van de kosten die met de uitvoering gemoeid zijn, SPA zelf het doorbeleggen na pensioendatum niet efficiënt en effectief kan uitvoeren zonder dat de belangen van alle betrokken bij het fonds in het geding komen.

Het bestuur van de SPA heeft daarom besloten om de variabele pensioenuitkering niet zelf aan te bieden. SPA biedt haar deelnemers middels het zogenaamde "shoprecht" wel de vrijheid en mogelijkheid om het opgebouwde kapitaal op pensioendatum eenvoudig over te dragen naar een pensioenuitvoerder die doorbeleggen na de pensioendatum wel aanbiedt. Deze keuzevrijheid maakt het mogelijk voor u om een aanbieder te kiezen die precies aansluit bij uw voorkeuren op het gebied van hoeveel risico u wilt lopen en welke kosten u aanvaardbaar vindt. Op die manier is het dus gewoon mogelijk om op uw pensioendatum door te beleggen na pensionering en te kiezen voor een variabele pensioenuitkering. Voor deelnemers die overwegen om door te beleggen na de pensioendatum biedt SPA ook de mogelijkheid om voor te sorteren op doorbeleggen na pensioendatum door het aanbieden van het nieuwe beleggingsprofiel Life Cycle Doorbeleggen.

Hoe werkt het?

Voor deelnemers die overwegen op pensioendatum te kiezen voor een variabele pensioenuitkering bij een pensioenuitvoerder die doorbeleggen na pensioendatum wel aanbiedt, biedt SPA een Life Cycle Doorbeleggen beleggingsprofiel aan. Deze Life Cycle Doorbeleggen kent een op doorbeleggen

na pensioendatum afgestemde leeftijdsafhankelijke risico afbouw, zodat de beleggingshorizon volledig kan worden benut en in combinatie met doorbeleggen na pensioendatum een naar verwachting (geen zekerheid!) hoger beleggingsrendement kan worden gerealiseerd.

In de Life Cycle Doorbeleggen (zie de tabel in bijlage I bij deze brief) wordt het pensioenkapitaal geheel belegd in het Aandelenfonds Wereldwijd (tot de leeftijd van 49 jaar), of in een combinatie van het Aandelenfonds Wereldwijd en het Obligatiefonds (vanaf 49 jaar). Daarbij wordt gestreefd de samenstelling van uw kapitaal in ATOS BP op de pensioendatum op 75% Obligatiefonds en 25% Aandelenfonds Wereldwijd te brengen. Op die manier blijft het aandeel beleggingen in (naar verwachting) hoger renderende aandelen significant genoeg om de mogelijke voordelen van het doorbeleggen vóór en na pensionering voldoende tot hun recht te laten komen. Vergeleken met de gewone Life Cycle wordt het risico dus minder snel en ook minder ver afgebouwd. Het aandelenpercentage gaat niet naar 0% maar blijft ook de laatste jaren voor het pensioen op 25% staan.

De Life Cycle Doorbeleggen komt naast het al bij SPA bestaande Life Cycle beleggingsprofiel voor een vaste pensioenuitkering. De kostenstructuur is bij de Life Cycle Doorbeleggen hetzelfde als bij de gewone Life Cycle (zie homepage -> ATOS BP -> beleggingsfondsen -> kosten).

De regeling betreft alleen de beschikbare premiereregeling ATOS BP; het opgebouwde pensioen in de middelloonregeling ATOS ML valt buiten deze regeling.

Op de website van SPA www.pensioenfondsatos.nl vindt u meer informatie over de Wet verbeterde premiereregeling, de variabele pensioenuitkering, het shoprecht, de kosten en risico's en de keuzes die u kunt maken. Op de website komen ook overzichten te staan van verschillende economische scenario's en de daarbij te verwachten hoogte van een vast- en een variabel pensioen. De overheid moet de verplicht voorgeschreven scenario's nog bekend maken, daarom volgt deze informatie later op de website.

Voor meer informatie over specifieke pensioenregelingen met doorbeleggen na pensioendatum en hun voor- en nadelen, wordt voorts verwezen naar (de website van) pensioenuitvoerders die dergelijke regelingen aanbieden.

Wat wordt er van u verwacht als u wilt doorbeleggen na pensioendatum:

Deelnemers die overwegen om op de pensioendatum een variabele pensioenuitkering bij een andere pensioenuitvoerder dan SPA aan te kopen, kunnen overstappen op het Life Cycle Doorbeleggen beleggingsprofiel bij SPA en dienen die keuze aan SPA schriftelijk door te geven. Het wijzigingsformulier met toelichting vindt u op de website van SPA. De wijzigingsverzoeken worden vanaf 30 september 2017 in de administratie doorgevoerd. Wijzigingsverzoeken die na 7 september 2017 worden ontvangen worden uiterlijk na 4 weken geëffectueerd. U ontvangt van SPA een bevestiging van de overstap naar de Life Cycle Doorbeleggen.

Als u kiest voor de Life Cycle Doorbeleggen betekent dat nog niet dat u ook automatisch kiest voor doorbeleggen ná pensionering. Op uw pensioendatum hoeft u deze keuze pas definitief te maken. U beslist dan of u een levenslang vast pensioen inkoopt bij SPA of bij een andere aanbieder een variabele pensioenuitkering aankoopt waarbij met uw kapitaal deels doorbelegd wordt. De risico's van de Life Cycle Doorbeleggen zijn natuurlijk wel geheel voor uw rekening. Als u niet kiest voor de Life Cycle Doorbeleggen kunt u overigens ook bij pensionering nog altijd kiezen voor doorbeleggen ná pensionering bij een andere aanbieder.

Samenvattend: U kunt overwegen om bij pensionering gebruik te maken van de mogelijkheid om door te beleggen ná pensioendatum en daarop voor te sorteren door bij SPA over te stappen op het beleggingsprofiel Life Cycle Doorbeleggen. Op uw pensioendatum besluit u pas definitief of u overstapt naar een pensioenuitvoerder die doorbeleggen na pensioendatum en een daarbij

behorende variabele pensioenuitkering aanbiedt of dat u toch een vast levenslang pensioen inkoopt bij SPA.

Indien u geen expliciete keuze maakt blijft u beleggen volgens uw huidige beleggingsprofiel (Life Cycle of Self Select) en wordt op uw pensioendatum conform de bestaande praktijk standaard een vastgestelde levenslange pensioenuitkering binnen SPA aangekocht, tenzij u voor uw pensionering aangeeft dat u overstapt naar een andere pensioenuitvoerder die doorbeleggen na pensioendatum en een daarbij behorende variabele pensioenuitkering aanbiedt of tenzij u aangeeft dat u bij een andere aanbieder een vast pensioen wil inkopen.

Met vriendelijke groet,

Stichting Pensioenfonds Atos

Arend van Buuren
Voorzitter

Arno Elshout
Secretaris

Bijlage I.

Tabel **Life Cycle Doorbeleggen:**

Leeftijd	Aandelenfonds Wereldwijd	Obligatiefonds
< 47 jaar	100 %	0 %
48 jaar	100 %	0 %
49 jaar	95 %	5 %
50 jaar	90 %	10 %
51 jaar	85 %	15 %
52 jaar	80 %	20 %
53 jaar	75 %	25 %
54 jaar	70 %	30 %
55 jaar	65 %	35 %
56 jaar	60 %	40 %
57 jaar	55 %	45 %
58 jaar	50 %	50 %
59 jaar	45 %	55 %
60 jaar	40 %	60 %
61 jaar	35 %	65 %
62 jaar	30 %	70 %
63 jaar	25 %	75 %
> 64 jaar	25 %	75 %

Herverdeling van participaties vindt jaarlijks plaats op de laatste werkdag in september, gebaseerd op de leeftijd van de deelnemer welke in de daarop volgende twaalf maanden wordt bereikt.

Kosten

Als u nu belegt in de reeds bestaande Life Cycle en nog nooit geswitched bent van deze Life Cycle naar Self Select dan is de eerste switch naar de Life Cycle Doorbeleggen gratis. Als u al belegt in Self Select of al eens geswitched bent van de Life Cycle naar Self Select en weer terug geswitched bent, dan betaald u de standaard switchkosten. De switch (behalve dus de 1^e switch) kost een vast bedrag: in 2017 is dit € 27,-. Als u switched zal u waarschijnlijk ook de samenstelling van uw portefeuille moeten wijzigen (overstappen van het ene fonds naar het andere). Voor die transacties betaalt u ook kosten (kosten voor toe en uittreding, zie de website onder ATOS BP -> beleggingsfondsen -> kosten). Bij uw 1e switch, die gratis is, zijn de transactiekosten m.b.t. de wijzigingen in de fondsen waarin belegt wordt dus niet gratis! De kosten van de 2 beleggingsfondsen zijn hetzelfde als in de gewone Life Cycle en bij Self Select.