

European Retirement Week

Prof. Dr. Lisa Brüggem
December 3, 2021



BISS

Interviews with 14 Dutch & 15 international DC pension funds

Australia, Canada, Chile, Denmark, Sweden, Netherlands, United Kingdom, United States

- Great variety of communication means and strategies, little consensus
- Lack of engagement is a universal challenge for pension institutions
- Technology, communication, and financial advice can be used as strategies for increasing engagement

Interviews with 14 Dutch & 15 international DC pension funds

Australia, Canada, Chile, Denmark, Sweden, Netherlands, United Kingdom, United States

- Share knowledge
- Set explicit communication goals
- Improve evidence-base for communication
- Represent communication in board

- Average rating: 6.8 (1-10) 50% gives a 7 or higher

Nieuwe regels voor pensioen

Waarom komen er nieuwe regels voor pensioen?

We hebben in Nederland ons pensioen goed geregeld. Toch merken we de afgelopen jaren steeds vaker dat er een aantal problemen zijn. Om ervoor te zorgen dat we allemaal voldoende pensioen krijgen, moeten we die problemen oplossen. Daarom komen er nieuwe regels.

Waar komt ons pensioen vandaan?

Een deel van ons pensioen krijgen we van de overheid: de AOW. De AOW betalen we met z'n allen via de belastingen. Een ander deel van ons pensioen regelen we via onze werkgevers. We betalen samen met onze werkgevers voor dit pensioen. Ten slotte kan iedereen zelf nog sparen of beleggen voor zijn pensioen. Dit alles bij elkaar maakt dat we in Nederland allemaal een inkomen hebben om van te leven als we met pensioen gaan. De nieuwe regels gaan over het pensioen dat we regelen via onze werkgevers.

Wat zijn de problemen?

- Als het goed gaat, gaan de pensioenen niet snijd omhoog.

We willen graag dat de pensioenen meestijgen met de prijzen, als het economisch goed gaat. Op dit moment laten de regels dat vaak niet toe.

- Jongeren krijgen te weinig pensioen voor het geld dat ze inleggen.

Bovendien krijgen jongere werknemers nu niet genoeg pensioen voor het geld dat zij inleggen. Dat is geen probleem als iemand zijn hele leven bij dezelfde werkgever werkt en dus bij hetzelfde pensioenfonds pensioen opbouwt. Maar tegenwoordig wisselen we vaker van baan, werken we een tijdje niet of minder, of beginnen we voor onszelf. Iedere keer dat de werksituatie van jongeren verandert, krijgen ze eigenlijk te weinig pensioen mee voor het geld dat ze inleend hebben.

Groupings of Beliefs, Emotions and Attitudes

Type of response	Beliefs	Emotions	Attitudes
Positive response to system change and positive expectations	Pensions need to change. This ensures a fairer distribution of pensions This will positively impact my pension	Happy	Positive, optimistic, receptive
Negative expectations	My pension will be further lowered In fact, the new rules are not new. My pensions were /are entitled to get an indexation.	Angry Afraid Taunted	Victimized
Negative response to the system change	There is a hidden agenda Pension funds profit from the change Government meddles in pensions	Suspicious Aversion	We versus the system Distrust
Neutral response to system change and no expectations (yet)	I cannot oversee / understand the impact (yet) This is too difficult for me	Uncertain Confused	Awaiting

Van Hekken, Hofs, Brüggem, 2021

Key findings

- Very basic knowledge and language level
- Simplicity leads to understanding. Understanding leads to questioning
- People don't want to hear "our" story. "What's in it for me (in €)?"
- Different beliefs about retirement
 - Previous experiences, misconceptions and (sometimes incorrect) interpretations of the information in the text influence reactions
 - Participants are not 'blank' about pensions
- **Cross-border workers: added complexity, even more beliefs, that may not transfer to a different country**

Pension Communication

- Actuarially and legally correct
- Complete
- Understandable
- Good arguments

- **Suitable for unconscious way of processing information? Accounting for behavioral biases and beliefs?**
- **Tension understandability - legal correctness**



**Looking forward to
talking to you!**

BISS is co-funded by the Province of Limburg, APG and Maastricht University. For more information visit www.biss-institute.com

provincie limburg
gesubsidieerd door de Provincie Limburg



 **apg**
All Pensions Group



Maastricht University

BISS

References

- Brügger, Lisa, Annemarie van Hekken, Ester Iking, Ellen Kraft, Louise Nell (2020) Communicatie over de nieuwe regels voor pensioen, report; <https://www.pensioenfederatie.nl/stream/communiceren-over-de-nieuwe-regels-voor-pensioen-nov-2020.pdf>
- Brügger, Lisa, Eduard Ponds, Joyce Augustus, Jenna Barrett, Bas Veugen (2020) Communication in DC Pension Plans in the Netherlands, Report.
- Brügger, Lisa, Eduard Ponds, Joyce Augustus, Jenna Barrett, Lars Teichmann (2021) Communication in DC Pension Plans - an International Perspective, Report.
- Van Hekken, Annemarie, Jorn Hofs, Lisa Brügger (2021) Pension participants' attitudes, beliefs, and emotional responses to the new Dutch pension system, working paper.