

Memo

Van
Elke Op het Veld
Lars Prins

Aan
Stichting ING CDC Pensioenfonds

EOpLPr

Pagina
1 van 13

Overbruggingsplan 2026



Samenvatting

Stichting ING CDC Pensioenfonds (hierna: ICP) heeft de keuze gemaakt om gebruik te maken van het transitie-FTK.

Het overbruggingsplan 2026 bestaat standaard uit 4 onderdelen, die worden opgenomen in een separate DNB-rapportage in Excel-vorm:

- Vragenlijst
- Overbruggingsplansjabloon
- Herstelplansjabloon
- Nettoprofijteffecten

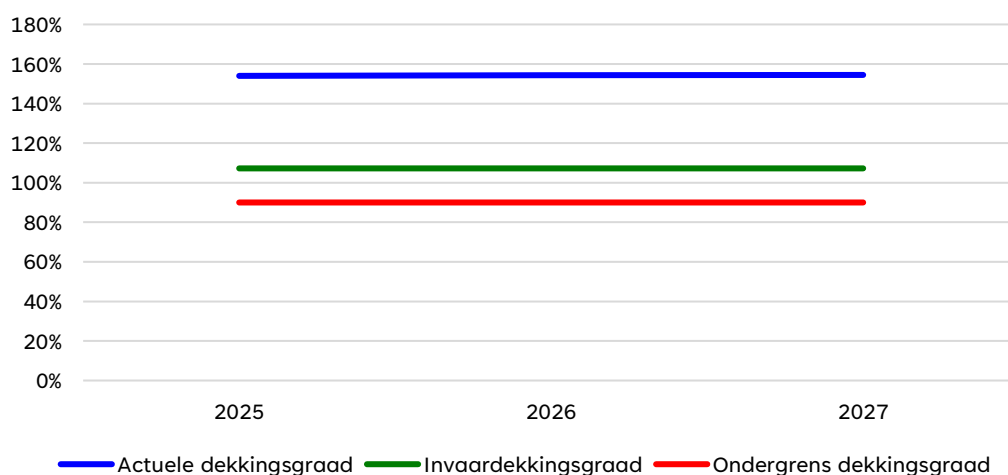
Het onderdeel nettoprofijteffecten dient enkel in het overbruggingsplan opgenomen te worden indien een pensioenfonds voor het eerst gebruik maakt van het transitie-FTK of op het moment dat de definitieve invaardekkingsgraad is vastgesteld in het implementatieplan. De eerste situatie is voor ICP voor het overbruggingsplan 2026 van toepassing.

Overbruggingsplansjabloon

In het overbruggingsplan wordt met het overbruggingsplansjabloon (op basis van een deterministisch scenario conform de herstelplanmethodiek) aangetoond dat op het invaarmoment (beoogd 1 januari 2028) de actuele dekkinggraad van het pensioenfonds minimaal gelijk is aan de invaardekkingsgraad. De invaardekkingsgraad is voorlopig vastgesteld op 107,23%.

In de onderstaande grafiek wordt de verwachte ontwikkeling van de actuele dekkinggraad ultimo 2025 tot en met eind 2027 weergegeven op basis van het overbruggingsplan. Dit betreffen dekkinggraden per jaareinde.

Verwachte dekkinggraad per jaareinde



De dekkinggraad per eind 2025 is veel hoger dan de invaardekkingsgraad. Op basis van het reguliere fondsbeleid wordt in het overbruggingsplan verwacht dat de actuele dekkinggraad van het pensioenfonds tot eind 2027 niet onder de invaardekkingsgraad komt. Dit betekent dat op dit moment geen kortingsmaatregelen volgens de regels van het transitie-FTK benodigd zijn. Dergelijke

kortingsmaatregelen zijn enkel van toepassing indien de actuele dekkingsgraad niet binnen de gekozen invaartermijn van 2 jaar (1 januari 2026 tot 1 januari 2028) boven de invaardekkingsgraad komt. De dekkingsgraad is daarnaast hoger dan de wettelijk minimale invaardekkingsgraad van 90%, zodat ook op basis hiervan geen korting hoeft te worden aangekondigd.

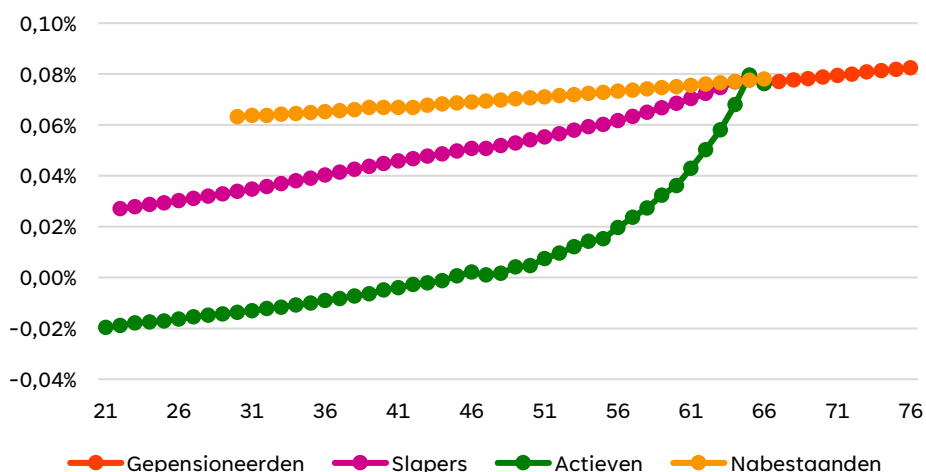
Nettoprofijt

Onderdeel van het overbruggingsplan is het inzichtelijk maken van de impact van het gebruik maken van het transitie-FTK op het nettoprofijt van de verschillende deelnemersgroepen (actief, slaper en gepensioneerd) en geboortejaren. In de onderstaande grafiek wordt het nettoprofijteffect door deelname aan het transitie-FTK van de verschillende deelnemersgroepen en leeftijden weergegeven. Deze berekeningen zijn door Ortec uitgevoerd.

Het nettoprofijteffect is het verschil tussen:

- enerzijds het nettoprofijt van deelname aan het transitie-FTK gedurende de transitieperiode en vervolgens deelname aan het huidige FTK gedurende de resterende prognoseperiode, en
- anderzijds het nettoprofijt van voortzetting van het huidige FTK gedurende de gehele prognoseperiode.

Netto profijt effect



Voor alle deelnemers geldt dat het nettoprofijteffect binnen de range van $\pm 0,1\%$ ligt, wat betekent dat de herverdeling van pensioenvermogen over de generaties door gebruikmaking van het transitie-FTK zeer beperkt is. Met de beoogde transitiedatum van 1 januari 2028 is de horizon waarvoor de berekening van het transitie-FTK en de berekening van het huidige FTK van elkaar verschillen slechts twee jaar. Voor beide berekeningen wordt immers na 1 januari 2028 het huidige FTK doorgerekend. Daarnaast is de startdekkingsgraad gelijk aan 154,0%, waardoor de kans op een lagere dekkingsgraad dan 107,23% zeer beperkt is. Dit maakt dat het nettoprofijteffect zeer beperkt is.



Gepensioneerden en nabestaanden

- Voor gepensioneerde deelnemers nabestaanden geeft het toepassen van het transitie-FTK een positief nettoprofitteffect.
- Dit resultaat vloeit voort uit de ruimere toeslagverlening binnen het transitie-FTK. De extra middelen worden hierin direct toegekend als toeslag aan de oudere deelnemers. Hierdoor profiteren de oudere leeftijdscohorten direct van een hoger pensioenresultaat.

Slapers

- Ook slapers ondervinden een positief netto profijteffect. Dit komt doordat zij eveneens voordeel hebben van een hogere toeslagverlening. Met name oudere slapers profiteren hiervan, aangezien zij dicht tegen hun pensioendatum aanzitten.

Actieven

- Jonge actieven ondervinden als enige groep een licht negatief nettoprofitteffect. Dit komt doordat zij op het moment van de extra toeslagverlening nog een zeer beperkt pensioen hebben opgebouwd. Deze deelnemers zouden meer baat hebben bij een hogere buffer in het reguliere FTK, die op een later moment, wanneer hun pensioenaanspraken hoger zijn, tot uitdeling komt.
- Hoe ouder de actieve deelnemer, hoe groter het voordeel van de hogere toeslagverlening. Dit komt doordat een groter deel van de totale pensioenopbouw al heeft plaatsgevonden, waardoor de toeslag over hogere pensioenaanspraken wordt berekend.

Vervolg

Indien ICP gebruik wil maken van het transitie-FTK, zijn de volgende acties nodig:

- Besluitvorming over het overbruggingsplan
- Onderbouwing invaardekkingsgraad
- Onderbouwing intentie tot invaren
- Onderbouwing evenwichtigheid besluit: waarom is deelname aan het transitie-FTK in het belang van de belanghebbenden?
- Onderbouwing bijdrage premie aan dekkingsgraadontwikkeling tijdens de transitieperiode
- Beleidswijzigingen dienen definitief te zijn vastgesteld en contractueel te zijn bevestigd. Op basis van de uitkomsten van het overbruggingsplan in dit memo zijn geen beleidswijzigingen benodigd.
- Nadenken over hoe het fonds in het kader van invaren rekening gaat houden met de generatie-effecten die zijn ontstaan door het indienen van het overbruggingsplan (lees: deelname aan het transitie-FTK).
- Tijdig advies vragen over het overbruggingsplan aan het verantwoordingsorgaan
- Tijdig de sleutelfunctiehouders actuariaat en risicobeheer vragen om hun oordeel, eventuele aanbevelingen en opmerkingen over het overbruggingsplan. Hun oordeel dient in de DNB-vragenlijst te worden verantwoord
- Voorbereiden communicatie aan deelnemers

In dit memo wordt op bovenstaande punten ingegaan.

1. Nadere toelichting op het overbruggingsplan

Op grond van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp) is er tijdens de transitiefase tot de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel (onder voorwaarden) een keuze om gebruik te maken van het transitie-FTK. Het doel van het transitie-FTK is om onevenwichtige handelingen tijdens de transitiefase naar het nieuwe pensioenstelsel te voorkomen en een geleidelijke overgang naar het nieuwe stelsel plaats te laten vinden. De mogelijkheid om gebruik te maken van het transitie-FTK is in werking getreden op het moment dat de Wtp in werking is getreden (1 juli 2023). De keuze voor het al dan niet gebruik maken van het transitie-FTK is derhalve relevant voor beleidsbeslissingen (inzake toeslag en korting) tijdens de transitieperiode. Alleen pensioenfondsen die de intentie hebben om in te varen mogen gebruik maken van het transitie-FTK. De intentie tot invaren is reeds eerder door sociale partners uitgesproken.

Voorwaarde voor het gebruik maken van het transitie-FTK is dat in 2026 uiterlijk op 1 april een overbruggingsplan bij DNB wordt ingediend. Het overbruggingsplan bestaat standaard uit 4 onderdelen, die worden opgenomen in een separate DNB-rapportage in Excel-vorm:

A. Kwalitatief deel

1. Ingevulde vragenlijst

B. Kwantitatief deel

2. Overbruggingsplansjabloon, vergelijkbaar met het dekkingsgraadsjabloon voor herstelplannen conform het huidige FTK
3. Herstelplansjabloon conform huidige FTK waarmee het pensioenfonds aantoont hoe zal worden voldaan aan de vereisten van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en het vereist eigen vermogen (VEV) indien het pensioenfonds niet of niet meer gebruik maakt van het transitie-FTK.
4. Nettoprofijs effect voor actieven, slapers en gepensioneerden apart per geboortjaar:
 - o Percentage nettoprofijs effect
 - o Marktwaaarde uitkering transitie-FTK in euro's
 - o Marktwaaarde uitkering FTK in euro's
 - o Marktwaaarde premie transitie-FTK in euro's
 - o Marktwaaarde premie FTK in euro's

Het onderdeel nettoprofijs effecten dient enkel in het overbruggingsplan opgenomen te worden indien een pensioenfonds voor het eerst gebruik maakt van het transitie-FTK of op het moment dat de definitieve invaardekkingsgraad is vastgesteld in het implementatieplan. De eerste situatie is voor ICP voor het overbruggingsplan 2026 van toepassing .

De onderbouwing van het overbruggingsplan bestaat uit de volgende vier elementen, die onderdeel zijn van de vragenlijst. Deze zijn ons inziens belangrijk om apart toe te lichten via dit memo:

1. Waarom het pensioenfonds vanuit het belang van deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden gebruik wil maken van het transitie-FTK en dus een overbruggingsplan indient. Hierbij dient rekening gehouden te worden met de generatie-effecten in termen van nettoprofijs. Het pensioenfonds dient de deelnemers tijdig te informeren over het gebruik van het transitie-FTK en de onderbouwing daarvan, inclusief inzicht in de gevolgen van het transitie-FTK voor de deelnemers. De AFM houdt hier toezicht op: informatie over de gevolgen van het transitie-FTK moet voor de deelnemers evenwichtig, duidelijk, correct en tijdig zijn.
2. Hoe de invaardekkingsgraad is vastgesteld.
3. Hoe de premiedekkingsgraad bijdraagt aan de financiële positie van het pensioenfonds.
4. Hoe zal worden voldaan aan de vereisten van het MVEV en het VEV indien het pensioenfonds niet of niet meer gebruik maakt van de regeling voor overbruggingsplannen.

De onderbouwing van het overbruggingsplan wordt aan de hand van de kwantitatieve onderdelen uiteengezet in hoofdstuk 4. De inhoud van de kwantitatieve onderdelen van het overbruggingsplan worden in onderstaande paragrafen nader uiteengezet.

Overbruggingsplansjabloon

In het overbruggingsplansjabloon wordt de verwachte ontwikkeling van de actuele dekkingsgraad gegeven in de komende 2 jaar tot het gekozen invaarmoment (geogd 1 januari 2028). Op basis van de ontwikkeling van de dekkingsgraad wordt in het overbruggingsplansjabloon vastgesteld of de dekkingsgraad van het pensioenfonds op het invaarmoment ten minste gelijk is aan de invaardekkingsgraad. Het is toegestaan om, indien nodig, de toeslag in deze prognose op nul te veronderstellen en/of een eventuele kortingsmaatregel toe te passen. Dit kan nodig zijn als de invaardekkingsgraad zonder toepassing van dergelijke maatregelen niet binnen de looptijd van het overbruggingsplan wordt gehaald.

Onderstaande tabel toont de resultaten van het overbruggingsplansjabloon:

	DG primo	M1 premie	M2 uitkering	M3 toeslag	M4 rente	M5 overrendement	M6 overig	DG ultimo	Premie	Opbouw-percentage	Meekundig-beleggings-rendement
	%	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	%	%	%	%
2026	154,0%	1,4%	0,3%	-3,6%	-	2,5%	-0,3%	154,4%	30,5%	1,776%	3,8%
2027	154,4%	1,0%	0,4%	-3,4%	-	2,3%	-0,3%	154,5%	30,5%	1,776%	3,9%

Herstelplansjabloon

Het fonds voldoet zowel aan de vereiste van het minimaal eigen vermogen als aan de vereiste van het vereist eigen vermogen. Om deze reden wordt er, conform vraag 8.2a uit het DNB-Excel-bestand 'Uitvraag overbruggingsplan 2026', geen herstelplansjabloon ingevuld.

Nettoprofijteffect

Het nettoprofijt is de mate waarin waarde wordt toegevoegd aan de premies. Dit is gelijk aan de marktwaarde (MW) van de uitkeringen, onder aftrek van de marktwaarde van de premies.

$$\text{Nettoprofijt} = \text{MW uitkering} - / - \text{MW premies}$$

Het nettoprofijteffect wordt gedefinieerd als het (relatieve) verschil in nettoprofijt tussen het transitie-FTK en het reguliere FTK:

$$\text{Nettoprofijteffect} = \frac{(\text{Nettoprofijt tFTK} - \text{Nettoprofijt FTK})}{\text{MW uitkering FTK}} * 100\%$$

Het nettoprofijteffect geeft daarmee inzicht in de verandering van de toegevoegde waarde bij keuze voor het transitie-FTK. Het nettoprofijteffect dient inzichtelijk gemaakt te worden per deelnemersgroep en geboortjaar.



2. Aannames overbruggingsplan 2026

In het overbruggingsplan is uitgegaan van het fondsbeleid zoals omschreven in de actuariële en bedrijfstechnische nota van 11 december 2024. De veronderstellingen die ten grondslag liggen aan het overbruggingsplan zijn opgenomen in de bijlage. In dit hoofdstuk zetten wij uiteen welke uitgangspunten gehanteerd zijn bij de berekeningen in het overbruggingsplan.

Kortingsbeleid

Overbruggingsplan / transitie-FTK: in het overbruggingsplan is het kortingsbeleid gelijk verondersteld aan het beleid conform het transitie-FTK. Dat betekent dat geen korting wordt toegepast bij een dekkingsgraad boven 90%, tenzij niet kan worden aangetoond dat de dekkingsgraad voor de transitiedatum toegroeit naar de invaardekkingsgraad.

Toeslagbeleid

In het transitie-FTK is het toeslagbeleid gelijk verondersteld aan het beleid conform het transitie-FTK, wat betekent dat wordt uitgegaan van toeslagverlening boven een dekkingsgraad van 105%.

Premiebeleid

In het transitie-FTK is het premiebeleid gelijk verondersteld aan het beleid in het huidige FTK. Er is uitgegaan van een premie van 30,5% vanaf 2026.

Beleggingsbeleid

In het transitie-FTK is het beleggingsbeleid gelijk verondersteld aan het beleid in het huidige FTK.

Invaardatum

Er wordt uitgegaan van een invaardatum van 1 januari 2028. In het overbruggingsplan wordt aangetoond dat het pensioenfonds de invaardekkingsgraad (van 107,23%, zie hieronder) haalt op de invaardatum.

Invaardekkingsgraad

ICP heeft nog geen implementatieplan opgesteld, waardoor de exacte invaardekkingsgraad nog niet is vastgesteld. Er wordt daarom uitgegaan van de invaardekkingsgraad die het fonds verwacht nodig te hebben bij het invaren. De invaardekkingsgraad kan worden afgeleid van de transitiedoelstellingen en moet minimaal 95% bedragen.

De transitiedoelstellingen zijn op hoofdlijnen besproken met sociale partners, maar nog niet vastgesteld. Op het moment van transitie wordt er allereerst vermogen afgezonderd voor het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en de reserve voor operationele risico's (operationele reserve). Tezamen bedraagt deze benodigde afsplitsing naar inschatting 2,7% van het fondsvermogen, hetgeen overeenkomt met 2,9% van de technische voorziening.

Gegeven de huidige dekkingsgraad houdt het pensioenfonds er rekening mee dat er in het nieuwe pensioenstelsel gestart wordt met een gevulde risicodelingsreserve. Deze bedraagt 14% van het vermogen van het uitkeringscollectief (1,07% van de technische voorziening). Daarnaast wordt er gecompenseerd voor het afschaffen van de doorsneesystematiek ad 3,26% van de technische voorziening.

1. Het MVEV is als volgt opgebouwd:

- Algemene risico's (beleggingsrisico/beheerslasten): Omdat de beheerslasten van het fonds voor minder dan vijf jaar vastliggen, eist de wetgever een opslag van 25% van de jaarlijkse beheerslasten.
- Overlijdensrisico: Deze post vormt veruit de grootste MVEV-component. Dit komt doordat er sprake is van een dubbele dekking: het 'nieuwe' Wtp-partnerpensioen op risicobasis komt boven op de eerbiedigende werking van het reeds opgebouwde 'oude' partnerpensioen. Omdat ICP

bovendien een relatief jonge deelnemerspopulatie heeft, moet het fonds bij overlijden het pensioen financieren over een lange verwachte uitkeringsduur, wat het totale risico aanzienlijk vergroot.

- Arbeidsongeschiktheidsrisico: Voor dit risico wordt een opslag berekend.

2. De operationele reserve is als volgt opgebouwd:

- Kortlevenrisico: Een buffer voor tegenvallers op de risicodekking voor partner- en wezenpensioen, gebaseerd op het maximale jaarlijkse resultaat (verlies) op deze post in de afgelopen 5 jaar.
- Arbeidsongeschiktheidsrisico: Ook deze post is gebaseerd op het maximale negatieve historische resultaat over de afgelopen 5 jaar als percentage van de technische voorziening.
- Kostenrisico: In het nieuwe stelsel zal de premie niet meer zodanig worden vastgesteld dat de uitvoeringskosten exact worden gedekt. Om eventuele resultaten op kosten op te vangen, is op basis van marktinzichten een buffer van 0,2% voorgesteld.
- Mutaties en correcties: Een beperkte voorziening voor transitorische posten, zoals het opvangen van negatieve gevolgen van terugwerkende kracht (TWK) mutaties en verlate premiebetalingen.
- Overige risico's: Een reservering voor onverwachte gebeurtenissen rondom de transitie. Hierbij valt te denken aan de financiële gevolgen van fouten in de datakwaliteit, eventuele juridische risico's, niet opgevraagd pensioen en mismatches bij de transitie.

Marktwaarden

Op basis van de Q-set van DNB per 2026 Q1 (10.000 simulaties, horizon 100 jaar) zijn de marktwaarden van de te verwachten pensioenuitkeringen en de toekomstige premie-inleg bepaald. Wij definiëren de verschillende marktwaarden in de formule van het nettoprofijteffect als de gemiddelde marktwaarde (een bedrag in duizenden euro's) van de te verwachten pensioenuitkeringen of premies in het huidige FTK en het transitie-FTK per geboortjaar. Op basis van de 10.000 scenario's volgend uit de Q-set van DNB per 2026 Q1 is vervolgens het gemiddelde berekend.

Gehanteerde deelnemersgegevens

Het gehanteerde deelnemersbestand is het deelnemersbestand per einde 2025. Op basis hiervan wordt een prognose van de verplichtingen gemaakt, die wordt gebruikt om de nettoprofijteffecten door te rekenen.

Zero-sum-eigenschap

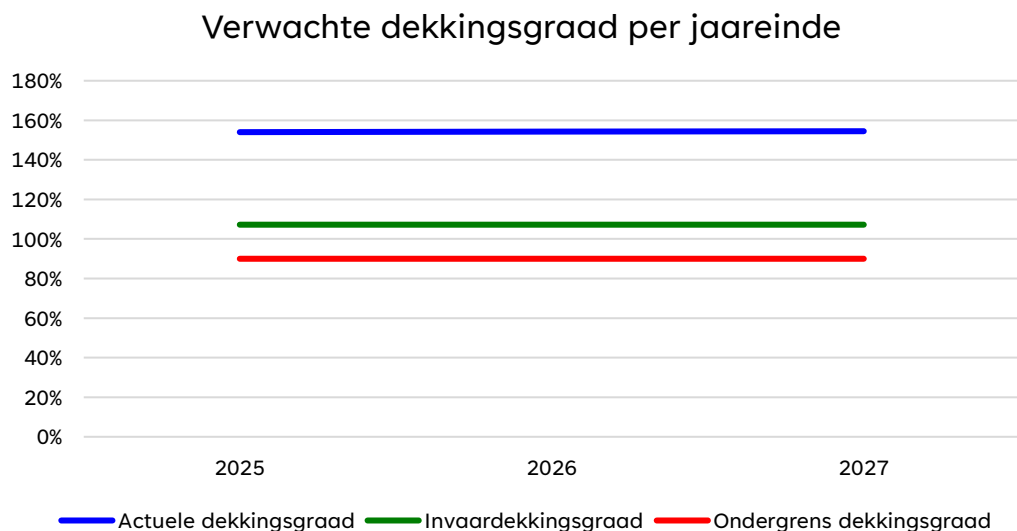
Nettoprofijt is een marktwaarde. Derhalve geldt voor nettoprofijt de zero-sum-eigenschap. Dit houdt in dat op totaalniveau het nettoprofijteffect altijd gelijk is aan nul: een toename van het nettoprofijt voor een willekeurige deelnemer moet resulteren in een afname van het nettoprofijt voor andere deelnemers¹. Dit geldt echter alleen wanneer ook toekomstige generaties meegenomen worden, omdat in het huidige pensioenstelsel er veelal een buffer aangehouden wordt die niet direct aan de huidige deelnemers uitgedeeld wordt. Effecten voor toekomstige generaties zijn veelal gelijk aan de effecten voor de jongste actieve deelnemers en zijn niet meegenomen in de berekening van het nettoprofijt van de deelnemers.

¹ De logica hiervan volgt uit het feit dat er niet ineens meer vermogen komt door de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en het vermogen wordt geacht volledig te worden aangewend. Als één deelnemer een euro meer krijgt uit het fondsvermogen, ontvangen de andere deelnemers in totaal dus een euro minder.

3. Resultaten overbruggingsplan 2026

Overbruggingsplansjabloon

In een separate Excel-bijlage met de DNB-rapportage wordt het overbruggingsplansjabloon opgenomen. In onderstaande grafiek is het dekkingsgraadverloop per (einde) jaar weergegeven.



Uit het overbruggingsplansjabloon volgen de onderstaande conclusies:

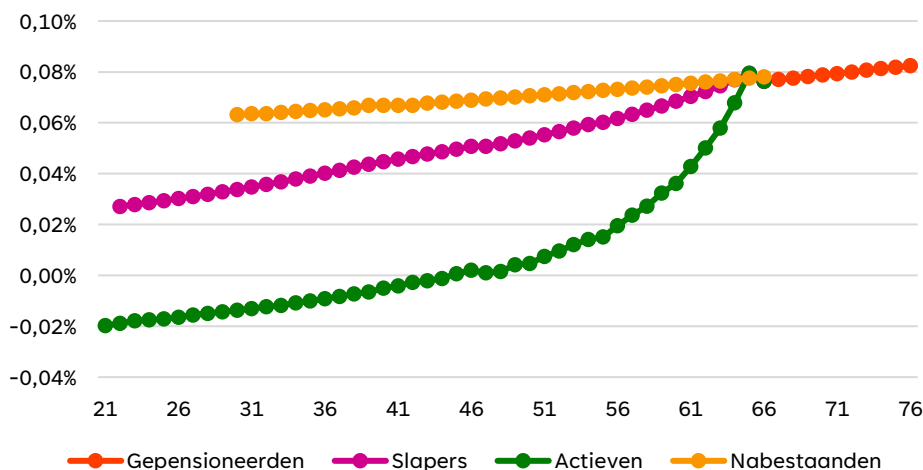
- De dekkingsgraad per eind 2025 is hoger dan de invaardekkingsgraad. Op basis van het reguliere fondsbeleid wordt in het overbruggingsplan verwacht dat de actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds naar verwachting tot eind 2027 niet onder de invaardekkingsgraad (107,23%) komt.
- De feitelijke (netto) premie is naar verwachting hoger dan de zuiver actuariael benodigde premie voor de aangroei van de pensioenaanspraken. De premie-aanwas heeft een positieve impact op de dekkingsgraad in 2026 en in 2027 (het M1-effect is positief).
- Het verwacht rendement op het vermogen van het pensioenfonds heeft een positieve invloed op de ontwikkeling van de dekkingsgraad (het M5-effect is positief). Op basis van de beleggingsmix van het pensioenfonds is het verwacht meetkundig rendement vastgesteld op 3,8% in 2026 en 3,9% in 2027.
- Het 'overige' effect (M6) is beperkt en volgt uit afrondingsverschillen.

Wij merken op dat de dekkingsgraadontwikkeling volgens het overbruggingsplansjabloon naast de premie ook voor een groot deel is gebaseerd op onzekere toekomstige beleggingsrendementen.

Generatie-effecten aan de hand van het nettoprofijteffect

In onderstaande grafiek zijn de nettoprofijteffecten per deelnemersgroep en per leeftijd getoond als gevolg van het toepassen van het transitie-FTK. Een positieve verandering in nettoprofijt (impact boven de horizontale as) duidt op een verbetering. De verandering in nettoprofijt toont de herverdeling van pensioenvermogen over de generaties. Zoals eerder toegelicht, zijn de effecten voor toekomstige generaties niet zichtbaar in de grafiek. De impact voor de toekomstige generaties is positief en vergelijkbaar met die van de jongste generatie actieven.

Netto profijt effect



Voor alle deelnemers geldt dat het nettoprofijsfeffect binnen de range van $\pm 0,1\%$ ligt, wat betekent dat de herverdeling van pensioenvermogen over de generaties door gebruikmaking van het transitie-FTK zeer beperkt is. Met de beoogde transitiedatum van 1 januari 2028 is de horizon waarvoor de berekening van het transitie-FTK en de berekening van het huidige FTK van elkaar verschillen slechts twee jaar. Voor beide berekeningen wordt immers na 1 januari 2028 het huidige FTK doorgerekend. Daarnaast is de startdekkingsgraad gelijk aan 154,0%, waardoor de kans op een lagere dekkingsgraad dan 107,23% zeer beperkt is. Dit maakt dat het nettoprofijsfeffect zeer beperkt is.

Gepensioneerden en nabestaanden

- Voor gepensioneerde deelnemers nabestaanden geeft het toepassen van het transitie-FTK een positief nettoprofijsfeffect.
- Dit resultaat vloeit voort uit de ruimere toeslagverlening binnen het transitie-FTK. De extra middelen worden hierin direct toegekend als toeslag aan de oudere deelnemers. Hierdoor profiteren de oudere leeftijdscohorten direct van een hoger pensioenresultaat.

Slapers

- Ook slapers ondervinden een positief netto profijteffect. Dit komt doordat zij eveneens voordeel hebben van een hogere toeslagverlening. Met name oudere slapers profiteren hiervan, aangezien zij dicht tegen hun pensioendatum aanzitten.

Actieven

- Jonge actieven ondervinden als enige groep een licht negatief nettoprofijsfeffect. Dit komt doordat zij op het moment van de extra toeslagverlening nog een zeer beperkt pensioen hebben opgebouwd. Deze deelnemers zouden meer baat hebben bij een hogere buffer in het reguliere FTK, die op een later moment, wanneer hun pensioenaanspraken hoger zijn, tot uitdeling komt.
- Hoe ouder de actieve deelnemer, hoe groter het voordeel van de hogere toeslagverlening. Dit komt doordat een groter deel van de totale pensioenopbouw al heeft plaatsgevonden, waardoor de toeslag over hogere pensioenaanspraken wordt berekend.

4. Onderbouwing overbruggingsplan

De onderbouwing van het overbruggingsplan bestaat uit de volgende vier elementen (onderdeel van vragenlijst):

1. Waarom het pensioenfonds vanuit het belang van deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden gebruik blijft maken van het transitie-FTK en dus een overbruggingsplan indient. Hierbij dient rekening gehouden te worden met de generatie-effecten in termen van nettoprofijs.
2. Hoe de invaardeckingsgraad is vastgesteld.
3. Hoe de premiedekkingsgraad bijdraagt aan de financiële positie van het pensioenfonds
4. Hoe zal worden voldaan aan de vereisten van het MVEV en het VEV indien het pensioenfonds niet of niet meer gebruik maakt van de regeling voor overbruggingsplannen.

Evenwichtigheid

Gebruikmaking van het transitie-FTK dient evenwichtig te zijn voor alle stakeholders van het pensioenfonds. Bij de afweging van de evenwichtigheid van gebruikmaking van het transitie-FTK zijn navolgende overwegingen van toepassing.

Nettoprofijs effect

- Conform wet- en regelgeving dienen de generatie-effecten van het transitie-FTK inzichtelijk gemaakt te worden via nettoprofijsberekeningen. De berekeningen tonen een positief nettoprofijs effect voor gepensioneerden, slapers en oudere actieven. Voor jongere actieven is het effect echter negatief, wat hoofdzakelijk wordt veroorzaakt doordat zij op het moment van de extra toeslagverlening nog een zeer beperkt pensioen hebben opgebouwd. Deze deelnemers zouden meer baat hebben bij een hogere buffer in het reguliere FTK, die op een later moment, wanneer hun pensioenaanspraken hoger zijn, tot uitdeling komt.
- Voor alle deelnemers geldt uiteindelijk dat het nettoprofijs effect binnen een range van +/- 0,1% ligt, wat betekent dat de herverdeling van pensioenvermogen over de generaties zeer beperkt is. Dit komt enerzijds door de korte periode tot invaren (2 jaar) en anderzijds door de startdeckingsgraad (154%) die ruim boven de minimale invaardeckingsgraad van 107,23% ligt. De omvang van de herverdeling is acceptabel in omvang.

Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan heeft een adviesrecht inzake het overbruggingsplan.

Sleutelfunctiehouders actuariaat en risicobeheer

Bij het overbruggingsplan dienen de oordelen van de sleutelfunctiehouders actuariaat en risicobeheer te worden verwerkt in de DNB-vragenlijst. Hun oordelen betreffen het overbruggingsplan en eventuele aanbevelingen en opmerkingen hierbij.

Communicatie over het transitie-FTK

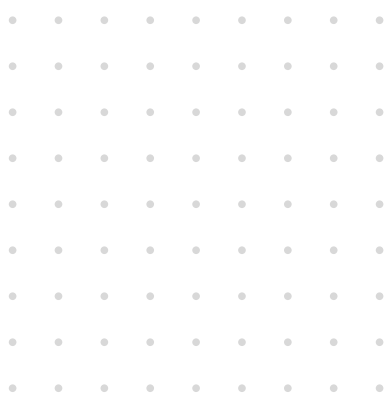
Als het bestuur besluit het transitie-FTK toe te passen, moet dit worden gecommuniceerd naar de deelnemers. De AFM heeft richtlijnen uitgevaardigd voor de communicatie aan deelnemers in die situatie.

Onderdeel daarvan is het communiceren van de impact op het nettoprofijs.



Bijlage – Uitgangspunten overbruggingsplan

Gehanteerde uitgangspunten	
Rentetermijnstructuur	DNB RTS per 31 december 2025
Actuele dekkingsgraad	154,0%
Beleidsdekkingsgraad	140%
Vereiste dekkingsgraad	120%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	105%
Invaardekkingsgraad	107,23%
Invaardatum	1 januari 2028
Prijsinflatie	3,2% in 2026 en 2,3% in 2027
Looninflatie	5,0 % in 2026 en 4,2% in 2027



Onze
kennisdomeinen

Actuariaat
Communicatie & Reputatie
Data & AI
Investment
Legal
Reward & Benefits
Riskmanagement
Transitie- & Projectmanagement