



Memo

Van
Elke Op het Veld
Lars Prins

Aan
Stichting ING CDC Pensioenfonds

EOpLPr

Pagina
1 van 14

Overbruggingsplan 2026





Samenvatting

Stichting ING CDC Pensioenfonds (hierna: ICP) heeft de keuze gemaakt om gebruik te maken van het transitie-FTK. Het doel van het indienen van het overbruggingsplan is om gedurende de transitieperiode gebruik te kunnen maken van de versoepelde toeslagregels binnen het transitie-FTK.

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

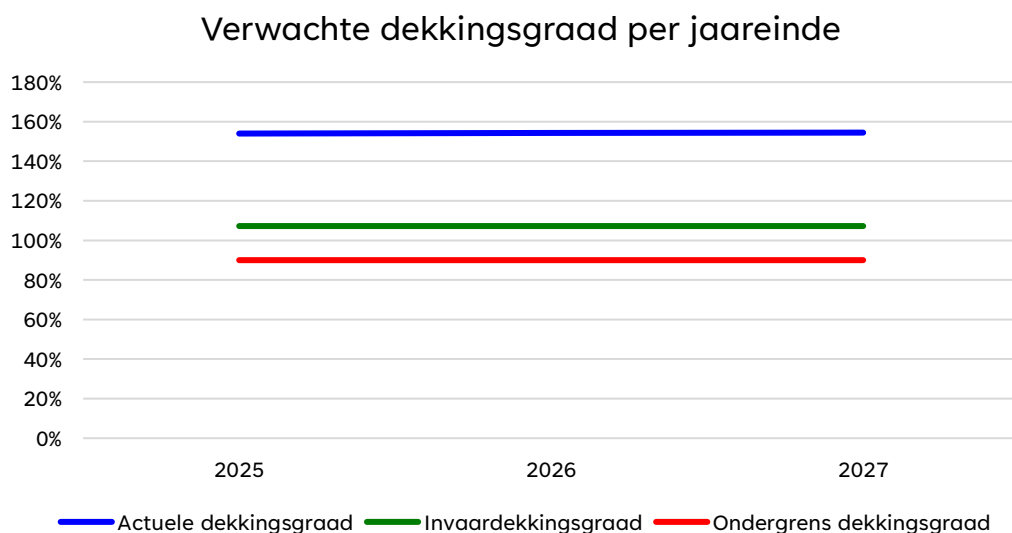
- Vragenlijst
- Overbruggingsplansjabloon
- Herstelplansjabloon
- Nettoprofijteffecten

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 invaardekkinggraad 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 invaardekkinggraad. De invaardekkinggraad is voorlopig vastgesteld op 107,23%.¹

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 betreft dekkinggraden per jaareinde.



¹ Conform artikel 150q van de Pensioenwet is de invaardekkinggraad de dekkinggraad die een pensioenfonds nodig heeft om te komen tot een verantwoorde, uitlegbare en evenwichtige overstap naar de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomsten en is de invaardekkinggraad een financiële uitwerking van de besluitvorming over de gewijzigde pensioenovereenkomsten en de compensatie.

De dekkingsgraad per eind 2025 is veel hoger dan de invaardekkingsgraad. Op basis van het reguliere fondsbeleid wordt in het overbruggingsplan verwacht dat de actuele dekkingsgraad 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.

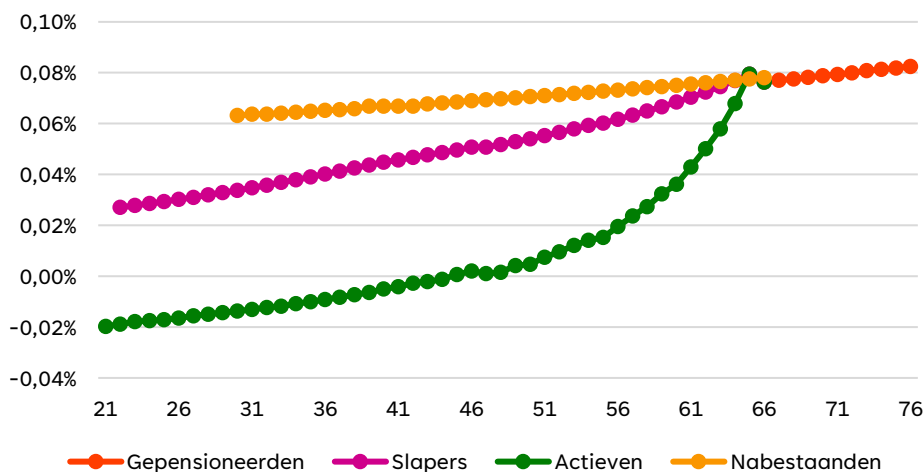
Nettoprofijt

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 en 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 nettoprofitteffect. 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 invaardekkinggraad
- Onderbouwing intentie tot invaren
- Onderbouwing evenwichtigheid besluit: waarom is deelname aan het transitie-FTK in het belang van de belanghebbenden?
- Onderbouwing bijdrage premie aan dekkinggraadontwikkeling 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. Nettoprofijsfeffect voor actieven, slapers en gepensioneerden apart per geboortjaar:
 - o Percentage nettoprofijsfeffect
 - 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 nettoprofijsfeffecten 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 nettoprofijsfeffect. 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 (beoogd 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	Meetkundig- 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 vereist 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 nettoprofijteffect 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:

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

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 wordt het toeslagbeleid gehanteerd zoals dat binnen dit kader is voorgeschreven. Dit betekent dat toeslagverlening plaatsvindt bij een dekkingsgraad hoger dan 105%. De versoepelde toeslagregels vormen de belangrijkste reden voor het fonds om het overbruggingsplan in te dienen.

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 een inschatting 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 schatting 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 naar schatting 14% van het vermogen van het uitkeringscollectief (1,07% van de technische voorziening). Daarnaast wordt er gecompenseerd voor het afschaffen van de doorsneesystematiek ter grootte van naar schatting 3,26% van de technische voorziening.

De inschatting van de invaardekkingsgraad is daarmee als volgt:

1. MVEV en OR

Deze bedragen gezamenlijk 2,70% van het fondsvermogen. Bij een dekkingsgraad van 107,23% komt dit overeen met 2,90%-punt van de dekkingsgraad ($2,70\% \times 1,0723 = 2,90\%$).



2. Initiële vulling risicodelingsreserve
De risicodelingsreserve wordt bij transitie initieel gevuld met 1% van het fondsvermogen. Bij een dekkingsgraad van 107,23% correspondeert dit met 1,07%-punt van de dekkingsgraad ($1,00\% \times 1,0723 = 1,07\%$).
3. Compensatie afschaffing doorsneesystematiek
De compensatie bedraagt € 97 miljoen en komt overeen met circa 3,26%-punt van de dekkingsgraad.
4. Minimale mee te geven voorziening deelnemers
Het fonds beoogt minimaal de volledige technische voorziening van de deelnemers (100%) mee te geven bij invaren.

De totale invaardekkingsgraad bedraagt daarmee: $100,00\% + 2,90\% + 1,07\% + 3,26\% = 107,23\%$.

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 geboortejahr. 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

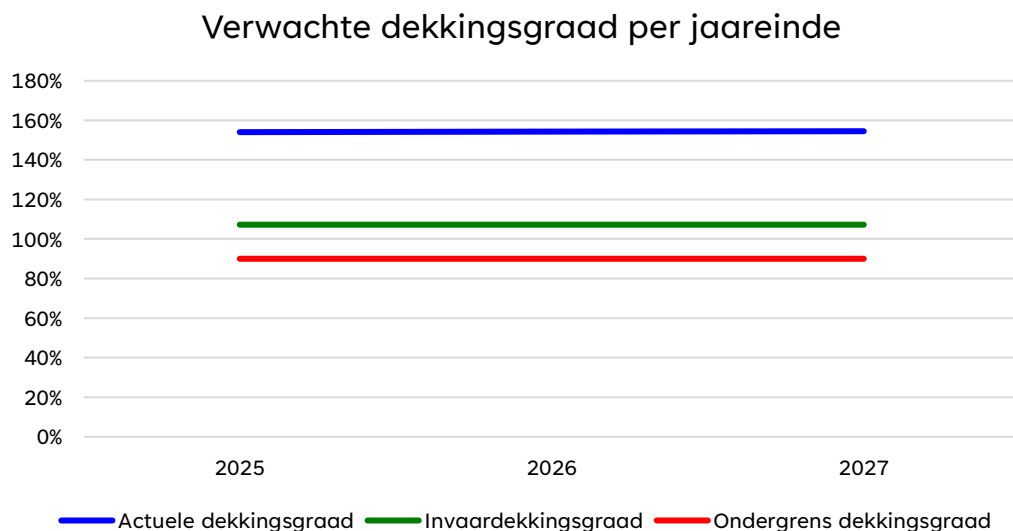
Nettoprofijt is een marktwaarde. Derhalve geldt voor nettoprofijt de zero-sum-eigenschap. Dit houdt in dat op totaalniveau het nettoprofijteffect altijd gelijk is aan nul: een toename van het nettoprofijt voor een willekeurige deelnemer moet resulteren in een afname van het nettoprofijt voor andere deelnemers². 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.

² 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:

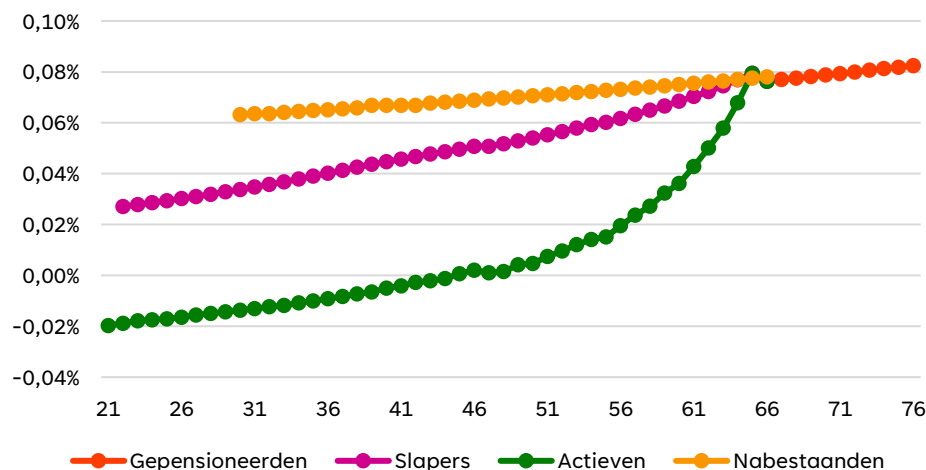
- De dekkingsgraad per eind 2025 is hoger dan de invaardekkingsgraad. Op basis van het reguliere fondsbeleid wordt in het overbruggingsplan verwacht dat de actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds naar verwachting tot eind 2027 niet onder de invaardekkingsgraad (107,23%) komt.
- De feitelijke (netto) premie is naar verwachting hoger dan de zuiver actuarieel benodigde premie voor de aangroei van de pensioenaanspraken (de premiedekkingsgraad bedraagt circa 169% in 2026 en 167% in 2027). 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 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. De nettoprofijsfeffecten worden dan ook hoofdzakelijk gedreven door de toepassing van de versoepelde toeslagregels.

Gepensioneerden en nabestaanden

- Voor gepensioneerde deelnemers en 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 leeftijdsc cohorts direct van een hoger pensioenresultaat.

Slapers

- Ook slapers ondervinden een positief nettoprofijsfeffect. 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 wil maken van het transitie-FTK en dus een overbruggingsplan indient. Hierbij dient rekening gehouden te worden met de generatie-effecten in termen van nettoprofijt.
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.

Nettoprofijteffect

- Conform wet- en regelgeving dienen de generatie-effecten van het transitie-FTK inzichtelijk gemaakt te worden via nettoprofijtberekeningen. De berekeningen tonen een positief nettoprofijteffect 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 nettoprofijteffect 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 nettoprofijt.

Niet-financiële risico's

Naast de financiële ontwikkeling onderkent het fonds specifieke niet-financiële risico's die gepaard gaan met de overgang naar het transitie-FTK en de voorbereiding op het invaren. Het fonds beheerst deze risico's als volgt:

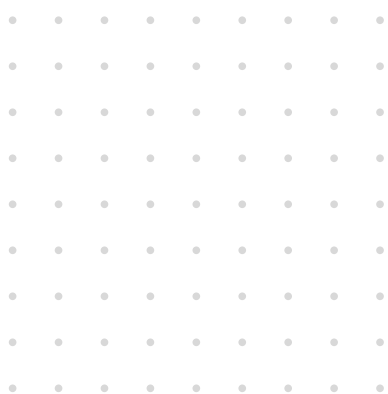


- Continuïteits- en tijdigheidsrisico: Het niet tijdig verkrijgen van instemming van DNB vóór 1 april 2026 brengt het gebruik van het transitie-FTK in gevaar. Dit risico wordt gemitigeerd door een strakke projectbeheersing en tijdige afstemming met de sleutelfunctiehouders en het verantwoordingsorgaan.
- Communicatierisico: Het gebruik van het transitie-FTK en de impact op het nettoprofiel kunnen leiden tot onduidelijkheid bij deelnemers. Het fonds hanteert hiervoor een specifiek communicatieplan dat is opgesteld volgens de AFM-richtlijnen, gericht op een evenwichtige en transparante informatieverstrekking over de generatie-effecten.
- Governance en compliance: Om te borgen dat het overbruggingsplan concreet en haalbaar is conform artikel 150p en 150q van de Pensioenwet, is de besluitvorming ingericht met een duidelijke rol voor de sleutelfunctiehouders en het verantwoordingsorgaan.



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