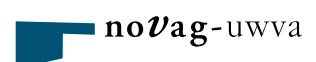


Addendum Transitieplan

Wet toekomst pensioenen

Sociale partners UWV

Status Definitief
Datum 29 januari 2026



Aldus overeengekomen en door partijen ondertekend,

UWV
M.R.P.M. Camps
Voorzitter Raad van Bestuur



UWV
M.M. Dessing
Directeur HRM



FNV Overheid
E.D. Haneveld
Bestuurder



De Unie
R. Castelein
Voorzitter



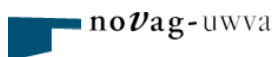
De Unie
I.L. de Vries
Belangenbehartiger



CNV
J. Schot
Sectorleider



Novag
E. Ooms
Belangenbehartiger



Inhoudsopgave

Inleiding	4
1. Verduidelijking relatie tussen doelstellingen, voorrangsregels en maatstaven	5
1.1 Verschillen tussen deelnemersgroepen en leeftijdscohorten	5
1.2 Adequate compensatie	6
2. Discretionaire bevoegdheid bij gerichte vermogensverdeling	7
3. Vermogensverdelingstabel	8
4. Bandbreedtes	9
4.1 Bandbreedtes Pensioenresultaat	9
4.2 Bandbreedtes UPO	12
4.3 Bandbreedtes Netto profijt effect	14
BIJLAGE – UPO maatstaf	16

Inleiding

Sociale partners hebben in december 2024 het transitieplan afgerond en aan het pensioenfonds aangeboden. Dit addendum bevat verduidelijkingen en aanscherpingen van de afspraken in het transitieplan, zonder nieuwe doelstellingen op te nemen of gemaakte afspraken te wijzigen.

DNB heeft bij Pensioenfonds UWV aangegeven welke punten in het transitieplan verduidelijking of nadere inkadering behoeven. Daarnaast heeft ook Pensioenfonds UWV aan sociale partners aanvullende informatie verstrekt.

Dit addendum maakt integraal onderdeel uit van het transitieplan en dient in samenhang daarmee te worden gelezen en geïnterpreteerd.

1. Verduidelijking relatie tussen doelstellingen, voorrangsregels en maatstaven

In dit hoofdstuk is een aanvulling opgenomen op de koppeling tussen doelstellingen, voorrangsregels en maatstaven naar aanleiding van vragen van DNB.

1.1 Verschillen tussen deelnemersgroepen en leeftijdscohorten

Een van de transitiedoelstellingen is “Verschillen tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten zijn beperkt. Indien er toch sprake is van grote(re) verschillen op onderdelen, zijn deze goed uitlegbaar.”

In het transitieplan is deze doelstelling impliciet beoordeeld door te kijken naar de uitkomsten van de analyses voor pensioenresultaat, UPO-bedragen en netto profijt gerelateerd aan de bandbreedtes. Op basis van voortschrijdend inzicht in de vereisten, koppelen we deze doelstelling expliciet aan de maatstaf ‘netto profijt effect’.

Het netto profijt effect laat de mate zien waarin deelnemers profijt hebben van de overgang van de huidige pensioenregeling naar de nieuwe pensioenregeling. In het transitieplan staan bandbreedtes voor de uitkomsten van het netto profijt effect per deelnemersgroep en leeftijdscohorten. Aanvullend in dit addendum is het gebruik van de maatstaf netto profijt effect om de (maximale) verschillen tussen deelnemers te beoordelen op het invaarmoment.

Het netto profijt effect kan positief of negatief zijn voor deelnemers. Voor de verschillen in netto profijt effect tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten is een maximum bepaald. Dit maximum verschil is van belang om te beoordelen of de transitie-effecten bij gewijzigde omstandigheden nog aanvaardbaar zijn.

	Minimum verschil	Maximum verschil
Verskil in netto profijt effect *	0%	20%

* Voorbeeld: als het netto profijt effect voor een 40-jarige actieve deelnemer -6,5% is en voor een 76-jarige gepensioneerde +3,5% dan is het verschil in netto profijt effect tussen deze twee deelnemers 10%.

Voor een specifieke groep (gewezen deelnemers met een beleggingshorizon van 30 jaar of meer, zijnde gewezen deelnemers jonger dan 35 jaar) accepteren sociale partners grotere verschillen met de overige deelnemers (actieven, gepensioneerden en oudere gewezen deelnemers).

Bepaalde voordelen in het huidige FTK voor deze groep, zoals het moeten aanhouden van zeer hoge buffers, vervallen in het nieuwe stelsel. Dit zijn gewenste effecten van de pensioentransitie, maar zorgen voor een negatieve netto profijt effect voor deze specifieke groep. Daarnaast zien we dat bij een hele lage waarde van de verwachte toekomstige uitkeringenstroom (de noemer van de berekening van het netto profijt effect), kleine negatieve verschillen in Euro's in netto profijt tussen de nieuwe regeling en de huidige regeling, al snel worden vertaald in een hoog negatief percentage netto profijt effect.

Dit geldt dus voor deelnemers met een lage verwachte waarde van de uitkeringenstroom (laag opgebouwd pensioen in de huidige regeling) en een lange beleggingshorizon. Een lange beleggingshorizon geeft meer onzekerheid, wat negatief doorwerkt bij de netto profijt berekeningen op basis van de Q-set (waarin geen rekening wordt gehouden met de verwachte voordelen van beleggen met risico). Dit zijn de jonge gewezen deelnemers.

Deze combinatie van effecten leiden tot bepaalde uitkomsten (sterk negatief netto profijt effect voor deze groep, met als tegenhanger een sterk positieve pensioenverwachting). Sociale partners vinden deze uitkomsten goed uitlegbaar. Het maximum verschil in netto profijt voor deze specifieke groep kan hoger zijn dan 20% ten opzichte van overige deelnemersgroepen. Hiermee wordt een onevenwichtigheid in het huidige FTK gerepareerd.

Bovenstaande neemt niet weg dat het fondsbestuur vanuit de eigen evenwichtigheidsbeoordeling en kaders de afweging kan maken om bestuurlijke ruimte in te zetten om toch binnen de bandbreedte te blijven, ook voor deze specifieke groep.

1.2 Adequate compensatie

Aan de transitiedoelstelling “Adequate compensatie van het nadeel van het afschaffen van de doorsneesystematiek” is invulling gegeven door de maatstaf verwachte toekomstige pensioenopbouw tot de pensioenrichtleeftijd in de huidige pensioenregeling te vergelijken met de verwachte toekomstige pensioenopbouw tot de pensioenrichtleeftijd in de nieuwe pensioenregeling. Op basis van deze vergelijking hebben sociale partners een compensatiestaffel vastgesteld die recht doet aan het nadeel dat actieve deelnemers ondervinden bij de overgang op de nieuwe pensioenregeling.

Voor alle actieve deelnemers is het uitgangspunt dat niemand er minder dan circa 3% op vooruit gaat in het basisscenario (gebaseerd op peildatum 30 september 2023). De gevoeligheidsanalyses (voor invaardekkingsgraden of rentestanden) laten een beperkte variatie zien. Met de marge van 3% is de verwachting dat er geen groepen op achteruitgaan.

De compensatie is een bedrag dat afhankelijk is van de leeftijd en de pensioengrondslag van de actieve deelnemer. Dit bedrag wordt toegevoegd aan het persoonlijk pensioenvermogen van de actieve deelnemer. De actuele financiële positie en marktomstandigheden op de transitiedatum zijn niet van invloed op de hoogte van de vastgestelde compensatiestaffel (zie paragraaf 6.1 in het transitieplan). Bij een stijging of daling van de rente blijft de compensatie in Euro's gelijk maar de wijze van financiering van de compensatielast (circa € 175 miljoen¹) is afhankelijk van het beschikbare fondsvermogen bij invaren.

Het percentage van de voorziening pensioenverplichtingen dat beschikbaar is voor compensatie is gemaximeerd en afhankelijk van de invaardekkingsgraad. Als een lager percentage nodig is dan dat er maximaal beschikbaar is op basis van de invaartabel, biedt dit meer ruimte voor verhoging van de persoonlijke vermogens. Als op het invaarmoment het maximale (toegestane) compensatiebudget uit fondsvermogen ontoereikend is, zal de resterende financiering voor compensatie deels uit de spaarpremie en deels uit een extra werkgeversbijdrage komen. Het kan in dat geval zo zijn dat de compensatie niet geheel in een keer wordt toegekend, maar dat het restant van de compensatie, verspreid over meerdere jaren (mits actieve deelnemer) wordt toegekend.

Zoals vastgelegd in het transitieplan treden sociale partners bij een invaardekkingsgraad onder de 107% of boven de 130% in overleg met het pensioenfonds en spreken met elkaar af of, hoe en wanneer invaren kan plaatsvinden. Ook de mogelijke consequentie voor de wijze van toekennen van de mogelijk resterende compensatie (direct of spreiden in de tijd) bij een dekkingsgraad onder de 107% is onderwerp van gesprek bij dit overleg.

¹ Dit bedrag kan nog wijzigen als gevolg van bestand- en inkomensontwikkelingen

2. Discretionaire bevoegdheid bij gerichte vermogensverdeling

Bij een invaardekkingsgraad van 107% of hoger hebben sociale partners het pensioenfonds de discretionaire bevoegdheid gegeven om gericht vermogen toe te kennen aan bepaalde deelnemersgroepen of leeftijdscohorten. Deze discretionaire bevoegdheid geeft extra ruimte aan het pensioenfonds om naast de benodigde bestuurlijke ruimte te komen tot een evenwichtige transitie. Dit betekent dat het bestuur de kolom 'gerichte vermogenstoedeling' in de invaartabel ook op 0% kan zetten als deze inzet niet nodig blijkt.

In het transitieplan is slechts een aantal voorbeelden opgenomen voor de inzet van de gerichte vermogenstoedeling om in te kunnen spelen op de situatie bij invaren. In dit hoofdstuk worden op verzoek van het pensioenfonds aanvullende richtlijnen aan het pensioenfonds gegeven voor de inzet van de gerichte vermogenstoedeling.

Om duidelijkere richtlijnen en kaders mee te geven aan het pensioenfonds voor de mogelijke inzet van de gerichte vermogenstoedeling zoals opgenomen in de invaartabel, zijn onderstaande doelstellingen in volgorde van prioriteit geformuleerd.

1. Als een of meerdere leeftijdscohorten buiten de bandbreedte vallen van de transitie-effecten voor pensioenresultaat, netto profijt en UPO-bedragen kan gekeken worden of met de inzet van de gerichte vermogenstoedeling alle leeftijdscohorten binnen de bandbreedte blijven. Dat geldt voor zowel de absolute bandbreedtes als relatieve bandbreedtes.
2. Als de aanvullende financiering voor compensatie dusdanig groot is dat overgegaan moet worden op een toekenning van compensatie verspreid over een langere periode in plaats van een eenmalige compensatie, dient gekeken te worden of met de inzet van de gerichte vermogenstoedeling de financiering van een eenmalige compensatie alsnog mogelijk is.
3. De gerichte vermogenstoedeling kan gebruikt worden om het verschil in de laatste indexatie in de huidige pensioenregeling (vanwege het verschil in indexatiemaatstaf) tussen actieven en inactieven voor transitie te verkleinen.
4. Overige doelstellingen conform voorbeelden in het transitieplan.

Indien door het pensioenfonds geen of minder gebruik wordt gemaakt van deze gerichte vermogenstoedeling, gaat het voor dit doel beschikbaar gestelde vermogen naar de persoonlijke vermogens van alle deelnemers.

3. Vermogensverdelingstabel

Sociale partners hebben afgesproken dat als de dekkinggraad op de transitiedatum 107% of hoger is, tot maximaal 130%, er geen nadere besluitvorming nodig is en er kan worden ingevaren conform de geformuleerde invaardoelstellingen en prioritering.

Als de dekkinggraad op transitiedatum lager is dan 107%, spreken sociale partners en het pensioenfonds met elkaar verder hoe en wanneer invaren kan plaatsvinden. Hierbij houden sociale partners rekening met de gestelde doelen van de transitie.

Bij een invaardekkinggraad onder de 107% blijft het behalen van de eerste drie in paragraaf 5.3 van het transitieplan genoemde invaardoelstellingen de voorwaarde om in te varen.

1. Het afdoende vullen van de operationele reserve en het minimum vereist eigen vermogen
2. Ingegane en verwachte pensioenen zijn vlak voor en na invaren minimaal gelijk
3. In de eerste jaren na invaren is de kans dat nominale uitkeringen niet dalen minimaal 95%

In het transitieplan is de procesafspraken beschreven als de dekkinggraad onder de 107% of boven de 130% ligt. Op dat moment gaan sociale partners en het pensioenfondsbestuur met elkaar in overleg.

In de 12 maanden voorafgaand aan de transitie wordt maandelijks gekeken naar mogelijke bewegingen van de dekkinggraad met behulp van risico- en gevoeligheidsanalyses. Op kwartaalbasis wordt de kans gemonitord dat de invaardekkinggraad onder de 107% komt. Indien deze kans, rekening houdend met eventuele beschermingsinstrumenten, op enig moment groter is dan 25%, vindt overleg plaats tussen sociale partners en het pensioenfondsbestuur om te beoordelen of nadere afspraken noodzakelijk zijn. Uiterlijk zes maanden voor de transitiedatum dienen deze nadere afspraken bekend te zijn.

4. Bandbreedtes

De wet- en regelgeving vereist dat voor alle kwantitatieve maatstaven, ook bij 'goed weer' en 'slecht weer', bandbreedtes worden opgenomen. Daarnaast zijn, met betrekking tot de bandbreedtes, naast de in het transitieplan gegeven ondergrenzen ook bovengrenzen nodig.

Deze bandbreedtes zijn voor het pensioenfonds van belang om te toetsen of de transitie-effecten bij gewijzigde omstandigheden aanvaardbaar zijn zonder aanvullende besluitvorming van sociale partners. Tot vlak voor de transitiedatum zal dit op basis van de actuele financiële positie en scenariosets door het pensioenfonds worden gemonitord.

In het hoofdstuk zijn alle benodigde bandbreedtes opgenomen. Sociale partners verzoeken het pensioenfonds om de kwantitatieve maatstaven op kwartaalbasis te monitoren en indien de grenzen van de bandbreedtes in zicht komen in overleg te treden met sociale partners en de frequentie van de monitoring te verhogen.

Mochten de situatie zich voordoen waarbij groepen buiten de bandbreedte vallen, dan gaan sociale partners en het pensioenfonds in gesprek over de evenwichtigheid van de gemaakte afspraken. Ook kan de transitie mogelijk worden uitgesteld. Mede omdat in dergelijke situaties de omstandigheden aanmerkelijk anders kunnen zijn dan vooraf voorzien.

4.1 Bandbreedtes Pensioenresultaat

Het beleggingsbeleid in de nieuwe regeling is risicovoller dan het beleggingsbeleid in de huidige regeling. Door het nemen van beleggingsrisico wordt beoogd om met behaalde rendementen de pensioenuitkeringen in voldoende mate te kunnen verhogen (binnen de bandbreedte van de gestelde ambitie). Dit extra risico kan lagere uitkomsten bij slecht weer geven als het langere tijd tegenzit, maar de positievere resultaten behorende bij het risicovollere beleggingsbeleid die daar tegenover staan zorgen voor gemiddeld over de gehele uitkeringsperiode voor een hogere uitkomst. Sociale partners accepteren dat bij een risicovoller beleggingsbeleid de kans bestaat dat bij 'slecht weer' de nieuwe regeling lagere uitkomsten geeft dan bij 'slecht weer' in de huidige regeling.

De bandbreedtes zijn vastgesteld door een marge te hanteren ten opzichte van de uitkomsten van het basisscenario in het transitieplan.

Actieve deelnemers

- De marge voor de ondergrens is 20%, aangevuld met
 - de ondergrens voor verwacht pensioenresultaat (mediaan) is minimaal 100% (verwacht nieuw is minimaal gelijk aan verwacht huidig)
 - de ondergrens voor 'slecht weer' pensioenresultaat is minimaal 90%
- De marge voor de bovengrens is 25%
 - de bovengrenzen voor jongeren zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet (als gevolg van het leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid (risicoprofiel) zijn de pensioenuitkomsten van jonge(re) deelnemers volatieler dan de pensioenuitkomsten van oude(re) deelnemers)

Gewezen deelnemers

- De marge voor de ondergrens is 30%, aangevuld met
 - de ondergrens voor verwacht pensioenresultaat (mediaan) is minimaal 100% (verwacht nieuw is minimaal gelijk aan verwacht huidig)
 - de ondergrens voor 'slecht weer' pensioenresultaat is minimaal 85%
- De marge voor de bovengrens is 35%
 - de bovengrenzen voor met name jongeren zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet

In het huidige FTK worden gewezen deelnemers gesubsidieerd door uitkeringsgerechtigden, doordat bij een dekkingsgraad boven de 100% het uitkeren van pensioenen leidt tot een stijging van de dekkingsgraad. Deze subsidie valt in de nieuwe regeling weg. De uitkomsten voor gewezen deelnemers geven met name voor jongere (met een lange beleggingshorizon) een grote spreiding in uitkomsten ten opzichte van actieven, vanwege het ontbreken van een dempend effect van premie-inleg. Dit is de reden dat een ruimere onder- en bovengrens is gehanteerd ten opzichte van de actieve deelnemers.

Daar staat tegenover dat het pensioenresultaat van deze jonge gewezen deelnemers een (fors) hogere uitkomst laat zien in de nieuwe pensioenregeling ten opzichte van de huidige regeling.

Uitkeringsgerechtigden

- De marge voor de ondergrens is 10%, aangevuld met
 - de ondergrens voor verwacht pensioenresultaat (mediaan) is minimaal 100%
- De marge voor de bovengrens is 20%
 - de bovengrenzen bij 'goed weer' zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet

Voor de uitkeringsgerechtigden is de spreiding in pensioenuitkomsten beperkt. In de uitkeringsfase worden risico's gemitigeerd door middel van spreiding en inzet van de solidariteitsreserve. Dit is de reden om een minder ruime marge te hanteren voor deze groep. In de uitkeringsfase is de spreiding in de pensioenuitkomsten leeftijds-onafhankelijk vanwege de keuze voor een collectieve uitkeringsfase.

Pensioenresultaat – Actieve deelnemers

Leeftijdscohort	Slecht weer		Mediaan		Goed weer	
	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens
18 t/m 25 jarigen	95%	175%	115%	200%	210%	350%
26 t/m 30 jarigen	90%	170%	110%	195%	190%	325%
31 t/m 35 jarigen	90%	160%	100%	185%	160%	300%
36 t/m 40 jarigen	90%	155%	100%	175%	140%	275%
41 t/m 45 jarigen	90%	147%	100%	165%	125%	255%
46 t/m 50 jarigen	90%	140%	100%	160%	115%	235%
51 t/m 55 jarigen	90%	135%	100%	150%	110%	215%
56 t/m 61 jarigen	90%	130%	100%	140%	105%	195%
62 t/m 66 jarigen	90%	120%	100%	135%	100%	175%

Pensioenresultaat – Gewezen deelnemers

Leeftijdscohort	Slecht weer		Mediaan		Goed weer	
	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens
18 t/m 25 jarigen	105%	500%	140%	600%	180%	1000%
26 t/m 30 jarigen	95%	455%	120%	550%	160%	900%
31 t/m 35 jarigen	90%	405%	110%	500%	145%	800%
36 t/m 40 jarigen	90%	360%	105%	450%	130%	700%
41 t/m 45 jarigen	85%	320%	100%	380%	120%	600%
46 t/m 50 jarigen	85%	280%	100%	325%	110%	510%
51 t/m 55 jarigen	85%	240%	100%	275%	100%	420%
56 t/m 61 jarigen	85%	200%	100%	225%	100%	330%
62 t/m 66 jarigen	85%	150%	100%	165%	100%	225%

Pensioenresultaat – Uitkeringsgerechtigden

Leeftijdscohort	Slecht weer		Mediaan		Goed weer	
	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens
67 t/m 70 jarigen	90%	125%	100%	130%	100%	150%
71 t/m 75 jarigen	90%	125%	100%	130%	100%	150%
76 t/m 80 jarigen	90%	125%	100%	130%	100%	150%
81 t/m 85 jarigen	90%	125%	100%	130%	100%	150%
≥ 86 jarigen	90%	125%	100%	130%	100%	150%

4.2 Bandbreedtes UPO

De verschillen in uitkomsten bij 'slecht weer' en 'goed weer' zijn bij de maatstaf UPO beduidend groter dan bij de maatstaf pensioenresultaat. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door het feit dat in de uniforme scenario's van DNB geen rekening wordt gehouden met diversificatie binnen de beleggingsportefeuille. Met name 'goed weer' geeft zeer hoge uitkomsten voor jonge gewezen deelnemers.

Voor de bandbreedtes voor de UPO maatstaf worden dezelfde uitgangspunten gehanteerd als voor de maatstaf pensioenresultaat, met uitzondering van de ondergrens bij 'slecht weer' en de bovengrens voor gewezen deelnemers.

Actieve deelnemers

- De marge voor de ondergrens is 20%, aangevuld met
 - de ondergrens voor verwacht UPO-bedrag (mediaan) is minimaal 100%
 - de ondergrens voor 'slecht weer' UPO-bedrag is minimaal 80%
- De marge voor de bovengrens is 25%
 - de bovengrenzen zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet

Gewezen deelnemers

- De marge voor de ondergrens is 30%, aangevuld met
 - de ondergrens voor verwacht UPO-bedrag (mediaan) is minimaal 90%
 - de ondergrens voor 'slecht weer' UPO-bedrag is minimaal 50%
 - de ondergrenzen bij mediaan en 'goed weer' zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet
- De marge voor de bovengrens is 40%
 - de bovengrenzen zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet

Uitkeringsgerechtigden

- De marge voor de ondergrens is 10%, aangevuld met
 - de ondergrens voor verwacht UPO-bedrag (mediaan) is minimaal 100%
 - de ondergrens voor 'slecht weer' UPO-bedrag is minimaal 80%
- De marge voor de bovengrens is 25%
 - de bovengrenzen bij 'goed weer' zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet

UPO – Actieve deelnemers

Leeftijdscohort	Slecht weer		Mediaan		Goed weer	
	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens
18 t/m 25 jarigen	80%	110%	110%	180%	165%	450%
26 t/m 30 jarigen	80%	110%	105%	170%	160%	410%
31 t/m 35 jarigen	80%	110%	100%	165%	150%	370%
36 t/m 40 jarigen	80%	110%	100%	155%	140%	330%
41 t/m 45 jarigen	80%	110%	100%	150%	130%	295%
46 t/m 50 jarigen	80%	115%	100%	145%	120%	260%
51 t/m 55 jarigen	80%	115%	100%	140%	110%	225%
56 t/m 61 jarigen	85%	115%	100%	135%	105%	190%
62 t/m 66 jarigen	90%	120%	100%	135%	100%	150%

UPO – Gewezen deelnemers

Leeftijdscohort	Slecht weer		Mediaan		Goed weer	
	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens
18 t/m 25 jarigen	50%	180%	90%	450%	180%	2000%
26 t/m 30 jarigen	50%	170%	90%	415%	170%	1800%
31 t/m 35 jarigen	50%	165%	90%	375%	160%	1550%
36 t/m 40 jarigen	50%	160%	90%	340%	150%	1350%
41 t/m 45 jarigen	50%	155%	90%	310%	140%	1150%
46 t/m 50 jarigen	55%	145%	90%	275%	130%	950%
51 t/m 55 jarigen	65%	140%	90%	245%	120%	800%
56 t/m 61 jarigen	70%	135%	90%	215%	110%	575%
62 t/m 66 jarigen	80%	140%	90%	175%	100%	350%

UPO – Uitkeringsgerechtigden

Leeftijdscohort	Slecht weer		Mediaan		Goed weer	
	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens	Ondergrens	Bovengrens
67 t/m 70 jarigen	80%	115%	100%	150%	110%	200%
71 t/m 75 jarigen	80%	115%	100%	150%	110%	200%
76 t/m 80 jarigen	80%	115%	100%	150%	110%	200%
81 t/m 85 jarigen	80%	115%	100%	150%	110%	200%
≥ 86 jarigen	80%	115%	100%	150%	110%	200%

4.3 Bandbreedtes Netto profijt effect

Bij de netto profijt berekeningen wordt geen rekening gehouden met voordelen uit beleggingen. Juist jonge gewezen deelnemers hebben een lange termijn horizon in combinatie met een lage marktwaarde van toekomstige pensioenuitkeringen. Er is geen sprake van demping door nieuwe premie-inleg. Dit maakt dat we voor het netto profijt effect ruimere bandbreedtes accepteren met name voor (jongere) gewezen deelnemers.

Actieve deelnemers

- De marge is een 10% lager of 10% hoger netto profijt effect
 - de bovengrenzen zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet

Gewezen deelnemers

- De marge is een 15% lager of 25% hoger netto profijt effect
 - Minimale bovengrens van 10%

Voor slapers wordt een lagere ondergrens geaccepteerd. Dit als gevolg van het wegvallen van het voordeel van hoge premiedekkingsgraden en het aanhouden van hoge buffers, wat in het voordeel van slapers is in de huidige regeling (toename toeslagpotentieel). Dit zien sociale partners als het vervallen van een 'onterecht' voordeel en we accepteren om die reden een negatief effect. Voor jonge(re) slapers is de bandbreedte, vanwege de lange horizon, breder dan voor oude(re) slapers.

Uitkeringsgerechtigden

- De marge is een 5% hoger of 5% lager netto profijt effect
 - de ondergrenzen zijn in afstemming met het pensioenfonds ruimer neergezet (tot – 10%)

Netto profijt effect – Actieve deelnemers

	Ondergrens	Bovengrens
18 t/m 25 jarigen	-10%	30%
26 t/m 30 jarigen	-12%	20%
31 t/m 35 jarigen	-14%	20%
36 t/m 40 jarigen	-17%	15%
41 t/m 45 jarigen	-17%	15%
46 t/m 50 jarigen	-13%	15%
51 t/m 55 jarigen	-11%	15%
56 t/m 61 jarigen	-10%	15%
62 t/m 66 jarigen	-10%	12%

Netto profijt effect – Gewezen deelnemers

	Ondergrens	Bovengrens
18 t/m 25 jarigen	-34%	10%
26 t/m 30 jarigen	-31%	10%
31 t/m 35 jarigen	-28%	12%
36 t/m 40 jarigen	-26%	14%
41 t/m 45 jarigen	-23%	17%
46 t/m 50 jarigen	-20%	20%
51 t/m 55 jarigen	-17%	23%
56 t/m 61 jarigen	-14%	26%
62 t/m 66 jarigen	-12%	28%

Netto profijt effect – Uitkeringsgerechtigden

	Ondergrens	Bovengrens
67 t/m 70 jarigen	-10%	10%
71 t/m 75 jarigen	-10%	10%
76 t/m 80 jarigen	-10%	10%
81 t/m 85 jarigen	-10%	10%
≥ 86 jarigen	-10%	10%

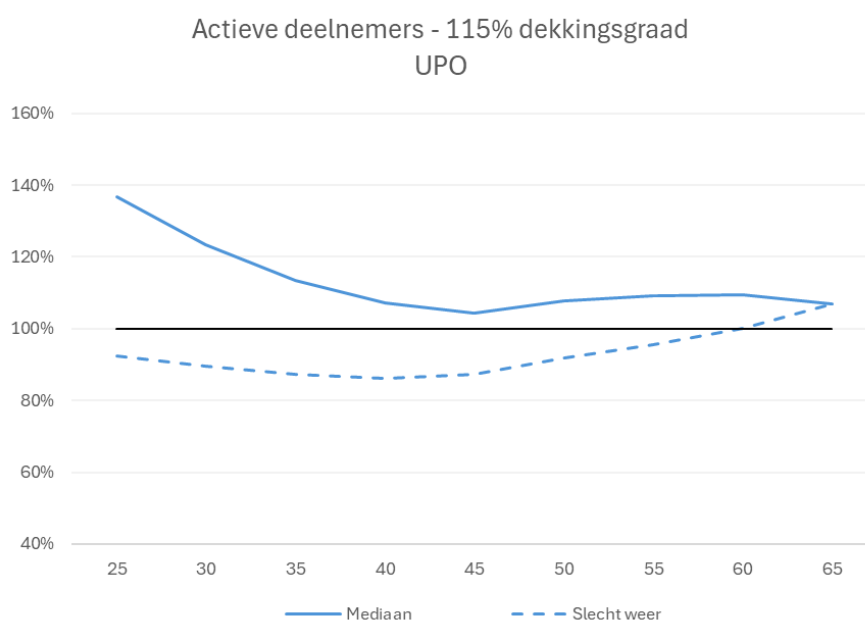
BIJLAGE – UPO maatstaf

Voor de UPO maatstaf is in het transitieplan abusievelijk met een onjuiste indexatiemaatstaf voor actieve deelnemers gerekend. In dit addendum zijn de gecorrigeerde analyses voor de UPO bedragen opgenomen².

Het UPO-bedrag is de reële pensioenuitkering op de pensioendatum. Voor uitkeringsgerechtigden zijn de 'UPO-bedragen' een weergave van de uitkeringen over tien jaar.

De conclusies zoals beschreven in het transitieplan zijn, op basis van onderstaande gecorrigeerde analyses voor de UPO maatstaf, ongewijzigd.

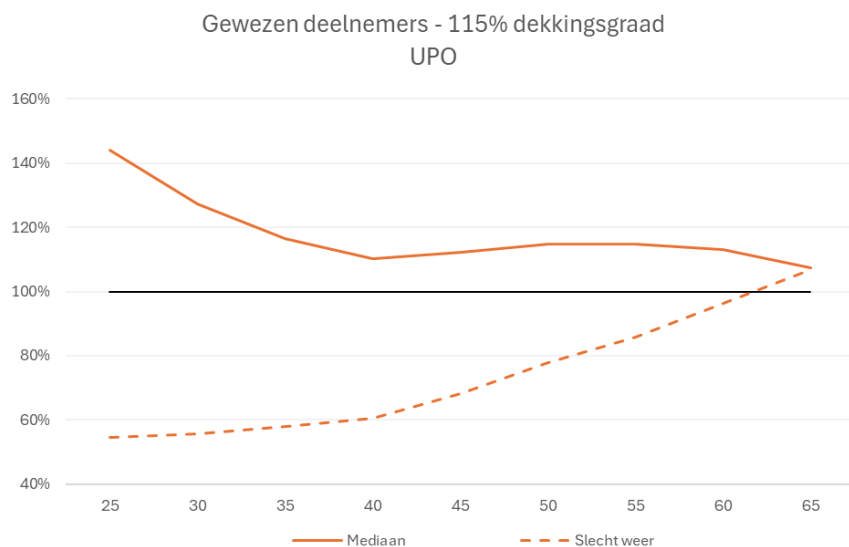
Basisscenario (slecht weer, verwachting, goed weer)



Nieuw tov huidig	25	30	35	40	45	50	55	60	65
Slecht weer (5%)	92%	90%	87%	86%	87%	92%	96%	100%	107%
Mediaan	137%	123%	113%	107%	104%	108%	109%	110%	107%
Goed weer (95%)	342%	281%	230%	191%	165%	150%	133%	118%	110%

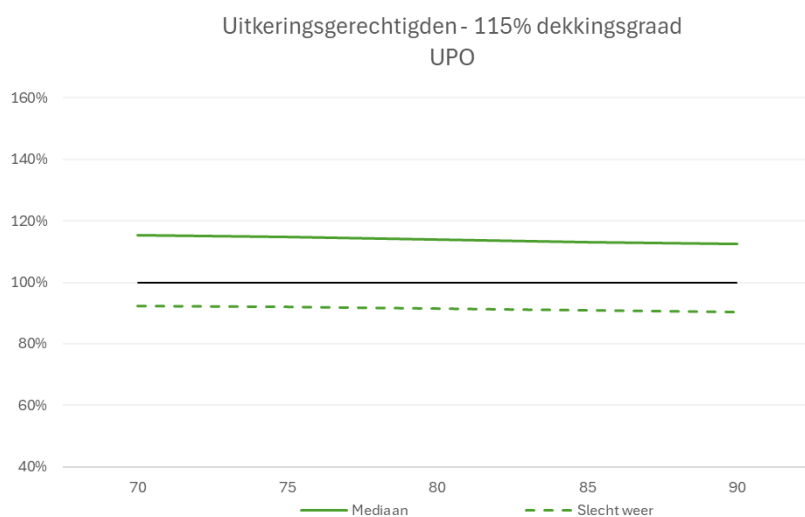
Vanwege een verbetering van de pensioenuitkomsten voor actieven in de huidige regeling (hogere indexatiemaatstaf op de langere termijn), zijn deze cijfers (waarbij de nieuwe regeling vergeleken wordt met de huidige regeling) iets verlaagd ten opzichte van de cijfers in het transitieplan.

² Voor deze analyses is de 'P-set' gebruikt met startdatum 30/9/2023 zoals gepubliceerd door DNB. Er is gerekend met de vereiste 10.000 scenario's



Nieuw tov huidig	25	30	35	40	45	50	55	60	65
Slecht weer (5%)	54%	56%	58%	60%	68%	78%	86%	96%	107%
Mediaan	144%	127%	116%	110%	112%	115%	115%	113%	107%
Goed weer (95%)	637%	487%	374%	287%	234%	186%	150%	126%	112%

Vanwege de impact op de dekkingsgraad van een hogere indexatiemaatstaf voor actieven, zijn deze cijfers iets verhoogd (vanwege een lagere uitkomst van de huidige regeling) voor de (met name jongere) gewezen deelnemers ten opzichte van de cijfers in het transitieplan.

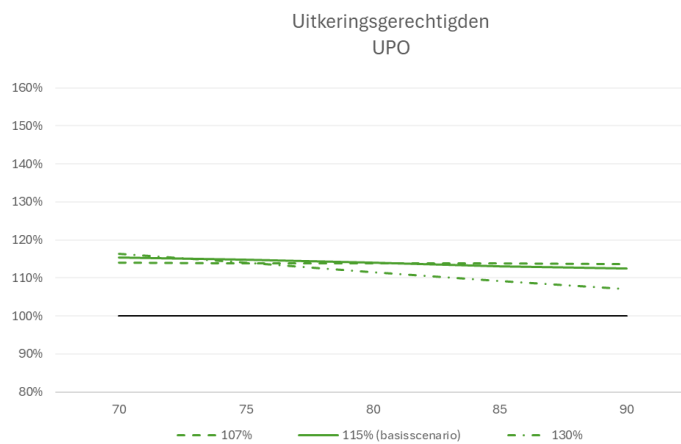
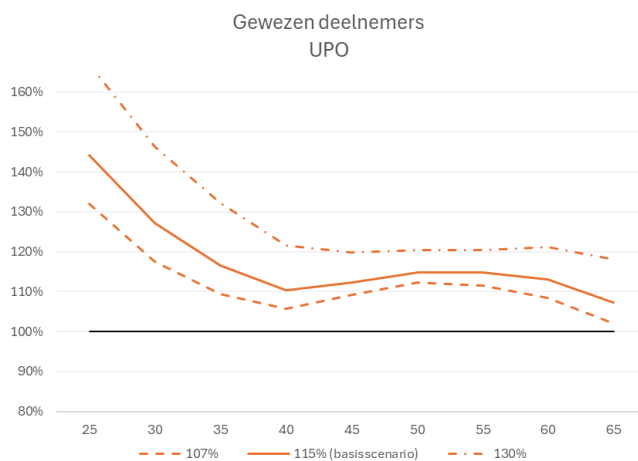
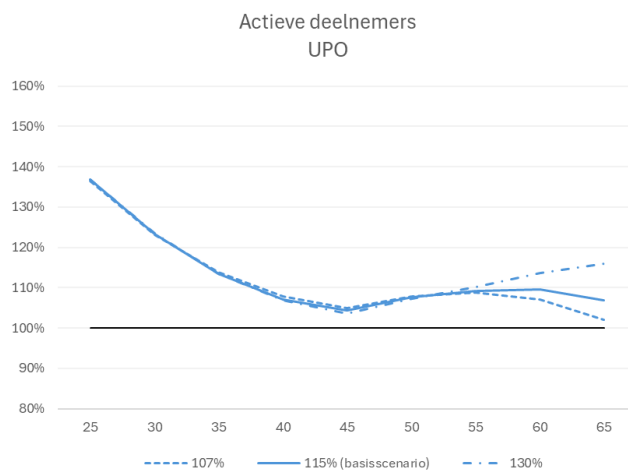


Nieuw tov huidig	70	75	80	85	90
Slecht weer (5%)	92%	92%	92%	91%	90%
Mediaan	115%	115%	114%	113%	112%
Goed weer (95%)	136%	134%	132%	131%	131%

Vanwege de relatieve korte looptijd voor de UPO-bedragen voor uitkeringsgerechtigden zijn de verschillen tussen de uitkomsten van de nieuwe analyses en de uitkomsten in het transitieplan zeer klein.

Gevoeligheidsanalyses

Dekkingsgraden (107% - Basisscenario 115% - 130%)



Rentestanden(2% lager – Basisscenario – 2% hoger)

