

Transitieplan Wet toekomst pensioenen

Banden- en Wielenbranche



Sociale Partners



De Unie

VACO

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	3
2.	Verantwoording en medezeggenschap	4
3.	Mijlpalen	5
4.	Doelstellingen en kenmerken nieuwe pensioenregeling	6
4.1	Doelstellingen nieuwe pensioenregeling	6
4.2	Keuze nieuwe pensioenregeling	6
4.3	Kenmerken nieuwe pensioenregeling	8
5.	Doelstellingen solidariteitsbeleid	10
6.	Opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten	11
6.1	Overwegingen voor wel of niet invaren	11
6.2	Transitiedoelstellingen	12
6.3	Vorrangsregels	13
7.	Gemaakte afspraken voor compensatie	15
7.1	Achtergrond compensatie	15
7.2	Hoogte en vorm compensatie	15
7.3	Financieringsplan gemaakte afspraken naar bron	15
7.4	Transitie-effecten compensatie	16
8.	Gemaakte afspraken over initiële invulling solidariteitsreserve	17
9.	Effecten van de wijziging van de pensioenregeling (transitie-effecten)	18
9.1	Inleiding en maatstaven	18
9.2	Acceptabele bandbreedtes rondom maatstaven	18
9.3	Uitkomsten basisscenario	19
9.4	Uitkomsten alternatieve scenario's	22
10.	Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken	29
11.	Communicatie	31
Bijlage:	Begrippenlijst	32

Inleiding

Vanwege de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp), per 1 juli 2023, dient de pensioenregeling voor de Banden- en Wielenbranche te worden aangepast. De inhoud van het transitieplan en de wijzigingen in de pensioenregeling zijn in het arbeidsvoorwaarden-overleg tussen de Vereniging VACO aan werkgeverszijde en de vakbonden De Unie, FNV en CNV aan werknemerszijde overeengekomen. Samen worden deze partijen hierna 'sociale partners' genoemd. Op grond van artikel 150d van de Pensioenwet hebben sociale partners dit transitieplan opgesteld.

In dit transitieplan leggen sociale partners de gemaakte keuzes en de overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenregelingen vast, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Daarnaast bevat dit transitieplan de verantwoording waarom sprake is van een evenwichtige transitie.

De nieuwe pensioenregeling en de transitie zijn als geheel beoordeeld op evenwichtigheid, overeenkomstig de memorie van toelichting bij de Wtp. Dit houdt in dat het wijzigen van de pensioenregeling, de gevolgen van invaren en de afspraken over compensatie als totaalpakket zijn beoordeeld. Voor- en nadelen kunnen elkaar daarbij opheffen. Met dit transitieplan is er dus overeenstemming op het totaalpakket.

De sociale partners geven aan Stichting Pensioenfonds voor de Banden- en Wielenbranche (hierna: Pensioenfonds Banden en Wielen) de opdracht de gewijzigde pensioenregeling vanaf 1 januari 2026 uit te voeren. De sociale partners verzoeken Pensioenfonds Banden en Wielen de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in deze pensioenregeling en de deelnemers die nadeel ondervinden van de afschaffing van de doorsneesystematiek, hiervoor te compenseren op de in dit transitieplan beschreven wijze.

De sociale partners verzoeken Pensioenfonds Banden en Wielen dit transitieplan, door middel van publicatie op zijn website, beschikbaar te stellen aan de deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden, conform artikel 150 d lid 3 van de Pensioenwet. Sociale partners zullen dit transitieplan eveneens op hun website publiceren.

Verantwoording en medezeggenschap

Dit transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen sociale partners zijn overeengekomen over:

- de nieuwe pensioenregeling,
- het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar de nieuwe pensioenregeling, en
- de compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneesystematiek.

De achterbannen van de Vereniging VACO en de vakbonden De Unie, FNV en CNV zijn in september en oktober 2024 geraadpleegd. De vier achterbannen hebben ingestemd met het transitieplan.

Ingevolge artikel 150g van de PW stelt de werkgever een vereniging van pensioengerechtigden respectievelijk een vereniging van gewezen deelnemers die een substantieel gedeelte van de gepensioneerden vertegenwoordigen in de gelegenheid om een oordeel uit te spreken over het transitieplan. Ingevolge het bepaalde van artikel 150b lid 2 PW wordt onder 'werkgever' mede verstaan 'de partijen die de wijziging van de pensioenregeling overeenkomen of zijn overeengekomen'. In de toelichting op de Wtp wordt in dit verband gesproken over 'sociale partners'; zijnde de vertegenwoordigers van de werkgever(s) en werknemers die gezamenlijk het arbeidsvoorwaardelijke overleg hebben gevoerd. Zij moeten bedoelde verenigingen 'horen'.

Bij zowel de sociale partners als Pensioenfonds Banden en Wielen zijn geen verenigingen van gepensioneerden en/of gewezen deelnemers bekend. Om deze reden is op 14 oktober 2024 door Pensioenfonds Banden en Wielen, na afstemming met de sociale partners, een oproep op zijn website geplaatst, zie [hier](#).

Ondanks deze oproep hebben zich geen verenigingen voor gepensioneerden en/of gewezen deelnemers gemeld. Hierdoor hebben de sociale partners de bedoelde verenigingen niet kunnen horen.

Van de diensten van de door de overheid ingestelde transitiecommissie is geen gebruik gemaakt.

Mijlpalen

De sociale partners geven opdracht aan Pensioenfonds Banden en Wielen om de gewijzigde pensioenregeling uit te voeren vanaf 1 januari 2026. De belangrijkste mijlpalen in het proces naar de gewijzigde pensioenregeling zijn:

Datum	Mijlpaal
1 juli 2023	Wet toekomst pensioenen van kracht
1 juli 2024	Besluiten over de nieuwe pensioenregeling, invaren en compensatie door sociale partners
december 2024	Vaststelling transitieplan door sociale partners
december 2024	Verzending van transitieplan door sociale partners aan Pensioenfonds Banden en Wielen
1 januari 2026	Transitie naar de gewijzigde pensioenregeling, inclusief invaren bestaande pensioen-aanspraken en -rechten
1 januari 2028	Uiterste transitiemoment

Doelstellingen en kenmerken nieuwe pensioenregeling

4.1 Doelstellingen nieuwe pensioenregeling

Sociale partners hebben voor de nieuwe solidaire pensioenregeling de volgende doelstellingen gedefinieerd:

- Pensioenfonds Banden en Wielen voert nu een verplichte middelloonregeling uit voor de deelnemers die onder de werkingssfeer vallen. De sociale partners willen ook onder het nieuwe pensioenstelsel een verplichte pensioenregeling blijven aanbieden die voorziet in de behoefte vanuit de relevante arbeidsmarkt.
- De pensioendoelstelling is 80% van de gemiddelde pensioengrondslag op basis van 42 dienstjaren inclusief AOW en moet met een voldoende mate van zekerheid gerealiseerd worden.
- In de uitkeringsfase kan de pensioenuitkering fluctueren. Sociale partners wensen dalingen van het ingegaan pensioen zo veel als mogelijk te voorkomen.
- De nieuwe pensioenregeling moet goed uitvoerbaar en uitlegbaar zijn. Complexiteit wordt zoveel als mogelijk vermeden.
- De premie is afhankelijk van externe factoren zoals de rente, de levensverwachting en uitvoeringskosten. De totaal aan Pensioenfonds Banden en Wielen te betalen premie zou daarom kunnen variëren in de tijd en wordt aangepast indien sociale partners daar overeenstemming over bereiken. Enige aanpassing geldt alleen voor de toekomst. De sociale partners bepalen hierbij ook de verdeling van de totaal aan Pensioenfonds Banden en Wielen te betalen premie over werkgevers en werknemers.

4.2 Keuze nieuwe pensioenregeling

Op dit moment is de pensioenregeling in de Banden- en Wielenbranche vormgegeven als een middelloonregeling met voorwaardelijke toeslagverlening. De huidige pensioenregeling kan niet gehandhaafd blijven. In het nieuwe pensioenstelsel dient de pensioenregeling vormgegeven te worden als een solidaire of flexibele premieregeling.

Op hoofdlijnen hebben de solidaire en de flexibele premieregeling de volgende kenmerken:

Solidaire Premieregeling

Collectief systeem / samen beleggen

- Fonds stelt beleggingsmix vast
- Beleggingsrendementen worden leeftijdsafhankelijk toegerekend naar persoonlijke pensioenvermogens

Solidariteit staat centraal

- Beleggingsrisico's en risico's inzake overlijden, langlevens en arbeidsongeschiktheid worden gedeeld
- Intergenerationele risicodeling via beschermingsrendement en solidariteitsreserve
- Solidariteitsreserve financiering uit overrendement en premie

Variabele uitkering

Vanaf de pensioendatum ontvangt de pensioengerechtigde een variabele uitkering

Flexibele Premieregeling

Meer individuele keuzes

- Keuze mate van beleggingsrisico
- Keuze tussen vaste of variabele uitkering
- Bij invaren eenmalig ook een keuze tussen een vaste en variabele uitkering voor pensioengerechtigden

Beperktere risicodeling

- Risico's inzake overlijden, microlanglevens en arbeidsongeschiktheid worden gedeeld
- Het delen van risico's is ook mogelijk via risicodelingsreserve (verplicht bij verplicht fonds). Bij beleggingskeuzes kunnen beleggingsgerelateerde risico's niet worden gedeeld
- Risicodelingsreserve financiering uit premie

Mogelijkheid tot vaste uitkering

- Aparte opbouwfase en uitkeringsfase
- Het is mogelijk om op de pensioendatum te kiezen tussen een vaste en variabele uitkering (beperkt shopenrecht)*
- Vaste uitkering = huidig FTK

Sociale partners zijn van mening dat solidariteit een kernwaarde is van een goede pensioenregeling en het delen van risico's tussen verschillende leeftijdsgroepen gewenst is om pech- en gelukgeneraties te voorkomen. Grote fluctuaties in de uitkeringen kunnen door de individuele deelnemer niet worden opgevangen. Binnen de solidaire pensioenregeling zijn er, in vergelijking met de flexibele pensioenregeling, meer mogelijkheden om solidariteit in te richten en fluctuaties in de uitkering op te laten vangen door het collectief. Door het delen van risico's zijn er ook meer mogelijkheden om het risico en rendement met betrekking tot het pensioen over generaties heen te optimaliseren.

Daarnaast hebben de sociale partners de overtuiging dat de meeste deelnemers aan de pensioenregeling de voorkeur hebben voor een pensioen dat voor hen wordt geregeld in plaats van dat zij zelf verantwoordelijk zijn voor uitkerings- en beleggingskeuzes. Binnen de solidaire pensioenregeling worden deelnemers ontzorgd. Dit sluit aan bij de huidige situatie en past ook bij de homogene deelnemersgroep.

Invoering van een solidaire premieregeling met solidariteit binnen en tussen generaties ligt daarom voor de hand. De wettelijke kaders voor de solidaire premieregeling onder de Wtp leveren de basis voor wat in dit document wordt bedoeld met 'de nieuwe pensioenregeling'. Dit betekent onder meer dat voor alle deelnemers duidelijker dan voorheen wordt hoe de ingelegde premie ten goede komt aan hun eigen pensioen.

Alles afwegende zijn sociale partners van mening dat het zoveel mogelijk behouden van solidariteit en het ontzorgen belangrijker zijn dan het aanbieden van keuzemogelijkheden. Om deze reden is gekozen voor een nieuwe pensioenregeling op basis van de solidaire premieregeling.

4.3 Kenmerken nieuwe pensioenregeling

De belangrijkste kenmerken van de nieuwe pensioenregeling zijn in onderstaande tabel weergegeven.

Onderdeel	Invulling	Toelichting
Soort pensioenregeling	Solidaire premieregeling	
Premie	28,3% van de pensioengrondslag-som	
Pensioendoelstelling	80% van de gemiddelde pensioengrondslag na 42 dienstjaren inclusief AOW	
Pensioenrichtleeftijd	De eerste dag van de maand waarin de deelnemer 68 jaar wordt	
Toetredingsleeftijd	18 jaar	
Pensioensalaris	Vast salaris plus vakantietoeslag plus ploegentoeslag	
Maximum pensioensalaris	€ 137.810 (2024)	Fiscaal maximum
Franchise	€ 14.960 (2024)	Jaarlijks geïndexeerd met de algemene cao-loonstijgingen
Pensioengrondslag	Pensioensalaris -/- franchise	
Partnerpensioen vóór pensioering	40% van het pensioensalaris	
Partnerpensioen na pensioering	70% van het ouderdomspensioen	
Wezenpensioen	20% van het pensioensalaris	
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	<ul style="list-style-type: none"> Premievrije voortzetting pensioenpremie, inclusief risicodekking bij overlijden WIA-volgend 6- klassensysteem 	
Flexibilisering	<ul style="list-style-type: none"> Bedrag ineens Vervroeging/uitstel pensioenleeftijd Deeltijdpensioen AOW-compensatie Hoog-laag pensioen Uitruil partnerpensioen in ouderdomspensioen en v.v. 	De ingangsdatum van de Wet bedrag ineens, RVU en verlofsparen is uitgesteld tot minimaal 1 januari 2025

Bij overlijden van de deelnemer voor de pensioendatum kent de huidige pensioenregeling een partnerpensioen, een tijdelijk partnerpensioen en een Anw-hiaatpensioen:

- Het partnerpensioen bedraagt 70% van het te bereiken ouderdomspensioen en is deels op opbouwbasis en deels op risicobasis gefinancierd.
- Het tijdelijke partnerpensioen bedraagt 30% van het te bereiken ouderdomspensioen en is op risicobasis gefinancierd.
- Het Anw-hiaatpensioen is een vrijwillige verzekering op risicobasis, waarvoor de premie door de deelnemer wordt betaald. Het Anw-hiaatpensioen bedraagt een door de deelnemer te kiezen bedrag tussen € 8.900 en € 17.800 (niveau 2023).

Het partnerpensioen bij overlijden voor de pensioendatum bedraagt in de nieuwe pensioenregeling 40% van het pensioensalaris en is op risicobasis gefinancierd. Er is in de nieuwe pensioenregeling geen sprake meer van tijdelijk partnerpensioen en (vrijwillig) Anw-hiaatpensioen.

Sociale partners zijn van mening dat met de afspraken over het nieuwe partnerpensioen de afspraken voor de overlijdensdekking helderder zijn voor de deelnemers. In het verleden heeft de samenloop van partnerpensioen, tijdelijk partnerpensioen en vrijwillig Anw-hiaatpensioen in een aantal gevallen tot onduidelijkheid en de dreiging van fiscale bovenmatigheid geleid.

Bij een partnerpensioen van 40% van het pensioensalaris is de overlijdensdekking voor circa 95% van de deelnemers beter dan of gelijk aan de huidige overlijdensdekking. Voor circa 5% van de deelnemers is de overlijdensdekking (beperkt) lager.

Doelstellingen solidariteitsbeleid

Het vaststellen van het solidariteitsbeleid is de verantwoordelijkheid van Pensioenfonds Banden en Wielen. Sociale partners geven Pensioenfonds Banden en Wielen de volgende doelstellingen mee inzake het solidariteitsbeleid:

- Het verzekeren van de wettelijke verplichte onderdelen voor pensioenregelingen in verband met overlijden, arbeidsongeschiktheid, microlanglevenrisico en kosten.
- Het beperken van de kans op en mate van daling van ingegane pensioenuitkeringen, voor zover de daling van deze ingegane pensioenuitkeringen wordt veroorzaakt door economische ontwikkelingen, het macrolanglevenrisico of wijziging van verzekeringsgrondslagen.
 - Sociale partners verzoeken Pensioenfonds Banden en Wielen om in dat geval de ingegane uitkering vanuit de solidariteitsreserve aan te vullen (voor zover de solidariteitsreserve hiervoor toereikend is) tot het niveau van het jaar daarvoor
 - Indien de solidariteitsreserve niet toereikend is, hebben economische risico's, macrolanglevenrisico en wijzigingen van grondslagen impact op de hoogte van de ingegane pensioenuitkering.
- Het hanteren van een uitkeringscollectief, zodat alle ingegane uitkeringen jaarlijks met hetzelfde percentage stijgen/dalen.
- Het vergroten van de voorspelbaarheid van de pensioenuitkering voor bijna gepensioneerden.

Sociale partners verzoeken Pensioenfonds Banden en Wielen de solidariteitsreserve evenwichtig vorm te geven, zodanig dat wordt voorkomen dat de solidariteitsreserve in één keer kan worden gebruikt en zodanig dat de baten en lasten vanuit de solidariteitsreserve voor elke generatie in evenwicht zijn. In dat kader verzoeken sociale partners Pensioenfonds Banden en Wielen om te onderzoeken of een bovengrens voor de jaarlijkse onttrekking aan de solidariteitsreserve in dat kader passend is.

Sociale partners verzoeken Pensioenfonds Banden en Wielen verder om de solidariteitsreserve te vullen bij invaren en vanuit toekomstig overrendement. Het vullen van de solidariteitsreserve vanuit premie vinden sociale partners op dit moment niet evenwichtig.

Opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten

6.1 Overwegingen voor wel of niet invaren

De wetgever heeft gekozen voor invaren als standaardpad, onder meer om de volgende redenen: de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden ook van toepassing voor de in het verleden opgebouwde pensioenen. In het nieuwe pensioenstelsel worden geen of minder buffers opgebouwd en zijn er geen restricties met betrekking tot toeslagverlening (het verhogen van het pensioen in goede tijden). Daarom is het verwachte pensioen in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige stelsel.

Sociale partners onderschrijven genoemde voordelen van invaren en onderkennen daarnaast:

- In het nieuwe stelsel wordt het pensioengeld leeftijdsafhankelijk belegd. Hierdoor kan beter aangesloten worden bij de wensen en risicohouding van de verschillende leeftijdsgroepen.
- Ingegane pensioenuitkeringen kunnen door invaren, naar verwachting, eerder worden verhoogd. Dit betekent echter niet dat in het nieuwe stelsel een volledig koopkrachtbehoud kan worden gegarandeerd. De verhogingen in het nieuwe pensioenstelsel worden afhankelijk van onder andere de beleggingsopbrengsten.
- Er wordt voorkomen dat er twee systemen (huidig en nieuw pensioenstelsel) gehanteerd moeten worden binnen een pensioenfonds. Bij het niet invaren van opgebouwde pensioenen worden bestaande pensioenen verplicht financieel afgescheiden van het in het nieuwe pensioenstelsel opgebouwd vermogen. Op de opgebouwde pensioenen is het huidige financieel toetsingskader van toepassing. Op het nieuw op te bouwen pensioen is het nieuwe pensioenstelsel van toepassing. Het hanteren van twee kaders leidt tot extra complexiteit in de uitvoering en extra kosten. Bovendien is dit ook lastiger uit te leggen aan deelnemers. Deelnemers hebben dan immers verschillende soorten pensioen.
- Er wordt voorkomen dat er een schot tussen de bestaande en nieuwe pensioenen ontstaat. Een schot doorbreekt de risicodeling tussen generaties van deelnemers. Dit leidt bijvoorbeeld bij het verzekeren van het overlijdensrisico tot extra risico's.
- Er wordt voorkomen dat er een gesloten pensioenregeling ontstaat, waarin veroudering zal optreden door een daling van het aantal deelnemers. Op termijn zal in deze pensioenregeling er minder beleggingsrisico genomen kunnen worden, waardoor de verwachte toeslagverlening omlaag gaat. Bovendien stijgen in dat geval de uitvoeringskosten per deelnemer, wat sociale partners uit kosten- en efficiëntie-overwegingen willen voorkomen.
- Sociale partners hebben gekozen voor een solidaire premierregeling. Bij een voldoende hoge dekkingsgraad bij transitie kan bij invaren gestart worden met een gevulde solidariteitsreserve. Dit verlaagt het risico dat pensioenen verlaagd worden in de eerste jaren na transitie.

Sociale partners onderkennen ook de volgende nadelen:

- Er is sprake van een wijziging van de pensioentoezegging. De deelnemer heeft bij invaren geen inspraak in het wijzigen van de pensioentoezegging. Dit kan zorgen voor reputatierisico en risico op onvrede. Dit kan (deels) gemitigeerd worden door adequate communicatie.
- Het verdelen van het collectief vermogen is complex en brengt mogelijk juridisch risico met zich mee. Dossier- vorming en goede onderbouwing van met name evenwichtigheid zijn noodzakelijk, maar kunnen deze juridische risico's niet volledig wegnemen.

- Bij een onvoldoende gevulde solidariteitsreserve is er meer risico op een verlaging van het ingegaan pensioen in het nieuwe stelsel dan in het huidige stelsel.
- De voorspelbaarheid van het pensioen in de opbouwfase is lager dan in het huidige pensioenstelsel. Op de pensioendatum kan – als het tegenzit – een lager pensioen worden behaald dan in het huidige stelsel.
- Het invaren leidt tot eenmalige kosten. Dit zijn zowel uitvoeringskosten, die gemaakt worden bij de omzetting van de opgebouwde pensioenen naar persoonlijke pensioenvermogens en de voorbereidende werkzaamheden daarvoor, als transactiekosten in verband met het aanpassen van de beleggingen naar de bij het nieuwe pensioenstelsel passende situatie.
- De impact van invaren is op voorhand niet volledig vast te stellen. Zo is het onzeker hoe hoog de dekkingsgraad op het uiteindelijke invaarmoment is.

Alles afwegende verzoeken sociale partners aan Pensioenfonds Banden en Wielen om per de transitiedatum de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling, door middel van een collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de PW. De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden daarmee ook van toepassing voor de in het verleden opgebouwde pensioenen, waardoor er minder buffers worden opgebouwd en er minder restricties gelden met betrekking tot toeslagverlening (het verhogen van het pensioen in goede tijden). Daarom is het verwachte pensioen in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige stelsel. Deze voordelen en andere genoemde voordelen wegen ruimschoots op tegen de beschreven nadelen.

6.2 Transitiedoelstellingen

Sociale partners hebben van Pensioenfonds Banden en Wielen vernomen dat het pensioenfonds voornemens is om bij het invaren van de opgebouwde pensioenen de zogenoemde standaardmethode te hanteren, zoals bedoeld in de Wtp. Het huidige collectieve fondsvermogen wordt daarbij toegewezen aan diverse bestemmingen. Sociale partners hebben de volgende bestemmingen geformuleerd:

- Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)
- Voorziening voor Operationele Risico's (VOR)
- Persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers
- Compensatiedepot
- Solidariteitsreserve

Het MVEV en de VOR zijn verplichte onderdelen van een solidaire pensioenregeling die altijd gevuld moeten zijn.

Ten aanzien van de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers stellen de sociale partners voor dat alle deelnemers, op het moment van transitie, ten minste de voorziening pensioenverplichtingen van hun pensioenaanspraken of -rechten ontvangen. Dit betekent dat het persoonlijke pensioenvermogen voor elke deelnemer hoger of gelijk is aan de corresponderende voorziening pensioenverplichtingen op het moment van de transitie, en de ingegane pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen de dag na transitie hoger of gelijk zijn aan de ingegane pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen op de dag voor transitie.

Daarnaast hebben de sociale partners nog de volgende wensen:

- De verwachte pensioenen van niet-gepensioneerden zijn voor en na transitie ten minste gelijk, ofwel de verwachte pensioenuitkeringen van niet-gepensioneerden de dag na transitie zijn hoger of gelijk aan de verwachte pensioenuitkeringen de dag voor transitie.
- Het pensioenfonds start in het nieuwe pensioenstelsel met een voldoende vermogen om de compensatie te financieren. De hoogte van de compensatie wordt gebaseerd op de enkelvoudige transitie, dat wil zeggen: op de lasten ten gevolge van de afschaffing van de doorsneesystematiek, zonder rekening te houden met de verwachte positieve effecten van invaren. De compensatielast bedraagt op basis van de meest recente berekeningen 2,5% van het collectieve pensioenvermogen en wordt zoveel als mogelijk gefinancierd uit de premiereserve van het pensioenfonds (zie ook hoofdstuk 7).
- Het pensioenfonds start in het nieuwe pensioenstelsel met een voldoende gevulde solidariteitsreserve. De gewenste solidariteitsreserve op de transitiedatum bedraagt bij voorkeur 2% van het collectieve pensioenvermogen, met een minimum van 1% van het collectieve pensioenvermogen per de transitiedatum.

6.3 Voorrangsregels

Sociale partners hebben samen met Pensioenfonds Banden en Wielen verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij dit transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd. In dat kader zijn de kwalitatieve doelstellingen en kwantitatieve maatstaven en de daarbij geldende voorrangsregels robuust geformuleerd.

De ondergrens van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op 102%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad minimaal 102% bedraagt, wordt naar de mening van sociale partners in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie- effecten binnen de afgesproken grenzen.

Partijen hebben afgesproken om bij andere dekkingsgraden op het transitiemoment het collectieve pensioenvermogen als volgt aan te wenden voor financiering van de compensatie respectievelijk het initieel vullen van de solidariteitsreserve:

Invaardekkingsgraad	Omschrijving
102%	<ul style="list-style-type: none"> • 100% voor persoonlijke pensioenvermogens • 1% voor MVEV • 1% voor VOR
Van 102% tot 103%	<ul style="list-style-type: none"> • 100% voor persoonlijke pensioenvermogens • 1% voor MVEV • 1% voor VOR • Maximaal 1% voor compensatie, voor zover de premiereserve niet voldoende is om de volledige compensatielast te financieren
Van 103% tot 104%	<ul style="list-style-type: none"> • 100% voor persoonlijke pensioenvermogens • 1% voor MVEV • 1% voor VOR • 1% voor compensatie, voor zover de premiereserve niet voldoende is om de volledige compensatielast te financieren • Maximaal 1% voor de solidariteitsreserve
Van 104% tot 105%	<ul style="list-style-type: none"> • 100% voor persoonlijke pensioenvermogens • 1% voor MVEV • 1% voor VOR • 2% voor compensatie, voor zover de premiereserve niet voldoende is om de volledige compensatielast te financieren • Maximaal 1% voor de solidariteitsreserve
Van 105% tot 106%	<ul style="list-style-type: none"> • 100% voor persoonlijke pensioenvermogens • 1% voor MVEV • 1% voor VOR • 2% voor compensatie, voor zover de premiereserve niet voldoende is om de volledige compensatielast te financieren • Maximaal 2% voor de solidariteitsreserve
106% en hoger	<ul style="list-style-type: none"> • 100% voor persoonlijke pensioenvermogens • 1% voor MVEV • 1% voor VOR • 2,5% voor compensatie, voor zover de premiereserve niet voldoende is om de volledige compensatielast te financieren • 2% voor de solidariteitsreserve • Het meerdere wordt toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens

Daarnaast zijn de volgende afspraken gemaakt:

- Lagere dekkinggraad dan 102%: Bij een dekkinggraad op het transitie moment van 102% is het collectieve pensioenvermogen precies voldoende om een reserve voor het MVEV aan te leggen, een VOR van 1% te vormen en om alle deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden de technische voorziening mee te geven als persoonlijk pensioenvermogen. Voor pensioengerechtigden betekent dit dat bij invaren de ingegane uitkering gelijk blijft. Bij een dekkinggraad op het transitie moment lager dan 102% kan minder dan de technische voorziening worden meegegeven. Voor pensioengerechtigden zou dit betekenen dat de reeds ingegane uitkering bij invaren verlaagd dient te worden. Bij een lagere dekkinggraad dan 102% op het transitie moment gaan sociale partners met elkaar en met het pensioenfonds in overleg om te bezien of eventueel uitstel van invaren in het belang is van de deelnemers.

Bij de vaststelling van de voorrangsregels zijn de volgende overwegingen gemaakt:

- Voor sociale partners heeft financiering van de compensatie uit het collectieve pensioenvermogen voorrang op het initieel vullen van de solidariteitsreserve. Een (eventuele) achteruitgang in pensioen als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek is min of meer een zekere achteruitgang waarvoor als eerste collectief pensioenvermogen opzij gezet zou moeten worden. De compensatielast wordt in beginsel gefinancierd uit de premiereserve. Indien de premiereserve niet voldoende is voor de financiering van de compensatielast, wordt het meerdere gefinancierd uit het collectieve pensioenvermogen bij invaren. In de premiereserve hoger is dan de benodigde financiering van de compensatielast, wordt het meerdere toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens.
- Uit de uitgevoerde berekeningen blijkt dat een solidariteitsreserve van 2% voldoende effectief is in het streven de ingegane uitkeringen niet te hoeven te verlagen ten opzichte van het voorgaande jaar. De reden hiervoor is het relatief jonge deelnemersbestand. De solidariteitsreserve wordt jaarlijks gevuld uit het positieve overrendement van alle deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden. Jongeren dragen daarbij relatief het meeste bij aan de solidariteitsreserve. Pensioengerechtigden hebben primair en direct baat bij de solidariteitsreserve. In geval van een verlaging van de uitkering in enig jaar ten opzichte van het jaar daarvoor, wordt – waar mogelijk – de uitkering in het betreffende jaar aangevuld tot het niveau van het jaar daarvoor. (Gewezen) deelnemers hebben pas vanaf pensionering baat bij de solidariteitsreserve.

Gemaakte afspraken voor compensatie

7.1 Achtergrond compensatie

Sociale partners hebben afgesproken dat deelnemers zo veel als mogelijk worden gecompenseerd voor een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Het afschaffen van de doorsneesystematiek pensioenopbouw leidt tot een nadeel voor de huidige (actieve) deelnemers van Pensioenfonds Banden en Wielen. Sociale partners wensen dit nadeel zoveel als mogelijk te compenseren. Sociale partners verzoeken derhalve Pensioenfonds Banden en Wielen op de hieronder beschreven wijze te zorgen voor de uitvoering van de compensatie van dit nadeel.

7.2 Hoogte en vorm compensatie

Sociale partners wensen dat op de navolgende wijze een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling voor (actieve) deelnemers zoveel als mogelijk wordt gecompenseerd:

- **Stap 1:** Bepaal voor elke leeftijd de vanaf het transitie moment op te bouwen reële gewogen pensioenuitkering in de mediaan in de huidige pensioenregeling.
- **Stap 2:** Bepaal voor elke leeftijd de vanaf het transitie moment op te bouwen reële gewogen pensioenuitkering in de mediaan in de nieuwe pensioenregeling.
- **Stap 3:** Bepaal de benodigde compensatie als het verschil tussen de uitkomst van stap 2 en de uitkomst van stap 1, voor zover dit verschil positief is.
- **Stap 4:** De hoogte van de compensatie is de contante waarde van de uitkomst van stap 3.

De hoogte van de compensatie wordt aldus gebaseerd op de enkelvoudige transitie, dat wil zeggen: op de lasten ten gevolge van de afschaffing van de doorsneesystematiek, zonder rekening te houden met de verwachte positieve effecten van invaren. De compensatielast bedraagt 2,5% van het collectieve pensioenvermogen.

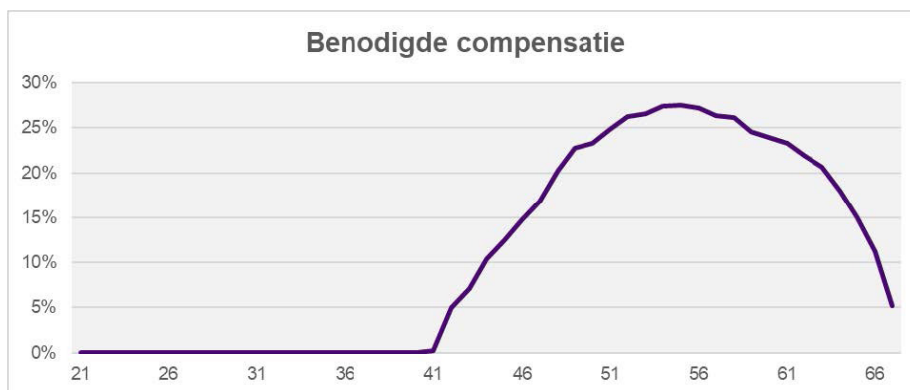
7.3 Financieringsplan gemaakte afspraken naar bron

De compensatie wordt zoveel als mogelijk gefinancierd uit de premiereserve van het pensioenfonds. Indien de premiereserve niet voldoende is voor de financiering van de compensatielast, wordt het meerdere gefinancierd uit het collectieve pensioenvermogen bij invaren.

Indien de premiereserve hoger is dan de benodigde financiering van de compensatielast, dan wordt eerst de solidariteitsreserve gevuld tot het gewenste niveau en daarna het meerdere toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens.

7.4 Transitie-effecten compensatie

De benodigde compensatie betreft de compensatie gebaseerd op de enkelvoudige transitie, zoals genoemd in hoofdstuk 7.2. De kosten voor de compensatie zijn afhankelijk van dekkingsgraad van het fonds, invaarmethode, fondsbeleid, economische omstandigheden en vooruitzichten. Op basis van de berekeningen per 31 maart 2024 is de benodigde compensatie 2,5% van het vermogen (2,7%-punt van de dekkingsgraad). Dit valt bij een dekkingsgraad van 109,7% (ultimo juni 2024) binnen het budget voor compensatie (2% dekkingsgraad plus de premiereserve, welke ultimo 2023 0,9% bedroeg). De uit die berekeningen volgende compensatiestaffel ziet er per 31 maart 2024 als volgt uit. De exacte omvang en vorm van de compensatiestaffel wordt kort voor het transitiemoment herijkt.



Gemaakte afspraken over initiële invulling solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve is een integraal en belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van de solidariteitsreserve worden financiële mee- en tegenvallers zodanig collectief gedeeld dat dit op voorhand leidt tot gemiddeld stabielere of hogere toekomstige en al ingegane pensioenuitkeringen voor alle generaties.

Sociale partners hebben de volgende doelstellingen voor de solidariteitsreserve voor ogen:

- Zo veel als mogelijk voorkomen van een daling van de ingegane pensioenuitkeringen ten opzichte van het jaar daarvoor.
- Op basis daarvan tevens bescherming bieden aan nieuw gepensioneerden voor de pensioenuitkering in het eerste jaar van pensioneren.
- Afdekken van het microlanglevensrisico (het risico dat een individu langer leeft dan op grond van de gehanteerde overlevingstafels verwacht mag worden) en het macrolanglevensrisico (het risico van een hogere levensverwachting op collectief niveau) gedurende de uitkeringsfase.

Om de solidariteitsreserve direct effectief te laten zijn, moet deze initieel gevuld worden uit een deel van het collectieve pensioenvermogen dat op het moment van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet wordt gebruikt ter dekking van de persoonlijke pensioenvermogens voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. De solidariteitsreserve zal daarbij, waar mogelijk, minimaal gevuld worden met 1% en bij voorkeur met 2% van het collectieve pensioenvermogen.

Effecten van de wijziging van de pensioenregeling (transitie-effecten)

9.1 Inleiding en maatstaven

De gemaakte keuzes ten aanzien van de regeling, het invaren en de compensatie hebben impact op de pensioenresultaten van de deelnemers van het pensioenfonds. Deze transitie-effecten zijn inzichtelijk gemaakt. Er is hiervoor gebruik gemaakt van leeftijdscohorten van vijf jaar en een uitsplitsing naar actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pengerechtigden. De volgende maatstaven zijn betrokken bij de analyse:

- Projectiemaatstaven
 - Verwacht (mediaan) pensioen van de deelnemer, op de pensioendatum en rekening houdend met mate van koopkrachtbehoud na ingang.
 - Idem, maar dan als het tegenzit (5e percentiel)
 - Idem, maar als het meezit (95e percentiel)
- Waarderingsmaatstaf
 - Netto profijt

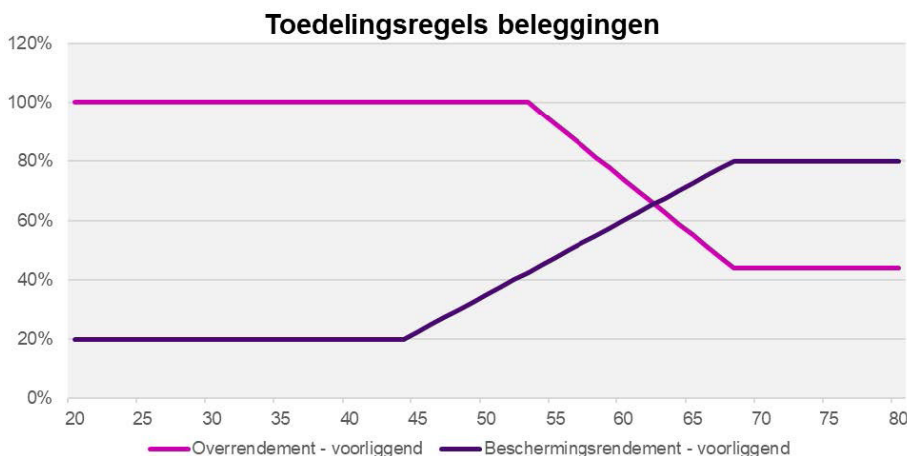
Daarnaast is gekeken naar de impact van verschillende scenario's ten aanzien van de startdekkingsgraad en naar scenario's met een renteschok.

9.2 Acceptabele bandbreedtes rondom maatstaven

Sociale partners vinden het wenselijk dat de uitkomsten van de transitie binnen vooraf gestelde grenzen blijven, zodat sprake is van een evenwichtige transitie. In hoofdstuk 10 zijn de grenzen voor de verschillende maatstaven nader uitgewerkt.

9.3 Uitkomsten basisscenario

Het doorgerekende basisscenario gaat uit van de financiële positie van het pensioenfonds per 30 juni 2024. De actuele dekkingsgraad bedroeg op dat moment 109,7%. Doorrekeningen zijn gedaan op de DNB-set per 31 maart 2024 (P-set 2024Q2). Er is hierbij gerekend met de volgende toedelingsregels in de nieuwe pensioenregeling:

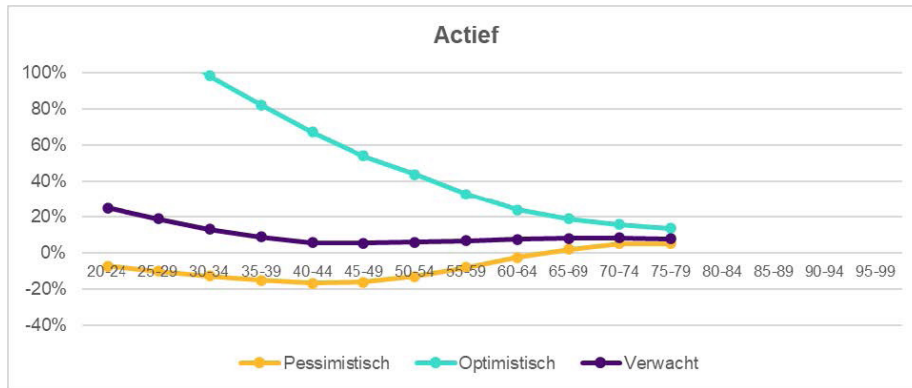


Verandering in pensioenbedrag

Voor verschillende leeftijdscohorten en zowel actieven, slapers als gepensioneerden is gekeken naar de impact van de nieuwe regeling op het pensioen ten opzichte van het huidige pensioen. De uitkeringen in diverse scenario's zijn met elkaar vergeleken. Dit betreft het pensioen óp de pensioendatum, rekening houdend met de ontwikkeling van het pensioen na ingang.

Als uit de vergelijking een percentage boven 0% komt, dan is dat een verbetering van de regeling. Bijvoorbeeld +10% betekent dat de uitkeringen gedurende de gehele uitkeringsfase in de nieuwe regeling 10% hoger zijn (dat kan overigens ook betekenen dat ze bij de start van het pensioen meer dan 10% hoger liggen en daarna minder dan 10%). De uitkomsten zijn zowel doorgerekend in het verwachte scenario, als in een optimistisch (als het meezit) en pessimistisch (als het tegenzit) scenario.

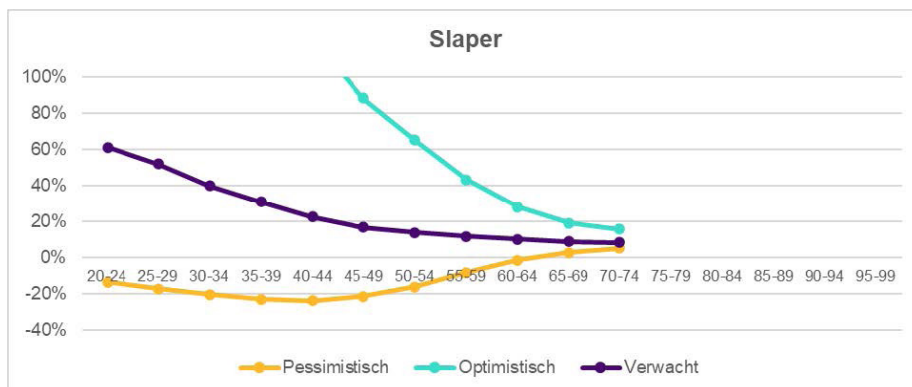
De uitkomsten betreft de gemiddelde uitkomst van alle deelnemers per leeftijdscohort. Op individueel niveau kunnen de effecten anders zijn.



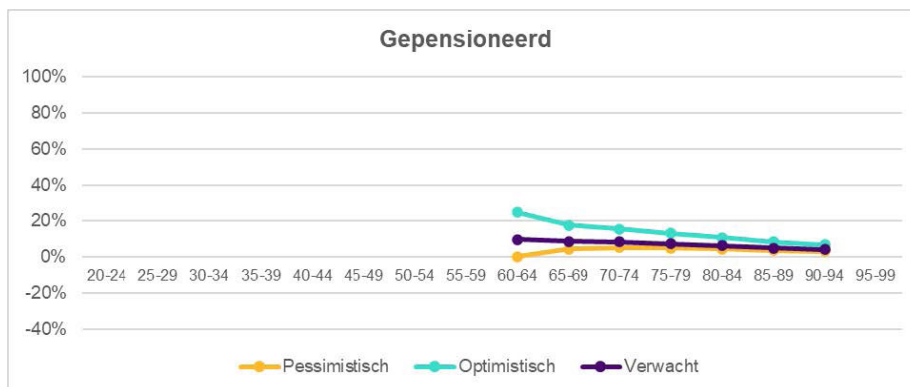
Naar verwachting gaan alle deelnemers er gemiddeld op vooruit ten opzichte van de huidige regeling. Dit komt doordat er in de nieuwe pensioenregeling sprake is van een offensiever leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid dan het huidige beleggingsbeleid. Dit leidt tot hogere verwachte overrendementen. Daarnaast kunnen in de nieuwe pensioenregeling overrendementen directer worden uitgedeeld. De toekomstbestendige toeslagvoorschriften en fiscale beperking (maximaal loon/prijsindexatie) vervallen, waardoor in het huidige pensioenstelsel veel vermogen in de dekkingsgraad achterblijft.

Voor jongere deelnemers is de vooruitgang groter dan voor oudere deelnemers. Dit komt door het leeftijdsafhankelijk beleggen (meer beleggingsrisico op jonge leeftijd) in combinatie met de langere horizon. In het pessimistische scenario gaan de jongere gemiddelde deelnemers er circa 10% op achteruit. Hieruit blijkt dat in het nieuwe stelsel meer risico genomen wordt. Daar staat tegenover dat de jongere deelnemers er in een optimistisch scenario ook veel op vooruit gaan.

Voor slapende deelnemers zijn de effecten vergelijkbaar met actieven, met dien verstande dat slapers geen dempende werking op de uitkomsten door toekomstige premies hebben. De effecten voor met name jongeren zijn daardoor groter.



Voor gepensioneerde deelnemers (en met name de oudere) zijn de effecten minder groot. Dit komt door de kortere beleggingshorizon. Daarnaast is de werking van de solidariteitsreserve goed zichtbaar. In het pessimistische scenario is voor alle leeftijden de nieuwe regeling ook nog beter dan de huidige regeling.



Verandering in nettoprofijt

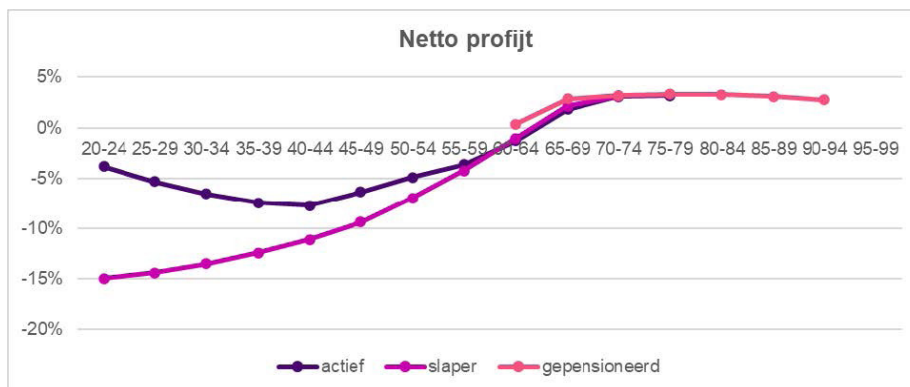
Naast de verandering in pensioenbedragen is ook gekeken naar de verandering in nettoprofijt.

Nettoprofijtberekeningen wijken op een aantal punten af van pensioenbedragberekningen:

- De uitkomst is een waardering. Dat betekent dat er geen inzicht is in verwachte, optimistische en pessimistische scenario's, maar dat deze allemaal zijn meegenomen in de waardering (er komt één getal uit, in plaats van allerlei verschillende scenario's).
- Naast de pensioenuitkering wordt ook de premie meegenomen in de waardering.
- Naar verwachting wordt er geen extra rendement behaald door het nemen van beleggingsrisico (risico en rendement vallen tegen elkaar weg).
- Netto profijt is meer bedoeld om inzichtelijk te maken hoe de herverdeling van pensioenvermogen tussen de verschillende deelnemers is.

Aandachtspunt is dat er reeds diverse herverdelende mechanismen zitten in de huidige pensioenregeling als gevolg van de werking van de dekkingsgraad van het fonds. Dit gaat door de overgang naar de nieuwe regeling veranderen. Dit komt tot uitdrukking in de verandering van het nettoprofijt. Als in de grafiek het nettoprofijt verandert met +2%, dan wil dat zeggen dat het nettoprofijt in de nieuwe regeling 2% hoger ligt dan in de huidige regeling. Een percentage van -2% betekent dat het nettoprofijt voor die leeftijd 2% lager is. Het betekent niet automatisch dat het nettoprofijt in de nieuwe regeling negatief is.

De uitkomsten betreft de gemiddelde uitkomst van alle deelnemers per leeftijdscohort. Op individueel niveau kunnen de effecten anders zijn.



In de grafiek is te zien dat de verandering in nettoprofijt zich tussen circa +3% en circa -15% bevindt.

Gepensioneerden hebben allemaal een verbetering in het nettoprofijt. Zij profiteren van de hogere startuitkering door het invaren en de bescherming van de solidariteitsreserve. Jongere slapers hebben een daling van het nettoprofijt. Dit komt doordat zij minder gaan profiteren van de reeds aanwezige dekkingsgraad en eventuele marge in de premie die tot een verbetering van de dekkingsgraad leidt. Ook dragen zij bij aan de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek en het vormen van de solidariteitsreserve.

Ook jongere actieven hebben een daling van het nettoprofijt. Hiervoor geldt net als voor jongere slapers dat zij minder gaan profiteren van de reeds aanwezige dekkingsgraad en eventuele marge in de premie die tot een verbetering van de dekkingsgraad leidt. De kromming die te zien is bij actieven wordt veroorzaakt door de afschaffing van de doorsneesystematiek. Oudere actieven hebben meer profijt van invaren en ontvangen tevens compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek.

9.4 Uitkomsten alternatieve scenario's

Naast het basisscenario zijn ook doorrekeningen gemaakt vanuit een lagere dekkingsgraad van 102% en hogere dekkingsgraad van 119,7%, zodat er inzicht is in het effect van de dekkingsgraad op het invaarmoment. Ook kunnen economische omstandigheden op het invaarmoment anders zijn. DNB publiceert ook sets met een andere rente dan in de reguliere set. De berekeningen zijn ook gedaan uitgaande van de set met een 1% (100 basispunten) lagere en 1% hogere rente, om inzicht te hebben in het effect van een andere rentestand op het invaarmoment.

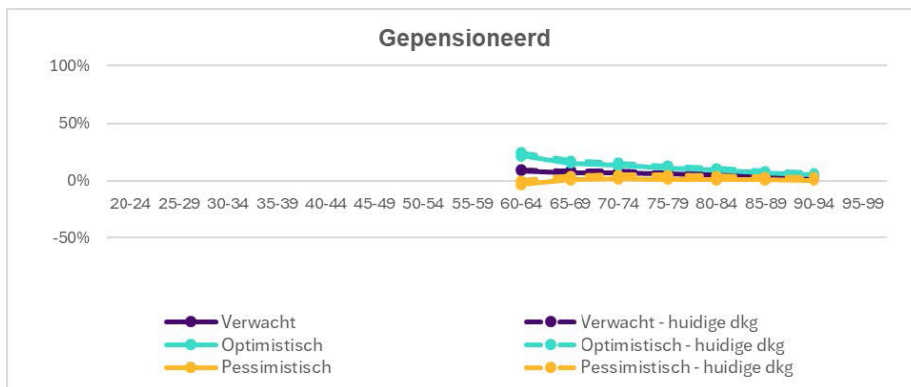
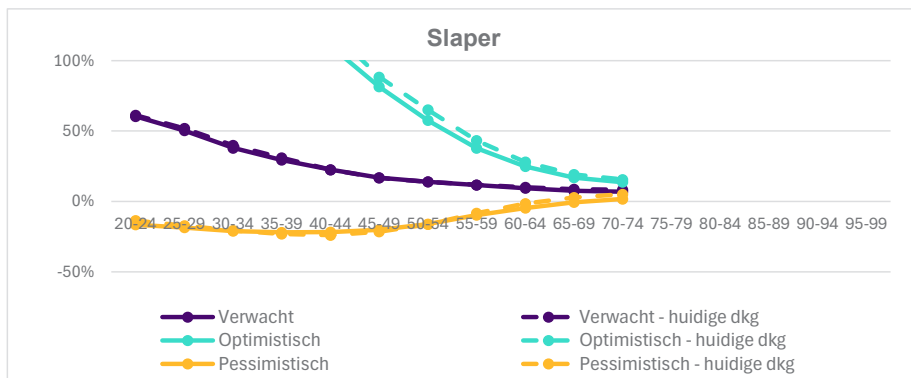
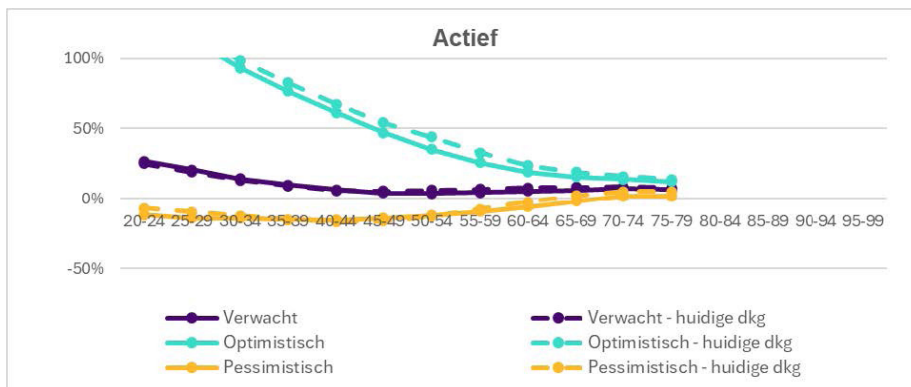
Variant	Dekkingsgraad	Set
1 (huidig)	109,7%	2024Q2 – regulier
2 (lagere dekkingsgraad)	102,0%	2024Q2 – regulier
3 (hogere dekkingsgraad)	119,7%	2024Q2 – regulier
4 (lagere aanvangsrente)	109,7%	2024Q2 – RTS-100bps
5 (hogere aanvangsrente)	109,7%	2024Q2 – RTS+100bps

Verandering in pensioenbedrag en nettoprofiel

Voor de verschillende varianten zijn ook de berekeningen van verandering in pensioenbedragen en nettoprofiel uitgevoerd. In navolgende pagina's worden beide berekeningen telkens behandeld per variant. In de grafieken is te zien wat de verschillen zijn ten opzichte van de basisvariant (stippellijnen in de grafieken) zoals hiervoor uitgewerkt.

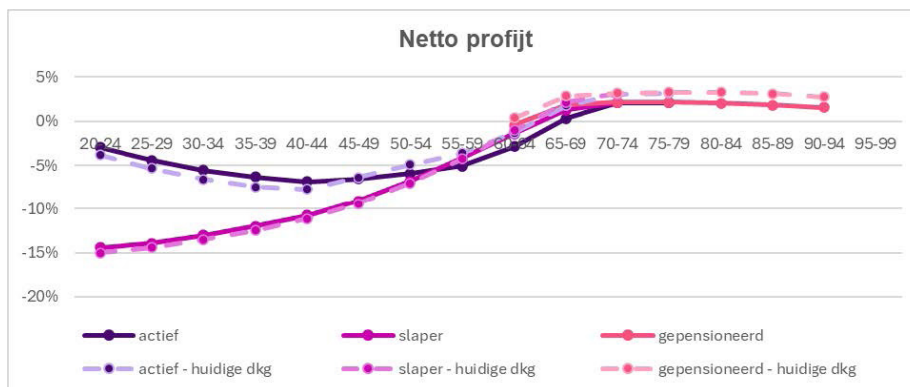
Variant 2 – Dekkingsgraad 102% (DNB-set regulier 2024Q2)

Qua relatieve verandering in pensioenbedrag zijn de uitkomsten beperkt slechter dan in de basisvariant. Echter, in het verwachte en optimistische scenario gaat de gemiddelde deelnemer van elk leeftijdscohort er nog wel op vooruit in vergelijking tot de huidige regeling. Jonge gepensioneerden gaan er in slecht weer nu wel (beperkt) op achteruit, doordat initieel de solidariteitsreserve leeg is.



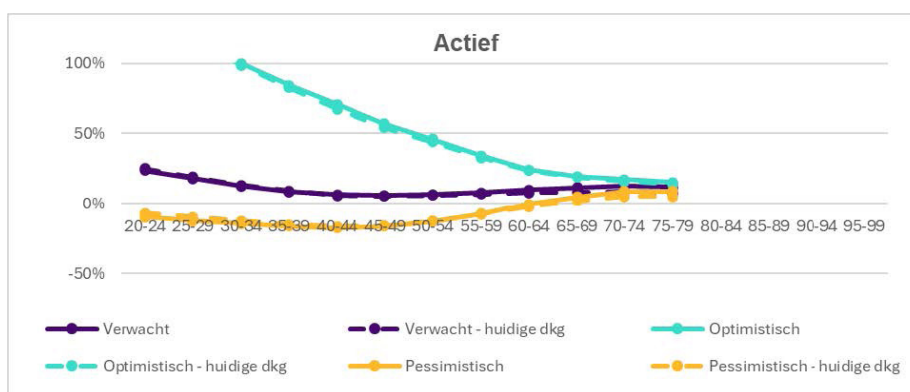
In de verandering van het nettoprofijt is terug te zien dat er enkel compensatiebudget uit de premiereserve komt bij een dekkinggraad van 102%. Dit ziet betreffende groep terug in de nettoprofijtuitskomsten die iets slechter zijn. Er wordt geen dekkinggraad uitgedeeld bij invaren bij deze variant en de solidariteitsreserve start leeg, waardoor het positieve effect op het nettoprofijt voor gepensioneerden afneemt.

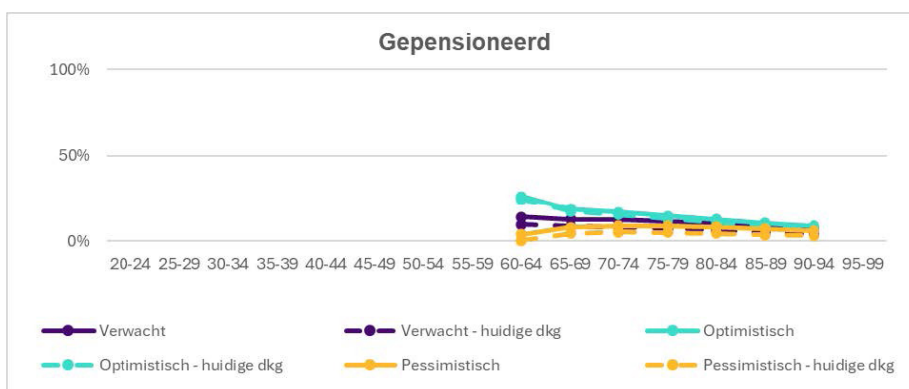
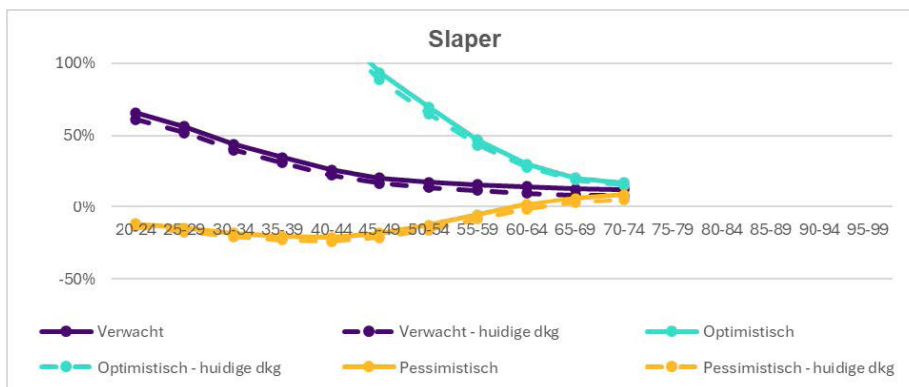
Jonge actieven en slapers hebben juist een wat beter effect in nettoprofijt, omdat in nettoprofijt naar verwachting geen rendement wordt gehaald, waardoor de toeslagverlening in de huidige pensioenregeling vooral uit de huidige dekkinggraad gehaald moet worden. Die is lager, waardoor toeslagen lager zijn en het voordeel van de nieuwe regeling toeneemt.



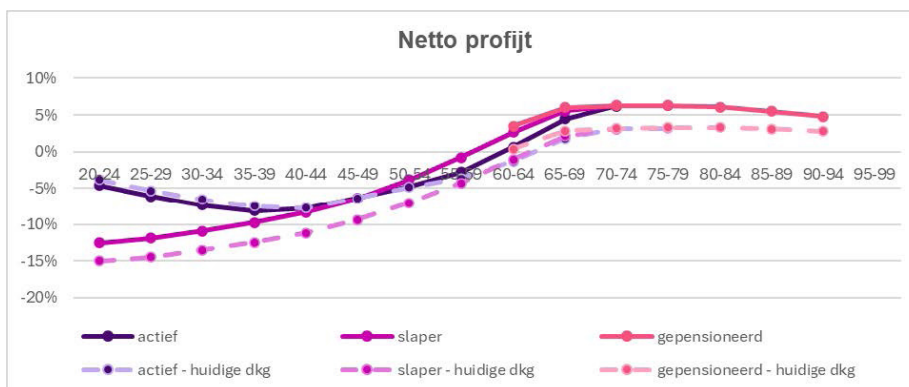
Variante 3 – Dekkinggraad 119,7% (DNB-set regulier 2024Q2)

Qua relatieve verandering in pensioenbedragen zijn de uitkomsten met een hogere dekkinggraad hoger dan bij een lagere dekkinggraad. Er is voldoende vermogen om de solidariteitsreserve initieel te vullen. Ook is er meer vermogen beschikbaar om in te varen, wat leidt tot een hoger startkapitaal en hogere startuitkering. Bij een hoge dekkinggraad wordt toekomstig overrendement in de huidige regeling niet altijd beloofd met extra pensioen ('genoeg is genoeg' principe / fiscale begrenzings). In de nieuwe pensioenregeling komt in dergelijke situaties overrendement wel ten goede aan de deelnemer (de fiscale begrenzing in het nieuwe pensioenstelsel zit op de premie en niet op de pensioenopbouw/toeslagverlening).



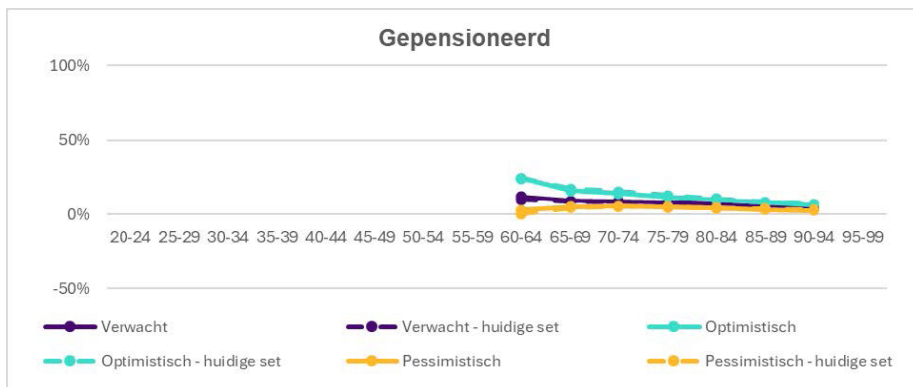
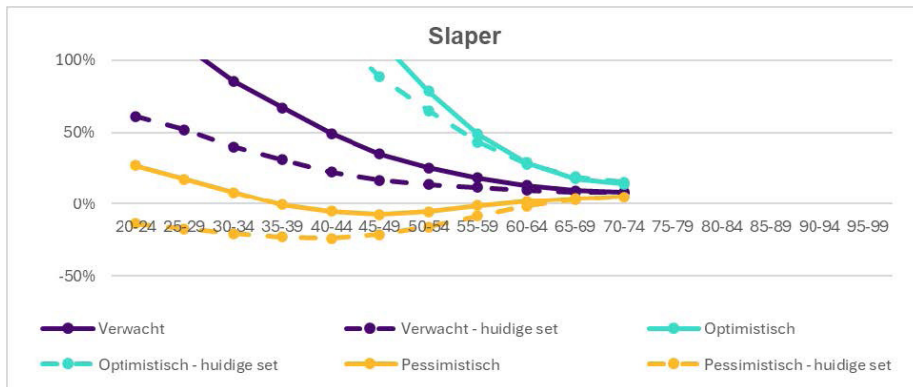
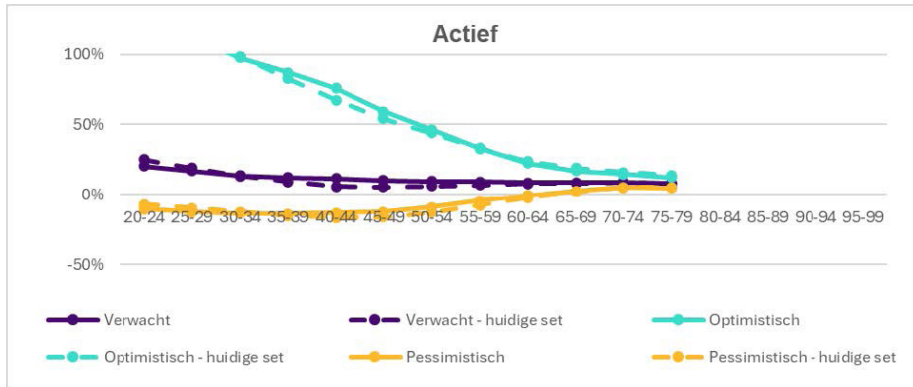


In nettoprofijttermen is goed terug te zien dat extra wordt geprofitteerd van invaren, ook al is het toeslagpotentieel in de huidige regeling ook hoger. Hierdoor is met name het nettoprofijteffect van slapers, gepensioneerden en oudere actieven hoger. Het nettoprofijteffect voor jongere actieven daalt nipt, doordat er hogere toeslagen worden verwacht vanuit de liggende dekkingsgraad in het huidige pensioenstelsel.

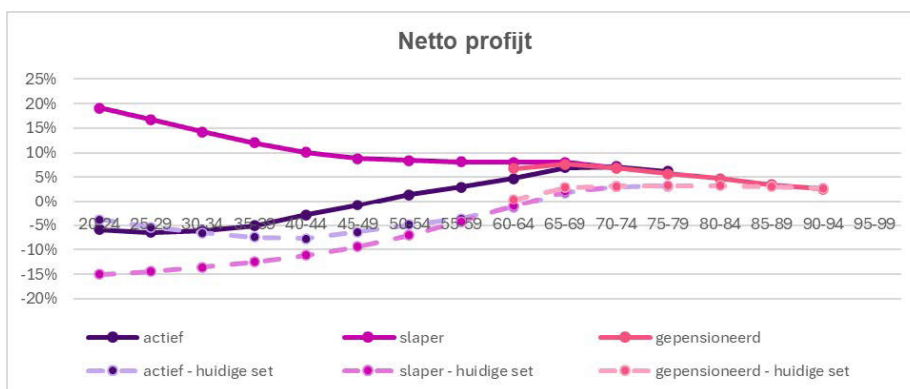


Variante 4 – Dekkingsgraad 109,7% (DNB-set regulier 2024Q2 –100bps)

In deze variante is de rente op korte termijn 1%-punt lager, maar op lange termijn vergelijkbaar met de reguliere DNB-set. Voor slapers is een forse verbetering te zien. Dit komt doordat bij het invaren een lagere rente leidt tot een hoger invaarkapitaal, terwijl de rente (en daarmee het inkooptarief) op pensioendatum redelijk vergelijkbaar is met de reguliere DNB-set. Het renterisico staat grotendeels open wat gunstig uitpakt bij een rentestijging.

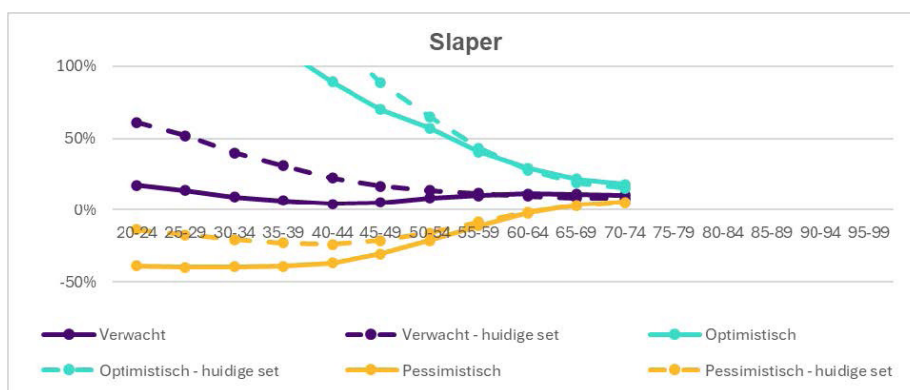
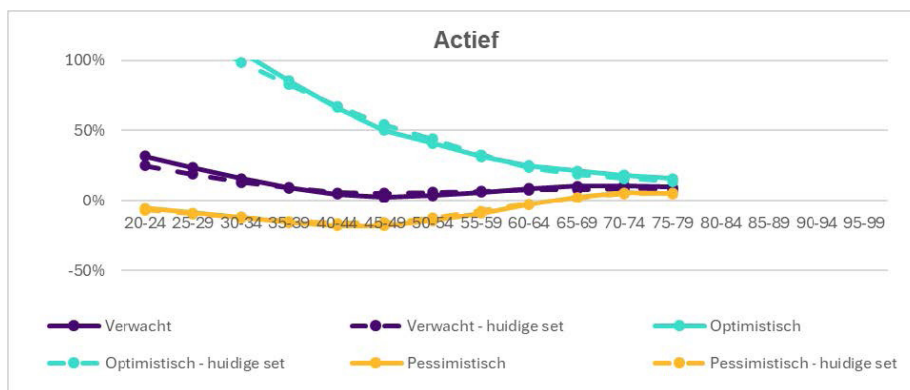


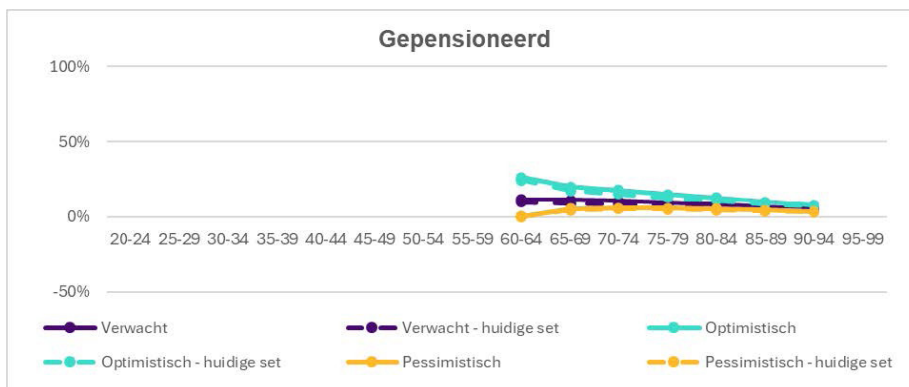
In de nettoprofijsberekening is de rente structureel 1% lager dan in de reguliere scenarioset. Een lagere rente resulteert voor slapers tot een fors hoger verschil in nettoprofijs. Dit komt doordat bij een lagere rente de marge in de huidige pensioenpremie afneemt. Die marge is vooral gunstig voor inactieven en oudere actieven die profiteren van de hogere toeslagen die dat veroorzaakt. Dit voordeel in het huidige pensioenstelsel wordt kleiner bij lagere rente, waardoor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel beter uitpakt. Verder ontstaan in de nettoprofijsberekening onder het huidige pensioenstelsel vaker kortingen die nadelig uitpakken voor het pensioen. Bij een structureel lagere rente wordt het effect van afschaffen van de doorsneesystematiek minder groot. Dit is gunstig voor oudere actieven in de nieuwe pensioenregeling.



Variant 5 – Dekkingsgraad 109,7% (DNB-set regulier 2024Q2 +100bps)

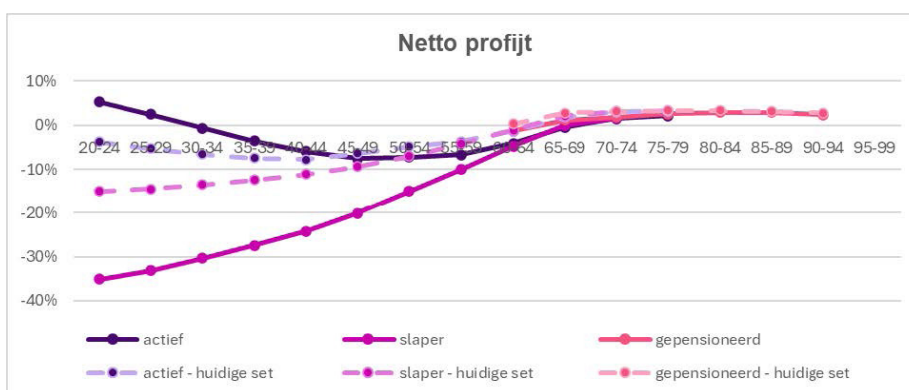
In deze variant is de rente op korte termijn 1%-punt lager, maar op lange termijn vergelijkbaar met de reguliere DNB-set. Voor slapers is een forse verbetering te zien. Dit komt doordat bij het invaren een lagere rente leidt tot een hoger invaarkapitaal, terwijl de rente (en daarmee het inkooptarief) op pensioendatum redelijk vergelijkbaar is met de reguliere DNB-set. Het renterisico staat grotendeels open wat gunstig uitpakt bij een rentestijging.





In de nettoprofijtberekening is de rente structureel 1% hoger dan in de reguliere scenario'set. Bij een hogere rente wordt het effect van het afschaffen van de doorsneesystematiek groter. Dit is nadelig voor oudere actieven in de huidige pensioenregeling. Jongere actieven profiteren in de nieuwe pensioenregeling wel van de hogere rente (goedkoper pensioen), maar in de huidige pensioenregeling niet (premie gelijk en opbouw gelijk). Dit leidt tot verbetering door overgang naar de nieuwe pensioenregeling.

Een hogere rente resulteert voor slapers in een fors lager effect in nettoprofijtuitkomsten. Dit komt doordat bij een hogere rente de marge in de huidige pensioenpremie toeneemt. Die marge is vooral gunstig voor slapers die profiteren van de hogere toeslagen die dat veroorzaakt. Dit voordeel in de huidige pensioenregeling wordt groter bij hogere rente, waardoor de overgang naar de nieuwe pensioenregeling slechter uitpakt.



Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken

De nieuwe pensioenregeling en de transitie zijn door sociale partners als geheel beoordeeld op evenwichtigheid. De gehanteerde maatstaven inzake evenwichtigheid zijn relatieve verandering van pensioenbedragen en nettoprofijs:

- Het relatieve pensioenbedrag is het pensioen op de pensioendatum, rekening houdend met koopkrachtbehoud in de uitkeringsperiode, in verschillende scenario's is de nieuwe pensioenregeling vergeleken met de huidige pensioenregeling. De effecten zijn voor jongeren per definitie groter dan voor ouderen, vanwege het veronderstelde beleggingsrisico en de langere horizon voor jongeren.
- Het nettoprofijs is het verschil in waarde van de premies en uitkeringen waarbij gemiddeld gezien geen overrendement wordt verondersteld (risiconeutraal). Dit is zowel in de huidige pensioenregeling als in de nieuwe pensioen regeling doorgerekend. Herverdeling tussen deelnemersgroepen komt hierin naar voren, waaronder ook herverdeling die onderdeel uitmaakt van het huidige pensioenstelsel en juist afgeschaft wordt (bijvoorbeeld door het verdwijnen van de dekkingsgraad). Een verandering van nettoprofijs van nihil wordt niet als een doel op zich beschouwd.
- De grenzen zijn gebaseerd op de gemiddelde deelnemer (gemiddeld opgebouwd pensioen en gemiddeld salarisniveau).

De uitkomsten hangen sterk af van de gehanteerde economische set en dekkingsgraad. Dit gegeven vindt zijn weerslag in de (marge in de) gekozen grenzen/bandbreedtes.

Maatstaf: relatieve verandering verwachte (mediaan) pensioenbedrag inclusief uitkeringsfase (voor actief, slaper, gepensioneerd)

Ondergrens relatieve verandering verwacht pensioenbedrag								
Leeftijd	18-29	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-89	90+
Actieven	0%	0%	0%	0%	0%			
Slapers	0%	0%	0%	0%	0%			
Gepensioneerden					0%	0%	0%	0%

De motivering bij deze ondergrens is gelegen in het uitgangspunt dat de gemiddelde deelnemer er door de transitie naar verwachting niet op achteruit mag gaan.

Sociale partners constateren dat voor alle alternatieve doorrekeningen zoals weergegeven in hoofdstuk 9 wordt voldaan aan de vastgestelde ondergrens.

Maatstaf: relatieve verandering slecht weer (5e percentiel) pensioenbedrag inclusief uitkeringsfase (voor actief, slaper, gepensioneerd)

Ondergrens relatieve verandering slecht weer pensioenbedrag								
Leeftijd	18-29	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-89	90+
Actieven	-25%	-25%	-25%	-25%	-25%			
Slapers	-45%	-40%	-35%	-30%	-25%			
Gepensioneerden					-10%	-10%	-10%	-10%

De motivering bij deze ondergrens is gelegen in het gegeven dat de nieuwe pensioenregeling risico toevoegt, waardoor uitkomsten in slecht weer lager kunnen uitvallen dan in de huidige pensioenregeling.

Voor gepensioneerden geldt bescherming via de solidariteitsreserve, maar die geeft geen garantie tegen pensioenverlaging. Als bij aanvang van de regeling geen solidariteitsreserve gevormd kan worden, dan kan het zo zijn dat uitkeringen kort na transitie moeten worden verlaagd. Ook in de toekomst kan het zijn dat de solidariteitsreserve een daling niet volledig kan opvangen. Doordat slapers geen toekomstige opbouw hebben is voor hen de volatiliteit op jongere leeftijden (vanwege het leeftijdsafhankelijk risicoprofiel) fors hoger dan voor oudere slapers. Dit komt terug in de ondergrens.

Sociale partners constateren dat voor alle alternatieve doorrekeningen zoals weergegeven in hoofdstuk 9 wordt voldaan aan de vastgestelde ondergrens.

Maatstaf: verandering van nettoprofijs (voor actief, slaper, gepensioneerd)

Bandbreedte nettoprofijs								
Leeftijd	18-29	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-89	90+
Actieven	-15%:15%	-15%:15%	-15%:15%	-15%:15%	-15%:15%			
Slapers	-50%:50%	-40%:40%	-30%:30%	-20%:20%	-15%:15%			
Gepensioneerden					-15%:15%	-15%:15%	-15%:15%	-15%:15%

Nettoprofijs effecten zijn sterk afhankelijk van de economische set en horizon van de deelnemer. De verschillen tussen uitkomsten bij verschillende economische verwachtingen zijn fors. De bandbreedte wordt daarom redelijk ruim ingestoken. Voor slapers is, analoog aan de ondergrens van de relatieve verandering van het pensioenbedrag in slecht weer, de bandbreedte voor jonge slapers ruimer dan voor oudere slapers, ook vanwege het ontbreken van de dempende werking van toekomstige pensioenopbouw.

Sociale partners beschouwen nettoprofijs effecten als secundair ten opzichte van de verandering in pensioenbedrag.

Sociale partners constateren dat voor alle alternatieve doorrekeningen zoals weergegeven in hoofdstuk 9 wordt voldaan aan de vastgestelde ondergrens.

Communicatie

Dit transitieplan wordt beschikbaar gesteld aan alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Sociale partners overleggen het transitieplan na vaststelling aan Pensioenfonds Banden en Wielen. Pensioenfonds Banden en Wielen stelt het transitieplan op zijn website beschikbaar (eventueel op een besloten deel van de website).

Dit transitieplan is vastgesteld in december 2024.

Vereniging VACO

H. Butter

De Unie

G. van der Lit

R. Castelein

CNV

A. Kasper

P. Fortuin

FNV

L. Feijen

Bijlage: Begrippenlijst

Begrip	Uitleg
Compensatie	De compensatie die nodig is in verband met de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek.
DNB-scenarioset	De DNB-scenarioset is een set van 2.000 of 10.000 economische scenario's met ontwikkelingen op het gebied van rente, inflatie en aandelen. Deze worden gebruikt voor onder andere het aantonen van evenwichtigheid in de transitiefase.
Doorsneesystematiek	Bij de doorsneesystematiek geldt voor iedereen dezelfde pensioenpremie (in % van de grondslag) en bouwt iedereen hetzelfde pensioen (in % van de grondslag) op.
Flexibele premieregeling (FPR)	De flexibele premieregeling is een individuele premieregeling waarbij de premie samen met het rendement het individuele pensioenkapitaal bepaalt.
FTK	FTK is de afkorting van Financieel Toetsings Kader: het huidige toezichtsregime voor pensioenfondsen.
Goed weer scenario	Het goed weer scenario is het scenario van De Nederlandsche Bank, waarbij nog maar 5% van alle scenario's beter scoort dan dit scenario.
Invaren	Invaren is het omzetten van bestaande pensioenaanspraken en rechten naar het nieuwe pensioenstelsel.
Invaardekkingsgraad	De invaardekkingsgraad is de dekkingsgraad die een pensioenfonds nodig heeft om te komen tot een verantwoorde, uitlegbare en evenwichtige overstap naar de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomsten.

Macrolanglevenrisico	Het macrolanglevenrisico is het risico dat we als totale bevolking steeds ouder worden en daarmee gemiddeld langer een pensioenuitkering moeten krijgen. Dit ziet toe op de gemiddelde levensverwachting van de totale bevolking.
Mediaan scenario	Het mediaan scenario is het rendementsscenario van De Nederlandsche Bank waarbij 50% van alle scenario's slechter en 50% beter scoort dan dit scenario.
Microanglevenrisico	Het microanglevenrisico is het risico dat je als deelnemer ouder wordt dan op basis van de gemiddelde levensverwachting is verondersteld.
Nettoprofijs	Nettoprofijs is een maat voor het bepalen van de evenwichtigheid bij de overgang naar het nieuwe toezichtskader volgens de Wtp. Nettoprofijs geeft het verschil weer in de waarde van betaalde premies en uitkeringen over het resterende leven per generatie en laat zien welke leeftijden erop voor- of achteruit gaan.
Risicodelingsreserve	De risicoverdelingsreserve is een collectieve vermogensreserve waarmee in een flexibele premieregeling financiële mee- of tegenvallers met toekomstige opbouw kunnen worden gedeeld. Deze reserve kan alleen uit premie worden gefinancierd.
Shoptrecht	Het shoptrecht is het recht om op de datum van pensioneren met het eigen pensioenkapitaal te gaan shoppen bij verschillende aanbieders om zo de hoogste (of beste) uitkering te krijgen. Voor deelnemers aan pensioenfondsen kan dit alleen als het pensioenfonds een flexibele premieregeling (FPR) heeft en slechts een stabiele of een variabele uitkering aanbiedt.
Slechtweersscenario	Het slechtweersscenario is het scenario van De Nederlandsche Bank, waarbij nog maar 5% van alle scenario's nog slechter scoort dan dit scenario.
Solidaire premieregeling	Een solidaire pensioenregeling is een premieregeling waarbij de premie collectief wordt belegd, de resultaten naar leeftijdscohorten worden toebedeeld en waarbij het voor pensioenuitkering bestemd vermogen gedurende de uitkeringsfase wordt aangewend voor financiering van een variabele uitkering.
Solidariteitsreserve	De solidariteitsreserve is een collectieve vermogensreserve waarmee in een solidaire premieregeling financiële mee- of tegenvallers met toekomstige opbouw kunnen worden gedeeld.

Standaardmethode	De standaardmethode is de wijze waarop het totale vermogen van het pensioenfonds net voor het invaren wordt toebedeeld aan de individuele deelnemers, via een eenvoudige benadering en berekening, die is gebaseerd op de dan aanwezige dekkingsgraad.
Toedelingsregels	De toedelingsregels zijn de wijze waarop bij de solidaire premieregeling financiële mee- of tegenvallers als gevolg van het collectief gevoerde beleggingsbeleid, de ontwikkeling van de levensverwachting (macrolangleven) en het sterfteresultaat (microlangleven) via beschermingsrendementen en overrendementen in de voor pensioenuitkering bestemde vermogens of in de solidariteitsreserve worden verwerkt.
Variabele uitkering	Een variabele uitkering is een pensioenuitkering die na ingang ervan kan stijgen of dalen afhankelijk van het behaalde rendement.
Wtp	Wtp is de afkorting voor de Wet toekomst pensioenen: het nieuwe toezichtsregime voor pensioenregelingen.

Transitieplan Wet toekomst pensioenen

Sociale Partners Banden- en Wielenbranche

