

Transitieplan IKEA

17 december 2024

IKEA Nederland B.V.

Inter IKEA Systems B.V.

Werknemersvereniging IKEA Medewerkers

FNV

Inhoudsopgave

1.	Inleiding.....	4
2.	Algemene gegevens.....	5
2.1.	Algemene gegevens van dit transitieplan	5
3.	Verantwoordelijkheden, medezeggenschap en hoorrecht (verantwoording proces)6	
3.1.	Partijen betrokken bij wijziging van de arbeidsvoorwaarde pensioen.....	6
3.2.	Toelichting en verantwoording op doorlopen proces.....	6
3.3.	Vereniging van gewezen deelnemers en/of pensioengerechtigden en hoorrecht9	
4.	Doelstellingen en maatstaven.....	10
4.1.	Doelstellingen evenwichtige transitie en maatstaven	10
4.2.	Verkende financiële en economische scenario's	11
4.3.	In welke situatie gelden de afspraken uit transitieplan zonder meer en is geen nadere besluitvorming nodig.....	11
4.4.	In welke situatie is de financiële positie van het fonds zodanig dat de afspraken uit het transitieplan niet meer toereikend zijn en is nadere besluitvorming nodig	11
5.	Contractkeuze en inrichting nieuwe pensioenregeling	13
5.1.	Solidaire premiereregeling.....	14
5.2.	Doelstellingen, maatstaven, keuzes, overwegingen en berekeningen ten grondslag aan contractkeuze en inrichting pensioenregeling	15
5.3.	Vergelijking huidige en nieuwe pensioenregeling.....	17
5.4.	Afwikkeling bijstortverplichting	22
5.4.1.	Bijstortverplichting in huidige regeling	22
5.4.2.	Beoordeling huidige bijstortverplichting sociale partners	23
5.4.3.	Gekozen afwikkeling bijstortverplichting en onderbouwing	23
5.4.4.	Behandeling afwikkeling bijstortverplichting in beoordeling evenwichtigheid transitie24	
6.	Omgaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten.....	25
6.1.	Verzoek tot invaren.....	25
6.2.	Doelstellingen, maatstaven, keuzes, overwegingen en berekeningen ten grondslag aan besluit om in te varen.....	28

7.	Solidariteitsreserve	32
7.1.	Solidariteitsreserve.....	32
7.2.	Doelstellingen, maatstaven, keuzes, overwegingen en berekeningen ten grondslag aan solidariteitsreserve	32
7.3.	Initiële vulling solidariteitsreserve	33
7.4.	Vul- en uitdeelregels solidariteitsreserve	33
7.5.	Gewenste en maximale omvang solidariteitsreserve.....	35
7.6.	Toegevoegde waarde solidariteitsreserve.....	35
8.	Compensatie	36
8.1.	Nut en noodzaak compensatie per leeftijdscohort.....	37
8.2.	Effect van de compensatie	38
9.	Inzicht in transitie-effecten en verantwoording evenwichtige transitie	39
9.1.	Verondersteld beleid en gehanteerde veronderstellingen.....	39
9.2.	Toelichting per deelnemersgroep en leeftijdscohort	40
9.3.	Transitie-effecten per deelnemersgroep en leeftijdscohort	41
9.4.	Initiële vulling en inrichting solidariteitsreserve.....	51
9.5.	Realisatie pensioenambitie	53
9.6.	Verantwoording evenwichtigheid transitie.....	55
9.7.	Toelichting en bijlagen	57
9.7.1.	Gevoeligheid voor rente +1%/-1%.....	57
9.7.2.	Netto bijdrage aan solidariteitsreserve maatmensen	60
9.7.3.	Cumulatieve bijdragen en onttrekkingen per leeftijd.....	61
9.7.4.	Alternatieve scenarioset	62
9.	Bronnen	63

1. Inleiding

De Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp) is op 1 juli 2023 in werking getreden. Dit heeft tot gevolg dat de pensioenregeling van IKEA Nederland B.V. en Inter IKEA Systems B.V. aangepast moet worden.

Op grond van artikel 150d Pensioenwet hebben sociale partners samen dit transitieplan opgesteld. Hiermee verantwoorden zij waarom zij gekozen hebben voor deze invulling van de nieuwe pensioenregeling en waarom zij vinden dat sprake is van een evenwichtige overstap.

Dit transitieplan is dan ook een vastlegging van:

- de gemaakte keuzes, overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenregeling
- de wijze waarop omgegaan wordt met de tot de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten
- de wijze waarop en in welke mate deelnemers die nadeel ondervinden van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling worden gecompenseerd
- de verantwoording van sociale partners waarom sprake is van een evenwichtige transitie.

Sociale partners geven met dit transitieplan opdracht aan Stichting IKEA Pensioenfonds (hierna te noemen: STIP of het fonds) om de gewijzigde pensioenregeling vanaf 1 januari 2028, of zoveel eerder als mogelijk, uit te gaan voeren. Sociale partners verzoeken het fonds in dit verband om de tot de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen op basis van artikel 150m Pensioenwet in de nieuwe pensioenregeling.

Partijen verzoeken het fonds tevens het transitieplan door middel van publicatie op zijn website beschikbaar te stellen aan de deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden conform artikel 150d lid 3 Pensioenwet.

Dit transitieplan is opgesteld op basis van de wet- en regelgeving per 10 december 2024. Het is mogelijk dat na het vaststellen van dit transitieplan en vóór de afgesproken transitiedatum materiële wijzigingen in de wet- en regelgeving plaatsvinden. Indien die wettelijke wijzigingen significante impact hebben op de uitkomsten van de Wtp-transitie én mogelijk tot andere keuzes hadden geleid als deze reeds vóór het vaststellen van het transitieplan in werking waren getreden, treden sociale partners hierover zo spoedig mogelijk in overleg. Sociale partners maken dan eerst procesafspraken over het eventueel aanpassen van het transitieplan en informeren de pensioenuitvoerder hierover.

2. Algemene gegevens

2.1. Algemene gegevens van dit transitieplan

Transitieplan	
Transitieplan is opgesteld voor	IKEA Nederland B.V. en Inter IKEA Systems B.V.
Welke SBI-code is van toepassing?	47591, 7490, 4753
Op welke pensioenregeling ziet het transitieplan?	Basis pensioenregeling IKEA Nederland B.V. en Inter IKEA Systems B.V.
Zijn er andere transitieplannen opgesteld?	Nee
Transitiedatum (per welke datum gaat de nieuwe pensioenregeling gelden?)	1 januari 2028 of zoveel eerder als mogelijk
Sociale partners	
Werkgevers(vertegenwoordiging(en))	IKEA Nederland B.V., Inter IKEA Systems B.V.
Werknemers(vertegenwoordiging(en))	FNV, Werknemersvereniging IKEA Medewerkers
Pensioenuitvoerder	
Naam pensioenuitvoerder huidige pensioenregeling	Stichting IKEA Pensioenfonds
Naam pensioenuitvoerder nieuwe pensioenregeling	Stichting IKEA Pensioenfonds

3. Verantwoordelijkheden, medezeggenschap en hoorrecht (verantwoording proces)

Dit transitieplan is de vastlegging van wat sociale partners zijn overeengekomen over de nieuwe pensioenregeling, het al dan niet invaren van de reeds opgebouwde pensioenaanspraken en - rechten en de (eventuele) compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de leeftijdsafhankelijke pensioenopbouw.

3.1. Partijen betrokken bij wijziging van de arbeidsvoorwaarde pensioen

Partij	Aard betrokkenheid (instemming of advies)
Vakbond(en)	Er heeft achterbanraadpleging plaatsgevonden in de periode 25 november tot 5 december. Een grote meerderheid heeft ingestemd met het voorliggende transitieplan.
Ondernemingsraad	De ondernemingsraad van IKEA NEDerland en het co-workers committee van Inter IKEA Systemsn zijn op respectievelijk 13 november en 25 november door de werkgever over het transitieplan geïnformeerd

3.2. Toelichting en verantwoording op doorlopen proces

Sinds het vierde kwartaal van 2022 hebben de sociale partners en STIP zich verbonden in een projectstructuur om op een efficiënte en transparante manier invulling te geven aan de rollen die partijen in de WTP zijn toebedeeld. Deze projectstructuur heeft tot het moment van besluitvorming over het onderliggende transitieplan maandelijks vergaderd. Deze vergaderingen waren ofwel gericht op voortgang en besluitvorming (Projectgroepvergaderingen) ofwel op inhoudelijke verdieping en voorbereiding van besluiten (Werkgroepvergaderingen). De rol van STIP, en in voorkomende gevallen de adviseurs van STIP, was gericht op kennisoverdracht, gezamenlijke voortgangsbewaking op het hele dossier, afstemming op onderwerpen die elkaar in de besluitvorming raakten en communicatie. In totaal hebben de projectgroep en de werkgroep sinds de start van het WTP traject in het vierde kwartaal van 2022 ieder respectievelijk 11 en 14 keer vergaderd.

Het onderhavige Transitieplan, met daarin de vastlegging van gemaakte afspraken, is onderwerp van gesprek geweest in 9 concept versies.

Op basis van concept 8.0 hebben de vakbonden hun achterban geraadpleegd.

Uit de achterbanraadpleging is het volgende gebleken:

- De leden van de W.I.M. hebben met een meerderheid van 93% ingestemd met het Transitieplan. Wel waren er vragen of zorgen over de complexiteit van de materie, de berekening van de compensatie en de vertaling naar de persoonlijke situatie.
- De leden van FNV hebben met een meerderheid van 76% ingestemd met het Transitieplan. De grootste groep stemmers waren de actieven en binnen die groep waren deelnemers in de leeftijd van 46-67 jaar het meest vertegenwoordigd (82%). Bij alle deelnemersgroepen (actieven, slapers en gepensioneerden) was echter sprake van een vergelijkbare meerderheid die met het Transitieplan heeft ingestemd. Tegenstemmers hebben met name zorgen over de complexiteit van de materie en de verschuiving van het risico naar deelnemers. Tevens wordt het belang van goede communicatie onderstreept.

Sociale Partners vragen STIP bij het opstellen van het WTP Communicatieplan met deze feed back van leden van FNV en de W.I.M. rekening te houden.

Na afloop van de achterbanraadpleging is het definitieve concept besproken in een vergadering op 10 december 2024.

Ondertekening van het plan door sociale partners heeft plaatsgevonden op 17 december 2024

IKEA Nederland B.V.

Haarlem 18/12/2024
.....
Plaats Datum

Haarlem 18/12/2024
.....
Plaats Datum

Signed by:
Alessandra Zini
.....
00DB508B808E4FG.....
Namens IKEA Nederland
A.Zini, director

DocuSigned by:
Sandra Schouten
.....
A7F9D1E6A5AB4D6.....
Namens IKEA Nederland
S. Schouten, director

Inter IKEA Systems B.V.

Delft, NL 18/12/2024
.....
Plaats Datum

Delft 19/12/2024
.....
Plaats Datum

DocuSigned by:
D. Balslev
.....
B74ED4C76D2C43D.....
Namens Inter IKEA Systems
D. Balslev

DocuSigned by:
J. Abrahamsson Ring
.....
81C0DE02613B4A6.....
Namens Inter IKEA Systems
J. Abrahamsson Ring

Werknemersvereniging IKEA Medewerkers (de W.I.M.)

Gor 17/12/2024

Plaats Datum

FNV

Utrecht 17/12/2024

Plaats Datum

Ondertekend door:

8FBE549FA6C848F...

Namens de W.I.M.
G.A.W. De Schepper

DocuSigned by:

06FED7063C7D4D8...

Namens FNV
D. Wiek, bestuurder

3.3. Vereniging van gewezen deelnemers en/of pensioengerechtigden en hoorrecht

STIP heeft geen vereniging van gewezen deelnemers of vereniging van pensioengerechtigden. In februari 2024 hebben de sociale partners en STIP zich ingespannen om, via een nieuwsbrief aan deelnemers en in communicatie-uitingen van de werknemersvertegenwoordigers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden te bereiken en ze op te hoogte te stellen van de rechten die er krachtens de WTP aan verenigingen van gewezen deelnemers en verenigingen van pensioengerechtigden zijn toegekend en de tijdslijnen die daar in het IKEA WTP-project voor golden.

Hierop hebben zich tot de deadline van 1 mei 2024 geen partijen gemeld. Bij de totstandkoming hebben de sociale partners dan ook geen verdere invulling kunnen geven aan het Hoorrecht zoals in de wet verankerd.

4. Doelstellingen en maatstaven

4.1. Doelstellingen evenwichtige transitie en maatstaven

Sociale partners hebben gestreefd naar een evenwichtige transitie door het vaststellen van een gemeenschappelijk geformuleerd evenwichtigheidskader met kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen. Sociale partners zijn van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie wanneer voldaan is aan de volgende **kwalitatieve** doelstellingen:

1. Het verwachte pensioen op pensioendatum moet voor alle deelnemers minimaal gelijk zijn als in de huidige pensioenregeling. Dit betekent dat er een adequate compensatie moet komen voor de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek.
2. Bij slechtweer mag het pensioen van een gemiddelde deelnemer (per geboortjaar) niet veel lager zijn dan het slechtweerpensioen in de huidige regeling. Bovendien moet daar tegenover staan dat het pensioen bij goedweer hoger is dan het goedweerpensioen in de huidige regeling.
3. Nominale verlagingen van ingegane uitkeringen moeten zoveel mogelijk voorkomen worden.
4. De solidariteitsreserve dient dusdanig te worden ingezet dat alle toekomstige generaties hier naar verwachting van kunnen profiteren.
5. Gewenst is een netto profijt-effect dat voor de huidige deelnemers voor alle leeftijden positief is. Als er negatieve effecten zijn, moeten die verklaarbaar zijn.
6. Op het moment van de transitie dient de bijstortverplichting op een aanvaardbare wijze te worden afgewikkeld.

De wijzigingen in de pensioenregeling zijn getoetst aan de mate waarin zij bijdragen aan deze kwalitatieve doelstellingen aan de hand van de volgende **kwantitatieve** maatstaven:

- a) Verwachte pensioenuitkering in 'slecht weer', de 'mediaan' en 'goed weer'
- b) Verwachte kans op daling van de ingegane pensioenen
- c) Netto profijt

De bovenstaande kwalitatieve doelstellingen en kwantitatieve maatstaven worden getoond in de volgorde van prioriteit.

De begrenzing van de kwantitatieve doelstellingen wordt nader uitgewerkt in hoofdstuk 6.

4.2. Verkende financiële en economische scenario's

In de doorrekening van dit Transitieplan is gewerkt met zowel de voorgeschreven DNB economische scenario-set als met een eigen, in overleg met het fonds gekozen scenario-set. De specificaties van beide scenario-sets zijn opgenomen in paragraaf 9.7.4. De keuze om ook te rekenen met een eigen scenario-set is gelegen in de overweging dat de transitiedatum, met een beoogde transitie op 1 januari 2028, wat verder in de toekomst ligt, en dat sociale partners ook willen zien dat de uitkomsten nog voldoen aan de uitgangspunten gekozen voor de transitie als gekozen wordt voor een scenario-set die beter aansluit bij de economische verwachtingen.

4.3. In welke situatie gelden de afspraken uit transitieplan zonder meer en is geen nadere besluitvorming nodig

Op het moment van ondertekenen van het Transitieplan bedraagt de dekkinggraad van STIP ca. 135.

Op basis van de verkende economische scenario's genoemd onder 4.2, het vigerende beleggingsbeleid en de afdekking van de financiële risico's, hebben sociale partners er voor gekozen om haar keuzes, oordelen en conclusies ten aanzien van de transitie te baseren op de dekkinggraadrange van 105 tot 150.

Binnen deze range en met de gekozen prioritering van de doelstellingen van de transitie, zijn sociale partners van mening dat er sprake is van een evenwichtige transitie (zie ook de uitwerking in hoofdstuk 9.).

4.4. In welke situatie is de financiële positie van het fonds zodanig dat de afspraken uit het transitieplan niet meer toereikend zijn en is nadere besluitvorming nodig

Indien de dekkinggraad 6 maanden voorafgaande aan de beoogde transitie op een niveau ligt beneden een waarde van 105 of boven de 150 zullen fonds en sociale partners met elkaar in overleg treden om te bezien hoe in het belang van de deelnemers tot een evenwichtige transitie kan worden gekomen.

Sociale partners en STIP zullen in een dergelijk geval een aantal mogelijke oplossingen bespreken zoals:

- Alsnog besluiten om de transitie (+invaren) doorgang te laten vinden (al dan niet met aanpassing)

- Tijdelijke uitstel van de transitie (voor zover mogelijk binnen de wet- en regelgeving)
- Afstel van het invaren van de opgebouwde rechten.

Sociale partners zullen zich inspannen om hierover binnen 8 weken overeenstemming te bereiken.

5. Contractkeuze en inrichting nieuwe pensioenregeling

De huidige pensioenregeling is vormgegeven als uitkeringsovereenkomst als bedoeld in artikel 10 van de Pensioenwet zoals dat luidde op 30 juni 2023. Door de Wtp kan deze niet ongewijzigd gehandhaafd blijven. In het nieuwe pensioenstelsel dient de pensioenregeling uiterlijk 1 januari 2028 vormgegeven te worden als een solidaire of flexibele premieregeling.

5.1. Solidaire premieregeling

Sociale partners hebben gekozen voor de solidaire premieregeling.

Deze premieregeling kenmerkt zich onder meer door één collectief beleggingsbeleid voor alle rechthebbenden. Hierbij worden door het fonds de gerealiseerde resultaten op basis van vooraf vastgestelde toedelingsregels verdeeld.

Er is sprake van pensioenopbouw in de vorm van voor de uitkering bestemde persoonlijke pensioenvermogens en van uitgebreide risicodeling. Bij deze premieregeling wordt het beleggingsrisico, het micro- en macro-langlevenrisico gedragen door de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Ook toekomstige deelnemers delen mee in deze risico's via een integrale solidariteitsreserve, die verplicht onderdeel vormt van dit type pensioenovereenkomst>.

De sociale partners zijn van mening dat de keuze voor de solidaire premieregeling het best past bij het profiel en de cultuur van het bedrijf en de wijze waarop ook breder invulling wordt gegeven aan het werkgeverschap in zijn algemeenheid en de invulling van de arbeidsvoorwaarden in het bijzonder.

In een risicopreferentie-onderzoek uitgevoerd in maart 2023 alsmede in een achterbanraadpleging door de vakbond tussen 22 mei en 4 juni 2023 hebben de sociale partners ook bevestiging gevonden in de keuze voor de de solidaire premieregeling. Uit dit onderzoek bleek onder meer dat:

- 50% van de respondenten in het deelnemersonderzoek voorkeur heeft voor het gezamenlijk delen van risico's terwijl 32% deze zelf wil dragen
- 53% van de respondenten graag ziet dat het fonds het beleggingsbeleid bepaalt terwijl 25% dat helemaal zelf wil doen
- 76% van de respondenten een voorkeur heeft voor het vormen van een buffer om slechte resultaten (deels) op te vangen

5.2. Doelstellingen, maatstaven, keuzes, overwegingen en berekeningen ten grondslag aan contractkeuze en inrichting pensioenregeling

Voor de inrichting van de nieuwe pensioenregeling hebben de sociale partners een aantal uitgangspunten gekozen nl:

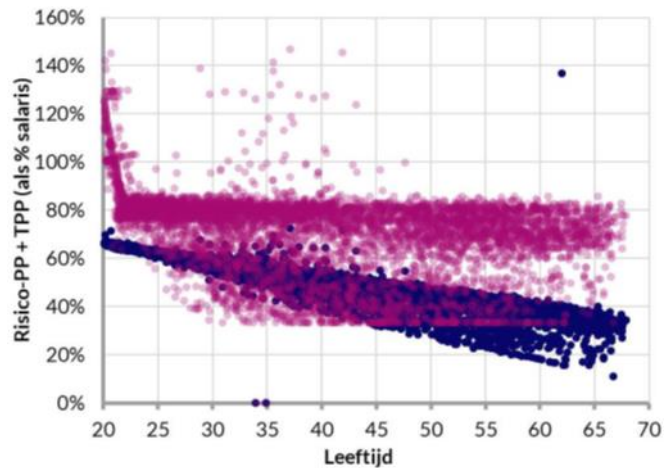
- De nieuwe pensioenregeling moet voldoen aan de wet en bijdragen aan een concurrerend arbeidsvoorwaardepakket voor IKEA medewerkers in de detailhandel
- De regeling sluit zoveel mogelijk aan bij de huidige pensioenregeling
- De regeling is goed uitlegbaar en eenvoudig uitvoerbaar
- De kosten van de regeling liggen maximaal op het huidige niveau (totale premie 30,4%)
- De nieuwe regeling is in de uitvoering evenwichtig
- Het risicoprofiel van het fonds sluit aan bij de wensen van de deelnemers

In de uitwerking hiervan hebben de sociale partners, met inachtneming van de financieringsparameters, uitgebreid stilgestaan bij onder meer de onderwerpen Ambitie, Nabestaandepensioen, Compensatie, Invaren, Solidariteit en Evenwichtigheid.

Ten aanzien van de ambitie, willen sociale partners zoveel mogelijk uitzicht geven op een pensioenregeling die qua ambitie vergelijkbaar is met de huidige regeling. Dit wil zeggen een pensioenopbouw van ca. 75% na 40 dienstjaren en een waardevastheid (de mate waarin de inflatie kan worden bijgehouden) van 70% zowel in de opbouwfase als na pensioendatum. Sociale partners zijn van mening dat deze ambitie met een kans van tenminste 50% gehaald moet kunnen worden.

Het nabestaandepensioen zal bestaan uit een levenslang partnerpensioen van 20% van het pensioengevend loon Een tijdelijk partnerpensioen van Euro 19.080,- (tot AOW leeftijd) en een wezenpensioen van 6% van het pensioengevend loon (tot 25 jaar).

De aanpassing van het nabestaandepensioen vloeit voort uit de wet. Bij de invulling van het nieuwe nabestaandepensioen hebben sociale partners het belang van dit onderdeel van de regeling nog eens onderstreept. De kosten van het nabestaandepensioen zullen in de nieuwe regeling iets stijgen. Voor vrijwel alle deelnemers, met uitzondering van jongeren met een hoger loon (boven gemiddeld Euro 94.000), betekent het nieuwe nabestaandepensioen echter ook een verbetering ten opzicht van de huidige regeling. In de onderstaande grafiek, waarin de paarse bolletjes de nieuwe regeling voor het nabestaandepensioen weergeven en de donkerblauwe de huidige regeling, is dat af te lezen.



Om invulling te geven aan de solidariteit, wordt het verzoek gedaan aan STIP om een zodanige solidariteitsreserve te vormen uit het vermogen (en, indien nodig, aan te vullen uit het overrendement) dat:

- huidige en toekomstige generaties pensioengerechtigden zoveel mogelijk beschermd kunnen worden voor daling van de nominale uitkering als gevolg van tegenvallende rendementen en de effecten van micro- en macro langlevensrisico, en
- actieve deelnemers zoveel mogelijk beschermd kunnen worden tegen de effecten van het micro langlevensrisico (zie ook hierna in Hoofdstuk 6).

In verband met het eventuele nadeel dat actieve deelnemers hebben als het gevolg van het afschaffen van de doorsneepremie verzoeken de sociale partners STIP om een deel van het vermogen in te zetten om deze groep voor dit nadeel te compenseren (zie ook hierna in Hoofdstuk 7).

Ten aanzien van de financiering van de nieuwe regeling is afgesproken om voor een periode van 5 jaar de totale pensioenlasten vast te zetten op 30,4%% van de pensioengrondslag. Bij de keuze voor 5 jaar is rekening gehouden met enerzijds een redelijke periode van stabiliteit ten aanzien van de financiering van de regeling en anderzijds de mogelijkheid om rekening te kunnen houden met het door het pensioenfonds eens in de 5 jaar verplicht uit te voeren onderzoek naar de risicopreferentie van de deelnemers.

Uitgaande van een kostenniveau van ongeveer 2% van de pensioengrondslag, verzekeringspremies (ter dekking van de risico's bij arbeidsongeschiktheid en overlijden) van ongeveer 3% en een solvabiliteitsopslag (voor het in stand houden van het wettelijke minimum vereiste vermogen), resulteert dit in een spaarpremie van naar verwachting 25% van de pensioengrondslag.

De premie wordt conform het huidige gebruik 75%/25% verdeeld tussen respectievelijk werkgever en werknemer.

5.3. Vergelijking huidige en nieuwe pensioenregeling

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
Karakter pensioenregeling		
Toetredingsleeftijd	18 jaar	18 jaar
Voorportaalregeling	Nee	Nee
Pensioenrichtdatum	68 jaar	68 jaar
Opbouwpercentage	1,875%	n.v.t.
Premiepercentage of premiestaffel	30,4%	30,4% waarvan ongeveer 25% spaarpremie; afspraak voor 5 jaar
Premieverdeling werkgever/werknemer (eigen bijdrage)	75/25%	75/25%
Pensioenambitie	75% na 40 jaar; 70% waardevast	75% na 40 jaar; 70% waardevast
Toeslagverlening	Voorwaardelijk	n.v.t
Definitie pensioengevend salaris	De som van de maandsalarissen (of vervangende uitkeringen) in een kalenderjaar vermeerderd met de uitbetaalde vakantietoeslag, de uitbetaalde dertiende maand, de uitbetaalde vakantiedagen, de uitbetaalde flexuren inclusief flexurentoeslag. Tot het vaste maandsalaris worden niet gerekend vergoedingen wegens gratificaties, onkostenvergoedingen, tantièmes en andere aan de	Idem

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
	dienstbetrekking verbonden emolumenten.	
Maximaal pensioengevend salaris	137.800 (wettelijk maximum)	Idem
Franchise		
Ouderdomspensioen	17.545	100/75 ^e AOW gehuwd (17.545 in 2024)
Nabestaandenpensioen	17.545	Nvt
Partnerpensioen <i>bij overlijden voor pensioendatum:</i>		
Risico/opbouw/niet	Risico	Risico
Definitie partner	<p>1. weduwe/weduwnaar, de vrouw c.q. de man, die bij overlijden van de (gewezen) deelnemer zijn/haar partner is krachtens een voor de pensioeningangsdatum aangegaan huwelijk. Op grond van de wettelijke bepalingen inzake bij de burgerlijke stand geregistreerd partnerschap wordt met betrekking tot deze pensioenregeling geregistreerd partnerschap gelijkgesteld met huwelijk en beëindiging van het geregistreerd partnerschap gelijkgesteld met echtscheiding;</p> <p>2. partner, de ongehuwde persoon, die geen bloed of aanverwant in de rechte lijn van de ongehuwde (gewezen) deelnemer is en bij diens overlijden met hem/haar samenwoont</p>	Uniform partnerbegrip (conform de wet)

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
	krachtens een voor de pensioeningangsdatum aangegaan partnerschap;	
Hoogte/percentage	1,313% van de pensioengrondslag	LPP 20% (PL) TPP: 19.080 (tot AOW) WzP: 6% PL
Vaste uitkering of vaste stijging	Vaste uitkering	Variabel
Bepaald of onbepaald partnerpensioen	Onbepaald	Onbepaald
Uitlooperperiode	Nee	Nog in overleg met STIP vast te stellen.
Beperking duur/omvang vrijwillig voortzetten risicodekking nabestaandenpensioen na uitlooperperiode		Nog in overleg met STIP vast te stellen
Partnerpensioen <i>bij overlijden na pensioendatum:</i>		
Opbouw/niet	70% van tot en met 31 december 2020 opgebouwd ouderdompensioen (OP) en eventuele aanspraken op partnerpensioen die zijn verkregen als gevolg van uitruil van OP bij einde deelnemerschap	Keuze op pensioendatum
Definitie partner	Idem	Uniform partnerbegrip (conform de wet)
Hoogte/percentage	Nvt	
Anw-hiaatverzekering/nabestaandenoverbruggingspensioen		
Verplicht/vrijwillig/geen	Verplicht	Verplicht
Verzekerd bedrag	€ 10.887 (2024). Voor een deelnemer met een deeltijd dienstbetrekking wordt dit bedrag vermenigvuldigd met het deeltijdpercentage	€ 19.080 (2024). Voor een deelnemer met een deeltijd dienstbetrekking wordt dit bedrag vermenigvuldigd met het deeltijdpercentage

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
Vaste uitkering of vaste stijging	Vaste uitkering	Variabel
Wezenpensioen		
Risico/opbouw/geen	Risico	Risico
Definitie wees	<p>1.de kinderen die zijn geboren uit een voor de pensioeningangsdatum door de (gewezen) deelnemer aangegaan huwelijk, alsmede de kinderen die al voor de pensioeningangsdatum op een andere wijze in familierechtelijke betrekking tot de (gewezen) deelnemer zijn komen te staan;</p> <p>2. de pleegkinderen van de (gewezen) deelnemer die door hem/haar als eigen kinderen worden onderhouden en opgevoed, mits dit onderhoud en deze opvoeding zijn begonnen voor de pensioeningangsdatum.</p>	Onveranderd tot eventueel moment van uniformering Wezen-begrip

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
	<p>Pensioengerechtigd zijn de kinderen die</p> <p>a. jonger zijn dan 18 jaar;</p> <p>b. 18 jaar of ouder, maar nog geen 27 jaar zijn, zolang:</p> <ul style="list-style-type: none"> - hun voor werkzaamheden beschikbare tijd voor 5 dagdelen per week of meer in beslag wordt genomen door of in verband met het volgen van onderwijs of een opleiding voor een beroep, of - zij ten gevolge van ziekte of gebreken niet in staat zijn om 55% te verdienen van wat lichamelijk en geestelijk gezonde kinderen, die overigens in gelijke omstandigheden verkeren, kunnen verdienen en daartoe ook, hetzij in het afgelopen jaar niet in staat zijn geweest, hetzij vermoedelijk in het eerstkomende jaar niet in staat zullen zijn. 	
Verzekerd bedrag	0,263% van de pensioengrondslag	[6% van PL]
Vaste stijging of vast	Vaste uitkering	Variabel
Dekking bij arbeidsongeschiktheid		
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	UWV-volgend	UWV-volgend
AOP onderdeel pensioenregeling	Ja	Ja
Overige onderdelen		
Netto pensioensparen	Nee	Nee
Vrijwillige voortzetting	Nee	Nee
Flexibiliseringsmogelijkheden	Ja	Ja

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
	<ul style="list-style-type: none"> - Mogelijkheid tot het uitrusten van ouderdomspensioen in partnerpensioen - Mogelijkheid tot het uitrusten van partnerpensioen in ouderdomspensioen - Mogelijkheid tot hoog/laag constructie ouderdomspensioen - Mogelijkheid tot conversie in het kader van verevening - Mogelijkheid tot deeltijdpensioen voor pensioenrichtleeftijd - Mogelijkheid tot deeltijdpensioen na pensioenrichtleeftijd 	<p>Huidige flexibiliseringsmogelijkheden blijven gehandhaafd voor zover toegestaan binnen de wet.</p> <p>Toevoeging van bedrag ineens (maximaal 10%) indien dit wordt opgenomen in de wet</p>
Overgangsregelingen	Nee	
Vrijwillig bijsparen	Nee	Ja

5.4. Afwikkeling bijstortverplichting

5.4.1. Bijstortverplichting in huidige regeling

In 2017 is door sociale partners afgesproken dat er, als onderdeel van afspraken over (de financiering) van de pensioenregeling een bijstortverplichting geldt.

Deze is in de uitvoeringsovereenkomst als volgt vastgelegd:

(Artikel 3 uitvoeringsovereenkomst)

De werkgever is op eerste verzoek van het fonds in aanvulling op de in lid 3 bedoelde verschuldigde premie verplicht om een bijstorting in het fonds te doen indien en voor zover pensioenkortingen door het fonds op grond van de alsdan actuele wet- en regelgeving in enig jaar op geen enkele andere wijze kunnen worden voorkomen dan wel uitgesteld. De werkgever is verplicht om de bijstorting binnen 6 weken na schriftelijke opgave door het fonds te betalen aan het fonds.

(Artikel 15 uitvoeringsovereenkomst)

.....Deze overeenkomst kan door alle partijen, met een opzegtermijn van zes maanden, per 31 december van enig kalenderjaar bij aangetekende brief worden beëindigd. De bijstortingsverplichting als bedoeld in artikel 3 lid 6 blijft van kracht tot de actuele dekkingsgraad 110% is, tenzij op moment van beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst de actuele dekkingsgraad hoger is dan 110% (al dan niet door een eenmalige extra storting) of partijen tot afspraken zijn gekomen zoals vermeld in lid 3 van dit artikel

5.4.2. Beoordeling huidige bijstortverplichting sociale partners

Sociale partners hebben destijds afspraken over de bijstortverplichting gemaakt in het kader van de financiering van de huidige regeling en de onder FTK geldende bepalingen ten aanzien van de aan te houden buffers.

Sociale partners zien met elkaar dat in termen van risicoreductie de bijstortverplichting onder het huidige FTK toezichtsregime een bepaalde waarde heeft.

Sociale partners zijn eveneens met elkaar van mening dat, indien definitief gekozen wordt voor het invaren van de opgebouwde pensioenrechten, onder de WTP een dergelijke bepaling niet past en ook niet uitvoerbaar is.

5.4.3. Gekozen afwikkeling bijstortverplichting en onderbouwing

Sociale partners hebben met elkaar overlegd gevoerd over een redelijke afwikkeling van de bijstortverplichting daarbij in ogenschouw nemend:

- De achtergrond en context van de destijds gemaakte afspraken
- De voorbehouden die gelden voor de inwerkingtreding van de bijstortverplichting
- De altijd mogelijke eindigheid van de bijstortverplichting
- Het belang van de deelnemers in de regeling
- Het belang van de werkgever
- De huidige financiële positie van het fonds

Sociale partners hebben zich voor het verkennen en, waar nodig, de doorrekening van mogelijke oplossingen laten bijstaan door de actuaris van het fonds en andere externe adviseurs.

Op basis van alle overwegingen, hebben sociale partners elkaar kunnen vinden in de navolgende afwikkeling van de huidige bijstortverplichting:

- Sociale partners hebben vastgesteld dat een afkoopsom van 15 miljoen euro op basis van de in deze paragraaf genoemde elementen verdedigbaar is.
- Werkgevers hebben een reservering gedaan van Euro 15 miljoen welke als eenmalige vergoeding zal gelden voor de afwikkeling van de bijstortverplichting
- Deze eenmalige vergoeding wordt voldaan op het moment van het invaren van de opgebouwde aanspraken (in overeenstemming met het verzoek tot invaren zoals dat in dit plan wordt gedaan) of zoveel eerder als sociale partners en pensioenfonds overeenkomen
- Het transitieplan zal na accordering worden voorgelegd aan het pensioenfondsbestuur, zodat zij zorgvuldig kunnen toetsen of de eenmalige compensatie van 15 miljoen euro voldoende is om de belangen van de deelnemers in de transitie te waarborgen
- Sociale partners verzoeken het pensioenfonds om, op het moment dat de financiële afwikkeling plaatsvindt, te bezien wat in het kader van evenwichtigheid de beste aanwending is van deze toevoeging aan het vermogen.

5.4.4. Behandeling afwikkeling bijstortverplichting in beoordeling evenwichtigheid transitie

In de **doorrekening** van de evenwichtigheid is in eerste instantie, vanwege de wettelijke eis daartoe, de huidige regeling onder FTK (inclusief altijd doorlopende bijstortverplichting) vergeleken met de WTP regeling (exclusief bijstortverplichting). De eenmalige compensatie is hierin dus niet verwerkt.

Dit leidt automatisch tot een overschatting van de resultaten van de FTK regeling (immers altijd doorlopende, maar opzegbare, bijstortverplichting) en een onderschatting van WTP regeling (immers zonder rekening te houden met afwikkeling bijstortverplichting).

In de **beoordeling** van de transitie-effecten hebben sociale partners de eenmalige compensatie van Euro 15 miljoen (bij de huidige waarde van de verplichtingen ca. 3 dekkingsgraadpunten) echter wel meegenomen (hoofdstuk 9).

6. Omgaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten

6.1. Verzoek tot invaren

In verband met de wijziging van de pensioenovereenkomst verzoeken IKEA Nederland B.V. en IKEA Systems B.V. STIP om de per 1/1/2028 of zoveel eerder als mogelijk opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten aan te wenden overeenkomstig de gewijzigde pensioenovereenkomst door middel van een collectieve waardeoverdracht als bedoeld in artikel 150m Pensioenwet.

Aan het verzoek tot invaren liggen de volgende overwegingen ten grondslag:

- Door in te varen zijn de voordelen van het nieuwe stelsel ook van toepassing op de aanspraken onder het oude stelsel (bijvoorbeeld het niet meer verplicht aanhouden van grote buffers en betere aansluiting op de risicopreferentie van de verschillende leeftijdsgroepen)
- Invaren voorkomt de noodzaak om 2 administraties bij te houden hetgeen efficiënter is (lagere kosten), risico's in de uitvoering vermindert en de communicatie met deelnemers eenvoudiger maakt
- Door in te varen kan worden voorkomen dat het fonds opereert onder 2 toezicht kaders (minder complexiteit)

Sociale partners hebben ook de mogelijke nadelen van invaren in hun overwegingen betrokken zoals:

- De pensioenen in de opbouwfase hebben een lagere voorspelbaarheid
- Er vindt een wijziging plaats van de bestaande pensioentoezegging
- Bij het invaren vindt eenmalig een verdeling plaats welke later slechts in beperkte mate gecorrigeerd kan worden
- Er zijn scenario's waarbij de pensioenen onder WTP lager uitkomen dan onder FTK
- Op voorhand is niet zeker met welke dekkinggraad de transitie plaatsvindt
- Er zijn eenmalige kosten verbonden aan het invaren

In de afweging van deze voordelen tegen de nadelen, hebben sociale partners de conclusie getrokken dat de voordelen ruim opwegen ten opzichte van de nadelen.

In het in maart 2023 uitgevoerde deelnemersonderzoek geeft 65% van de respondenten aan dat het bij elkaar houden van het pensioenvermogen door invaren ook de voorkeur heeft.

Bij het aanwenden van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten wordt de standaardmethode voorgesteld.

Sociale partners zijn van mening dat, gegeven de doelstelling van de transitie en de afwezigheid van bijzondere omstandigheden welke zich slechts in de VBA-methode tot uitdrukking laten brengen, de standaardmethode het meest geschikt om tot een eenvoudige, transparante en uitlegbare overdracht van het vermogen te komen (zie ook 6.2).

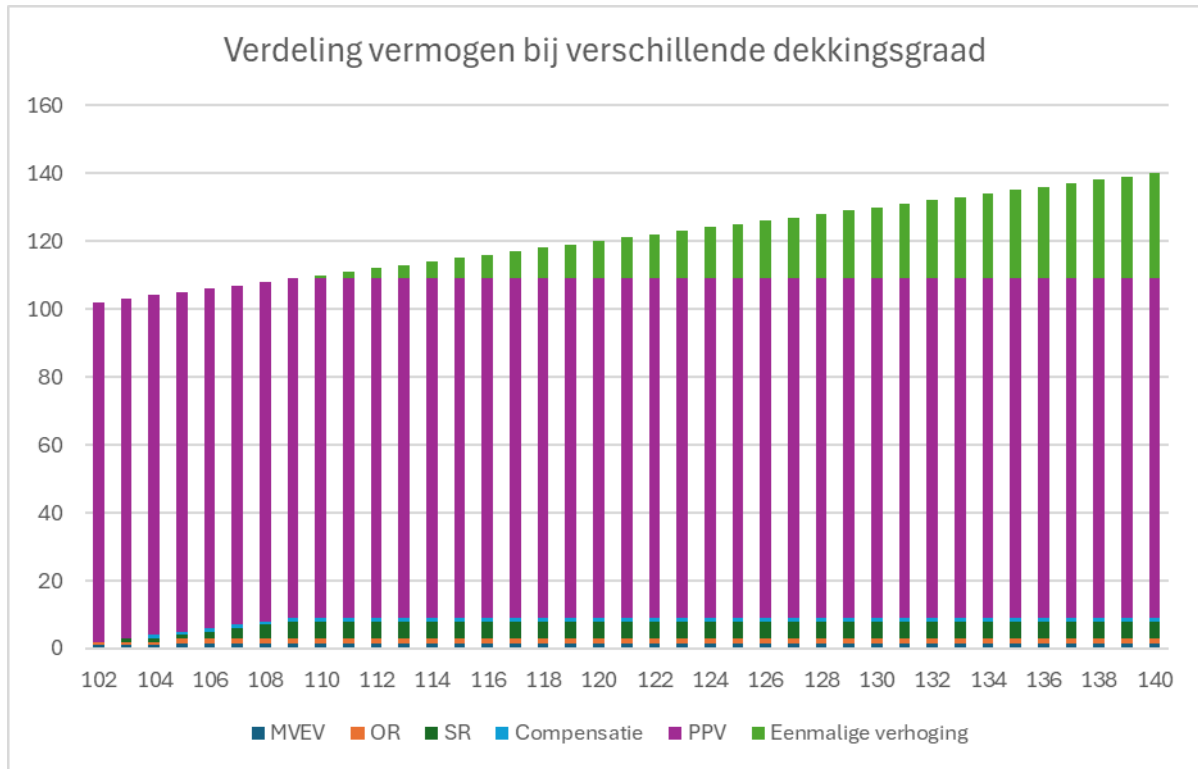
In relatie tot het aanwenden zijn de volgende afspraken van toepassing:

- De minimaal gewenste dekkingsgraad, gegeven de doelstellingen, bedraagt 105%
- Op transitiedatum ontvangt iedereen minimaal de aangehouden technische voorziening als overdrachtswaarde in het pensioenvermogen
- Sociale partners verzoeken het fonds het fondsvermogen met de volgende prioritering over de verschillende toepassingsdoelen te verdelen:

Invaardekkingsgraad	Verdeling
100-102	Invulling van het vereist eigen vermogen (VEV) en de operationele reserve (OR) met ieder de helft van het meerdere boven de 100 tot maximaal 1%; restant verdeeld als persoonlijk pensioenvermogen (PPV)
102-105	Invulling VEV en OR met ieder 1%; PPV 100%; het meerdere wordt verdeeld in de volgende volgorde: eerst 1% naar de solidariteitsreserve, dan 1% naar compensatie, daarna versterking van de OR en het VEV met ieder tot 0,5%
105-109	Ophoging van de SR uit het meerdere boven 105 tot maximaal 5%
>109	Eenmalige verhoging van het pensioenvermogen uit het meerdere boven 109

Sociale partners hebben nog overwogen om 'Inhaalindexatie' op te nemen in de verdeling van het vermogen bij invaren, maar hebben hier, met oog op de uitvoerbaarheid, van afgezien.

Grafisch ziet de voorgestelde verdeling van het vermogen bij invaren er dan als volgt uit:



6.2. Doelstellingen, maatstaven, keuzes, overwegingen en berekeningen ten grondslag aan besluit om in te varen

Aan de beslissing tot het verzoek tot invaren en de gewenste aanwending van het vermogen liggen de volgende doelstellingen ten grondslag:

1. Het verwachte pensioen op pensioendatum moet voor alle deelnemers minimaal gelijk zijn als in de huidige pensioenregeling. Dit betekent dat er een adequate compensatie moet komen voor de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek.
2. Bij slechtweer mag het pensioen van een gemiddelde deelnemer (per geboortjaar) niet veel lager zijn dan het slechtweerpensioen in de huidige regeling. Bovendien moet daar tegenover staan dat het pensioen bij goedweer hoger is dan het goedweerpensioen in de huidige regeling.
3. Nominale verlagingen van ingegane uitkeringen moeten zoveel mogelijk voorkomen worden.
4. De solidariteitsreserve dient dusdanig te worden ingezet dat alle toekomstige generaties hier naar verwachting van kunnen profiteren.
5. Gewenst is een netto profijt-effect dat voor de huidige deelnemers voor alle leeftijden positief is. Als er negatieve effecten zijn, moeten die verklaarbaar zijn.
6. Op het moment van de transitie dient de bijstortverplichting op een aanvaardbare wijze te worden afgewikkeld

Deze doelstellingen zijn vertaald in de navolgende kwantitatieve maatstaven:

- Na transitie is het verwachte pensioen voor alle deelnemers tenminste even hoog als het verwachte pensioen voor de transitie
- In het 5% percentiel slechtste scenario's is het verwachte pensioen na transitie voor actieven niet meer dan 25% lager dan voor transitie (gedifferentieerd naar leeftijd), voor slapers niet meer dan 75% lager (gedifferentieerd naar leeftijd) en voor pensioengerechtigden niet meer dan 5% lager, waarbij de daling in verhouding moet staan tot de verbetering in een goed weer scenario.
- In het 5% percentiel en uitgaande van een dekkingsgraad op het moment van transitie van tenminste 105% zal de solidariteitsreserve in de komende 60 jaar niet lager uitkomen dan 0,5%

- Door inzet van de solidariteitsreserve ligt de kans op een daling van de ingegane pensioenen voor alle deelnemers (gemeten over 60 jaar) beneden de 5%
- De inzet van de solidariteitsreserve leidt niet op voorhand tot generaties met een onevenredig groot voor- of nadeel. De verwachte cumulatieve baten en lasten per leeftijd liggen tussen de +2% en -2%

Sociale partners zijn van mening dat de volgende differentiatie naar leeftijd ten aanzien van de pensioenverwachting bij verwacht weer, slecht weer en goed weer past bij een evenwichtige risicoallocatie, voor actieve deelnemers en gepensioneerden. Voor gewezen deelnemers (slapers) gelden ruimere bandbreedtes.

Tabel: Kwantitatieve grenzen pensioenverwachtingen actieven en gepensioneerden

Minimale en maximale afwijking verwacht pensioen	Maximale afwijking in slecht weer scenario (WTP-FTK)	Minimale afwijking verwacht scenario (WTP-FTK)	Minimale afwijking goed weer scenario (WTP-FTK)
18-22	-25%	0%	+170%
23-27	-25%	0%	+140%
28-32	-25%	0%	+110%
33-37	-25%	0%	+80%
38-42	-25%	0%	+60%
43-47	-25%	0%	+40%
48-52	-20%	0%	+30%
53-57	-15%	0%	+20%
58-62	-10%	0%	+10%
63-67	-5%	0%	+10%
>=68	-5%	0%	+10%

Tabel: Kwantitatieve grenzen pensioenverwachtingen gewezen deelnemers

Minimale en maximale afwijking verwacht pensioen	Maximale afwijking in slecht weer scenario (WTP-FTK)	Minimale afwijking verwacht scenario (WTP-FTK)	Minimale afwijking goed weer scenario (WTP-FTK)
18-22	-75%	0%	+400%
23-27	-75%	0%	+300%

28-32	-75%	0%	+200%
33-37	-70%	0%	+160%
38-42	-70%	0%	+120%
43-47	-60%	0%	+80%
48-52	-45%	0%	+50%
53-57	-30%	0%	+20%
58-62	-20%	0%	+10%
63-67	-10%	0%	+10%

Met betrekking tot netto profijt hebben sociale partners de volgende begrenzing aangebracht:

Voor actieven en gepensioneerden

Leeftijd	Ondergrens	Bovengrens
18-22	-25%	25%
23-27	-25%	25%
28-32	-25%	25%
33-37	-20%	25%
38-42	-20%	25%
43-47	-15%	25%
48-52	-10%	25%
53-57	-5%	25%
58-62	0%	25%
63-67	0%	25%
>=68	0%	25%

Voor gewezen deelnemers:

Leeftijd	Ondergrens	Bovengrens
18-22	-35%	25%
23-27	-35%	25%
28-32	-35%	25%
33-37	-30%	25%
38-42	-25%	25%

43-47	-20%	25%
48-52	-15%	25%
53-57	-10%	25%
58-62	-5%	25%
63-67	0%	25%

Een en ander is uitgewerkt in berekeningen opgenomen in hoofdstuk 9 van dit Transitieplan. Op basis van deze berekeningen zijn sociale partners van mening dat, uitgaande van een dekkingsgraad tussen 105% en 150% ten tijde van de transitie, een evenwichtige transitie kan plaatsvinden.

7. Solidariteitsreserve

7.1. Solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve is een integraal onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van deze reserve worden financiële mee- en tegenvallers zodanig collectief gedeeld dat dit op voorhand leidt tot stabielere toekomstige en al ingegane pensioenuitkeringen voor alle generaties ten opzichte van de aanname dat deze reserve geen onderdeel van de pensioenregeling zou zijn.

7.2. Doelstellingen, maatstaven, keuzes, overwegingen en berekeningen ten grondslag aan solidariteitsreserve

Ten aanzien van het doel van de solidariteitsreserve zijn sociale partners van mening dat deze moet worden ingezet om de directe invloed van schokken op pensioengerechtigden zoveel mogelijk te voorkomen. Dit vertaalt zich naar het beschermen van de nominale uitkeringen tegen de invloed van negatieve beleggingsresultaten en veranderingen in het langlevensrisico. Daarnaast wensen sociale partners dat de solidariteitsreserve wordt ingezet om het micro langlevensrisico af te dekken. Tegelijkertijd wensen de sociale partners ook dat de omvang van de solidariteitsreserve zo beperkt mogelijk blijft aangezien een te grote reserve ten koste gaat van de individuele pensioenopbouw en deze reserve bij waardeoverdracht niet wordt meegegeven. Met het oog hierop, vragen sociale partners het fonds in de uitwerking van de solidariteitsreserve, naast de in dit document voorgestelde initiële vulling, te kiezen voor vul- en uitdeelregels die voldoen aan de volgende (evenwichtigheids-)eisen:

- De solidariteitsreserve komt ten goede aan alle generaties pensioengerechtigden
- De solidariteitsreserve wordt ingezet om nominale dalingen van ingegane uitkeringen zoveel mogelijk te beperken
- De solidariteitsreserve wordt ingezet om het macro-langlevensrisico voor pensioengerechtigden op te vangen (zowel positief als negatief)
- De solidariteitsreserve wordt ingezet om het micro langlevensrisico van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden op te vangen
- De omvang van de solidariteitsreserve wordt binnen de doelstelling zo beperkt mogelijk gehouden
- Er is balans tussen de toevoeging en onttrekking aan de solidariteitsreserve per leeftijdscohort

7.3. Initiële vulling solidariteitsreserve

IKEA Nederland B.V. en IKEA Systems B.V. verzoeken het fonds de solidariteitsreserve initieel als volgt te vullen:

- Vullen tot 1% bij een invaardeckingsgraad hoger dan 102 en lager dan 105
- Vullen tot 5% (stapsgewijs) bij een invaardeckingsgraad hoger dan 105 en lager dan 110

De keuze om de vulling tot 1% van de solidariteitsreserve bij lage invaardeckingsgraad te prioriteren hangt samen met de wens om het risico van een daling van de pensioenen kort na invaren zoveel mogelijk te beperken.

Door de vulling met 1% in combinatie met de voorgenomen keuze van het fonds om rendementen in de uitkeringsfase te spreiden, leidt er toe dat de kans op een daling van de ingegane pensioenen in de eerste 10 jaar daalt van ruim 30% tot ongeveer 0%.

Indien daar ruimte voor is in de invaardeckingsgraad, zal bij invaren de omvang van de solidariteitsreserve kunnen oplopen tot 5%. Bij dit niveau, in combinatie met de vul- en uitdeelregels zoals door het bestuur van STIP vast te stellen, is de verwachting dat de reserve afdoende is om aan de overige gestelde doelen te voldoen.

7.4. Vul- en uitdeelregels solidariteitsreserve

Sociale partners hebben met elkaar vastgesteld dat met een afspraak voor de komende 5 jaar van de volgende vul- en uit-deelregels aan de doelstellingen kan worden voldaan:

Vulregels:

- Initiële vulling 5% van het fondsvermogen (bij voldoende buffers)
- Toevoeging aan de solidariteitsreserve: 10% van het overrendement
- Toevoeging aan solidariteitsreserve uit positief resultaat macro langlevensrisico pensioengerechtigden en micro langlevensrisico alle deelnemers
- Maximum solidariteitsreserve: 5% van het fondsvermogen

Uitdeelregels

- Onttrekking aan de solidariteitsreserve ter voorkoming van nominale daling van de uitkeringen van pensioengerechtigden als gevolg van de combinatie van beleggingsrendementen en wijziging in het macro langlevensrisico
- Onttrekking om negatieve resultaten van het micro langlevensrisico op te vangen
- Berekening effect beleggingsresultaat op basis van 1-jarige methode (ongedekte methode). Geen maximum t.a.v. de jaarlijkse uitdeling uit de solidariteitsreserve
- Minimum solidariteitsreserve 0%

- Bij het bereiken van de maximale omvang wordt het meerdere boven het maximum uitgedeeld volgens dezelfde verdeling als die van het overrendement.

Sociale partners zijn van mening dat een door het bestuur vast te stellen solidariteitsbeleid langs deze contouren leidt tot een Solidariteitsreserve die op evenwichtige wijze invulling geeft aan de gestelde doelen. Een en ander wordt onderbouwd in hoofdstuk 8

7.5. Gewenste en maximale omvang solidariteitsreserve

Sociale partners hebben binnen de gekozen doelstellingen t.a.v. de (aanwending van de) solidariteitsreserve de volgende minimale en maximale omvang van de reserve berekend:

- Maximale omvang: 5%
- Minimale omvang 0%

Gegeven het feit dat er geen beperking wordt gesteld aan de jaarlijkse onttrekking aan de solidariteitsreserve, is de feitelijke ondergrens voor de solidariteitsreserve 0%

Bij de berekende grenzen van 5% en 0% is vastgesteld dat naar verwachting ook voor toekomstige generaties de solidariteitsreserve voor de gestelde doelen kan worden ingezet. Daarnaast is vastgesteld dat er niet op voorhand generaties zullen zijn die een onevenredig nadeel of voordeel zullen hebben van de solidariteitsreserve.

In hoofdstuk 8 is dit nader onderbouwd.

7.6. Toegevoegde waarde solidariteitsreserve

Om de toegevoegde waarde van de solidariteitsreserve te toetsen hebben sociale partners de volgende analyses laten uitvoeren:

- Wat gebeurt er met pensioenverwachting in het mediane scenario, het slechte scenario en het goede scenario met en zonder de toevoeging van de solidariteitsreserve (voorspelbaarheid)?
- Wat gebeurt er met de kans op een daling van de pensioenuitkering in enig jaar door toevoeging van de solidariteitsreserve?
- Is de verdeling van voor- en nadeel van de toevoeging van de solidariteitsreserve voor alle leeftijdscohorten evenwichtig?

Op basis van de uitkomsten van deze analyses constateren sociale partners dat de solidariteitsreserve leidt tot realisatie van de gestelde doelen. Een en ander is onderbouwd in paragraaf 8.3.

8. Compensatie

In het Pensioenakkoord is vastgelegd dat een evenwichtige transitie vergt dat een nadeel adequaat en kostenneutraal voor actieve deelnemers wordt gecompenseerd. De afspraken hierover alsmede de overwegingen die hieraan ten grondslag liggen worden vastgelegd in dit transitieplan.

Sociale partners zijn van mening dat deelnemers die een onevenredig nadeel ondervinden van het afschaffen van de doorsnee systematiek, hiervoor gecompenseerd moeten worden. Het gaat hier om actieve en arbeidsongeschikte deelnemers. Met name deelnemers in de leeftijd 53 tot 68 ondervinden dit nadeel, al zijn de leeftijdsgrenzen afhankelijk van de dekingsgraad op transitiedatum en de gehanteerde scenarioset.

Sociale partners zien, gegeven het huidige premieniveau, geen ruimte om bij te dragen in deze compensatie en verzoeken het fonds deze compensatie te financieren uit het vermogen (mits dat vermogen voldoende ruimte hiervoor biedt binnen de prioritering van aanwending van het fondsvermogen).

Uitgangspunten voor (invulling van) de compensatieregeling zijn de navolgende:

- Compensatie vindt plaats voor alle deelnemers die actief zijn de dag vóór transitiedatum en de transitiedatum zelf
- De benodigde compensatie wordt berekend rekening houdend met de voordelen uit de nieuwe regeling (dubbele transitie)
- Compensatie wordt binnen het leeftijdscohort berekend zonder rekening te houden met reeds opgebouwde pensioenen
- Binnen een geboortjaar vindt dezelfde mate van compensatie plaats
- Compensatie wordt in één keer uitgekeerd
- Compensatie wordt indien mogelijk gefinancierd uit het vermogen

8.1. Nut en noodzaak compensatie per leeftijdscohort

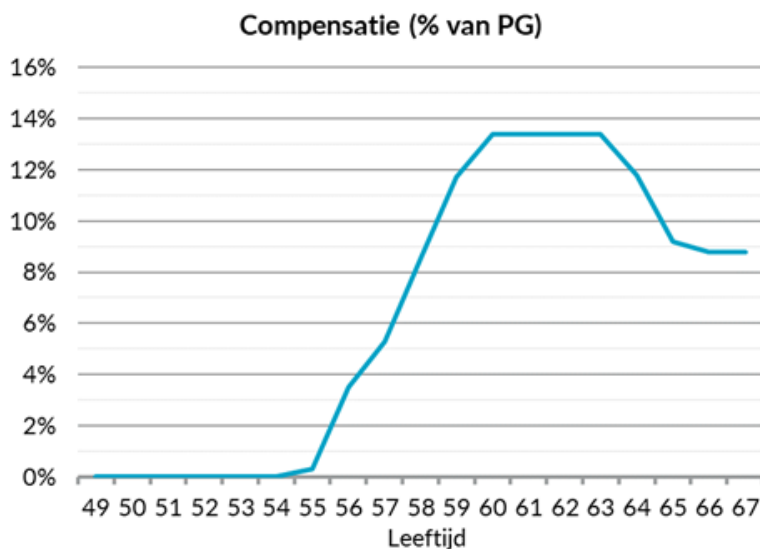
Compensatie vindt plaats voor actieve deelnemers aangezien de compensatie gerelateerd is aan toekomstige opbouw van pensioen en niet aan de opbouw die al heeft plaatsgevonden. In de berekening van het nadeel wordt ook rekening gehouden met het positieve effect van de transitie naar de nieuwe regeling.

Voor de uitwerking van de compensatie wordt gewerkt met de volgende uitgangspunten:

- Onder actieve deelnemers wordt verstaan de deelnemers die de dag vóór transitiedatum en de transitiedatum pensioen opbouwen bij STIP (actief danwel premievrijgesteld door arbeidsongeschiktheid)
- Er wordt gewerkt met leeftijdscohorten van 1 jaar
- De compensatie wordt zodanig vastgesteld dat het verwachte pensioen in de nieuwe pensioenregeling ná compensatie gelijk is aan het verwachte pensioen in de huidige pensioenregeling. Daarbij wordt geen rekening gehouden met opgebouwde pensioenen.
- De compensatie wordt uitgedrukt als percentage van de pensioengrondslag.

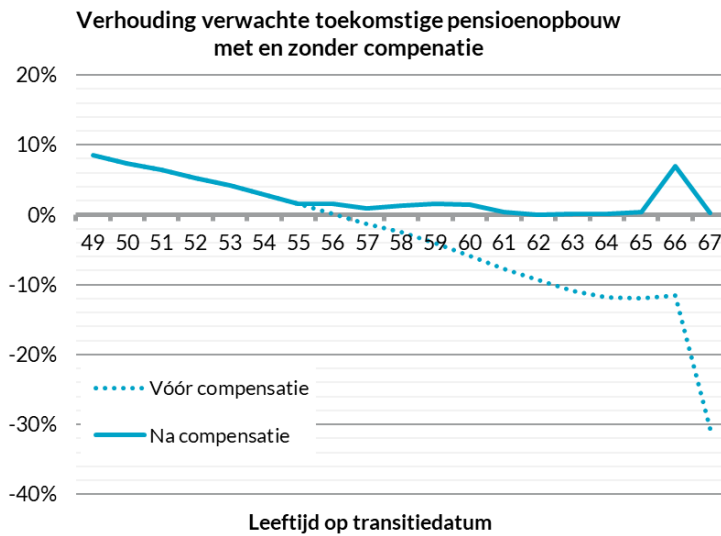
Op basis van deze aannames is per leeftijd de hoogte van de benodigde compensatie vastgesteld. Deze is in de onderstaande grafiek weergegeven. Gegeven het feit dat het om een relatief jonge populatie gaat en een relatief beperkt aantal oudere actieve deelnemers, bedraagt de totale benodigde compensatie ongeveer 1% van de voorziening pensioenverplichtingen, al is deze afhankelijk van de omstandigheden op de transitiedatum. De definitieve compensatieberekeningen worden uitgevoerd 6 maanden voor de transitiedatum.

Het effect van de compensatie per leeftijd wordt toegelicht in paragraaf 8.2



8.2. Effect van de compensatie

In onderstaande figuur is inzichtelijk gemaakt wat het effect van de compensatieregeling is op het verwachte pensioen dat tussen transitiedatum en pensioendatum op te bouwen is. De stippellijn laat de verhouding van het verwachte pensioen in de nieuwe pensioenregeling zien ten opzichte van het verwachte pensioen dat in de huidige pensioenregeling nog opgebouwd kan worden. Vanaf de 56-jarige leeftijd resulteert zonder compensatie een lagere toekomstige pensioenopbouw dan nu. De doorgetrokken lijn betreft het verwachte toekomstige pensioenopbouw ná compensatie. Deze ligt voor alle leeftijden nu op of boven 0%, zodat de verwachte toekomstige pensioenopbouw voor alle leeftijden ten minste gelijk is aan het FTK-pensioen.



Zoals in 8.1 beschreven is, heeft de compensatieregeling als doel om negatieve effecten van de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek op te vangen. De figuur toont aan dat de compensatieregeling effectief is.

Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat bovenstaande figuur *niet* het effect van de transitie op de totaal op te bouwen pensioenen betreft. De voordelen van het invaren van de opgebouwde pensioenen zijn namelijk niet verwerkt in deze figuur. Hiervoor verwijzen we naar hoofdstuk 9.3.

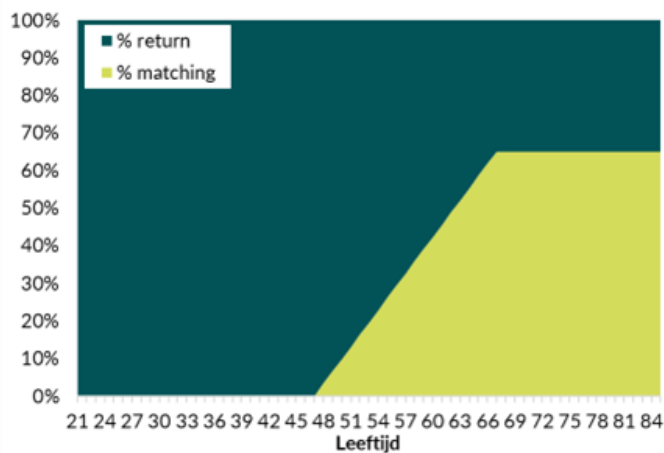
9. Inzicht in transitie-effecten en verantwoording evenwichtige transitie

De keuzes van sociale partners en de invulling door het fonds bepalen de gevolgen voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. De transitie kan voor verschillende deelnemersgroepen in verschillende leeftijdscategorieën anders uitpakken. Dit hoofdstuk geeft per deelnemersgroep en, indien van toepassing per leeftijdscohort, inzicht in de effecten van de transitie door middel van berekeningen.

9.1. Verondersteld beleid en gehanteerde veronderstellingen

Bij het berekenen van de transitie-effecten is gerekend met een aantal aannames t.a.v. door het bestuur nog vast te stellen beleidsbeslissingen waaronder:

- Er is sprake van een collectieve uitkeringsfase met een rendements-spreiding van 3 jaar. Uitkeringen worden vastgesteld op basis van RTS.
- De solidariteitsreserve wordt, als die ruimte er is, op de transitiedatum gevuld tot het maximum van 5%. De solidariteitsreserve wordt vervolgens gevuld met 10% van het overrendement
- In de nieuwe regeling wordt collectief belegd conform de onderstaande lifecycle per leeftijd



Tot de 47-jarige leeftijd wordt volledig belegd in de returnportefeuille (die voor ongeveer 90% belegd wordt in aandelen). Vervolgens wordt het risico in 20 jaar afgebouwd tot 35% returnportefeuille, 1 jaar vóór de pensioenleeftijd (van 68 jaar). Op deze manier wordt ervoor gezorgd dat de mix 65% matchingsportefeuille en 35% returnportefeuille vlak voor de AOW-datum bereikt is.

De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van de volgende veronderstellingen:

- De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van het deelnemersbestand van STIP per 31 december 2023.

- In het basisscenario wordt uitgegaan van een dekkinggraad op transitiedatum van 125%. De werkelijke dekkinggraad op 31 december 2023 was 125,3%.
- De pensioenverwachtingen en de netto profijt effecten zijn berekend met de P-set en Q-set van DNB van het eerste kwartaal van 2024. Daarbij is rekening gehouden met 0,20% vermogensbeheerkosten.

9.2. Toelichting per deelnemersgroep en leeftijdscohort

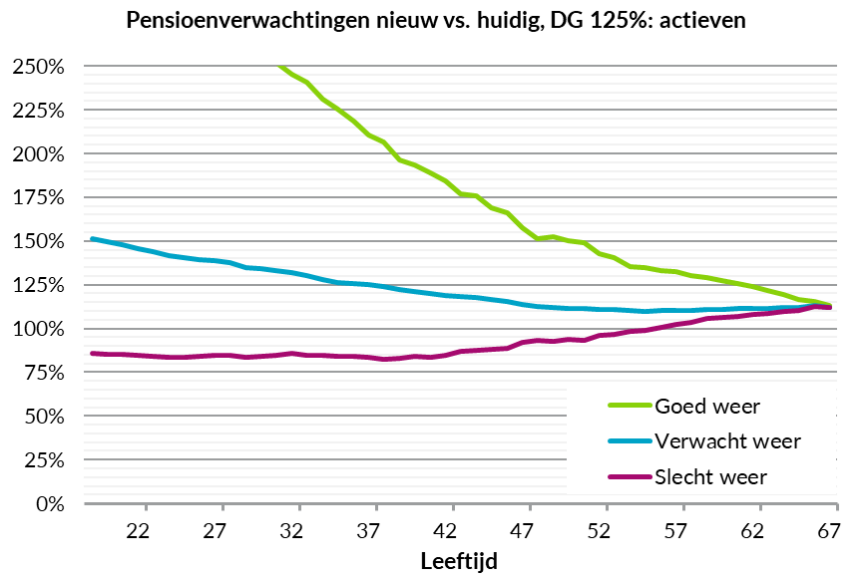
Voor iedere deelnemersgroep (actieve deelnemer, gewezen deelnemer, pensioengerechtigde) is, indien van toepassing per leeftijdscohort, beschreven wat de kwantitatieve effecten van de transitie zijn. Arbeidsongeschikten worden niet als een aparte groep besproken maar zijn meegenomen in de groep actieve deelnemers.

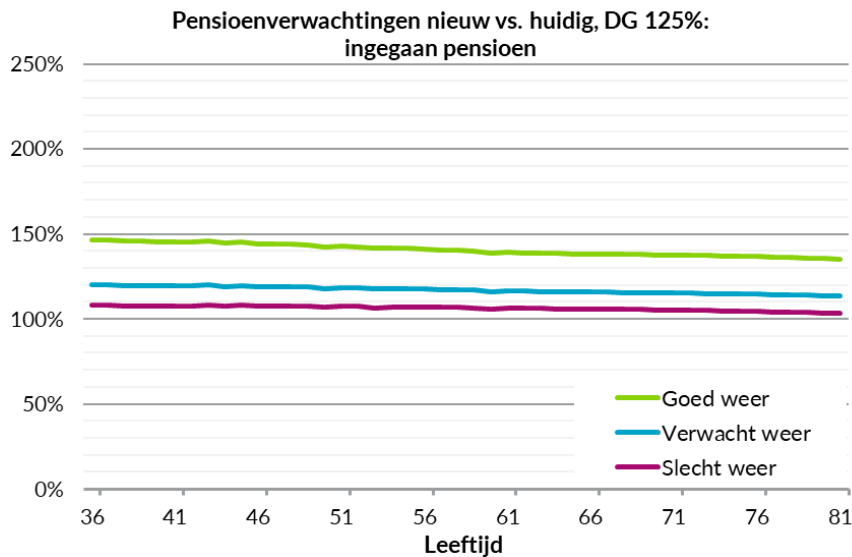
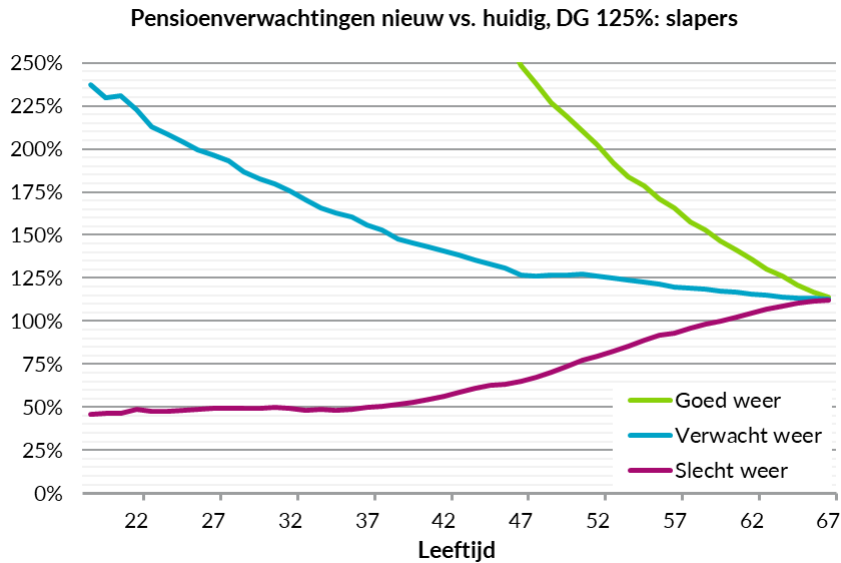
9.3. Transitie-effecten per deelnemersgroep en leeftijdscohort

Bij het berekenen van de transitie-effecten kijken sociale partners in eerste instantie naar de verwachte pensioenuitkeringen voor actieven, slapers en pensioengerechtigden. Hierbij wordt een vergelijking gemaakt tussen de verwachte pensioenuitkering onder de huidige FTK regeling (inclusief de geldende bijstortverplichting) en de verwachte pensioenuitkering onder de WTP regeling (exclusief afwikkeling bijstortverplichting). De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van DNB-scenarioset 2024-Q1.

Uitkomsten bij transitiedekkingsgraad 125%

Bij een dekkingsgraad van 125% geeft dat het volgende beeld:





Op basis van deze grafieken concluderen sociale partners het volgende:

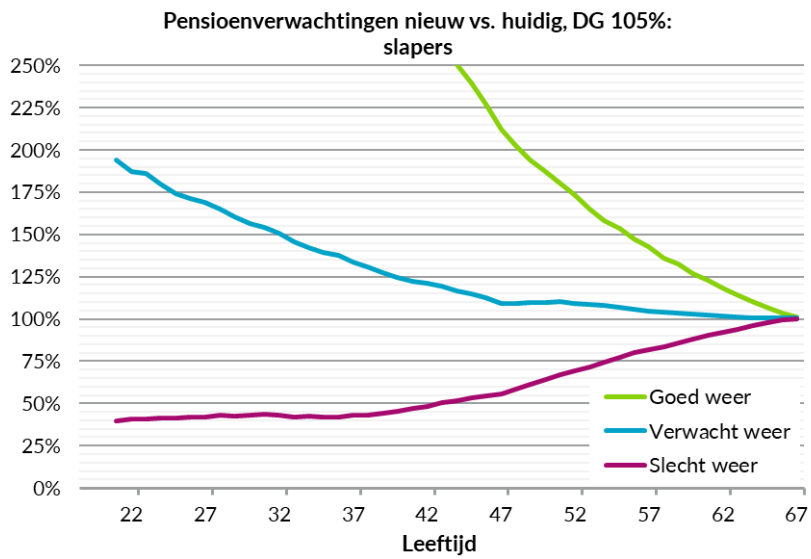
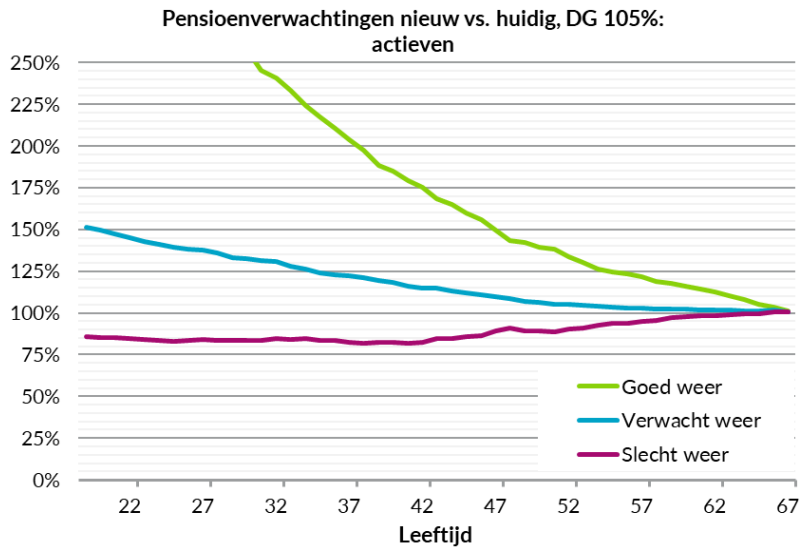
- Voor actieven ligt de pensioenverwachting voor het verwacht scenario voor alle leeftijden boven het verwacht pensioen onder de huidige regeling. De verwachte verbetering van het pensioen op pensioendatum ligt tussen de 10% en 20% voor alle 40-plussers. De verbetering geldt dus ook voor de leeftijden die het meest geraakt worden door afschaffing van de doorsneepremie, waarmee kan worden vastgesteld dat de compensatie op basis van de dubbele transitie afdoende is. Dit beeld wordt met name veroorzaakt door de toedeling van het vermogen bij transitie, de mogelijkheid om leeftijdsafhankelijk te beleggen en door het feit dat er aan de toekenning van rendementen aan de individuele vermogens geen beperkingen worden gesteld onder WTP. In het slecht weer scenario bedraagt de daling ten opzichte van de huidige regeling onder FTK niet meer

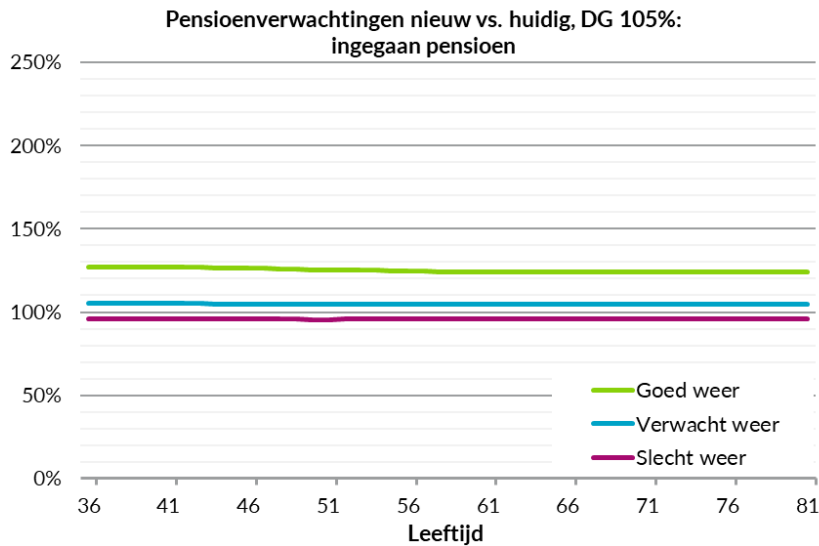
dan 25% (namelijk maximaal 18%). Boven de leeftijd van 42 neemt deze daling af. Vanaf een leeftijd van 55 vindt zelfs een verbetering plaats. Tegenover de daling in het slecht weer scenario staat een meer dan evenredige verbetering in het goed weer scenario.

- Voor slapers geldt eveneens dat er in het verwacht scenario voor alle leeftijden er sprake is van een verbetering. De verwachte verbetering is hoger dan voor actieve deelnemers, doordat de dempende werking van pensioenopbouw niet geldt voor slapers. Voor de oudste slapers is de verwachting verbetering 13%, en dit neemt toe tot 45% verbetering voor 40-jarige slapers en nog hogere verbeteringen voor jongere slapers. In het slecht weer scenario zijn daarentegen forse dalingen zichtbaar. Voor 50-plussers bedraagt de daling maximaal 25%, maar voor jongste slapers bedraagt de daling meer dan 50%. Dit komt doordat voor deze groep geen dempende werking meer uitgaat van de premie. Aangezien met name voor jongere deelnemers geldt dat deze elders nog pensioen zullen opbouwen, het vaak om relatief kleine pensioenen gaat, en in het verwacht weer scenario sprake is van een verbetering en in het goed weer scenario van een zeer forse verbetering (oplopend tot tien keer zo hoog als nu), zijn sociale partners van mening dat deze grotere daling in slecht weer niet onevenwichtig is.
- Voor pensioengerechtigden geldt dat in alle scenario's er sprake is van een verbetering hetgeen te verklaren is door de uitdeling bij invaren, de goed gevulde solidariteitsreserve en de spreiding van het rendement. Deze uitkomst past dan ook volledig bij de geformuleerde transitiedoelstellingen.

Uitkomsten bij transitiedekkingsgraad 105%

Bij een dekkingsgraad van 105% ontstaat het volgende beeld:





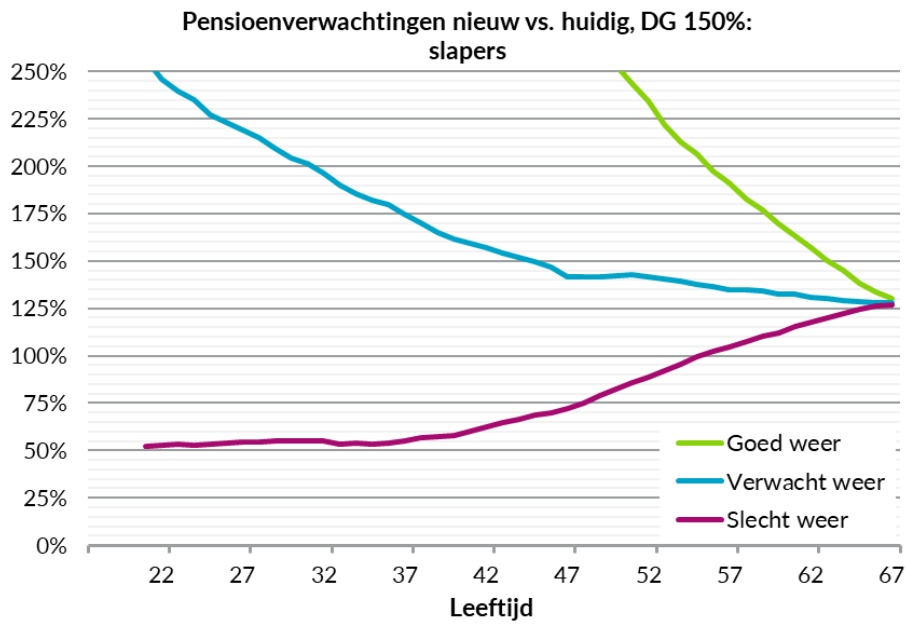
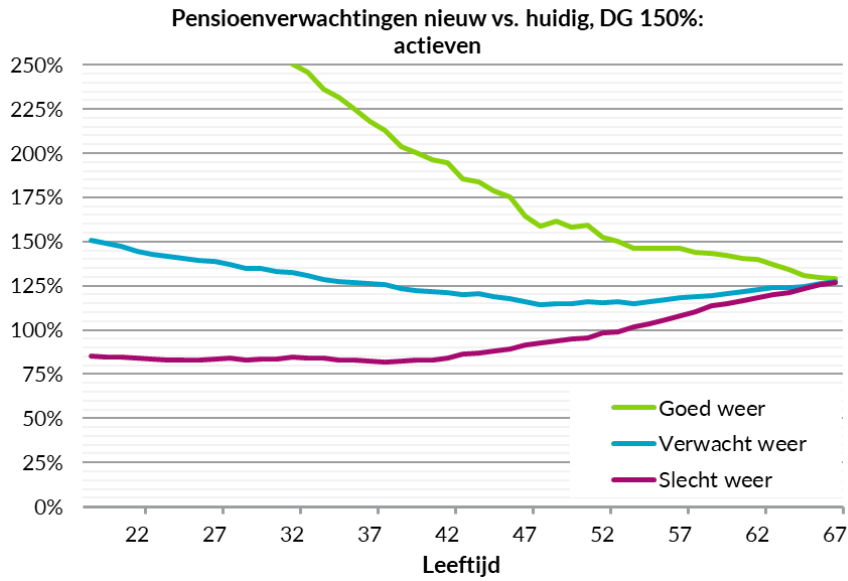
Ook bij een transitiedekkingsgraad van 105% is er voor actieven sprake van een verbetering voor alle leeftijden onder het verwacht weer scenario. De verbetering is 1 à 2% voor de oudste actieven en loopt op tot 18% voor de 40-jarige actieve en hogere percentages voor jongeren. De daling bij het slecht weer scenario blijft binnen de daartoe bepaalde grenzen (namelijk maximaal 20% lager) en staat in verhouding tot de verbetering in het goed weer scenario.

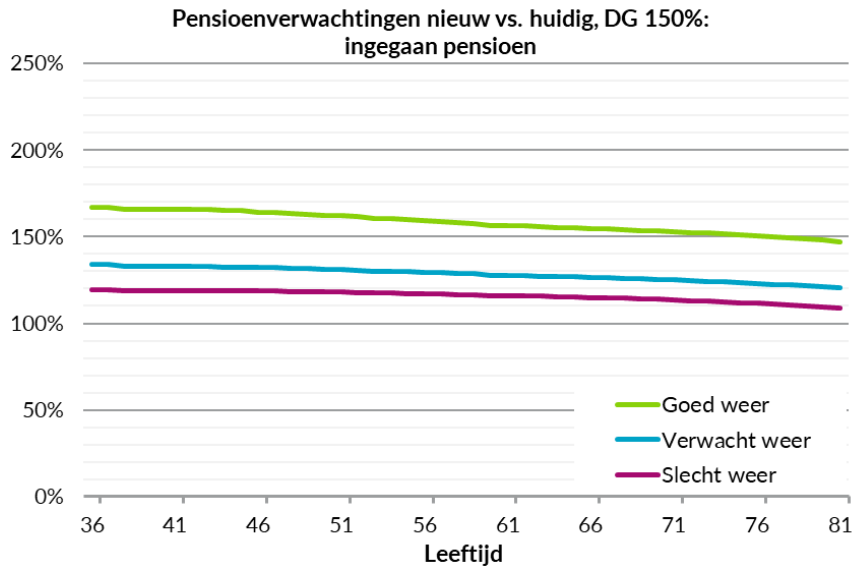
Voor slapers geldt eveneens dat in het verwacht weer scenario, er voor alle leeftijden sprake is van een verbetering. In het slecht weer scenario is er sprake van een grotere daling dan bij de transitiedekkingsgraad van 125%, maar deze daling is niet zodanig materieel dat deze tot een andere conclusie ten aanzien van evenwichtigheid leidt.

Voor pensioengerechtigden geldt ook dat er nog steeds sprake is van een verbetering onder het verwacht weer scenario. In het slecht weer scenario is er evenwel sprake van een verslechtering. Dit komt door de lagere buffer uit verdeling bij transitie en de bij aanvang beperktere omvang van de solidariteitsreserve. De daling in het slecht weer scenario blijft overigens binnen het in de transitiedoelstelling bepaalde maximum.

Uitkomsten bij transitiedekkingsgraad 150%

Bij een dekkingsgraad van 150% ontstaat het volgende beeld:





Bij een transitiedekkingsgraad van 150% vindt in het verwacht weer scenario voor alle deelnemers een verbetering plaats. De 40-plussers gaan er naar verwachting tussen 15% en 30% op vooruit, en jongere actieven meer. Het beeld in het slecht weer scenario wijkt niet materieel af van dat in het geval van een transitiedekkingsgraad van 125%, en hetzelfde geldt voor de resultaten bij goed weer.

Involed afwikkeling bijstortverplichting

In paragraaf 5.4 is beschreven op welke wijze er invulling wordt gegeven aan de afwikkeling van de bijstortverplichting.

Bij een eenmalige toevoeging aan het fondsvermogen van 15 miljoen stijgt de dekkingsgraad (uitgaande van een transitiedekkingsgraad van 125) met circa 3%.

Zou het pensioenfonds dit meenemen in verdeling van het vermogen zoals in dit document aangegeven dan leidt dat tot een verbetering van de pensioenverwachting voor actieven, slapers en pensioengerechtigden. Het pensioenfonds kan er evenwel ook voor kiezen om een andere verdeling te hanteren.

Netto Profijt

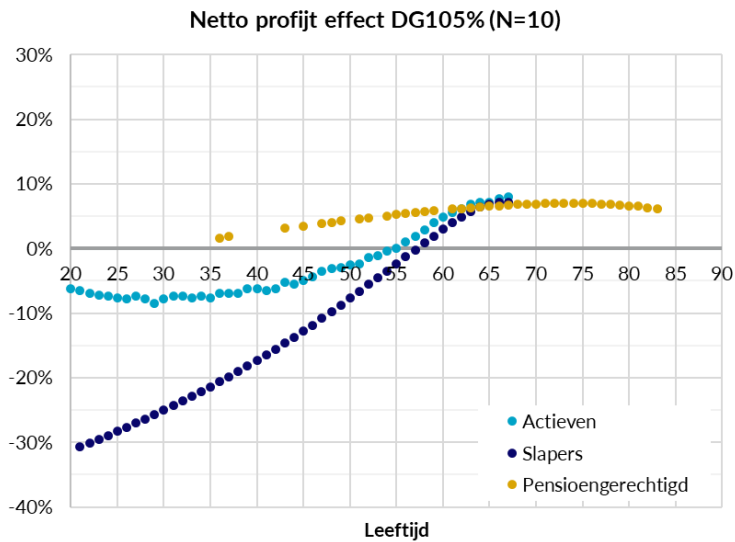
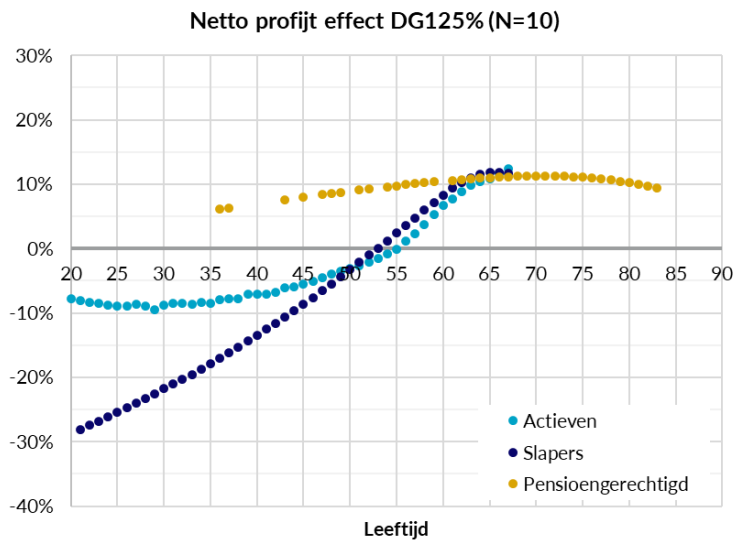
Netto Profijt is een getal dat aangeeft wat het verschil is tussen de marktwaarde van de te verwachten uitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie inleg.

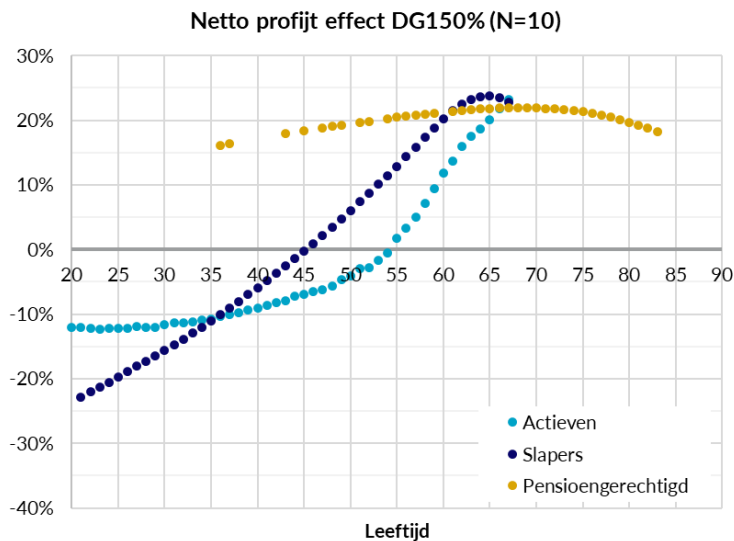
Hierbij wordt gerekend met de aanname dat beleggen in aandelen niet meer oplevert dan het beleggen in risicovrije producten.

Door te kijken naar het verschil tussen netto profijt na transitie en netto profijt voor transitie, per leeftijd, kan iets worden gezegd over een mogelijke verschuiving in het netto profijt tussen leeftijdsgroepen, hetgeen een signaal kan zijn voor onevenwichtigheid.

In de berekeningen van het netto profijt wordt een eventuele bijstorting in de huidige pensioenregeling meegenomen, zowel in de marktwaarde van de toekomstige pensioenuitkeringen als in de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg.

Bij een dekkingsgraad van 125 geeft dit het volgende beeld:





Sociale partners hebben de volgende observaties bij dit overzicht.

- Voor pensioengerechtigden ontstaat er een positief netto profijt effect met name als het gevolg van de uitdeling van de buffers op de transitiedatum en de bescherming van de uitkering die ook onder WTP plaatsvindt.
- Voor slapers is het netto profijt effect met name voor jongeren negatief. Bij een dekkingsgraad van 125% geldt dit bijvoorbeeld voor 53-minners. Dit hangt mede samen met het renteverloop in de Q-set, waarbij de rente op lange termijn naar verwachting stijgt tot meer dan 6%. Een stijgende rente leidt in het FTK tot een hogere dekkingsgraad (hogere buffers), waardoor meer geïndexeerd kan worden. Bovendien zorgt het, bij de veronderstelde gelijkblijvende premie, voor een hogere premiedekking, waardoor het premieoverschot onder andere terecht komt bij slapers. In het nieuwe pensioenstelsel is er geen sprake van grote buffers en ook niet van premie-overschotten. De pensioenen van slapers blijven in WTP bij gebruik van de Q-set achter ten opzichte van FTK, zodat een negatief netto profijt ontstaat. Dit effect wordt groter naarmate de slaper jonger is, vanwege de lange horizon.
- Voor actieve deelnemers geldt dat voor jongere deelnemers een negatief effect ontstaat. Dit kent dezelfde oorzaak als hiervoor genoemd bij slapers. Het negatieve netto profijt wordt voor actieven echter wat gemitigeerd, doordat de uniforme premie tot hogere jaarlijkse pensioenopbouw leidt dan in het FTK. In de huidige pensioenregeling is de

pensioenopbouw namelijk begrensd (op 1,875% van de pensioengrondslag), maar onder Wtp kan de jaarlijkse opbouw veel hoger zijn, met name bij hogere marktrentes.

Sociale partners hechten de meeste waarde aan de pensioenverwachtingen, die voor alle deelnemers naar verwachting beter zijn. Desondanks hadden sociale partners liever gezien dat de netto profijt effecten voor alle deelnemers positief waren geweest. Het feit dat dit niet het geval is, betekent echter niet dat de transitie onevenwichtig is. Een deel van het negatieve netto profijt effect wordt veroorzaakt door aspecten in het FTK waarvan afgevraagd kan worden of het FTK evenwichtig is, bijvoorbeeld dat actieven bij een hoge premiedekkingsgraad de indexaties van inactieven financieren. Of vice versa, dat actieven bij een hoge dekkinggraad en een lage premiedekkingsgraad kunnen profiteren van de hogere buffer (deze situatie komt in de netto profijt berekening overigens veel minder voor).

De grootste negatieve netto profijt effecten komen voor bij jonge slapers. Sociale partners veronderstellen dat deze slapers voor het merendeel in een andere pensioenregeling bij een andere werkgever pensioen opbouwen, zodat voor (jonge) slapers per saldo een vergelijkbaar netto profijt effect van toepassing is als voor de (jonge) actieven bij IKEA. Met die veronderstelling wordt het negatieve netto profijt effect sterk gemitigeerd. Daarnaast geldt dat nader onderzoek heeft uitgewezen dat het negatieve netto profijt effect ook ontstaat als de opgebouwde pensioenen *niet* worden ingevaren. Dit effect wordt dus met name veroorzaakt door de wijziging in toekomstige pensioenopbouw, ofwel door de wijziging van het pensioenstelsel. Dit is echter een gegeven dat sociale partners moeten accepteren. Mede om die reden, maar met name vanwege de reële pensioenverwachtingen, kunnen sociale partners een negatief netto profijt effect ook accepteren.

Gevoeligheid voor rente +1%/-1%

In bijlage 9.7.1 is bij een transitiedekkingsgraad van 125 ook berekend wat de gevoeligheid is van de uitkomsten bij een rente die 1% hoger en 1% lager ligt.

Uit deze grafieken is het volgende af te leiden:

- Bij een hogere marktrente op de transitiedatum zijn de pensioenverwachtingen voor actieven in de mediaan tot 5% lager dan bij het basisscenario, maar nog steeds gelden voor alle actieven hogere pensioenen dan in het FTK. Bij een lagere marktrente geldt dat grotere verbeteringen (tot 10% hoger) te verwachten zijn. Dit komt doordat bij de transitie

dan hogere kapitalen toegekend worden, terwijl de rente op pensioendatum vergelijkbaar is met die in het basisscenario.

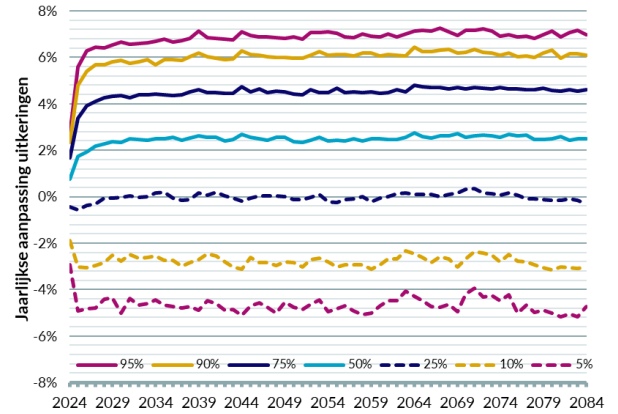
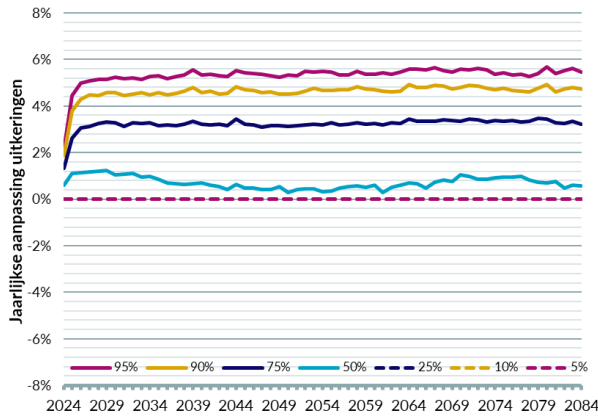
- Ook voor slapers geldt dat de pensioenverwachtingen in de mediaan lager zijn bij een hogere marktrente op transitiedatum, en hoger zijn bij een lagere marktrente. De verschillen ten opzichte van het basisscenario zijn veel groter dan bij actieven, doordat er geen dempende werking van de premie is. Wel geldt nog steeds dat het verwachte pensioen voor alle slapers hoger is dan in de huidige pensioenregeling.
- Voor pensioengerechtigden zijn de verschillen veel kleiner, en bovendien omgekeerd. De pensioenverwachtingen zijn iets hoger bij een hogere marktrente op startdatum, en lager bij een lagere marktrente. De verschillen zijn echter beperkt tot 2 à 3%.
- Bij goed weer en slecht weer gelden vergelijkbare effecten als bij verwacht weer. Vooral bij de jongste slapers zijn de effecten groot: bij een hogere marktrente op transitiedatum kunnen de pensioenen bij slecht weer tot ongeveer 70% lager worden. Daar staat nog steeds tegenover dat de pensioenen bij goed weer ruim vijf keer zo hoog kunnen worden, waardoor sociale partners deze resultaten niet onevenwichtig vinden.

9.4. Initiële vulling en inrichting solidariteitsreserve

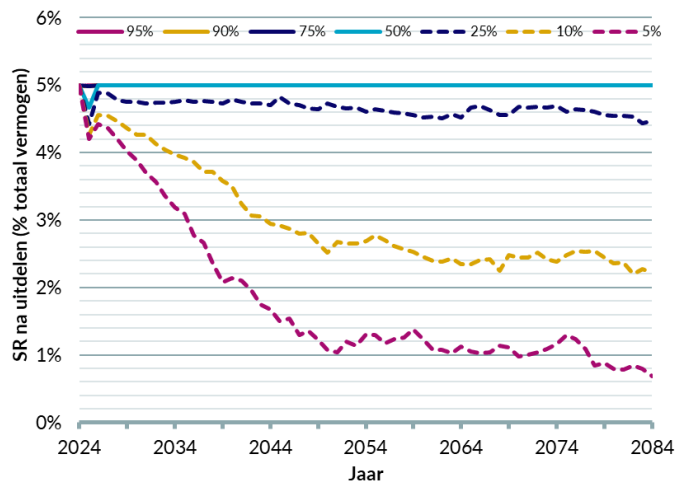
Doelstelling van de solidariteitsreserve is het zo veel mogelijk beperken van een daling van de ingegane pensioenen.

Als randvoorwaarde hierbij geldt dat de solidariteitsreserve beschikbaar is voor alle generaties deelnemers en dat de verhouding bijdrage/onttrekking aan de solidariteitsreserve over alle leeftijden evenwichtig is.

Uitgaande van de vul- en uitdeelregels zoals beschreven onder paragraaf 7.4 is in onderstaande grafiek (links) af te lezen dat in het 5% scenario (de 95% beste scenario's) er geen daling van de pensioenen plaatsvindt in de eerste 60 jaar. Zonder de solidariteitsreserve (grafiek rechts) zou dit gelden voor ongeveer de 75% beste scenario's.



Ten aanzien van de randvoorwaarde dat de solidariteitsreserve voor alle generaties beschikbaar moet zijn, is uit onderstaande grafiek af te lezen dat de solidariteitsreserve, onder de gemaakt aannames t.a.v. maximale omvang, maximale onttrekking en vul- en uitdeelregels, in de komende 60 jaar in het 5% scenario (95% beste scenario's) niet leeg raakt.



In paragraaf 9.7.2 zijn de grafieken opgenomen van de netto cumulatieve bijdrage/onttrekking over tijd voor de verschillende maatmensen (in procenten van het kapitaal). Hierbij is uitgegaan van de situatie na transitie waarbij de solidariteitsreserve is gevuld met het maximum van 5%.

Dit geeft het volgende beeld:

Leeftijd	Verwachte cumulatieve bijdrage/onttrekking (in % van het kapitaal)	95% scenario	5% scenario

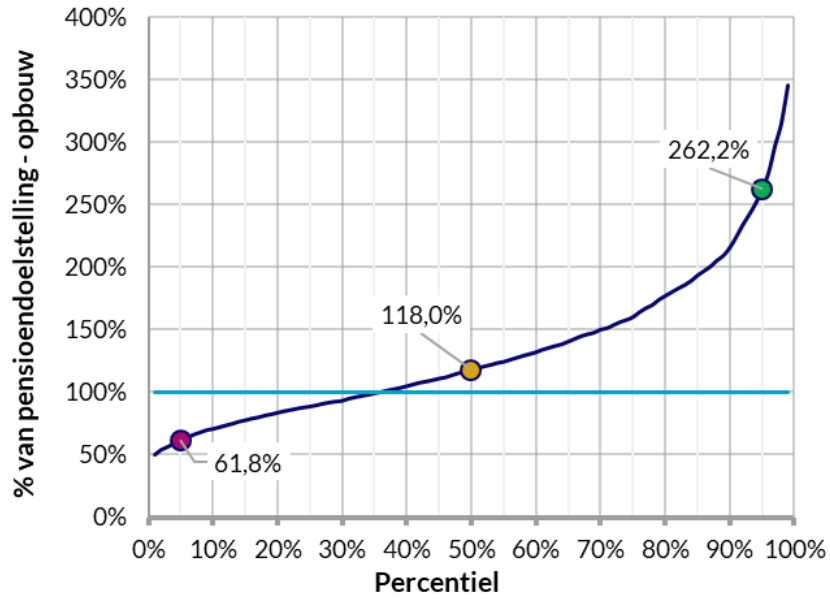
28 jaar	-0,3%	+2,6%	-3,4%
38 jaar	-0,5%	+2,9%	-3,6%
48 jaar	-0,5%	+4,5%	-2,8%
58 jaar	-0,2%	+9,1%	-2,6%
68 jaar	0,0%	+12,4%	-2,5%
78 jaar	-0,3%	+10,8%	-1,0%

Uit deze tabel blijkt dat voor alle generaties de verwachte bijdrage binnen de grens van +2% tot -2% blijft en daarmee voldoet aan de doelstelling.

9.5. Realisatie pensioenambitie

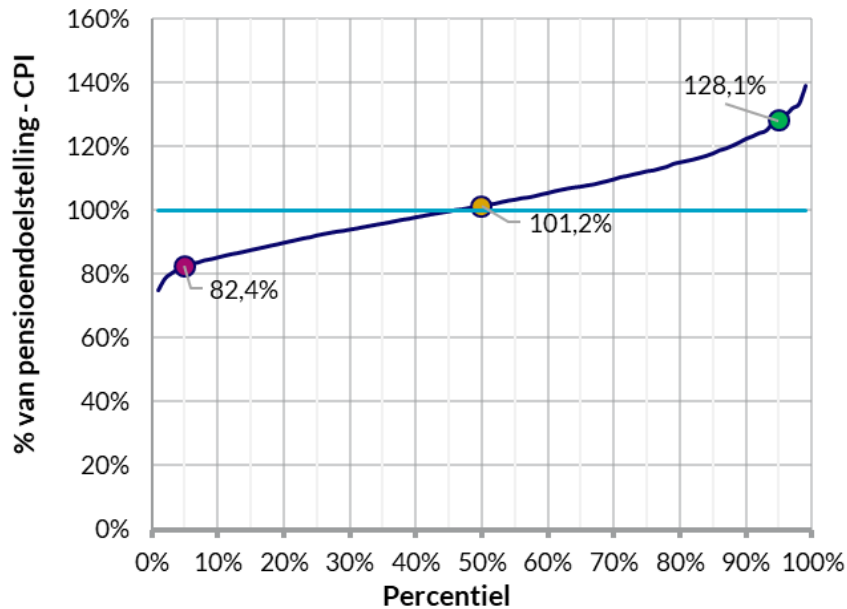
Sociale partners hebben zich tot doel gesteld een regeling af te spreken met een opbouw van 75% in 40 jaar en een waardevastheid van 70%.

In onderstaande grafiek is weergegeven wat voor een 28-jarige (een deelnemer die tot 40 jaar opbouw kan komen) de kans is op een opbouw van 75% in 40 jaar met een waardevastheid van 70%. Uit deze grafiek is af te lezen dat de kans op realisatie van deze doelstelling 64% is en daarmee ruimschoots binnen de doelstelling van 50% kans.



In de grafiek hieronder is weergegeven wat de kans is op realisatie van een waardevastheid van 70%. Uit de grafiek is af te lezen dat die kans met 53% hoger ligt dan de doelstelling van 50%.

Voor beide ambities vinden sociale partners derhalve bevestiging dat deze haalbaar zijn.



9.6. Verantwoording evenwichtigheid transitie

In hoofdstuk 4 van dit transitieplan is aangegeven wat de doelstellingen en maatstaven zijn die gehanteerd worden voor de beoordeling van een evenwichtige transitie. In hoofdstuk 6 zijn de kwantitatieve maatstaven nader uitgewerkt. In hoofdstuk 9 zijn de resultaten van de doorrekening gepresenteerd.

In de tabel hieronder is aangegeven in hoeverre de transitie voldoet aan de door sociale partners geformuleerde doelstellingen en maatstaven.

Hierbij moeten 2 kanttekeningen worden gemaakt:

- Het gestelde opwaarts potentieel in het goed weer scenario voor oudere actieven en slapers dat minimaal tegenover het neerwaartse risico moet staan wordt bij een lagere dekkinggraad niet altijd gehaald. Daarbij is overigens geen rekening gehouden met het effect van de afwikkeling van de bijstortverplichting uit de huidige regeling. Gegeven het feit dat hiernaast de verwachting in het verwacht weer scenario en het slecht weer scenario wel voldoen aan de gehanteerde maatstaven, maakt dat sociale partners deze afwijking aanvaardbaar vinden.
- Het netto profijt voor actieven en slapers jonger dan 55 is negatief. Zoals in paragraaf 9.2 aangegeven, zijn sociale partners van mening dat de uitkomsten verklaarbaar zijn en deze maatstaf, vanwege in paragraaf 9.2 aangegeven redenen minder geschikt is om de evenwichtigheid van de transitie te beoordelen.

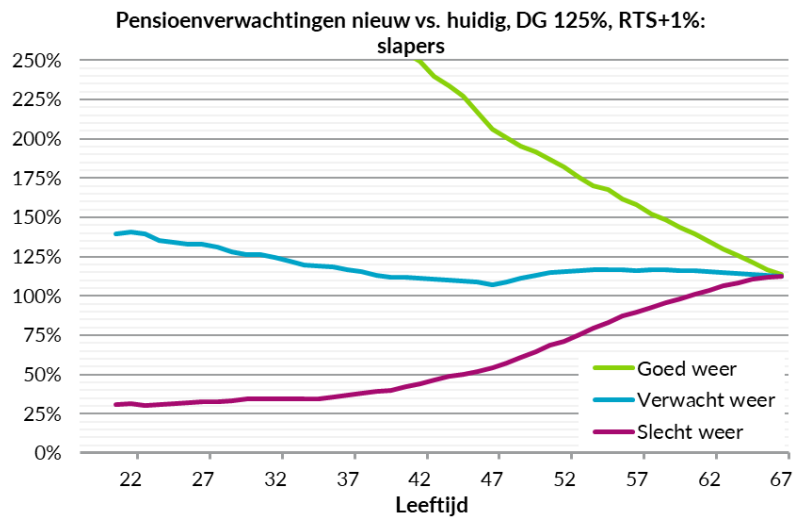
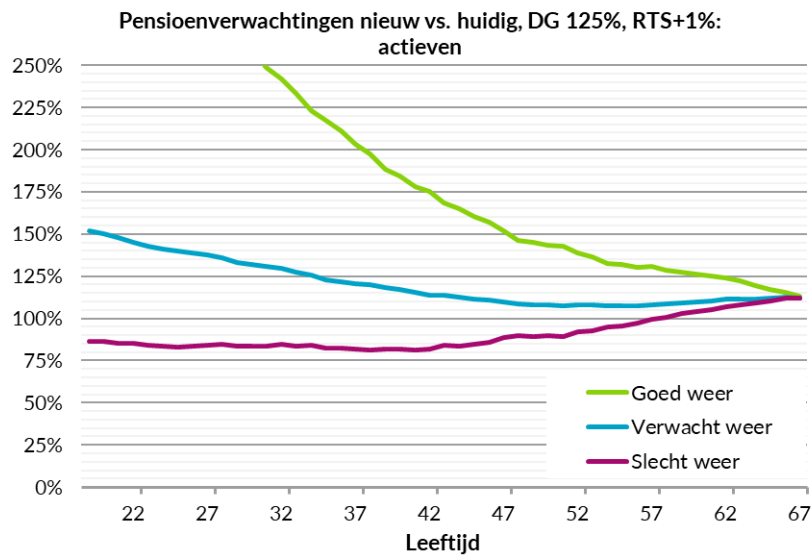
Alles overwegend, constateren sociale partners dan ook dat, op basis van de ten tijde van de opstelling van dit plan gehanteerde scenario's en aannames, in ieder geval binnen een dekkinggraadrang van 105% tot 150% sprake is van een evenwichtige transitie.

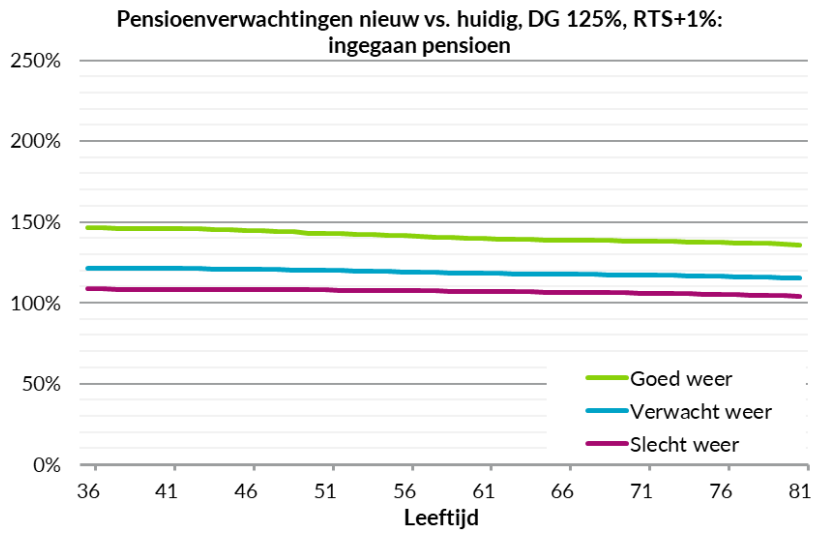
	Actieven	Gewezen deelnemers	Pensioengerechtigden
Verwacht pensioen tenminste gelijk aan verwachtpensioen onder FTK	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓
In slecht weer scenario geen daling groter dan leeftijdsgebonden maximum (en compensatie in goed weer scenario)	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓
Kans op daling ingegane pensioen kleiner dan 5%	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓
Verwacht voordeel voor alle generaties vanuit SR (SR komende 60 jaar niet lager dan 0,5%)	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓
Inzet SR niet op voorhand voor bepaalde generaties onevenredig voor- of nadelig (binnen +2%/-2%)	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓	Dg 105: ✓ Dg 130: ✓ Dg 150: ✓
Netto profijt voor iedereen positief	Dg 105: ✓	Dg 105: ✓	Dg 105: ✓

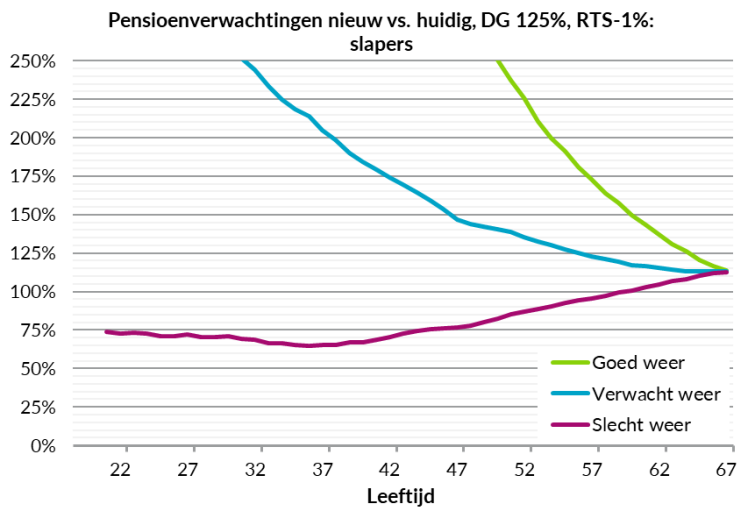
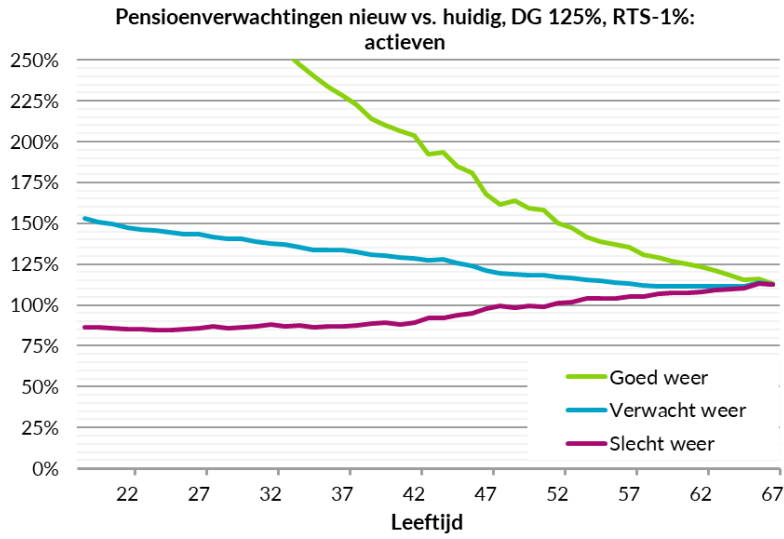
of, indien niet positief, verklaarbaar	Dg 130: ✓	Dg 130: ✓	Dg 130: ✓
	Dg 150: ✓	Dg 150: ✓	Dg 150: ✓

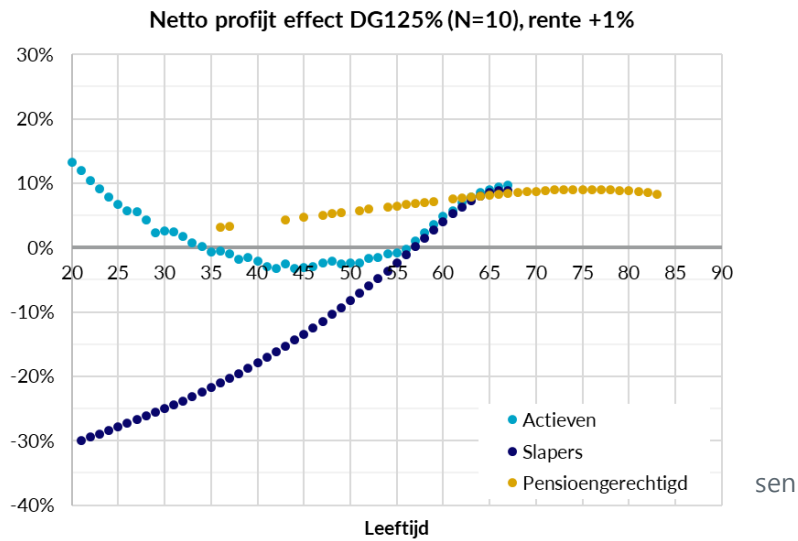
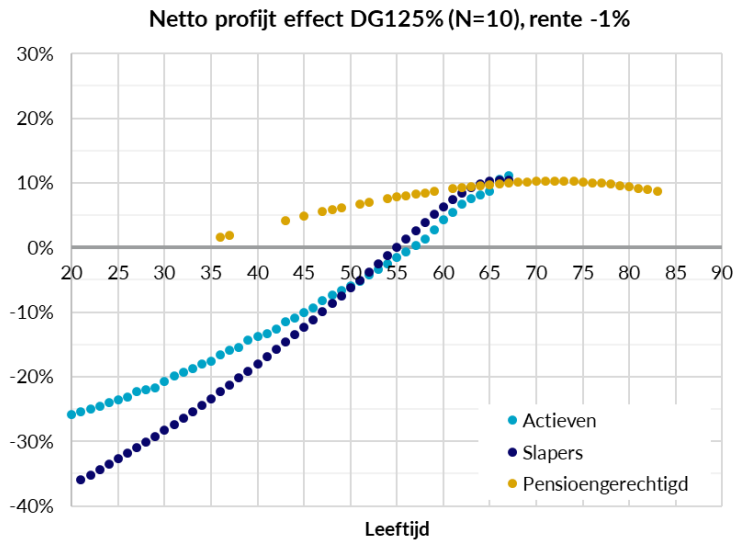
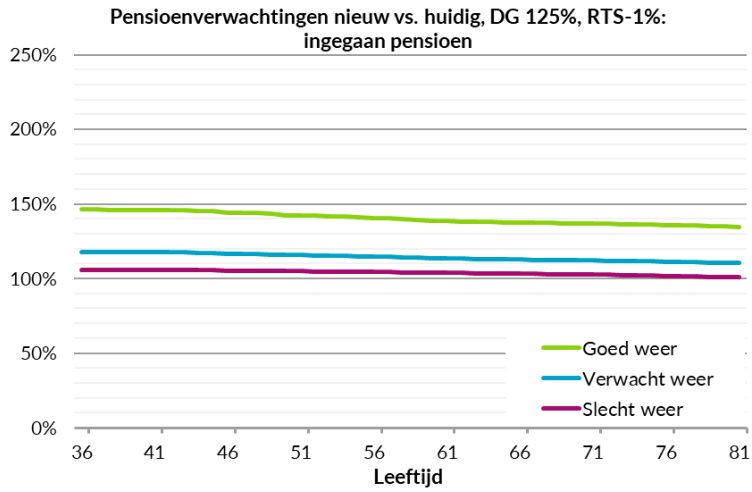
9.7. Toelichting en bijlagen

9.7.1. Gevoeligheid voor rente +1%/-1%



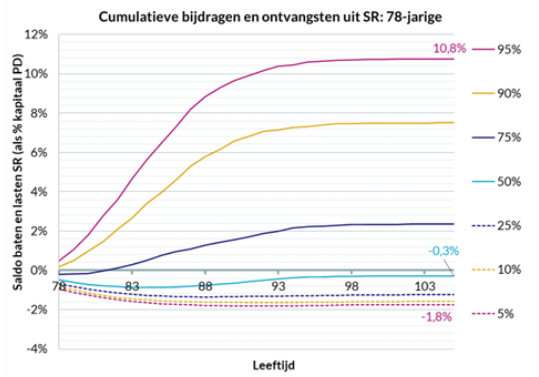
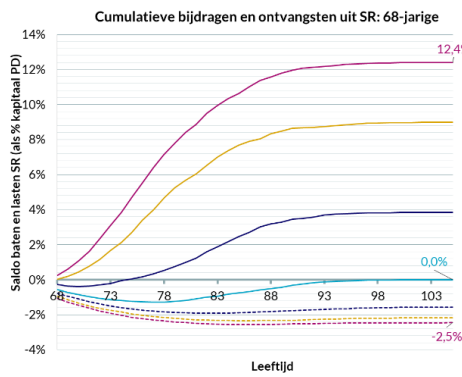
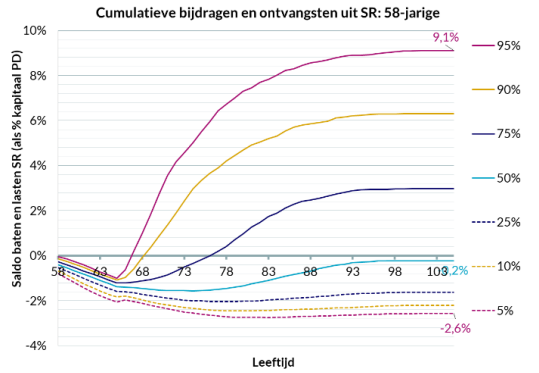
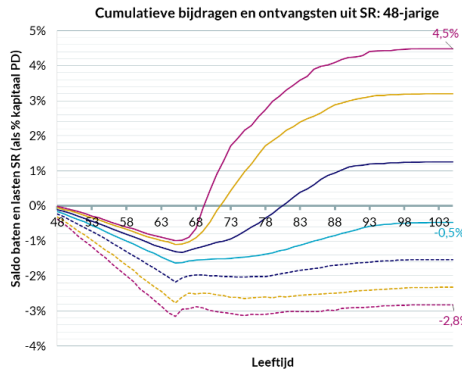
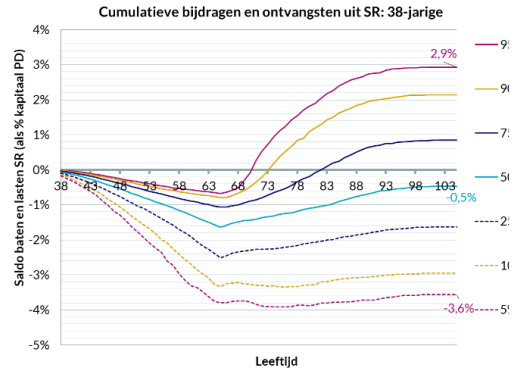
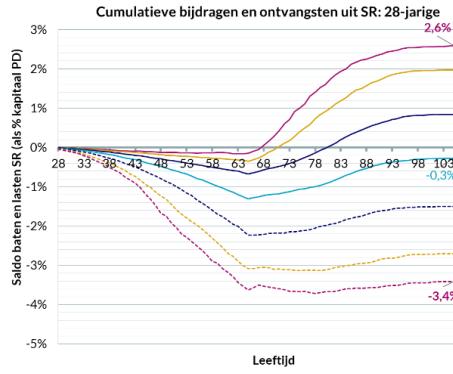






sen

9.7.3. Cumulatieve bijdragen en onttrekkingen per leeftijd



9.7.4. Alternatieve scenarioset

In voorgaande hoofdstukken zijn de pensioenverwachtingen en netto profijt effecten getoond op basis van diverse scenariosets die door DNB zijn gepubliceerd. STIP heeft ter bepaling van het indicatieve fondsbeleid ook gerekend met een fondseigen scenarioset. Deze set verschilt op diverse onderdelen van de P-set van DNB. De belangrijkste verschillen zijn:

- De rentetermijnstructuur in de P-set van DNB kent enkele opvallende rentebewegingen. In het eerste projectiejaar daalt de rentecurve van niveaus ruim boven de 2% naar rentes van 0,5% en lager. In de drie daaropvolgende jaren stijgt de rente weer tot het huidige niveau, waarna de rente weer langzaam daalt naar ongeveer 1,5% na 15 jaar. Ten slotte stijgt de rente langzaam naar ruim 2% op de hele lange termijn. De eigen scenarioset kent deze golfbeweging niet. Daarbij daalt de rente gradueel van het huidige niveau tot ongeveer 1,5% op lange termijn.
- In de DNB-set daalt de verwachte prijsinflatie van 3,6% in het eerste jaar naar 1,8% op lange termijn. In de eigen set neemt de inflatie in de eerste 15 jaren toe van 2,0% naar ongeveer 2,5%, om vervolgens te dalen naar een lange termijn inflatie van 2,0%.
- In de DNB-set wordt geen onderscheid gemaakt naar verschillende zakelijke waarden. Alle beleggingscategorieën krijgen een weging ("mapping") naar aandelen, zodat in de berekeningen met de DNB-set alleen aandelenrisico meegenomen is. In de fondseigen set heeft iedere beleggingscategorie een eigen verwacht rendement en risico, wat een realistischer beeld geeft.

Op basis van de eigen scenarioset van STIP zijn de pensioenverwachtingen voor alle leeftijden vergelijkbaar met de resultaten met de DNB-set. De verwachte pensioenen zijn 1% tot 5% hoger. Bij slecht weer zijn de resultaten wat meer negatief, maar daar staat tegenover dat de resultaten bij goed weer wat beter zijn.

9. Bronnen

Wet toekomst pensioenen

- Artikel 10 Pensioenwet (Karakter pensioenovereenkomst)
- Artikel 10a Pensioenwet (Solidaire premieovereenkomst)
- Artikel 10b Pensioenwet (Flexibele premieovereenkomst)
- Artikel 10d Pensioenwet (Solidariteitsreserve)
- Artikel 10e Pensioenwet (Risicodelingsreserve)
- Artikel 150d Pensioenwet (Transitieplan)
- Artikel 150e Pensioenwet (Berekenen transitie-effecten)
- Artikel 150f Pensioenwet (Afspraken compensatie pensioenovereenkomst)
- Artikel 150g Pensioenwet (Hoorrecht vereniging van gewezen deelnemers of pensioengerechtigden bij uitvoering door pensioenfonds)
- Artikel 150n Pensioenwet (Omrekenmethoden en aanwenden vermogen pensioenfonds)

Besluit toekomst pensioenen

- Artikel 1h Besluit uitvoering Pensioenwet (Solidariteitsreserve en risicodelingsreserve)
- Artikel 44 Besluit uitvoering Pensioenwet (Transitieplan)
- Artikel 44a Besluit uitvoering Pensioenwet (Hoorrecht)

Overige

- Factsheet DNB Transitieplan Wet toekomst pensioenen, gepubliceerd op 29 juni 2023
- Handreiking Evenwichtige Transitie – Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid, gepubliceerd op 3 juli 2023
- Leidraad tweedepijler-pensioenadvies, AFM, publicatiedatum: juli 2023

