

## Erratum blad bij het Implementatieplan Wet Toekomst Pensioen van Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen d.d. 12 januari 2024

Dit erratum blad geeft de gecorrigeerde teksten en berekeningen van het implementatieplan weer en is op deze wijze toegevoegd na afstemming met De Nederlandsche Bank (DNB).

### Op pagina 70 – Tabel en onderstaande tekst wordt vervangen door:

<b>110%</b>	A. +1% voor MVEV B. +2% voor VOR C. +1,5% voor financiering compensatie afschaffing doorsneesystematiek en +5% voor initiële vulling solidariteitsreserve D. Toekenning persoonlijk pensioenvermogen minimaal gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen voorafgaand aan invaren
<b>Tussen 110% en 113%</b>	E. Ca. +2,5% voor het aanvullen van de solidariteitsreserve naar het gewenste niveau van 7,5% (of naar rato).
<b>Tussen 113% en 117%</b>	F. Onverdeeld vermogen wordt naar rato toegekend aan alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, zonder aanvullende kapitaalverschuivingen.
<b>117% en hoger</b>	G. Onverdeeld vermogen wordt naar rato toegekend aan alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, nadat de volgende kapitaalverschuivingen zijn toegepast. Binnen de verdeling van het onverdeeld vermogen wordt pensioenvermogen op basis van een staffel verschoven onder verschillende leeftijdsgroepen (afwijken van de standaardmethode). Hiermee wordt bij de transitie voldaan aan de doelstelling dat iedereen er enigszins op gelijke mate op voor- of achteruit gaat in de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Hierbij wordt voldaan aan het wettelijke vereiste dat iedereen ten minste 95% van de uitkomst van de standaardmethode ontvangt. Er wordt ca. 1,8% (1,7% en 0,12%) van het vermogen gebruikt voor het voldoen aan de doelstelling door middel van twee kapitaalverschuivingen (aan groep 40 tot 60-jarigen en jongste deelnemers tot 40 jaar).

Deze wijze sluit aan bij het verzoek van de NLC gedaan in het transitieplan, met uitzondering van de laatste bepaling. In aanvulling op het transitieplan en ten behoeve van de evenwichtigheid, wordt er extra vermogen gebruikt om voor de jongere deelnemers tot 40 jaar te kunnen voldoen aan alle doelstellingen. Hiervan zijn de kosten circa 0,12% van de dekkingsgraad. Bovenstaande wijze is in eerste instantie van toepassing op de situatie waarin de dekkingsgraad tussen 110% en 153% ligt. In hoofdstuk 7 wordt omschreven wat bij een lagere dan wel hogere dekkingsgraad geschiedt.

### Op pagina 71 – De 5de alinea van paragraaf 5.2.3. wordt vervangen door:

Hier wordt aan voldaan bij de extra kapitaalverschuivingen van circa 1,7% voor 40 tot 60-jarigen en 0,12% voor jongere deelnemers tot 40 jaar.

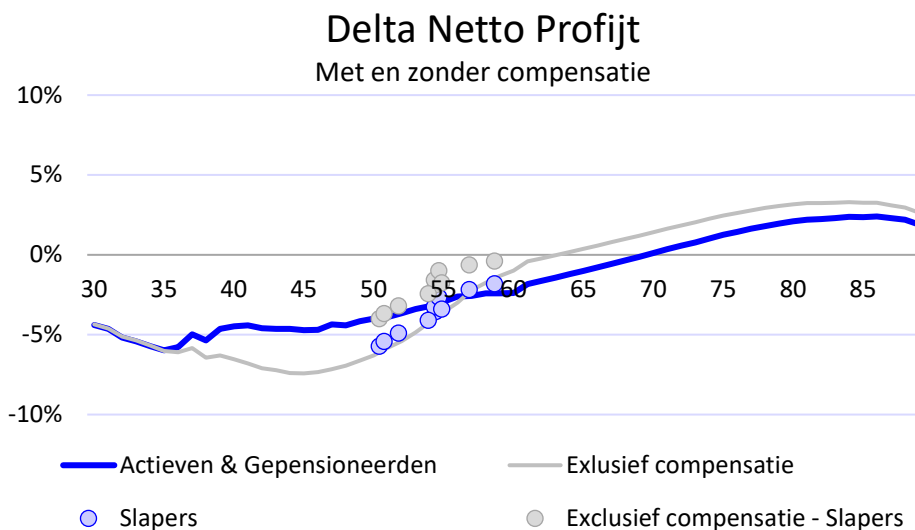
### Op pagina 72 – Tabel en figuur worden vervangen door respectievelijk:

*Tabel. Transitie-effecten inclusief compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek*

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
<b>Slecht weer</b>												
Zonder compensatie	83%	80%	77%	77%	80%	90%	99%	101%	103%	104%	104%	104%
Met compensatie	83%	80%	78%	79%	82%	91%	98%	100%	102%	103%	103%	103%
<b>Mediaan</b>												
Zonder compensatie	134%	121%	110%	101%	94%	95%	103%	104%	106%	106%	106%	106%
Met compensatie	134%	122%	113%	104%	96%	96%	102%	103%	104%	105%	105%	105%

### Goed weer

Zonder compensatie	265%	232%	194%	172%	142%	124%	119%	116%	113%	111%	109%	108%
Met compensatie	265%	232%	201%	178%	146%	124%	118%	114%	111%	109%	108%	107%



Op pagina 75 – Tabel wordt vervangen door respectievelijk:

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
<b>Slecht weer</b>												
Met compensatie	83%	80%	78%	79%	82%	91%	98%	100%	102%	103%	103%	103%
Kapitaalverschuiving 40-60 jaar	83%	80%	78%	80%	84%	93%	96%	98%	100%	101%	102%	102%
<b>Mediaan</b>												
Met compensatie	134%	122%	113%	104%	96%	96%	102%	103%	104%	105%	105%	105%
Kapitaalverschuiving 40-60 jaar	134%	121%	112%	106%	99%	98%	100%	101%	103%	103%	104%	103%
<b>Goed weer</b>												
Met compensatie	265%	232%	201%	178%	146%	124%	118%	114%	111%	109%	108%	107%
Kapitaalverschuiving 40-60 jaar	265%	231%	200%	182%	150%	127%	116%	112%	109%	108%	106%	106%

Op pagina 75 – Wordt voor de tekst “Onderstaand is de onderbouwing in het basisscenario opgenomen.” het volgende toegevoegd:

Hieronder is het delta netto profijt opgenomen na de toepassing van de kapitaalverschuiving voor 40 tot 60-jarigen (blauw).

Het bestuur acht de impact van het invaren naar de nieuwe SPR aanvaardbaar wanneer de maatstaven voldoen aan de volgende grenzen. Aanvullend toetst het bestuur per besluit of er sprake is van een onevenredig nadeel voor een deelnemersgroep en of iedere groep voldoende en op gelijke wijze vertegenwoordigd is.

Transitiedoelstelling 1: Iedereen gaat er enigszins in gelijke mate op vooruit of achteruit.

- Pensioenverwachting mediaan: minimaal 95% en maximaal 150%
- Pensioenverwachting goed weer: minimaal 100% en maximaal 350%
- Pensioenverwachting slecht weer: minimaal 70% en maximaal 120%

- Netto profijt: minimaal -5% en maximaal +5%

Transitiedoelstelling 2: Na de transitie wordt er gestart met een werkende regeling.

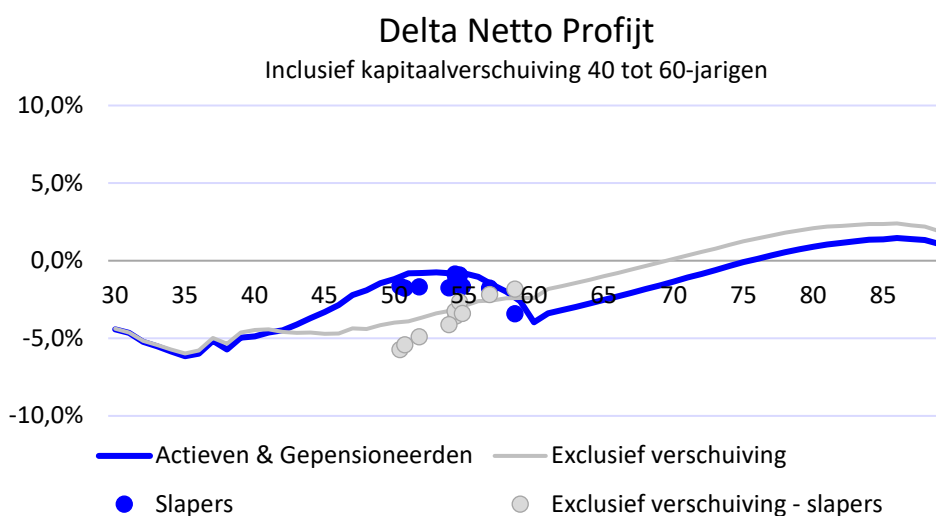
- Solidariteitsreserve gevuld bij aanvang: minimaal 5% en maximaal 7,5%

Transitiedoelstelling 3: Ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen (aanspraken en rechten) worden beschermd.

- Uitkering UPO of start uitkering hoger: minimaal 100% en maximaal 160%
- Kans uitkering ten minste gelijk aan huidig: minimaal 33% en maximaal 100%

**Op pagina 75 – Wordt na de tekst “Hierbij wordt ook gekeken naar de andere maatstaven.” het volgende toegevoegd:**

Hieronder is het delta netto profijt opgenomen na de toepassing van de kapitaalverschuiving voor 40 tot 60-jarigen (blauw).



De verschuiving van het vermogen komt ten nadele van de overige deelnemersgroepen, namelijk de jongste actieven, sommige slapers en de gepensioneerden. Echter, BPL kan zich vinden in het oordeel van de NLC en bevestigt dat dit aansluit bij de transitiedoelstellingen zoals opgenomen door het fonds in termen van de pensioenverwachtingen. Hierbij wordt opgemerkt dat de impact op de pensioenverwachtingen voor de overige deelnemers relatief beperkt is, maar bijdraagt aan de evenwichtige transitie vanuit deze maatstaven bezien. Voor de pensioenverwachtingen voldoet dit beleid aan de vastgestelde bandbreedtes en daarmee aan de transitiedoelstellingen.

Ondanks deze conclusie vindt BPL het belangrijk om extra aandacht te besteden aan de financiële risico's die zichtbaar zijn in het slecht weer scenario maar ook in de netto profijt uitkomsten. Het slecht weer scenario is sterk negatief voor de jongere deelnemers. De nieuwe regeling kent meer risico dan de huidige regeling. Echter, dit is inherent aan het nieuwe pensioenstelsel. Daarbij geldt dat de uitkomsten voor de slecht weer pensioenverwachtingen binnen de gestelde bandbreedtes vallen (minimaal 70%) en BPL acht deze uitkomsten om bovenstaande redenen ook aanvaardbaar vanuit deze maatstaf.

Daarentegen worden de bandbreedte van +/- 5% voor het delta netto profijt (nog steeds) overschreden voor de jongere deelnemers. Dit geeft aan dat voor deze groep de financiële risico's op basis van dit beleid nog niet aanvaardbaar zijn en dat hier aanvullende maatregelen voor getroffen dienen te worden. Voor de jongste deelnemersgroep dienen de financiële risico's te worden beperkt, welke zijn verstrekt door voorgaande besluiten zoals het toeslag AMvB en de additionele kapitaalverschuiving zoals opgenomen in deze paragraaf.

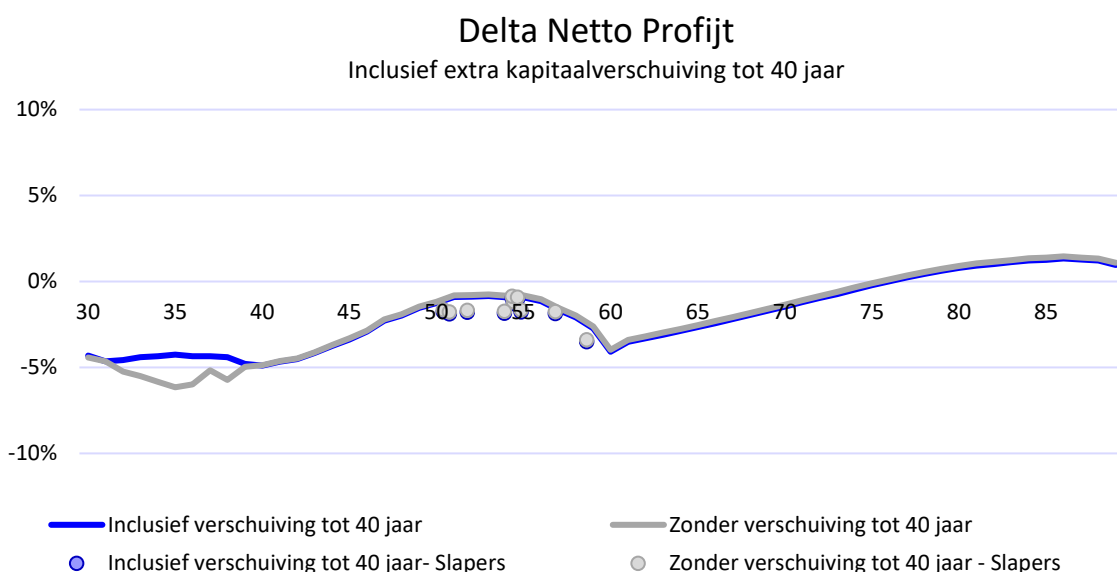
BPL heeft de opdracht gekregen aanvullende maatregelen te treffen wanneer er deelnemersgroepen mogelijk onevenredig nadeel zouden ondervinden en dit een evenwichtige transitie in de weg zou staan. BPL heeft besloten een aanvullende kapitaalverschuiving toe te passen ten gunste van de jongere deelnemers tot 40 jaar. De kosten van deze aanvullende kapitaalverschuiving zijn circa 0,12% van de dekkingsgraad. Er wordt aan alle



transitiedoelstellingen en bandbreedtes voldaan wanneer rekening wordt gehouden met de aanvullende kapitaalverschuiving.

In de volgende tabel en figuur zijn de transitie-effecten (pensioenverwachtingen) en delta netto profijt uitkomsten zichtbaar van het beleid conform het invaarverzoek van de NLc, inclusief de additionele kapitaalverschuiving voor de jongste deelnemers tot 40 jaar.

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
<b>Slecht weer</b>												
Zonder compensatie	83%	80%	77%	77%	80%	90%	99%	101%	103%	104%	104%	104%
Met compensatie	83%	80%	78%	79%	82%	91%	98%	100%	102%	103%	103%	103%
Kapitaalverschuiving 40-60	83%	80%	78%	80%	84%	93%	96%	98%	100%	101%	102%	102%
Kapitaalverschuiving < 40	83%	81%	78%	80%	84%	93%	96%	98%	100%	101%	102%	102%
<b>Mediaan</b>												
Zonder compensatie	134%	121%	110%	101%	94%	95%	103%	104%	106%	106%	106%	106%
Met compensatie	134%	122%	113%	104%	96%	96%	102%	103%	104%	105%	105%	105%
Kapitaalverschuiving 40-60	134%	121%	112%	106%	99%	98%	100%	101%	103%	103%	104%	103%
Kapitaalverschuiving < 40	134%	125%	112%	106%	99%	98%	100%	101%	102%	103%	103%	103%
<b>Goed weer</b>												
Zonder compensatie	265%	232%	194%	172%	142%	124%	119%	116%	113%	111%	109%	108%
Met compensatie	265%	232%	201%	178%	146%	124%	118%	114%	111%	109%	108%	107%
Kapitaalverschuiving 40-60	265%	231%	200%	182%	150%	127%	116%	112%	109%	108%	106%	106%
Kapitaalverschuiving < 40	265%	240%	200%	182%	150%	127%	115%	112%	109%	107%	106%	106%



**Op pagina 75 en 76: hoofdstuk 5.2.11 – dient dit hoofdstuk vervangen te worden door de volgende tekst:**

Gedurende de transitie heeft het bestuur in de periode tussen 2022 en 31 december 2024 meerdere besluiten genomen die de evenwichtigheid raken. Al met al heeft het gebruikmaken van de toeslag AMvB gezorgd voor een beperkte verschuiving van het in te varen vermogen van actieven naar gepensioneerden. De actieve deelnemers zijn hierdoor beperkt benadeeld, namelijk met circa 2,9% van het vermogen dat ingevaren wordt. Echter, de uiteindelijke negatieve impact op de pensioenuitkering van deze actieve deelnemers is kleiner dan het voordeel dat gepensioneerden hebben als gevolg van de hogere toeslagverlening. Het losstaande besluit voor het toekennen van deze toeslagen op basis van de toeslag AMvB heeft het bestuur toen getoetst op het evenwichtigheidskader en evenwichtig beoordeeld.

In het kader van het invaarverzoek, neemt het bestuur daarnaast ook de samenhang van dit besluit mee met onder andere de compensatie voor afschaffen doorsneesystematiek en de voorgenomen kapitaalverschuivingen (voor groep 40 tot 60-jarigen en voor jongste actieve deelnemers). Voor deze laatste maatregelen wordt meer dan 3% van de dekkingsgraad beschikbaar gesteld op het transitiemoment. Door het gebruik maken van het toeslag AMvB nemen de financiële risico's voor de jongste deelnemersgroep toe. Na de eerste maatregelen in de vorm van compensatie afschaffen doorsneesystematiek en de kapitaalverschuiving voor 40 tot 60-jarigen, nemen deze financiële risico's voor de jongste deelnemers niet in voldoende mate af; ze nemen door de kapitaalverschuiving juist weer beperkt toe. Zowel de slecht weer pensioenverwachtingen als de netto profijt uitkomsten zijn meer negatief voor de relatief jongere deelnemers. Hierbij geldt dat de slecht weer uitkomsten in pensioenverwachtingen inherent zijn aan het nieuwe systeem. Er komt meer risico te liggen bij de individuele deelnemer. Ongeacht of er wel of niet zou worden ingevaren, dit risico is onvermijdbaar. Wel dient er te worden gezocht naar de juiste mate van risico voor de jongeren door het beleid en de risicoblootstelling in het nieuwe stelsel jaarlijks te toetsen aan de vastgestelde risicohouding.

Ondanks dat meer risico inherent is aan het nieuwe systeem, erkent het bestuur dat er aanvullende aandacht besteed dient te worden aan deze jongste deelnemersgroep, wat nog niet is opgenomen in het invaarverzoek van de NLC. Op basis van het invaarverzoek van de NLC voldoen de uitkomsten niet van alle maatstaven aan de vastgestelde bandbreedtes behorende bij de transitiedoelstellingen. De bandbreedte van +/- 5% voor het delta netto profijt wordt voor de jongste deelnemers namelijk overschreden. Dit betekent dat de financiële risico's voor de jongste deelnemersgroep op basis van het invaarverzoek niet aanvaardbaar zijn voor het bestuur. Om de financiële risico's voor de jongste deelnemersgroep door de toeslag AMvB, invaren en de kapitaalverschuiving 40 tot 60-jarigen te beperken, heeft het bestuur besloten om conform het gestelde in het transitieplan van de NLC en binnen het wettelijk kader een aanvullende kapitaalverschuiving toe te passen ten gunste van de deelnemers tot 40 jaar. Deze kapitaalverschuiving is zodanig vastgesteld dat met een minimaal benodigd vermogen de financiële risico's voor de jongste deelnemers in voldoende mate wordt verlaagd én de impact op de overige leeftijdsgroepen marginaal is. Op basis van het invaarverzoek en de aanvullende kapitaalverschuiving voor de jongste deelnemers tot 40 jaar, zijn uitkomsten voor de slecht weer pensioenverwachtingen en delta netto profijt binnen de gestelde bandbreedtes voor de maatstaven die horen bij de transitiedoelstellingen. Hiermee heeft het bestuur de financiële risico's voor alle deelnemersgroepen (leeftijd en status) beoordeeld en geconcludeerd dat op basis hiervan er geen deelnemersgroep is die mogelijk onevenredig nadeel zal ondervinden door de overgang naar de nieuwe regeling onder Wtp binnen de wettelijke voorwaarden.

Naast de financiële risico's, is het ook belangrijk om naar de ambitie te kijken voor de nieuwe regeling. De mediane pensioenverwachtingen voor de jongeren zijn positiever dan voor de ouderen. Ook in het goed weer scenario zijn de uitkomsten positiever voor jongeren. Voor de jongste deelnemers accepteert het bestuur de hogere pensioenverwachtingen in de mediaan en goed weer, omdat de toekomstige verwachtingen voor deze deelnemersgroep het meest onzeker is. Deze onzekerheid ontstaat door de lange horizon voor deze deelnemers, waardoor de verwachtingen het meest afhankelijk zijn van de modelaannames. Voor de groep 40 tot 60 jaar was juist een dipje in de mediaan pensioenverwachtingen te zien. De NLC stelt hierbij dat het wenselijk is om voor deze groep een aanvullende kapitaalverschuiving toe te passen, zodanig dat kan worden voldaan aan de eerste transitiedoelstelling waarin iedereen er in enigszins gelijke mate op voor- of achteruit gaat. Het bestuur heeft de impact van deze gewenste kapitaalverschuiving onderzocht en onderschrijft de argumenten van de NLC om deze kapitaalverschuiving toe te kennen aan de groep 40 tot 60-jarigen, gezien dit bijdraagt aan de totale evenwichtigheid.



Op basis van het beleid conform het invaarverzoek van de NLC met toevoeging van een minimale kapitaalverschuiving naar de jongste deelnemers, heeft het bestuur de kwantitatieve inzichten getoetst voor de verschillende transitiedoelstellingen. Het bestuur beoordeelt op basis van de kwantitatieve inzichten dat voor alle maatstaven wordt voldaan aan de vastgestelde bandbreedtes. Dit betekent dat het bestuur beoordeelt dat het voorgenomen beleid voldoet aan de transitiedoelstellingen zoals opgenomen in fase 2 (transitie) van het evenwichtigheidskader.

Als onderdeel van het evenwichtigheidskader en de wet- en regelgeving toetst het bestuur ook de verschillende doelstellingen voor de solidariteitsreserve. Hierbij weegt het bestuur ook mee dat de solidariteitsreserve op de lange termijn kan worden ingezet. De solidariteitsreserve biedt al direct bescherming voor de pensioengerechtigden. Echter, de pensioengerechtigden dragen wel het meest bij aan de solidariteitsreserve in termen van baten en lasten. Het vullen van de solidariteitsreserve van 7,5% is in ieders belang en wordt door het bestuur als evenwichtig beschouwd.

Het bestuur oordeelt dat het invaarverzoek van de NLC in combinatie met de aanvullende kapitaalverschuiving voor de jongste deelnemers als geheel evenwichtig is, uitvoerbaar is binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering en ook voldoet aan de wettelijke voorschriften ingevolge 145k lid 4 Wvb. Hierbij houdt het bestuur rekening met de keuze voor invaren op basis van de standaardmethode, compensatie voor afschaffen doorsneesystematiek, de kapitaalverschuiving voor 40 tot 60-jarigen, de kapitaalverschuiving voor de jongste deelnemers tot 40 jaar, de inzet van de solidariteitsreserve en tot slot de besluiten genomen in de transitiefase zoals het gebruik maken van de toeslag AMvB. Dit voorgenomen beleid acht het bestuur evenwichtig voor deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, alsmede voor hun meeverzekerde eventuele partners en kinderen. Het bestuur oordeelt dat er geen sprake is van onevenredig nadeel voor deelnemersgroepen. Daarnaast zijn alle deelnemers groepen meegenomen in de kwalitatieve en kwantitatieve overwegingen, waarbij jonge nabestaanden door de geringe omvang op individuele basis worden beoordeeld op transitiemoment en de slapers op individuele basis zijn meegenomen in de beoordeling van de evenwichtigheid in voorliggend document. Mocht er sprake zijn van onevenredig nadeel voor de jonge nabestaanden op het transitiemoment, zullen daarvoor passende maatregelen worden getroffen. Hiermee concludeert het bestuur dat alle deelnemersgroepen voldoende en op evenwichtige wijze vertegenwoordigd zijn binnen de beoordeling van de evenwichtigheid.

**Op pagina 77 in hoofdstuk 5.2.12 - dient de eerste beoordelingstabel te worden vervangen door de volgende tekst:**

Bij deze dekkingsgraad wordt aan niet alle transitiedoelstellingen voldaan. Het gaat hierbij niet om de bandbreedte van de NLC, maar om de bandbreedte van het bestuur van BPL. BPL heeft de bandbreedtes voor delta netto profijt gesteld op +/- 5% en 5%. Deze bandbreedtes worden overschreden.

**Op pagina 77 in hoofdstuk 5.2.12 - dient de tweede beoordelingstabel te worden vervangen door de volgende tekst:**

Bij deze dekkingsgraad wordt niet aan alle transitiedoelstellingen voldaan. Het gaat hierbij niet om de bandbreedte van de NLC, maar om de bandbreedte van het bestuur van BPL. BPL heeft de bandbreedtes voor delta netto profijt gesteld op +/- 5% en 5%. Bij deze dekkingsgraad lopen de resultaten tot +/- 10% en 10% omdat er meer verdeeld kan worden. Echter, de kans dat de dekkingsgraad naar 153% stijgt in de komende periode wordt nihil geacht.

**Op pagina 82: hoofdstuk 7.7 – hier dient de volgende tekst aan te worden gevoegd:**

Het bestuur van BPL beoordeelt of de transitie-effecten en de financiële positie van het fonds binnen de gestelde bandbreedtes blijft. Dit doet het bestuur door:

- De dekkingsgraad te monitoren
- De financiële markten te monitoren op basis van de rapportages zoals verstrekt door de fiduciair beheerder
- De scenarioset van de DNB te monitoren

Per maand wordt bekeken of de bandbreedtes van de transitiedoelstellingen niet (dreigen te worden) overschreden. BPL monitort van het moment van de opdrachtbevestiging tot het moment van invaren de



(financiële) situatie waarin het fonds zich begeeft. Concreet wordt er maandelijks gekeken naar de dekkingsgraad en naar de renteontwikkeling. Indien de dekkingsgraad en/of de 20-jaarsrente zoals gepubliceerd door de DNB zich zodanig ontwikkelt dat een evenwichtige transitie in het geding komt (dekkingsgraad in de buurt van de gestelde grenzen; dekkingsgraad en rente zodanig dat de maatstaven in de buurt van de grens van de gestelde bandbreedtes komen), zal het fonds onderzoek doen naar de impact van de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie.

Ook indien belangrijke besluiten worden genomen die invloed hebben op de transitie (zoals het toeslagbesluit), zullen concreet de volgende stappen worden doorlopen:

- 1) Het bestuur maakt melding van de situatie bij de NLc (in eerste instantie de Werkgroep Transitie Pensioenregeling), de VNoL en het verantwoordingsorgaan.
- 2) Het bestuur maakt een evenwichtigheidsanalyse met een concreet voorstel voor de NLc (in eerste instantie de Werkgroep Transitie Pensioenregeling) met de impact voor de NLc over de transitie en beoordeelt of de situatie significant is gewijzigd.
- 3) Indien de situatie, na overleg met de Werkgroep Transitie Pensioenregeling, als significant wordt bevonden met materiële impact op de transitie door de NLc, wordt er in overleg getreden over de vervolgstappen. Het bestuur kan hierbij assisteren in de informatie voorziening.

Dit erratum blad is vastgesteld en toegevoegd op 23 oktober 2024 en maakt integraal onderdeel uit van het Implementatieplan Wet Toekomst Pensioenen van Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen d.d. 12 januari 2024.

M. Louwerens  
*Voorzitter*

P.B. Schoe  
*Secretaris/penningmeester*