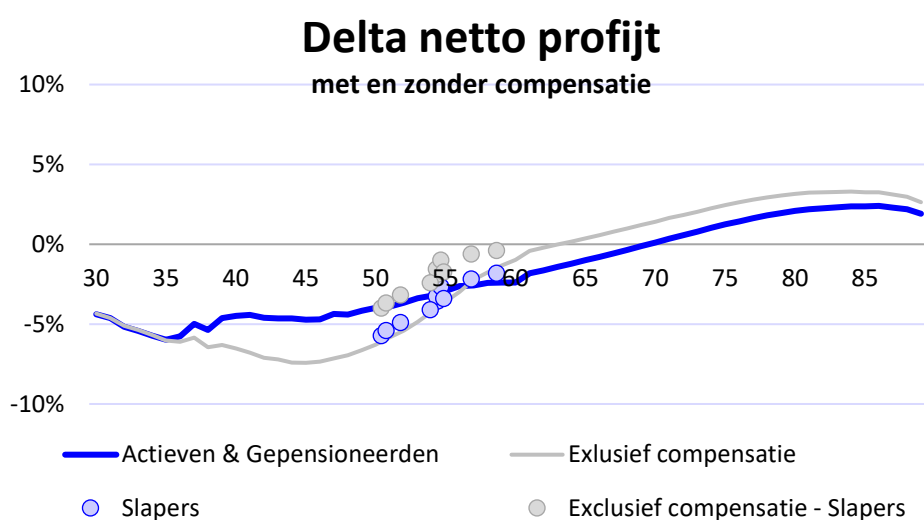


Erratum blad bij het Implementatieplan Wet Toekomst Pensioen van Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen d.d. 12 januari 2024

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 72 – Tabel en figuur worden vervangen door respectievelijk:

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
Slecht weer												
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%
Mediaan												
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%

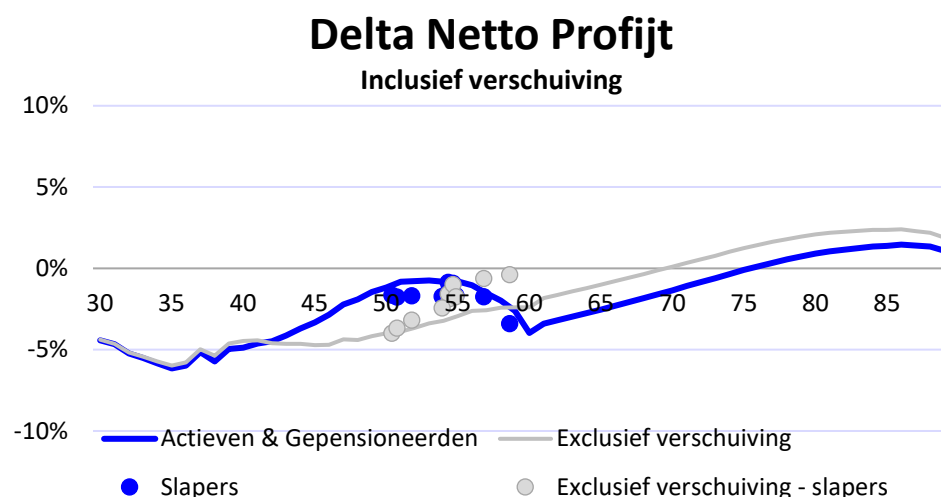


Op pagina 75 – Tabel wordt vervangen door respectievelijk:

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

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 (blauw).



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

Op basis van de uitgevoerde analyses en de beoordeling zoals deze is opgenomen in de beoordeling van de evenwichtige transitie, trekt het bestuur de conclusie dat volstaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie. Onderstaand wordt deze conclusie en de overwegingen nader toegelicht.

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.

Het fondsbestuur erkent hierbij dat er meer risico komt te liggen bij de jongere deelnemers. Zowel het 5^e percentiel in pensioenverwachtingen als de delta netto profijtuitskomsten zijn meer negatief voor de relatief jongere deelnemers. Hier staat tegenover dat er een kapitaalverschuiving en compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek heeft plaatsgevonden. Het fondsbestuur heeft (kwalitatief) gekeken of het wenselijk is dat er een grotere kapitaalverschuiving plaatsvindt, maar heeft dit als onwenselijk beoordeeld. Dit zou een gat creëren tussen de nieuwe generatie aan jonge deelnemers en de huidige jonge actieve deelnemers. Daarnaast geldt dat de slecht weer uitkomsten in pensioenverwachtingen ook 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 wordt gezorgd dat de juiste mate van risico wordt genomen voor de jongeren door het beleid en de risicoblootstelling in het nieuwe stelsel jaarlijks te toetsen aan de vastgestelde risicohouding. Het fondsbestuur is van mening dat dit aspect de beoordeling en conclusie van



het invaren niet wijzigt. Tevens geldt dat in de voorgestelde variant de delta netto profijt uitkomsten binnen een bandbreedte van -5% en 5% liggen op basis van de gevoeligheidsanalyse.

Hier staat tegen over dat de mediane pensioenverwachtingen resultaten voor de jongeren positiever zijn dan voor de ouderen. Ook in het goed weer scenario zijn de uitkomsten positiever. Er is getoetst op basis van de beoordeling van de transitiedoelstellingen en bandbreedtes van de NLC. Aan bijna alle bandbreedtes, zoals opgegeven door de NLC bij de transitiedoelstellingen, wordt voldaan. Alleen de bandbreedte van het 5^e percentiel wordt overschreden. Om de in hierboven genoemde redenen accepteert het fondsbestuur deze overschrijding. Het fondsbestuur stelt dat de overschrijding van 2%-punt voor een beperkte groep deelnemers, de evenwichtige transitie niet in de weg hoeft te staan. In eerdere analyses van het fonds en van de NLC is ook aangetoond dat bij een andere premie-modellering wel wordt voldaan aan deze bandbreedte. In bijlage 1 van de beoordeling van de evenwichtige transitie is hier meer over opgenomen. Dit is een aanvullende evenwichtigheidsanalyse die is gedeeld met de Werkgroep Transitie Pensioenregeling.

De solidariteitsreserve wordt ook meegenomen in de beoordeling van de evenwichtigheid. Het bestuur weegt mee dat de solidariteitsreserve op de lange termijn kan worden ingezet. Deze 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 is ervan overtuigd dat de keuze voor invaren op basis van de standaardmethode, compensatie en kapitaalverschuiving in deze situatie evenwichtig is voor deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, alsmede voor hun eventuele meeverzekerde partners en kinderen. Dit is vastgesteld op basis van een totale beoordeling langs de verschillende doelstellingen zoals ook opgenomen in het evenwichtigheidskader.

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

Bij een dekkinggraad van 110% wordt aan alle transitiedoelstellingen voldaan. Alleen de ondergrens die is gesteld bij het slecht weer scenario wordt – in lijn met de basisvariant – overschreden. Het bestuur stelt vast dat bij een minimale ondergrens de transitie op een evenwichtige manier kan plaatsvinden.

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

Bij een dekkinggraad van 153% wordt aan alle transitiedoelstellingen voldaan, maar wordt een aanvullende bandbreedte overschreden. Het gaat hierbij niet om de bandbreedte van de NLC, maar om de gewenste bandbreedte van het bestuur van BPL. BPL streeft namelijk naar een grens tussen de -5% en 5%. Bij deze dekkinggraad lopen de resultaten tot -10% en +10% omdat er meer verdeeld kan worden. Echter, de kans dat de dekkinggraad 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 dekkinggraad te monitoren
- De financiële markten te monitoren op basis van de rapportages zoals verstrekt door de fiduciair beheerder
- De scenario'set 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 dekkinggraad en naar de renteontwikkeling. Indien de dekkinggraad en/of de 20-jaarsrente zoals gepubliceerd door de DNB zich zodanig ontwikkelt dat een evenwichtige transitie in het geding komt (dekkinggraad in de buurt van de gestelde grenzen; dekkinggraad 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 informatievoorziening.



Dit erratum blad is vastgesteld en toegevoegd op 20 september 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