

ANBO  
t.a.v. dhr. E. Brendel  
Postbus 2012  
3440 DA Woerden

Datum  
30 juli 2024  
Uw kenmerk  
nvt  
Onderwerp  
Uitoefenen "hoorrecht"  
Behandeld door  
M. Bregman  
Telefoonnummer  
06 - 21 91 83 27

Wilt u bij beantwoording steeds de datum en het klantnummer vermelden.

Geachte heer Brendel,

Met uw brief van 11 juli 2024 ontvingen wij uw oordeel ten aanzien van het door sociale partners opgestelde transitieplan WTP. Na deze onderling te hebben besproken, willen wij u graag informeren over de wijze waarop sociale partners uw reactie hebben meegewogen. Dit alles naar aanleiding van de eerdere gesprekken en informatie uitwisseling.

Zoals u ook in uw brief constateert bent u niet in staat geweest om aan te tonen dat u gebruik kunt maken van het hoorrecht. Daarbij lijkt het erop dat sociale partners van BPF Schilders hiervoor actie had moeten ondernemen, maar dat is niet het geval. Niettemin hechten wij waarde aan uw input en wordt hieronder nader toegelicht op welke wijze hiermee wordt omgegaan.

### **Koopkracht**

In uw reactie concludeert u dat er sprake is van een beperkt koopkrachtige pensioenuitkering. Uiteraard hebben ook sociale partners beoordeeld in welke mate alle deelnemers - gepensioneerden, actieven en slapers- een vooruitgang kunnen verwachten ten opzichte van de huidige pensioenregeling. Hierbij hebben sociale partners inderdaad geconstateerd dat de koopkracht van gepensioneerden initieel kan stijgen tot 109,5%, waarna deze naar verwachting zal dalen tot 106,3% na 15 jaar. Sociale partners (en bestuur) zijn het met u eens dat dit na de initiële vooruitgang op het moment van transitie betekent dat de inflatie in de erop volgende jaren niet volledig kan worden bijgehouden. Dit is een direct gevolg van het beleggingsbeleid in de uitkeringsfase. Deze wordt vormgegeven conform de risicohouding van de deelnemers. Om de inflatie in verwachting volledig te kunnen bijhouden, zal meer risico in de uitkeringsfase moeten worden genomen, waardoor ook de risico's toenemen. Dit past niet bij de vastgestelde risicohouding van de deelnemers en achten sociale partners (en bestuur) ook onwenselijk.

Als alternatief kan worden gekozen de initiële vooruitgang op het moment van transitie te verlagen, waardoor de jaarlijkse stijging (jaarlijks bijhouden van de inflatie) hoger zal zijn. Sociale partners en bestuur verwachten echter dat deelnemers deze vooruitgang liever direct ontvangen dan uitgesteld. Sociale partners hebben in hun opzet dan ook vooral vergeleken met de huidige pensioenregeling en constateren hiermee in alle gevallen een koopkracht

groter dan 100% (en dus een koopkrachtig pensioen) en een vooruitgang ten opzichte van de huidige regeling, waarin de koopkracht is begrensd op 100%.

Overigens wordt opgemerkt dat deze verandering inherent is aan de transitie naar de WTP, waarbij wordt belegd conform een lifecycle. Voor vrijwel alle fondsen zal daarmee gelden dat deelnemers op moment van transitie (of op moment van pensionering voor jongere deelnemers) met een hoger pensioen zullen starten en daarna niet meer de koopkracht volledig kunnen bijhouden.

### **Indexatie achterstanden en de spreidingstermijn van 10 jaar**

Met betrekking tot het invaren, geldt dat dat sociale partners alle vermogenstoedeling (vulling solidariteitsreserve, compensatiemaatregelen, spreidingstermijn en omgang met indexatieachterstand) integraal bekijken. Hierbij is het uitgangspunt dat de buffer, na vulling van de solidariteitsreserve en toekenning van compensatie, wordt toegedeeld in lijn met de huidige doelstelling van de buffer, zijnde de kosten van toekomstige indexatie. Hiervoor geldt dat deze kosten toenemen voor jongere leeftijden. Sociale partners wijken hier vervolgens vanaf door een spreidingstermijn van 10 jaar te hanteren, en niet levenslang, wat sterk in het voordeel is van gepensioneerde deelnemers. Deze aanpassing hebben wij mede op uw eerdere feedback eerder al verwerkt in het transitieplan. Verdere verlaging van deze spreidingstermijn achten sociale partners een te grote herverdeling ten opzichte van de huidige toedeling van buffers onder het FTK.

Met betrekking tot de omgang met bestaande indexatieachterstand, wensen sociale partners zoveel mogelijk aan te sluiten bij de huidige verwachtingen onder het FTK. Hierbij geldt dat indexatie achterstanden ook kunnen worden toegekend vanaf een dekkingsgraad van ongeveer 130%. Verlaging van deze grens, zou tot nog grotere herverdelingseffecten (van jonge naar oudere deelnemers) leiden dan de spreidingstermijn van 10 jaar al doet. De keuze om de tegemoetkoming in de achterstanden uniform toe te passen is een praktische keuze welke uitvoeringstechnisch fors eenvoudiger is.

### **Vervolg**

Op basis van de gesprekken en uw reactie(s) hebben sociale partners het transitieplan verduidelijkt en soms aangepast (de spreidingstermijn). Daarbij heeft u hen in staat gesteld om hun overwegingen nadere toe te lichten. Sociale partners bedanken u daarvoor. Los van de eerdere wijzigingen zal het transitieplan nu niet meer worden aangepast. Uiteraard hebben sociale partners dit alles ook gedeeld met het bestuur van BPF Schilders, welke het besluitvormingsproces naar opdrachtaanvaarding aan het doorlopen is. Het bestuur van BPF Schilders is voornemens om aan het einde van het derde kwartaal tot definitieve besluitvorming te komen.

Met vriendelijke groet,  
Mede namens sociale partners van BPF Schilders,

M.H. Rosenberg  
Expert bestuurslid Vermogensbeheer

E.J.P.M. van Loon  
Werknemersvoorzitter