

# WTP Webinar: robuuste besluitvorming voor een evenwichtige transitie

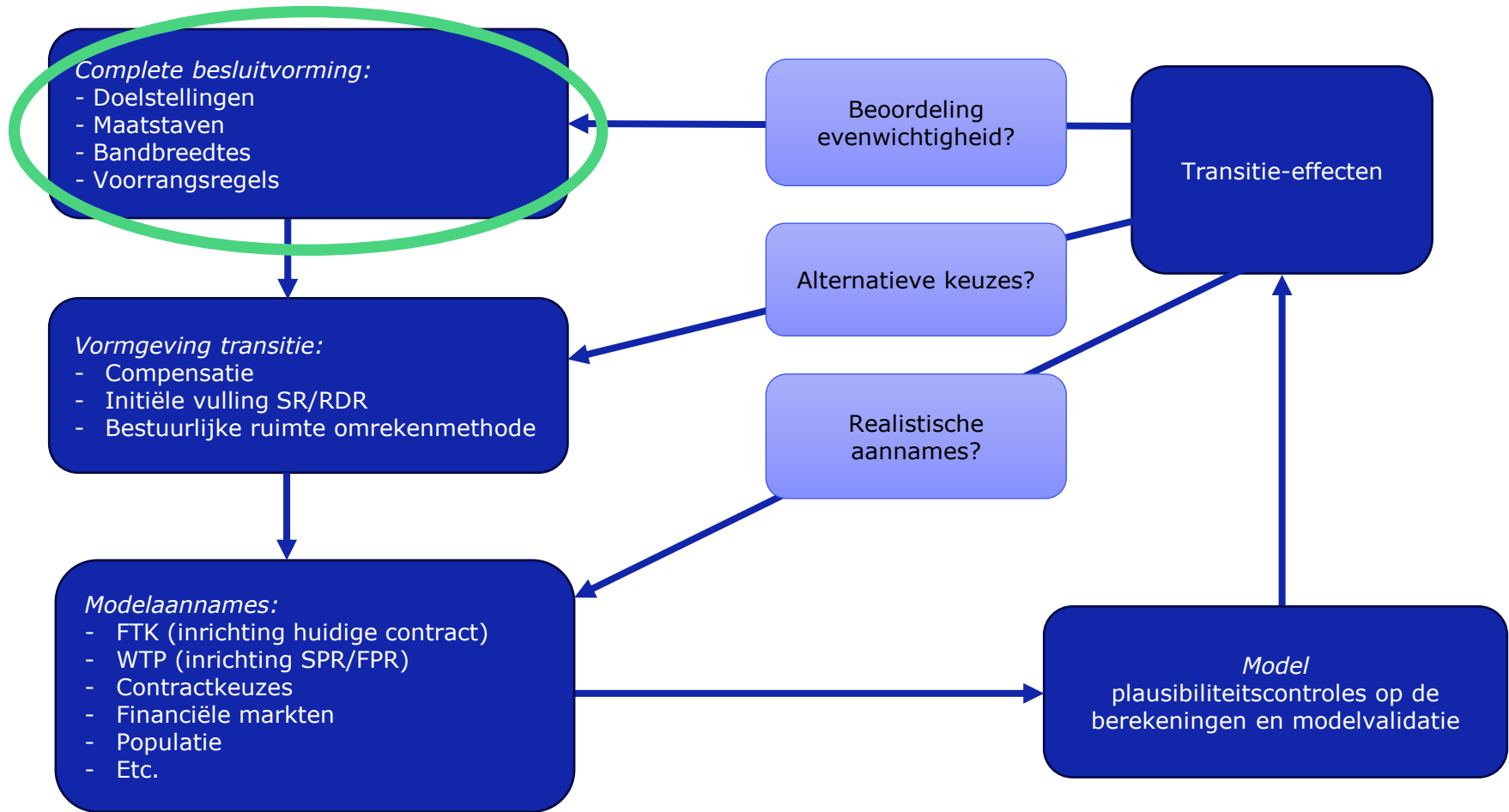
DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

13 november 2024

# Waar gaat het webinar over?

- Robuuste besluitvorming voor een evenwichtige transitie
- Plausibiliteit van de transitie effecten
- Keuzes van pensioenfonds bij de vermogensverdeling
- De evenwichtige belangenafweging
- Verkenning vooraf en tussentijdse monitoring



# Onderbouwing van de transitie

Complete besluitvorming (art. 44 en 46 BUPW) beoogt de volgende afspraken:

- 1) welke **doelstelling**(en) hanteert het fonds voor transitie?
- 2) welke kwantitatieve **maatstaf** wordt gebruikt per doelstelling?
- 3) welke **bandbreedte** wordt per maatstaf gehanteerd?

De **bandbreedte** geeft aan wanneer uitkomsten acceptabel zijn en geen nadere besluitvorming door sociale partners is vereist.

De **voorrangsregels** bepalen welke doelstellingen geheel/gedeeltelijk worden losgelaten in situaties waarin beoogde uitkomsten niet tegelijk haalbaar zijn. Dit kan door maatstaven meer gewicht te geven.



# Onderbouwing van de transitie

Q&A 1: Waarmee moet het fonds rekening houden met het vastleggen van de doelstellingen van de transitie?

- a) Iedere deelnemer kan zich evenwichtig vertegenwoordigd voelen
- b) Kwalitatieve doelstellingen gekoppeld aan kwantitatieve maatstaven
- c) De doelstellingen hebben in ieder geval betrekking op de verwachte pensioenuitkeringen (pensioenverwachting) en de mate van herverdeling tussen alle generaties (netto profijt)



Doelstellingen - maatstaven - bandbreedtes

Vorrangsregels

Evenwichtigheids-  
afweging

# Onderbouwing van de transitie

Q&A 1: Waarmee moet het fonds rekening houden met het vastleggen van de doelstellingen van de transitie?

- a) Iedere deelnemer kan zich evenwichtig vertegenwoordigd voelen
- b) Kwalitatieve doelstellingen gekoppeld aan kwantitatieve maatstaven
- c) De doelstellingen hebben in ieder geval betrekking op de verwachte pensioenuitkeringen (pensioenverwachting) en de mate van herverdeling tussen alle generaties (netto profijt)

Doelstellingen - maatstaven - bandbreedtes

Voorrangsregels

Evenwichtigheids-  
afweging

Q&A 2: Hoe weegt een pensioenfonds de transitie maatstaven voor het berekenen van transitie-effecten als bedoeld in artikel 150e Pw?

- a) Transitie-effecten worden in ieder geval berekend adhv de wettelijke maatstaven (netto profijt en pensioenverwachting), eventueel een additionele maatstaf.
- b) Een additionele maatstaf beoogt hetzelfde als de wettelijke maatstaven in artikel 150e incl meewegen risico

# Onderbouwing van de transitie

Q&A 1: Waarmee moet het fonds rekening houden met het vastleggen van de doelstellingen van de transitie?

- a) Iedere deelnemer kan zich evenwichtig vertegenwoordigd voelen
- b) Kwalitatieve doelstellingen gekoppeld aan kwantitatieve maatstaven
- c) De doelstellingen hebben in ieder geval betrekking op de verwachte pensioenuitkeringen (pensioenverwachting) en de mate van herverdeling tussen alle generaties (netto profijt)

Q&A 3: Wat is de rol van bandbreedtes en voorrangsregels bij de complete besluitvorming?

- a) Bij iedere maatstaf hoort een kwantitatieve bandbreedte met een kwantitatieve boven- en ondergrens
- b) De bandbreedtes zijn het kader voor de keuzes die het fonds kan maken bij de uitvoering van de transitie
- c) Alle deelnemers worden op enige manier vertegenwoordigd in het geheel van de opgestelde bandbreedtes.

Doelstellingen - maatstaven - bandbreedtes

Vorrangsregels

Evenwichtigheids-  
afweging

Q&A 2: Hoe weegt een pensioenfonds de transitie maatstaven voor het berekenen van transitie-effecten als bedoeld in artikel 150e Pw?

- a) Transitie-effecten worden in ieder geval berekend adhv de wettelijke maatstaven (netto profijt en pensioenverwachting), eventueel een additionele maatstaf.
- b) Een additionele maatstaf beoogt hetzelfde als de wettelijke maatstaven in artikel 150e incl meewegen risico

# DNB beleidsuitingen Open Boek Toezicht

[Q&A Complete besluitvorming pensioenfondsen Relevante wet- en regelgeving | De Nederlandsche Bank \(dnb.nl\)](#)

[Q&As en factsheet over de voorwaarden bij het vastleggen van de doelstellingen, maatstaven, bandbreedtes en voorrangsregels om een robuust besluit over een evenwichtige transitie te borgen | De Nederlandsche Bank](#)



# Plausibiliteit van uitkomsten

## Complete besluitvorming:

- Doelstellingen
- Maatstaven
- Bandbreedtes
- Voorrangsregels

## Vormgeving transitie:

- Compensatie
- Initiële vulling SR/RDR
- Bestuurlijke ruimte omrekenmethode

## Modelaannames:

- FTK (inrichting huidige contract)
- WTP (inrichting SPR/FPR)
- Contractkeuzes
- Financiële markten
- Populatie
- Etc.

Beoordeling  
evenwichtigheid?

Alternatieve keuzes?

Realistische  
aannames?

Transitie-effecten

Model  
plausibiliteitscontroles op de  
berekeningen en modelvalidatie

# Good practices opzet van de plausibiliteitscontroles

**Kader:** artikel 143a tweede lid Pw en  
artikel 46 tweede lid BUPW

- Ieder model heeft aannames waarvan sommige aannames gevoeliger zijn dan andere aannames
- Het is een good practice om deze gevoeligheden te onderzoeken, inzichtelijk te maken en te controleren op plausibiliteit, want fondsen moeten onderbouwen in hoeverre modelaannames resulteren in realistische uitkomsten
- Sleutelfuncties actuarieel en risicobeheer kunnen d.m.v. kritisch doorvragen een belangrijke rol spelen in het proces van de plausibiliteitscontrole en de geschiktheid van de modellen en de berekening van de transitie
- Modelvalidatie controleert of er sprake is van redelijke aannames en of het model op een juiste wijze is geïmplementeerd. Hierdoor wordt de plausibiliteit van de uitkomsten van het model vergroot

# Good practices uitvoering van de plausibiliteitscontroles

**Kader:** artikel 143a tweede lid Pw en artikel 46 tweede lid BUPW

- Schattingen en projecties zijn met onzekerheid omgeven. Het is een good practice om deze onnauwkeurigheid te expliciteren door de standaardfouten van de berekeningswijze in beeld te brengen
- Beleids- of contractwijzigingen leiden niet tot een andere marktwaarde van het pensioencontract als geheel. Het is een good practice om berekende netto-profijteffecten te controleren op deze conditie
- Nader analyseren door effecten op te splitsen. Door de transitie-effecten op te splitsen in tussenstappen kan de oorzaak van effecten beter geduid worden, bijv. door expliciet in te zoomen op:
  - Onderdelen FTK: Premie, inhaalindexatie, opbouwkorting, genoeg-is-genoege principe, etc.
  - Vormgeving transitie: compensatie, initiële vulling SR/RDR, toepassing omrekenmethode
  - Onderdelen WTP: Premie, beleggingsbeleid, inrichting SR/RDR, collectieve uitkeringsfase, etc.

# DNB beleidsuitingen Open Boek Toezicht

[Berekening transitie-effecten en toepassing vba-rekenmethodiek | De Nederlandsche Bank \(dnb.nl\)](#)

[Q&A's: techniek transitie-effecten | De Nederlandsche Bank \(dnb.nl\)](#)

[Good practice plausibiliteitscontrole modellen en berekeningen WTP-transitie | De Nederlandsche Bank \(dnb.nl\)](#)

## Verkennen instrumentele keuzes

### Complete besluitvorming:

- Doelstellingen
- Maatstaven
- Bandbreedtes
- Voorrangsregels

### Vormgeving transitie:

- Compensatie
- Initiële vulling SR/RDR
- Bestuurlijke ruimte omrekenmethode

### Modelaannames:

- FTK (inrichting huidige contract)
- WTP (inrichting SPR/FPR)
- Contractkeuzes
- Financiële markten
- Populatie
- Etc.

evenwichtigheid?

Alternatieve keuzes?

Realistische aannames?

Transitie-effecten

*Model*  
plausibiliteitscontroles op de berekeningen en modelvalidatie

# Keuzes van pensioenfonds bij de vermogensverdeling

De volgende instrumenten kunnen een evenwichtige transitie bevorderen:

- **Compensatie** voor het missen van toekomstige pensioenopbouw door afschaffing DSS
  - **Initiële vulling** solidariteits- of risicodelingsreserve
  - **Omrekenmethode**: binnen standaard- of vba-methode kan het fonds (een deel van) het vermogen nog verdelen
- Deze keuzes dragen bij aan de evenwichtigheid en de impact van deze keuzes is meetbaar via de kwantitatieve maatstaven
- Bij verschillende financieel-economische scenario's kan een andere inzet van deze instrumenten wenselijk zijn

# DNB beleidsuitingen Open Boek Toezicht

[Compensatie en compensatie-depot | De Nederlandsche Bank \(dnb.nl\)](#)

[Omrekenmethoden en aanwenden vermogen pensioenfonds bij invaren | De Nederlandsche Bank \(dnb.nl\)](#)

[Q&As en factsheet over de voorwaarden bij het vastleggen van de doelstellingen, maatstaven, bandbreedtes en voorrangsregels om een robuust besluit over een evenwichtige transitie te borgen | De Nederlandsche Bank](#)

# Robuuste besluitvorming

## Complete besluitvorming:

- Doelstellingen
- Maatstaven
- Bandbreedtes
- Voorrangsregels

## Vormgeving transitie:

- Compensatie
- Initiële vulling SR/RDR
- Bestuurlijke ruimte omrekenmethode

## Modelaannames:

- FTK (inrichting huidige contract)
- WTP (inrichting SPR/FPR)
- Contractkeuzes
- Financiële markten
- Populatie
- Etc.

Beoordeling  
evenwichtigheid?

Alternatieve keuzes?

Realistische  
aannames?

Transitie-effecten

*Model*  
plausibiliteitscontroles op de  
berekeningen en modelvalidatie



# Onderbouwing evenwichtige belangenafweging

Fonds moet onderbouwen dat de verschillende deelnemersgroepen zich evenwichtig vertegenwoordigd kunnen voelen (artikel 105, tweede lid Pw) resp. dat er geen sprake is van onevenwichtig nadeel (artikel 150I, vierde lid Pw)

Marginale toets DNB op de evenwichtige belangenafweging

Volle toets op adequate besluitvorming en financiële effecten (art. 46, eerste lid, sub a en c BUPW) en onderbouwing door het fonds

Zowel kwalitatieve, als kwantitatieve onderbouwing:

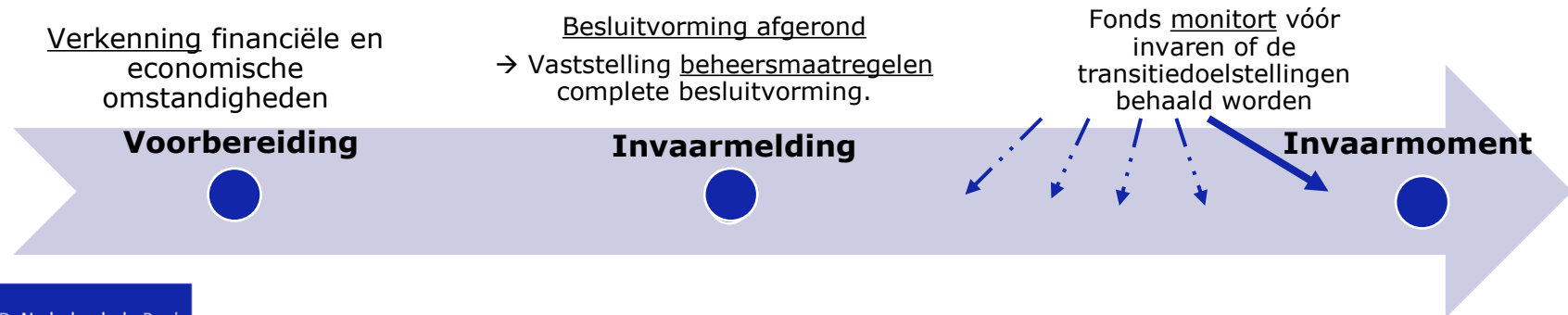
- verwijzing naar doelstellingen, maatstaven, bandbreedtes en voorrangregels
- motiveren waarom bepaalde alternatieven gekozen zijn en waarom die keuzes evenwichtig zijn

# Verkenning vooraf en tussentijdse monitoring

Het fonds monitort of het zich nog binnen de kaders van de complete besluitvorming begeeft

Indien nodig valt het fonds terug op inhoudelijke afspraken: wanneer/welke instrumenten inzetten om bij te sturen

Indien nodig valt het fonds terug op procedurele afspraken, bijvoorbeeld overleg met sociale partners om tot nieuwe inhoudelijke afspraken te komen



# Conclusie

- Uitkomsten zijn plausibel en verklaarbaar
- Verschillende instrumentele keuzes voor de vormgeving van de transitie zijn verkend
- De keuzes dragen bij aan de evenwichtigheid zoals geformuleerd in de doelstellingen
- De impact van deze keuzes is meetbaar via de kwantitatieve maatstaven bij iedere doelstelling
- Het fonds monitort of het zich nog binnen de kaders van de complete besluitvorming begeeft tussen moment van besluitvorming en transitiedatum