Welkom!

Het Wtp-webinar begint over enkele ogenblikken…

1 juli 2025

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Rijnbach, J. van (Jan) (TP_ATP)

Wtp-webinar:

Aandachtspunten bij evenwichtig invaren

1 juli 2025

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Rijnbach, J. van (Jan) (TP_ATP)

Wat gaan we doen vandaag?

- DNB observeert in invaarmeldingen **vergelijkbare tekortkomingen** op het vlak van evenwichtige belangenafweging
- Voor een soepel beoordelingsproces en een robuust besluit heeft DNB daarom enkele **aandachtspunten** geïdentificeerd
  - Zie ook Transitienieuws - aandachtspunten in het beoordelingsproces door DNB
  - In aansluiting op Stappenplan Evenwichtige Transitie
- DNB licht deze aandachtspunten toe
- Walther Schapendonk (Pensioenfonds Openbare Bibliotheken / Pensioenfonds Schoonmaak- en Glazenwassersbedrijf) deelt zijn ervaringen vanuit **bestuurlijk perspectief**

Aandachtspunten toezichtaanpak

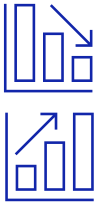
Bij tekortkomingen besteedt DNB speciale aandacht aan:

- **Plausibiliteit transitie-effecten**
- Onderbouwing evenwichtigheid: gericht op **totale transitie-effecten** en op basis van doelstellingen en fondsspecifieke kenmerken
- **Impact van (stapeling) instrumentele keuzes** op totale transitie-effecten (decompositie)
- Verkenning alternatieve/flexibele **inzet instrumentarium**
- Zo nodig **governance opnieuw doorlopen**

Plausibiliteit

- Doel: borgen voldoende **realistische transitie-effecten** om besluit en onderbouwing op te baseren
  - In beginsel aansluiten bij abtn, zo nodig afwijkende en/of aanvullende aannames om tot voldoende realistische modellering te komen

- DNB vraagt fonds bij start beoordelingsproces:
  - hoe de plausibiliteit is geborgd (Good practice plausibiliteitscontrole modellen en berekeningen wtp-transitie)
  - forse effecten te verklaren aan de hand van een **decompositie**
  - **gevoeligheden** transitie-effecten voor gemaakte aannames modellering in kaart te brengen



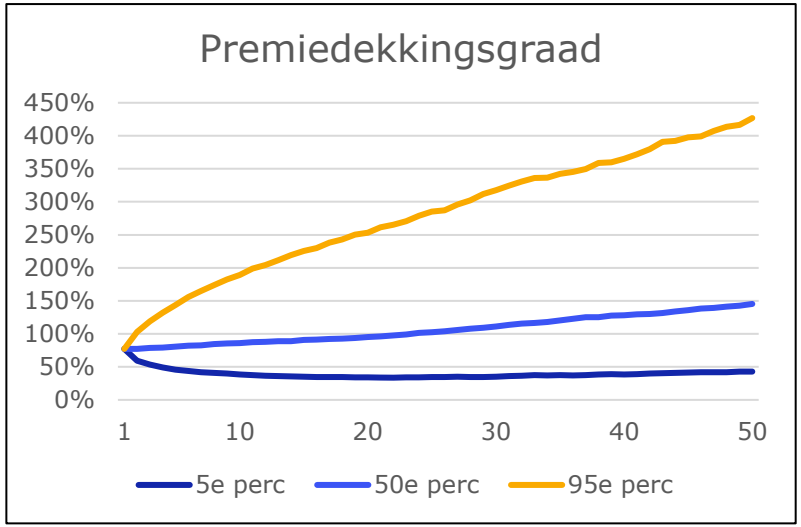
- Dekkingsgraad en premiedekkingsgraad zijn **nuttige indicatoren**

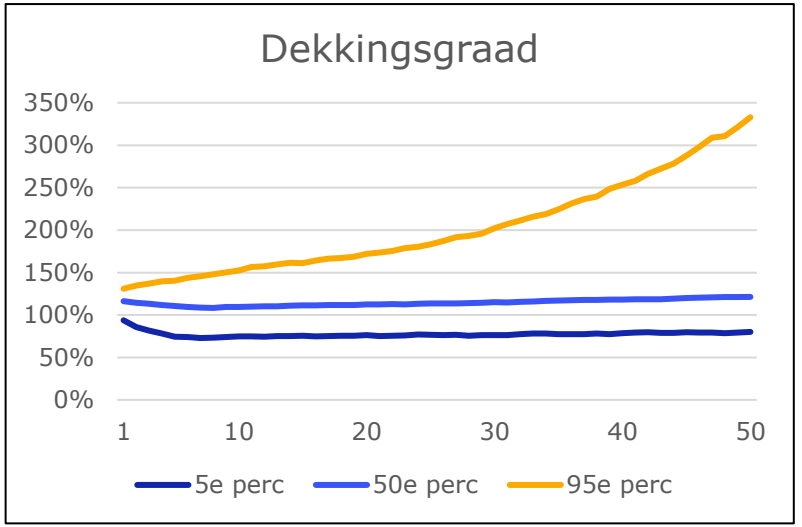
- Zo nodig vraagt DNB om **additionele onderbouwing plausibiliteit** en/of **aanpassing aannames** modellering

- Bij **niet-materiële impact** is aanpassing aannames niet nodig

PDG en DG nuttige indicatoren

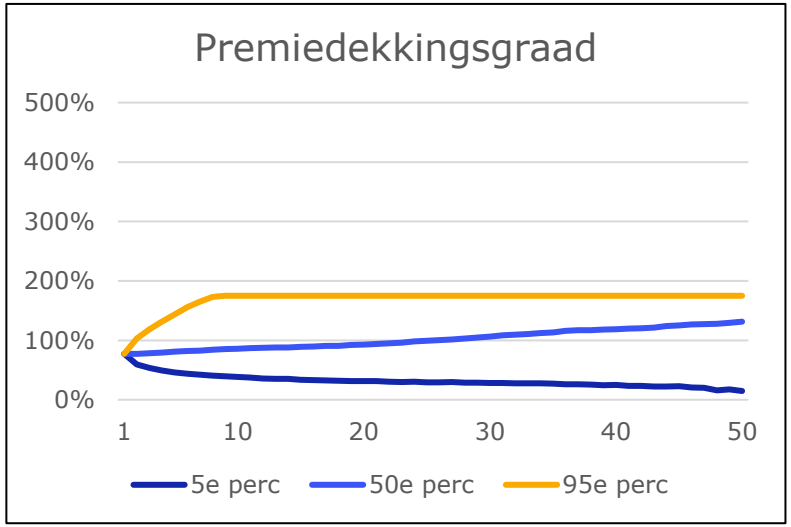
Voorbeeld

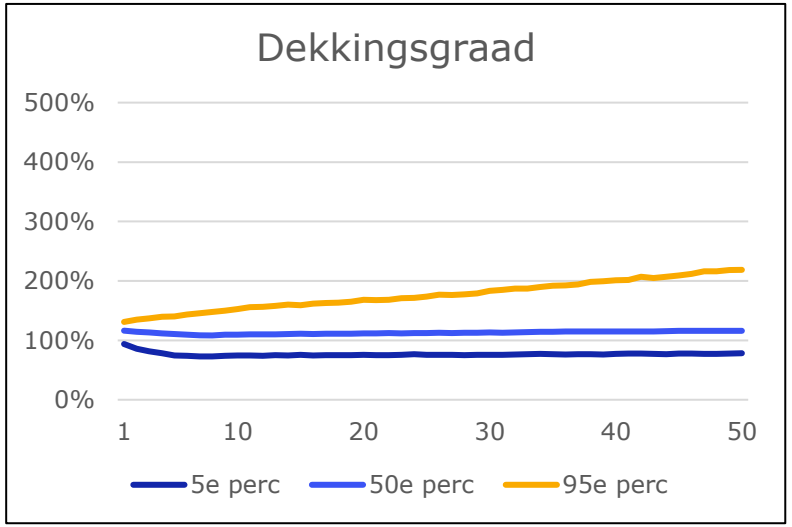




Zie ook: Good practice modellering premiebeleid

PDG en DG nuttige indicatoren





DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Onderbouwing evenwichtigheid

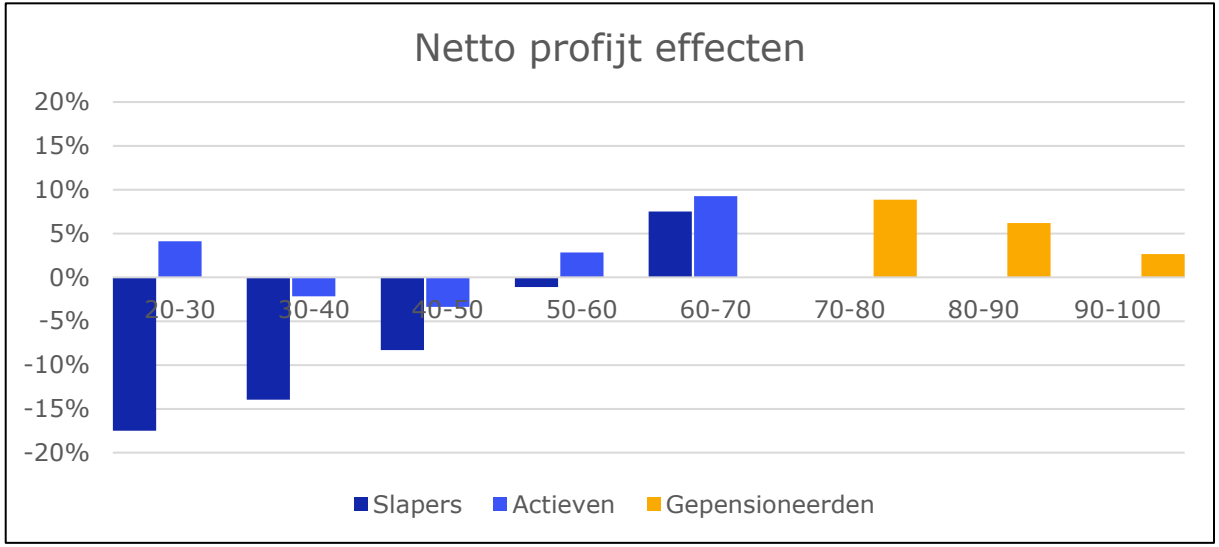
- Uiteindelijke onderbouwing evenwichtigheid is gericht op **totale transitie-effecten** en op basis van **fondsspecifieke kenmerken/argumenten**
- Een **dragende onderbouwing** van transitie-effecten:
  - maakt vanuit doelstellingen (kwalitatief) expliciete keuzes over inzet instrumentarium (kwantitatief)
  - houdt rekening met effecten op korte en lange termijn, voor alle deelnemersgroepen en generaties, en weegt de financiële risico's mee
  - onderbouwt de keuzes met een (economisch) consistente en valide redenering
  - doet dit voor het basisscenario en bij veranderende economische omstandigheden (dekkingsgraad en rente)

Transitie-effecten

- DNB toetst of de onderbouwing de **totale transitie-effecten** kan dragen. Relatief forse transitie-effecten vereisen een stevigere onderbouwing
- Relatief forse transitie-effecten ontstaan vaak door **stapeling:** instrumenten en/of keuzes bevoordelen/benadelen dezelfde groepen cumulatief.
- Instrumenten/keuzes in isolatie mogelijk afdoende onderbouwd, maar **cumulatief effect** onvoldoende gewogen
- DNB vraagt fonds:
  - **impact gemaakte keuzes** op totale transitie-effecten inzichtelijk te maken (decompositie)
  - bij niet dragende onderbouwing: **alternatieve/flexibele inzet** instrumentarium te verkennen
  - zo nodig - naar aanleiding van uitkomsten verkenning - **governance opnieuw te doorlopen**

Totaal effect (onder de streep)

Voorbeeld



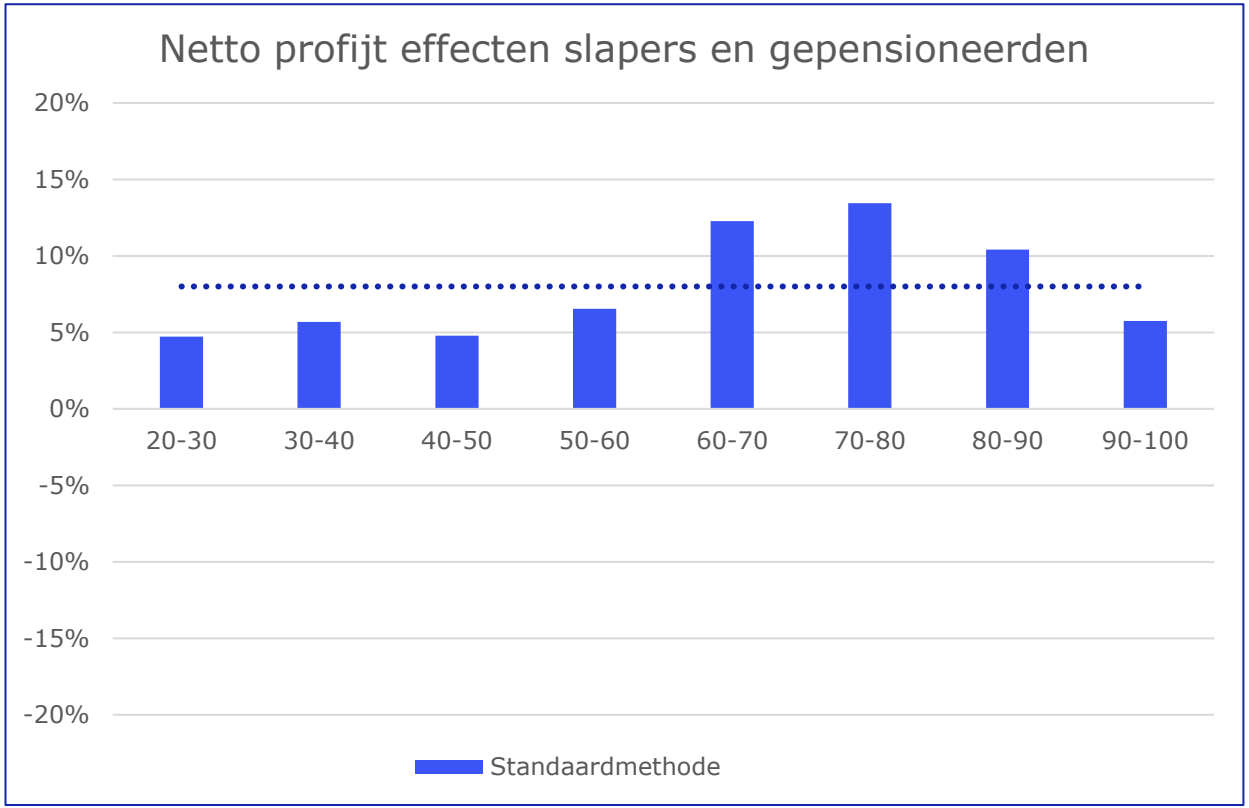
Herverdeling van jong naar oud:

- Meest positieve effect bij gepensioneerden (tot +9%)
- Meest negatieve effect bij slapers (tot -17%)

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Stapeling 1: standaardmethode alloceert proportioneel naar waarde voorziening (hoge dekkingsgraad)

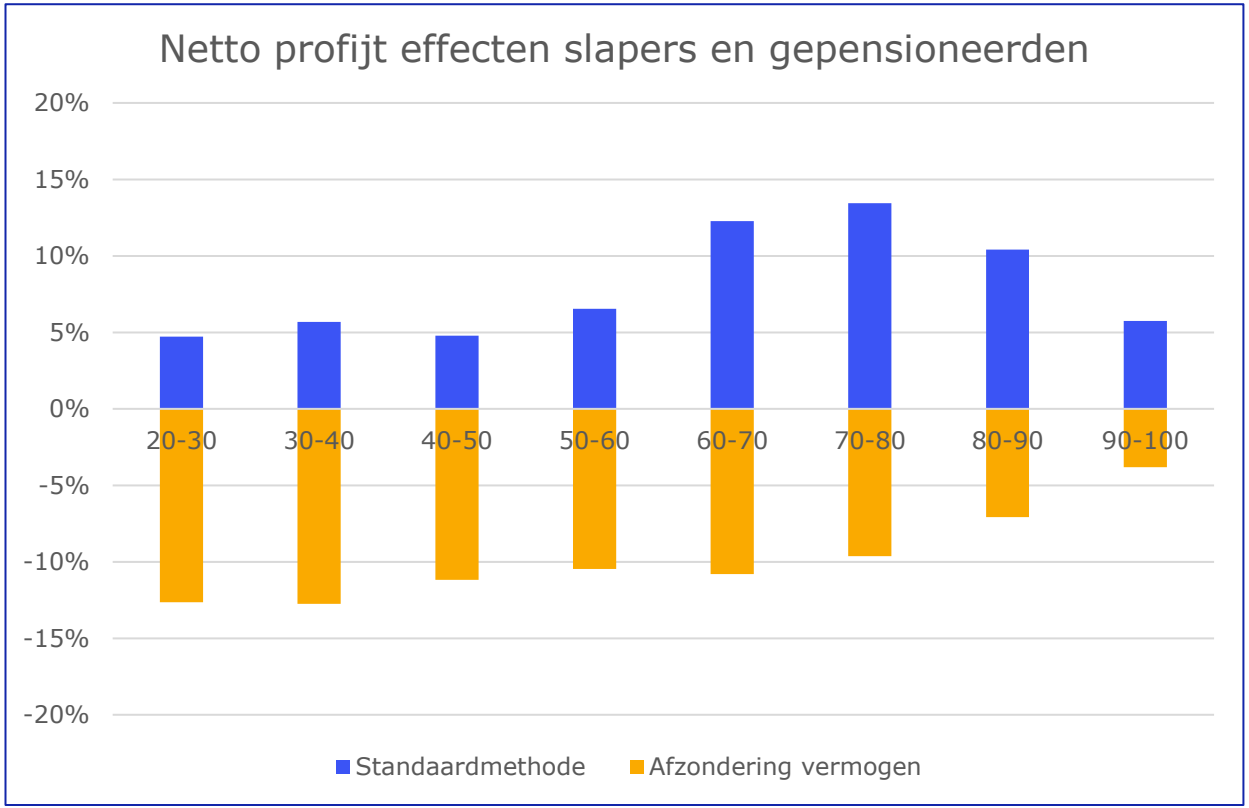
Voorbeeld



DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

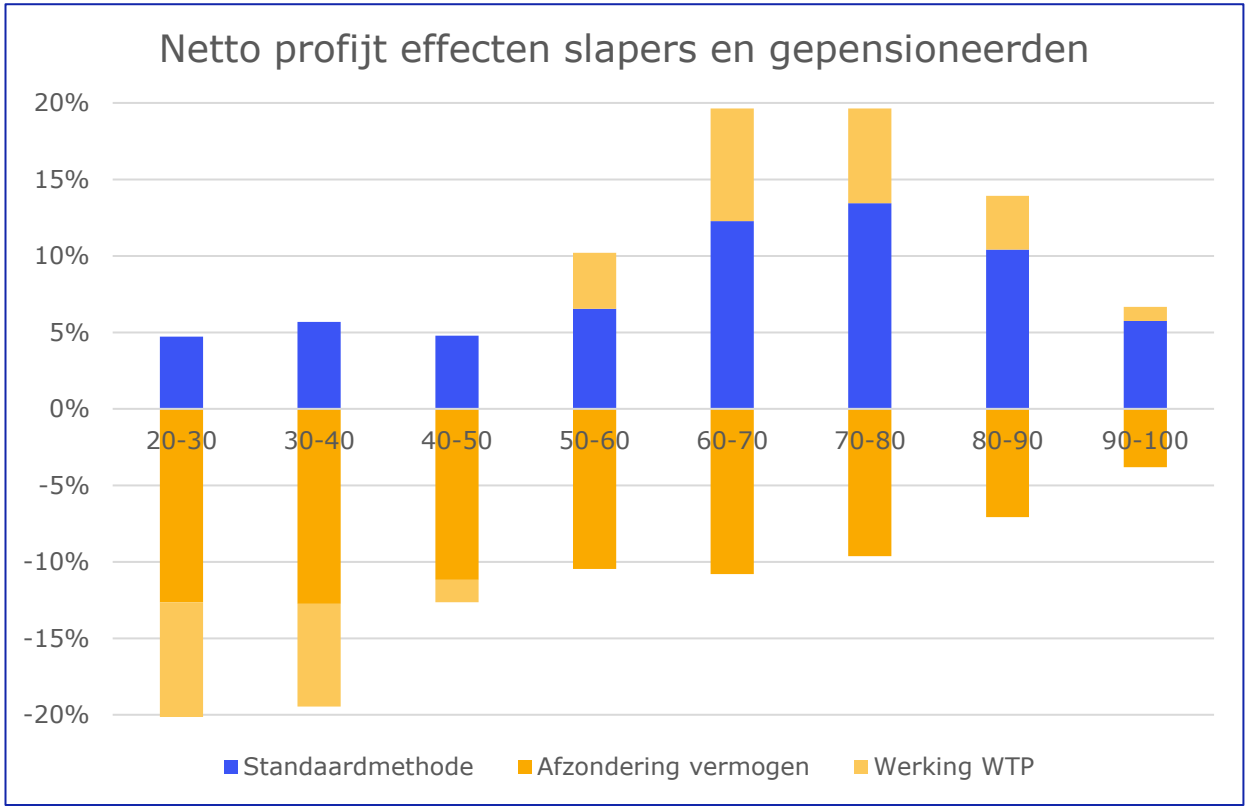
Stapeling 2: vermogen afzonderen (compensatie en vulling reserve) resulteert in een lager vermogen (vooral jongeren)

Voorbeeld



Stapeling 3: werking WTP is voordelig voor ouderen en nadelig voor jongeren (herverdeling a.g.v. solidariteitsreserve)

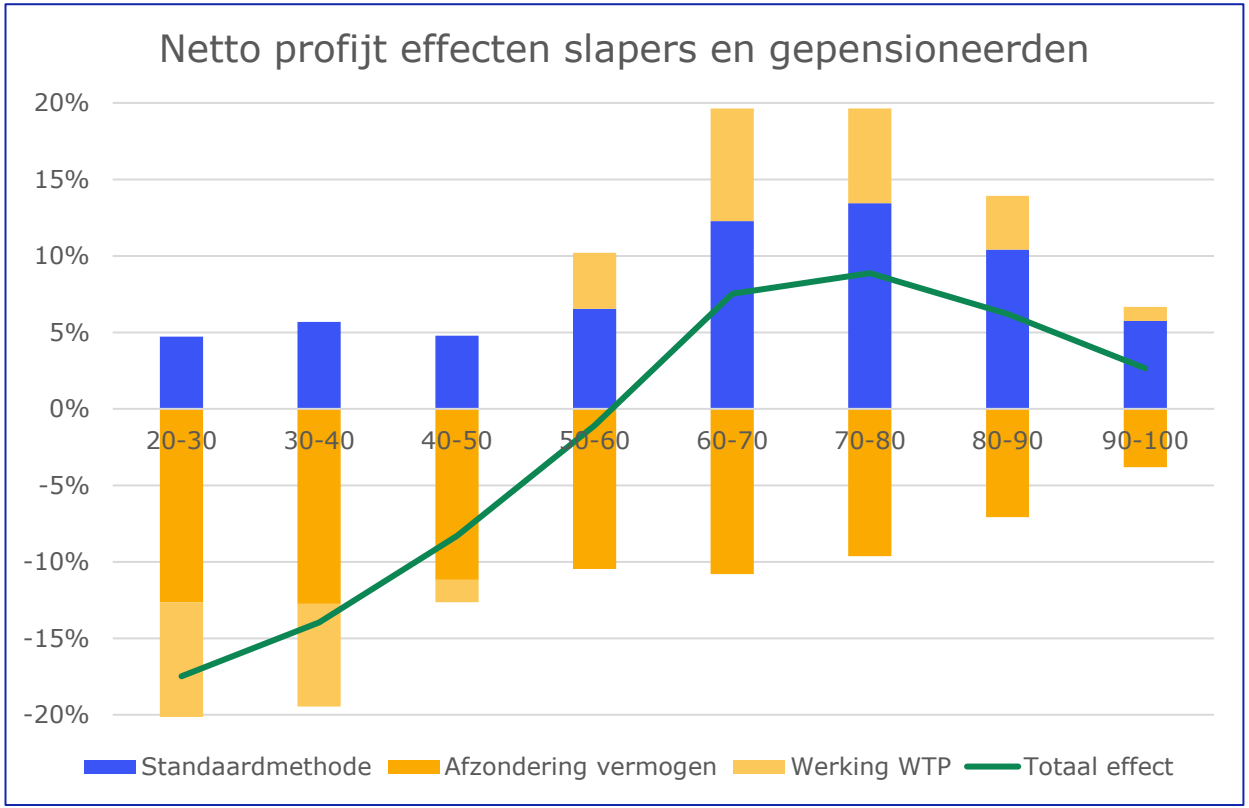
Voorbeeld



DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Onder de streep: meest nadelige effect is opstapeling van werking standaardmethode, vermogensafzondering en SR

Voorbeeld



DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Flexibele inzet instrumentarium

	Stabiele vormgeving transitie	Stabiele uitkomsten transitie
Input	**andere** omstandigheden leiden tot	bij **andere** omstandigheden
Vormgeving transitie	**dezelfde** keuzes bij	kunnen **andere** keuzes zorgen voor
Output	**andere** transitie-effecten	**dezelfde** transitie-effecten

Samenvattend: actie op vier aandachtspunten

1. Vroegtijdige focus op borging plausibiliteit transitie-effecten
2. Focus op verklaren van deeleffecten (decompositie “boven de streep”) en onderbouwing van gemaakte keuzes op totale transitie-effecten (“onder de streep”)
3. Verkenning alternatieven bij relatief forse effecten die niet worden gedragen door de onderbouwing (o.a. flexibele inzet onder alternatieve scenario’s)
4. Zo nodig herbeoordeling besluitvorming door fondsorganen en –functies

Vragen?

Links

Good practice: stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen

Wtp-Webinar van 13 februari 2025: Stappenplan onderbouwing van een evenwichtige transitie

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)