



Herstelplan

Waarom een herstelplan?

Volgens de financiële spelregels die gelden voor pensioenfondsen, was onze financiële positie eind 2020 niet goed genoeg. Ons fonds heeft te weinig buffers voor de lange termijn. Pensioenfondsen met te weinig buffers, moeten een zogenaamd herstelplan indienen bij toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB). Zolang deze situatie bij een fonds voortduurt, wordt dit herstelplan jaarlijks geactualiseerd. Ons pensioenfonds heeft daarom ook in 2021 een herstelplan ingediend bij DNB.

Hoe gaat BPFL herstellen?

Op de website vindt u informatie over het herstelplan. Daar treft u ook een grafiek aan met het verwachte herstelpad van ons fonds. Onderstaand tonen wij het verloop van het herstelpad, zoals dat ook bij DNB is ingediend. In deze tabel ziet u de welke zaken invloed hebben op het herstel van ons fonds. De onderdelen die we noemen, zijn voorgeschreven door DNB.

Jaar	DG primo	Premie	Uitkeringen	Korting	Rente (RTS)	Overrendement	Overig	DG ultimo	BDG ultimo	VDG
2021	87,5%	-0,2%	-0,1%	0,7%	0,0%	2,9%	-0,1%	90,7%	88,5%	116,5%
2022	90,7%	-0,3%	-0,1%	0,7%	0,0%	2,9%	-0,1%	94,0%	92,1%	117,2%
2023	94,0%	-0,4%	-0,1%	0,7%	0,0%	3,0%	-0,1%	97,2%	95,3%	117,4%
2024	97,2%	-0,4%	0,0%	0,7%	0,0%	3,1%	-0,1%	100,5%	98,6%	117,5%
2025	100,5%	-0,5%	0,0%	0,7%	0,0%	3,1%	-0,1%	103,7%	101,8%	117,6%
2026	103,7%	-0,6%	0,0%	0,7%	0,0%	3,3%	-0,1%	107,0%	105,1%	117,8%
2027	107,0%	-0,7%	0,1%	0,7%	0,0%	3,1%	-0,1%	110,1%	108,3%	117,9%
2028	110,1%	-0,7%	0,1%	0,7%	0,0%	3,3%	-0,1%	113,4%	111,5%	118,0%
2029	113,4%	-0,8%	0,2%	0,7%	0,0%	3,5%	-0,1%	116,8%	114,8%	118,1%
2030	116,8%	-0,9%	0,2%	0,7%	0,0%	3,2%	-0,1%	120,0%	118,1%	118,1%

Uitleg bij enkele afkortingen en begrippen in de tabel

- **DG** = Dekkingsgraad, de verhouding tussen de waarde van het aanwezige pensioenvermogen en de waarde van de pensioenverplichtingen. Bij een dekkingsgraad van 104% is er voor elke euro die we moeten uitbetalen bij ons € 1,04 in 'kas'.
- **RTS** = Rentetermijnstructuur, de rente waarmee pensioenfondsen de pensioenverplichtingen (= de waarde van alle pensioenen bij elkaar opgeteld) moeten berekenen. DNB schrijft ons voor hoe hoog deze rente is.
- **BDG** = Beleidsdekkingsgraad, het gemiddelde van de dekkingsgraden over de laatste 12 maanden..
- **VDG** = Vereiste dekkingsgraad, dit is de dekkingsgraad die nodig is voor ons fonds om over voldoende buffers te beschikken.

Algemene toelichting op het herstelplan

Elk jaar wordt de dekkingsgraad doorgerekend op basis van het beleid van ons fonds. Daarbij kijken we naar de wettelijke eisen en voorschriften van DNB die gelden op het moment dat we het herstelplan maken. De financiële positie van ons fonds is weer gezond op het moment dat de beleidsdekkingsgraad (kolom BDG ultimo) minimaal gelijk is aan de vereiste dekkingsgraad (kolom VDG). Dit is eind 2030 voor het eerst het geval.

Toelichting per kolom van het herstelplan

- **DG primo:** de dekkingsgraad aan het begin van het jaar. De startpositie van het herstelplan is de dekkingsgraad eind 2020. Voor alle volgende jaren is de startdekkingsgraad gelijk aan de waarde in de kolom DG Ultimo van het voorgaande jaar.
- **Premie:** het effect op de dekkingsgraad, als gevolg van de pensioenopbouw in dat jaar en de daarvoor betaalde premie. We gaan er hierbij vanuit dat de pensioenregeling niet wijzigt en de pensioenpremie voldoet aan de wettelijke minimum eisen.
- **Uitkeringen:** het effect op de dekkingsgraad van de uitkeringen die het fonds gedurende het jaar betaald.
- **Korting:** het effect van de verlaging van 0,85%, die ons fonds nodig heeft om tijdig te kunnen herstellen. Door deze verlaging neemt de dekkingsgraad met 0,7%-punt toe. In het herstelplan houden we er rekening mee dat we deze verlaging van 0,85% elk jaar nodig hebben. Op basis van de wettelijke regels, moeten we de eerste verlaging van 0,85% ook echt doorvoeren. Volgend jaar bekijken we op basis van de financiële positie op dat moment, of de verdere verlagingen nog nodig zijn.
- **Rente (RTS):** hier wordt het effect op de dekkingsgraad van rentewijzigingen getoond. Op basis van de voorschriften van DNB, gaan we ervan uit dat er geen renteverandering tijdens de herstelperiode komt.
- **Overrendement:** deze kolom toont de bijdrage van de rendementen die wij verwachten op de beleggingen van ons fonds. We gaan daarbij uit van het wettelijk vastgesteld maximum.
- **Overig:** de effecten in de afzonderlijke kolommen werken op elkaar door. Dit noemen we kruiseffecten. In deze kolom ziet u het effect van deze kruiseffecten.
- **DG Ultimo:** de dekkingsgraad die we aan het einde van een jaar verwachten.
- **BDG Ultimo:** de beleidsdekkingsgraad aan het einde van een jaar.
- **VDG:** de dekkingsgraad die ons fonds nodig heeft om over voldoende buffers te beschikken.