

# Toelichting op herstelplan

ING CDC Pensioenfonds

Per 31 december 2019



## Inleiding

Sinds 30 september 2015 heeft ING CDC Pensioenfonds een reservetekort omdat de beleidsdekkingsgraad (30 september 2015: 117%) was gedaald tot onder het voorgeschreven minimum. Om te analyseren of de beleidsdekkingsgraad snel genoeg kon herstellen op het gewenste niveau, diende het fonds een herstelplan in bij De Nederlandsche Bank (DNB) die het vervolgens op 25 februari 2016 heeft goedgekeurd.

Per eind 2019 heeft het fonds nog steeds een reservetekort. De beleidsdekkingsgraad per eind 2019 is 107%, terwijl het voorgeschreven minimum ongeveer 119% is.

We zetten in deze toelichting op het herstelplan de gevolgen voor jou op een rij.

## Wat is een herstelplan

Het herstelplan is een belangrijk instrument voor het bestuur van ING CDC Pensioenfonds om te analyseren of de beleidsdekkingsgraad op tijd herstelt op het gewenste niveau binnen een periode van maximaal 10 jaar. In het herstelplan berekent het fonds hoeveel herstel van de reserves de komende jaren mogelijk is op basis van wettelijk voorgeschreven rekenregels.

## Verwachte toekomstige beleggingsrendementen

ING CDC Pensioenfonds heeft een prudent vastgesteld, lange termijn beleggingsbeleid. Op basis van de rekenregels van DNB rekent het fonds uit hoeveel beleggingsrendement gemiddeld per jaar mogelijk is. Dit rendement wordt in het herstelplan aan de reserves toegevoegd, na aftrek van verwachte kosten en rekening houdend met de rekenrente voor de pensioenverplichtingen die DNB voorschrijft.

---

*Let op: komt er tijdens de herstelperiode een verandering in de CDC-pensioenregeling, de premieafspraken en/of het beleggingsbeleid, dan zal het fonds het plan actualiseren.*



*De verwachte beleggingsrendementen waarmee het fonds rekent zijn vooraf niet zeker.*

*Dit herstelplan is gebaseerd op de financiële situatie van het fonds per 31 december 2019. De gevolgen van de Corona-epidemie zijn in dit herstelplan dus niet meegenomen.*

---

## Toezicht op herstelplan

DNB beoordeelt het herstelplan. Zolang er sprake is van een reservetekort moet het fonds jaarlijks de berekeningen in het herstelplan bijwerken (actualiseren) en aan DNB rapporteren. DNB schrijft wettelijke regels voor het herstelplan voor, waaronder de verwachte (maximale) beleggingsrendementen en de rekenrente waarmee het fonds mag rekenen voor de eerstvolgende (10) jaren.

---

*Let op: het herstelplan wordt daarmee verplicht vastgesteld volgens een vaste set rekenregels, terwijl in werkelijkheid uiteraard een veelvoud aan scenario's richting de toekomst mogelijk is. De realisatie van het herstel van het fonds in het opvolgende jaar zal daarmee eigenlijk per definitie afwijken van de uitgangspunten in het herstelplan. In positieve of negatieve zin. De impact van Corona-epidemie in de loop van 2020 is hiervan een voorbeeld.*

---

## Pensioenopbouw

Jaarlijks bepaalt het fonds of de premie voldoende is om de vaste pensioenopbouw voor het komend jaar te financieren. Bij een lage rente neemt de 'kostprijs' van pensioenopbouw toe en kan dit leiden tot een verlaging van de geambieerde pensioenopbouw. Als zich dat voordoet dan wordt dit meegenomen in de berekeningen omdat het invloed heeft op het herstel.

## Toeslagverlening

ING CDC Pensioenfonds berekent tijdens het herstel of het fonds toeslagen kan en mag verlenen. Immers, toeslagverlening mag herstel niet belemmeren. Bij een beleidsdekkingsgraad onder 110% is toeslagverlening zelfs helemaal niet mogelijk. In de berekeningen van het herstelplan gaat het fonds er voorzichtigheidshalve vanuit dat ieder jaar de toeslag wordt verleend die in dat jaar maximaal is toegestaan. Deze (denkbeeldige) toeslagen komen in het herstelplan in mindering op de reserves.

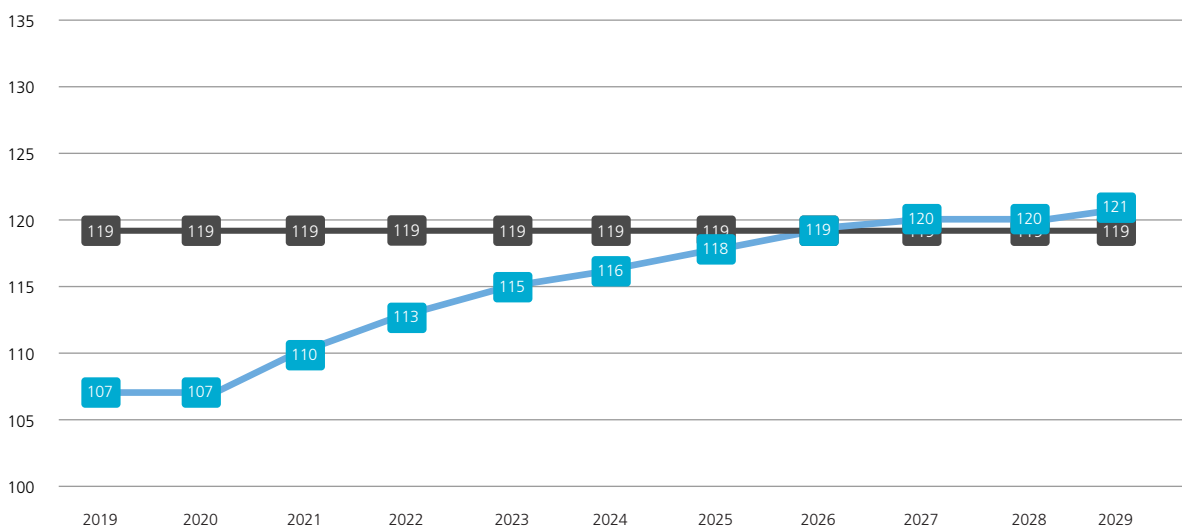


**Let op: de toeslagen zijn altijd afhankelijk van de daadwerkelijke financiële positie op dat moment en vooraf dus nooit gegarandeerd of zeker.**

Als uit het herstelplan of bij de jaarlijkse actualisatie blijkt dat de reserves niet binnen 10 jaar op het vereiste niveau kunnen komen, dan moet het bestuur ingrijpen en de pensioenen verminderen. Het bestuur heeft vastgesteld dat dit in 2020 niet nodig is.

## Herstelplan in cijfers

Op basis van de hiervoor beschreven rekenregels en uitgangspunten is in het herstelplan in 2019 de volgende verwachte ontwikkeling van de (beleids)dekkingsgraad berekend voor de periode 2020 – 2030. Volgens deze berekening voldoet de beleidsdekkingsgraad na circa 8 jaar weer aan het voorgeschreven minimum niveau. Dat is binnen de maximale termijn van 10 jaar. Eind 2019 was het voorgeschreven minimum niveau van de beleidsdekkingsgraad ongeveer 119%.



- Herstelplan eind 2019
- Vereiste dekkingsgraad



---

*Let op: deze grafiek is geen voorspelling van de beleidsdekkingsgraad eind 2029. Het is een berekening van de mogelijke ontwikkeling tot 2029 volgens de rekenregels van DNB en met voorzetting van de CDC-pensioenregeling, de premie-afspraken en het beleggingsbeleid tot 2029 als uitgangspunten. Hoe de beleidsdekkingsgraad zich de komende jaren daadwerkelijk ontwikkelt zal vooral afhangen van de beleggingsrendementen van het fonds en van de toekomstige rentestand.*

---

Zolang er sprake is van een reservetekort voert ING CDC Pensioenfonds deze berekening ieder jaar uit volgens de wettelijke rekenregels op dat moment. Op basis van de berekening stelt het bestuur van het fonds jaarlijks vast of het nodig is om de opgebouwde pensioenen te verlagen of niet.

### **Conclusie herstelplan**

Volgens het herstelplan verwacht ING CDC Pensioenfonds dat de buffers binnen enkele jaren weer zijn hersteld en dat het niet nodig is om de opgebouwde pensioenen te verminderen. Zolang er sprake is van een reservetekort zal het fonds jaarlijks opnieuw berekenen of herstel naar verwachting tijdig genoeg optreedt.

### **Meer informatie**

Wil je meer weten over het herstelplan? Bel dan met het Pensioenloket 088 - 1162 411 of stuur een e-mail naar [pensioenloket@ing.cdcpensioen.nl](mailto:pensioenloket@ing.cdcpensioen.nl).