

1-juli 2025

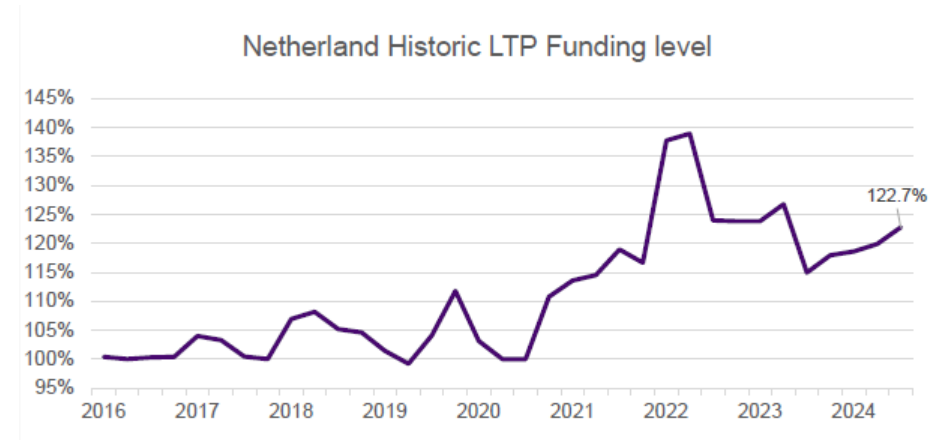
Het OFP bp
(Organisme voor de Financiering
van Pensioenen)



Status van het pensioenfonds

Gezonde financiële situatie

- Het fonds heeft ruim 1,3 miljard aan assets
- LTP dekking 122,7%
- Geen bijstortingsverplichtingen, korting op de premies



Uitdagingen

- Geopolitieke situatie leidt tot onrust op de financiële markten
- Toenemende regeldruk, sinds januari voldoen aan 2025 DORA verplichtingen
- Uitdagingen rondom de Nederlandse pensioentransitie

Opgebouwde pensioenen bij het OFP BP Pensioenfonds in België

Het omzetten van de huidige pensioenen naar nieuwe pensioenen (**invaren**) is niet mogelijk voor het OFP.

- De Nederlandse wet staat invaren niet toe voor Buitenlandse pensioenfondsen
- De Belgische toezichthouder staat invaren niet toe

Maar er zijn mogelijkheden om de huidige aanspraken over te zetten en meer garantie te bieden voor de deelnemers, dit noemen we een **buy-out** waarbij de pensioenen worden overgedragen naar een verzekeraar

Bij een buy-out blijven de bestaande pensioenen 1 op 1 in stand en daarboven op wordt een gegarandeerde toeslag (indexatie) geboden

De geboden toeslag hangt af van een aantal factoren zoals het totaal over te dragen vermogen, de rente en de inflatieverwachtingen



Verder ingezoomd: de buy-out

Zoals aangegeven wordt het aanwezige vermogen gebruikt om bij een verzekeraar pensioenen en toeslagen te kopen

De hoogte van de toeslag hangt af van het vermogen dat overblijft ná inkoop van de al bestaande pensioenen **en** de huidige rentestand

Hoe lager de rente hoe meer het kost om de huidige pensioenen in te kopen. Daardoor blijft er minder geld over voor de toeslag die vervolgens ook duurder is door een lagere rente

Anders gezegd, bij een lagere rente worden de kosten voor de inkoop van de huidige aanspraken en toeslagen hoger



Voor- en nadelen van een verzekerd pensioen met een toeslag

	Voordelen	Nadelen
Zekerheid van je huidige pensioen	Het opgebouwde pensioen wordt verzekerd. Kortten van pensioen is niet mogelijk.	Zekerheid kost geld, een deel van het vermogen zal gebruikt worden om deze zekerheid te kunnen bieden
Kans en hoogte van toeslag	Zekerheid van toeslagen	Ook hier kost zekerheid geld, hoe zekerder de toeslag, hoe minder hoog de toeslag is
Uitvoering van de regeling	Verzekeraar regelt “alles”. Geen zware uitvoeringbelasting meer en een professionele uitvoerder. Minder uitvoeringskosten, ook voor deelnemers	Minder eigen identiteit. De verzekeraar bepaalt meer dan nu het geval is. Bijvoorbeeld over communicatie naar deelnemers

De offertes en inflatie

Drie verzekeraars actief, twee zijn betrokken in het offerte traject:

- ASR/Aegon
- Zwitserleven

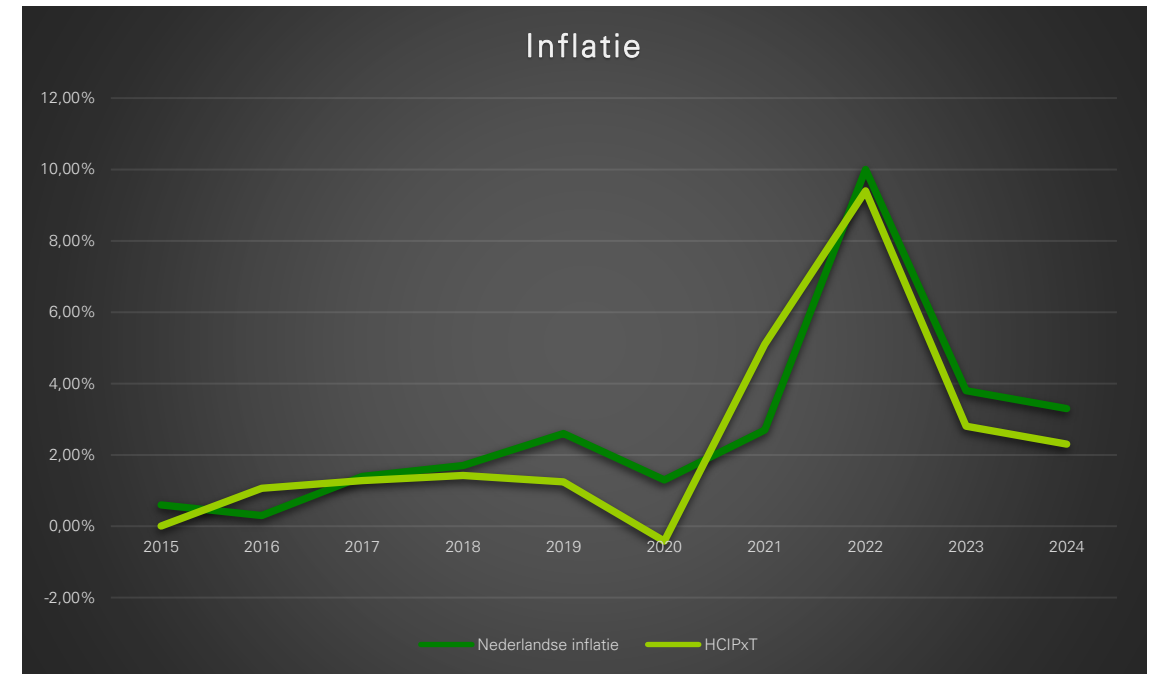
NN heeft zich teruggetrokken uit het offertetraject

Verzekeraars bieden een vaste indexatie of een indexatie als percentage van de Europese inflatie of een vast indexatie percentage

We richten ons op een indexatie als afgeleide van de Europese inflatie (HICPxT) (European Harmonized Index of Consumer Prices excluding Tabacco)

Bp ziet voldoende basis om het buy out proces nu in gang te gaan zetten.

Verzekeraars richten zich op de Europese inflatie omdat zij zich zo beter tegen de inflatieontwikkeling kunnen beschermen



Aanleidingen voor een buy-out

1. Een buy-out biedt zekerheid voor toekomstig pensioen en indexatie aan alle deelnemers.
2. De volatiliteit die hoort bij het uitvoeren van een DB-regeling vervallen voor bp. Eventuele risico's voor bijstortingen vallen weg.
3. De buy-out markt is op dit moment relatief gunstig, verzekeraars beschikken over kapitaal om buy-outs uit te voeren tegen relatief gunstige voorwaarden.
4. De huidige dekkingsgraad in het fonds biedt mogelijkheden om tot een gunstige buy-out deal te komen.

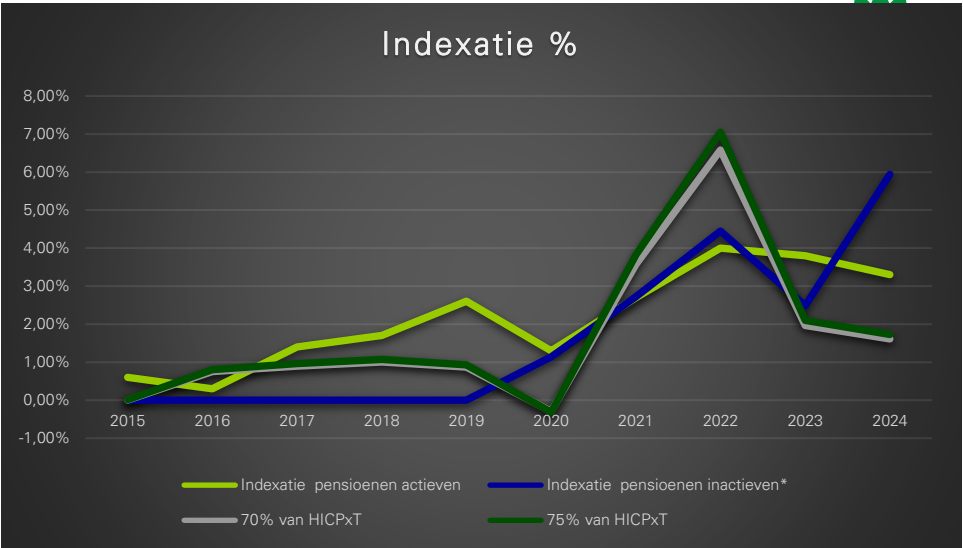
1. Achmea Pensioenservices beëindigt het service contract uiterlijk per 1 januari 2028. Als er geen buy-out komt moet bp op zoek naar een nieuwe uitvoerder.
2. Door de pensioentransitie is de markt voor pensioenadministratie (vrijwel) helemaal gesloten tot na 1 januari 2028. Dit betekent dat een andere oplossing voor het onderbrengen van de administratie gevonden moet worden.
3. De Nederlandse kring drukt zwaar op het OFP. Het Governance risico binnen de eigen OFP blijft bestaan als er geen buy-out komt, ook dit betekent andere oplossing gevonden moet worden voor het onderbrengen van het fonds.

Andere opties die mogelijk zijn als een buy-out niet slaagt:

1. Afwachten tot er een volgende mogelijkheid komt voor een buy-out maar de tijd hiervoor is beperkt
2. Overdracht naar een APF in Nederland – dit vereist waarschijnlijk vereenvoudiging van de regeling en kan mogelijk leiden tot verplicht invaren
3. Liquidatie van het OFP met een gedwongen overdracht, maar dan moeten ook andere landen van het OFP naar een andere uitvoerder

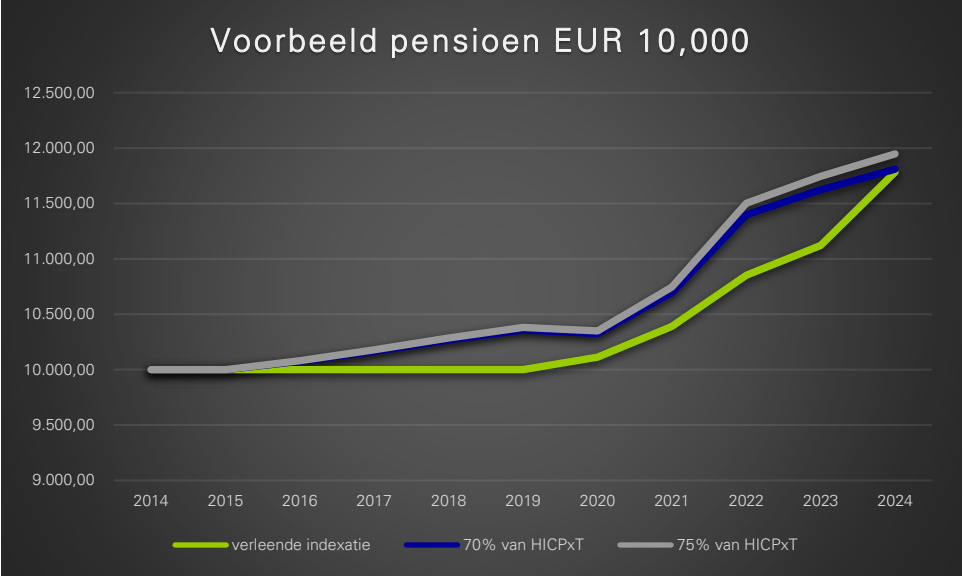
Indexatie, waar hebben we het over

- De huidige indexatie is voorwaardelijk en afhankelijk van de beleggingsresultaten
- Dit kan leiden tot een lagere indexatie of tot een latere toekenning van indexatie
- bij een verzekeraar is de indexatie vast en wordt op een vast moment toegekend
- De huidige indexatie is gemaximeerd op 4%, verzekeraars hanteren een hoger maximum van 10% of zelfs hoger



een voorbeeld pensioen EUR 10.000

Jaar	Nederlands e inflatie	Indexatie pensioenen actieven	Indexatie pensioenen inactieven*	HICPxT	70% van HICPxT	75% van HICPxT	verleende indexatie	70% van HICPxT	75% van HICPxT
2014							10.000,00	10.000,00	10.000,00
2015	0,60%	0,60%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	10.000,00	10.000,70	10.000,75
2016	0,30%	0,30%	0,00%	1,07%	0,75%	0,80%	10.000,00	10.075,61	10.081,01
2017	1,40%	1,40%	0,00%	1,28%	0,90%	0,96%	10.000,00	10.165,88	10.177,78
2018	1,70%	1,70%	0,00%	1,43%	1,00%	1,07%	10.000,00	10.267,64	10.286,94
2019	2,60%	2,60%	0,00%	1,24%	0,87%	0,93%	10.000,00	10.356,77	10.382,61
2020	1,30%	1,30%	1,14%	-0,42%	-0,29%	-0,32%	10.114,00	10.326,32	10.349,90
2021	2,70%	2,70%	2,72%	5,10%	3,57%	3,83%	10.389,10	10.694,97	10.745,79
2022	10,00%	4,00%	4,45%	9,40%	6,58%	7,05%	10.851,42	11.398,70	11.503,37
2023	3,80%	3,80%	2,49%	2,80%	1,96%	2,10%	11.121,62	11.622,11	11.744,94
2024	3,30%	3,30%	5,94%	2,30%	1,61%	1,73%	11.782,24	11.809,23	11.947,54
Totaal	27,70%	21,70%	16,74%	24,21%	16,95%	18,16%	114.258,37	116.717,91	117.220,62
					0,21%	1,42%		2,2%	2,6%



* Inclusief inhaalindexatie in 2021 en 2022 Eventuele inhaalindexatie over 2024 is nog niet bekend

Het vervolgproces

mei/juni

1. Formele instemming Ondernemingsraden op het principe van een buy-out inclusief eventuele vereisten aan verzekeraars en een minimum grens voor indexatie.
2. Go/No-go - Formeel verzoek werkgevers aan de OFP board om een Buy-out proces in gang te zetten
3. Start juridisch traject met DNB/FSMA
4. OFP Board Start de-risking van de beleggingsportefeuille
5. Eerste offertes verzekeraars
6. Go/No-go – Formeel verzoek naar DNB/FSMA

september/december

7. Go/No-go – goedkeuring van buy out door DNB/FSMA
8. Go/No-go – Deal day offerte verzekeraars
9. Waardeoverdracht naar verzekeraar