

Verdiepende vragen over de buy-out

In de afgelopen periode hebben verschillende deelnemers aanvullende, meer diepgaande vragen gesteld over de buy-out, de samenwerking met Zwitserleven en de gevolgen voor hun persoonlijke pensioenregeling. Deze vragen gingen niet alleen over de algemene achtergrond van het proces, maar juist over specifieke onderdelen zoals de risicoafdekking, indexatie, de excedentregeling en de toekomstige ondersteuning voor deelnemers die mogelijk in het fonds blijven.

Omdat deze onderwerpen voor veel deelnemers relevant kunnen zijn, hebben we deze vragen hieronder verzameld en voorzien van een uitgebreid en helder antwoord. De antwoorden zijn gebaseerd op de meest recente informatie en geven per thema inzicht in wat de buy-out betekent voor uw situatie en voor het fonds.

1. Hoe zijn de financiële risico's voor deelnemers afgedekt in de periode tot het definitieve buy-out besluit?

Enkele deelnemers vroegen hoe hun opgebouwde kapitalen worden beschermd in de periode vóórdat de overeenkomst met Zwitserleven definitief is, bijvoorbeeld bij grote koerswijzigingen op de beurs of een plotselinge economische schok.

Antwoord

Door het sluiten van afspraken met Zwitserleven hebben we een grote mate van zekerheid ongeacht eventuele grote koersschommelingen, een beurscrash of rente- en inflatieontwikkelingen. Op basis van de huidige risicoafdekking verwachten wij daarmee een indexatie van minimaal 80% van de Europese inflatie (HICPxT). We lopen dus de komende maanden bijna geen risico meer dat we dat doel door veranderingen in de omstandigheden niet halen.

Een definitief besluit over de buy-out kan echter pas worden genomen nadat de toezichthouder(s) een verklaring hebben afgegeven en er voldoende instemming is van de deelnemers. Tot dat moment blijven de opgebouwde kapitalen van de overstappers volledig beschermd.

2. Wat betekent de buy-out voor de jaarlijkse indexatie, vergeleken met de huidige regeling?

Deelnemers vroegen hoe de indexatie in de nieuwe situatie zich verhoudt tot de huidige regeling, waarin onder voorwaarden volledige indexatie tot maximaal 4% per jaar mogelijk is. Ook werd gevraagd waarom geen hogere indexatie (tot 100% van inflatie) is ingekocht en wat dit betekent voor de toekomstige koopkracht.

Antwoord

Uit het uitgebreide offertetraject is gebleken dat het niet mogelijk is om een hogere mate van indexatie in te kopen. Deze offertes zijn onafhankelijk getoetst op juistheid en marktconformiteit door WTW, een onafhankelijke adviseur op het gebied van pensioenen. Tijdens het traject zijn met de ondernemingsraden verschillende opties voor indexatie besproken, maar afwijkende afspraken zouden leiden tot extra kosten en daardoor een lagere indexatie of stuiten op juridische bezwaren. De stelling dat de inflatie in de meeste jaren onder de 4% ligt, lijkt juist maar incidentele jaren met een veel hogere inflatie kunnen ook op de lange termijn tot andere uitkomsten leiden. In het webinar van mei 2025 is een overzicht getoond waarin de werkelijk toegekende indexatie in de afgelopen 10 jaar wordt vergeleken met de uitkomsten bij een verzekeraar op basis van 70% en 75% van de Europese inflatie (HICPxT). Dit toont aan dat al bij een indexatie van 70% van HICPxT de totale pensioenuitkering over de afgelopen 10 jaar hoger was geweest dan de werkelijke uitgekeerde pensioenen. Wij verwachten dat het indexatiepercentage tussen de 80 tot 82,5% van HICPxT zal uitkomen.

3. Welke mate van zekerheid biedt Zwitserleven over het toekennen van jaarlijkse indexatie op de langere termijn?

Er is gevraagd hoe duurzaam de indexatiegarantie van Zwitserleven is, welke voorwaarden hieraan verbonden zijn en of er omstandigheden bestaan waaronder Zwitserleven de indexatie kan aanpassen of beëindigen.

Antwoord

In de overeenkomst wordt een levenslange garantie op aanspraken, uitkering en indexatie op basis van het overeengekomen percentage (80%–82,5%) vastgelegd. Zwitserleven verzekert deze dus levenslang en kent de indexatie jaarlijks toe op 1 januari. Zwitserleven kan de overeenkomst niet aanpassen of ontbinden; slechts in heel uitzonderlijke omstandigheden is een aanpassing door Zwitserleven mogelijk. Een dergelijke aanpassingsoptie wordt door alle verzekeraars gehanteerd. De drempel voor toepassing is zeer hoog.

4. Kan er vooraf meer inzicht worden gegeven in de voorwaarden die bij Zwitserleven gaan gelden?

Deelnemers vroegen of het mogelijk is om, vóórdat een definitieve keuze wordt gevraagd, concreet inzicht te krijgen in de polisvoorwaarden, kostenstructuur en andere relevante details die gelden na overdracht naar Zwitserleven.

Antwoord

Bij een buy-out worden alle pensioenen volledig overgedragen aan Zwitserleven, met uitzondering van de pensioenen van deelnemers die bezwaar maken tegen een overdracht. In deze overdracht zijn direct alle toekomstige kosten en baten verwerkt. Dit resulteert in een offerte met een vastgesteld indexatieniveau. Voor deelnemers is dit indexatieniveau het belangrijkste uitgangspunt omdat dit zekerheid geeft over de toekomstige ontwikkeling van de pensioenen. Op basis van de huidige risicoafdekking verwachten wij een indexatie van minimaal 80% van de Europese inflatie (HICPxT). De verdeling van de onderliggende kosten in de offerte is door WTW beoordeeld en als marktconform aangemerkt. Deze informatie is ook gedeeld met de Ondernemingsraden. Omdat deze informatie marktgevoelig is, kan deze niet breder gedeeld worden. Na overdracht ontvangen alle deelnemers informatie over hun pensioen, inclusief de toepasselijke voorwaarden.

5. Wat betekent de buy-out voor de excedentregeling (DC-regeling)?

Deelnemers vroegen waarom er nog geen informatie beschikbaar is over de excedentregeling en hoe overdracht van deze DC-kapitalen juridisch en praktisch kan plaatsvinden.

Antwoord

Op dit moment overleggen wij met de toezichthouder over de juridische mogelijkheden voor overdracht van de DC-excedent-kapitalen omdat deze binnen een ander wettelijk kader vallen. Wij bespreken zowel de mogelijkheid van een vrijwillige overdracht of op een collectieve basis. Indien een overdracht mogelijk wordt gemaakt, betreft dit een overdracht van een beschikbare premiereregeling naar beschikbare premiereregeling. Deze overdracht heeft dus geen invloed op de uitkomsten van de collectieve waardeoverdracht van de basisregeling. Bij een overdracht zullen enkel de beleggingsopties die gekozen kunnen worden wijzigen en zullen de kapitalen ook op de portal van Zwitserleven inzichtelijk zijn.

6. Hoe ziet de ondersteuning eruit voor deelnemers die ervoor kiezen om in het fonds te blijven?

Sommige deelnemers maken zich zorgen over de mate van dienstverlening voor achterblijvers, omdat APS in de huidige opzet een belangrijke rol speelt. Zij vragen welke ondersteuning blijft bestaan en wat er verandert na de buy-out.

Antwoord

De ondersteuning aan deelnemers is momenteel gebaseerd op de dienstverlening van Achmea Pensioen Services (APS). Door de beëindiging van het contract met APS per 1 januari 2028 ontstaat er voor eventuele achterblijvers een nieuwe situatie, mede omdat wij op dit moment geen mogelijkheden in de markt zien om een vergelijkbare mate van ondersteuning te blijven bieden. Wij betreuren deze beslissing van APS. We verwachten dat een aanzienlijke meerderheid van de deelnemers geen bezwaar zal maken en kiest voor een overgang naar Zwitserleven. Voor eventuele achterblijvers streven we naar voldoende ondersteuning en een correcte administratie van deze pensioenen.

7. Wat gebeurt er met een eventueel resterend fondsvermogen na afronding van de buy-out?

Een deel van de deelnemers wil weten of er geld achterblijft in het fonds, en zo ja, hoe dat verdeeld wordt tussen overstappers en eventuele achterblijvers.

Antwoord

Als alle deelnemers instemmen met de waardeoverdracht, worden alle bezittingen van het OFP BP Pensioenfonds volledig overgedragen aan Zwitserleven. Er blijft dus geen saldo achter in het fonds. Mochten er deelnemers achterblijven in het fonds, dan vindt een evenredige verdeling plaats van de bezittingen tussen Zwitserleven en het fonds. Ook in deze situatie blijft er geen resterend saldo over.

8. Hoe is beoordeeld dat Zwitserleven financieel sterk genoeg is om de verplichtingen langdurig te dragen?

Deelnemers vroegen naar de financiële stabiliteit van Zwitserleven en de rol van Athora, om zeker te weten dat pensioenen ook in de toekomst veilig zijn.

Antwoord

De toezichthouder stelt zwaardere solvabiliteitseisen aan een verzekeraar dan aan pensioenfonds. Tijdens het offertetraject zijn de kredietwaardigheid (Fitch A) en de solvabiliteit (194% Solvency II) van Zwitserleven beoordeeld door onze externe adviseurs. Zwitserleven verkeert in een gezonde financiële positie, die bovendien beter is dan die van de andere biedende partij in dit traject. Zwitserleven is onderdeel van

Athora, dat ook andere merken voert en buiten Nederland actief is. Zwitserleven opereert echter als zelfstandige onderneming met eigen vermogen en bevoegdheden, onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). Inmenging of vermenging met andere onderdelen van de Athora-organisatie is niet toegestaan en DNB houdt hier strikt toezicht op.