

# Algemeen Pensioenfonds KLM

## Vragen en antwoorden overbruggingsplan – versie 4 juli 2024

### 1. **Waarom zijn er soepelere regels?**

In het nieuwe pensioenstelsel gaan pensioenen meer meebewegen met de beleggingen. Het wordt dan makkelijker om de pensioenen te verhogen. Aan de andere kant kunnen de pensioenen ook eerder omlaag gaan, omdat er minder buffers zijn om tegenvallers op te vangen. Pensioenfonds die van plan zijn om de opgebouwde pensioenen om te zetten naar de nieuwe pensioenregeling (dit wordt ook wel invaren genoemd), mogen nu al de soepelere regels gebruiken om vooruit te lopen op deze wijzigingen. Dat geldt dus ook voor ons pensioenfonds.

### 2. **Waarom wil het fonds hier gebruik van maken?**

Het bestuur van het fonds streeft naar een koopkrachtig pensioen en wil in aanloop naar de nieuwe pensioenregeling de mogelijkheid hebben om volledig te indexeren. Daarmee wordt ook vermeden dat de indexatieachterstand verder oploopt.

### 3. **Wat zijn de soepelere regels voor het verhogen van de pensioenen?**

Volgens de soepelere regels mogen we vanaf een beleidsdekkingsgraad van 105% de pensioenen volledig indexeren zolang de beleidsdekkingsgraad en de dekkingsgraad na de indexatie boven 105% blijven. De pensioenen verlagen moet bij een beleidsdekkingsgraad van 104%. Zonder de versoepelde regels zouden we pas vanaf een beleidsdekkingsgraad 110% gedeeltelijk mogen indexeren, en pas vanaf circa 135% volledig indexeren.

De reguliere regels voor indexatie noemen we het FTK. De soepelere regels voor indexeren noemen we het transitie-FTK.

### 4. **Hoeveel gaat er in 2025 geïndexeerd worden?**

Het bestuur van het fonds besluit eind dit jaar of en hoeveel er geïndexeerd gaat worden. Het bestuur kijkt dan naar de beleidsdekkingsgraad van november 2024 en de stijging van de prijzen tussen oktober 2023 en oktober 2024. Deze meetmomenten liggen vast in het pensioenreglement. Eind 2024 besluit het bestuur ook of de soepelere regels voor indexatie worden toegepast. In onderstaand overzicht ziet u een voorbeeld van mogelijke indexatie met en zonder de soepelere regels. Bij het besluit over indexatie kijkt het bestuur niet alleen naar de financiële positie en de inflatie maar ook of er genoeg vermogen overblijft voor de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Hieronder ziet u een voorbeeld van indexatie voor de bestaande en de soepelere regels.

Voorbeeld	Mogelijke indexatie volgens de bestaande regels	Mogelijke indexatie volgens de soepelere regels
<b>Beleidsdekkingsgraad 130%</b>	Bijna volledig	Volledig*
<b>Beleidsdekkingsgraad 120%</b>	Gedeeltelijk	Volledig*
<b>Beleidsdekkingsgraad 110%</b>	Geen	Volledig*

\*Volledig betekent in alle voorbeelden: volgens de prijsstijging tussen oktober 2023 en oktober 2024 en mits de dekkingsgraad niet onder de 105% komt.

## 5. Wat zijn de gevolgen van de versoepelde regels voor deelnemers?

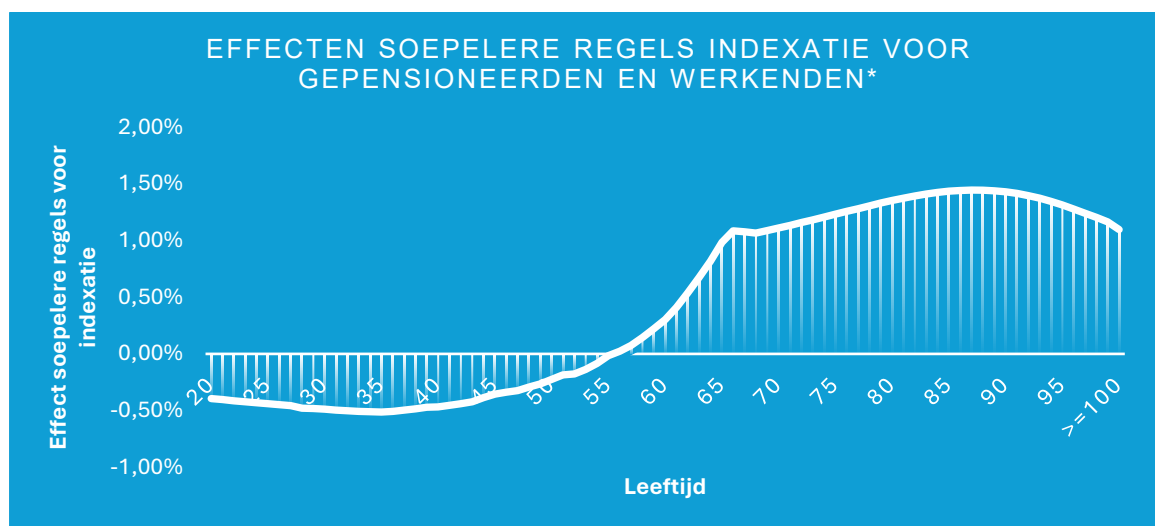
Door de pensioenen sneller en volledig te indexeren, is er bij de overstap naar de nieuwe pensioenregeling minder vermogen om te verdelen. Indexeren volgens de soepelere regels is voor jongere deelnemers iets minder gunstig dan voor oudere deelnemers. Maar dit verschil is beperkt. Jongere deelnemers hebben namelijk nog een langere tijd voordat ze met pensioen gaan en hebben daardoor een aanzienlijke kans om in die periode dit nadeel goed te maken.

Het berekenen van de effecten voor de verschillende generaties hebben we gedaan volgens de voorgeschreven methode van de zogenaamde netto-profijtberoeeningen. Deze berekeningen laten het procentuele verschil zien tussen de verwachte pensioenuitkomsten bij gebruik van de soepelere regels (transitie-FTK) ten opzichte van de huidige regelgeving (reguliere FTK) .

Ter illustratie: stel dat het netto profijt voor transitie-FTK 1.010 is en voor het reguliere FTK 1.000, dan ziet u in de grafiek nu 1% (1.010/1.000 -/ 1) staan. Dit betekent dan een positief effect van het transitie-FTK tegenover het reguliere FTK.

Figuur 1 laat zien dat bij jonge werkenden er een licht negatief effect is (-0,5%) en een positief effect voor gepensioneerdenden van het gebruik van het transitie-FTK. Figuur 2 laat zien dat bij jonge slapers er een heel licht negatief effect is van het transitie-FTK.

Figuur 1.



\*tegenover het reguliere FTK

Figuur 2.



\*tegenover het reguliere FTK

## 6. Wordt hiermee ook de gemiste indexatie van de afgelopen jaren ingehaald?

Nee, het gaat hier niet om het inhalen van gemiste verhogingen van voorgaande jaren, de zogenaamde inhaalindexatie. Door de soepelere regels te gebruiken, kunnen we er wel voor zorgen dat de indexatieachterstand niet verder oploopt. Vooralsnog is het plan om bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling een deel van het vermogen te gebruiken voor compensatie van gemiste indexaties. Of en hoeveel is afhankelijk van de dekkingsgraad op 1 januari 2026.

## 7. Hoe lang geldt dit overbruggingsplan?

Het overbruggingsplan loopt tot het moment dat de nieuwe pensioenregeling ingaat. Voor ons staat dat gepland op 1 januari 2026. Jaarlijks evalueren we dit plan en werken we de informatie uit het plan bij. Mocht het nodig zijn dan kunnen we het plan ook aanpassen.