



PENSIOENFONDS  
NOTARIAAT

# Herstelplan 2024

*Pensioenfonds Notariaat*

Datum 21 maart 2024



## Inhoudsopgave

Inleiding .....	3
1 Herstelplan en toelichting .....	4
1.1 Toelichting .....	4
1.2 Elementen herstelplan .....	4
1.3 Uitgangspunten .....	5
1.4 Herstelplansjabloon .....	5
2 Conclusies .....	5



## Inleiding

### *Financiële situatie*

Eind 2023 voldeed de beleidsdekkingsgraad van SPN niet aan de eis van het vereist eigen vermogen (115,4%) en is er sprake van een reservetekort. Het fonds moet dan een herstelplan opstellen. In dit document is dit herstelplan opgenomen.

### *Verwachting versus werkelijkheid*

De berekeningen in dit herstelplan zijn uitgevoerd op basis van parameters en uitgangspunten die zijn opgesteld door DNB. Door fluctuatie in de rente en rendementen van het fonds gedurende de herstelplanperiode, is het waarschijnlijk dat de resultaten uiteindelijk zullen afwijken van de in dit plan berekende uitkomsten. In dat geval zal het fonds alsnog aanvullende maatregelen zoals premieverhoging of korting van pensioen moeten overwegen en, zo nodig, inzetten.

### *Uitgevoerde berekeningen*

Het herstelplan is opgesteld door het pensioenfonds in samenwerking met de adviserend actuaaris, Aon, die de berekeningen heeft uitgevoerd.



## 1 Herstelplan en toelichting

### 1.1 Toelichting

De beleidsdekkingsgraad van het fonds is op 31 december 2023 115,1%. Dat is lager dan de vereiste dekkingsgraad per die datum van 115,4%. Het fonds bevindt zich daarmee in een situatie van een reservetekort. De actuele dekkingsgraad bevindt zich met 109,3% per 31 december 2023 boven het niveau van het minimaal vereist eigen vermogen (104,2%). De actuele dekkingsgraad bevindt zich onder het niveau van het vereist eigen vermogen waardoor herstel binnen één jaar niet verwacht wordt.

Onder het Financieel Toetsingskader (FTK) moeten pensioenfondsen een herstelplan opstellen ingeval zij zich in een situatie van een reservetekort bevinden. Ieder jaar wordt de financiële situatie opnieuw beoordeeld. Om die reden moet een (geactualiseerd) herstelplan worden opgesteld.

De basis voor het herstelplan is dat het fonds binnen tien jaar moet herstellen. Is het niet mogelijk om (volgens het herstelplan) binnen die termijn te herstellen tot boven de vereiste dekkingsgraad, dan zijn aanvullende maatregelen, zoals het verlagen van de pensioenen, nodig. Het herstelplan loopt door tot 31 december 2034.

Dit herstelplan is gebaseerd op het huidige beleid van SPN.

### 1.2 Elementen herstelplan

Het herstelplan heeft de vorm van een dekkingsgraadsjabloon. In deze tabel wordt een deterministisch scenario weergegeven van de ontwikkeling van de dekkingsgraad, ontleed naar de onderliggende oorzaken (gesplitst in veronderstellingen en beleidsinstrumenten). De analyse maakt inzichtelijk welke factoren een belangrijke rol spelen bij de ontwikkeling van de dekkingsgraad in het meest waarschijnlijke scenario. De volgende onderliggende oorzaken worden onderscheiden:

- M1 ( $\Delta$  premie)  
opbouw nieuwe pensioenaanspraken gerelateerd aan de bijbehorende premie-inkomsten;
- M2 ( $\Delta$  uitkeringen)  
verrichten van pensioenuitkeringen;
- M3 ( $\Delta$  indexatie / korting)  
voorwaardelijk indexeren en/of korten (verlagen) van de pensioenaanspraken;
- M4 ( $\Delta$  rente)  
wijzigingen van de rentetermijnstructuur (alleen van invloed op verplichtingen);
- M5 ( $\Delta$  overrendement)  
rendement door de beleggingen, minus de oprenting van de verplichtingen;
- M6 ( $\Delta$  overig)  
ruis en kruiseffecten in het model en/of extra effecten die niet worden gevangen door de overige factoren.



### 1.3 Uitgangspunten

Bij het opstellen van het herstelplan voor SPN is uitgegaan van aannames ten aanzien van de financiële situatie van SPN per 31 december 2023. Daarnaast is uitgegaan van de volgende uitgangspunten:

- de actuele dekkingsgraad van het fonds per 31 december 2023 van 109,3%;
- de door DNB gepresenteerde rentetermijnstructuur per 31 december 2023;
- het vereist eigen vermogen (VEV) bedraagt 115,4% (strategisch);
- het toeslagbeleid van het fonds (voorwaardelijke indexatie op basis van prijsinflatie);
- het strategisch beleggingsbeleid van het fonds;
- de huidige premie- en pensioengrondslagsom;
- een rendementsverwachting op basis van de maximale rendementsparameters cf. artikel 23a Besluit FTK en het strategisch beleggingsbeleid van het fonds;
- het huidige (voor 2024 geldende) premiebeleid waarbij een premie wordt gevraagd, mede gebaseerd op de RTS van eind september 2023. Voor de jaren vanaf 2024 is uitgegaan van het hieruit volgende opbouwpercentage (gedifferentieerd per regeling);
- de uitkeringenstroom per ultimo 2023 en de kasstromen vanuit toekomstige opbouw per jaar;
- actuariële grondslagen waaronder de Prognosetafel AG2022, gecorrigeerd met de actuele fondsspecifieke correctiefactoren.

### 1.4 Herstelplansjabloon

Ten behoeve van het ingediende herstelplan is het volgende sjabloon doorgerekend. Daarin zijn de op de eerdergenoemde uitgangspunten geprognosticeerde waarden per jaar opgenomen.

#### SPN herstelplan – maart 2024

jaar	Feitelijke DG primo	Premie (M1)	Uitkering (M2)	Indexatie/korting (M3)	RTS (M4)	Overrendement (M5)	Overig (M6)	Feitelijke DG ultimo	Beleids DG ultimo	VEV (strat.)	Premie	Opb%	Indexatie actieven	Indexatie inactief	Meetekundig beleggingsrendement
2023	110,2%	0,5%	0,4%	-5,8%	-3,3%	8,8%	-1,4%	109,3%	115,1%	115,4%	30,7%	1,5%	5,3%	5,3%	11,5%
2024	109,3%	0,1%	0,3%	0,0%	-	1,1%	0,0%	110,8%	110,0%	115,4%	30,8%	1,8%	0,0%	0,0%	4,5%
2025	110,8%	-0,3%	0,4%	0,0%	-	1,8%	-0,1%	112,6%	111,7%	115,4%	28,2%	1,8%	0,0%	0,0%	3,8%
2026	112,6%	-0,4%	0,4%	-0,2%	-	1,8%	0,0%	114,2%	113,3%	115,4%	28,1%	1,8%	0,2%	0,2%	3,8%
2027	114,2%	-0,4%	0,5%	-0,4%	-	1,8%	-0,1%	115,6%	114,8%	115,4%	28,1%	1,8%	0,3%	0,3%	3,8%
2028	115,6%	-0,5%	0,5%	-0,5%	-	1,8%	-0,1%	116,8%	116,0%	115,4%	28,1%	1,8%	0,4%	0,4%	3,9%
2029	116,8%	-0,5%	0,6%	-0,7%	-	1,7%	0,0%	117,9%	117,1%	115,4%	28,8%	1,8%	0,6%	0,6%	4,0%
2030	117,9%	-0,5%	0,6%	-0,8%	-	1,7%	-0,1%	118,8%	118,0%	115,4%	28,8%	1,8%	0,7%	0,7%	4,0%
2031	118,8%	-0,6%	0,6%	-0,9%	-	1,7%	-0,1%	119,5%	118,8%	115,4%	28,8%	1,8%	0,8%	0,8%	4,1%
2032	119,5%	-0,7%	0,6%	-0,9%	-	1,6%	0,0%	120,1%	119,4%	115,4%	28,8%	1,8%	0,8%	0,8%	4,1%
2033	120,1%	-0,7%	0,7%	-1,0%	-	1,6%	-0,1%	120,6%	119,9%	115,4%	28,8%	1,8%	0,8%	0,8%	4,1%

## 2 Conclusies

Belangrijke conclusies uit deze doorrekening zijn:

- het fonds is per 1 januari 2029 uit herstel op basis van de veronderstellingen in het herstelplan;
- aan het einde van de herstelperiode (2033) heeft het fonds een verwachte beleidsdekkingsgraad van 119,9%;
- een korting op de pensioenen wordt in dit herstelplan niet voorzien. Aanvullende maatregelen voor herstel zijn op basis van dit herstelplan niet nodig.