

# WTP, EEN GOED OF SLECHT VERHAAL



De wet Toekomst Pensioen (WTP) is per 1 juli 2023 ingegaan en hiermee start de grootste transitie binnen de pensioenwereld. Het doel van de wet is helder, een aanvullend pensioen dat sneller stijgt (of daalt), een persoonlijker en duidelijker pensioenopbouw en/of pensioen dat aansluit bij mensen met meerdere werkgevers. Om dit te bereiken, zijn er regels, opties en contracten bedacht, die in de praktijk aan de deelnemer lastig uit te leggen zijn. Is de WTP daarmee een goed verhaal of juist een slecht verhaal?

## **Wat moet je weten om WTP goed te kunnen uitleggen?**

Tot nu toe hebben de voorstanders de nadruk gelegd op de voordelen en de tegenstanders de nadruk gelegd op de nadelen. Het succes van WTP zal voor een belangrijk deel worden bepaald door de mate waarin pensioenfondsbesturen de nieuwe pensioenregeling en het invaren kunnen uitleggen aan individuele deelnemers. Bij het invaren worden de opgebouwde aanspraken in de oude pensioenregeling omgezet naar een persoonlijk vermogen in de nieuwe pensioenregeling. Het pensioenfondsbestuur zal een manier moeten vinden om de individuele deelnemer uit te leggen dat de voorziening net voor de transitie in verhouding staat en evenwichtig is met het nieuwe "potje" geld.

Ten behoeve van het verkleinen van het nadeel van een groep deelnemers kan met geld worden geschoven, dit komt ten laste van de andere deelnemers. Ook zal bij met name fondsen met hogere dekkingsgraden de overwaarde niet gelijk worden verdeeld over de deelnemers, omdat de ene groep deelnemers, een leeftijdscohort, meer compensatie vereist dan een andere. Dit komt door de voorgeschreven rekenmethodiek. Aan de ene groep wordt minder vermogen toebedeeld dan op basis van de technische voorziening en dekkingsgraad vóór invaren verwacht zou mogen worden. Deze cohorten zijn ook wel de netto-donateurs. Uiteraard betekent dit dat een ander deelnemerscohort relatief gezien meer van de grote collectieve pot krijgt, dit zijn dan de netto-ontvangers. Het uitgangspunt vanuit de bestuurlijke afweging is dat er evenwichtigheid zit tussen netto-ontvangers en netto-donateurs op cohort-niveau.

De vraag is nu met name of evenwichtigheid op cohort-niveau ook tot evenwichtigheid leidt op individueel niveau. Het kan voorkomen dat in zo'n cohort van netto-donateurs ook deelnemers netto-ontvangers zijn of omgekeerd. Evenwichtigheid op cohort-niveau zal dus niet in alle gevallen hetzelfde zijn als evenwichtigheid op individueel niveau. Afhankelijk van de keuze van een pensioenfondsbestuur is dit niet altijd nodig, maar dan zal dit alsnog wel moeten worden uitgelegd.

Een andere vraag is hoe het vullen van de solidariteits- en eventuele compensatiereserve vanuit de collectieve pot geld plaats vindt. Ook hier moeten dezelfde vragen worden beantwoord, wie zijn de netto-ontvangers en wie zijn de netto-donateurs inclusief een onderbouwing waarom.

### De hamvraag

De vraag die met name moet worden beantwoord, is waarom het eerlijk is dat op het transitiemoment de individuele vermogens niet voor iedereen op dezelfde wijze veranderen. Stel een fonds met een dekkinggraad van 120% wijst 5% toe voor de diverse reserves. Daarmee komt 115% beschikbaar voor de individuele potjes van de deelnemers.

Er zullen deelnemers zijn die willen narekenen welke voorziening zij onder het Financieel Toetsings Kader (FTK) hadden en of hetgeen ze gaan krijgen binnen WTP verklaarbaar is. Oftewel in dit voorbeeld 1,15 keer de huidige voorziening. Hoewel dit heel logisch lijkt, dit is niet hoe het werkt.

Omzettingen, herberekeningen en pensioencommunicatie in het algemeen worden historisch gezien met enige scepsis door deelnemers ontvangen. Het is aan pensioenfondsbesturen en hun uitvoerders om hier goed op voorbereid te zijn en op deze vragen een antwoord paraat te hebben.

### WTP, wat nu?

Het succes van de WTP-implementatie hangt sterk af van de kwaliteit van communicatie over de aankomende wijzigingen, maar ook van de keuzes ten aanzien van het invaren. Het pensioenfondsbestuur moet aandacht geven aan de pensioen- en netto-profijs uitkomsten van leeftijdscohorten op pensioenleeftijd, maar ook aandacht hebben voor de individuele deelnemer die de vergelijking van voorziening op het transitiemoment wenst te begrijpen. Of WTP een goed of een slecht verhaal wordt, hebben pensioenfondsen dan ook voor een groot deel zelf in de hand.

De komende tijd zullen we meer aspecten van WTP gaan belichten. Nieuwsgierig? Volg [Phenox](#) en [NWAge](#) dan op LinkedIn!

### Contactgegevens Phenox

[Phenoxconsultants.nl](mailto:info@phenoxconsultants.nl)  
[info@phenoxconsultants.nl](mailto:info@phenoxconsultants.nl)  
[+31 \(0\) 10 205 3500](tel:+3120102053500)

### Contactgegevens NWAge

[NWAge.nl](mailto:hallo@nwage.nl)  
[hallo@nwage.nl](mailto:hallo@nwage.nl)  
Direct contact met NWAge

