

## Evenwichtigheid van de indexatie 2024 bij Pensioenkring PepsiCo

Op 1 januari 2024 zijn bij Pensioenkring PepsiCo de pensioenen van alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden verhoogd met 0,97%\*.

Voor de voorwaardelijke toeslagverlening wordt uitgegaan van het huidig Financieel Toetsingskader.

Voor de bepaling van de toeslagverlening per 1 januari wordt uitgegaan van de beleidsdekkingsgraad ultimo december 2023 (117%).

De ambitie van de kring is de algemene prijsindex te volgen. Het prijsindexcijfer is de door het CBS vastgestelde CPI alle bestedingen afgeleid, over de periode 1 november 2022 tot en met 31 oktober 2023. Omdat de inflatie over deze periode 1,98% negatief is en er geen negatieve toeslagen worden verleend, is toeslagverlening per 1 januari 2024 niet mogelijk. Bij de huidige (beleids)dekkingsgraad is inhaaltoeslag eveneens niet mogelijk.

## Alternatieve CPI-methodiek

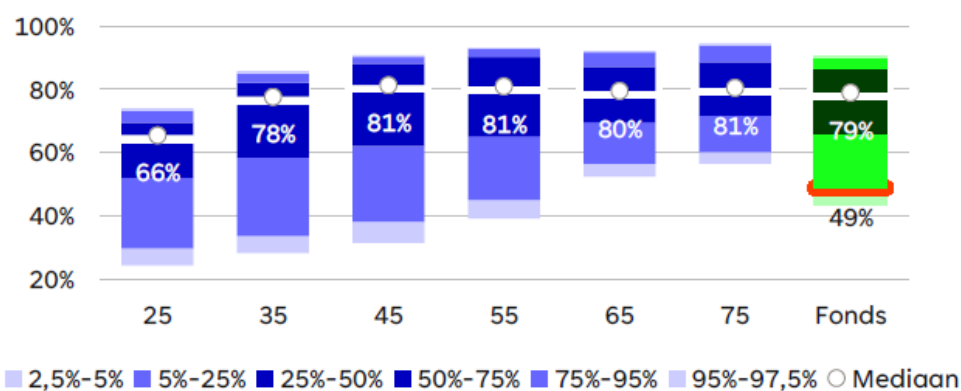
Sinds juni 2023 hanteert het CBS een nieuwe methode voor het meten van energieprijzen. Deze maken het mogelijk de hoge inflatie van 2022 uit te smeren over 2022 en 2023. Op basis van deze methode bedraagt de CPI over de periode 1 november 2022 tot en met 31 oktober 2023 3,51%. De benodigde dekkingsgraad voor volledige toeslagverlening bedraagt 141%. Op basis van de beleidsdekkingsgraad van 117% is een gedeeltelijke indexatie mogelijk van 0.97%.

## Generatie-effecten

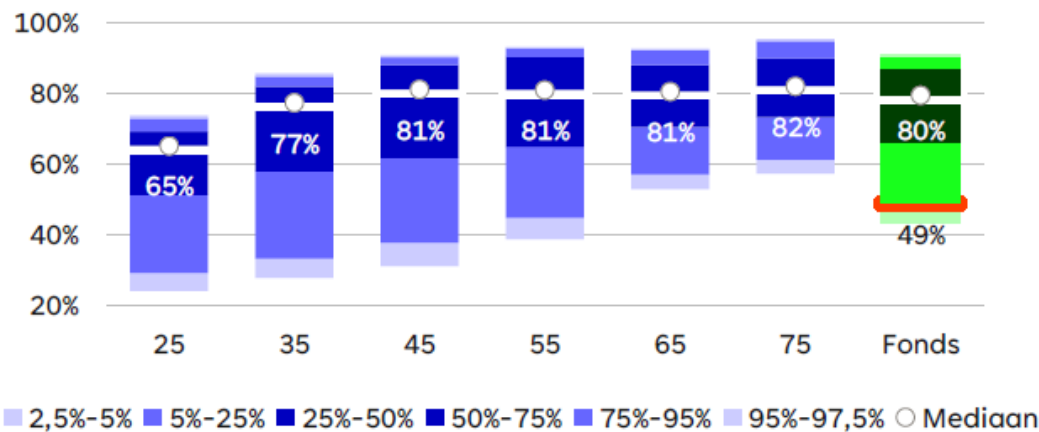
Bij gebruik maken van deze alternatieve CPI-methodiek moet een gedegen evenwichtige belangenafweging plaatsvinden.

Daarom hebben we de effecten van deze toeslagverlening op basis van de alternatieve CPI-methodiek onderzocht voor de verschillende generaties. Daarvoor is gebruik gemaakt van de haalbaarheidstoets\*\* die jaarlijks aangeeft hoe het pensioenresultaat zich ontwikkelt voor de verschillende generaties.

## Pensioenresultaat o.b.v. toekomstbestendig indexeren



## Pensioenresultaat o.b.v. toeslagverlening bij alternatieve CPI-methode - 1 januari 2024



Naast de impact op het pensioenresultaat is ook gekeken wat de impact is van de extra toeslag op de verdeling van het overschot (resterend vermogen) bij invaren naar het nieuwe pensioenstelsel. Bij toekenning van een extra toeslag per 1 januari 2024 komt het overschot relatief minder ten goede aan actieve deelnemers en slapers, maar wordt het overschot wel gelijkmatiger verdeeld over de drie groepen deelnemers.

### Conclusie

De verhoging pakt positiever uit voor de ouderen. Dit komt met name doordat de uitkeringen van de ouderen (gepensioneerden) direct omhoog zijn gegaan. Zij krijgen direct een hoger pensioen.

De verhoging is negatief voor jongeren. Dit komt doordat het vermogen afneemt. We keren nu meer geld uit, dus is er minder vermogen op het moment waarop we overgaan naar het nieuwe stelsel.

Het pensioenresultaat van een jongere en een oudere gaan iets meer uit elkaar lopen.

*\* Daarnaast zijn extra toeslagen verleend vanuit toeslagendepots en op basis van de cao.*

*\*\* De haalbaarheidstoets (HBT) is een instrument om op lange termijn, tot 60 jaar verder, de pensioentoezeggingen te toetsen. De uitkomst is het zogenaamde pensioenresultaat. Het is de som van de verwachte reële uitkeringen conform beleid gedeeld door de som van de verwachte reële uitkeringen zonder korten en altijd indexeren X 100%.*

*Pensioenfondsen dienen jaarlijks een haalbaarheidstoets uit te voeren. Het geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden.*