

The main features of the new pension system

NN Pensions

VSAE conference

Caspar van der Woude

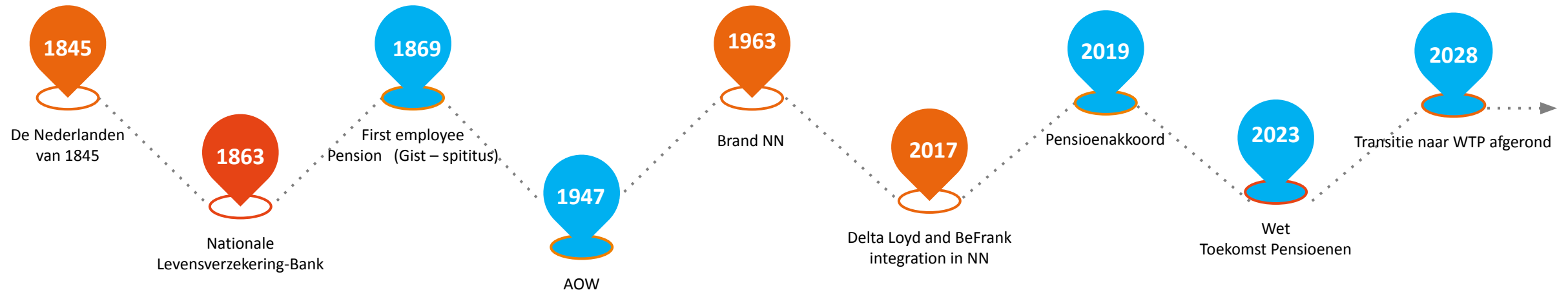
Sebastiaan van der Laan

Pension system

Pension system is a retirement plan with an arrangement to provide a steady income after the age of active employment.

Goal: Saving in (40 years) enough money to pay a stable income till you die. (20 years)

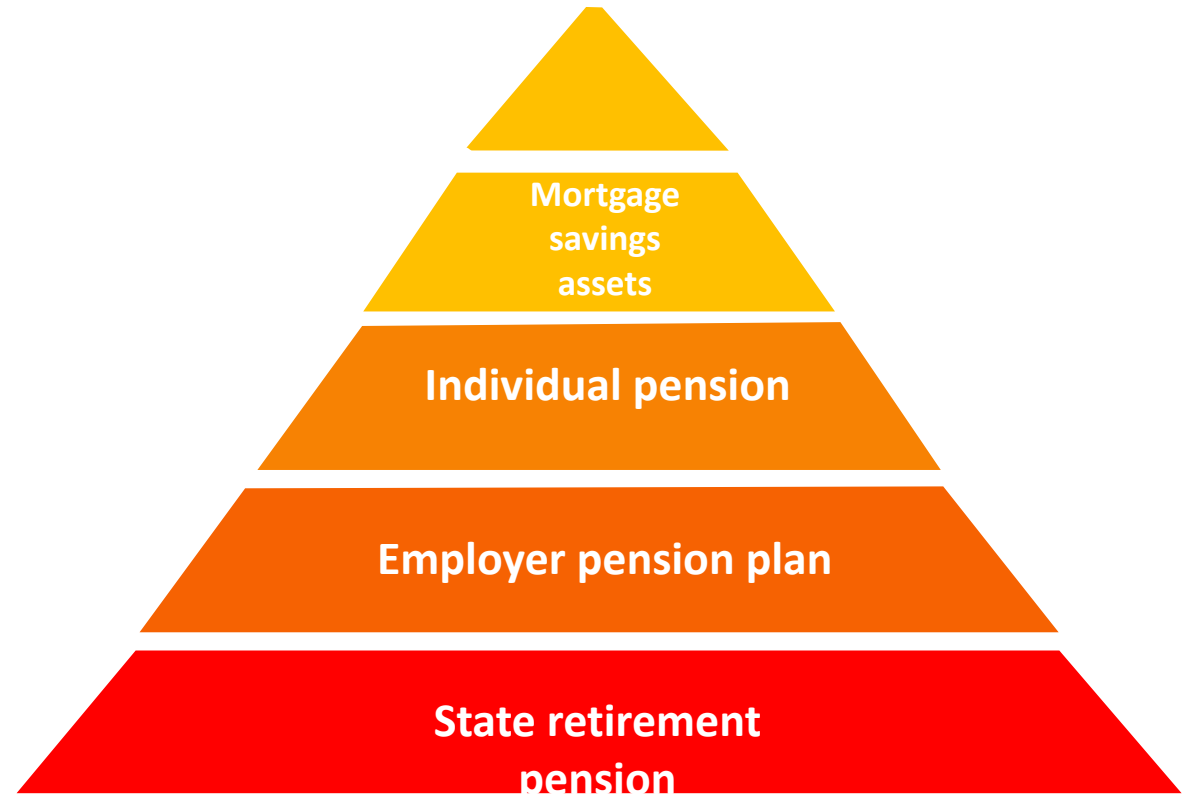
NN and the Dutch pension system:



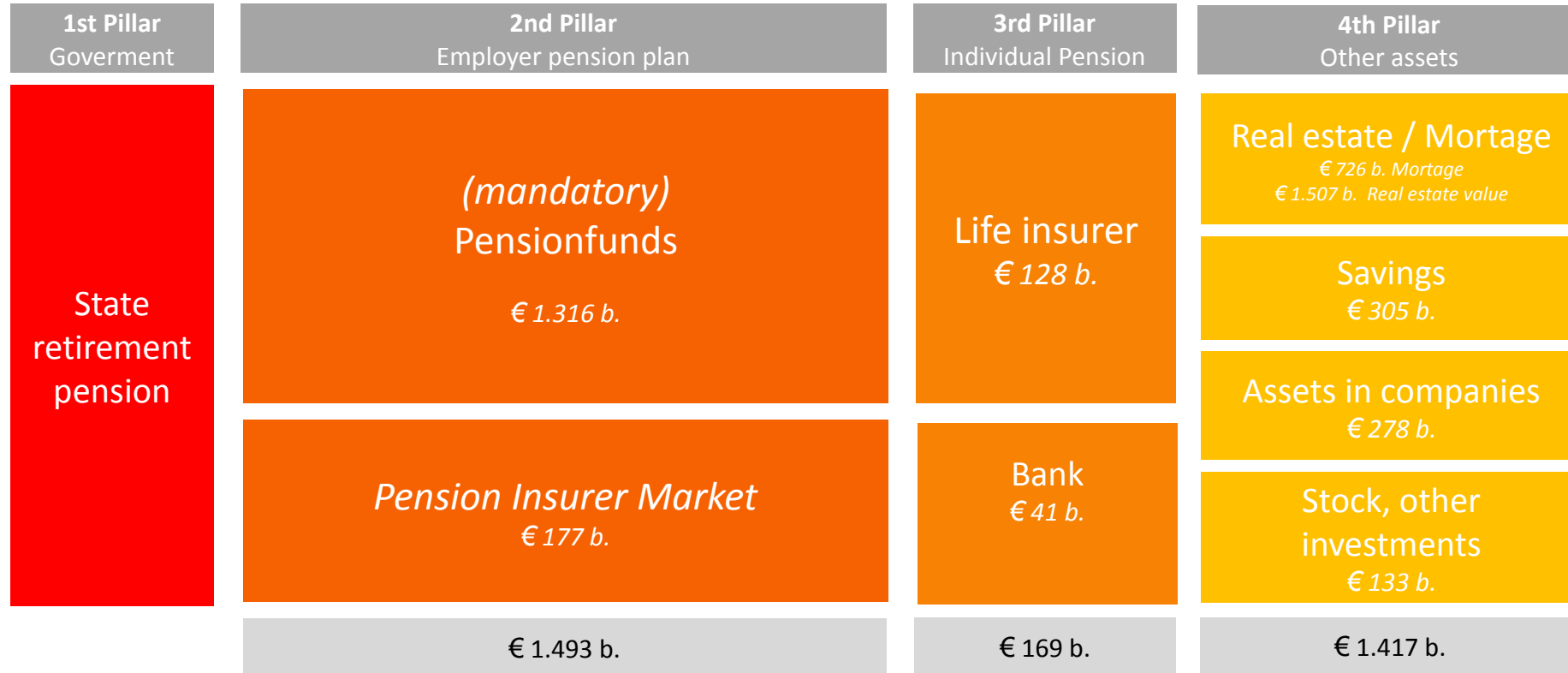
Dutch Pension scheme

the four main pillars

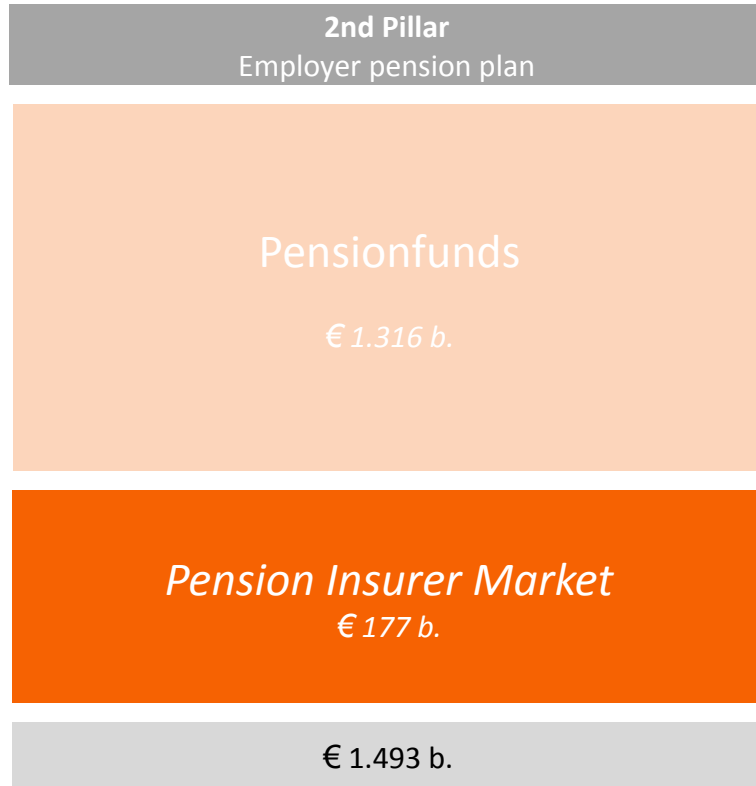
- ***In 2023 the Netherlands was rated nr. 1 (Mercer – Global pension index).***
- The Pension scheme of the Netherlands is rated as one of the leading in the world.
- The pension scheme includes 4 Pillars.



Dutch Pension scheme – in assets (2022)



Dutch Pension scheme – in assets (2022)



The employer pension plans in the Netherlands:

- 70% of employers offer 90% of employees a pension plan
- 88% of assets by mandatory pensionfunds
- 12% of assets by insurance companies and PPI's
- NN Market leader : 40% market share



2023 Future Pension Act (WTP): The biggest reform of a pension system





2023 Future Pension Act (WTP): The biggest reform of a pension system

Why? "Society changed, the system remained"

My beloved father

Professor Ad van der Woude
1932 - 2008 – age 76

Child of the age of welfare state:

- Son of catholic Casper and Maria van der Woude
- Total of 7 brothers and sisters
- Life long loyal civil servant
- Generation of the after WW II welfare state
- Advocate of the social care society
- Pension plan ABP



Caspar van der Woude (33 year later)

Born 1966 -57



Child of the age of neoliberalism

One sister

Expected age grew around 10 years

Five different pension systems

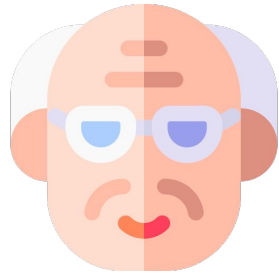
Partly employee, partly entrepreneur

Society has changed

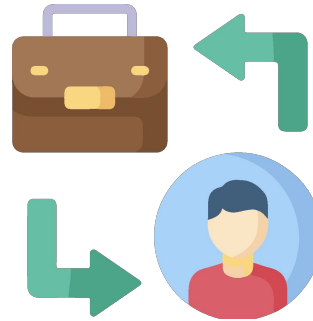
Basic of current pension system dates from 1945

3 main reasons to reform the pension schemes

Significant shift demographic population – society shift



Longer life expectancy
Declining birth rate



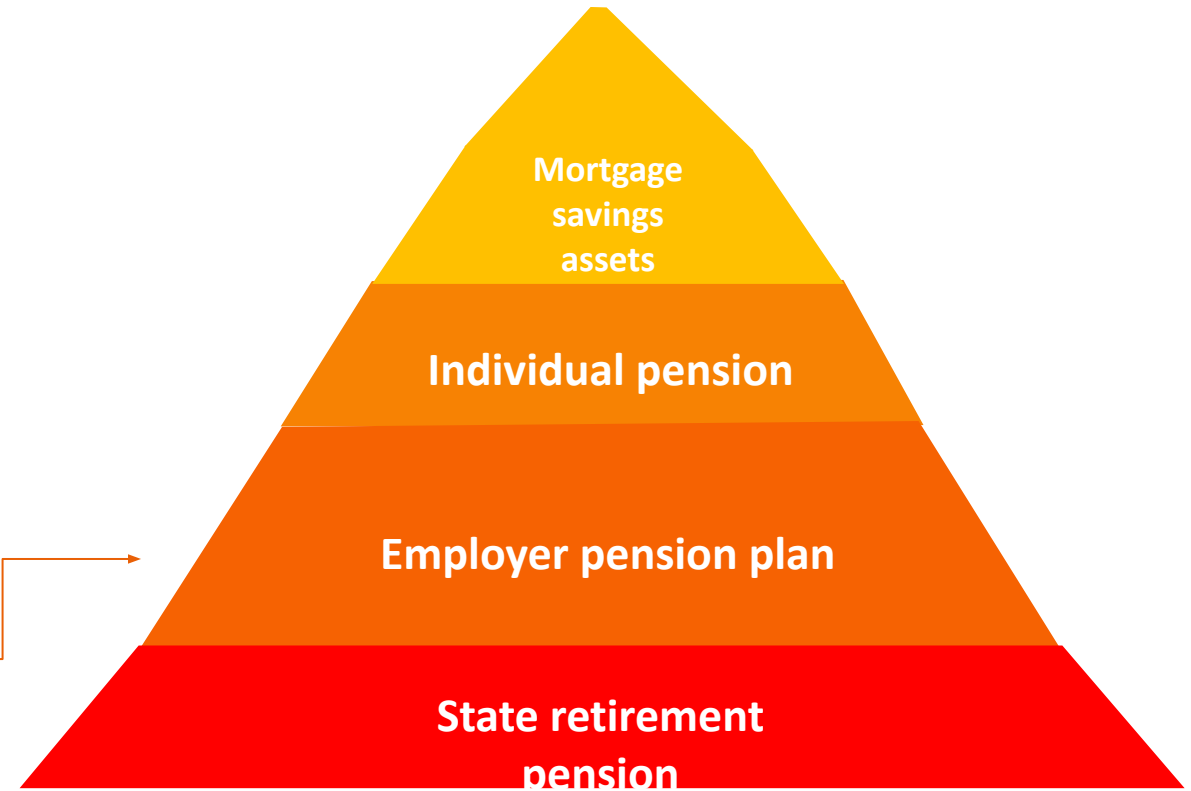
Increased job mobility



Intergenerational solidarity and
fairness concerns

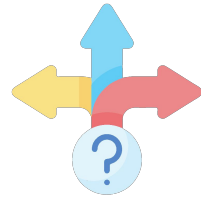
Dutch Pension scheme 2.0

- We will keep the 4 pillar Pension scheme
- The AOW will not change as basic pension against poverty.
- Main change is in the 2nd pillar. Collective employer pension

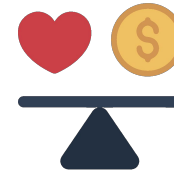


Future Pension Act (WTP)

more personal and transparent pension plan



More personalised customisation. Freedom of choices



Solidarity base or flexible base pension scheme



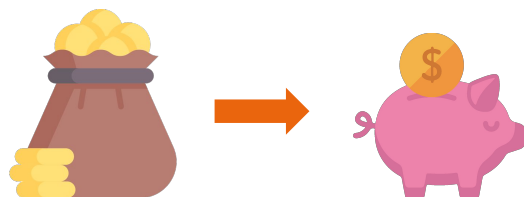
Trade of between assurance and higher expected return



More involvement of participants in risk preference & choice guidance

Most important changes in second pillar:

Personal & Transparant



From Defined benefit
To:
Defined contribution

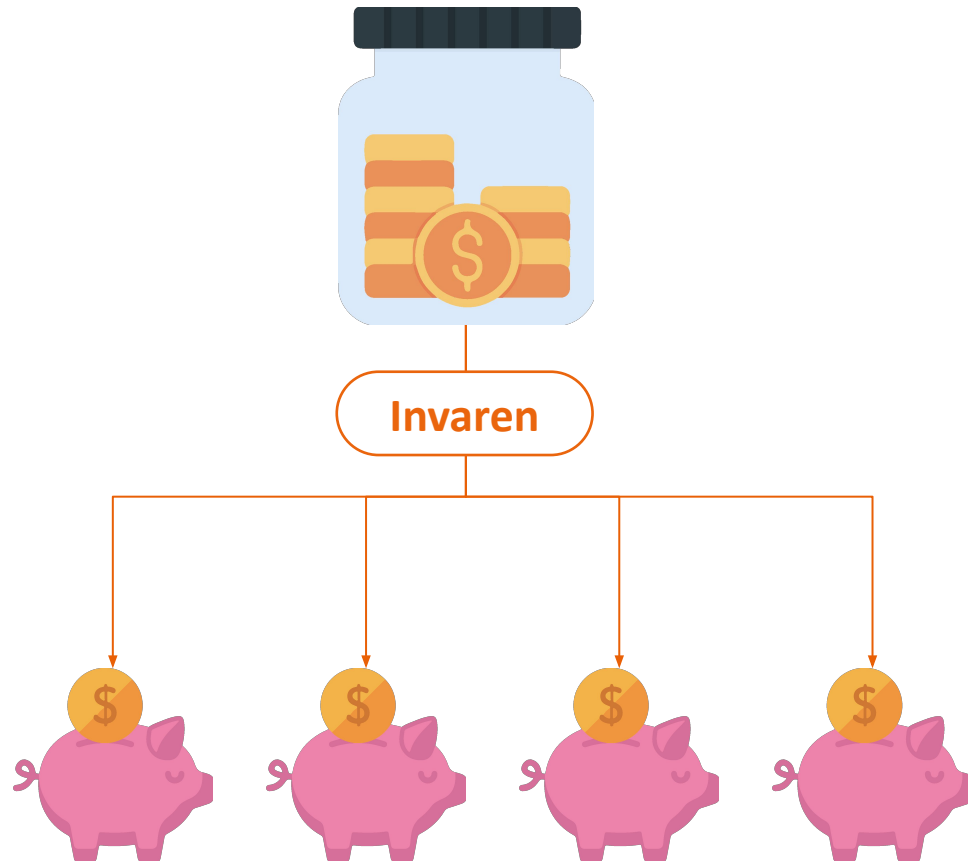


From Progressive age
contribution
To
flat rate age contribution

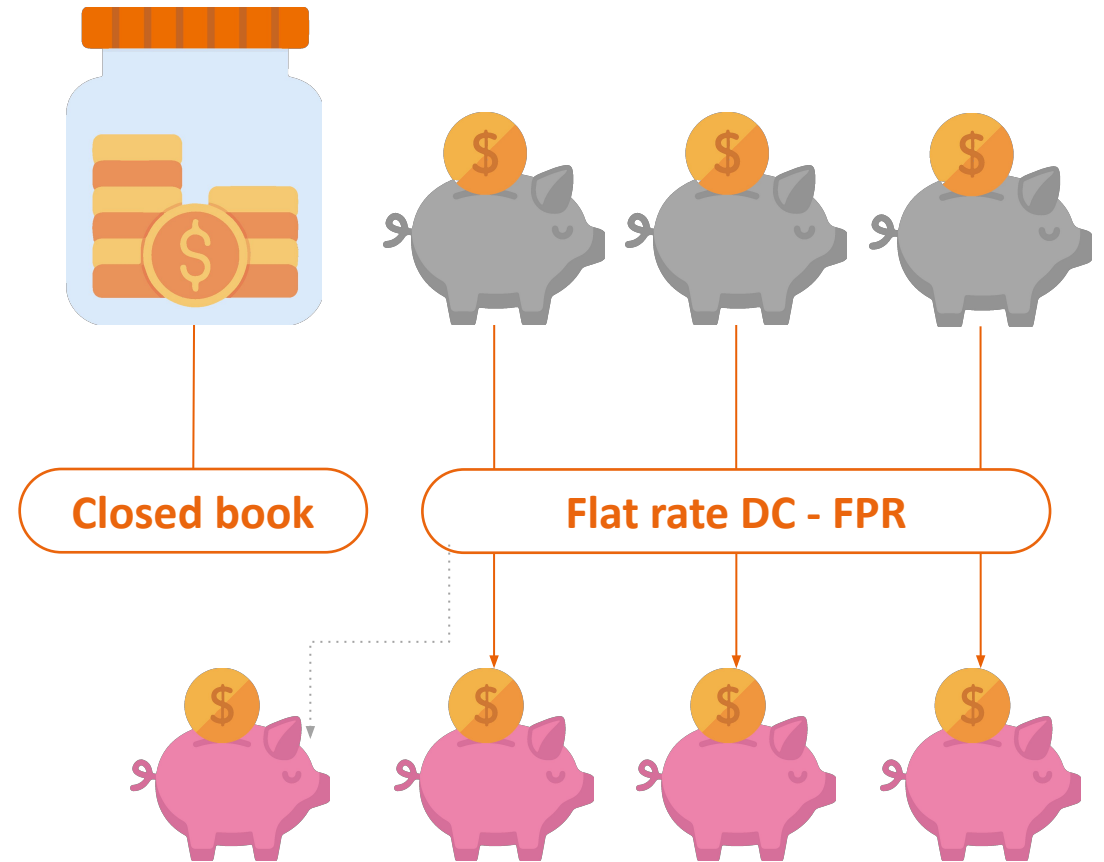


From Retirement income soft
promise
To:
Retirement income on risk
profile

Pension Fund

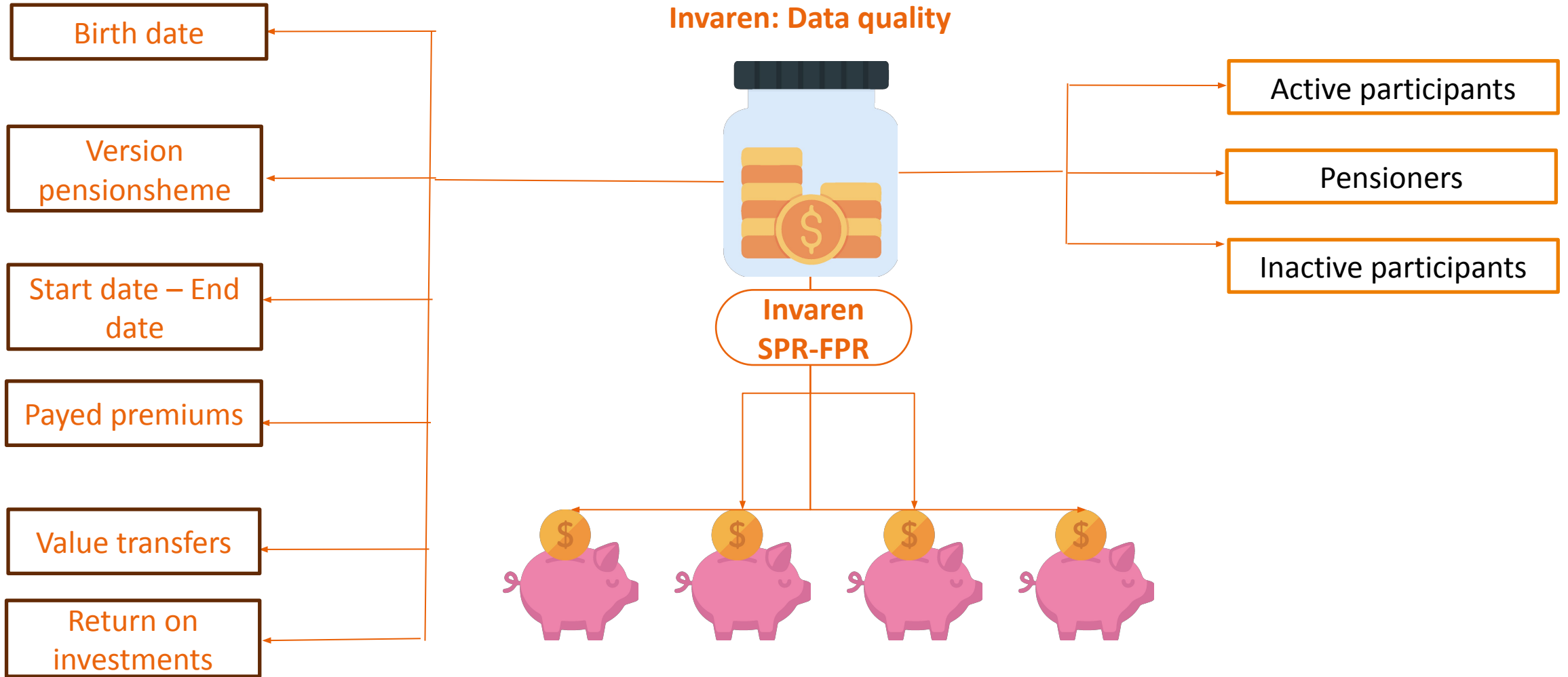


Insurance and PPI



Example of data

Invaren: Data quality



Dnb 21 dec 2023

NIEUWSBERICHT TOEZICHT

TRANSITIENIEUWS - Uitkomst onderzoeken over beheersing datakwaliteit bij Nederlandse pensioenfondsen

Lees voor

DNB heeft in 2023 op basis van desk research en risico identificerende gesprekken een onderzoek uitgevoerd naar de beheersing van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie. Omdat de onderzochte Nederlandse pensioenfondsen vooraf allemaal aangaven de [Good Practice borging van datakwaliteit door pensioenfondsen](#) te hebben gevolgd, zijn we nagegaan hoe zij invulling hebben gegeven aan stappen 1 tot en met 3 uit die Good Practice.

Gepubliceerd: 21 december 2023



© DNB

Uit het onderzoek is gebleken dat nog niet alle onderzochte pensioenfondsen het in de Good Practice geboden handvat in voldoende mate hebben ingevuld. We lichten hieronder de belangrijkste observaties toe over onder andere de compleetheit van het datakwaliteitsbeleid, de risico-inventarisatie op KDE-niveau en de aansluiting van data-analyses op de risicobeoordeling.

Stap 1: Opzet Datakwaliteitsbeleid – niet altijd voldoende uitgewerkt

In sommige gevallen is het datakwaliteitsbeleid onvoldoende aangepast aan de meest recente wet- en regelgeving. Daarnaast zijn essentiële onderwerpen niet altijd opgenomen en/of voldoende concreet uitgewerkt in het datakwaliteitsbeleid. Denk hierbij aan de criteria voor het vaststellen van de kritieke data elementen (KDE's), de (onderbouwing van de) Maximale Toegestane Afwijking (MTA) en de uit te voeren (aanvullende) data-analyses. Het gevolg hiervan is dat de werkzaamheden niet kunnen worden getoetst aan de gestelde kaders. Dit geldt zowel voor het fonds als voor de externe accountant vanwege de opdracht die is vastgelegd in de Agreed Upon Procedures (AUP).



Dnb 29 juni 2023

WTP Q&A

Wat doet een pensioenfonds om de datakwaliteit bij invaren te borgen?

Lees voor

Gepubliceerd: 29 juni 2023

Bekijk eerdere versies in het archief

Vraag:

Wat doet een pensioenfonds om de datakwaliteit bij invaren te borgen?

Antwoord:

Om datakwaliteit te borgen identificeert en mitigeert het pensioenfonds de risico's voor de datakwaliteit, bijvoorbeeld door de data te controleren en te corrigeren, ook de historische data van pensioendeelnemers. Een pensioenfonds maakt een eigen beoordeling van de datakwaliteit. Hierbij maakt het pensioenfonds mede gebruik van een rapportage die de externe accountant of externe IT-auditor specifiek hiervoor opstelt. Gesignaleerde tekortkomingen die impact hebben op invarberekeningen, worden voorafgaand aan het invarbesluit opgelost. Overige tekortkomingen worden voor invardatum gedresseerd. Een pensioenfonds toont aan dat de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie geborgd is.

Bij het invaren worden de pensioenaanspraken omgezet naar individuele pensioenvermogens. Voor het invaren is het cruciaal dat de datakwaliteit op orde is en dat het pensioenfonds expliciet kan aantonen dat de voor het invaren relevante pensioendata juist, volledig en reproduceerbaar zijn. Zie hiervoor ook [Q&A: Welke eisen worden er opgesteld aan de juistheid en volledigheid van de data?](#)

Toelichting:

wtw

ARTIKEL | ACCENT OP PENSIOENFONDSEN

Pensioenakkoord - het belang van datakwaliteit bij invaren

Door Wichert Hoekert en Heino de Geus | December 15, 2020

Vergroten verandervermogen van belang bij grote transitie naar het pensioenakkoord



pwc

PwC NL > Actueel en publicaties > Diensten en sectoren > Financiële sector > Is uw data gereed voor het nieuwe pensioenstelsel?

Is uw data gereed voor het nieuwe pensioenstelsel?

17/11/22

PwC-methodiek helpt pensioenfondsen en -uitvoerders bij complexe transformatie

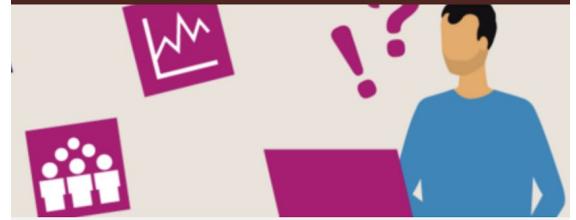
Het Nederlandse pensioenstelsel staat voor de grootste transitie sinds 1953. Tientallen miljoenen persoonsgegevens moeten in nieuwe pensioenregelingen worden ingevoerd. Voor pensioenfondsen en hun uitvoerders is nu eerst belangrijk de kwaliteit van hun pensioendata te controleren. 'Want fouten zijn nu nog te herstellen', zegt Matthijs Kortenhorst, partner bij PwC en expert op het gebied van grote transformaties.

Volgens de huidige planning treedt de nieuwe Wet toekomst pensioenen (Wtp) op 1 juli 2023 in werking. Pensioenfondsen en hun uitvoerders hebben dan tot 2027 om hun regelingen aan te passen en de data van pensioendeelnemers in te voeren. Een transitie waarmee meer dan 1600 miljard euro aan pensioenaanspraken is gemeoid. En waarbij de gegevens van miljoenen Nederlanders overgezet moeten worden.



WERKEN
AAN
ONS
PENSIOEN

Home > Alle onderwerpen > Datakwaliteit



> Datakwaliteit algemeen
> Datakwaliteit Governance

> Datakwaliteit en de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel

Datakwaliteit bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel

De transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is een complex en meerjarig traject. Een belangrijk onderdeel van de transitie is het onderwerp datakwaliteit. Hieronder is informatie te vinden voor pensioenfondsbesturen, pensioenuitvoerdersorganisaties, verantwoordingsorganen, belanghebbendenorganen en het intern toezicht over het onderwerp datakwaliteit.

Datakwaliteit is opgebouwd uit onderstaande pagina's. U bevindt zich op de overzichtspagina.

- [Datakwaliteit algemeen](#)
- [Datakwaliteit governance](#)
- [Datakwaliteit en de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel](#)

Netherlands

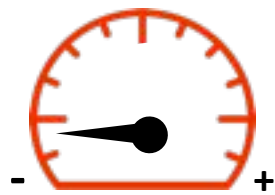
Diensten Marktsectoren Thema's Mediacentrum Onze organisatie Carrière



PwC NL > Actueel en publicaties > Diensten en sectoren > Financiële sector > Is uw data gereed voor het nieuwe pensioenstelsel?

NEW: Personal pension portfolio FPR

choose your personal risk profile



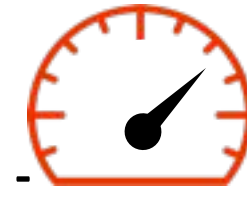
More cautious+



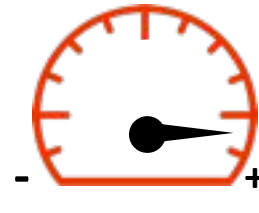
More cautious



Balanced
(default)



More ambitious



More ambitious+



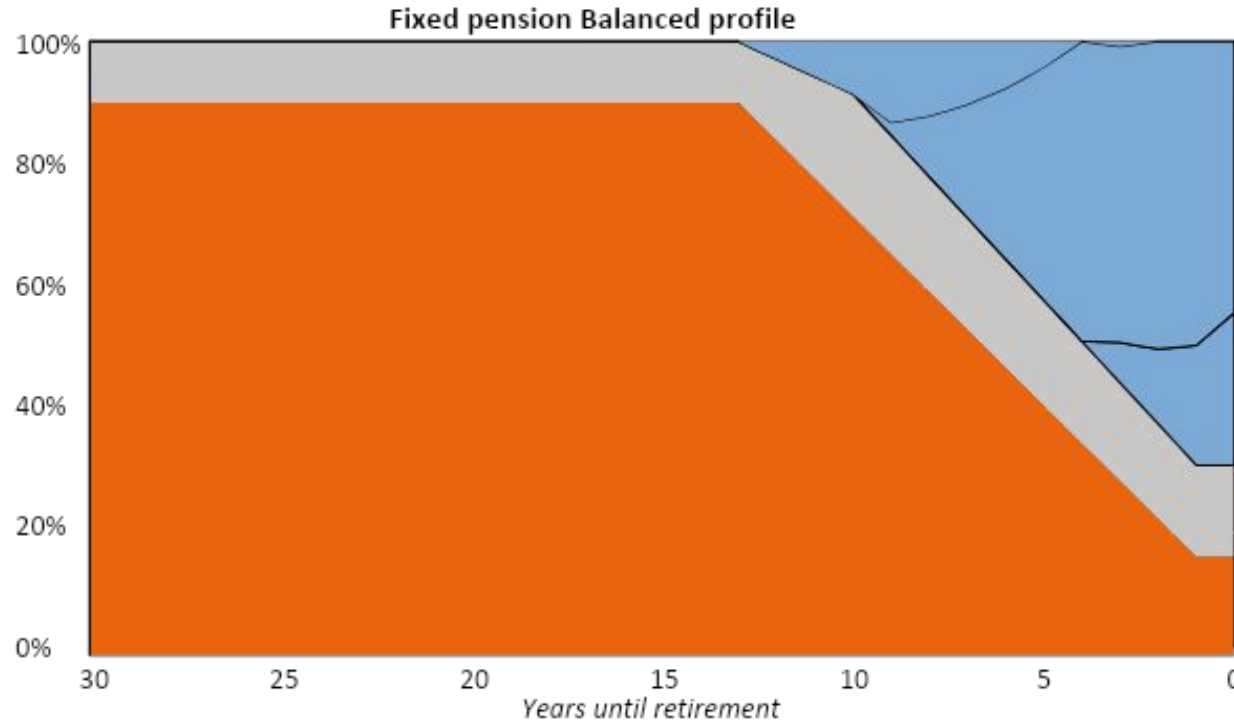
Managing a life cycle portfolio

NN Pensions
VSAE conference

Sebastiaan van der Laan

Lifecycle investing: Focus on growth and retirement

Asset & Liability Management



Focus on growth

- ✓ Intended to realize attractive returns

Focus on growth and retirement

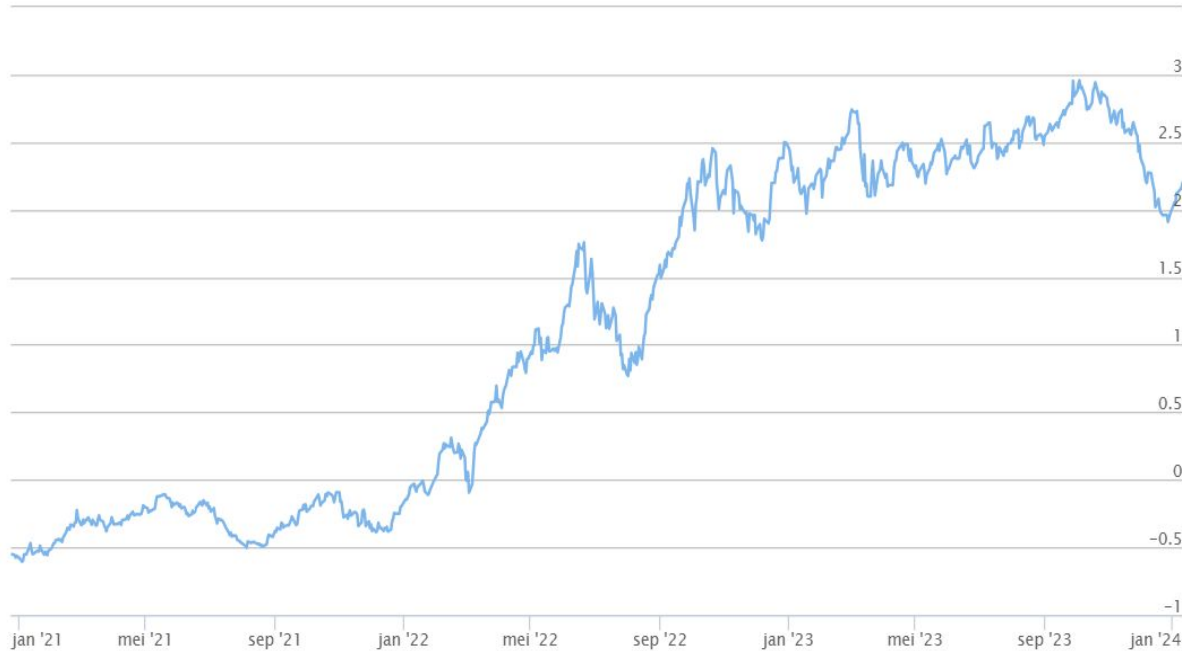
- ✓ Combines attractive returns with decreasing the investment risk for retirement

Focus on retirement

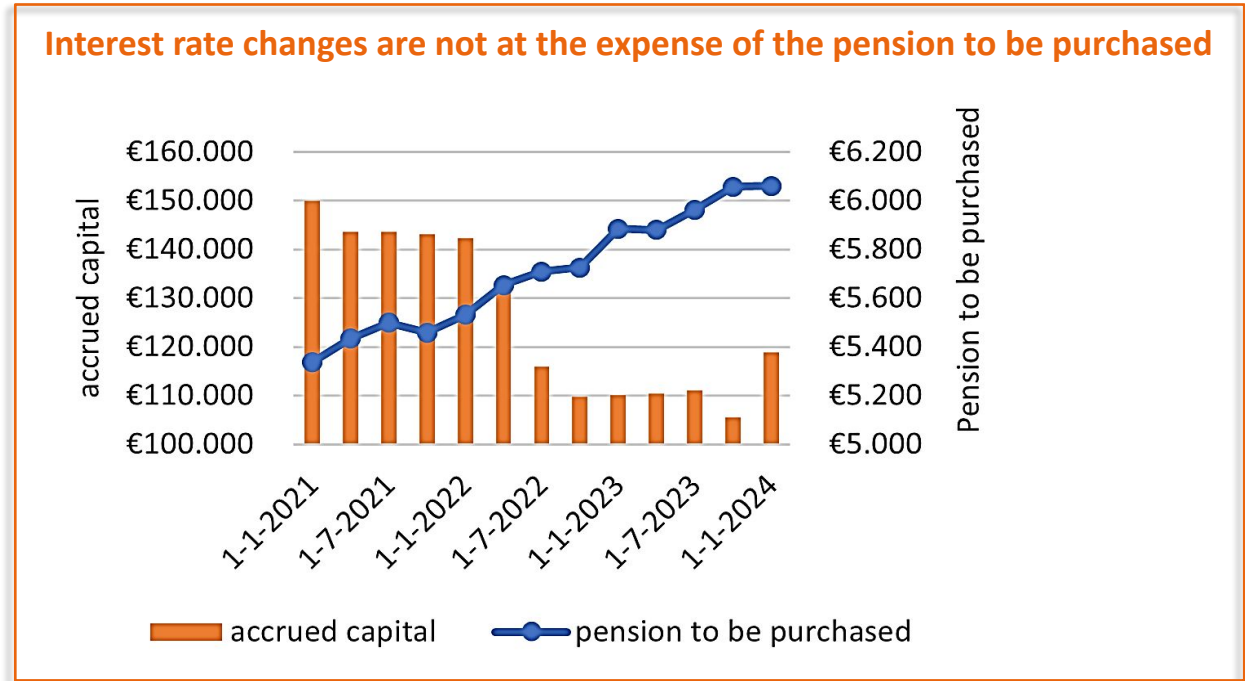
- ✓ Intended to decrease the interest rate risk. On the retirement date a pension is purchased with the pension capital

Impact of interest rates on pensions

Negative returns did not result in lower benefits



*Source: IEX, illustration based on the 10-year German interest rate

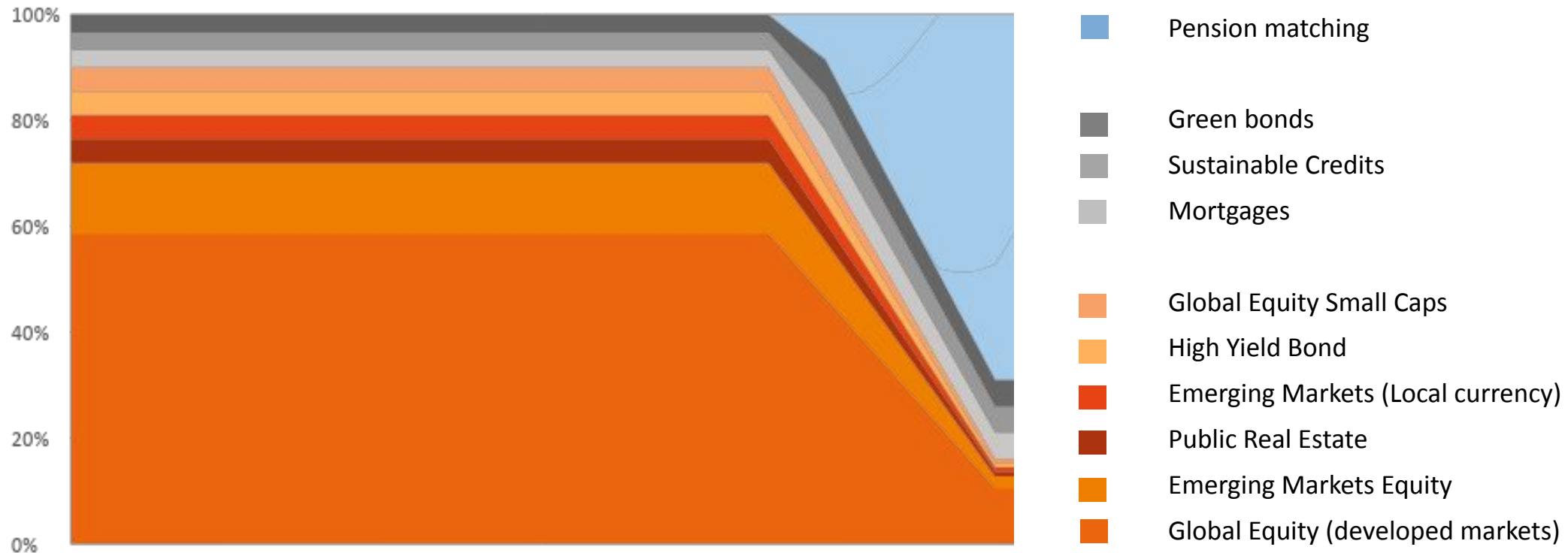


Illustrative example: default profile Balanced - based on a fixed annuity to be purchased at NN

- ✓ Matching of the interest rates towards the retirement age (67 or 68) in line with the prudent person rules. The build-up of the matching portfolio depends on the chosen risk profile.
- ✓ Pension accrual is investing with a long horizon. Larger fluctuations over the years are not uncommon.

High quality and well diversified investment portfolio

Strategic Asset Allocation and fund selection



Lifecycle investing and choices

Employer sets the framework for default options ...

Employer sets the framework for default options, based on Investment Profile Balanced

Type of investment	Index tracking	Actively managed
Lifecycle: risk reduction	Fixed	Partly variable
Lifecycle: age styling	State pension age	Retirement age
Investment freedom	Limited to lifecycle	Self-investment possible
Guaranteed pension	Possible	Not possible

Lifecycle investing and choices

...and personal choices by the participants are possible

Ease and certainty: participant/employee always starts in a default lifecycle

Type of investment	Index tracking	Actively managed			
Investment profile	More cautious+	More cautious	Balanced	More ambitious	More ambitious+
Lifecycle: risk reduction	Fixed	Partly variable			
Lifecycle: age styling	State pension age	Retirement age			
Investment freedom	Limited to lifecycle	Self-investment			
Guaranteed pension	Possible	Not possible			

Customer journey participants

Events and choices



Choices during accumulation, i.a.:

- (Additional) partner's and orphan's pension
- Investments (life cycle or investment funds)
- Additional premiums

Choices for benefit, i.a.:

- Pension date
- Partner's pension
- Fixed / variable benefit
- High-low (/ 10% lump sum)

New partner

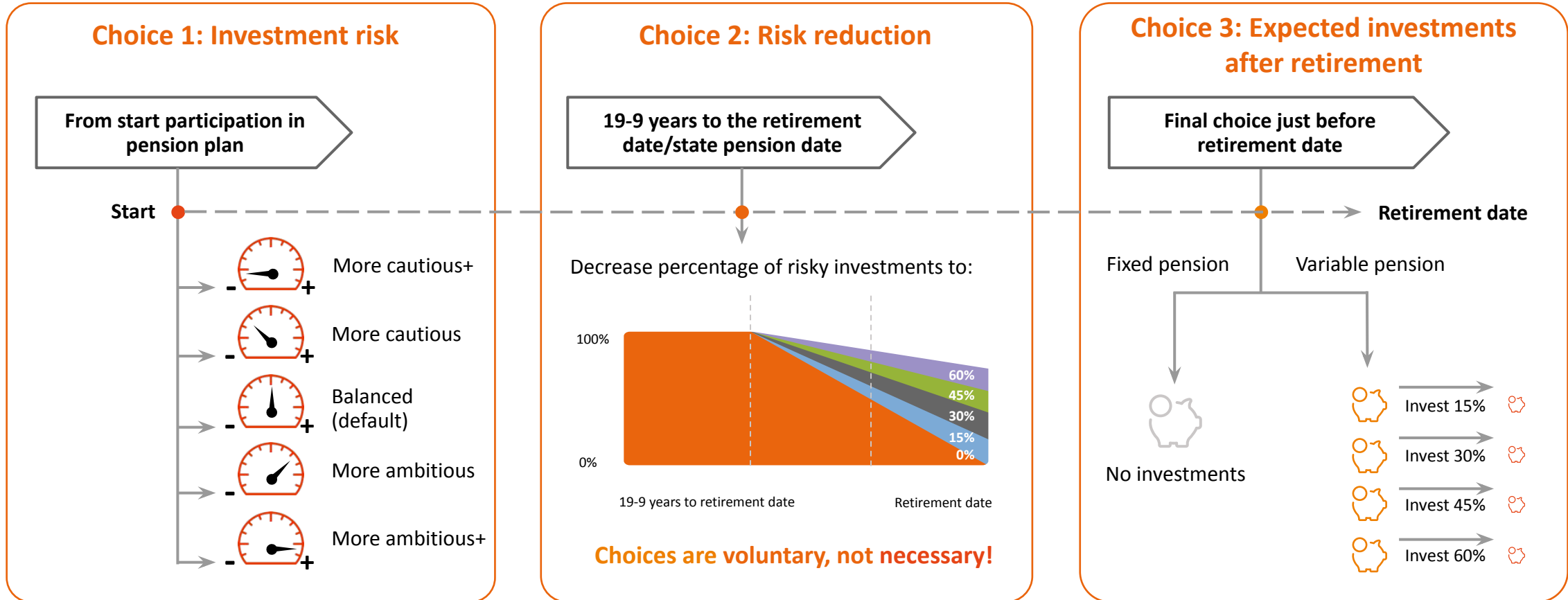
Having children

Buying a home

End of relationship

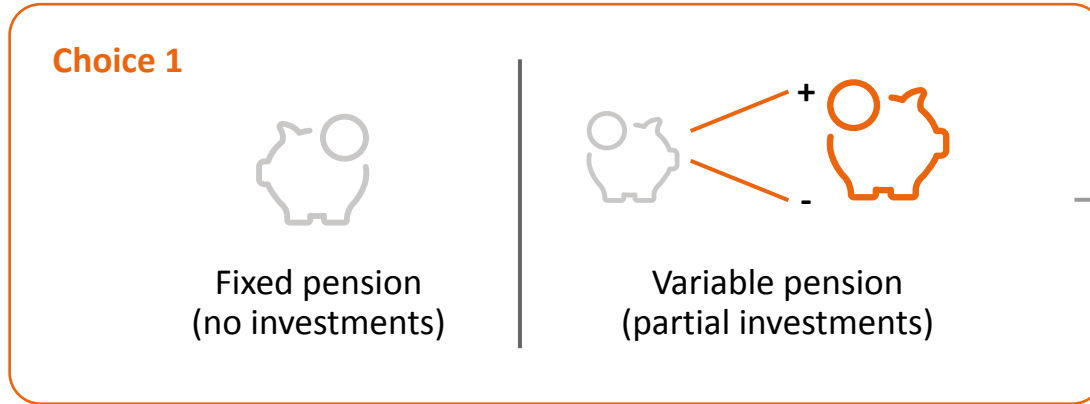
Lifecycle investing and choices

Possible choices during pension accrual



Lifecycle investing and choices

Possible choices when buying a pension benefit

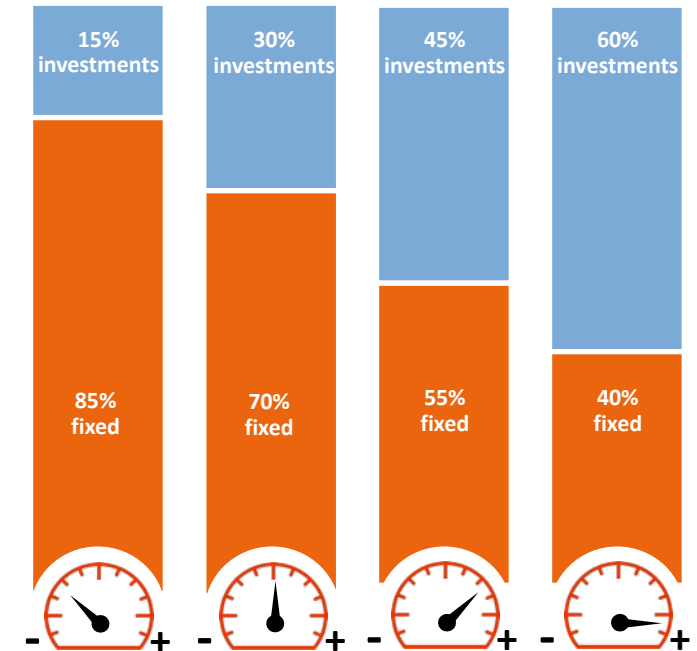


Choice 3 (variable pension)

Risk profile investments



Risk



Our help on choices on pension investment plan



Do-it-yourself via mijn.NN

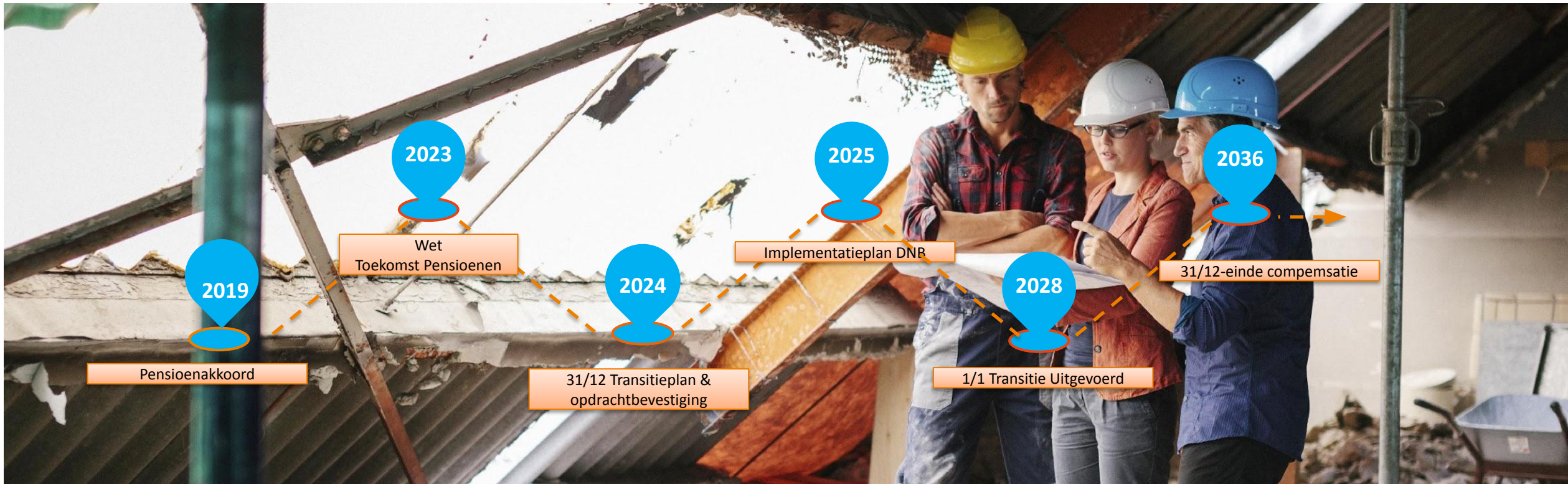


Get help from a Pension Coach



Consult an advisor for a complete financial advice*

- ✓ Please note that the choice for either a fixed or a variable annuity is a one-time choice upon reaching the retirement date. No changes can be made after the start of the benefit.



Dutch Pension System:

The biggest reform of a pension system

Exciting times ahead



**nationale
nederlanden**