

---

**Herstelplan**

**Stichting Pensioenfonds Xerox**

31 december 2020

---

## Aanleiding geactualiseerd herstelplan

Omdat de beleidsdekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Xerox per 31 december 2020 lager was dan de vereiste dekkingsgraad, is het herstelplan geactualiseerd.

In het geactualiseerde herstelplan wordt aangegeven dat het pensioenfonds verwacht binnen tien jaar te groeien naar de vereiste beleidsdekkingsgraad van ongeveer 113,8%.

## Globale inhoud geactualiseerd herstelplan

De belangrijkste punten van het geactualiseerde herstelplan zijn:

- Startpunt is een beleidsdekkingsgraad van 97,3% (eind 2020).
- Verlagen van pensioenaanspraken en pensioenrechten per 1 januari 2021 is niet nodig.
- In 2024 wordt naar verwachting de vereiste beleidsdekkingsgraad van ongeveer 113,8% bereikt.
- Daarmee is het pensioenfonds binnen de wettelijke hersteltermijn van tien jaar uit herstel.
- Belangrijkste maatregel is dat de pensioenaanspraken en pensioenrechten niet of niet helemaal verhoogd worden gedurende de periode 2021 tot 2024.
- Vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110,0% is gedeeltelijke toeslagverlening mogelijk.
- Het pensioenfonds heeft besloten om het opbouwpercentage in 2021 te verlagen van 1,738% naar 1,482%.
- Wanneer de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad (104,1% per eind 2020) en de actuele dekkingsgraad eind 2021 eveneens lager is dan minimaal vereist, dan zal er op basis van het beleid van het pensioenfonds in boekjaar 2022 een korting van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten plaatsvinden. Deze korting wordt zodanig vastgesteld dat na de korting de actuele dekkingsgraad gelijk is aan de minimaal vereiste dekkingsgraad.

## Toelichting geactualiseerd herstelplan

Het pensioenfonds merkt op dat het herstelplan is gebaseerd op de aannames zoals voorgeschreven door De Nederlandsche Bank. Hierin is onder andere sprake van een stijgende rente, omdat de forward rentes uit de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2020 worden afgeleid. Het effect van de voortschrijdende middeling over 120 maanden voor de ultimate forward rate (UFR) wordt in het herstelplan niet meegenomen, waardoor over de gehele duur wordt uitgegaan van een UFR van 1,8%. Daarnaast merkt het pensioenfonds op dat de nieuwe UFR-methodiek, zoals deze per 1 januari 2021 geldt (ook bekend als de UFR22,5), zorgt voor een daling van de rente. In het herstelplan voor 2021 is de nieuwe UFR-methodiek nog niet van toepassing. Derhalve zou gesteld kunnen worden dat in de aannames uitgegaan is van een positief toekomstbeeld. Immers, indien de huidige rente gelijk blijft, zal de niet-stijgende rente, de overgang op de nieuwe UFR-systematiek en de dalende UFR (van circa 1,8% eind 2020 tot circa -0,3% in 2030) een negatieve impact hebben op de ontwikkeling van de dekkingsgraad.