

AZL N.V. verzorgt de administratie:

Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen
T 088 - 116 2000
E pf-msd@azl.eu

OVERZICHT VAN VRAGEN EN ANTWOORDEN TIJDENS DE (ONLINE) PENSIOENSESSIES OP 15, 16 EN 17 JUNI 2026

De vragen (en antwoorden) zijn per onderwerp geclassificeerd:

1. Vragen over de (inhaal) indexatie per 1 juli 2026;
2. Vragen over de financiële positie, de buffer, de bijstortingsregeling en de beleggingen/beleggingsbeleid;
3. Vragen over de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp);
 - 3.1 Vragen over de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) – wel/niet invaren;
 - 3.2 Vragen over de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) – inhoud en werking nieuwe regeling;
 - 3.3 Vragen over de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) – compensatie;
4. Overige vragen.

1. Vragen over de (inhaal)indexatie per 1 juli 2026:

1) **Wat is de resterende indexatieachterstand en hoe lang duurt het nog voordat deze volledig is ingehaald?**

Op 1 juli 2026 resteert nog circa 23% van de oorspronkelijke toeslagachterstand. Dit is nadat PF MSD de afgelopen vier jaren stapsgewijs een deel van de indexatieachterstand heeft ingehaald: per 1 juli 2023 werd 18% ingehaald, in 2024 was dit 23%, in 2025 nog eens 20% en per 1 juli 2026 wordt 54% van de resterende achterstand ingehaald. Dit was telkens het wettelijk maximale percentage dat ingehaald mocht worden. Met deze vier keer inhaal indexeren is in totaal circa 77% ingehaald en resteert dus nog ongeveer 23% van de oorspronkelijke indexatieachterstand.

Het door het fondsbestuur vast te stellen (uniforme) inhaalpercentage is afhankelijk van de financiële positie (marktwaarde dekkingsgraad) en het wettelijke kader (wettelijke indexatiedekkingsgraad).

Als de financiële omstandigheden zich in de komende periode vergelijkbaar ontwikkelen, kan de resterende achterstand mogelijk per 1 juli 2027 in een keer volledig worden ingehaald.

2) **Is de inhaalindexatie voor alle deelnemers hetzelfde?**

Voor alle deelnemers geldt een uniform (dus hetzelfde) inhaalpercentage. Deze percentages zijn in vraag 1 genoemd en ook terug te vinden in het 'overzicht verleende toeslagen' op de website: <https://www.pf-msd.nl/documenten/>. Vanaf 1 juli 2009 heeft PF MSD per deelnemer bijgehouden welke verhogingen zijn gemist en om welke bedragen dit ging. Het bedrag van de gemiste verhogingen (toeslagachterstand) is voor iedereen anders. Het uniform inhaalpercentage wordt toegepast over het bedrag van de (resterende) individuele achterstand. Omdat dit bedrag per individuele deelnemer is bijgehouden, is het toegekende bedrag aan inhaalindexatie dus voor iedere deelnemer anders.

3) **Hoe is de toeslagachterstand en inhaalindexatie bepaald voor deelnemers die via de collectieve waardeoverdracht (CWO) van SPPF (ScheringPlough PensioenFonds) bij PF MSD zijn gekomen? Is dit anders dan voor deelnemers die altijd bij MSD hebben gewerkt?**

De hoogte van de indexatieachterstand wordt door PF MSD vanaf 2009 in een bedrag bijgehouden voor alle deelnemers. Per persoon en per pensioensoort is jaarlijks uitgerekend welk bedrag aan indexatie is gemist. Bij de CWO van SPPF naar PF MSD per 1-1-2013 is eenmalig voor elke oud-SPPF-deelnemer een fictief bedrag aan toeslagachterstand uitgerekend en geregistreerd met terugwerkende kracht tot 2009. Dit op basis van de status van de oud-SPPF-deelnemer op 1-1-2013 (actief of niet-actief). Afhankelijk van de status actief of niet-actief op 1-1-2013 is 8,66% respectievelijk 6,55% (zijnde de maximale procentuele cumulatieve achterstand bij PF MSD van 2009 t/m 2012 voor actieven respectievelijk niet-actieven) over het eind 2012 opgebouwde pensioen als bedrag aan achterstand geregistreerd. Vervolgens is jaarlijks de toeslagachterstand voor deze groep oud-

SPPF'ers bijgehouden net als voor de andere PF MSD-deelnemers. Hiermee is de toeslagachterstand en inhaalindexatie voor oud-SPPF'ers dus op dezelfde manier vastgesteld.

4) Wat is het effect van de (inhaal)indexatie op de dekkingsgraad?

Indexaties en inhaalindexaties worden gefinancierd uit het vermogen van het fonds en hebben daardoor direct invloed op de dekkingsgraad. De (inhaal)indexatie per 1 juli 2026 leidt tot een verlaging van de dekkingsgraad van ongeveer 7%-punt.

5) De inflatie (op jaarbasis volgens CBS) bedroeg 2,8% in april. Waarom indexeert PF MSD per 1 juli 2026 dan maar met 2,4%?

PF MSD hanteert al sinds heel lang de *afgeleide* consumentenprijsindex (CPI) van april tot april als uitgangspunt (ambitie) voor een toeslagverlening per 1 juli. Dit uitgangspunt is in het verleden door sociale partners bepaald en is in het pensioenreglement vastgelegd. De maatstaf, referteperiode en het tijdstip van toeslagverlening kunnen overigens bij elk pensioenfonds anders zijn.

6) Als de toeslagachterstand straks volledig is ingehaald, kan PF MSD dan een hogere toeslag geven bij een hoge dekkingsgraad?

PF MSD is voor de toeslagverlening gebonden aan wettelijke en fiscale regels. De reguliere ("gewone") toeslag mag op dit moment, volgens de huidige regels, niet hoger zijn dan het in het pensioenreglement opgenomen uitgangspunt.

7) Waarom indexeert PF MSD pas bij een dekkingsgraad van 130% volledig?

PF MSD volgt bij het toekennen van toeslagen zowel de wettelijke regels als het eigen toeslagbeleid. Hoewel volgens de wet onder voorwaarden al vanaf een lagere dekkingsgraad indexatie mogelijk is, geldt bij PF MSD op dit moment een hogere grens en dus een prudenter (voorzichtiger) eigen beleid.

Overigens is de dekkingsgraad op dit moment hoog genoeg en gaat het fonds het beleggingsbeleid verder aanpassen (verlagen risico) om deze hoge dekkingsgraad ook vast te kunnen houden. Deze is immers nodig om de pensioenen die achterblijven in het huidige systeem ook in de toekomst te kunnen indexeren (verhogen).

2. Vragen over de financiële positie, de buffer, de bijstortingsregeling en de beleggingen:

8) Wat is het vereist eigen vermogen en wat betekent dit?

Het vereist eigen vermogen geeft aan hoeveel buffer een pensioenfonds moet aanhouden (minimum) om financiële risico's, met name beleggingsrisico's, op te vangen. De hoogte is met name afhankelijk van de beleggingsportefeuille. Voor PF MSD lag dit niveau eind 2025 rond de 120%. Eind maart 2026 is dit circa 118%. Deze verlaging komt doordat het fonds in maart 2026 het belang in aandelen heeft afgebouwd. Omdat de dekkingsgraad ruim boven het vereist eigen vermogen ligt, beschikt het fonds over een extra buffer. Dit draagt bij aan de stabiliteit van het pensioen en de mogelijkheid om toeslagen toe te kennen.

9) Wat gebeurt er (in de toekomst) met de buffer (vermogenoverschot) in de huidige regelingen?

Het vermogen en de buffer van de huidige regelingen blijft straks ook staan in het oude, gesloten deel en wordt gebruikt voor het uitbetalen van de pensioenen en het toekennen van toeslagen.

Studies hebben uitgewezen dat de aanwezige buffer en daarmee de hoge dekkingsgraad ook nodig is om de pensioenen in het oude deel in de toekomst ook volledig te kunnen indexeren. Om deze hoge dekkingsgraad vast te houden gaat het fonds in de komende periode het risico in de beleggingsportefeuille verder afbouwen (de-risiken). Dit betekent dat het belang in aandelen verder wordt afgebouwd en het belang in (langlopende)

obligaties wordt verhoogd. Zoals het er nu uitziet lopen de laatste pensioenuitkeringen in het oude deel t/m 2096. Dit is over 70 jaar dus het fonds heeft nog genoeg tijd om over een strategie na te denken.

10) Blijft de bijstortingsregeling bestaan? En wat wordt de looptijd?

Ja, de bijstortingsregeling is op 1 januari 2025 met drie jaar verlengd. De regeling loopt nu tot de overgang naar de nieuwe solidaire premierregeling op 1 januari 2028. In het transitieplan van de sociale partners is vastgelegd dat deze regeling daarna nog vijf jaar blijft gelden voor pensioenen die tot 2028 zijn opgebouwd in het huidige pensioensysteem. Deze pensioenen blijven staan in een apart, gesloten, deel binnen het pensioenfonds. De bijstortingsregeling geldt alleen voor pensioenen in dit gesloten (straks oude) deel. Voor de nieuwe premierregeling, het nieuwe deel, is een bijstortingsgarantie volgens de wet niet mogelijk.

Verlenging van de bijstortingsregeling is geen automatisme: dit wordt telkens opnieuw besproken in het overleg met sociale partners.

11) Hoe beoordeelt PF MSD de beleggingsresultaten?

PF MSD beoordeelt de beleggingsresultaten in relatie tot het beleggingsbeleid, de verplichtingen van het fonds en de relevante benchmarks. Deelnemers die meer inzicht willen in het beleggingsbeleid, de opbouw van de portefeuille en de resultaten per beleggingscategorie kunnen hiervoor terecht in hoofdstuk 7 van het jaarverslag, dat beschikbaar is op de website via: <https://www.pf-msd.nl/documenten/>

12) Waarom was het beleggingsrendement in 2025 negatief?

Het beleggingsrendement over 2025 bedroeg ongeveer -0,8%, oftewel € 26 miljoen negatief. Dit negatieve resultaat werd vooral veroorzaakt door een negatief resultaat op vastrentende waarden als gevolg van de gestegen rente. Tegelijkertijd was het rendement op aandelen positief, met een resultaat van ongeveer € 210 miljoen.

13) Waarom kan het rendement van PF MSD afwijken van rendementen die deelnemers zelf zien bij indexfondsen?

Het rendement van PF MSD kan niet 1-op-1 worden vergeleken met een aandelen- of obligatiefonds. De portefeuille van PF MSD is ingericht op het betalen van pensioenverplichtingen op lange termijn en bestaat uit verschillende beleggingscategorieën die verschillend reageren op rente- en marktontwikkelingen. In 2025 was het rendement op aandelen positief, terwijl het resultaat op vastrentende waarden negatief was door de gestegen rente.

14) Waarom belegt PF MSD in obligaties?

Obligaties en andere vastrentende waarden spelen een belangrijke rol in het beheersen van de renterisico's. Zij helpen om de beleggingen af te stemmen op de pensioenverplichtingen van het fonds. PF MSD kijkt bij de inrichting van de portefeuille niet alleen naar rendement, maar ook naar stabiliteit en de mate waarin risico's kunnen worden opgevangen. Dat betekent dat obligaties onderdeel zijn van een bredere afweging tussen risico, rendement en zekerheid voor deelnemers.

15) Waarom verlaagt PF MSD het beleggingsrisico als de dekkingsgraad hoog is?

PF MSD wil de sterke financiële positie in de toekomst blijven gebruiken om pensioenen in de huidige regeling op lange termijn stabiel te houden en toeslagverlening mogelijk te maken. Bij een hoge dekkingsgraad wordt daarom ook gekeken naar het beperken van risico's, zodat behaalde resultaten niet onnodig in gevaar komen door grote schommelingen op financiële markten. Dit sluit aan bij de keuze om de huidige regeling gesloten voort te zetten en de beschikbare buffer zorgvuldig in te zetten voor toekomstige pensioenuitkeringen en toeslagen.

16) Hoe gaat PF MSD om met derivaten en complexe financiële producten?

PF MSD gebruikt derivaten om financiële risico's te beheersen, bijvoorbeeld bij het afdekken van renterisico. Deze transacties worden uitgevoerd via centrale clearing, waarbij een onafhankelijke partij tussen de betrokken partijen staat. Hierdoor wordt het tegenpartijrisico beperkt.

17) Wordt het beleggingsbeleid afgestemd op de risicobereidheid van deelnemers?

Ja. PF MSD neemt de risicobereidheid van deelnemers mee bij de inrichting van het Wtp-beleggingsbeleid. De uitkomsten van het risicobereidheidsonderzoek worden verwerkt in analyses en vormen zo een onderdeel van de beoordeling van risico en rendement binnen het fonds. Op die manier wordt het beleggingsbeleid afgestemd op wat deelnemers acceptabel vinden in termen van risico en verwachte pensioenuitkomsten.

18) Hoe kijkt PF MSD naar beleggen in maatschappelijk gevoelige sectoren, zoals defensie?

PF MSD hanteert uitsluitingen voor bepaalde activiteiten, zoals controversiële wapens. Tegelijkertijd belegt PF MSD via brede beleggingsfondsen, waardoor ondernemingen uit verschillende sectoren indirect onderdeel kunnen zijn van de portefeuille.

Deelnemers die meer willen weten over het beleid ten aanzien van verantwoord beleggen kunnen hierover aanvullende informatie vinden op de website via: <https://www.pf-msd.nl/documenten/>

3. Vragen over de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp):**3.1 Vragen over de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) – wel/niet invaren:****19) Is invaren verplicht of gebruikelijk?**

Invaren is binnen de Wet toekomst pensioenen wel het uitgangspunt en dus gebruikelijk, maar niet verplicht. Sociale partners hebben na een zorgvuldige belangenafweging besloten om bij PF MSD niet in te varen.

20) Waarom wordt er bij PF MSD niet ingevaren?

Niet-invaren biedt meer zekerheid voor alle deelnemers. Door de tot 2028 opgebouwde pensioenen in de huidige regeling te laten staan, blijven deze gebaseerd op het bestaande systeem dat wil zeggen vaste pensioenbedragen: de hoogte van de pensioenuitkering staat in dit huidige systeem dus vast. Daarnaast worden de buffers/hoge dekkingsgraad ingezet voor jaarlijkse indexatie (verhoging) van de pensioenen in dit systeem/deel. Ook is er extra zekerheid doordat de bijstortingsregeling voor de pensioenen in dit (huidige, oude) systeem/deel is verlengd. Met deze bijstortingsregeling wordt de kans aanzienlijk verlaagd dat er in de toekomst (in elk geval t/m 2032) gekort moet worden op de pensioenen in het oude deel vanwege verslechterde economische omstandigheden. Terwijl de pensioenen en pensioenkapitalen in de nieuwe regeling vanwege het nieuwe systeem automatisch meer met de economie zullen meebewegen. Dit kan positief maar ook negatief uitpakken. Niet invaren sluit ook goed aan bij het beleid dat PF MSD tot nu toe altijd heeft gevoerd. Dit beleid is gericht op zekerheid: in elk geval niet hoeven te verlagen en verhogen (indexeren) wanneer het kan (inclusief inhaalindexatie).

21) Welke rol speelt US GAAP bij de keuze om niet in te varen?

Bij de keuze om niet in te varen is ook gekeken naar de gevolgen voor de werkgever. MSD rapporteert als internationale onderneming onder US GAAP. Invaren kan ertoe leiden dat pensioenverplichtingen en waardeschommelingen direct zichtbaar worden in de financiële resultaten van het moederbedrijf. Dit kan leiden tot grotere schommelingen in de gerapporteerde resultaten en is meegewogen in de totale belangenafweging.

22) In de media wordt vaak gesproken over een “invaarbonus”: is dit ook bij PF MSD aan de orde?

Bij fondsen die wel invaren wordt een deel van de financiële buffer eenmalig verdeeld over alle deelnemers waardoor gepensioneerden na de overstap een hogere pensioenuitkering ontvangen; in de media wordt dit ook wel een invaarbonus genoemd. Bij PF MSD zal er dus geen sprake zijn van een invaarbonus maar daartegenover staat dat Pensioenfonds MSD per 1 juli 2026 al 77% van de in het verleden opgelopen toeslagachterstand heeft ingehaald. Alle deelnemers (dus inclusief de gepensioneerden) hebben bij PF MSD nu dus al vier jaar een extra indexatie gekregen naast de “gewone” jaarlijkse indexatie. En de hoge dekkingsgraad van het fonds biedt goede vooruitzichten voor toekomstige indexaties (verhogingen) voor alle deelnemers in de huidige regelingen (oude deel).

23) Wat is het verschil tussen een invaarbonus en compensatie?

Bij een invaarbonus gaat het om een verhoging van het pensioenuitkering of verhoging van de waarde van het pensioen (pensioenkapitaal) als gevolg van het verdelen van de (in het verleden opgebouwde) buffers in een pensioenfonds bij de overgang naar het nieuwe pensioensysteem met invaren.

Compensatie is het repareren van de negatieve gevolgen die de overgang naar een nieuw pensioensysteem kan hebben voor oudere deelnemers. Dit ziet op de toekomstige opbouw van pensioenkapitaal met een vaste premie (ongeacht leeftijd) in de nieuwe regeling en staat los van wel of niet invaren.

24) Wat betekent niet invaren concreet voor deelnemers?

Vanaf 1 januari 2028 stopt de pensioenopbouw in de huidige regeling. Actieve deelnemers (MSD-medewerkers) en arbeidsongeschikte oud-medewerkers met recht op premievrije pensioenopbouw bouwen vanaf dat moment pensioen op in een nieuwe regeling, terwijl hun bestaande pensioen (net als voor de oud-deelnemers en pensioengerechtigden) in de huidige regeling blijft staan. Hierdoor krijgen actieve en arbeidsongeschikte deelnemers te maken met twee regelingen naast elkaar.

Voor gepensioneerden en oud-deelnemers verandert er dus niets. Hun pensioen blijft in de huidige regeling en kan worden verhoogd via toeslagen als de financiële situatie dat toelaat.

25) Worden er na de overgang twee administraties gevoerd en wat betekent dit qua kosten?

Ja. Doordat er niet wordt ingevaren, blijven de opgebouwde pensioenen in de huidige regeling bestaan en vindt nieuwe opbouw plaats in een nieuwe regeling.

Daarmee worden ook de administraties van deze regelingen gescheiden gehouden. Dit is wettelijk vereist. De extra kosten die hiermee samenhangen worden door de werkgever gedragen. Hierbij is geen einddatum maar wel een maximum afgesproken.

3.2 Vragen over de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) – inhoud en werking nieuwe regeling:**26) Hoe werkt de nieuwe pensioenregeling in hoofdlijnen?**

PF MSD gaat werken met een solidaire premiereregeling. In deze regeling wordt de premie collectief belegd en bouwt iedere deelnemer een persoonlijk pensioenvermogen op. Op het moment van pensionering wordt het aanwezige persoonlijk pensioenvermogen (pensioenkapitaal) omgezet in een pensioenuitkering. De uiteindelijke pensioenuitkering hangt dus samen met de ingeleide premie en de behaalde beleggingsresultaten, die volgens vooraf vastgestelde regels worden verdeeld over de deelnemers (met name op basis van leeftijd).

27) Hoe is het partnerpensioen geregeld in de nieuwe regeling?

In de nieuwe regeling is partnerpensioen tijdens het dienstverband / actief deelnemerschap verzekerd op risicobasis. Dit betekent dat er dekking is zolang iemand actief deelneemt aan de regeling (MSD-medewerkers of arbeidsongeschikte oud-MSD-medewerkers met recht op premievrije pensioenopbouw).

Bij pensionering maken alle deelnemers een keuze voor wel/geen partnerpensioen. Bij uitdiensttreding kan er voor gekozen worden om de verzekering van het partnerpensioen voor eigen rekening voort te zetten: de hiervoor verschuldigde risicopremie wordt dan in mindering gebracht op het persoonlijk pensioenvermogen. Het partnerpensioen dat tot 2028 is opgebouwd in de huidige regeling blijft overigens ook bestaan en wordt bij overlijden van de (oud-) deelnemer uitgekeerd aan de achterblijvende partner.

28) Wat is de solidariteitsreserve?

De solidariteitsreserve (SDR) is een collectieve buffer binnen de nieuwe solidaire premiereregeling. Deze moet vanaf 2028 wel nog worden opgebouwd bij PF MSD omdat er niet wordt ingevaren. De SDR zal vooral worden gebruikt voor het aanvullen van ingegane pensioenuitkeringen wanneer negatieve beleggingsresultaten anders tot een lagere uitkering zouden leiden. Ook is deze reserve bedoeld om bescherming te bieden tegen bepaalde langlevensrisico's.

De solidariteitsreserve is als het ware een gezamenlijke schokdemper om pensioenuitkomsten stabiel te maken (vooral rond en na pensionering) en tegenvallers op te vangen.

29) Hoe wordt er in de nieuwe solidaire premiereregeling belegd?

De premie wordt collectief belegd, waarbij de mate van risico per leeftijdsgroep verschilt. Voor jongere deelnemers neemt het fonds meer beleggingsrisico, terwijl dit risico voor oudere deelnemers wordt afgebouwd. De beleggingsresultaten worden vervolgens volgens vooraf vastgestelde regels verdeeld over leeftijdsgroepen. Het collectieve beleggingsbeleid wordt onder andere gebaseerd op een risicobereidheidsonderzoek dat eens in de vijf jaar wordt uitgevoerd. Het vorige onderzoek heeft in 2022 plaatsgevonden; het volgende onderzoek vindt in 2027 plaats. Met dit onderzoek wordt onder deelnemers uitgevraagd hoeveel risico ze kunnen en willen nemen; door mee te doen aan het onderzoek hebben de deelnemers, op collectief niveau, enigszins invloed op het beleggingsbeleid.

30) Wat is overrendement en hoe wordt dit gebruikt in de nieuwe regeling?

Overrendement is het deel van het beleggingsrendement dat hoger is dan de marktrente. Het overrendement dat in de nieuwe regeling wordt behaald wordt grotendeels verdeeld over alle deelnemers in de nieuwe regeling (in eerste instantie zullen dat alleen actieven zijn maar later ook slapers en gepensioneerden).

De verdeling van het overrendement vindt plaats op basis van vooraf afgesproken toedelingsregels (op basis van leeftijd). Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen actieven en slapers.

Het overrendement kan (op termijn) ook deels worden gebruikt voor het vullen van de solidariteitsreserve (SDR): een collectieve buffer die met name bedoeld is om tegenvallers op te vangen en pensioenuitkomsten stabiel te maken, vooral rond en na pensionering. Dit zal in elk geval vanaf 2038 het geval zijn als het vullen van de SDR met premie van de werkgever en de werknemers stopt.

3.3 Vragen over de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) – compensatie:**31) Wie komt in aanmerking voor compensatie en wanneer wordt duidelijk wie compensatie krijgt?**

Compensatie is bedoeld voor oudere actieve deelnemers die nadeel ondervinden van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit geldt ook voor arbeidsongeschikte deelnemers met premievrije opbouw. De exacte leeftijdsgroepen (geboortejaren) die compensatie krijgen, en de hoogte van deze compensatie, worden in het vierde kwartaal van 2027 vastgesteld. Dit komt omdat in het transitieplan is vastgelegd dat de economische

scenarioset drie maanden voor de transitiedatum bepalend is voor het vaststellen van de geboortejaren die voor compensatie in aanmerking komen en het bijbehorend premiepercentage.

32) Hoe wordt de compensatie gegeven en moet ik in dienst blijven om de volledige compensatie te ontvangen?

De compensatie wordt vanaf 2028 gedurende een periode van maximaal negen jaar toegekend, tot uiterlijk eind 2036. De compensatie wordt gefinancierd via een extra premie door de werkgever. De compensatie is gekoppeld aan actieve deelname. Als een deelnemer vóór het einde van deze periode uit dienst gaat, stopt de extra premie inleg en daarmee de compensatie. Bij uitdiensttreding voor de standaardpensioendatum (AOW-ingangsdatum) wordt een deel van de compensatie gemist. In de compensatieregeling wordt al rekening gehouden met de standaardpensioendatum; bij pensionering op de standaardpensioendatum is de volledige compensatie ontvangen.

33) Waarom wordt de compensatie bij PF MSD gedurende 9 jaar betaald en niet in een keer op de transitiedatum (1-1-2028)?

Omdat er bij PF MSD niet wordt ingevaren, vindt compensatie plaats door een extra premie inleg. Deze mag, gelet op de hoogte van de premiebedragen, fiscaal gezien niet in één keer betaald worden door de werkgever. Lineaire betaling van compensatie gedurende de maximale fiscale looptijd is wel eerlijk (ook richting de werkgever) maar wijkt dus af van compensatieregelingen bij andere werkgevers/pensioenfondsen. Bij fondsen die wel invaren mag de compensatie wel in een keer uit de buffer worden gefinancierd en toegekend.

34) Stopt de compensatie ook als ik niet zelf uit dienst ga maar in de toekomst eventueel te maken krijg met gedwongen ontslag als gevolg van een reorganisatie?

Ook in deze situatie stopt de compensatie door extra premie-inleg bij PF MSD; het pensioenfonds voert de afspraken uit het transitieplan uit. Het is aan sociale partners om te beoordelen of in deze situatie aanvullende afspraken worden gemaakt; het pensioenfonds staat hier buiten.

35) Is compensatie afhankelijk van de hoogte van het persoonlijke pensioenkapitaal of leeftijd?

Compensatie is alleen afhankelijk van je leeftijd (geboortjaar) en dienstverband met MSD of recht op premievrije pensioenopbouw in verband met arbeidsongeschiktheid. Compensatie staat dus los van de hoogte van je persoonlijk pensioenkapitaal.

4. Overige vragen:

36) Is het verstandig om nu een waardeoverdracht van mijn vorige werkgever naar PF MSD te doen? Dit omdat PF MSD niet gaat invaren?

PF MSD kan hierover geen persoonlijk advies geven. Of een waardeoverdracht verstandig is, hangt af van je persoonlijke situatie, eigen pensioenwensen en de kenmerken van de vorige pensioenuitvoerder. Overweeg daarom om een financieel adviseur met pensioenkennis te raadplegen, zeker als het om een groot bedrag gaat of als je pensioendatum dichtbij is.

Bij de afweging kunnen de volgende aandachtspunten een rol spelen:

- PF MSD vaart de opgebouwde pensioenen niet in en stapt per 1 januari 2028 over naar de nieuwe pensioenregeling (Wtp).
- Voor het recht op en de hoogte van een eventuele compensatie maakt een waardeoverdracht geen verschil.
- Denk na over je voorkeur voor meer zekerheid (de huidige regeling van PF MSD) of meer beleggingsrisico en minder zekerheid (de nieuwe premieregelingen onder de Wtp).

Situatie 1: je vorige pensioenuitvoerder is al overgestapt naar de nieuwe regeling

Als je pensioen bij de vorige uitvoerder al is ingevaren, staat daar waarschijnlijk een pensioenkapitaal.

- Waardeoverdracht vóór 1 januari 2028: het kapitaal wordt omgezet naar pensioenrechten in de huidige regeling van PF MSD. Dit pensioen kan vervolgens in aanmerking komen voor indexatie, afhankelijk van de financiële positie van PF MSD.
- Waardeoverdracht vanaf 1 januari 2028: het kapitaal wordt toegevoegd aan je pensioenkapitaal in de nieuwe regeling van PF MSD. De uiteindelijke pensioenuitkomst hangt dan af van beleggingsresultaten en is onzeker.

Heeft je huidige uitvoerder een solidaire premieregeling, dan kan daar bovendien al een solidariteitsreserve aanwezig zijn. Bij PF MSD start deze reserve op 1 januari 2028 op nul.

Situatie 2: je vorige pensioenuitvoerder moet nog overstappen naar de nieuwe regeling

In dat geval kan het aantrekkelijk zijn om een waardeoverdracht nog uit te stellen.

Wanneer je pensioen bij die uitvoerder wordt ingevaren, kun je mogelijk profiteren van een deel van de bestaande buffer van dat fonds. Dit wordt soms aangeduid als een invaarbonus. De omvang daarvan hangt af van de financiële positie van het betreffende fonds.

Je kunt vervolgens ook na 1 januari 2028 nog besluiten om alsnog een waardeoverdracht naar PF MSD aan te vragen.

Kortom: de vraag of een waardeoverdracht verstandig is, hangt sterk af van de situatie bij de vorige pensioenuitvoerder en van je voorkeur voor zekerheid versus beleggingsrisico.

37) Vanaf welke leeftijd kan ik vervroegd met pensioen gaan?

In de huidige regeling van PF MSD is het mogelijk om met pensioen te gaan vanaf 55 jaar. In de toekomstige Wtp-regeling sluit de wettelijke systematiek aan bij de AOW-leeftijd, waarbij pensioen maximaal tien jaar vóór de AOW-datum kan ingaan.

38) De te betalen pensioenpremie wordt vanaf 2028 voor de nieuwe regeling lager dan nu voor de huidige regeling: hoe kan dit?

De hoogte van de pensioenpremie voor de nieuwe Wtp-regeling is afgesproken door sociale partners. In de premie zitten verschillende componenten. In de nieuwe regeling hoef je minder buffers aan te houden en dit is een van de redenen waardoor je met een lagere premie kunt uitkomen. Daarnaast heb je in het nieuwe systeem voor jongere deelnemers in verhouding tot het oude systeem minder premie nodig omdat de premie voor jongeren gedurende een lange periode belegd kan worden.

39) Ontvang ik mijn UPO nog per post als ik een digitaal profiel heb?

Wanneer een deelnemer een digitaal profiel heeft, verloopt de communicatie in principe digitaal. Dit betekent dat het UPO in dat geval niet meer per post wordt verstuurd. Het UPO wordt voor iedereen, ongeacht digitaal/post-profiel, in het deelnemersportaal (MijnPensioencijfers) gezet; deelnemers met een digitaal profiel ontvangen een mail waarin staat dat het UPO in het portaal staat.

PF MSD heeft er daarnaast voor gekozen om de Beter Pensioen nog wel per post te blijven versturen, omdat veel deelnemers deze informatie in papieren vorm prettig en goed leesbaar vinden.

40) Wanneer wordt de pensioenplanner aangepast voor de nieuwe Wtp-regeling?

De pensioenplanner wordt aangepast zodra de nieuwe pensioenregeling volledig is uitgewerkt en geïmplementeerd. Op dit moment kan de planner de nieuwe situatie dus nog niet weergeven en rekent de planner nog alleen met de huidige, oude regeling. PF MSD zal de deelnemers informeren zodra de pensioenplanner beschikbaar is voor de nieuwe regeling.

41) Kunnen oud-deelnemers gebruik maken van de pensioenplanner?

PF MSD werkt samen met uitvoerder AZL aan het beschikbaar stellen van de pensioenplanner voor oud-deelnemers aan het laatste pensioenreglement; dit is Pensioenreglement 2014 met pensioenleeftijd 67 jaar. De exacte planning hiervoor is op dit moment nog niet bekend. Zodra hierover meer duidelijkheid is, zal PF MSD dit communiceren via een nieuwsbericht op de website.

Tot die tijd kunnen oud-deelnemers gebruikmaken van rekenvoorbeelden op de website van PF MSD om een eerste inzicht te krijgen in hun pensioensituatie. Met deze rekenvoorbeelden kunnen zij hun flexibiliseringsmogelijkheden verkennen. De rekenvoorbeelden zijn beschikbaar via: <https://www.pf-msd.nl/nieuws/2025/nu-beschikbaar-rekenvoorbeelden-keuzemogelijkheden-voor-oud-deelnemers/>

42) Krijgt vanaf 2028 elke regeling zijn eigen pensioensessie?

De pensioensessies zullen in elk geval ook in 2027 nog in de huidige vorm worden georganiseerd. Op dit moment is nog niet vastgesteld hoe de bijeenkomsten na de overgang naar het nieuwe stelsel precies worden ingericht.

De invulling van pensioensessies vanaf 2028 moet nog nader worden uitgewerkt. PF MSD blijft deelnemers ook in de toekomst actief informeren over hun pensioen en eventuele veranderingen daarin.