



Uw vermogen om te leven

# Nettopensioenregeling

## Inleiding

Vanaf 1 januari 2015 is het niet meer mogelijk fiscaal gefaciliteerd pensioen op te bouwen over uw (bruto voltijds) pensioengevend salaris boven €100.000. Dit noemen we de aftoppingsgrens. U bouwt daarom minder (ouderdoms)pensioen op. Ook wordt het nabestaandenpensioen lager. Er zijn geen gevolgen voor de hoogte van het arbeidsongeschiktheidspensioen.

Als gevolg van jaarlijkse indexering vanuit de overheid is de aftoppingsgrens vanaf 1 januari 2018 € 105.075.

## ABP Nettopensioenregeling

ABP biedt vanaf 1 oktober 2015 een oplossing in de vorm van de ABP nettopensioenregeling. Deze nettopensioenregeling biedt u de mogelijkheid om de lagere opbouw van ouderdoms- en nabestaandenpensioen te beperken.

### Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de ABP nettopensioenregeling?

- Het is een vrijwillige regeling: u bepaalt zelf of u aan deze regeling deelneemt.
- Het is een regeling die voorziet in aanvullende pensioenopbouw.
- Het is een premieregeling zonder rendementsgarantie. Dat betekent dat de hoogte van uw beleggingskapitaal wordt bepaald door het bedrag, oftewel de premie, die u inlegt en de rendementen daarop. Deze rendementen kunnen fluctueren. Zodra u met pensioen gaat, overlijdt of uw deelname aan de ABP regeling eindigt, moet u (of uw nabestaanden) met uw beleggingskapitaal dat u opbouwt in het Totaal- of Opbouwpakket een pensioenuitkering inkopen. Een aantal factoren, zoals marktrente, levensverwachting en een opslag, speelt daarbij een rol. Zie ook '*De nettopensioenregeling bij pensionering*'.
- Het is een premieregeling zonder beleggingsvrijheid. Naarmate u ouder wordt, bouwt ABP het beleggingsrisico af (volgens een zogenaamde Lifecycle).
- Meldt u zich binnen 6 maanden aan nadat u in aanmerking komt voor de nettopensioen-regeling, dan wordt u niet medisch gekeurd. Meldt u zich na 6 maanden aan, dan is een gezondheidsverklaring nodig en eventueel een geneeskundig onderzoek. De kosten van de gezondheidsverklaring en het eventuele geneeskundig onderzoek zijn voor uw rekening. U kunt altijd zelf kiezen of u aan dit medische traject mee wilt werken of toch besluit om niet deel te nemen aan de regeling.

### De regeling kent 3 pakketten:

- **Totaalpakket:** Bij dit pakket koopt u een ouderdoms- en nabestaandenpensioen in met uw beleggingskapitaal zodra u met pensioen gaat. Ook verzekert u zich met dit pakket voor extra nabestaandenpensioen als u overlijdt tijdens deelname aan de nettopensioenregeling. U bepaalt zelf uw deelnamepercentage. Dit kan 25, 50, 75 of 100% zijn van uw maximale premie-inleg. Uw maximale premie-inleg kunt u berekenen in de rekenhulp op [abp.nl/nettopensioen](http://abp.nl/nettopensioen).
- **Opbouwpakket:** Bij dit pakket koopt u een ouderdoms- en nabestaandenpensioen in zodra u met pensioen gaat. U bepaalt zelf uw deelnamepercentage. Dit kan 25, 50, 75 of 100% zijn van uw maximale premie-inleg. Uw maximale premie-inleg kunt u berekenen in de rekenhulp op [abp.nl/nettopensioen](http://abp.nl/nettopensioen).
- **Risicopakket:** Met dit pakket verzekert u zich voor extra nabestaandenpensioen als u overlijdt tijdens deelname aan de nettopensioenregeling. Uw nabestaanden zijn dan verzekerd van een aanvullend inkomen. Dit is een risicoverzekering. U bouwt in dit pakket geen beleggingskapitaal op. Uw maandelijkse risicopremie van dit pakket kunt u berekenen in de rekenhulp op [abp.nl/nettopensioen](http://abp.nl/nettopensioen).

## Hoe neem ik deel aan de nettopensioenregeling?

Ga naar [www.abp.nl/nettopensioen](http://www.abp.nl/nettopensioen). Hier vindt u de rekenhulp. Ook kunt u hier direct de deelname aan de nettopensioenregeling aanvragen.

De rekenhulp geeft u inzicht in uw eigen situatie en mogelijkheden. Ook kunt u vanuit de rekenhulp direct de nettopensioenregeling aanvragen.

## Wat moet u weten over de premie?

- De maximale hoogte van de premie is afhankelijk van uw leeftijd. De premie betaalt u uit uw nettoloon. Uw werkgever zorgt ervoor dat deze nettopremie wordt betaald aan ABP. Voor de vaststelling van uw leeftijd en of u een partner heeft, kijken we naar uw situatie op de eerste dag van de maand van premie-inleg.
- De premie wordt belegd vanaf de eerste van de maand volgend op ingangsdatum deelname. Bijvoorbeeld:
  - aanvraag verzoek tot deelname vindt plaats op 17 maart;
  - de deelname gaat in per 1 april;
  - uiterste eerste premiebetaling is 28 april;
  - belegging van de eerste premiebetaling en aanvang van uw beleggingsrisico is 1 mei.
- Het bedrag van de premie verandert jaarlijks per 1 januari als gevolg van onder andere indexering van de aftoppingsgrens, wijziging in uw salaris of deeltijdfactor en de tarieven. De vaststelling van het nieuwe premiebedrag vindt later in het jaar plaats.
- De ingelegde premies worden belegd als u kiest voor het Totaalpakket of Opbouwpakket. Zo ontstaat een beleggingskapitaal. De hoogte van het beleggingskapitaal is afhankelijk van uw premie-inleg en behaalde rendementen op uw beleggingen en kan dus fluctueren. Dit kapitaal wordt uiterlijk op pensioendatum bij ABP omgezet in pensioen. Of eerder wanneer u stopt met deelnemen aan de basisregeling of bij uw overlijden. Zie ook '*De nettopensioenregeling bij pensionering*'.
- Heeft u een partner, dan kunt u ook kiezen voor een risicogedekt nabestaandenpensioen. Dan betaalt u ook risicopremie voor het nabestaandenpensioen. Deze premie komt in mindering op de premie in de tabel (zie *Staffel* hieronder). De rest is beschikbaar om te beleggen.
- Bovenop de premie betaalt u premie voor als u arbeidsongeschikt wordt. Als dit onverhoopt gebeurt, kunt u blijven deelnemen aan de regeling en hoeft u (voor het deel dat u arbeidsongeschikt bent) geen premies meer te betalen.
- Beide risicopremies worden op jaarbasis berekend, waarbij voor berekening van risicopremie voor het nabestaandenpensioen wordt uitgegaan van uw opgebouwde kapitaal per 1 januari.
- U bepaalt zelf uw deelnamepercentage. U kunt deelnemen voor 25, 50, 75 of 100%. Wilt u voor 25% deelnemen, dan betaalt u 25% van de premie. Standaard wordt uitgegaan van een deelnamepercentage van 100%. U kunt uw deelnamepercentage één keer per kalenderjaar wijzigen. Bij verhoging geldt dat er een geneeskundige verklaring en eventueel geneeskundig onderzoek wordt gevraagd.
- Als u kiest voor het Totaalpakket met een gedeeltelijke deelname, dan is het risicogedekt nabestaandenpensioen toch altijd 100% gedekt.

## Staffel

Hieronder vindt u de fiscale premiestaffel (3%). Deze wordt vastgesteld door de Belastingdienst en bij wijziging in de wetgeving ook door de Belastingdienst aangepast.

De percentages geven aan hoeveel van het pensioengevend inkomen boven de € 105.075 maximaal ingelegd kan worden in de nettopensioenregeling. Dit percentage is ook de premie die u betaalt. De premie is afhankelijk van de leeftijd. Dat betekent dat de premie varieert in de loop van de tijd en geleidelijk stijgt. U kunt ook minder premie inleggen dan het in de tabel genoemde maximum. Dan kiest u voor een lager deelnamepercentage (bijv. 25, 50 en 75%).

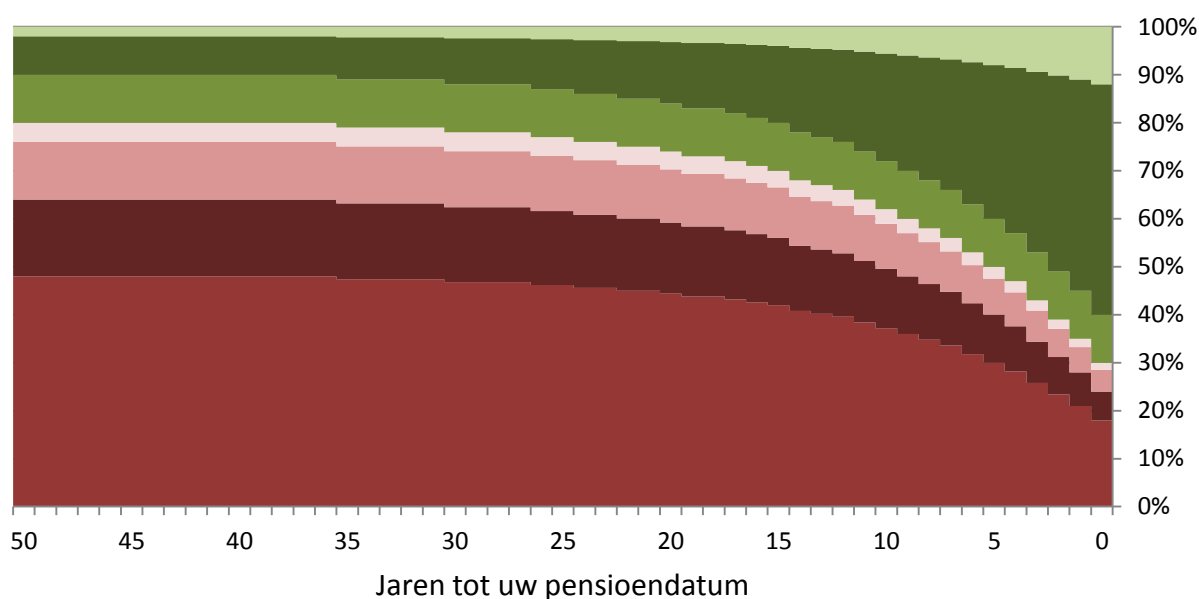
Leeftijds- klassen	Percentage van de premiegrondslag nettopensioenregeling
15-19	3,8%
20-24	4,4%
25-29	5,0%
30-34	5,8%
35-39	6,6%
40-44	7,6%
45-49	8,8%
50-54	10,2%
55-59	11,8%
60-64	13,5%
65-67	15,0%

### Hoe wordt mijn premie belegd?

De premie wordt belegd per de eerste van de maand nadat de nettopensioenregeling is ingegaan. Vanaf dit moment gaat het beleggingsrisico voor u in.

De premie wordt belegd volgens het zogenoemde *Lifecycle* principe. Bent u jong en is de pensioendatum nog ver weg? Dan wordt er met meer risico belegd, met kans op een hoger rendement. Naarmate uw pensioendatum nadert, wordt het risico op de beleggingen verminderd. U heeft dus geen beleggingsvrijheid. De beleggingsmix loopt automatisch mee met de leeftijd. Het verloop van de Lifecycle vindt u in de bijlage.

## Lifecycle



- Aandelen Ontwikkelde Markten
- Aandelen Opkomende Markten
- Vastgoed
- Grondstoffen
- Bedrijfsobligaties
- Staatsobligaties
- Indexleningen

### Beleggingsmix nettopensioenregeling

De nettopensioenregeling maakt gebruik van dezelfde beleggingsfondsen waar ABP ook in belegt voor de basispensioenregeling. Daarmee blijft u profiteren van de goede beleggingsmogelijkheden van ABP. Dat biedt voordelen op het gebied van onder andere beleggingskosten, risicospreiding en professioneel beheer.

We beleggen in een brede mix van beleggingscategorieën, waaronder aandelen, vastgoed, grondstoffen en obligaties. Bovendien voldoen de beleggingen aan het duurzame beleggingsbeleid van ABP.

### Wat zijn de kosten van de nettopensioenregeling?

- ✓ U betaalt per jaar € 35,- aan vaste administratiekosten. Deze kosten worden maandelijks verrekend. U betaalt geen instapkosten.
- ✓ Daarnaast betaalt u beheerkosten over het ontstane kapitaal. Deze zijn afhankelijk van uw leeftijd. De beheerkosten worden in mindering gebracht op het pensioenkapitaal. De kosten variëren in 2018 ongeveer tussen 0,06% en 0,11%. Deze kosten zijn niet alleen afhankelijk van uw leeftijd, maar ook van andere factoren en kunnen daarom per maand (enigszins) wijzigen. De daadwerkelijke (netto) beheerkosten kunnen daarom pas na afloop van een maand worden vastgesteld. Meer informatie vindt u in de bijlage.
- ✓ Ook worden er beleggingskosten gemaakt zoals entry fees, exit fees en bewaarkosten. Het rendement wordt, voordat het wordt toegekend, verminderd met deze beleggingskosten.
- ✓ De kosten zijn onder meer afhankelijk van de fiscale regels en die kunnen elk jaar wijzigen.

Na beëindiging van de deelname aan de nettopensioenregeling zonder einde deelname aan de basisregeling, betaalt u geen administratiekosten meer. Het ontstane kapitaal blijven we beleggen. De beheerkosten blijven we daarom wel in mindering brengen op het ontstane kapitaal.

## **Start deelname aan nettopensioenregeling**

De deelname aan de nettopensioenregeling gaat de eerstvolgende maand na ontvangst van de aanvraag in. De ingangsdatum is de eerste dag van de maand.

Meldt u zich aan na een periode van 6 maanden nadat u in aanmerking komt voor de regeling, dan is een medische verklaring nodig. Indien de geneeskundige verklaring daartoe aanleiding geeft, wordt een medische keuring verricht. De kosten van een keuring zijn voor uw rekening. U kunt altijd zelf kiezen of u aan deze keuring mee wilt werken of toch besluit om niet deel te nemen aan de regeling. De deelneming begint op de eerste dag van de maand volgend op de ontvangst door het fonds van de uitkomsten van de beoordeling van de gezondheidsverklaring en/of het geneeskundig onderzoek.

## **Tijdelijke dekking partnerpensioen tijdens medisch traject**

Als u een partner heeft, dan geldt tijdens het medisch traject een tijdelijke dekking van het risicogedeekt partnerpensioen en wezenpensioen bij overlijden als gevolg van een ongeval. De voorwaarden, de hoogte en de premie voor dit risicogedeekt partnerpensioen zijn gelijk aan die voor het risicogedeekt partnerpensioen tijdens deelneming aan de nettopensioenregeling. Voor de premie betekent dit bijvoorbeeld de risicopremie die ook verschuldigd zou zijn bij deelneming aan de nettopensioenregeling inclusief administratiekosten.

De tijdelijke dekking eindigt bij aanvang van deelneming aan de nettopensioenregeling. De tijdelijke dekking eindigt ook wanneer u het verzoek tot deelneming aan de nettopensioenregeling intrekt. Zolang het medische traject loopt, neemt u dus nog niet deel aan de nettopensioenregeling.

## **Wijziging van het deelnamepercentage**

U kunt uw deelnamepercentage één keer per kalenderjaar wijzigen. Als het deelnamepercentage wordt verhoogd, is een gezondheidsverklaring nodig, eventueel gevolgd door een geneeskundig onderzoek.

De verhoging van dit percentage gaat in per de eerste van de maand volgend op de ontvangst door ABP van de uitkomsten van de beoordeling van de gezondheidsverklaring of het geneeskundig onderzoek.

## **Wat als ik een nieuwe baan krijg? (en u ergens anders pensioen gaat opbouwen)**

Het tot dan ontstane beleggingskapitaal wordt omgezet in nettopensioen bij ABP. Bij deze omzetting houdt ABP rekening met een opslag. Zie ook '*De nettopensioenregeling bij pensionering*'. Uw nettopensioen kunt u via waardeoverdracht meenemen naar uw nieuwe pensioenuitvoerder als die ook een nettopensioenregeling uitvoert. Uw nieuwe pensioenuitvoerder kan bij het inkopen van uw nettopensioen ook nog een opslag toepassen.

Vanaf einde deelneming wordt het kapitaal niet meer belegd en wordt geen beleggingsrisico meer gelopen. Ook eindigt dan de inhouding van de beheerkosten op het opgebouwd kapitaal. Administratiekosten eindigen eveneens.

## **Afkoop klein pensioen**

Als u na omzetting een relatief klein pensioenbedrag heeft opgebouwd, komt u op pensioendatum wellicht in aanmerking voor een zogenoemd afkoop klein pensioen. Het pensioen na omzetting uit de nettopensioenregeling wordt dan gebruteerd en opgeteld bij het brutopensioen uit de basisregeling. Dit bedrag samen dient lager dan de afkoopgrens te zijn. Verder gelden hierbij de voorwaarden zoals deze ook in de basisregeling gelden.

## **Wanneer stopt de nettopensioenregeling en wat gebeurt er bij einde regeling?**

U kunt, los van uw deelname aan de basisregeling van ABP, elk willekeurig moment stoppen met de nettopensioenregeling. De beëindiging wordt effectief per de eerste van de daaropvolgende maand. Het beleggingsrisico blijft dan doorlopen en u betaalt beheerkosten voor het beleggen. U betaalt geen administratiekosten meer.

- Wanneer u geen pensioen meer opbouwt in de basisregeling van ABP stopt ook uw pensioenopbouw in de nettopensioenregeling.

- Als het fonds de nettopensioenregeling beëindigt, dan stopt uw nettopensioenregeling ook.
- Inleg in de nettopensioenregeling is mogelijk tot uiterlijk vijf jaar na de dag waarop u de AOW-leeftijd bereikt en zolang u doorwerkt en deelnemer bent in de basisregeling.
- Als u heeft gekozen voor extra nabestaandenpensioen voor als u zou overlijden tijdens deelname aan de nettopensioenregeling, dan vervalt deze dekking bij einde van uw deelname.
- Uw deelname wordt beëindigd als twee achtereenvolgende maanden de premie niet is ingelegd. Afhankelijk van of u (gewezen) werknemer bent, blijft de werkgever/u wel verplicht de door u verschuldigde premie af te dragen aan het fonds.

## **Wat als ik ga scheiden?**

Gaat u scheiden, dan gelden de Pensioenwet en de Wet Verevening Pensioenrechten bij Scheiding.

## **De nettopensioenregeling bij pensionering**

Als u met pensioen gaat (maar ook als u overlijdt of als uw deelname aan de ABP regeling eindigt), moet u (of uw nabestaanden) uw beleggingskapitaal omzetten in een pensioenuitkering. In de nettopensioenregeling van ABP zijn hiervoor drie opties opgenomen.

### **1. Een pensioenuitkering inkopen bij ABP.**

Als u met pensioen gaat, koopt u met uw beleggingskapitaal een pensioenuitkering bij ABP. Factoren zoals marktrente, levensverwachting en een opslag hebben invloed op de hoogte van de uiteindelijke pensioenuitkering.

### **2. Een pensioenuitkering inkopen bij een ander pensioenfonds.**

Dit kan alleen bij een pensioenfonds waar u eerder pensioen heeft opgebouwd. Het inkopen van de pensioenuitkering gebeurt onder de voorwaarden van dat pensioenfonds. Dit noemen we 'shoppen'.

### **3. Een pensioenuitkering inkopen bij een verzekeraar.**

Het inkopen van de pensioenuitkering gebeurt dan onder de voorwaarden van die verzekeraar. Dit noemen we 'shoppen'.

**Let op:** u kunt op dit moment alleen kiezen voor optie 1.

## **Waarom kunt u op dit moment alleen kiezen voor optie 1?**

Bij introductie van de nettopensioenregeling in 2015 waren alle drie de opties voor het inkopen van de pensioenuitkering mogelijk. Door een gewijzigd standpunt van De Nederlandsche Bank kunt u sinds 2016 alleen kiezen voor optie 1. Als u met pensioen gaat, bent u nu verplicht om een pensioenuitkering in te kopen bij ABP.

Momenteel ligt er een wetsvoorstel ter beoordeling bij de Tweede Kamer. Hierin wordt voorgesteld om het 'shoprecht' voor de nettopensioenregeling in te voeren. 'Shoprecht' betekent dat u bij het inkopen van een nettopensioenuitkering de mogelijkheid krijgt om bij een ander pensioenfonds of verzekeraar uw uitkering in te kopen.

Als dit wetsvoorstel wordt goedgekeurd, krijgt u alsnog het shoprecht zoals dat bij de start van de nettopensioenregeling is aangeboden. Zodra er meer bekend is over de eventuele invoering van dit wetsvoorstel, informeren wij deelnemers hierover.

## **Vaste opslag bij inkoop vervallen**

Vanaf de introductie van de nettopensioenregeling moest ABP een vaste opslag berekenen als u een nettopensioenuitkering inkocht. Dit was wettelijk verplicht voor alle pensioenfonds. Deze wettelijke verplichting betekende dat deelnemers circa 20% van hun beleggingskapitaal verloren als zij hun pensioenuitkering inkochten bij hun pensioenfonds. Omdat er geen 'shoprecht' meer is, konden deelnemers van ABP niet om deze opslag heen.

Op 17 januari 2018 maakte minister Koolmees van Sociale Zaken en Werkgelegenheid bekend dat deze

vaste opslag vervalt. De opslag is vanaf nu variabel, met een minimum van circa 4%. Afhankelijk van de financiële situatie van het pensioenfonds ('dekkingsgraad') betaalt u een hogere of lagere opslag. Als voorbeeld: in januari 2018 is de opslag circa 4% van uw beleggingskapitaal.

### **Inkoopfactoren per kwartaal bepaald**

De hierboven genoemde opslag is een van de factoren die invloed hebben op de hoogte van de pensioenuitkering die u kunt inkopen. Deze inkoopfactoren worden ieder kwartaal bepaald en in het pensioenreglement gepubliceerd.

### **Verhoging van uw pensioen (indexatie)**

Zodra u met pensioen gaat, als u overlijdt, of als uw deelname aan de ABP regeling stopt, moet u (of uw nabestaanden) met het beleggingskapitaal van uw nettopensioenregeling een nettopensioenuitkering bij ABP inkopen.

Ieder jaar beoordeelt ABP of deze pensioenuitkering kan worden verhoogd met de stijging van de prijzen. Dit heet indexatie. Indexatie is alleen mogelijk als de financiële positie van het fonds en de regels dit toelaten.

#### *Wel of niet indexeren?*

Indexatie bij de nettopensioenuitkering wordt op dezelfde manier berekend als indexatie bij de ABP basisregeling. De indexatie kan nihil of lager zijn dan voor de pensioenuitkeringen uit de ABP basisregeling als de levensverwachting van de deelnemers aan de nettopensioenregeling sneller stijgt dan die van de deelnemers in de ABP basisregeling. Deze lagere indexatie wordt gehandhaafd totdat het verschil in levensverwachting is gecompenseerd.

De pensioenuitkeringen zijn per 1 januari 2018 niet verhoogd.

ABP kan jaarlijks besluiten om uw pensioenuitkering volledig, gedeeltelijk of niet te verhogen. ABP betaalt verhogingen van uw pensioenuitkering uit het beleggingsrendement. U heeft door eventuele eerdere verhogingen en de verwachtingen voor de komende jaren niet meteen recht op verhogingen in de toekomst.

#### *Verwachting voor de toekomst*

De huidige financiële positie wordt bepaald door de aanhoudend lage rente, het behaalde rendement en de stijgende levensverwachting. Ook in de toekomst zal een besluit tot een verhoging gebaseerd worden op de financiële positie van het fonds en moeten de regels dit toelaten. Er is een kans dat we uw pensioen kunnen verhogen in de komende jaren.

Als er een tekort is, moet ABP in het uiterste geval uw pensioen verlagen. Er is een kans dat we uw pensioen moeten verlagen in de komende jaren.

Meer informatie over indexatie vindt u op [abp.nl/nettopensioen](http://abp.nl/nettopensioen).

### **Nettopensioen fiscaal gemaximeerd**

Het nettopensioen is fiscaal gemaximeerd op het pensioen dat u maximaal kunt opbouwen in een middelloonregeling. Is het pensioen na omzetting hoger dan dit maximum? Dan vervalt dit deel van het kapitaal aan ABP.

Het ouderdoms- en nabestaandenpensioen gaan in op hetzelfde moment waarop het pensioen in de basisregeling ingaat. Het eindigt bij overlijden. Wat de nettopensioenregeling exact oplevert aan pensioen, kan pas bepaald worden op het moment van pensionering.



## **Keuzemogelijkheden in lijn met de basisregeling**

Gaat u met pensioen? Dan biedt de basisregeling van ABP een aantal keuzemogelijkheden. Zo kunt u eerder of later met pensioen, eerst meer pensioen ontvangen en daarna minder of andersom. U kunt ook uw ouderdomspensioen verhogen met nabestaandenpensioen of andersom. De nettopensioenregeling volgt de gemaakte keuzes uit de basisregeling.

### **Overlijden**

- Bij overlijden wordt het ontstane kapitaal ingezet voor nabestaandenpensioen. De omzetting van het ontstane kapitaal vindt uiterlijk één maand na overlijden plaats.
- Uw partner hoeft op basis van de huidige fiscale regels geen erfbelasting en geen vermogensrendementsheffing te betalen over de waarde van het nabestaandenpensioen. Let op: deze waarde vermindert wel de vrijstellingsruimte van de partner voor erfbelasting.
- Uw partner heeft ook aanvullend recht op nabestaandenpensioen wanneer u overlijdt tijdens uw deelname aan de nettopensioenregeling.
- Als uw overlijden bij aanvang van uw deelname aan de nettopensioenregeling te verwachten was op basis van uw gezondheid, dan heeft uw partner geen recht op uitkering van het risicogedekte gedeelte van het nabestaandenpensioen (als u daarvoor gekozen heeft).

### **Wat is de rol van uw werkgever?**

Uw werkgever houdt de premie, inclusief de administratiekosten, in op uw nettosalaris en betaalt deze aan ABP. Uw nettopensioenregeling wordt door ABP apart geadmistreerd. Nadat uw aanvraag is verwerkt, ontvangt u op uw huisadres een bevestiging. Een kopie hiervan dient u af te geven bij uw werkgever (ten behoeve van de salarisadministratie).

U kunt uw deelname (oftewel de afgedragen premie) aan de nettopensioenregeling ook terugzien op uw salarisspecificatie.

### **Toets op fiscale bovenmatigheid**

Fiscale bovenmatigheid kan aan de orde zijn als er hele goede beleggingsresultaten zijn. De nettopensioenregeling kent daarom een uitkeringsbegrenzing. Dit betekent dat het uiteindelijke pensioen bij 40 jaar niet meer mag bedragen dan 75% van het gemiddelde inkomen waarvoor er kan worden deelgenomen aan de nettopensioenregeling.

Is dit pensioen toch hoger dan het fiscaal maximum, dan vervalt het bovenmatige deel aan het pensioenfonds. Toetsing vindt niet plaats bij afkoop.

Toetsing aan het fiscale maximum vindt plaats op de volgende momenten:

- Bij waardeoverdracht.
- Bij omzetting van het verworven pensioenkapitaal in pensioenaanspraken en/of pensioenrechten.

### **Premievrijstelling arbeidsongeschiktheid**

Als u tijdens de deelneming aan de nettopensioenregeling arbeidsongeschikt raakt, blijft u voor het deel dat u arbeidsongeschikt bent deelnemen en hoeft u voor dat deel geen premie meer te betalen.

Als uw arbeidsongeschiktheid bij aanvang van uw deelname aan de nettopensioenregeling op basis van uw gezondheidstoestand was te verwachten, dan heeft u geen recht op premievrije deelname.

## Bijlage - Lifecycleverloop

Horizon	Aandelen Ontwikkelde markten	Aandelen Opkomende Markten	Vastgoed	Grondstoffen	Bedrijfsobligaties	Staatsobligaties	Indexleningen	Beheertarief bruto (jaarbasis)	Kortingspercentage*	Beheertarief netto (jaarbasis)
0	18,00%	6,00%	4,50%	1,50%	10,00%	48,00%	12,00%	0,263%	73,95%	0,069%
1	21,00%	7,00%	5,25%	1,75%	10,00%	44,00%	11,00%	0,279%	73,95%	0,073%
2	23,40%	7,80%	5,85%	1,95%	10,00%	40,80%	10,20%	0,291%	73,95%	0,076%
3	25,80%	8,60%	6,45%	2,15%	10,00%	37,60%	9,40%	0,303%	73,95%	0,079%
4	28,20%	9,40%	7,05%	2,35%	10,00%	34,40%	8,60%	0,316%	73,95%	0,082%
5	30,00%	10,00%	7,50%	2,50%	10,00%	32,00%	8,00%	0,325%	73,95%	0,085%
6	31,80%	10,60%	7,95%	2,65%	10,00%	29,60%	7,40%	0,334%	73,95%	0,087%
7	33,60%	11,20%	8,40%	2,80%	10,00%	27,20%	6,80%	0,344%	73,95%	0,090%
8	34,80%	11,60%	8,70%	2,90%	10,00%	25,60%	6,40%	0,350%	73,95%	0,091%
9	36,00%	12,00%	9,00%	3,00%	10,00%	24,00%	6,00%	0,356%	73,95%	0,093%
10	37,20%	12,40%	9,30%	3,10%	10,00%	22,40%	5,60%	0,362%	73,95%	0,094%
11	38,40%	12,80%	9,60%	3,20%	10,00%	20,80%	5,20%	0,368%	73,95%	0,096%
12	39,60%	13,20%	9,90%	3,30%	10,00%	19,20%	4,80%	0,375%	73,95%	0,098%
13	40,20%	13,40%	10,05%	3,35%	10,00%	18,40%	4,60%	0,378%	73,95%	0,098%
14	40,80%	13,60%	10,20%	3,40%	10,00%	17,60%	4,40%	0,381%	73,95%	0,099%
15	42,00%	14,00%	10,50%	3,50%	10,00%	16,00%	4,00%	0,387%	73,95%	0,101%
16	42,60%	14,20%	10,65%	3,55%	10,00%	15,20%	3,80%	0,390%	73,95%	0,102%
17	43,20%	14,40%	10,80%	3,60%	10,00%	14,40%	3,60%	0,393%	73,95%	0,102%
18	43,80%	14,60%	10,95%	3,65%	10,00%	13,60%	3,40%	0,396%	73,95%	0,103%
19	43,80%	14,60%	10,95%	3,65%	10,00%	13,60%	3,40%	0,396%	73,95%	0,103%
20	44,40%	14,80%	11,10%	3,70%	10,00%	12,80%	3,20%	0,399%	73,95%	0,104%
21	45,00%	15,00%	11,25%	3,75%	10,00%	12,00%	3,00%	0,403%	73,95%	0,105%
22	45,00%	15,00%	11,25%	3,75%	10,00%	12,00%	3,00%	0,403%	73,95%	0,105%
23	45,60%	15,20%	11,40%	3,80%	10,00%	11,20%	2,80%	0,406%	73,95%	0,106%
24	45,60%	15,20%	11,40%	3,80%	10,00%	11,20%	2,80%	0,406%	73,95%	0,106%
25	46,20%	15,40%	11,55%	3,85%	10,00%	10,40%	2,60%	0,409%	73,95%	0,106%
26	46,20%	15,40%	11,55%	3,85%	10,00%	10,40%	2,60%	0,409%	73,95%	0,106%
27	46,80%	15,60%	11,70%	3,90%	10,00%	9,60%	2,40%	0,412%	73,95%	0,107%
28	46,80%	15,60%	11,70%	3,90%	10,00%	9,60%	2,40%	0,412%	73,95%	0,107%
29	46,80%	15,60%	11,70%	3,90%	10,00%	9,60%	2,40%	0,412%	73,95%	0,107%
30	46,80%	15,60%	11,70%	3,90%	10,00%	9,60%	2,40%	0,412%	73,95%	0,107%
31	47,40%	15,80%	11,85%	3,95%	10,00%	8,80%	2,20%	0,415%	73,95%	0,108%
32	47,40%	15,80%	11,85%	3,95%	10,00%	8,80%	2,20%	0,415%	73,95%	0,108%
33	47,40%	15,80%	11,85%	3,95%	10,00%	8,80%	2,20%	0,415%	73,95%	0,108%
34	47,40%	15,80%	11,85%	3,95%	10,00%	8,80%	2,20%	0,415%	73,95%	0,108%
35	47,40%	15,80%	11,85%	3,95%	10,00%	8,80%	2,20%	0,415%	73,95%	0,108%
36	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
37	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
38	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
39	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
40	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
41	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
42	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%

43	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
44	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
45	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
46	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
47	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
48	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
49	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%
50	48,00%	16,00%	12,00%	4,00%	10,00%	8,00%	2,00%	0,418%	73,95%	0,109%

\*ABP ontvangt een korting op de beheertarieven afhankelijk van onder meer de ontwikkeling van het belegd vermogen. De korting over een maand wordt na afloop van die maand vastgesteld. Op de beheerkosten voor de belegging van het nettopensioenkapitaal wordt dezelfde korting toegepast (netto beheertarief).

In bovenstaand schema is een verwacht kortingspercentage voor 2018 opgenomen, dat berekend is op basis van de beleggingsmix van oktober 2017 en het daarbij horend belegd vermogen van € 409,0 miljard. Bij de daadwerkelijke aftrek van de netto beheertarieven op het pensioenkapitaal in een maand wordt rekening gehouden met het kortingspercentage over die maand.