



Addendum bij transitieplan Wet toekomst pensioenen

1. Inleiding

Op 17 juli 2023 hebben de cao-partijen in de sectoren Beroepsgoederenvervoer, Zorgvervoer en Taxi en Besloten Busvervoer (hierna: cao-partijen) het transitieplan in het kader van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) vastgesteld. Het transitieplan is op de [website](#) van Pensioenfonds Vervoer openbaar gemaakt.

Naar aanleiding van enige voortschrijdende inzichten en verduidelijking van regelgeving die sindsdien gedurende het vervolg van het Wtp-traject samen met Pensioenfonds Vervoer naar voren zijn gekomen, hebben cao-partijen afgesproken een addendum bij het transitieplan op te stellen. Dit ter verduidelijking van en in aanvulling op hetgeen in het transitieplan is opgenomen.

Cao-partijen zijn op de bij ondertekening aangegeven data akkoord gegaan met dit addendum bij het transitieplan. Het addendum vormt met ingang van deze datum een onlosmakelijk geheel met het transitieplan d.d. 17 juli 2023 inclusief bijlagen.

De in het addendum opgenomen verduidelijkingen en aanvullingen kwalificeren naar de mening van cao-partijen niet als een materiële wijziging van de nieuwe pensioenregeling zoals deze is vastgelegd in het transitieplan. Cao-partijen zijn daarmee van mening dat de in het addendum opgenomen verduidelijkingen en aanvullingen op het transitieplan niet ter instemming hoefden te worden voorgelegd aan de achterbannen van de diverse betrokken cao-partijen.

Cao-partijen hebben het addendum op het transitieplan verstrekt aan Pensioenfonds Vervoer. Het addendum zal op de website van Pensioenfonds Vervoer openbaar worden gemaakt.

2. Verduidelijkingen van/aanvullingen op het transitieplan

De in dit addendum op het transitieplan opgenomen verduidelijkingen en aanvullingen zien op de volgende onderdelen van de transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling:

- Doorvertaling van de pensioenambitie van cao-partijen naar een door Pensioenfonds Vervoer toetsbare pensioenambitie (hoofdstuk 5 transitieplan) (paragraaf 3 van dit addendum).
- Nadere uitwerking van de financiering en toekenning van de compensatieregeling voor afschaffing van de doorsneesystematiek wanneer deze op de transitiedatum niet (volledig) uit het fondsvermogen kan worden gefinancierd (hoofdstuk 7 transitieplan) (paragraaf 4 van dit addendum).
- Verduidelijking en uitbreiding van de doelstellingen van de solidariteitsreserve (hoofdstuk 8 transitieplan) (paragraaf 5 van dit addendum).
- Optrekken van de bovengrens van de bandbreedte voor de dekkingsgraad op het transitiemoment waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is (hoofdstuk 9 transitieplan) (paragraaf 6 van dit addendum).
- Concrete bandbreedtes voor de maatstaven verwachte pensioenuitkering en netto profijt voor deelnemers en pensioengerechtigden (hoofdstuk 10 en 12 transitieplan) (paragraaf 7 van dit addendum).

De verduidelijkingen en aanvullingen zijn tot stand gekomen na overleg hierover met Pensioenfonds Vervoer in de periode november 2024 – mei 2025.

Een nadere onderbouwing voor de te stellen bandbreedtes (onder- en bovengrens) aan de verwachte pensioenuitkering in slechtweer, mediaan en goedweer als ook aan het netto profijt effect is opgenomen in het memo ‘Transitiemaatstaven en bandbreedtes’ van Mercer van 4 december 2024. Dit memo is aangehecht als Bijlage 1 en vormt een integraal onderdeel van dit addendum.

3. Pensioenambitie nieuwe pensioenregeling

In het transitieplan is in hoofdstuk 5 (Karakter van de nieuwe pensioenregeling) de volgende pensioenambitie opgenomen (gegeven een bruto premie van 30% van de pensioengrondslag):

“Netto pensioen plus AOW minimaal gelijk aan 80% van het netto laatstverdiende loon voor een deelnemer die op 21-jarige leeftijd toetreedt tot de pensioenregeling en drie jaar voor de AOW-gerechtigde leeftijd met pensioen gaat.”

Ten behoeve van de wettelijke toetsing door Pensioenfonds Vervoer op grond van de Wet toekomst pensioenen (i.e. in kader van de opdrachtaanvaarding/-bevestiging en vervolgens om de vijf jaar) hebben cao-partijen de oorspronkelijke pensioenambitie zoals hierboven opgenomen vertaald naar de volgende pensioenambitie:

“Een bruto pensioen exclusief AOW van 70% van de gemiddelde (loon)geïndexeerde pensioengrondslag voor een deelnemer die op 21-jarige leeftijd toetreedt tot de pensioenregeling en op 65-jarige leeftijd met pensioen gaat.”

Wanneer met voldoende mate van zekerheid aan deze pensioenambitie wordt voldaan, wordt met minimaal deze mate van zekerheid aan de oorspronkelijke pensioenambitie van cao-partijen voldaan.

4. Nadere uitwerking meerjarige compensatie

Cao-partijen hebben afgesproken de deelnemers zo veel als mogelijk te compenseren voor een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Hiertoe hebben cao-partijen in hoofdstuk 7 van het transitieplan (Gemaakte afspraken over compensatie) een compensatieregeling opgenomen. Cao-partijen hebben Pensioenfonds Vervoer verzocht om conform de in hoofdstuk 7 beschreven wijze zorg te dragen voor de compensatie van een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling.

De kosten van de compensatieregeling zijn vooralsnog ingeschat op 2,7% van het fondsvermogen (per 30 juni 2024). Nb. in het transitieplan is uitgegaan van een naar boven afgeronde compensatielast van 3% van het fondsvermogen. Bij een dekkingsgraad op het moment van invaren van minimaal 107% kan de compensatieregeling volledig uit het fondsvermogen worden gefinancierd. De compensatie wordt op het moment van invaren dan in één keer toegekend aan de daarvoor in aanmerking komende deelnemers (in de vorm van een extra persoonlijk pensioenvermogen).

Bij een dekkingsgraad op het moment van invaren lager dan 107%, opteren cao-partijen voor een meerjarige compensatie in de vorm van een compensatiepremie. De compensatie wordt dan gefinancierd uit de (bruto) premie van 30% van de pensioengrondslag. In het transitieplan is de compensatieperiode hierbij vooralsnog vastgesteld op 10 jaar. Verder is in transitieplan opgenomen dat bij een benodigde compensatiepremie van meer dan 1,45% van de pensioengrondslag per jaar, partijen nader met elkaar in overleg wensen te gaan.

Cao-partijen stellen thans vast om, in geval van een meerjarige compensatie, de compensatieperiode zo kort mogelijk te laten zijn. Hiertoe verzoeken zij Pensioenfonds Vervoer om het deel van de compensatie dat op het transitiemoment uit het fondsvermogen kan worden gefinancierd, in één keer toe te kennen aan de daarvoor in aanmerking komende deelnemers. Het restant van de compensatie wordt, in de vorm van een meerjarige compensatiepremie, vervolgens in een zo kort mogelijke periode toegekend aan de daarvoor in aanmerking komende deelnemers. Hierbij geldt als voorwaarde dat de voor (de resterende) compensatie benodigde premie niet meer bedraagt dan 1,45% van de pensioengrondslag per jaar.

5. Verduidelijking en uitbreiding doelstellingen solidariteitsreserve

De doelstellingen voor de solidariteitsreserve worden vastgesteld door Pensioenfonds Vervoer, mede op basis van input van cao-partijen. In hoofdstuk 8 van het transitieplan zijn de doelstellingen voor de solidariteitsreserve omschreven zoals Pensioenfonds Vervoer die initieel heeft vastgesteld. Bij het nader uitwerken van de nieuwe pensioenregeling en het nieuwe pensioenbeleid is door Pensioenfonds Vervoer geconstateerd dat deze doelstellingen enerzijds verduidelijking behoeven en anderzijds uitbreiding.

Cao-partijen hebben begrepen dat Pensioenfonds Vervoer inmiddels de volgende verduidelijkte en uitgebreide doelstellingen voor de solidariteitsreserve voor ogen heeft (waarbij de doelstellingen in afnemende volgorde van prioriteit zijn weergegeven):

- Aanvullen van de reserve voor operationele risico's tot het minimaal benodigd niveau¹.
- Afdekken van het micro- en macrolanglevenrisico voor alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.
- Aanvullen van een eventuele daling van de uitkering van de pensioengerechtigden in enig jaar (inclusief nieuw gepensioneerden in dat jaar) door economische omstandigheden (alleen voor dat betreffende jaar volgens de zogenoemde Ortec-methode).
- Een eventueel overschot (boven 6% van de persoonlijke pensioenvermogens ('PPV's')) naar rato van de PPV's toevoegen aan de PPV's van alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Cao-partijen onderschrijven de hierboven opgenomen doelstellingen voor de solidariteitsreserve.

¹ Op het moment van vaststellen van dit addendum is het niet duidelijk of het aanvullen van de reserve voor operationele risico's vanuit de solidariteitsreserve past binnen de geldende wet- en regelgeving. Mocht op enig moment duidelijk worden dat dit niet is toegestaan vanuit de geldende wet- en regelgeving, dan zal deze doelstelling zodanig worden aangepast dat deze wel past binnen de geldende wet- en regelgeving.

6. Optrekken bovengrens dekkingsgraad complete besluitvorming

Cao-partijen hebben samen met Pensioenfonds Vervoer verschillende financiële en economische scenario's verkend waarbij het transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situatie kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd. In dat kader zijn de kwalitatieve doelstellingen en kwantitatieve maatstaven en de daarbij geldende voorrangsregels robuust geformuleerd.

Cao-partijen hebben in hoofdstuk 9 van het transitieplan (Vorrangsregels tijdens de transitie) de bandbreedte van de dekkingsgraad opgenomen waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is. Deze bandbreedte is door partijen vastgesteld op 102-110%.

Bij een dekkingsgraad op het transitiemoment hoger dan 110%, kunnen bij het invaren de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers, gewezen deelnemers, andere uitkeringsgerechtigden en pensioengerechtigden met meer dan (100% van) de technische voorzieningen worden gevuld. In beginsel is hierbij gekozen voor gebruikmaking van de standaardmethode met toepassing van een (standaard) spreidingstermijn van 10 jaar.

Bij een zeer hoge dekkingsgraad op het moment van invaren kan er, bij toepassing van de standaardmethode en een spreidingstermijn van 10 jaar, wellicht sprake zijn van een onevenwichtige verdeling. Dan dienen eerdere keuzes mogelijk dus te worden heroverwogen. Partijen stellen deze grens thans vast op 130%. Tot en met een dekkingsgraad op het moment van invaren van 130% zal de besluitvorming niet anders zijn dan reeds is vastgelegd in het transitieplan. Bij een dekkingsgraad op het moment van invaren hoger dan 130%, zal Pensioenfonds Vervoer toepassing van de standaardmethode en de spreidingstermijn van 10 jaar heroverwegen. Mogelijke alternatieven in dit kader zijn dan een kortere of langere spreidingstermijn dan 10 jaar of toepassing van de VBA-methode. Cao-partijen verzoeken Pensioenfonds Vervoer hen alsdan te informeren over de uiteindelijk gemaakte keuze ten aanzien van de invaarmethode en de gevolgen hiervan voor het invaren zelf.

7. Bandbreedtes transitie maatstaven

Cao-partijen hebben gestreefd naar een evenwichtige transitie. Hiertoe hebben cao-partijen in het transitieplan zowel kwalitatieve als kwantitatieve doelstellingen vastgesteld. Cao-partijen hebben vervolgens de transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling getoetst op evenwichtigheid. Hierbij hebben cao-partijen de volgende maatstaven gehanteerd:

- Verwachte pensioenuitkering (in termen van vervangingsratio's) in slechtweer, mediaan en goedweer.
- Netto profijt effect.

Door DNB is aandacht gevraagd voor de kwantitatieve maatstaven bij de transitiedoelstellingen en de daarbij vastgestelde bandbreedtes. DNB heeft in dat kader geconstateerd dat in zijn algemeenheid in de inmiddels gepubliceerde transitieplannen een concrete vastlegging van de kwantitatieve uitkomsten van de gekozen maatstaven in bandbreedtes veelal ontbreekt. Ook in het transitieplan van cao-partijen in de sectoren Beroepsgoederenvervoer, Zorgvervoer en Taxi en Besloten Busvervoer ontbreken deze bandbreedtes. In hoofdstuk 12 van het transitieplan (Verantwoording evenwichtigheid transitie-

afspraken) wordt weliswaar iets gezegd over een ondergrens aan het netto profijt, maar dit wordt verder niet geconcretiseerd.

Ten behoeve van de duiding van de effecten van de wijziging van de pensioenregeling (transitie-effecten) zoals opgenomen in hoofdstuk 10 van het transitieplan (Effecten van de wijziging van de pensioenregeling (transitie-effecten)) en de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling zoals opgenomen in hoofdstuk 12 van het transitieplan (Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken), stellen cao-partijen de onderstaande grenzen (onder- en bovengrens) aan respectievelijk het netto profijt effect en de verwachte pensioenuitkering (in termen van vervangingsratio's) in slechtweer, mediaan en goedweer. Voor de onderbouwing van de gestelde bandbreedtes wordt verwezen naar het memo 'Transitiemaatstaven en bandbreedtes' van Mercer van 4 december 2024. Dit memo maakt integraal onderdeel uit van dit addendum als Bijlage 1.

Netto profijt

Leeftijd	Ondergrens	Bovengrens
21	-/- 25,0%	25%
43	-/- 12,5%	25%
65	0%	25%
80	0%	25%

Verwachte pensioenuitkering (vervangingsratio's)

Leeftijd	Ondergrens slecht weer	Ondergrens mediaan / goed weer	Bovengrens slecht weer	Bovengrens mediaan	Bovengrens goed weer
25	75%	100%	100%	120%	250%
45	75%	100%	107,5%	120%	195%
65	75%	100%	115%	120%	140%
70	100%	100%	115%	120%	131,67%
80	100%	100%	115%	120%	115%

De grenzen in de tabel zullen 'verspringen' op pensioenleeftijd 65 jaar. Bijvoorbeeld voor de verwachte pensioenuitkering in het slecht weer scenario, zal de grens van 75% naar 100% verspringen op leeftijd 65. Op andere leeftijden worden de grenzen geïnterpoleerd. De pensioenrichtleeftijd is overigens 68 jaar, maar in de praktijk wordt van 65 jaar uitgegaan, waarmee deze leeftijd ook voor de grenzen is aangehouden.

De met dit addendum vastgestelde bandbreedtes voor de transitie-effecten bieden een leidraad voor de besluitvorming over de evenwichtigheid. Vooraf is aan te geven wanneer iets evenwichtig wordt bevonden (als het binnen de grenzen valt) maar vooraf is niet aan te geven dat het onevenwichtig is als de resultaten buiten de grenzen vallen. Voor deze beoordeling moet naar de oorzaak worden gekeken waarom buiten de grenzen wordt getreden.

Cao-partijen hebben geconstateerd dat voor de in het transitieplan beschouwde dekkingsgraden (102%, 107% en 110%) de transitie-effecten in alle scenario's liggen binnen de gestelde grenzen. Cao-partijen herbevestigen hiermee de in het transitieplan getrokken conclusie dat voldaan is aan de door cao-partijen gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie. En herbevestigen dat hiermee naar de mening van cao-partijen sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling.

Bijlage 1: Memo 'Transitiemaatstaven en bandbreedtes' van Mercer van 4 december 2024

Ondertekening – Sector Beroepsgoederenvervoer over de weg en de verhuur van mobiele kranen

Aldus vastgesteld en rechtsgeldig ondertekend door de hierna genoemde betrokken partijen in de sector Beroepsgoederenvervoer over de weg en de verhuur van mobiele kranen.

1. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid Transport en Logistiek Nederland, gevestigd te Zoetermeer, namens deze: de heer J. Boeve
2. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid Vereniging Verticaal Transport, gevestigd te Culemborg, namens deze: de heer P.H.P. Sierat en de heer R.A. Alferink
3. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid CNV, gevestigd te Utrecht, namens deze: de heer P. Fortuin en de heer R. van Dijk
4. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid Federatie Nederlandse Vakbeweging (FNV Transport & Logistiek), gevestigd te Utrecht, namens deze: mevrouw L.R. Slagter
5. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid De Unie, gevestigd te Culemborg, namens deze: de heer R. Castelein en de heer M. Lander

Ondertekening – Sector Zorgvervoer en Taxi

Aldus vastgesteld en rechtsgeldig ondertekend door de hierna genoemde betrokken partijen in de sector Zorgvervoer en Taxi.

1. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid Koninklijk Nederlands Vervoer KNV Zorgvervoer en Taxi, gevestigd te 's-Gravenhage, namens deze: de heer F. Teeven en mevrouw J. Vochteloo
2. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid CNV, gevestigd te Utrecht, namens deze: de heer P. Fortuin en de heer K.H. Honkoop
3. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid Federatie Nederlandse Vakbeweging FNV (FNV Zorgvervoer en Taxi), gevestigd te Utrecht, namens deze: de heer M. Gorter

Ondertekening – Sector Besloten Busvervoer

Aldus vastgesteld en ondertekend door de hierna genoemde betrokken partijen in de sector Besloten Busvervoer.

1. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid Busvervoer Nederland, gevestigd te 's-Gravenhage, namens deze: de heer F. Teeven en de heer C. Cahn
2. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid CNV, gevestigd te Utrecht, namens deze: de heer P. Fortuin en mevrouw F. Toufik
3. De vereniging met volledige rechtsbevoegdheid Federatie Nederlandse Vakbeweging (FNV Sector Toer), gevestigd te Utrecht, namens deze: de heer M. Gorter



Bijlage 1:

Memo 'Transitiemaatstaven en
bandbreedtes'

Memo

Aan: Bestuur van Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor het Beroepsvervoer over de Weg
Datum: 4 december 2024
Van: Marc Heemskerk en Harmen Oudijk
Onderwerp: Transitimaatstaven en bandbreedtes

Inleiding

Via ons memo van 11 augustus jl. hebben wij u geïnformeerd over de noodzaak van het vaststellen van bandbreedtes voor zowel netto profijt als voor vervangingsratio's. Dit heeft tot de volgende vaststelling geleid zoals in onderstaande tabel. In deze tabel is ook de realisatie onder het basisscenario opgenomen. Deze realisaties zijn gebaseerd op de berekeningen ten behoeve van het transitieplan.

Leeftijd	Netto profijt	Netto profijt ondergrens
21	+ 1,0%	-/- 25,0%
43	+ 1,5%	-/- 12,5%
65	+ 2,5%	0%
80	+ 2,0%	0%

Leeftijd	Vervangingsratio slecht weer	Ondergrens vervangingsratio slecht weer	Vervangingsratio mediaan/ goed weer	Ondergrens vervangingsratio mediaan/ goed weer
25	88%	75%	136% - 376%	100%
45	89%	75%	101% - 149%	100%
65	92%	75%	103% - 112%	100%
70	126%	100%	103% - 100%	100%
80	126%	100%	104% - 106%	100%

De grenzen in de tabel zullen 'verspringen' op pensioenleeftijd, leeftijd 65, bijvoorbeeld voor een vervangingsratio in het slecht weer scenario, zal de grens van 75% naar 100% verspringen op leeftijd 65. Op andere leeftijden kunnen de grenzen geïnterpoleerd worden. De pensioenrichtleeftijd is overigens 68 jaar, maar in de praktijk wordt van 65 jaar uitgegaan, waarmee deze voor de grenzen is aangehouden.

De bovengrens was op oneindig gesteld. De grenzen waren vastgesteld voor deelnemers en pensioengerechtigden, voor gewezen deelnemers zijn geen separate grenzen vastgesteld. Voor hen werd verondersteld dat elders pensioenopbouw plaats vindt, waarmee geen noodzaak voor separate grenzen werd gezien.

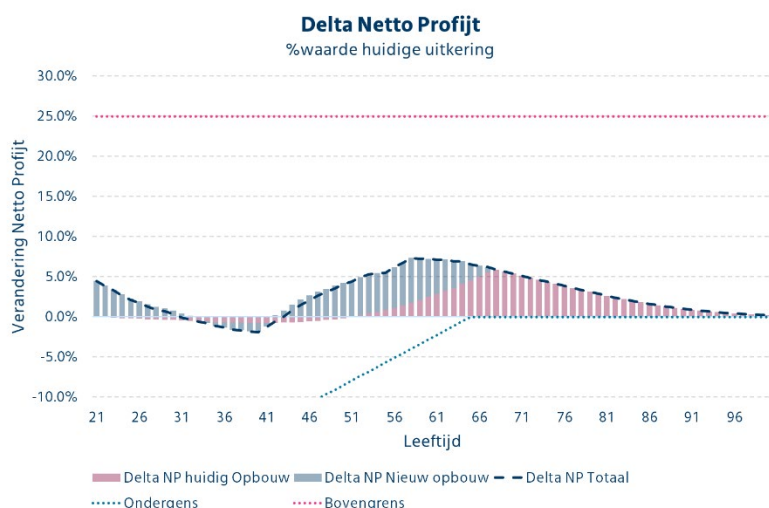
Inmiddels heeft toezichthouder DNB aangegeven dat ook bovengrenzen gesteld dienen te worden voor belanghebbendengroepen. Daarnaast acht DNB een nadere onderbouwing voor het ontbreken van grenzen voor gewezen deelnemers noodzakelijk. In dit memo gaan we in op het stellen van bovengrenzen voor deelnemers en pensioengerechtigden.

Bandbreedtes

De voorgestelde bandbreedtes bieden een leidraad voor besluitvorming over de evenwichtigheid. Vooraf is aan te geven wanneer iets evenwichtig wordt bevonden (als het binnen de grenzen valt) maar vooraf is niet aan te geven dat het onevenwichtig is als de resultaten buiten de grenzen vallen. Voor deze beoordeling moet naar de oorzaak worden gekeken waarom buiten de grenzen wordt getreden.

Transitiemaatstaf: netto profijt

Bij het vaststellen van de ondergrenzen is uitgegaan van een minimaal netto profijt van -25% voor de jongste leeftijdsgroep, oplopend naar 0% op de pensioendatum. Onderstaand figuur, ook opgenomen in het transitieplan, geeft aan dat deze grens ruimschoots voldoet (de ondergrens valt voor leeftijd onder de 46 van het plaatje).



Ook bij latere herrekeningen van netto profijt bleek de ondergrens ruimschoots te voldoen. Wat betreft de bovengrens zou voor de jongste deelnemers vanuit symmetrie ook uitgegaan kunnen worden van een bovengrens van 25%. Om alle fondsdeelnemers gelijkkelijk te behandelen zou dan deze grens doorgetrokken kunnen worden voor alle leeftijden, waarmee een netto profijt vooruitgang van 25% voor alle leeftijden als bovengrens vastgesteld kan worden.

Wij stellen dan ook voor de bovengrenzen als volgt vast te stellen:

Leeftijd	Netto profijt bovengrens
21	25%
43	25%
65	25%
80	25%

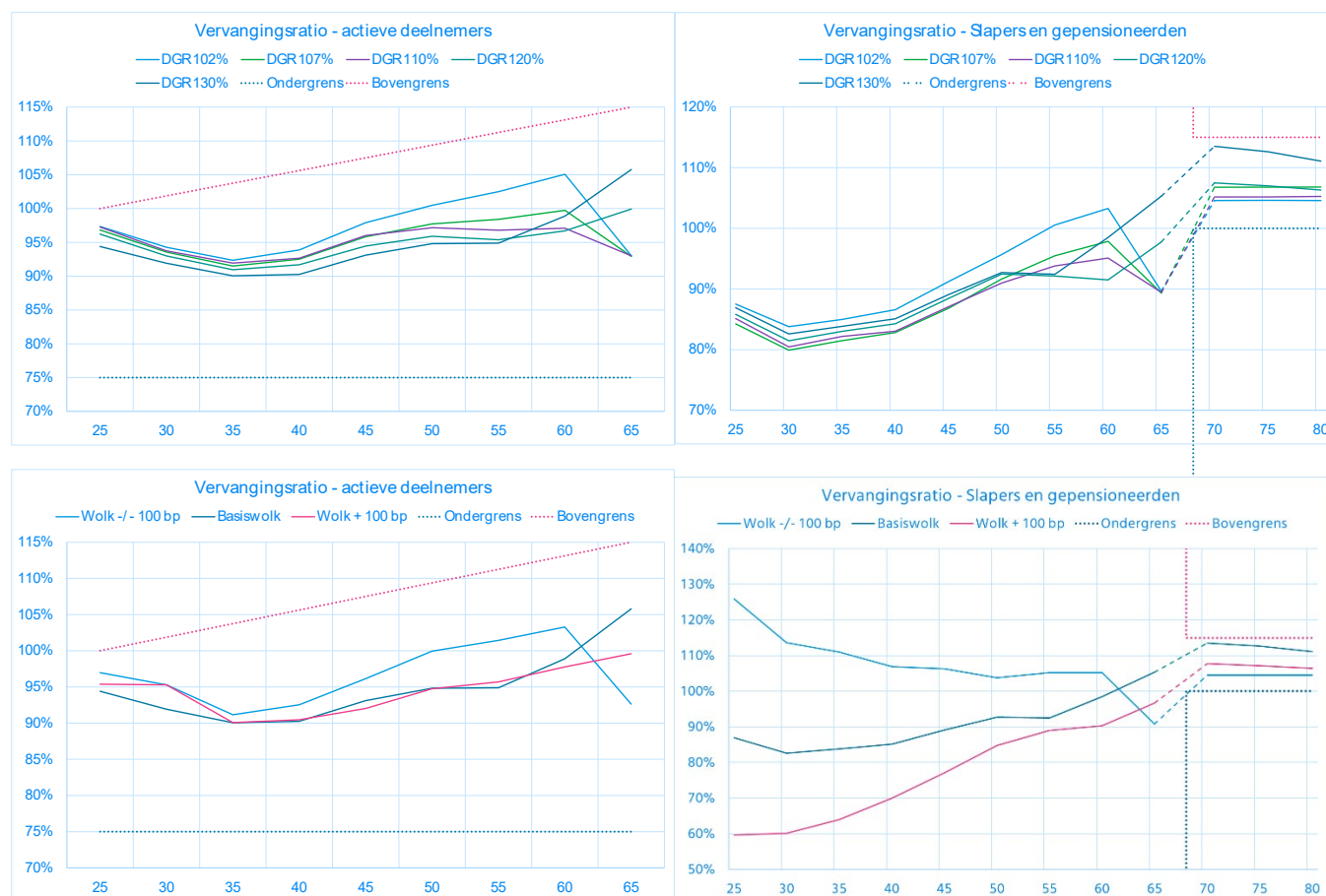
Transitiemaatstaf: verwachte pensioenuitkering (vervangingsratio's)

Voor de ondergrenzen bij de verwachte pensioenuitkering (in termen van vervangingsratio's) is een grens van 75% of 100% vastgesteld, afhankelijk van het scenario (slecht weer, mediane/goed weer) en de status (deelnemers, pensioengerechtigden).

Voor de bovengrens is het vooraf lastig om een niveau vast te stellen, zonder de realisatie bij de verschillende scenario's te kennen. Het lijkt ons dan uitlegbaar naar deze realisaties te kijken. Er zijn verschillende dekkingsgraden gezien en verschillende rentestanden. In elk van deze situaties heeft het bestuur de resultaten als evenwichtig beoordeeld. Indien de bovengrenzen dan worden vastgesteld op

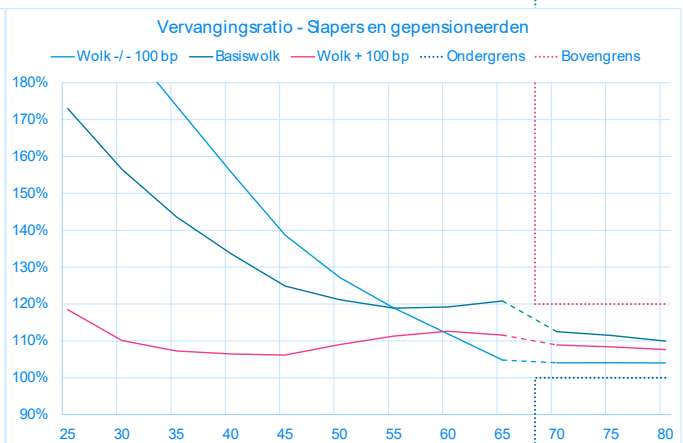
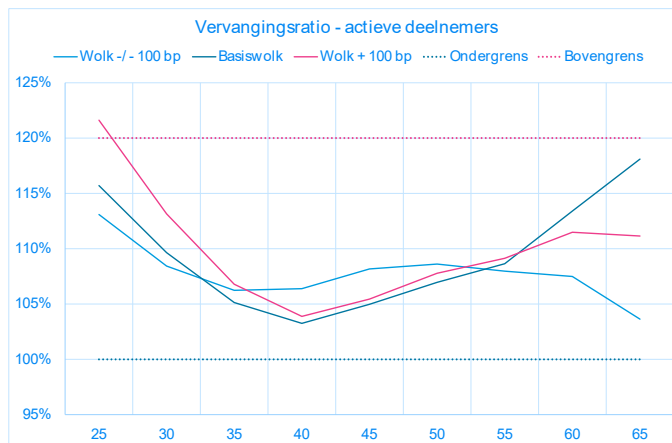
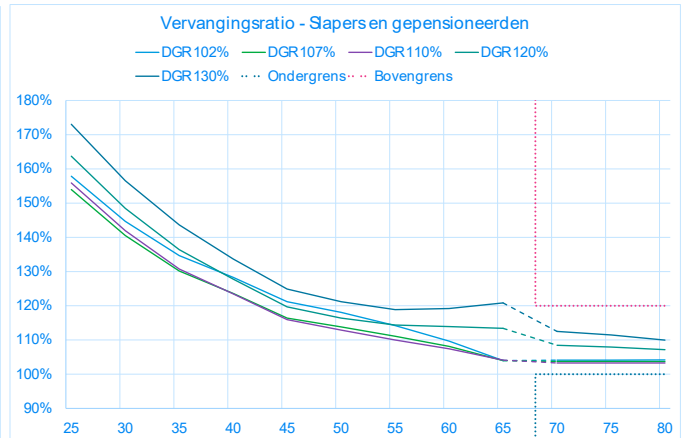
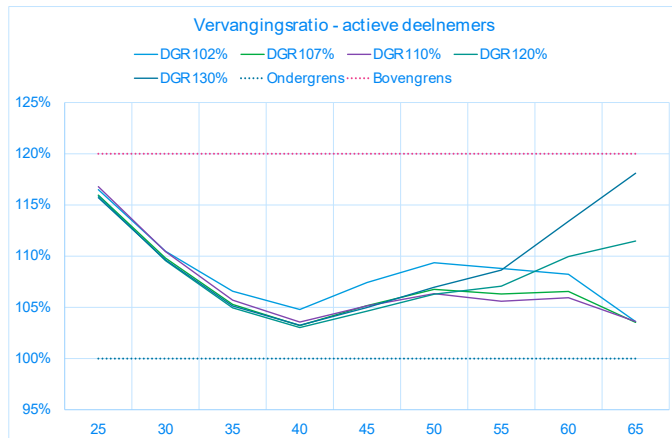
basis van de maxima van de betreffende scenario's, kunnen deze grenzen als evenwichtig worden beschouwd. De in het vervolg getoonde figuren zijn gebaseerd op de laatst beschikbare doorrekeningen (augustus 2024).

Voor het slecht weer scenario zijn de realisaties als volgt (de voorgestelde onder- en bovengrenzen zijn met stippellijnen in de figuren weergegeven):



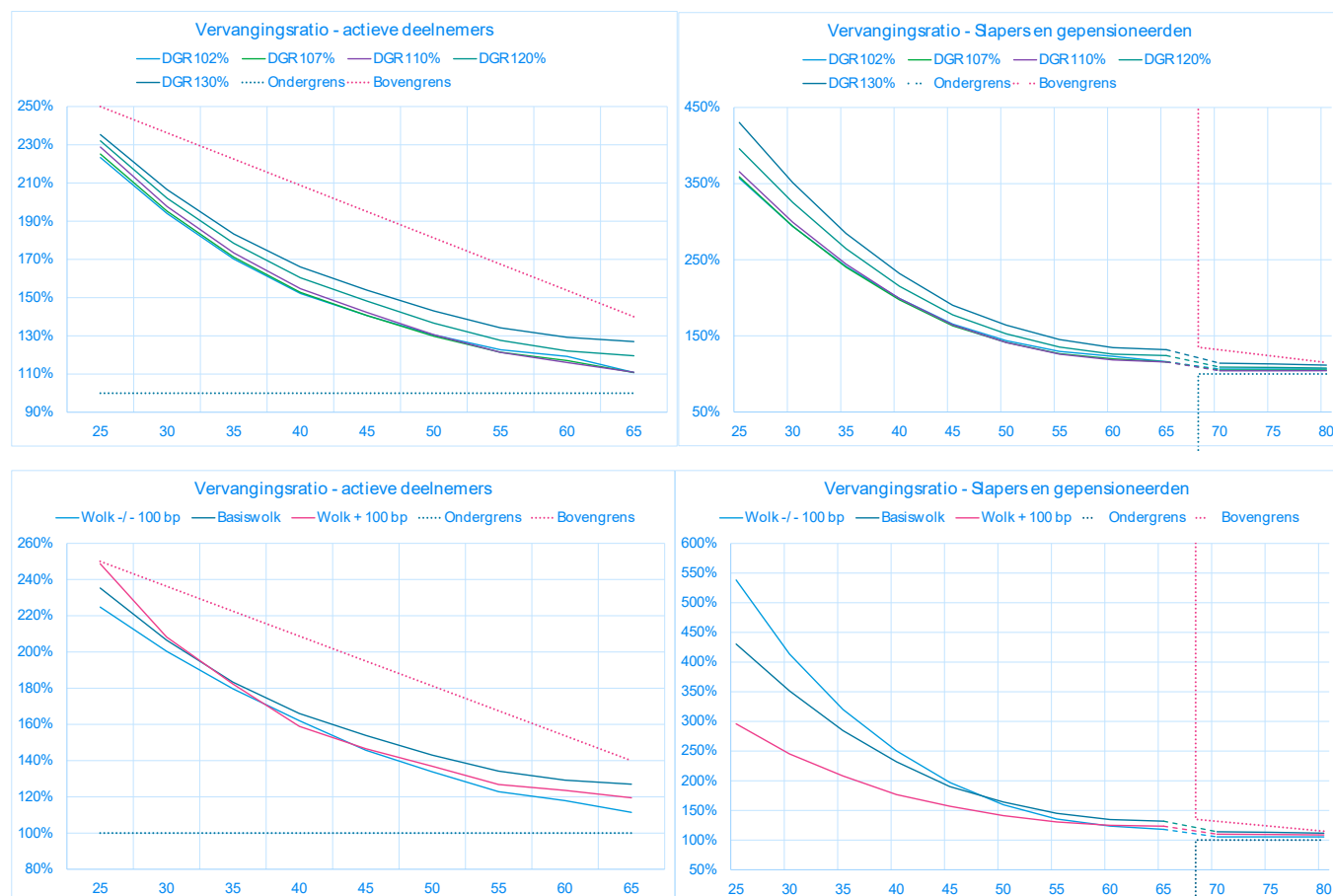
Een bovengrens van 100% op 25 jaar, lineair oplopend naar 115% op 65 jaar zou passend zijn. Vanaf 65 jaar blijft de grens gehandhaafd op 115%. Ook bij een renteschok zijn deze grenzen passend.

Voor het mediaan scenario zijn de realisaties als volgt:



Een bovengrens van 120% op alle leeftijden zou passend zijn. Ook bij een renteschok zijn deze grenzen grotendeels passend (met uitzondering van +100 basispunten op de jongste leeftijd).

Voor het goed weer scenario zijn de realisaties als volgt:



Met name door het positief beloonde beleggingsrisico zijn de resultaten op jonge leeftijd wat extremer. Een lineair aflopende bovengrens ligt dan in de rede, met voor deelnemers een startwaarde van 250% op 25 jaar (en jonger) en een eindwaarde van 140% op 65 jaar. Bij pensioengerechtigden kan deze grens lineair aflopen tot eindwaarde 115% op 80 jaar (en ouder). Ook bij een renteschok zijn deze grenzen passend.

Wij stellen dan ook voor de bovengrenzen als volgt vast te stellen:

Leeftijd	Bovengrens vervangingsratio <i>slecht weer</i>	Bovengrens Vervangingsratio <i>mediaan</i>	Bovengrens vervangingsratio <i>goed weer</i>
25	100%	120%	250%
45	107,5%	120%	195%

Leeftijd	Bovengrens vervangingsratio <i>slecht weer</i>	Bovengrens Vervangingsratio <i>mediaan</i>	Bovengrens vervangingsratio <i>goed weer</i>
65	115%	120%	140%
70	115%	120%	131.67%
80	115%	120%	115%

Overig

Voor gewezen deelnemers hebben we op uw verzoek vooralsnog geen separate grenzen vastgesteld. Zoals te zien is in de figuren, zijn voor deze groep de realisaties wat extremer, mede doordat de aanspraak veel beperkter is.

De kwantitatieve bandbreedtes moeten officieel worden opgenomen in het transitieplan (in ieder geval de bandbreedtes voor deelnemers en pensioengerechtigden). Het is naar onze mening wenselijk dat cao-partijen en pensioenfonds dezelfde maatstaven en bandbreedtes hanteren. Wij stellen dan ook voor dat het bestuur met een voorstel naar cao-partijen komt. Dit kan dan mogelijk in een addendum bij het transitieplan worden opgenomen.

Uiteraard lichten we een en ander graag nader toe.