

# Addendum bij transitieplan Wtp

In hoofdstuk 9 van het overeengekomen transitieplan Wtp van sociale partners van Stichting Pensioenfonds Cosun (FNV, CNV, Vacos, Coöperatie Koninklijke Cosun U.A. en Sensus B.V.), gedateerd 31 mei 2024, hebben sociale partners bandbreedtes opgenomen ten aanzien van de kwantitatieve maatstaven (verwacht pensioen in mediaan, goed weer en slecht weer, kans op hogere uitkering SPR tov Ftk en netto profijt). Daarbij is de ondergrens gekwantificeerd. Ten aanzien van de bovengrens, is in het transitieplan het volgende opgenomen:

*"Sociale partners hebben geen expliciete bovengrens voor de verschillende kwantitatieve maatstaven, maar vinden het wel van belang dat de verschillen tussen de leeftijdscohorten niet te groot worden (voor zover niet veroorzaakt door verschillen in beleggingshorizon). Zolang de definitieve transitie-effecten vallen binnen de gevoeligheidsanalyses in dit transitieplan voor +2% en -2% rentescenario's, worden de uitkomsten door sociale partners als evenwichtig beschouwd."*

DNB heeft bij Pensioenfonds Cosun aangegeven dat het opnemen van expliciete bandbreedtes onderdeel is van 'complete besluitvorming', zoals vereist in artikel 44 besluit uitvoering PW. Naar mening van DNB voldoet het transitieplan Wtp dd 31 mei 2024 niet aan de vereisten hieromtrent. In dit addendum bij het transitieplan Wtp, hebben sociale partners de kwalitatief beschreven bovengrenzen van de bandbreedtes omgezet naar kwantitatieve bandbreedtes, om zodoende invulling te geven aan deze expliciete bandbreedtes.

Sociale partners zijn de volgende bandbreedtes rondom de kwantitatieve maatstaven overeengekomen (afgerond op hele tientallen naar boven):

Maatstaf verwacht pensioen	Actief	Slaper	Pensioen-gerechtigden
<b>Verwacht pensioen mediaan</b>			
Bovengrens 1: Algemeen	Hoogste maximale uitkomst niet meer dan 3,5x hoger dan laagste maximale uitkomst van de verschillende deelnemersgroepen		
Bovengrens 2: Maximaal	150%	370%	110%
Ondergrens: Minimaal*	100%	80%	100%
<b>Verwacht pensioen goed weer</b>			

<b>Maatstaf verwacht pensioen</b>	Actief	Slaper	Pensioen-gerechtigden
Bovengrens 1: Algemeen	Hoogste maximale uitkomst niet meer dan 12x hoger dan laagste maximale uitkomst van de verschillende deelnemersgroepen		
Bovengrens 2: Maximaal	340%	1530%	130%
Ondergrens: Minimaal*	100%	100%	100%
<b>Verwacht pensioen slecht weer</b>			
Bovengrens: Maximaal	100%	140%	110%
Ondergrens: Minimaal*	70%	40%	70%

\*: ondergrenzen zoals zijn vastgesteld in het transitieplan dd 31 mei 2024

*Ten aanzien van een bovengrens geldt dat sociale partners gekeken hebben naar de uitkomsten van de transitie. Voor de pensioenverwachtingen geldt in beginsel hoe hoger hoe beter. Wel zijn er maxima gesteld om de evenwichtigheid over de verschillende generaties te bewaken. Bij overschrijding van beide gestelde bovengrenzen worden sociale partners geïnformeerd. Dit hoeft niet te betekenen dat de transitie niet door kan gaan. De situatie wordt op dat moment opnieuw beoordeeld door sociale partners.*

<b>Maatstaf kans op hogere uitkering in nieuw stelsel t.o.v. huidig stelsel</b>	Actief	Slaper	Pensioen-gerechtigden
Bovengrens: maximaal	100%	100%	100%
Ondergrens: minimaal*	50%	50%	50%

\*: ondergrenzen zoals zijn vastgesteld in het transitieplan dd 31 mei 2024

Ten aanzien van de bovengrens geldt dat als de uitkering in het nieuwe stelsel hoger is dan de uitkering in het huidige (Ftk-)stelsel, dit per definitie acceptabel is voor sociale partners. De kans hierop kan niet groter zijn dan 100%.

<b>Maatstaf Netto profijt</b>	Actief	Slaper**	Pensioen- gerechtigden
<b>Bovengrens 1: Algemeen</b>	Hoogste maximale uitkomst niet meer dan 8x hoger dan laagste maximale uitkomst van de verschillende deelnemersgroepen (slapers niet meegenomen)		
Bovengrens 2: Maximaal	80%	nvt	10%
Ondergrens: Minimaal*	-5%	nvt	-5%

\*: ondergrenzen zoals zijn vastgesteld in het transitieplan dd 31 mei 2024

\*\* : In de netto profijtberekeningen wordt uitgegaan van een risicovrije waardering. Er wordt derhalve verondersteld dat in het nieuwe pensioenstelsel geen extra rendement op aandelen wordt gemaakt ten opzichte van risicovrije producten. De netto profijtberekeningen geven daarmee inzicht in de risico's van de transitie. Bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel vervallen een aantal herverdelingseffecten. Als gevolg hiervan wordt de netto profijt impact van slapers negatief. De bedoeling van het nieuwe pensioenstelsel is ook om deze herverdelingseffecten af te schaffen. Derhalve zijn er geen kwantitatieve begrenzing van de bandbreedtes voor slapers ten aanzien van netto profijt opgenomen.

Voor de netto profijtuitskomsten geldt in beginsel hoe hoger hoe beter. Wel zijn er maxima gesteld om de evenwichtigheid over de verschillende generaties te bewaken. Bij overschrijding van beide gestelde bovengrenzen worden sociale partners geïnformeerd. Dit hoeft niet te betekenen dat de transitie niet door kan gaan. De situatie wordt op dat moment opnieuw beoordeeld door sociale partners.

Aldus overeengekomen:

<b>Vacos – Edwin Lubbers</b>		<b>FNV - Servet Ozbakan</b>	
Handtekening:		Handtekening:	
Datum:		Datum:	
<b>CNV – Auke Wietze Bosma</b>			
Handtekening:			
Datum:			

<b>Coöperatie Koninklijke Cosun U.A. – Karin Smit</b>		<b>Sensus B.V. – Herman Holtus</b>	
Handtekening:		Handtekening:	
Datum:		Datum:	