

Transitieplan Wet toekomst pensioenen

*Ten behoeve van de pensioenregeling
ondergebracht bij
Stichting Pensioenfonds KAS Bank
welke wordt ondergebracht bij
De Nationale APF in de beoogde multi
client kring FPR*

Mei 2026

INHOUDSOPGAVE

Inhoudsopgave	2
1 Inleiding	3
2 Verantwoordelijkheden en medezeggenschap	3
3 Mijlpalen om te komen tot tijdige transitie	4
4 Doelstellingen	5
5 Karakter van de nieuwe pensioenregeling	7
6 Opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten	10
7 Transitie effecten	11
8 Gemaakte afspraken voor compensatie	11
9 De transitieperiode	12
10 Doelstellingen en afspraken over initiële vulling risicodelingsreserve	13
11 Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken	14
12 Communicatie	14
BIJLAGE: UITKOMSTEN ANALYSES	15

1 INLEIDING

Vanwege de invoering van de Wtp dient de pensioenregeling van CACEIS te worden aangepast. Op grond van artikel 150d van de Pensioenwet heeft CACEIS dit transitieplan opgesteld. In dit transitieplan legt CACEIS de gemaakte keuzes en de overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenregeling vast, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. De pensioenregeling van CACEIS was in het verleden bij Stichting Pensioenfonds KAS BANK ondergebracht, terwijl de nieuwe opbouw bij a.s.r. is ondergebracht in een beschikbare premieregeling.

Daarnaast bevat dit transitieplan de verantwoording waarom naar de mening van CACEIS sprake is van een evenwichtige transitie. CACEIS geeft opdracht aan Stichting De Nationale Algemeen Pensioenfonds (hierna: De Nationale APF) om de gewijzigde pensioenregeling (voor wat betreft de opgebouwde aanspraken) vanaf uiterlijk 1 januari 2028 uit te voeren. CACEIS verzoekt De Nationale APF de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de gewijzigde pensioenregeling.

Wanneer het niet mogelijk is om te kunnen invaren vóór 1 januari 2028 dan verzoeken sociale partners om de pensioenverplichtingen over te dragen aan een verzekeraar met een vrijwillige keuzeoptie voor de werknemers om naar een flexibele premieregeling over te kunnen dragen.

In dit transitieplan is eveneens onderzocht of arbeidsongeschikte deelnemers nadeel ondervinden van de afschaffing van de leeftijdsonafhankelijke opbouw in het scenario dat arbeidsongeschikten worden ingevaren. Indien er sprake is van nadeel wordt in dit transitieplan beschreven op welke wijze en in welke mate zij daarvoor worden gecompenseerd.

CACEIS verzoekt De Nationale APF het transitieplan door middel van publicatie op zijn website beschikbaar te stellen aan de deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden conform artikel 150 d lid 3 van de Pensioenwet.

2 VERANTWOORDELIJKHEDEN EN MEDEZEGGENSCHAP

Dit transitieplan is de vastlegging van hetgeen sociale partners bij CACEIS zijn overeengekomen over de nieuwe pensioenregeling, over invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en over compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de leeftijdsonafhankelijke pensioenopbouw en eventuele andere nadelige gevolgen van de wijziging van de pensioenregeling. De transitie naar een nieuwe pensioenregeling vereist overleg tussen en instemming van meer dan de hierboven vermelde partijen. Het transitieplan is tot stand gekomen in onderling overleg tussen werkgever en ondernemingsraad.

Dit transitieplan is de vastlegging van hetgeen sociale partners zijn overeengekomen over:

- de nieuwe pensioenregeling;
- het invaren/inbrengen van de opgebouwde pensioenaanspraken en verworven pensioenrechten naar die nieuwe pensioenregeling.

3 MIJLPALLEN OM TE KOMEN TOT TIJDIGE TRANSITIE

CACEIS ziet graag dat de nieuwe pensioenuitvoerder die de pensioenverplichtingen van het pensioenfonds overneemt de gewijzigde pensioenovereenkomst uit zal voeren vanaf uiterlijk 1 januari 2028. Wanneer de tijdslijnen niet gehaald kunnen worden, dan zal dat mogelijk betekenen dat niet aan de wensen van sociale partners kan worden voldaan.

Wanneer het niet mogelijk is om te kunnen invaren vóór 1 januari 2028 dan verzoeken sociale partners om de pensioenverplichtingen over te dragen aan een verzekeraar met een vrijwillige keuzeoptie voor de werknemers om naar een flexibele premieregeling over te kunnen dragen.

Naar de mening van sociale partners zijn de belangrijkste mijlpalen in het proces naar de gewijzigde pensioenovereenkomst de volgende:

Datum	Mijlpaal
1 mei 2026	Afronding afstemming met sociale partners (RPO en transitieplan)
Uiterlijk 1 oktober 2026	Belanghebbendenorgaan geïnstalleerd
1 oktober 2026	CWO
1 januari 2027	Invaarmelding bij DNB
Uiterlijk 1 januari 2028	Invaren

4 DOELSTELLINGEN

Sociale partners hebben de volgende doelstellingen voor ogen gehad bij (de transitie naar) de nieuwe pensioenregeling:

- Het minimaal op peil houden van lopende pensioenuitkeringen na de transitie
- Het minimaal op peil houden van verwachte pensioenuitkering in termen van vervangingsratio (VVR) op de pensioenleeftijd
- Herverdeling tussen cohorten blijft beperkt. Een minimale afwijking in termen van netto profijt is daarmee toelaatbaar mits uitlegbaar
- De uitkomsten van het verwacht pensioen over de verschillende scenario's zijn voldoende eerlijk verdeeld, te meten in een maximale bandbreedte van het netto profijt en een maximale ondergrens van het VVR
- De fluctuaties in de uitkeringen worden beperkt zodanig dat de verwachte korting niet groter is dan maximaal 1% per jaar (verwachte mate van korting vermenigvuldigd met de kans op korting)
- Het pensioenfonds legt een risicodelingsreserve aan waarmee verlagingen van de lopende uitkering kunnen worden beperkt
- Er wordt rekening gehouden met het aanleggen van een minimaal vereist eigen vermogen en een operationele reserve om tegenvallers op te vangen
- De regeling sluit aan bij de wensen en behoeften van de deelnemers, slapers en pensioengerechtigden (keuzevrijheid).

De wijzigingen zijn getoetst op de mate waarin zij bijdragen aan het bereiken van deze doelstellingen aan de hand van de volgende kwantitatieve maatstaven:

- netto profijt
- verwachte pensioenen (in termen van VVR) bij verwacht weer, slecht weer en goed weer

De bovenstaande doelstellingen en kwantitatieve maatstaven worden getoond in volgorde van de prioriteit en fungeren als voorrangregels.

De transitie is naar de normen van sociale partners evenwichtig wanneer de maatstaven binnen de gestelde bandbreedtes blijven. Deze bandbreedtes zijn hieronder weergegeven:

	Maatstaf: delta netto profijt		Maximale afwijking tussen leeftijdscohorten
	Ondergrens	bovengrens	
Pensioentrekkenden	-/-10%	15%	20%
Gewezen deelnemers	-/-10%	15%	20%
Arbeidsongeschikte deelnemers	-/-5%	15%	20%

Maatstaf: delta vervangingsratio over pensioenperiode						
	Verwacht weer		Slecht weer		Goed weer	
	ondergrens	Boven-grens	Onder-grens	Boven-grens	Onder-grens	Boven-grens
Pensioentrekkenden	100%	Geen	90%	Geen	100%	Geen
Gewezen deelnemers	100%	Geen	80%	Geen	100%	Geen

Sociale partners hebben doorrekeningen gemaakt en op basis van de evaluatie van de resultaten van deze doorrekeningen zijn zij gekomen tot bovengenoemde bandbreedtes. Er is afstemming geweest met het pensioenfonds over de inzet van de bestuurlijke ruimte om de maatstaven binnen de bandbreedtes uit te laten komen.

Hieronder wordt een korte uitleg gegeven van wat de uitkomsten betekenen:

- een delta netto profijt van 10% betekent dat het netto profijt van de nieuwe regeling 10% hoger is dan het netto profijt van de huidige regeling
- een delta vervangingsratio van 150% betekent dat de vervangingsratio in de nieuwe regeling 1,5 x zo groot is dan de vervangingsratio van de huidige regeling

5 KARAKTER VAN DE NIEUWE PENSIOENREGELING

De pensioenregeling van CACEIS wordt aangepast conform de vereisten uit de Wtp. Op dit moment is de pensioenregeling vormgegeven als een toegezegd pensioenregeling.

In 2024 is een deelnemersonderzoek uitgevoerd. 20% van de gerechtigden heeft gereageerd, waaronder:

- 26% van alle actieve deelnemers
- 15% van alle slapers
- 30% van alle gepensioneerden

De conclusies uit het onderzoek zijn als volgt:

- De gerechtigden willen over het algemeen beleggen met een gemiddelde mate van risico, waarbij de risicohouding een kleine neiging naar risico zoekend laat zien.
- De algemene risicohouding van slapers is iets meer risico zoekend dan voor actieve en gepensioneerden. De risicobereidheid van actieve deelnemers en slapers is meer risico zoekend dan voor gepensioneerden.
- Gerechtigden met een hoger inkomen hebben een hogere risicobereidheid dan gerechtigden met een lager inkomen.
- Een substantiële groep binnen de populatie slapers heeft volgens het onderzoek mogelijk een verminderd risicodraagvlak (rood stoplicht). Gezien enkel de aanspraken bij Stichting Pensioenfonds KAS BANK zijn meegewogen kan dit een vertekend beeld geven.
- Vooral ouderen (55+ers) willen liever een vast bedrag als pensioenuitkering ontvangen met verwachte indexatie zonder al te veel schommelingen. Zij zijn vaak enigszins bezorgd als de pensioenuitkering tegenvalt en schatten dat hun inkomen tussen de 60% en 80% bestaat uit pensioen van het pensioenfonds.
- De gemiddelde algemene risicohouding is gebalanceerd met een kleine neiging naar opportuun.
- De algemene risicohouding van actieven en gepensioneerden is het meest risicomijdend.
- De algemene risicohouding van slapers is iets meer risico zoekend.
- De algemene risicohouding is meer risicomijdend naarmate de leeftijd stijgt.

Op basis van de resultaten zijn de volgende bevindingen gedaan:

- De gemiddelde risicobereidheid (pensioen) is gebalanceerd
- De risicobereidheid van actieve deelnemers en slapers ligt tussen 'gebalanceerd' en 'opportuun' in.
- De risicobereidheid van gepensioneerden is gebalanceerd.
- De risicobereidheid stijgt naarmate het inkomen stijgt.
- Bij de lagere inkomensgroepen komt vaker een risicobereidheid van nul voor.
- Bij het laagste opgebouwde pensioen is de risicobereidheid gemiddeld aanmerkelijk lager

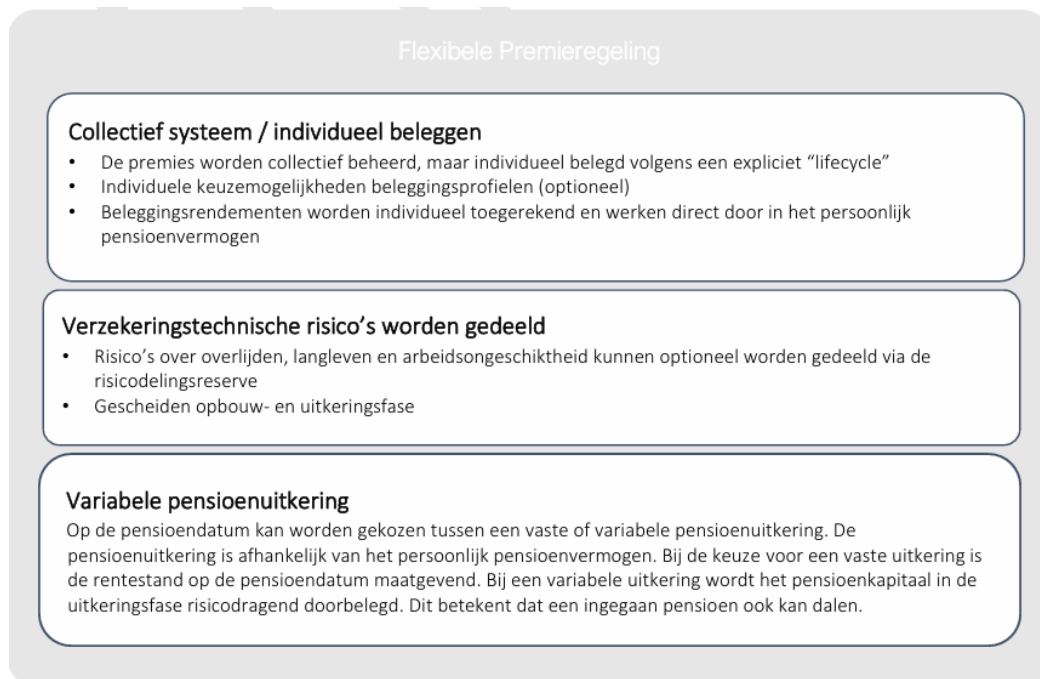
De risicobereidheid van de gerechtigden neemt af naarmate gerechtigden ouder worden. Hoe ouder de gerechtigde wordt, des te belangrijker wordt een zeker pensioen.

Onderdeel van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) is dat ook gesloten pensioenfondsden kunnen invaren in het nieuwe stelsel. Belangrijke vraag hierbij is of invaren de toekomstige situatie verbetert of dat achterblijven in het FTK beter is. Een evenwichtige belangenafweging voor de verschillende leeftijdscohorten is daarbij een essentieel onderdeel.

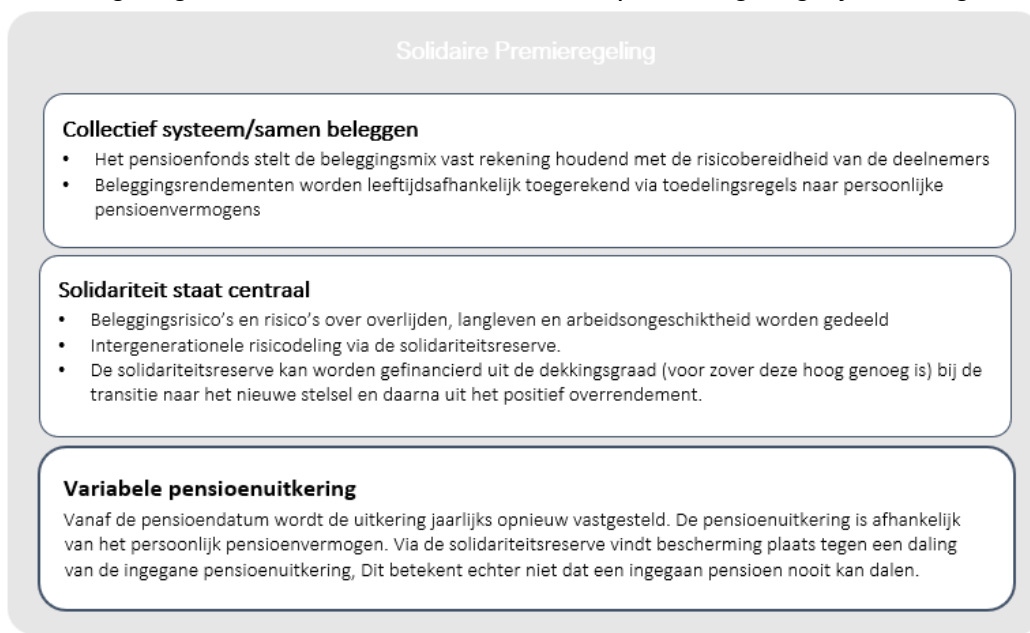
Op dit moment is de gesloten pensioenregeling van CACEIS vormgegeven als een uitkeringsovereenkomst. Uitsluitend voor arbeidsongeschikten vindt nog (premiëvrijgestelde) opbouw plaats in een middelloonregeling. Het is wenselijk dat voor de arbeidsongeschikten het in uitzicht gestelde pensioen (opgebouwd pensioen vermeerderd met nog op te bouwen pensioen) er niet op achteruitgaat. Sociale partners zijn van mening – mede op basis van de uitkomsten van het risicopreferentieonderzoek – dat keuzevrijheid van belang is en dat de kans op kortingen voldoende

laag moet zijn. Dit kan worden bereikt door de aanspraken te laten invaren naar een flexibele premieregeling waarbij spreiding van toepassing is en een risicodelingsreserve. Een bijkomend voordeel van de flexibele premieregeling is het feit dat aan gepensioneerden de mogelijkheid wordt geboden om een geheel vast pensioen in te laten kopen. Het onderzoek zoals uitgevoerd door Pensioenfonds KAS BANK in 2026 leidt naar de mening van sociale partners niet tot andere inzichten en conclusies.

De kenmerken van de flexibele regeling zijn als volgt:



Als alternatief zouden sociale partners hebben kunnen kiezen voor inbrengen in de solidaire premieregeling. De kenmerken van de solidaire premieregeling zijn als volgt:



Bij de solidaire premieregeling vervalt de keuzevrijheid t.a.v. de lifecycles en vaste of variabele uitkering, terwijl de reguliere pensioenkeuzes behouden blijven. Als gevolg van het feit dat het

pensioenfonds al een tijdje gesloten is, kan ook niet van andere potentiële voordelen van de solidaire premieregeling, zoals het opheffen van de leenrestrictie worden geprofiteerd.

Dit is een extra argument waarom Sociale Partners kiezen voor een flexibele premieregeling met een risicodelingsreserve. Onderstaande tabel toont de kwalitatieve overwegingen van sociale partners ten aanzien van de twee typen contracten:

Onderwerp	Flexibele premieregeling (FPR)	Solidaire premieregeling (SPR)
Verhouding tot huidige pensioenregeling a.s.r	FPR is nagenoeg gelijk aan de huidige toezegging aan actieve deelnemers	Wezenlijk ander type contract. Geen "schot" tussen opbouw en uitkering
Shoprecht	(beperkt) shoprecht. De deelnemer kan op de pensioendatum kiezen voor een vaste of een variabele uitkering. Eventuele andere pensioenkapitalen kunnen samengevoegd worden. Dit sluit meer aan bij de risicohouding van de populatie	Geen shoprecht door koppeling uitkerings- en opbouwphase
Risicohouding	Mogelijkheid om een individueel risicoprofiel te hanteren in de life cycle (neutraal, defensief, offensief) en daarmee meer aan te sluiten bij de individuele behoeften	Geen onderscheid in risicohouding binnen de lifecycle
Beslag overwaarde dekkingsgraad	Geen. Keuze om op de pensioendatum "in te kopen" in de collectieve uitkeringsfase uit het persoonlijke pensioenvermogen	X%-punt van de dekkingsgraad bij invaren voor alle deelnemers
Beslag overrendement	Geen	X-percentage ten behoeve van de vulling van de solidariteitsreserve

Arbeidsongeschikten genieten op dit moment vrijstelling van premiebetaling. Sociale partners gaan ervan uit dat arbeidsongeschikten ook worden ingevaren.

De opbouw van arbeidsongeschikten dient te worden gebaseerd op de normen van de Wet toekomst pensioenen, dat wil zeggen dat deze gebaseerd moet zijn op een vlakke premie en het partnerpensioen dient gebaseerd te zijn op een vast percentage van het salaris. De pensioenopbouw voor arbeidsongeschikten wordt gebaseerd op de minimumnormen van de CAO Bankwezen.

In dat geval kan een pensioenpremie worden toegezegd als onderdeel van de premievrijstelling op basis van de premie zoals opgenomen in de CAO Bankwezen. Hier bovenop wordt een compensatie gegeven zodanig dat de arbeidsongeschikten er niet op achteruit gaan.

Karakter:	Flexibele premiereregeling
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar
Pensioengevend salaris arbeidsongeschiktheid	13,96 x maandsalaris, bevroren na moment van
Premie t.b.v. pensioenopbouw	18% van pensioengrondslag (netto spaarpremie)
Verzekerd partnerpensioen	28% van pensioengevend salaris
Verzekerd wezen pensioen	14% van pensioengevend salaris en verdubbeling bij volle wees

De overige zaken in het pensioenreglement wijzigen niet ten opzichte van het pensioenreglement van Stichting Pensioenfonds KAS BANK.

6 OPGEBOUWDE PENSIOENAANSPRAKEN EN PENSIOENRECHTEN

CACEIS verzoekt De Nationale APF de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in kring **wel** in te varen in de nieuwe pensioenregeling middels een collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet. Het belangrijkste argumenten hiervoor is dat de pensioenuitkomsten na invaren over het algemeen beter zijn dan wanneer niet wordt ingevaren.

In relatie tot het invaren zijn de volgende afspraken gemaakt: de sociale partners van CACEIS zijn ervan overtuigd dat de keuze voor invaren niet onevenredig ongunstig is voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen (ex-)partners, pensioengerechtigden, alsmede voor hun meeverzekerde partner- en wezenpensioen. Dit blijkt uit hoofdstuk 7.

Bij het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten wordt in beginsel de (default variant van de) standaardmethode gebruikt, hetgeen betekent dat wordt geopteerd voor een spreidingsperiode van 10 jaar. Er wordt gekozen voor de standaard methode omdat onvoldoende argumenten te bedenken zijn waarom andere methoden tot een meer evenwichtig pensioenresultaat voor de deelnemers leiden. Pensioenkapitalen worden geconverteerd naar pensioenuitkeringen met behulp van de actuele DNB-rentetermijnstructuur zonder jaarlijkse daling of stijging. Er wordt gewerkt met een collectieve uitkeringskring met één collectief beleggingsbeleid, waarbij de jaarlijkse stijgingen en dalingen voor alle pensioentrekkenden gelijk zijn. We veronderstellen dat resultaten voor pensioentrekkenden worden gespreid gedurende 3 jaar.

We veronderstellen dat het pensioenfonds een eigen vermogen aan zal houden van 2% van het vermogen (ten behoeve van MVEV en operationele reserve), dat bij aanvang een risicodelingsreserve van 2% van het vermogen wordt aangehouden.

In het scenario waarbij de arbeidsongeschikten geheel worden ingevaren (zowel het gedeelte dat is opgebouwd en de vrijgestelde opbouw) is een aanvullende compensatie nodig om de negatieve impact van de overgang naar een vaste premie op te heffen. Deze compensatie is maximaal 0,2% van het vermogen en wordt in hoofdstuk 8 verder toegelicht. Er wordt verondersteld dat het pensioenfonds het volgende beleggingsbeleid bezigt:

	% Returnportefeuille	% Renteaafdekking
Start	90% (83% na mapping)	0%
Afknippunt	58 jaar	58 jaar
Eind (vanaf leeftijd 68)	35% (36% na mapping)	85%

7 TRANSITIE EFFECTEN

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn berekend door het netto profijt van het ongewijzigd voortzetten van de pensioenregeling af te zetten tegen het netto profijt van het wijzigen van de pensioenregeling,

Hierbij is het netto profijt gelijk aan het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachten pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg. De marktwaarde van toekomstige premie-inleg is niet relevant omdat er geen actieve pensioenopbouw plaatsvindt behoudens voor arbeidsongeschikten. Het is wenselijk dat ernaar wordt gestreefd dat door middel van vermogensverschuiving de uitkomsten van het delta netto profijt binnen de bandbreedtes blijven.

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn tevens berekend op basis van de verwachte pensioenen in goed weer, slecht weer en de mediaan, conform de uniforme rekenmethodiek.

Voor alle deelnemersgroepen is, indien van toepassing per leeftijdscohort, in kaart gebracht wat de effecten van de transitie zijn. Met de compensatie voor arbeidsongeschikten is eveneens rekening gehouden. Er wordt verondersteld dat de schadereserve behorende bij de premievrijstelling van arbeidsongeschikten en de compensatie vanaf aanvang onderdeel uitmaken van de pensioenkapitalen.

De uitkomsten van de maatstaven voor het basisscenario zijn in de bijlage opgenomen. Er vindt een overschrijding plaats van de onderkant van de bandbreedte van het netto profijt. Om dit te herstellen is een verwacht herverdelingsbudget nodig. Deze is verschillend per scenario (zie hoofdstuk 9).

8 GEMAAKTE AFSPRAKEN VOOR COMPENSATIE

Wanneer wordt ingevaren dan kan ervoor worden gekozen om (de) (premielvrijgestelde opbouw van de) arbeidsongeschikten over te dragen aan een verzekeraar. Hiermee kan worden bewerkstelligd dat de premievrijgestelde opbouw op basis van het middelloonsysteem kan worden voortgezet. We veronderstellen dat de koopsom die de verzekeraar hiervoor wordt gevraagd door het pensioenfonds ter beschikking wordt gesteld, omdat het pensioenfonds tevens een schadereserve aanhoudt voor de premievrijgestelde opbouw van de arbeidsongeschikten.

Indien (de) (premielvrijgestelde opbouw van de) arbeidsongeschikten niet wordt overgedragen aan een verzekeraar dan zal een vaste premie worden toegezegd welke wordt gefinancierd uit het vermogen van het pensioenfonds. Wanneer we uitgaan van de vrij te stellen premie in hoofdstuk 5 dan is een aanvullende compensatie nodig van maximaal 0,2% van het vermogen. Het totale benodigde bedrag, premies en compensatie tezamen, ligt in lijn met de schadereserve die het pensioenfonds thans ook aanhoudt voor de premievrijgestelde opbouw van arbeidsongeschikten.

De aanvullende compensatie wordt op individuele basis berekend om met behulp van de actuele markttrente (rentetermijnstructuur) de netto contante waarde van de toekomstige premies en/of toekomstige pensioenopbouw met en zonder doorsneesystematiek te benaderen. In deze benadering worden toekomstige overrendementen gelijkgesteld aan nul. Ook wordt rekening gehouden met de maatstaven, waarbij de compensatie ertoe leidt dat de maatstaven binnen de bandbreedtes blijven.

De verwachte compensatie per leeftijd is als volgt:

40-jarige	84% van pensioengrondslag
45-jarige	123% van pensioengrondslag
50-jarige	128% van pensioengrondslag
55-jarige	123% van pensioengrondslag
60-jarige	97% van pensioengrondslag
65-jarige	45% van pensioengrondslag

9 DE TRANSITIEPERIODE

CACEIS heeft verschillende financiële en economische scenario's verkend waarbij dit transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In dat kader zijn de doelstellingen en kwantitatieve maatstaven en de daarbij geldende voorrangsregels robuust geformuleerd. De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is betreft een bandbreedte voor de dekkingsgraad van 105 – 150%.

Indien de dekkingsgraad op het moment van invaren boven de ondergrens van deze bandbreedte ligt, wordt naar de mening van partijen in voldoende mate voldaan aan de doelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten boven de afgesproken grenzen.

Tijdens de transitieperiode kunnen zich evenwel schokken voordoen waardoor de transitie aanpassingen behoeven.

Er is in kaart gebracht wat de transitie effecten zijn bij een wijziging van omstandigheden, en wel de volgende scenario's:

- Scenario 1: Basis dekkingsgraad (135%), rente: RTS
- Scenario 2: Basis dekkingsgraad (135%), rente: RTS + 100bps
- Scenario 3: Basis dekkingsgraad (135%), rente: RTS - 100bps
- Scenario 4: Lage dekkingsgraad (120%), rente: RTS
- Scenario 5: Lage dekkingsgraad (120%), rente: RTS + 100bps
- Scenario 6: Lage dekkingsgraad (120%), rente: RTS - 100bps
- Scenario 7: Hoge dekkingsgraad (150%), rente: RTS
- Scenario 8: Hoge dekkingsgraad (150%), rente: RTS + 100bps
- Scenario 9: Hoge dekkingsgraad (150%), rente: RTS – 100bps
- Scenario 10: Ondergrens dekkingsgraad (105%), rente: RTS

Voor alle deelnemersgroepen is bij elk scenario, indien van toepassing per leeftijdscohort, in kaart gebracht wat de effecten van de transitie zijn. Met de hiervoor genoemde compensatie voor arbeidsongeschikten is eveneens rekening gehouden.

De uitkomsten van de maatstaven van alle scenario's zijn in de bijlage opgenomen. Er vindt bij alle scenario's een overschrijding plaats van de onderkant van de bandbreedte van het netto profijt (verondersteld op -/5%) bij bepaalde leeftijdsgroepen. Om dit te herstellen is bij alle geïnventariseerde scenario's een verwacht totaal budget aan vermogensverschuiving (of herverdelingsbudget) nodig als percentage van het vermogen. Hieronder is weergegeven welke vermogensverschuiving nodig zou zijn om alle netto profijt uitkomsten minimaal binnen de bandbreedtes uit te laten komen. Deze compensatie per leeftijd zijn hieronder weergegeven als percentage van de pensioengrondslag.

Herverdelingsbudget als percentage van het vermogen is geel gearceerd

DEKKINGSGRAAD	RENTE			RTS - 100bps			RTS			RTS + 100bps		
	150%	Scenario 9	150% & RTS - 100bps	0,4%	Scenario 7	150% & RTS	0,4%	Scenario 8	150% & RTS + 100bps	0,3%		
	135%	Scenario 3	135% & RTS - 100bps	0,5%	Scenario 1	135% & RTS	0,4%	Scenario 2	135% & RTS + 100bps	0,4%		
	120%	Scenario 6	120% & RTS - 100bps	0,6%	Scenario 4	120% & RTS	0,5%	Scenario 5	120% & RTS + 100bps	0,6%		
105%				Scenario 10	105% & RTS	0,4%						

Bij onvoorziene gevallen zal in het arbeidsvoorwaardelijk overleg worden besloten. Ingeval van financiële schokken kort voor het moment van invaren zullen sociale partners het transitieplan uitbreiden in overleg met het pensioenfonds. Een voorbeeld hiervan kan een scenario zijn waarbij de dekkingsgraad lager wordt dan 105%. In dat geval kan geopteerd worden voor een korting van de rechten zodanig dat invaren alsnog mogelijk wordt bij een dekkingsgraad van 105%. Mocht het partijen niet lukken om voor het moment van invaren tot eventueel nieuwe afspraken te komen, dan gelden de in dit plan opgenomen afspraken.

10 DOELSTELLINGEN EN AFSPRAKEN OVER INITIËLE VULLING RISICODELINGSRESERVE

De risicodelingsreserve is een integraal en belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van de risicodelingsreserve worden financiële mee- en tegenvallers zodanig collectief gedeeld dat dit op voorhand leidt tot gemiddeld stabielere of hogere toekomstige en al ingegane pensioenuitkeringen voor alle generaties.

Sociale partners van CACEIS hebben de volgende doelstellingen voor de risicodelingsreserve voor ogen:

- voorkomen van een daling van de ingegane pensioenuitkeringen ten opzichte van het jaar daarvoor zodanig dat de verwachte korting niet groter is dan 1% (verwachte mate van korting vermenigvuldigd met de kans op korting)
- op basis daarvan tevens bescherming bieden aan nieuw gepensioneerden ten opzichte van het jaar daarvoor
- het afdekken van micro- en macro langlevensrisico van ingegane pensioenuitkeringen

De risicodelingsreserve wordt uitsluitend gevuld door pensioentrekkenden. Bij pensionering wordt 2% van het vermogen van de desbetreffende pensioentrekkende gereserveerd in de risicodelingsreserve. De maximale omvang van de risicodelingsreserve is 4% van het vermogen van pensioengerechtigden, wanneer de risicodelingsreserve deze omvang overschrijdt dan wordt het meerdere evenredig naar rato van kapitaal uitgedeeld in het vermogen van pensioentrekkenden.

De risicodelingsreserve wordt ingezet om te voorkomen dat de uitkering in enig jaar daalt. Er wordt nooit meer dan 20% van de totale risicodelingsreserve in enig jaar uitgedeeld.

11 VERANTWOORDING EVENWICHTIGHEID TRANSITIE-AFSPRAKEN

Op de volgende wijze is naar de mening van sociale partners verantwoording af te leggen over de evenwichtigheid van de door te voeren transitie-afspraken:

- de wijziging van de aard van de pensioenregeling
- de overstap naar een premieregeling met leeftijdsonafhankelijke premies ten behoeve van de arbeidsongeschikten
- het verzoek tot invaren
- de verdeling van het bestaande pensioenvermogen

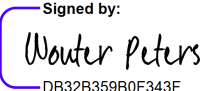
Er kan worden gekozen voor de volgende wijzen van verantwoording:

- respecteren – respecteren van de bestaande situatie zodat iedereen zoveel als mogelijk de marktwaaarde van de (nominale) opgebouwde pensioenen meekrijgt
- compenseren – buffers van het fonds worden ingezet om nadelige gevolgen van de afschaffing doorsneepremie voor arbeidsongeschikten te compenseren
- vertrouwen – elke oplossing omtrent de vermogensverdeling moet uit te leggen zijn aan deelnemers van alle niveaus
- vergelijken – de uitkering in het eerste jaar na de transitie is minimaal hetzelfde als in het jaar voorafgaand aan de transitie

12 COMMUNICATIE

Dit transitieplan wordt beschikbaar gesteld aan alle deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden om te raadplegen. CACEIS overlegt het transitieplan binnen twee weken na vaststelling aan De Nationale APF.

De Nationale APF stelt het transitieplan eventueel op een besloten deel van zijn website beschikbaar. Het op de website plaatsen van dit transitieplan vindt uiterlijk één maand plaats nadat de definitieve versie aangeleverd is bij De Nationale APF. Dit transitieplan is vastgesteld op **18 mei 2026** te **Amsterdam**.

Naam: 
Signed by:
DB32B359B0F343F...
 Wouter Peters

Functie Country Managing Director

Naam: 
Signed by:
4BB9D58202C4469...
 Jitske Rooskens

Functie Deputy MD


Signed by:
B98627B6EF6E4E2...
 Jan Starmans

Vice Chairman WC

BIJLAGE: UITKOMSTEN ANALYSES

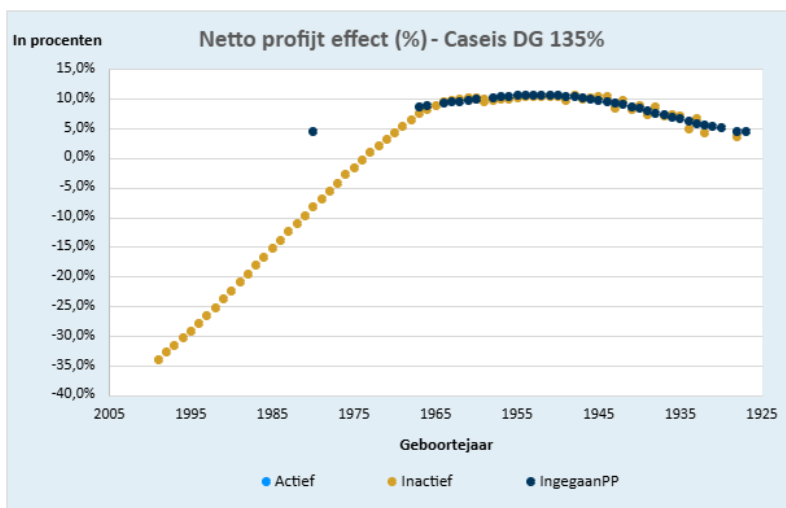
Er zijn analyses uitgevoerd waarbij de maatstaven netto profijt en de verwachte pensioenuitkomsten in slechtwee-, mediaan- en goedweerscenario's zijn berekend. De getoonde uitkomsten zijn nog zonder het effect van herverdeling waardoor er nog een overschrijding van de maatstaven netto profijt en relatieve vervangingsratio plaatsvindt.

Er wordt gerekend met de scenario's (P en Q) van DNB per 30 september 2025. De ervaringssterfte en kostenvoorziening worden verondersteld gelijk te blijven ten opzichte van het pensioenfonds. De uitkomsten zijn weergegeven zonder dat vermogensverschuiving of herverdeling plaatsvindt. Wanneer geen bestuurlijke ruimte tot vermogensverschuiving of herverdeling wordt ingezet dan vindt een overschrijding van de bandbreedte plaats. Door middel van het inzetten van een herverdelingsbudget blijven de maatstaven echter binnen de door sociale partners gestelde bandbreedtes. In hoofdstuk 10 is uiteengezet hoe hoog het budget voor vermogensverschuiving of herverdelingsbudget bedraagt om de maatstaven binnen de bandbreedte te krijgen.

BASISANALYSE (DEKKINGSGRAAD 135%, rente : RTS)

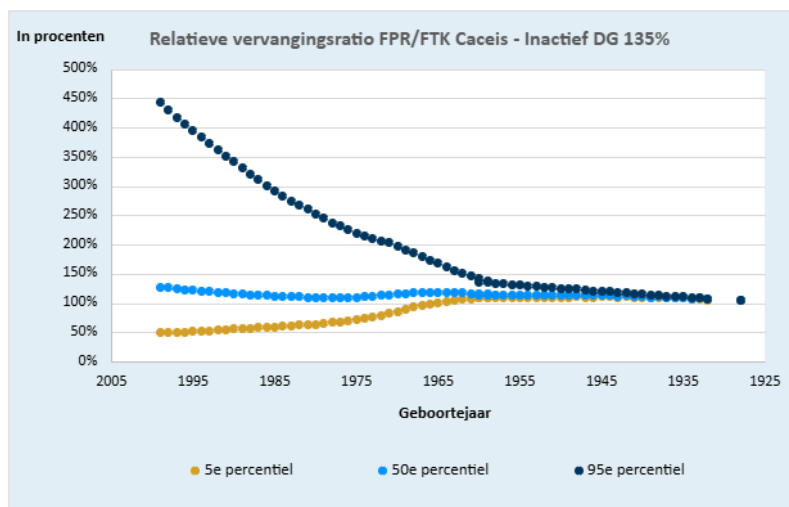
Netto profijt

Dekkingsgraad 135%, rente: RTS



Pensioenverwachting

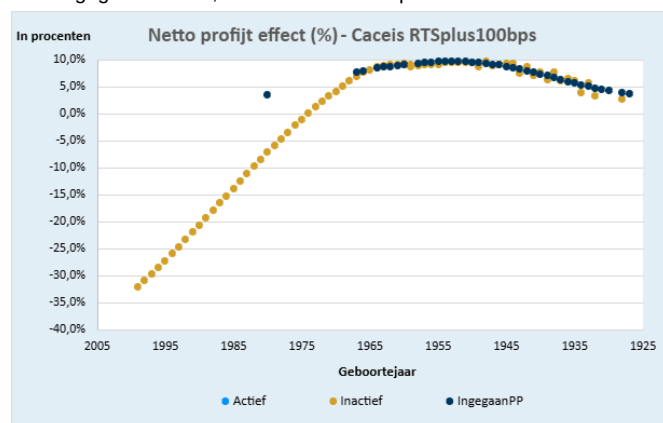
Dekkingsgraad 135%, rente: RTS



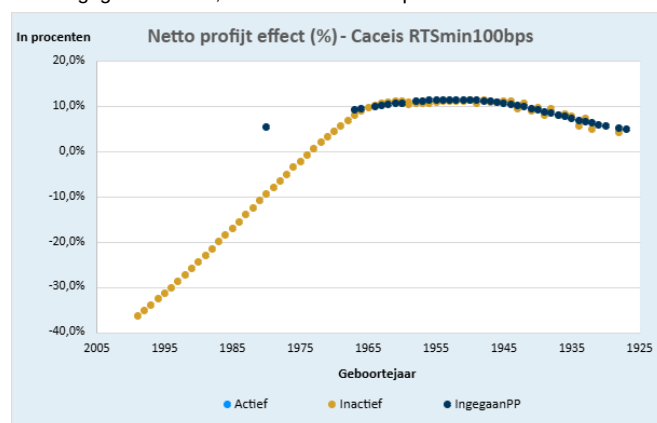
BASISANALYSE (DEKKINGSGRAAD 135%, rente : RTS +/-100bps)

Netto profijt

Dekkingsgraad 135%, rente: RTS + 100bps

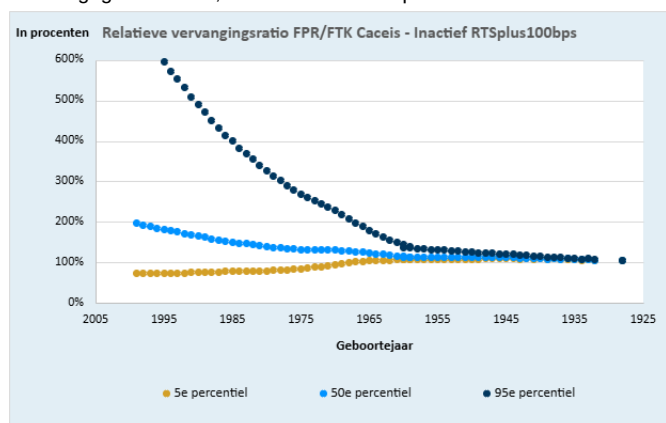


Dekkingsgraad 135%, rente: RTS – 100bps

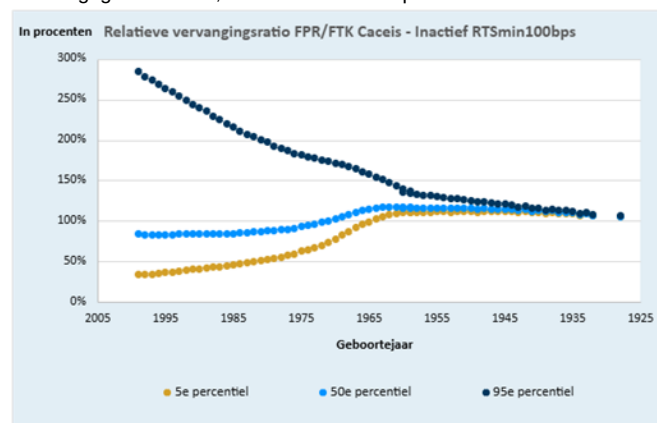


Pensioenverwachting

Dekkingsgraad 135%, rente: RTS + 100bps



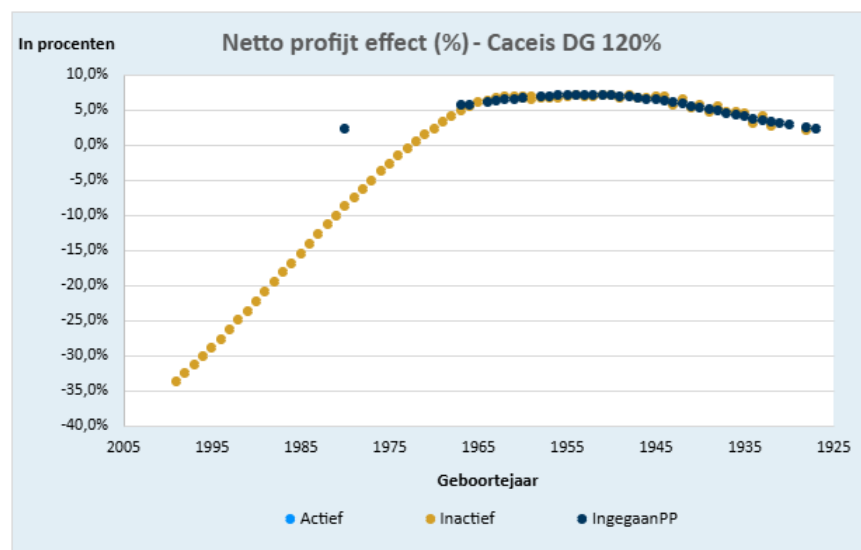
Dekkingsgraad 135%, rente: RTS – 100bps



GEVOELIGHEIDSANALYSE (DEKKINGSGRAAD 120%, rente : RTS)

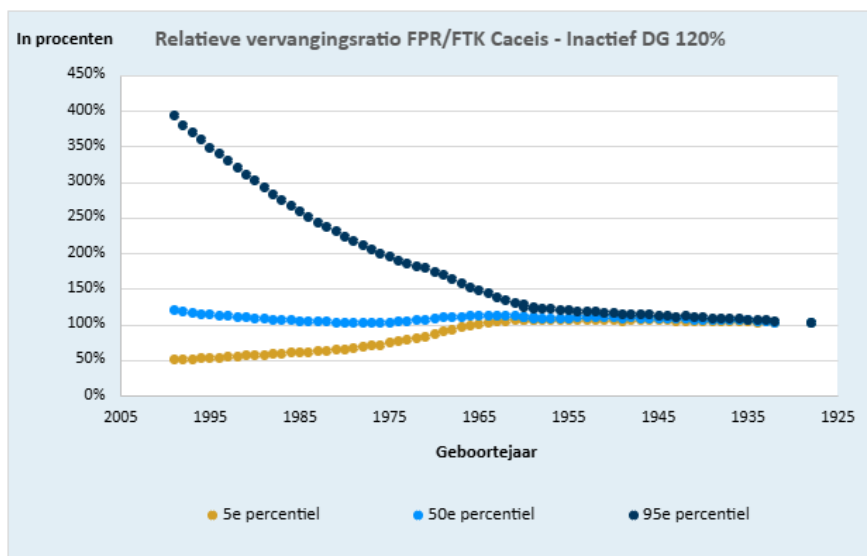
Netto profijt

Dekkingsgraad 120%, rente: RTS



Pensioenverwachting

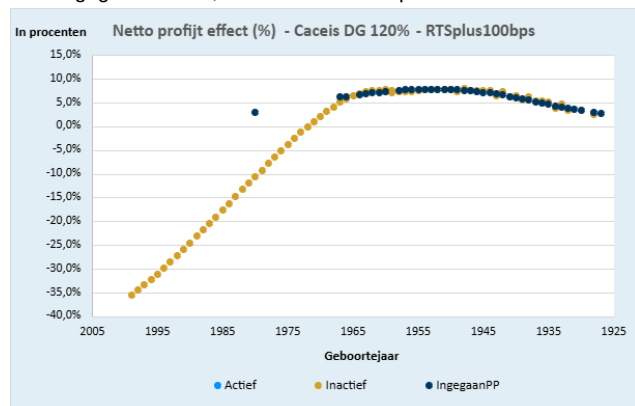
Dekkingsgraad 120%, rente: RTS



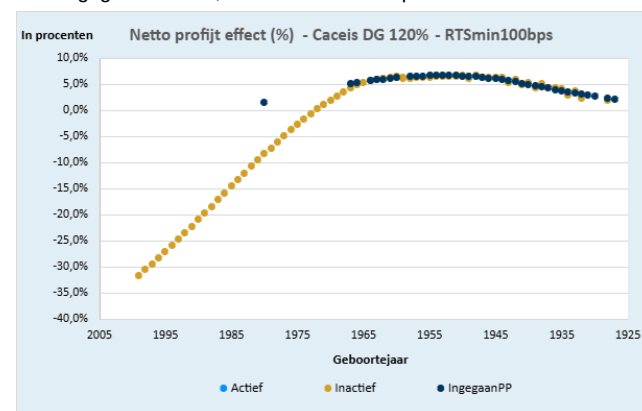
GEVOELIGHEIDSANALYSE (DEKKINGSGRAAD 120%, rente : RTS +/-100bps)

Netto profijt

Dekkingsgraad 120%, rente: RTS + 100bps

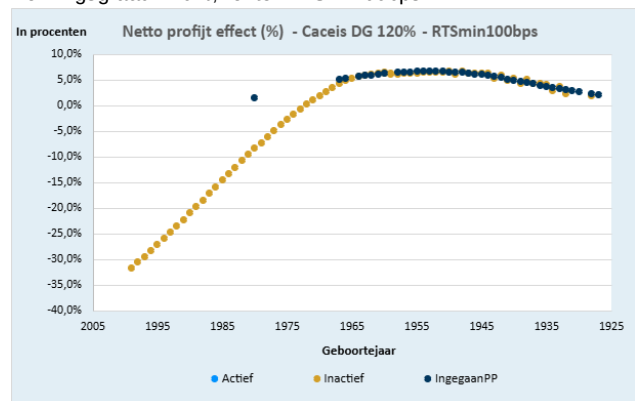


Dekkingsgraad 120%, rente: RTS – 100bps

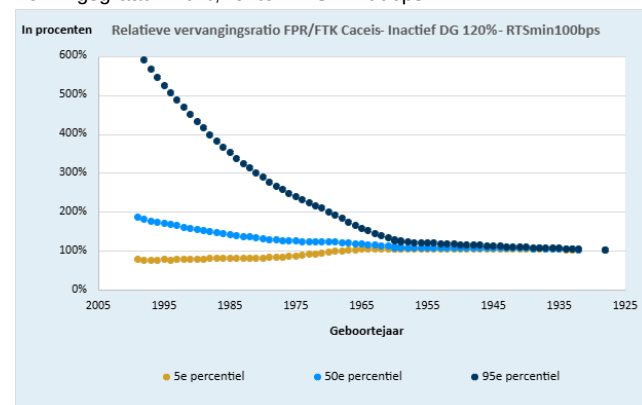


Pensioenverwachting

Dekkingsgraad 120%, rente: RTS + 100bps



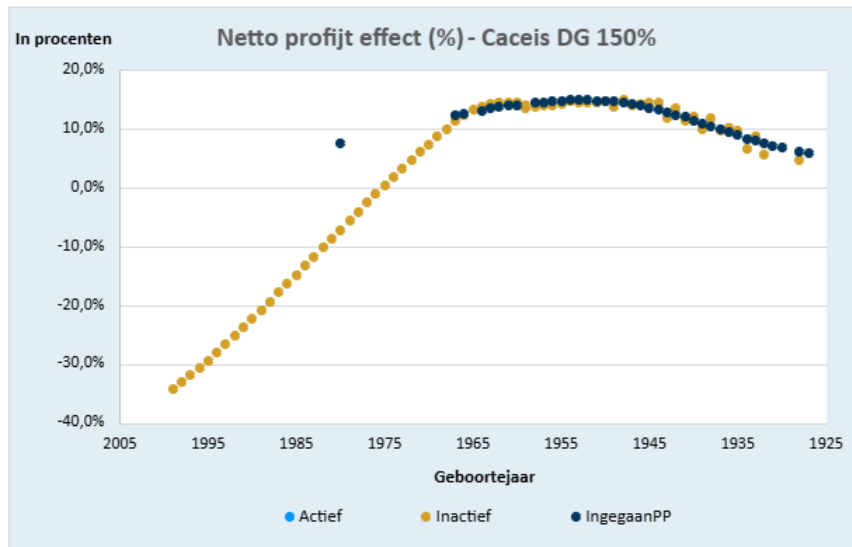
Dekkingsgraad 120%, rente: RTS – 100bps



GEVOELIGHEIDSANALYSE (DEKKINGSGRAAD 150%, rente : RTS)

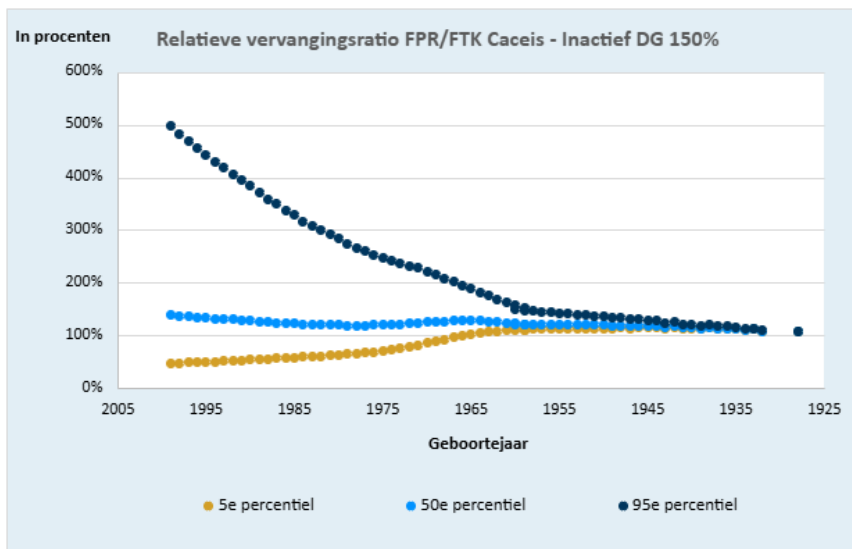
Netto profijt

Dekkingsgraad 150%, rente: RTS



Pensioenverwachting

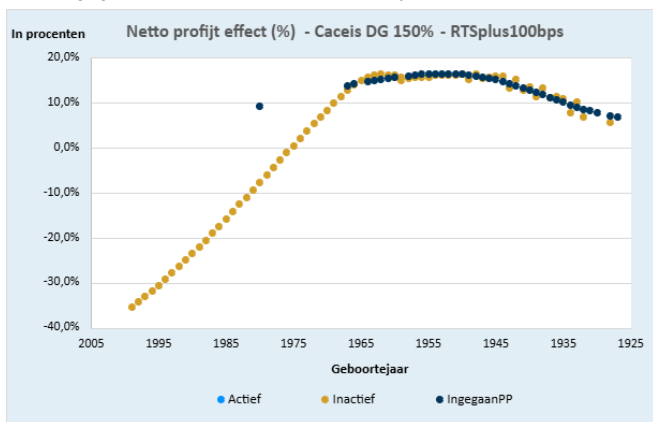
Dekkingsgraad 150%, rente: RTS



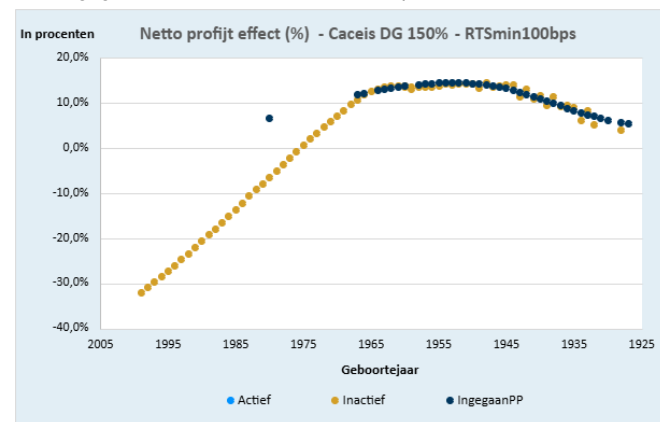
GEVOELIGHEIDSANALYSE (DEKKINGSGRAAD 150%, rente: RTS +/- 100bps)

Netto profijt

Dekkingsgraad 150%, rente: RTS + 100bps

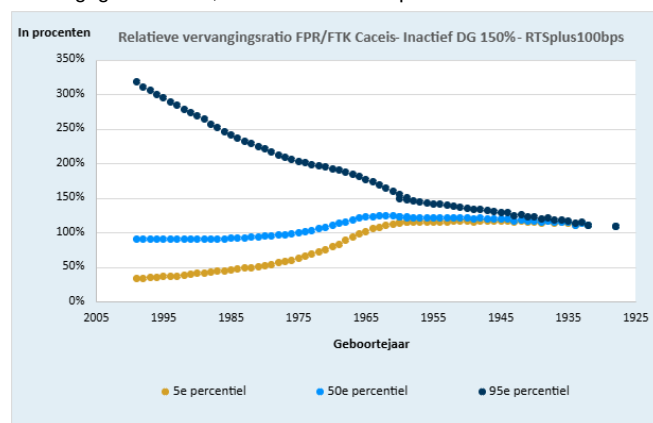


Dekkingsgraad 150%, rente: RTS – 100bps

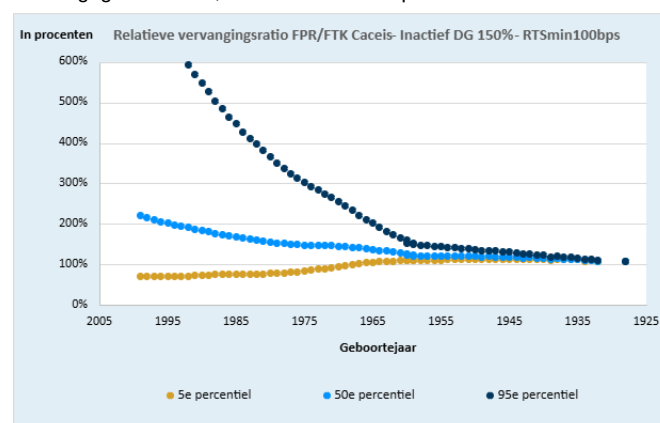


Pensioenverwachting

Dekkingsgraad 150%, rente: RTS + 100bps



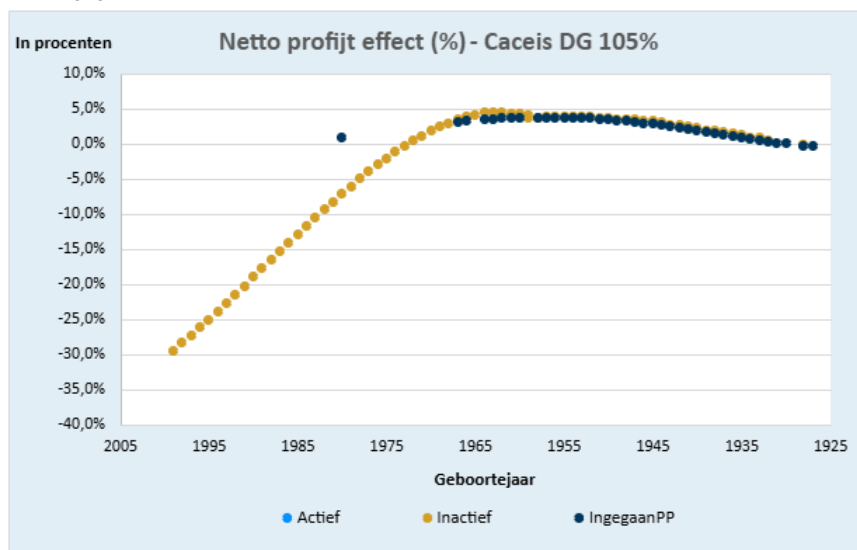
Dekkingsgraad 150%, rente: RTS – 100bps



GEVOELIGHEIDSANALYSE (DEKKINGSGRAAD 105%, rente : RTS)

Netto profijt

Dekkingsgraad 105%, rente: RTS



Pensioenverwachting

Dekkingsgraad 105%, rente: RTS

