

Stichting Pensioenfonds van
De Nederlandsche Bank NV



Implementatieplan Wet Toekomst Pensioenen



Versiebeheer

Overzicht van wijzigingen

Versie	Samenvatting	Datum	Status
1.0	Compleet, stand 1 april 2025	3 april 2025	Vastgesteld door bestuur
1.1	Compleet m.u.v. goedkeuring RvT	27 mei 2025	Vastgesteld door bestuur
2.0	Versie definitief t.b.v. invaardossier	30 mei 2025	Ingediend

Kennisname

Gremium	Rol	Datum uitgifte	Versie
VO	Informereren	3 april 2025 / 30 mei 2025	1.0 / 2.0
RvT	Informereren	3 april 2025 / 30 mei 2025	1.0 / 2.0
AZL	Informereren	3 april 2025 / 30 mei 2025	1.0 2.0
Aegon AM	Informereren	30 mei 2025	2.0
Caceis	Informereren	30 mei 2025	2.0

Voorwoord

Dit document is het implementatieplan van Stichting Pensioenfonds van De Nederlandsche Bank NV (hierna: het pensioenfonds). Dit implementatieplan is opgesteld voor aanpassing van de pensioenregeling van het pensioenfonds aan de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp) gericht op transitie per 1 juli 2026. Het implementatieplan geeft de actuele status weer van te nemen stappen en de daarbij onderkende risico's in aanloop naar de transitie op basis van de huidige beschikbare documentatie en de Wtp wet- en regelgeving zoals die nu van kracht is. In de komende periode kunnen door de ervaringen met de implementatie van de "koplopers" door AZL, maar ook door nieuwe richtlijnen van de toezichthouders DNB en AFM of guidances van de Pensioenfederatie nieuwe inzichten ontstaan. Het implementatieplan wordt hierop zo nodig aangepast.

De opzet van dit implementatieplan is gebaseerd op de op 1 juli 2023 ingegane Wtp, de Memorie van toelichting en de bijbehorende regelgeving, alsmede de Beleidsuitingen van toezichthouder DNB over het thema Implementatieplan. Overigens is het niet de bedoeling dat het implementatieplan een uiterst gedetailleerd plannings- of projectdocument wordt of een compleet plan van aanpak. Er zullen veel gedetailleerdere plannen en beschrijvingen aan ten grondslag liggen. In het implementatieplan volstaat een beschrijving op hoofdlijnen. Voor details wordt verwezen naar onderliggende documenten.

Het communicatieplan is volgens het wettelijk verplicht communicatieplan onderdeel van het implementatieplan. Voor het communicatieplan is een zelfstandig document opgesteld.

Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds en voert de pensioenovereenkomsten uit die van toepassing zijn op de (oud)werknemers van De Nederlandsche Bank NV (DNB). Het pensioenfonds is statutair gevestigd te Amsterdam. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41199645.

Het doel van het pensioenfonds is het nu en in de toekomst verstrekken van de nominale pensioenaanspraken en pensioenrechten, alsmede het streven (voorwaardelijk: voor zover de middelen van het pensioenfonds het toelaten en afhankelijk van de dekkingsgraad) naar het waardevast houden van de pensioenrechten. Het pensioenfonds wil een zo goed mogelijke invulling geven aan de pensioenovereenkomsten die de werkgever (DNB) heeft afgesloten met zijn (gewezen) werknemers. De uitvoering van de overeenkomst dient correct, maatschappelijk verantwoord en (kosten)efficiënt te geschieden. De ambitie is een duurzaam en betrouwbaar pensioenfonds te zijn dat zijn financiële verplichtingen en ambities nu en in de toekomst waar kan maken.

De belangrijkste relevante passages over het transitieplan in de Memorie van toelichting Wet Toekomst Pensioenen.

Wetsvoorstel:

PW (Pensioenwet) 150c: Mijlpalen in transitieperiode
Artikel 150i. Inhoud van het Implementatieplan

Memorie van toelichting

Pagina 54 en 55: termijnen na afronding
Pagina 58 en 59: transitie-FTK
Pagina 66: collectieve beleggingsrisico
Pagina 71: opdrachtaanvaarding
Pagina 74: relatie tot transitieplan
Pagina 84: methodiek invaren
Pagina 89: vulling solidariteitsreserve
Pagina 102: onderbouwing risico's

Pagina 106: inhoud plan
Pagina 237: schokken tijdens transitieperiode
Pagina 268: opdrachtaanvaarding
Pagina 273: informatieplicht
Pagina 323: tijdslijnen en toezicht

Besluit toekomst pensioenen:

Besluit uitvoering pensioenwet artikel 46: inhoud implementatieplan
(+toelichting op pagina 56-61 en 92/93)

Good Practice: Inhoudsopgave implementatieplan pensioenfonds

DNB, gepubliceerd 29 juni 2023 (en aanvulling 1 augustus 2024)

Concept beleidsuitingen DNB over Implementatieplan versie 29 juni 2023

Factsheet Inhoud implementatieplan pensioenfondsen

DNB gepubliceerd 29 juni 2023

Factsheet Aard en indiening implementatieplan

DNB gepubliceerd 29 juni 2023

Factsheet: Opdrachtaanvaarding en besluitvorming pensioenfondsen over transitie

DNB gepubliceerd 29 juni 2023

Good Practice: Borging van datakwaliteit door pensioenfondsen

DNB gepubliceerd 29 juni 2023

Good practice: Besluitvorming datakwaliteit door pensioenfondsen

DNB gepubliceerd 08 april 2024

Good practice: De sleutelfunctie risicobeheer tijdens de transitie naar de nieuwe pensioenregeling

DNB gepubliceerd 16 mei 2024

Good practice: Nadere invulling pensioenbeheer in het implementatieplan

DNB gepubliceerd 01 augustus 2024

Good practice: Assurance verklaringen ten aanzien van de nieuwe/aangepaste IT omgeving samenhangend met de pensioentransitie

DNB gepubliceerd 25 oktober 2024

Good Practice: Borging datakwaliteit tijdens en na transitie

DNB gepubliceerd 12 december 2024

Inhoudsopgave

Versiebeheer	2
Voorwoord	3
1. Inleiding	9
2. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	10
2.1 Inrichting van de projectstructuur ten behoeve van transitieperiode	10
2.1.1 Samenstelling van de projectstructuur	10
2.1.2 Mijlpalenplanning	14
2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	17
2.2.1 Auditrail	17
2.2.1 Het doorlopen besluitvormingsproces	17
2.2.2 Oordeel van het bestuur	18
2.2.3 Oordelen van de SFH's	19
2.2.4 Oordelen van het VO en de RvT	19
3. Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen	21
3.1 Risico's en beheersingsmaatregelen	21
3.1.1 Beschrijving van risico identificatie en beheersing	21
3.1.2 Procesbeheersing	22
3.1.3 Beschrijving van de wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van de pensioenuitvoerder (procesbeheersing)	23
3.1.4 Beschrijving van de wijzigingen in de governance (inclusief de SFH's, het intern toezicht en andere gremia)	24
3.1.5 Beschrijving van de wijzigingen in de kostenstructuur (zowel vanwege de transitie als vanwege de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling na de transitie)	24
3.2 Operationele en IT risico's	24
3.2.1 Overzicht van de belangrijkste operationele en IT risico's	25
3.3 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling:	25
3.3.1 Haalbaarheidsanalyse (inclusief de beoordelingscriteria) door het bestuur waaruit blijkt dat de IT-systemen gereed (zullen) zijn om de transitie en de nieuwe pensioenregeling uit te voeren	25
3.3.2 Beschrijving van de nog te nemen stappen (indien van toepassing), inclusief de bijbehorende (kritische) tijdslijnen om de IT-systemen gereed te maken voor implementatie van de nieuwe pensioenregeling	26
3.3.3 Overzicht van de belangrijkste risico's en beheersingsmaatregelen	27
3.4 Uitbestedingsrisico	28
3.4.1 Procesbeschrijving: hoe heeft bestuur haar uitbestedingspartners betrokken bij de voorbereiding op de transitie	28
3.4.2 Beschrijving van de belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen	28
3.4.3 Overzicht van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties betrokken bij de transitie inclusief een beschrijving van de dienstverlening	29
3.4.4 Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen	30
3.5 Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's	31

3.5.1	Beschrijving van financiële risico's die van belang zijn voor de transitie	31
3.5.2	Scenario-analyse die aangeeft welke stappen gezet worden in geval van financiële, economische en/of andere schokken tijdens de transitieperiode (ter voorkoming dat in geval van schokken voor het invaarbesluit nieuwe besluitvorming nodig is)	31
3.5.3	Overzicht hoe het beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig.	32
3.6	Juridische en privacy-risico's	33
3.6.1	Beschrijving van de belangrijkste juridische risico's ten aanzien van de transitie	33
3.6.2	Overzicht van de risico's en beheersingsmaatregelen inclusief een volledige beschrijving van de opzet, het bestaan en de werking	33
3.7	Concluderend oordeel van het bestuur, de SFH Risicobeheer en het intern toezicht over de risicoanalyses en de opzet en (voor zover geïmplementeerd), het bestaan en werking van de risicobeheersingsmaatregelen.	34
4.	Data en datakwaliteit	35
4.1	Beschrijving van de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en van de beheersing van de hiermee gepaard gaande risico's	35
4.1.1	Voor de transitie	35
4.1.2	Na de transitie	36
4.1.3	Daarnaast vindt er gedurende en na de transitie Reconciliatie plaats. Tijdens de transitie	36
4.2	Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij en ook de onderbouwing hoe die kwaliteit is geborgd	37
4.3	Onderbouwing van de risicobereidheid en de maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit en een beschrijving van de wijze waarop een risicobereidheid en maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit wordt gehanteerd	38
4.4	Beschrijving van de werkzaamheden van de pensioenuitvoerder om de datakwaliteit voor het invaren te kunnen vaststellen	38
4.4.1	Fase 1: Opzet datakwaliteit	39
4.4.2	Fase 2: Risico-inventarisatie en -beoordeling	39
4.4.3	Fase 3: Data-analyses en deelwaarnemingen	41
4.4.4	Fase 4: Rapportage en beoordeling	42
4.5	Beschrijving van de bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden inclusief de wijze waarop de bevindingen worden opgelost	43
4.6	Nog te nemen stappen om de datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen, ook voor 'complexe dossiers' (passend bij de risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit van de pensioenuitvoerder) voor het nemen van het invaarbesluit en het daadwerkelijke invaren	44
4.7	Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant of externe IT-auditor voorafgaand aan het invaarbesluit	45
4.7.1	Fase 5: Beschrijving van de opdracht en werkzaamheden van de accountant/IT-auditor	45

4.7.2	Fase 5: Uitkomsten van de werkzaamheden en bevindingen van de accountant/IT-auditor	46
4.7.3	Fase 6: Beoordeling van de uitkomsten door het bestuur en de conclusies van het bestuur hierover	47
4.8	Onderzoek van de datakwaliteit na het invaarmoment	47
4.8.1	Beschrijving van de opdracht van de certificerend accountant	47
4.8.2	Werkwijze hoe het bestuur omgaat met de bevindingen van de externe accountant	48
4.9	Beschrijving hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit	48
4.10	Een beschrijving hoe het pensioenfonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties.	48
5.	Invaren	49
5.1	Werkwijze: voorbereidingen voor en invulling van het besluit inzake de omrekenmethoden en het aanwenden van het pensioenvermogen	49
5.2	Beschrijving hoe het pensioenfonds wenst om te gaan met de opgebouwde rechten	50
5.2.1	Oud PVK-groep	51
5.2.2	Inactieven met toeslag op basis van looninflatie	51
5.2.3	Welk gedeelte van het vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen	51
5.2.4	Welke methode wordt gebruikt voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen	51
5.2.5	Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode	54
5.2.6	Indien van toepassing, de hoogte van de initiële vulling van het compensatiedepot	55
5.2.7	De initiële vulling van de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve en de regels die voor die reserve geldt	55
5.2.8	Verdeling vermogen	56
5.2.9	Wijze waarop het pensioenfonds rekening heeft gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van gebruikmaking van overbruggingsplannen	56
5.2.10	Hoe het pensioenfonds omgaat met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen	57
5.2.11	De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving (150i -2f)	57
5.2.12	Onderbouwing van de transitie-effecten en de compensaties	58
5.2.13	Onderbouwing van de evenwichtige belangenbehartiging	63
5.2.14	Beschrijving en onderbouwing van de evenwichtigheid van de invaardekkingsgraad	64
6.	Transitie-FTK en overbruggingsplan	65
6.1	Besluitvormingsproces voor het toepassen van de transitie-FTK (incl. betrokken gremia)	65
7.	Transitieplan (in hoofdlijnen)	66

7.1	Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom het transitieplan (hoe zijn de betrokken partijen tot de besluitvorming gekomen en zijn fondsgremia hierbij betrokken geweest)	66
7.2	Toelichting op de wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO) en SFH's daarbij hebben bekleed	67
7.3	Toelichting op de wijze waarop het bestuur de uitvoerbaarheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO, BO) en SFH's daarbij hebben bekleed	67
7.4	Toets op de conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften	68
7.5	Gemotiveerde toelichting of het pensioenfonds wel dan niet afwijkt van het transitieplan	68
7.6	Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan het transitieplan	68
7.7	Afspraken en werkwijze (concreet en haalbaar plan) als financiële grenzen transitieplan worden overschreden	68
8.	Communicatieplan	70
	Overzicht bijlagen	71

1. Inleiding

Vanwege de invoering van de Wtp dient de pensioenregeling van DNB aangepast te worden. De aanpassing van de pensioenregeling is door sociale partners (hierna: SP) overeengekomen. De SP hebben opdracht gegeven aan het pensioenfonds de aangepaste pensioenregeling vanaf 1 juli 2026 uit te voeren en heeft hiervoor op 17 juli 2024 een transitieplan inclusief een beschrijving van gewijzigde pensioenregeling verstrekt (bijlage 1). Dit implementatieplan ziet op de pensioenregeling van het pensioenfonds (pensioenreglement 1 juli 2026), zoals het pensioenfonds deze vanaf 1 juli 2026 gaat uitvoeren.

SP doen tevens het verzoek de op 1 juli 2026 opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de aangepaste pensioenregeling en de deelnemers die nadeel ondervinden van de afschaffing van de doorsneesystematiek hiervoor te compenseren op de in het transitieplan beschreven wijze. In het transitieplan hebben SP de gemaakte keuzes en de overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenovereenkomst vastgelegd, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Daarnaast bevat het transitieplan de verantwoording waarom deze transitie evenwichtig is.

Het pensioenfonds heeft in de bestuursvergadering van 3 april 2025 besloten de opdracht van SP te aanvaarden en het verzoek tot invaren in te willigen. Op grond van artikel 150i van de Pensioenwet (PW) heeft het pensioenfonds dit implementatieplan opgesteld. Hierin wordt ook het proces beschreven hoe tot het besluit is gekomen.

In dit implementatieplan legt het pensioenfonds vast op welke wijze invulling wordt gegeven en voorbereidingen worden getroffen voor de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst, alsmede de wijze waarop zal worden omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten.

Indien zich naar inzicht van het pensioenfonds ingrijpende, onvoorziene omstandigheden voordoen waardoor dit implementatieplan geen accuraat beeld meer geeft, zal het pensioenfonds hiervan mededeling doen aan de SP, verantwoordingsorgaan (hierna: VO), raad van toezicht (hierna: RvT), toezichthouders DNB en AFM en daarbij aangeven hoe het bestuur besluit te handelen.

Dit implementatieplan wordt binnen twee weken na ondergenoemde vaststellingsdatum gezonden aan toezichthouder DNB. Het implementatieplan (zonder bijlagen) wordt samen met het communicatieplan aan alle deelnemers ter inzage en raadpleging beschikbaar gesteld via de website van het pensioenfonds.

Dit implementatieplan is vastgesteld op 27 mei 2025.

Naam: Roeland van Vledder
Functie Voorzitter

Naam: Peter de Groot
Functie: Secretaris

2. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

2.1 Inrichting van de projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

Het pensioenfonds is voornemens de transitie naar de nieuwe pensioenregeling conform de Wtp per 1 juli 2026 te realiseren bij pensioenuitvoerder AZL, fiduciair manager en vermogensbeheerder Aegon Asset Management (hierna: Aegon AM) en custodian en beleggingsadministrateur Caceis.

Het pensioenfonds heeft een projectplan Nieuwe Pensioenregeling (hierna: NPR) opgesteld ter voorbereiding en realisatie van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Dit projectplan beschrijft de doelstellingen, de projectinrichting en projectorganisatie en de planning van de specifieke werkzaamheden in het kader van de transitie (bijlage 2 a t/m d). In dit hoofdstuk worden de hoofdlijnen van het projectplan geschetst.

Doel van het te doorlopen traject is (tussen haakjes de partij die besluiten moet nemen):

- Het vaststellen van de pensioenregeling voor de medewerkers van DNB binnen de Wtp (SP).
- De aanvaarding van de opdracht tot uitvoering van de nieuwe regeling (pensioenfonds).
- Het nemen van het besluit om de opgebouwde pensioenen al dan niet in te varen in de nieuwe pensioenregeling (SP en pensioenfonds).
- Het vaststellen van de compensatie t.b.v. de aanpassing van de premiesystematiek en de financiering daarvan, indien compensatie uit de premie (SP).
- Het vaststellen van de financiering van de compensatie t.b.v. de aanpassing van de premiesystematiek, indien compensatie uit pensioenfondsvermogen (pensioenfonds).
- Het implementeren van de benodigde wijzigingen in de gehele bedrijfsvoering (pensioenfonds).
- Het juist, tijdig en volledig informeren van de belanghebbenden (SP en pensioenfonds).
- Het doorlopen van een zorgvuldig besluitvormingsproces, rekening houdend met de geldende medezeggenschap (SP en pensioenfonds).

2.1.1 Samenstelling van de projectstructuur

Projectgroep NPR

Het pensioenfonds heeft de Projectgroep NPR opgericht, die is samengesteld uit vertegenwoordigers van het bestuur van het pensioenfonds (hierna: het bestuur), de projectmanager en de inhoudelijk adviseur. De Projectgroep NPR bestaat uit de volgende leden:

- Bestuur: Margreet Schuit en Martin van der Pot, later aangevuld met Mirja Constandse.
- Projectmanager: Margreet Roevros.
- Inhoudelijk adviseur (incl. berekeningen): Daan Kleinloog (Sprenkels).

De Projectgroep NPR is de spil gedurende het project en zal de verschillende geledingen voorzien van de benodigde informatie, maar neemt zelf geen besluiten. De Projectgroep NPR rapporteert aan het bestuur.

De opdrachtformulering van de Projectgroep NPR is als volgt:

De Projectgroep NPR wordt verzocht om gedurende het project alle benodigde – en relevante – informatie op te leveren ten behoeve van het bestuur om het daarmee in staat te stellen te besluiten over de optimale beleidsaspecten over de evenwichtige uitvoering van deze nieuwe pensioenregeling en het transitie FTK in de overgangperiode tot de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.

Dit binnen de samen met de SP en het pensioenfonds afgesproken tijdslijnen en middelen (waaronder budget/geld), rekening houdend met de wet- en regelgeving en wettelijke termijnen.

Daarnaast wordt verwacht dat de Projectgroep NPR het implementatieplan (inclusief communicatieplan) oplevert ten behoeve van het bestuur.

Projectgroep NPR:

- Is sturend voor de voortgang van het project en het budget en is daarmee (mede¹)verantwoordelijk voor een tijdige en zorgvuldige implementatie van een nieuwe pensioenregeling, die past binnen de kaders van de nieuwe pensioenregeling.
- Voert regie over de uitvoering van het projectplan, waaronder het stellen van prioriteiten, het monitoren van de tijdslijnen en het ervoor zorgdragen dat de activiteiten in lijn zijn met de doelstelling van het project.
- Maakt per fase van het project een gedetailleerde mijlpalenplanning.
- Beoordeelt het plan van aanpak van eventuele werkstromen.
- Bereidt voor, adviseert en informeert door:
 - bij elke fase van het project de kaders, wensen en informatiebehoeften bij betrokkenen te inventariseren;
 - binnen elke fase van het project de passende oplossingsrichtingen te onderzoeken;
 - deze oplossingsrichtingen te toetsen bij de betrokkenen;
 - rekening houdend met de verkregen input van betrokkenen een voorkeursroute voor te stellen;
 - de uitkomst van het bovenstaande proces vast te leggen in concept besluitvormings- of informatienotities;
 - kennissessies en toelichtingen te verzorgen binnen elke fase van het project;
 - de wettelijk vereiste plannen (implementatieplan en communicatieplan) in concept op te stellen.
- Rapporteerde aan het bestuur over de projectvoortgang.
- Maakt een project-communicatieplan en zorgt voor eenduidige communicatie richting alle betrokken partijen, (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en werkgever tijdens het project.
- Bewaakt de begroting.
- Monitort de projectrisico's, bespreekt eventuele knelpunten en stelt oplossingen of beheersmaatregelen vast dan wel escaleert richting het bestuur.
- Onderhoudt het contact met werkgever en de adviseur van werkgever DNB.

SP

SP gaan over de arbeidsvoorwaarde pensioen en zijn eigenaar van de regeling.

Vanaf januari 2021 is hiervoor een technische werkgroep (hierna: TWG) ingericht. Deze bestaat uit (vertegenwoordigers van) SP, pensioenfonds en de Belangenvereniging pensioengerechtigden en gewezen deelnemers (hierna: BP). De presentaties voor de TWG zijn voorbereid door adviseur werkgever (Montae – kwalitatief) en adviseur pensioenfonds (Sprenkels – kwantitatief) en altijd vooraf onderling afgestemd. In de zomer van 2023 is de TWG overgegaan in een pensioenoverleg (PO) met dezelfde samenstelling.

De SP zijn via Montae op de hoogte gehouden van de laatste ontwikkelingen. Daar waar dat gevraagd is, heeft de Projectgroep NPR ervoor gezorgd dat aan de kennis- en informatiebehoeften van de SP is voldaan. Dit is met name het geval geweest voor de gewenste kwantitatieve berekeningen en inzichten.

De adviseurs van de SP:

- Inventariseren de kennis- en informatiebehoefte bij SP en stemmen eventueel met de Projectgroep NPR af op welke wijze hierin kan worden voorzien.
- Informeren de Projectgroep NPR over de wensen, randvoorwaarden en uitgangspunten van SP met betrekking tot de pensioenregeling, het al dan niet invaren en de compensatie.

¹SP en het pensioenfonds blijven altijd eindverantwoordelijk

- Toetsen en beoordelen of de stukken, die door de Projectgroep NPR worden opgeleverd, en oplossingsrichtingen, die door de Projectgroep NPR worden aangedragen, voldoen aan de wensen en informatiebehoefte van SP.
- Voorzien SP van de benodigde informatie om te komen tot besluitvorming. Hiervoor vormen de door de Projectgroep NPR opgeleverde stukken de basis.
- Zorgen ervoor dat de besluitvorming van SP via een zorgvuldig proces binnen de in de planning opgenomen tijdslijnen plaatsvindt.
- Bereiden de besluitvorming door SP voor.

Bestuur

Het bestuur gaat over de wijze waarop uitvoering gegeven wordt aan de pensioenregeling en stelt het beleid vast. Om de besluitvorming zorgvuldig te laten verlopen wordt daar waar mogelijk en nodig het BOB-model gebruikt (beeldvorming, oordeelsvorming, besluitvorming).

Het bestuur wordt via de Projectgroep NPR op de hoogte gehouden van de laatste ontwikkelingen. De Projectgroep NPR zorgt ervoor dat aan de kennis- en informatiebehoeften van het bestuur van het pensioenfonds wordt voldaan.

Het bestuur:

- Informeert de overige fondsorganen¹ over de voortgang van het project.
- Inventariseert de kennis- en informatiebehoefte bij de overige fondsorganen en stemt met de Projectgroep NPR af op welke wijze hierin kan worden voorzien.
- Toetst en beoordeelt of de stukken, die door de Projectgroep NPR worden opgeleverd, en oplossingsrichtingen, die door de Projectgroep NPR worden aangedragen, voldoen aan de wensen en informatiebehoefte van het bestuur en de overige fondsorganen.
- Voorziet overige fondsorganen van de benodigde informatie om te komen tot adviezen en oordelen.
- Zorgt ervoor dat de besluitvorming binnen het pensioenfonds via een zorgvuldig proces en binnen de in de planning opgenomen tijdslijnen plaatsvindt, rekening houdend met de rechten van de betrokken organen.

De projectmanager en het projectsecretariaat

De projectmanager/het projectsecretariaat (belegd bij het bestuursbureau) zijn verantwoordelijk voor:

- Het opstellen van een projectplan en een gedetailleerd plan van aanpak voor elke fase van het project.
- Het organiseren van Projectgroep NPR overleggen.
- Het organiseren van andere bijeenkomsten en vergaderingen.
- Het opstellen en bewaken van de begroting.
- Het bewaken van de tijdslijnen.
- Het – samen met de Projectgroep NPR- beoordelen van de aangereikte informatie op inhoudelijke aspecten en op de aansluiting met de informatiebehoefte van betrokkenen.
- Het opstellen van actie- en besluitenlijst en bijhouden audittrail.
- Archiveren van de projectinformatie.
- Het informeren van het bestuur en de SP over de voortgang van het project.
- Het oplossen van problemen en zo nodig escaleren.
- Het inventariseren en monitoren van de projectrisico's.

Raad van Toezicht

Het intern toezicht is bij het pensioenfonds belegd bij de RvT. Het intern toezicht beoordeelt het bestuurlijk proces in het algemeen en het proces richting een nieuw pensioencontract in het bijzonder. De RvT heeft een goedkeuringsrecht ten aanzien van het invaarbesluit.

¹ Onder de overige fondsorganen wordt verstaan het VO en de RvT.

De RvT wordt via de reguliere overleggen met het bestuur op de hoogte gehouden van de projectvoortgang. Het bestuur zorgt er in overleg met Projectgroep NPR voor dat aan de kennis- en informatiebehoeften van de RvT wordt voldaan.

Verantwoordingsorgaan

Het VO heeft over de volgende punten een formele rol:

- Adviesrechten inzake uitvoeringsovereenkomst.
- Adviesrechten inzake het invaren en de evenwichtigheid daarvan.
- Adviesrechten inzake compensatie t.b.v. de aanpassing van de premiesystematiek uit het pensioenfondsvermogen en de evenwichtigheid daarvan.
- Adviezen t.b.v. de opdrachtaanvaarding van het pensioenfonds.
- Adviezen t.b.v. de inrichting van de solidariteitsreserve en het beleid ten aanzien van de vul- en uitdelingsregels.
- Input t.b.v. de risicohouding van het pensioenfonds.

Het adviesrecht van het VO over de premie komt in de Wtp te vervallen.

Het VO wordt via de reguliere overleggen met het bestuur op de hoogte gehouden van de projectvoortgang. De Projectgroep NPR zorgt er in overleg met het bestuur voor dat aan de kennis- en informatiebehoeften van het VO wordt voldaan.

Uitvoerder pensioenadministratie

AZL heeft voor de voorbereiding van de implementatie Wtp twee programma's opgestart, te weten IT Vernieuwing (ITV) en Vernieuwing Pensioenen (VP). Elk programma valt onder de sturing en verantwoordelijkheid van een directielid binnen AZL. Beide programma's werken met streams die continue gemonitord worden. Binnen de streams wordt ook geborgd of een stream/programma over voldoende tijd en de benodigde expertise beschikt. Op elke stream zijn belangrijke kennishouders betrokken en maken zij onderdeel uit van het programma.

Elke stream wordt indien nodig aangevuld met experts op het betreffend gebied (IT, financieel actuariael etc.). Opleidings- en transitieplannen voor bijvoorbeeld klantenservice en operationele afdelingen van de pensioenuitvoering worden uitgewerkt om de transitie naar de Wtp beheerst te laten plaatsvinden. Indien er signalen vanuit bijvoorbeeld een stream, risicobeoordeling of operational readiness komen waarbij bijsturing noodzakelijk is, dan wordt daarop geacteerd.

AZL informeert elk kwartaal het pensioenfonds over de voortgang via een nieuwsbrief en een webinar "Samen bouwen".

Voor de voorbereiding van de migratie van het pensioenfonds lopen de contacten met de uitvoerder van de pensioenadministratie primair via de projectmanager. Tevens is een stuurgroep ingericht met de volgende leden:

- Bestuur pensioenfonds: Margreet Schuit en Peter de Groot
- Projectmanager pensioenfonds: Margreet Roevros
- AZL Directie: Paul Kullen
- AZL Projectmanager: Lilian van Drummen
- AZL Accountmanager: Petra Valk.

Daarnaast zijn er diverse werkstromen ingericht:

- Productmodel: pensioenfonds / AZL / Sprenkels
- Target Operating Model: pensioenfonds / AZL / Aegon AM/ Caceis
- Communicatieplan: pensioenfonds / AZL
- Pensioenreglement en uitvoeringsovereenkomst: pensioenfonds / AZL / Montae / werkgever / Sprenkels
- Invaarplanning en -berekeningen: pensioenfonds / AZL / Sprenkels / Triple A

Representatieve verenigingen van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden

Representatieve verenigingen van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden hebben hoorrecht over het transitieplan. Dit is uitgevoerd door SP voorafgaande aan de vaststelling van het transitieplan.

Bij het pensioenfonds is de BP actief. De BP wordt elk kwartaal van relevante zaken op de hoogte gehouden door het betreffende bestuurslid. (Gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden van het pensioenfonds worden via de reguliere nieuwsbrieven en website van het pensioenfonds op de hoogte gehouden van het Wtp en het project.

Ondernemingsraad bij De Nederlandsche Bank

Aangezien de pensioenregeling bij DNB door cao-partijen wordt overeengekomen, heeft de ondernemingsraad bij DNB geen formele rol in het proces. Wel is het van belang dat de ondernemingsraad wordt meegenomen in het proces, worden voorzien van de gewenste informatie en eventueel om input worden gevraagd door SP. Dit wordt elk kwartaal gedaan door het betreffende bestuurslid. Hierbij zijn de vakorganisaties ook aanwezig.

Sleutelfunctiehouders

Binnen het pensioenfonds spelen de sleutelfunctiehouders (hierna: SFH's) Risicobeheer, Actuarieel en Interne Audit een cruciale rol in het waarborgen van een beheerste en integere transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Deze functies opereren onafhankelijk en bieden countervailing power ten opzichte van het bestuur en uitvoerende partijen, waarbij besluitvorming wordt getoetst aan vastgestelde kaders en wettelijke eisen.

Overige dienstverleners

Overige dienstverleners van het pensioenfonds worden, voor zover het bestuur dit relevant acht, via het bestuur op de hoogte gehouden van het project.

2.1.2 Mijlpalenplanning

De mijlpalen zijn mede gebaseerd op de RSA (bijlage 11). Deze wordt elke bestuursvergadering (en zo nodig vaker) gemonitord op de voortgang. Bij elk go - no go besluit wordt een afweging gemaakt van de werking van de (extra) beheersmaatregelen en het restrisico dat op dat moment bestaat.

Datum	Mijlpaal	In de lead	Status	Go - no go moment
24-1-2024	Start project implementatie	Bestuur	Done	
Medio 2024	AZL basispropositie en afgestemd pensioenfonds	AZL	Done	
Medio 2024	Uitvoeringstechnische implicaties, pensioenreglement getoetst bij AZL	PF DNB	Done	
Q4 24/Q1 25	Rolverdeling/werkwijze administratie/vermogensbeheer en opzet TOM	PF DNB/ AZL/Aegon AM /Caceis	Done	
Q4 24 / Q1 25	Datakwaliteit fase 1 t/m 4	PF DNB	Done	
Q2 24	Besluitvormingsnotitie keuze contract en transitieplan (na hoorrecht)	SP	Done	
Q1 25	Eerste indicaties impact invaren, opstellen planning en mijlpaalplanning	PF DNB / AZL	Done	
27 maart 2025	Besluit Evenwichtigheid en Beleid	PF DNB	Done	
3 april 2025	Opdrachtaanvaarding pensioenregeling en invaren, communicatieplan versie 1.0 en implementatieplan versie 1.0	PF DNB	Done	
30 april 2025	AZL verklaring gereed voor SPR regeling (algemeen)	AZL	Done	
30 mei 2025	Advies VO en goedkeuring RvT	VO/RvT	Done	

30 mei 2025	Datakwaliteit fase 5 en 6 gereed	PF DNB	Done	
30 mei 2025	Opdrachtbevestiging aan sociale partners gezonden	PF DNB	Done	
1 juli 2025	Melding invaarbeveluit en Implementatieplan aan toezichthouders	PF DNB	Beoogd begin juni	
1 juli 2025	AZL beschrijving fasering en inrichting migratie en transitie, inclusief reconciliatie tussen systemen (projectplanning)	AZL	Gestart	
1 juli 2025	Uitwerking plan B en C	PF DNB / AZL	Gestart	
1 juli 2026	Getekende migratieovereenkomst AZL	PF DNB / AZL	Gestart	
1 september 2025	Indienen cwo oud-PVK	PF DNB	Kick – off toezichthouder gedaan	
1 september 2025	Analyse specifieke kenmerken tov “koplopers”	PF DNB / AZL		
1 september 2025	Detailplanning migratie en transitie	AZL		
1 oktober 2025	Analyse specifieke kenmerken invaren en opstellen detailbeschrijving invaarberekningen	PF DNB/ AZL	Gestart	
1 oktober 2025	Vaststellen gegevensstandaarden en werkwijze historische data	AZL		
1 november 2025	Model invaarberekningen inclusief toeslagverlening, cwo en andere aanpassingen gereed	PF DNB / AZL		
1 december 2025	AZL verklaring op modelvalidatieproces incl. opinie SF Actuarieel	AZL		
1 januari 2026	Testen en uitvoeren eerste proefconversie	AZL		
1 januari 2026	Monitoring voortgang en kwaliteit per 1 januari 2026, voldoende vertrouwen gereedheid AZL voor invaren 1 juli 2026	PF DNB		Go – no go besluit
1 januari 2026	Getekende uitvoeringsovereenkomst AZL na 1 juli 2026	PF DNB / AZL		
1 januari 2026	Getekende SLA met AZL / Aegon AM / Caceis voor TOM	PF DNB		
1 maart 2026	Assurance op correctheid invaarberekningen	PF DNB		
1 maart 2026	Assurance verklaring AZL/Aegon AM /Caceis voor uitvoering invaren en regeling	AZL / Aegon AM / Caceis		
31 maart 2026	Verklaring van geen bezwaar van DNB voor invaren en uitvoeren cwo oud-PVK	PF DNB		
1 april 2026	Gereed voor invaren, indien niet overgang naar plan B of C	PF DNB		Go – no go besluit
1 mei 2026	Matdatum brieven oud-PVK met invaarberekningen en voorstel cwo	PF DNB / AZL		
1 juni 2026	Matdatum brieven overige deelnemers invaren	PF DNB / AZL		
1 juli 2026	Start invaren, tenzij een (nu nog) onvoorziene gebeurtenis dit niet mogelijk maakt, voortdurende monitoring vanaf 1 april 2026	PF DNB		Laatste evaluatie moment

Afstemming planning pensioenfonds, pensioenadministratie en vermogensbeheer

De implementatie van de Wtp/ Solidaire Premie Regeling (SPR), heeft onder andere impact op processen en informatiestromen van de verschillende (uitbestedings-)partners die betrokken zijn bij de uitvoering van de pensioenregeling. In het nieuwe stelsel is strakkere aansluiting noodzakelijk tussen de administratie van het vermogen van het pensioenfonds en de administratie van persoonlijke pensioenvermogens. Hiermee wijzigt de frequentie en inhoud van de noodzakelijke informatie-uitwisseling.

De rolverdeling, werkwijze en planning tussen het pensioenfonds, pensioenadministratie en vermogensbeheer is uitgewerkt in separaat projectplan TOM (bijlage 3¹). Dit document is gebaseerd op het zogenaamde target operating model (hierna: TOM). Hierin zijn processen en stromen die van belang zijn voor de noodzakelijke samenwerking tussen het pensioenfonds, de pensioenadministratie en de vermogensbeheerders (custodian, algemeen coördinator vermogensbeheer en adviseur) beschreven. Voor een integrale en beheerste uitvoering van de regeling is het van belang dat de taken en verantwoordelijkheden binnen en tussen alle betrokken partijen helder en duidelijk zijn. En dat alle betrokken partijen zich daaraan conformeren. Daarbij ligt de nadruk vooral op de gegevensuitwisseling tussen deze partijen. Dit document kan gezien worden als een aanzet tot de werkafspraken/ Uitbestedingsovereenkomst/ Service Level Agreement tussen het pensioenfonds en haar uitbestedingspartner(s). Daarmee kan worden geborgd dat alle partijen zich houden aan dezelfde eenduidige set aan afspraken. Precieze afspraken over leveringsdatums zullen in een SLA worden vastgelegd. Beoogd wordt om deze uiterlijk 1 januari 2026 te ondertekenen.

De implementatie van de transitie van de pensioenadministratie (dit implementatieplan) en de implementatie van het TOM valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuur en wordt uitgevoerd binnen de projectgroep NPR. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de implementatie.

De projectgroep NPR houdt toezicht op de voorwaarden voor een geslaagde transitie zoals de beschikbaarheid van voldoende, gekwalificeerd personeel en IT-capaciteit de uitbestedingsorganisaties en de betrokken adviseurs en zal bij dreigende vertragingen en knelpunten oplossingen aandragen aan het bestuur. Daarnaast monitort de projectgroep de go -no go momenten (zie mijlpalenplanning) en zorgt dat het bestuur de informatie ontvangt die nodig is om een besluit te kunnen nemen op een go - no go moment. Het pensioenfonds legt verantwoording af in het jaarverslag, aan de toezichthouders en aan de andere organen van het pensioenfonds..

¹ Het TOM is ingericht in samenwerking met AZL, Caceis en Aegon AM, conform de SIVI-standaard (Standaard Data-uitwisseling Vermogensbeheer en Pensioenuitvoering).

2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

2.2.1 Audittrail

Het gehele traject om te komen tot een nieuwe pensioenregeling en het invaarbesluit, vanaf 2021 tot heden is vastgelegd in een audittrail (bijlage 4), waarop mede het invaarsjabloon en dit implementatieplan is gebaseerd. Het audittrail geeft een overzicht van de vergaderingen en documenten in het kader van de (implementatie van de) Wtp.

De inhoudelijke onderwerpen/documenten zijn in de basis toegekend aan het betreffende invaarsjabloon. De hoofstukindeling is als volgt:

- **Besluitvorming (sjabloon 1)** – Voorbereiding en uitwisselingen met het VO en de RvT.
- **Datakwaliteit (sjabloon 2)** – Alle documenten met betrekking tot datakwaliteit.
- **Niet-financiële risico's (sjabloon 3)** – Besprekingen over het implementatieplan, waaronder productmodel, target operating model en communicatieplan en de afstemming met betrokken uitbestedingspartijen. Tevens de risico self assessments en de monitoring daarvan.
- **Risicohouding (sjablonen 4 & 5)** – Documenten ter voorbereiding van de vaststelling van de risicohouding, inclusief audittrail tot 14 juni 2024 (indiening partiele beoordeling).
- **Contract (sjabloon 6)** – Totstandkoming van het transitieplan, voorbereid in samenwerking met SP en de BP.
- **Berekeningen transitie & beleid (sjablonen 7, 8, 11–18, 20–24)** – Onderliggende berekeningen voor transitieplan, beleid en evenwichtigheidsbeoordeling.
- **Complete besluitvorming (sjabloon 19)** – Overzicht van vergadernotulen, voorleggers en toezichthouderdocumentatie. Deze is breder dan het sjabloon.
- **Evenwichtigheidsafweging (sjabloon 25)** – Documentatie ter onderbouwing van de evenwichtigheidsbeoordeling.
- **Document uitwisseling met SFH's en SFV's**

Alle algemene documentatie, zoals wetgeving, richtlijnen, best practices, guidances en ook alle artikelen van adviseurs van het pensioenfonds ten aanzien van de (gevolgen en implementatie van de) Wtp en de pensioenfederatie zijn beschikbaar gesteld aan de fondsorganen. Deze maken geen onderdeel uit van het audittrail.

2.2.1 Het doorlopen besluitvormingsproces¹

Vaststelling implementatieplan

Het pensioenfonds is in januari 2024 gestart met de planning van de implementatie.

- Op 27 maart 2024 is een globale inhoud structuur en status van het implementatieplan gedeeld met het bestuur ter beeldvorming. Vanuit de stukken die in de periode daarna geleidelijk aan zijn vastgesteld is het implementatieplan verder uitgewerkt.
- Op 27 maart 2025 heeft, na aanvulling met de meest recente informatie, een sessie ter oordeelsvorming inzake het implementatieplan plaatsgevonden. Hierna is het implementatieplan en de finale onderliggende stukken voorgelegd aan de SFH Risicobeheer en zijn er, waar nodig, aanpassingen aan het implementatieplan gemaakt.
- Op 3 april 2025 is de versie 1.0 van het implementatieplan besproken ter besluitvorming en heeft het bestuur het principe besluit genomen om de implementatie doorgang te laten vinden en het implementatieplan voor te leggen aan de VO en het RvT.
- Op 3 april 2025 heeft het bestuur van het pensioenfonds het definitieve besluit genomen om het implementatieplan goed te keuren en het invaarverzoek in te dienen bij de toezichthouders, onder voorbehoud van advies VO en goedkeuring van de RvT.
- Op 18 april 2025 heeft het VO een positief advies uitgebracht op het invaarbesluit.

¹ Alle documentatie naar en van SP, VO en RvT en de SFH's en SFV's maakt onderdeel uit van het invaarsjabloon, onderdeel van de melding aan de toezichthouder

- Op 27 mei 2025 heeft het bestuur het implementatieplan vastgesteld nadat deze verder geactualiseerd is naar de laatste stand van zaken.
- Op 28 mei 2025 heeft de RvT goedkeuring gegeven op het invaarbesluit, waarna de voorliggende versie is afgerond en wordt ingediend bij de toezichthouder.

2.2.2 Oordeel van het bestuur

In het transitieplan ligt de opdracht van SP besloten en geldt daarom als een belangrijke informatiebron voor de opdrachtaanvaarding door het pensioenfonds. Op grond van de Pensioenwet moet het pensioenfonds er namelijk naar streven zoveel mogelijk duidelijkheid te krijgen van de SP over de doelstellingen van de opdracht die SP aan het pensioenfonds verstrekken.

Op grond van artikel 102a van de Pensioenwet draagt het bestuur van een pensioenfonds - na overleg met de fondsorganen - zorg voor de vastlegging van de opdrachtaanvaarding. Daarbij toetst het pensioenfonds de opdracht van SP aan de doelstellingen, beleidsuitgangspunten en de risicohouding van het pensioenfonds. Tevens betreft het pensioenfonds ook de pensioendoelstellingen van SP bij de transitie, zoals vastgelegd in het transitieplan.

SP hebben in het transitieplan aangegeven hoe zij willen omgaan met de reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in het verleden. Dit betreft het 'invaren' als bedoeld in artikel 150m van de Pensioenwet. Daarom moet het pensioenfonds ingevolge artikel 150l lid 3 van de Pensioenwet bij de opdrachtaanvaarding toetsen op:

- Wettelijke compliance: voldoet het 'invaren' aan de wet- en regelgeving;
- Evenwichtigheid: zijn de effecten van de voorgenomen wijzigingen ten aanzien van het pensioen als geheel evenwichtig en leiden deze niet tot onevenredig nadeel voor (groepen) deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden of pensioengerechtigden;
- Beheerste en integere bedrijfsvoering: is het 'invaren' (financieel, technisch en administratief) uitvoerbaar?

In de opdrachtbevestiging door het pensioenfonds is deze toetsing opgenomen (bijlage 5).

Het bestuur heeft op 3 april 2025 besloten:

- De opdracht tot uitvoering van de aangepaste pensioenregeling van DNB te aanvaarden inclusief het uitvoeren van de compensatieregeling en
- In te stemmen met het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en met de door de SP voorgestelde methode.

Het pensioenfonds heeft getoetst in hoeverre de beoogde pensioenregeling, het beleid, de wijze van invaren en de compensatieregeling door AZL uitvoerbaar zijn. Op basis van deze toetsing kan worden geconcludeerd dat het transitieplan uitvoerbaar lijkt tegen aanvaardbare kosten, op basis van de op dit moment bekende informatie. Op dit moment zijn nog niet alle onderdelen volledig uitgewerkt. AZL heeft het concept pensioenreglement ontvangen en beoordeeld. Dit leidt niet tot majeure obstakels met betrekking tot uitvoerbaarheid.¹ Daarnaast is er een risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersingsmaatregelen beschreven in hoofdstuk 3 (bijlage 11).

Voorts is het pensioenfonds van oordeel dat de belangen van alle deelgroepen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden bij het besluit tot de transitie inclusief het invaren en

¹ De eerste conceptversie van het Pensioenreglement (en de Uitvoeringsovereenkomst) is ter toetsing voorgelegd aan AZL en Montae/werkgever. Hier wordt op enkele details en tekstueel inhoudelijk nog aan gewerkt. De pensioenregeling an-sich is passend bij het productmodel van AZL (bijlage 6).

de compensatie op voldoende evenwichtige manier zijn gewaarborgd. Dit staat verder uitgewerkt in hoofdstuk 5.

2.2.3 Oordelen van de SFH's

De 3 sleutelfunctiehouders binnen het pensioenfonds zijn onderdeel van het bestuur, waardoor deze voortdurend binnen het proces zijn betrokken. Op verschillende momenten in het proces zijn er opinies afgegeven (bijlage 7). Hieronder staat per SFH de belangrijkste conclusie¹.

SFH Risicobeheer

De SFH Risicobeheer heeft opinies afgegeven op de volgende onderwerpen in het kader van de transitie: Risicohouding, Evenwichtigheid, Beleid, Datakwaliteit, Eigen Risico Beoordeling (hierna: ERB), en de Risk Self Assessments (hierna: RSA).

Hierbij heeft de SFH Risicobeheer bevestigd dat het pensioenfonds heeft voldaan aan de in de good practice voorgestelde aandachtspunten. Het proces rondom de Wtp-transitie is door de SFH Risicobeheer als zorgvuldig beoordeeld, met specifieke aandacht voor de evenwichtige behandeling van de verschillende deelnemersgroepen. De documenten zijn via een gedegen iteratief proces tot stand is gekomen en voldoet aan wet- en regelgeving. Waar nodig zijn aanbevelingen gedaan ter verdieping van de onderbouwing en het risicobeeld. Bij alle bestuursbesluiten heeft de SFH Risicobeheer haar oordeelsvormende en besluitvormende rol ingevuld door relevante opinies en aanbevelingen te geven, waarmee zij heeft bijgedragen aan het mitigeren van de risico's binnen de transitie.

SFH Actuarieel

De SFH Actuarieel heeft opinies afgegeven op de volgende onderwerpen in het kader van de transitie: Risicohouding, Evenwichtigheid, Beleid, Plausibiliteitscontrole transitie-effecten, Datakwaliteit fase 1 t/m 4 en MVEV, Voorzieningen en operationele reserve.

De SFH Actuarieel bevestigt dat het pensioenfonds een zorgvuldig en volledig proces heeft doorlopen om te voldoen aan de wettelijke eisen rondom de Wtp-transitie. De plausibiliteit van de transitie-effecten is getoetst met schaduwberekeningen, waarbij afwijkingen binnen acceptabele grenzen blijven. Het beleid is compleet en consistent, met een duidelijke onderbouwing van beleidskeuzes en risicohouding, inclusief aandacht voor MVEV, voorzieningen en operationele reserve en juridische risico's. De datakwaliteit en het risicoprofiel van de deelnemers zijn adequaat beoordeeld, waarbij ook specifieke risicogroepen zijn betrokken. De SFH Actuarieel acht de gedefinieerde analyses en deelwaarnemingen waaronder de integrale narekening van aanspraken en rechten van de gehele populatie (meer dan) passend.

2.2.4 Oordelen van het VO en de RvT

Het bestuur heeft het VO en de RvT om een oordeel gevraagd over de juistheid van het invaarbesluit en over de inhoud van het implementatieplan²:

Advies VO (bijlage 8)

- Het bestuur heeft het VO van het pensioenfonds ingevolge artikel 102a lid 1 van de Pensioenwet op 15 januari 2025 in de gelegenheid gesteld om de opdrachtaanvaarding te toetsen aan de doelstellingen, uitgangspunten en risicohouding van het pensioenfonds.
- Het bestuur heeft het VO ingevolge artikel 150m lid 4 van de Pensioenwet tevens in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over het voorgenomen besluit tot invaren van

¹ Alle documentatie van en naar de SF's maakt onderdeel uit van het invaarsjabloon, onderdeel van de melding aan de toezichthouder.

² Alle documentatie van en naar het VO en de RvT maakt onderdeel uit van het invaarsjabloon, onderdeel van de melding aan de toezichthouder.

de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Daarnaast heeft het VO in lijn met artikel 115a van de Pensioenwet adviesrecht over de uitvoeringsovereenkomst.

- Het VO heeft op 18 april 2025 positief geadviseerd over het voorgenomen besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten onder voorbehoud van:
 - o de toets op effectieve beheerste en integere bedrijfsvoering;
 - o de goedkeuring van de Raad van Toezicht (RvT) op invaren.

Goedkeuring RvT (bijlage 9)

- Het bestuur heeft de RvT van het pensioenfonds ingevolge artikel 102a lid 1 van de Pensioenwet op 22 april 2025 in de gelegenheid gesteld om de opdrachtaanvaarding te toetsen aan de doelstellingen, uitgangspunten en risicohouding van het pensioenfonds.
- Het bestuur heeft ingevolge artikel 150m lid 7 van de Pensioenwet de RvT tevens goedkeuring gevraagd voor het voorgenomen besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten.
- De Raad van Toezicht heeft op 28 mei 2025 het voorgenomen besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten goedgekeurd.

3. Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen

In dit hoofdstuk worden risico's beschreven, op waarde geschat en worden beheersingsmaatregelen benoemd. Waar nodig, wordt expliciet aandacht besteedt aan het (tijdelijk) beheersen van meerdere pensioenomgevingen. De na beheersing resterende risico's worden afgezet tegen de risicobereidheid van de pensioenuitvoerder om vast te stellen of aanvullende maatregelen gewenst zijn.

3.1 Risico's en beheersingsmaatregelen

3.1.1 Beschrijving van risico identificatie en beheersing

De gehele transitie is een omvangrijk en ingewikkeld proces waarin een zeer hoge mate van correctheid van belang is. Dit stelt hoge eisen aan de uitbestedingspartijen, die bovendien vóór de transitie tegelijkertijd zorg dienen te blijven dragen voor de juiste en tijdige uitvoering van de huidige regeling en na de transitie van de aangepaste regeling.

Initiële risicoanalyse

In 2021 is er een risicoanalyse uitgevoerd in het kader van de nieuwe pensioenregeling en het aankomende project. Begin 2022 is deze herijkt (bijlage 10). Deze bestond uit twee onderdelen, te weten projectrisico's en inhoudelijke risico's. Elk kwartaal is hierover gerapporteerd in de integrale risicomanagement (hierna: IRM) rapportage. Daarin staat beschreven aan welke risico's het pensioenfonds is (of kan worden) blootgesteld, hoe deze risico's worden geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, bewaakt en gerapporteerd. Richting de besluitvormingsfase is het risicoassessment geactualiseerd.

Actuele RSA

Voor deze RSA (bijlage 11) is er een longlist met risico's in het kader van de Wtp transitie opgesteld door een actualisatie van de initiële risicoanalyse opgesteld in 2021/2022. De risico's met de hoogste netto risico's (overall respectievelijk per categorie) komen in aanmerking voor actieve monitoring en zijn opgenomen in de shortlist. Deze wordt op kwartaalbasis (en zo nodig vaker) door het bestuur besproken. Bij elk go - no go moment wordt een afweging gemaakt van de werking van de (extra) beheersmaatregelen en het restrisico dat op dat moment bestaat. De risico's uit de shortlist zijn de belangrijkste risico's en zijn opgenomen in dit implementatieplan. Daarnaast is er een aanvullende RSA opgesteld voor plan B en C. Dit betreft de mitigerende maatregel als op de mijlpaal 1 april 2026 blijkt dat invaren op 1 juli 2025 niet beheerst en integer kan plaatsvinden.

In paragraaf 3.2 t/m 3.6 is de uitwerking van de risico's opgenomen.

ERB

In de ERB, die medio 2024 is uitgevoerd waren er een aantal operationele en IT risico's in het kader van de Wtp onderkend (bijlage 12). Hieronder een koppeling met hoe deze passen in de actuele RSA:

ERB 2024	Actuele RSA
Het risico dat systemen niet goed ingericht zijn of data onvoldoende betrouwbaar is	Het risico dat de op te leveren (standaard) modules / functionaliteiten niet volledig zijn of niet juist werken waardoor nieuwe regeling niet in productie genomen kan worden
Betreft een combinatie van: Planning vanuit AZL en gebrek aan capaciteit.	

In de voorbereiding naar de implementatie naar de nieuwe pensioenregeling is een Transitie ERB uitgevoerd en ingediend bij de toezichthouder (bijlage 13).

RSA AZL

Daarnaast rapporteert AZL elk kwartaal over de voortgang van de twee programma's: Vernieuwing pensioenen & vernieuwing IT (bijlage 14). Het belangrijkste risico daarin is de

planning/voortgang van de gereedheid van de IT-systemen voor het uitvoeren van de processen van de nieuwe pensioenregeling. AZL heeft gemeld klaar te zijn voor de implementatie van een SPR-pensioenregeling van een pensioenfonds dat per 1 juli 2025 gaat invaren.

3.1.2 Procesbeheersing

Beschrijving van de belangrijkste wijzigingen in de taken en verantwoordelijkheden van de pensioenuitvoerder en partijen in de vermogensbeheerketen, waarbij rekening is gehouden met de grotere afhankelijkheid tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer in de nieuwe pensioenregeling.

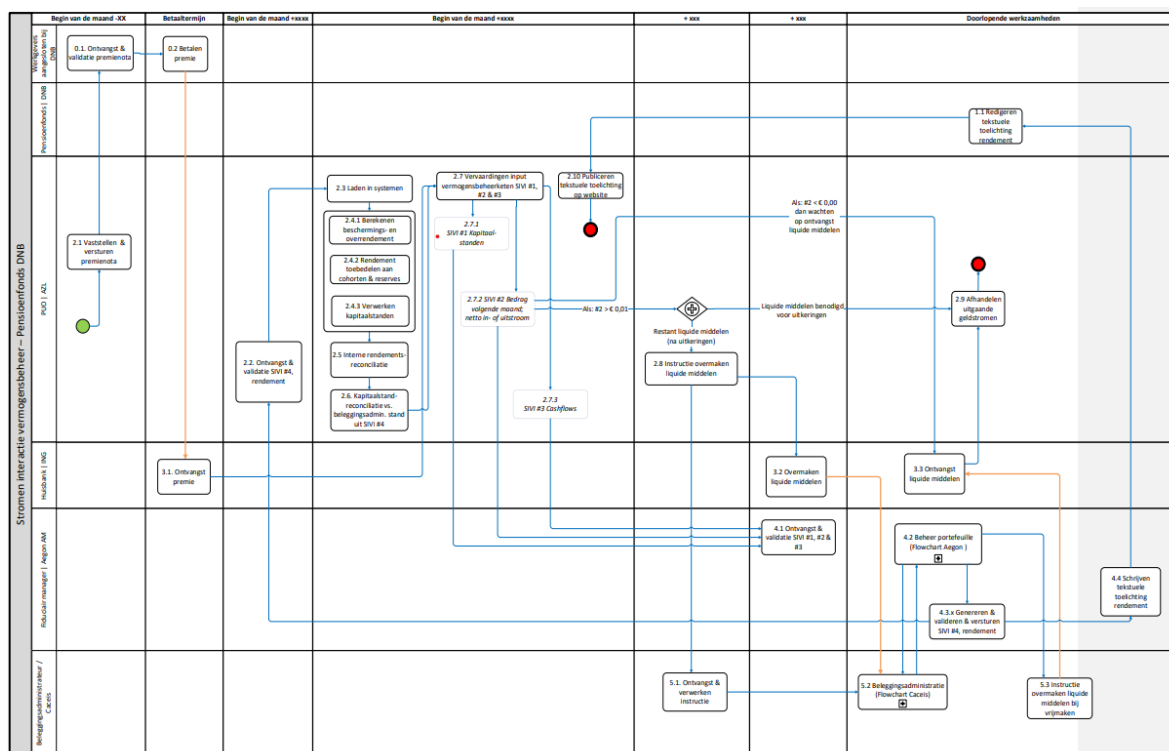
De Wtp brengt met zich mee dat elke deelnemer een eigen persoonlijk pensioenvermogen (kapitaal) heeft, deze maakt onderdeel uit van een collectieve belegging. Het beleggingsbeleid wordt door het pensioenfonds bepaald. Het beleggingsrendement wordt periodiek aan de persoonlijke pensioenvermogens (kapitalen) toebedeeld. Voor de praktische uitvoering daarvan, maar ook voor verschillende controles, is periodieke gegevensuitwisseling tussen de vermogensbeheerder Aegon AM en AZL vereist. Dit wordt gedaan conform de SIVI standaard (bijlage 3).

Het beleggingsbeleid is leeftijdsafhankelijk. Daarom wordt het deelnemersbestand verdeeld in zogenaamde leeftijdscohorten van deelnemers. Per cohort wordt een zo optimaal mogelijke beleggingsmix bepaald. De som van alle beleggingsmixen leidt tot het totale beleggingsbeleid van het pensioenfonds. Bij de toerekening van het rendement van de beleggingen wordt rekening gehouden met de verschillen in karakter/risicohouding tussen de leeftijdscohorten.

Naast de kapitalen per deelnemer kent het pensioenfonds ook een aantal reserves. Ook deze worden belegd. Per reserve wordt, analoog aan de leeftijdscohorten, een beleggingsmix bepaald. Hierdoor kunnen ook aan de reserves rendementen worden toebedeeld.

Een gedetailleerde uitwerking hoe de stromen lopen is hieronder beschreven. Het gegevensuitwisselingsproces tussen de ketenpartners omvat zowel informatiestromen (blauw) als geldstromen (oranje) en speelt een cruciale rol in de operationele afstemming. In het beleggingsproces is Aegon AM verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer, waarbij informatiestromen binnen het sub-proces "Beheer portefeuille" worden vastgelegd in het contract met het pensioenfonds.

De beleggingsadministratie wordt uitgevoerd door Caceis, waarbij de verwerking en administratie van beleggingen binnen het sub-proces "Beleggingsadministratie" zijn opgenomen in de contractuele afspraken tussen Caceis en het pensioenfonds. Specifieke ontkoppel- en koppelmomenten in de gegevensuitwisseling worden nader toegelicht in het bijbehorende figuur en procesbeschrijving.



figuur 1: Bron: Bijlage 3

3.1.3 Beschrijving van de wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van de pensioenuitvoerder (procesbeheersing)

Van alle administratieve en financiële processen is of wordt geïnventariseerd of en hoe deze aangepast moeten worden ten behoeve van de aangepaste regeling. De belangrijkste wijzigingen zijn:

- De noodzaak mutaties in de deelnemersadministratie direct en zonder vertraging door te voeren.
- De koppeling tussen de deelnemers- en de beleggingsadministratie.
- De procedures rond de (nieuwe) overige voorzieningen en reserves, hiervoor zijn nieuwe of aangepaste procedures nodig.
- Procedures rond mutaties "met terugwerkende kracht" (hierna: TWK).
- De informatieverzameling ten behoeve van de deelnemerscommunicatie.

Al deze procedures worden momenteel ge- of herschreven en getoetst. Ervaring wordt opgedaan met de koploperfondsen. Voor het pensioenfonds moet de koppeling dan al ingeregeld te zijn.

Berekeningen van kapitaalstanden vindt geautomatiseerd plaats. Deze stappen zijn niet te stoppen.

De mutatiestroom tussen de verschillende voorzieningen en mutaties is nauwkeurig omschreven en zal op deze wijze worden geïmplementeerd. Daarbij is met name de volgorde van muteren van belang. Ook dit zal eenmaal daags automatisch plaatsvinden, direct na de uitwisseling van mutaties tussen de deelnemers- en de beleggingsadministratie. Het eerder genoemde vindt in principe 's nachts plaats.

In het geval van een TWK heeft het pensioenfonds de mogelijkheid om een absolute procentuele vergoeding te vragen aan de werkgever voor de TWK-premie als financiering van de rendementsvergoeding. De deelnemer ziet alleen de "standaard" mutaties op zijn polis:

premies en rendementen (en geen correcties i.v.m. nog niet ontvangen premie m.u.v. TWK-premies op basis van latere of foutief doorgegeven mutaties).

3.1.4 Beschrijving van de wijzigingen in de governance (inclusief de SFH's, het intern toezicht en andere gremia)

Er zijn geen wijzigingen te verwachten in de governance van het pensioenfonds als gevolg van de implementatie van de Wtp. Wel zullen sommige werkzaamheden wijzigen.

Een nieuwe taak SFH interne audit is de controle op de koppeling tussen de deelnemersadministratie en de beleggingsadministratie. Ook de controle van de hoogte en mutaties van verschillende voorzieningen en reserves zijn nieuw.

De SFH Actuarieel dient de actuariële factoren op basis van het projectierendement te controleren en op adequaatheid te toetsen. Van de voorzieningen horen met name de voorzieningen voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid en latent nabestaandenpensioen tot het werkgebied.

Op basis van het voorgaande zijn er geen nieuwe risico's in het kader van governance en zijn evenmin nieuwe beheersmaatregelen nodig.

3.1.5 Beschrijving van de wijzigingen in de kostenstructuur (zowel vanwege de transitie als vanwege de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling na de transitie)

De transitie brengt aanzienlijke eenmalige kosten met zich mee, die in de jaren voorafgaand aan de transitie worden gemaakt. AZL heeft inmiddels aangegeven dat de kosten hoger uitvallen dan oorspronkelijk ingeschat. Op dit moment is de voorlopige kostenopgave voor de technische migratie € 1.440k. Daarnaast zijn er allerlei meerwerk kosten, waaronder de communicatie over de nieuwe pensioenregeling, het voorbereiden van de pensioendesk op vragen van deelnemers en het voorbereiden, uitvoeren en controleren van de invaarberekeningen.

De uitvoeringskosten in de nieuwe regeling onder de Wtp zullen naar verwachting hoger zijn met het kostenniveau van de uitvoering van de huidige regeling.

Het bestuursbureau, de uitvoeringsorganisatie, de uitbestedingsorganisaties, de adviseurs, de certificerend accountant en actuaris registreren alle kosten van de transitie gescheiden van de reguliere kosten. Dit maakt het voor het bestuur mogelijk de kosten van de transitie frequent te monitoren. Met een deel van de partijen zijn afspraken gemaakt voor een maximale of fixed fee, andere zullen alleen kosten in rekening brengen als die gemaakt worden. Alle kosten worden separaat door de werkgever betaald.

3.2 Operationele en IT risico's

Zoals beschreven in paragraaf 3.1.1 zijn zowel een Transitie ERB als RSA uitgevoerd om de risico's rondom de Wtp-implementatie in kaart te brengen en te beheersen. De RSA heeft geleid tot een longlist van potentiële operationele en IT-risico's die impact kunnen hebben op het succesvolle verloop van de transitie.

De longlist omvat risico's zoals het niet tijdig opleveren of onvoldoende testen van standaardmodules, capaciteitsproblemen door de gelijktijdige overgang met andere pensioenfonds, verstoringen door technische fouten of cyberaanvallen, onvoldoende redundantie en back-up systemen, en verstoring van de reguliere dienstverlening. Deze risico's kunnen leiden tot vertragingen, procesfouten, dataverlies en een verminderde deelnemersbediening tijdens de transitie.

In de volgende paragraaf wordt nader ingegaan op het belangrijkste risico uit deze longlist op het onderdeel operationele en IT risico's welke is opgenomen in de shortlist.

3.2.1 Overzicht van de belangrijkste operationele en IT risico's

Hieronder staat de belangrijkste operationele en IT risico beschreven. De groen gearceerde beheersmaatregelen bestaan en werken. De zwart gearceerde beheersmaatregelen zijn in opzet of nog niet werkend.

Het risico dat de op te leveren (standaard) modules / functionaliteiten niet volledig zijn of niet juist werken waardoor nieuwe regeling niet in productie genomen kan worden.

Beheersmaatregelen:

- De specifieke CAS audits op de IT.
- Stuurgroep overleggen, planning afspraken, rapportage lijnen, lessons learned en de migratieovereenkomst met AZL.
- Analyse van specifieke kenmerken voor het pensioenfonds (vergelijking met "koplopers").
- De verklaring van AZL, specifiek voor het pensioenfonds eind februari 2026 dat nieuwe applicatie werkt.
- AZL rapporteert regelmatig over voortgang testwerkzaamheden.

Gezien de complexiteit en impact van de Wtp-transitie is een zorgvuldig en gestructureerd risicomanagement essentieel. Het bestuur onderkent de risico's en heeft een breed palet aan beheersmaatregelen geïdentificeerd en geïmplementeerd. De reeds operationele maatregelen bieden een solide basis om de transitie beheerst te laten verlopen. Tegelijkertijd vraagt de implementatie van nog niet werkende maatregelen om voortdurende aandacht en sturing, met een duidelijke prioritering op de kritieke succesfactoren.

De transitie vereist nauwe samenwerking met de administrateur, uitvoerders en stakeholders, waarbij tijdige besluitvorming en effectieve communicatie cruciaal zijn om draagvlak te borgen. Door gerichte scenarioanalyses, duidelijke tijdsplanning en monitoring van voortgang en mijlpalen waarborgen we dat de implementatie zorgvuldig en gecontroleerd plaatsvindt. Daarbij blijft het pensioenfonds alert op mogelijke bottlenecks en waar nodig past het pensioenfonds de aanpak aan om risico's proactief te mitigeren.

Met deze maatregelen en een continue focus op kwaliteit en beheersbaarheid, is het bestuur ervan overtuigd dat de Wtp-transitie op een verantwoorde wijze kan worden gerealiseerd, waarbij zowel de continuïteit als de belangen van de deelnemers gewaarborgd blijven.

3.3 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling:

3.3.1 Haalbaarheidsanalyse (inclusief de beoordelingscriteria) door het bestuur waaruit blijkt dat de IT-systemen gereed (zullen) zijn om de transitie en de nieuwe pensioenregeling uit te voeren

Het bestuur is verantwoordelijk voor een beheerste uitvoering van de pensioenregeling, zoals overeengekomen met SP. SP hebben gevraagd een nieuwe pensioenregeling uit te voeren, welke valt onder de bepalingen van de Wtp. Het bestuur heeft besloten deze opdracht te aanvaarden. Hiervoor heeft het bestuur de afweging gemaakt in hoeverre de uitvoering beheerst is. Dit is vastgelegd in de opdrachtbevestiging (bijlage 5).

AZL dient een readiness verklaring af te geven dat de IT-systemen gereed zijn voor de transitie en de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling van het pensioenfonds. Deze verklaring is naar verwachting eind februari 2026 gereed. Het bestuur zal deze verklaring (laten) toetsen. Alleen als het bestuur van oordeel is dat AZL de transitie beheerst kan uitvoeren zal het invaren per 1 juli 2026 plaatsvinden. Mocht dat niet het geval zijn dan wordt overgegaan naar plan B of plan C. Dit houdt in dat de transitie wordt uitgesteld. Bij plan B kunnen de openstaande issues in enkele maanden opgelost zijn en wordt de invaardatum 1 oktober 2026. Als dit niet het geval is zal overgegaan worden op plan C, een uitstel van minimaal 9 maanden (een overgang per 1 januari 2027 wordt niet beoogd).

Daarnaast is er door AZL een planning opgesteld (bijlage 15). De planning toont een stapsgewijze voortgang vanaf de start van de IT-bouw in 2023 tot aan de livegang van de nieuwe pensioenregeling van het pensioenfonds op 1 juli 2026. Daarin zijn cruciale mijlpalen zoals de acceptatietesten, datakwaliteitskaders en juridische vastlegging opgenomen. Om dit vertrouwen te borgen is tevens een expliciete escalatieprocedure vastgelegd die voorziet in structureel overleg, terugkoppeling op managementniveau en uiteindelijk betrokkenheid van directie en bestuur indien de voortgang of deadlines onder druk komen te staan. Deze aanpak reflecteert een professioneel risicomanagementkader dat voorziet in tijdige signalering, transparante communicatie en escalatie wanneer nodig. Om de planning te monitoren is mede een stuurgroep ingericht met vertegenwoordigers vanuit het bestuur en de directie van AZL.

3.3.2 Beschrijving van de nog te nemen stappen (indien van toepassing), inclusief de bijbehorende (kritische) tijdslijnen om de IT-systemen gereed te maken voor implementatie van de nieuwe pensioenregeling

Voor de implementatie van de nieuwe pensioenregeling moeten zowel de deelnemersadministratie als de beleggingsadministratie worden aangepast. Het pensioenfonds heeft bewust gekozen om geen koploper te zijn. Kinderziektes zullen al door het invaren van de "koplopers" al opgelost moeten zijn.

De planning van AZL (bijlage 15) tot 1 juli 2026 richt zich op het gereedmaken van IT-systemen, de validatie van datakwaliteit en het waarborgen van compliance met wet- en regelgeving.

Hieronder staan de belangrijke mijlpalen beschreven:

- **IT-ontwikkeling en testen:** Vanaf juni 2023 is stapsgewijs nieuwe IT-functionaliteit ontwikkeld, met acceptatietesten vanaf juli 2024. In april 2025 is de IT-readiness van AZL onderbouwd voor een SPR. De formele verklaring van AZL over de gereedheid van systemen, processen en uitvalscenario's voor het pensioenfonds wordt uiterlijk op 1 maart 2026 opgeleverd.
- **Datakwaliteit en risicobeheersing:** Cruciale auditbevindingen worden opgelost vóór eind 2025. Per juni 2025 zijn de afspraken rond datakwaliteit vastgelegd, inclusief "get clean" en "stay clean"-strategieën.
- **Juridische en toezichthoudende stappen:** De migratieovereenkomst wordt uiterlijk 1 juli 2025 overeengekomen en uitbestedingscontracten worden vóór januari 2026 afgerond. Het definitieve pensioenreglement (en de uitvoeringsovereenkomst) staat gepland voor oktober 2025. Het invaarverzoek wordt uiterlijk 1 april 2026 goedgekeurd door toezichthouder DNB via een beschikking. De beschikking van toezichthouder DNB voor de collectieve waardeoverdracht van oud-PVK wordt ook voorzien uiterlijk 1 april 2026.
- **Communicatie en transitieproces:** Vanaf medio 2025 start de algemene communicatie aan deelnemers over het invaren met specifieke aandacht voor wijzigingen voor deelgroepen. Op de website van het pensioenfonds wordt een separaat deel ingericht hiervoor. Uiterlijk 1 mei 2026 worden de deelnemers uit de oud-PVK groep geïnformeerd via de wettelijk vereiste brieven met een minimale reactietermijn van 6 weken. Uiterlijk 1 juni 2026 worden aan alle andere deelnemers de voorlopige kapitaalbedragen kenbaar gemaakt. Op 1 juli 2026 gaat de nieuwe regeling officieel live.
- **Eindfase:** De definitieve kapitalen van de huidige deelnemers worden in oktober 2026 ingevaren, met een definitieve evaluatie en juridische afhandeling van de transitie in juli 2027. Het pensioenfonds dient nog te besluiten wat de criteria zijn voor een eventuele correctie van de uitkeringen. Anders worden deze standen meegenomen in de herziening van de uitkeringen in 2027.

Met deze aanpak wordt een gecontroleerde en succesvolle transitie naar de nieuwe pensioenregeling gewaarborgd.

3.3.3 Overzicht van de belangrijkste risico's en beheersingsmaatregelen

Zowel AZL als het pensioenfonds hebben uitgebreide risicoanalyses uitgevoerd op de technische uitvoerbaarheid, daarbij zijn de belangrijkste risico's geïdentificeerd en passende beheersmaatregelen vastgesteld (bijlage 11 en bijlage 14).

De belangrijkste risico's vanuit het pensioenfonds zijn hieronder opgenomen. Dit zijn de risico's die boven de risicobereidheid uitkomen en daarom periodiek door het bestuur worden gemonitord. De volledige lijst in het kader van technische uitvoerbaarheid is te vinden in de RSA (bijlage 11). Deze risico's zijn gekoppeld aan de belangrijkste risico's vanuit AZL. Deze worden periodiek geëvalueerd vanuit het programma IT-vernieuwing.

Onjuiste of onvolledige modellen, aannames, output en niet in lijn met bestuursbesluiten of wettelijke bepalingen wat kan leiden tot foutieve kapitalen, uitkeringen en rendementstoekenningen.

Beheersmaatregelen:

- Implementatie van een modelvalidatieproces, inclusief voorafgaande testen
- Periodieke validatie door interne en externe experts
- Foutmeldingssysteem voor afwijkende resultaten.

Risico AZL: Het risico dat AZL de complexiteit van de aanpassing van het pensioenplatform aan de Nederlandse situatie en eisen onjuist inschat.

Integratieproblemen bij de systeemconversie van Compas naar Festina, wat kan leiden tot herstelwerkzaamheden en mogelijk uitstel van het invaren.

Beheersmaatregelen:

- Zorgvuldige fasering en planning, waarbij migratie en transitie gescheiden worden
- Uitvoerig testen van de conversie ruim voor de invaardatum
- Tijdige verklaring van AZL op gereedheid

Risico AZL: Het risico dat AZL onvoldoende inzicht heeft in de End to End work - breakdown gericht op het gelijktijdig realiseren van de IT Strategie en de wettelijke deadlines.

Onjuiste of niet-tijdige toeslagverlening vlak voor de transitie, wat de correcte kapitaaltoewijzing aan deelnemers kan verstoren.

Beheersmaatregelen:

- Integratie in de transitieplanning, met vroegtijdige berekeningen
- Mogelijke heroverweging van de toekenningsdatum om tijdige en juiste toeslagverlening te borgen

Risico AZL: Het risico dat de voorbereiding van de transitie onvoldoende is voorbereid, niet tijdig worden opgeleverd / geïmplementeerd.

Inconsistenties bij het invaarproces van Compas naar Festina, wat kan leiden tot extra controlerondes en verminderde betrouwbaarheid van de informatievoorziening.

Beheersmaatregelen:

- Gegevensbeheer en procesinzicht, door periodieke reconciliatie
- Uniforme gegevensstandaarden
- Afstemming over historische gegevens met AZL en TKP

Risico AZL: Het risico dat de migratie naar de nieuwe pensioenregeling niet conform de af te spreken tijdslijnen uitgevoerd wordt.

De transitie naar de nieuwe pensioenregeling vereist een robuuste IT-vernieuwing en een zorgvuldig risicobeheer om een succesvolle en tijdige implementatie te garanderen. AZL richt zich primair op de complexiteit van de IT-aanpassingen, de integrale planning van systeemontwikkeling en migratie, de tijdige oplevering van de portalen en de uitvoering van de migratie binnen de vastgestelde tijdslijnen. Door externe toetsing, gestructureerde planning, samenwerking met gespecialiseerde partijen en een gefaseerde aanpak worden deze risico's gemitigeerd. Met deze maatregelen wordt een beheersbare en gecontroleerde overgang naar de nieuwe pensioenregeling gewaarborgd, zodat de transitie volgens planning

kan plaatsvinden. Voortdurende monitoring via de stuurgroep en het managementteam blijft essentieel om tijdig bij te sturen en een succesvolle livegang op 1 juli 2026 te realiseren.

3.4 Uitbestedingsrisico

3.4.1 Procesbeschrijving: hoe heeft bestuur haar uitbestedingspartners betrokken bij de voorbereiding op de transitie

Alle uitbestedingspartners zijn in een vroeg stadium ingelicht over en betrokken bij de projectgroep voor de transitie (bijlage 3 en bijlage 15). Tijdens het project vindt regelmatig overleg plaats met de uitbestedingspartners. De belangrijkste uitbestedingspartijen zijn de pensioenuitvoerder (AZL), de fiduciair manager en vermogensbeheerder (Aegon AM) en de custodian en beleggingsadministrateur (Caceis). Met hen zijn afspraken gemaakt over de deelname aan het project en de bijbehorende deliverables.

Daarnaast is er een stuurgroep samen met AZL opgezet. Ook verzorgt het bestuursbureau de verdere operationele afstemming tussen de verschillende uitbestedingspartners. Er zijn geen mandaten bij commissies; contracten of andere afspraken worden derhalve altijd in bestuur vastgesteld.

3.4.2 Beschrijving van de belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen

Beschrijving van de belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen (pensioenuitvoeringsorganisatie, vermogensbeheerders, custodian en beleggingsadministrateur) betreffend de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Uitbestedingspartijen maken onderling ook afspraken en leggen elkaars verantwoordelijkheden vast.

Migratieovereenkomst tussen AZL en het pensioenfonds

De migratieovereenkomst tussen AZL en het pensioenfonds legt de afspraken vast met betrekking tot de transitie naar de nieuwe pensioenregeling per 1 juli 2026¹. Hierin worden de wederzijdse verplichtingen, vergoedingen en migratievoorwaarden vastgelegd. AZL blijft verantwoordelijk voor de administratieve uitvoering en hanteert een gestructureerde migratieplanning met mijlpalen om een gecontroleerde overgang te waarborgen. De overeenkomst bevat bepalingen over datakwaliteit, servicelevels, vergoedingen en aansprakelijkheid, waarbij kosten deels vast en deels op nacalculatiebasis worden gefactureerd. Daarnaast zijn afspraken gemaakt over mogelijke onderuitbestedingen en de juridische afwikkeling van de bestaande dienstverlening. De migratieovereenkomst blijft van kracht tot de volledige afronding van de migratie, waarna een nieuwe uitbestedingsovereenkomst de continuïteit van de dienstverlening borgt.

Afspraken tussen Aegon AM en het pensioenfonds

De afspraken tussen Aegon AM en het pensioenfonds richten zich op de transitie en het invaren van de huidige pensioenregeling naar de nieuwe pensioenregeling (SPR), met een geplande livegang op 1 juli 2026. De samenwerking is vastgelegd in een project- en transitieplan, dat de verantwoordelijkheden van Aegon AM als fiduciair manager en vermogensbeheerder en uitvoerder van het SPR theoretisch uitvoeringsmodel vastlegt (bijlage 3). Belangrijke afspraken betreffen de governance structuur, inclusief overlegstructuren en besluitvorming, en de fasering van de transitie in drie fases: voorbereiding, invaren en evaluatie.

Daarnaast omvatten de afspraken de vastlegging en implementatie van het beleggingsbeleid, het mandaat voor SPR-beheer, de gegevensuitwisseling via de SIVI-standaard en operationele aanpassingen in het model van Aegon AM. Aegon AM is verantwoordelijk voor

¹ Beoogd wordt om deze migratieovereenkomst uiterlijk 1 juli 2025 te ondertekenen.

een beheerste, integere en efficiënte uitvoering van het invaren, met minimale transactiekosten en een prudente allocatie van middelen. Het proces wordt gemonitord via een RSA en een go - no-go besluitvormingsstructuur, waarbij periodieke voortgangsrapportages worden gedeeld met het pensioenfonds.

Belangrijkste afspraken in het Target Operating Model (TOM) per ketenpartner

Het TOM beschrijft de verantwoordelijkheden en afspraken tussen AZL, Aegon AM en Caceis in de vermogensbeheerketen (bijlage 3). De belangrijkste afspraken per partij zijn als volgt:

AZL (Pensioenuitvoeringsorganisatie - PUO)

- **Beheer en administratie:** AZL is verantwoordelijk voor de premie-incasso, het verwerken van kapitaalstanden en het toewijzen van rendement aan deelnemers en reserves.
- **Gegevensuitwisseling:** AZL levert de SIVI-bestanden (#1, #2 en #3) aan Aegon AM en Caceis, inclusief kapitaalstanden, netto in-/uitstroom en geprojecteerde kasstromen.
- **Monitoring en reconciliatie:** AZL voert maandelijks een interne rendementsreconciliatie uit en controleert de aansluiting met de beleggingsadministratie van Caceis.
- **Transitie-afspraken:** Tijdens de technische migratie in juli 2026 worden tijdelijk geen SIVI-bestanden geleverd, en AZL ontvangt SIVI #4 van Caceis om rendement toe te wijzen.

Aegon AM (Fiduciair Manager)

- **Portefeuillebeheer:** Aegon AM beheert de strategische verdeling van de portefeuille en zorgt voor de uitvoering van het beleggingsmandaat.
- **Validatie en verwerking:** Aegon AM ontvangt en valideert SIVI-bestanden (#1, #2 en #3) van AZL en gebruikt deze voor de bewaking en uitvoering van het beleggingsbeleid.
- **Renteafdekking:** Op basis van SIVI #3 (geprojecteerde kasstromen) bereidt Aegon AM rentehedge-aanpassingen voor en zorgt voor de bijsturing van de afdekking.
- **Rapportage en communicatie:** Aegon AM levert tekstuele toelichting op rendement en beleggingsprestaties aan het pensioenfonds.

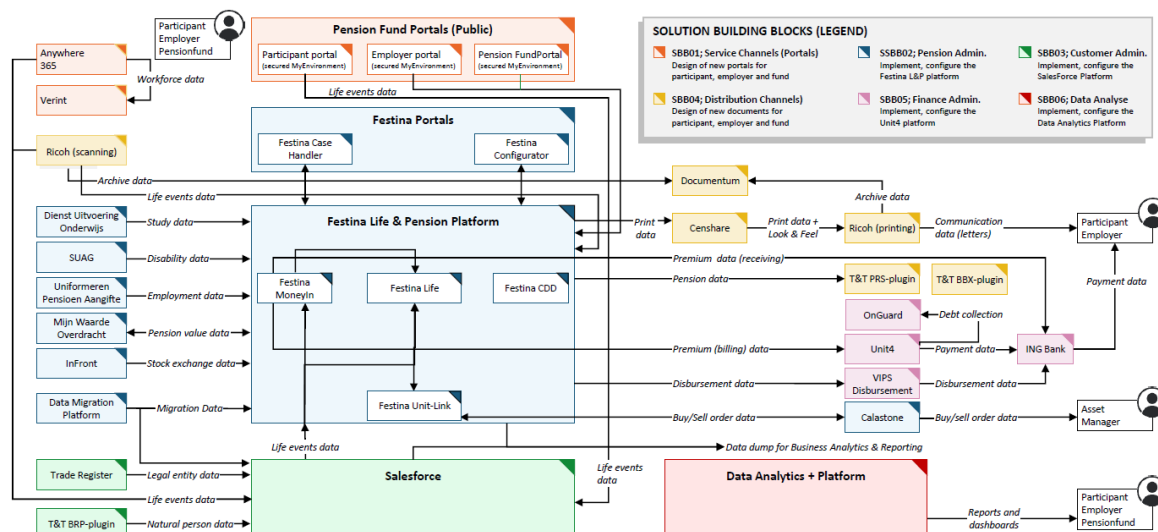
Caceis (Custodian & Beleggingsadministrateur)

- **Custody en beleggingsadministratie:** Caceis fungeert als custodian en beheert de beleggingsadministratie (ABOR), inclusief bewaring van assets en corporate actions.
- **Kapitaal- en rendementgegevens:** Caceis genereert SIVI #4 met gerealiseerde rendementen en kapitaalstanden, die als input dienen voor AZL.
- **Cashflowbeheer:** Op basis van SIVI #2 regelt Caceis de liquiditeitsstromen, waarbij overschotten of tekorten tijdig worden verwerkt.
- **DNB-rapportages:** Caceis levert beleggingsgegevens aan AZL voor toezichtrapportages en draagt zorg voor reconciliatie met de pensioenadministratie.

Deze afspraken zorgen voor een gestructureerde samenwerking en efficiënte gegevensuitwisseling binnen de vermogensbeheerketen van het pensioenfonds.

3.4.3 Overzicht van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties betrokken bij de transitie inclusief een beschrijving van de dienstverlening

De pensioenuitvoering is uitbesteed aan AZL. AZL heeft een deel van haar pensioenuitvoering weer uitbesteed aan onder-uitbestedingsrelaties. Hieronder volgt de doelarchitectuur vanuit AZL.



Figuur 2 - Bron: Bijlage 3

Daarnaast is er een speciale rol weggelegd tussen Aegon AM, AZL en Caceis. In hoofdstuk 3.1.3 procesbeschrijving is reeds het TOM beschreven en nader toegelicht hoe de verschillende informatie stromen lopen.

3.4.4 Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen

De belangrijkste risico's bij het uitbestedingsproces betreffen de leveringszekerheid en beschikbare capaciteit bij uitbestedingsrelaties. De leveringszekerheid kan in gevaar komen doordat een (onder)uitbestedingsrelatie niet aan de afspraken kan voldoen, in gebreke wordt gesteld of de werkzaamheden moet staken. Ten aanzien van de transitie zijn met de uitbestedingsrelaties extra afspraken gemaakt om de leveringszekerheid te waarborgen.

Het pensioenfonds heeft een risicoanalyse gedaan op uitbestedingsrisico's. Hieronder staan de belangrijkste risico's opgesomd.

Financiële stabiliteit van AZL, met risico op faillissement of het niet kunnen nakomen van verplichtingen, wat kritieke procesonderbrekingen kan veroorzaken.

Beheersmaatregelen:

- Periodieke monitoring van de financiële gezondheid van AZL.
- Opstellen van een fallback scenario, eventueel via NN of het pensioenfonds zelf.

Onvoldoende capaciteit of kennis bij de uitbestedingspartij, wat kan leiden tot onvoldoende hoeveelheid en/of kwaliteit in opgeleverde producten.

Beheersmaatregelen:

- Strakke projectmatige aanpak, met afspraken vastgelegd in de migratieovereenkomst.
- Monitoring van mijlpalen en deadlines.
- Uitgewerkt plan B en C waar het pensioenfonds op een later moment tot de transitie over gaat.

Bij de transitie is er een sterke afhankelijkheid tussen de deelnemersadministratie, beleggingsadministratie en vermogensbeheer. De samenwerking, afstemming en beheersing tussen deze partijen zijn geformaliseerd in het Target Operating Model (TOM), waarin afspraken over opleveringen, communicatie en testprocessen zijn vastgelegd.

Deze maatregelen zorgen voor een stabiele en toekomstbestendige implementatie van het de nieuwe pensioenregeling, waarbij tijdige afstemming met uitbestedingspartijen de continuïteit waarborgt. De risicoanalyse op uitbestedingsrisico's adresseert proactief

knelpunten. Door monitoring, back-upscenario's en een strakke projectaanpak blijft de transitie beheerst en de dienstverlening gewaarborgd.

3.5 Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's

3.5.1 Beschrijving van financiële risico's die van belang zijn voor de transitie

Het belangrijkste risico op financieel gebied is dat het pensioenfonds een te lage dekkinggraad om de transitie op de afgesproken wijze uit te voeren. Het transitieplan is geschreven vanuit het uitgangspunt dat de dekkinggraad ten minste 104,6% bedraagt. De dekkinggraad per 31-12-2024 is 137,8%. Het bestuur heeft besloten geen extra maatregelen te nemen ter zekerstelling van de minimaal benodigde dekkinggraad.

Voorts bestaat het risico dat de kosten van de transitie meer zullen bedragen dan begroot. De kans hierop is verkleind door de begroting prudent vast te stellen, waarbij ruime kostenposten zijn meegenomen ten behoeve van onvoorziene kosten.

Het pensioenfonds heeft een risicoanalyse gedaan op de financiële risico's die de transitie naar de nieuwe pensioenregeling kunnen beïnvloeden. De belangrijkste risico's staan hieronder opgesomd (bijlage 11).

Risico: Het risico dat de dekkinggraad daalt door tegenvallende beleggingsresultaten (zakelijke waarden) in aanloop naar de Wtp met als gevolg beperkte uitvoerbaarheid het transitieplan (lage inwaar dekkinggraad)

Beheersmaatregelen:

- Het pensioenfonds voert periodieke ALM-studies uit en monitort de dekkinggraad regelmatig, waarbij een flexibele beleidsaanpak wordt gehanteerd om tijdig in te spelen op economische schommelingen.
- Aanpassing van de beleggingsmix en renteafdekking, waarbij de renteafdekking is geoptimaliseerd om beter aan te sluiten bij de dekkinggraad.

Risico: Het risico dat de overstap naar een nieuwe beleggingsstrategie tijdens de transitie leidt tot onverwachte rendementsverliezen.

Beheersmaatregelen:

- Behoud van het risicoprofiel tot de transitiedatum, waarbij portefeuillewijzigingen tijdens de transitie zorgvuldig worden afgestemd op het bestaande beleggingsbeleid.

In de meest recente ERB (bijlage 15) die het pensioenfonds heeft uitgevoerd is het scenario: "Financiële economische ontwikkelingen zetten transitie onder druk" uitgewerkt. Daarbij zijn verschillende risico's uitgewerkt maar de kern daarvan is dat de kans op een daling van de dekkinggraad met het huidige beleid voldoende beheerst is,. Dit is ook de conclusie in de meest recente RSA.

3.5.2 Scenario-analyse die aangeeft welke stappen gezet worden in geval van financiële, economische en/of andere schokken tijdens de transitieperiode (ter voorkoming dat in geval van schokken voor het inwaarbesluit nieuwe besluitvorming nodig is)

De SP hebben in overleg met het pensioenfonds de te nemen stappen bij financiële, economische en/of andere schokken in het transitieplan opgenomen. Het pensioenfonds kan zich vinden in deze maatregelen, die hieronder worden benoemd.

Tijdens de transitie- en de compensatieperiode kunnen zich schokken voordoen waardoor de transitie, de compensatie en/of het financieringsplan aanpassing behoeven. Op de volgende wijze wordt omgegaan met schokken tijdens de transitie- en compensatieperiode:

Hogere dekkinggraad dan 122,7%:

Bij een dekkinggraad hoger dan 122,7% kan extra vermogen worden verdeeld. Allereerst wordt de solidariteitsreserve gevuld tot 5% van het totale vermogen. Vervolgens wordt, bij

een dekkingsgraad hoger dan 133,5%, de reserve verder gevuld tot maximaal 7,5%. Bij een dekkingsgraad van 137,3% of hoger wordt verwacht dat minimaal tien jaar bescherming kan worden geboden in een slechtweerscenario. Extra vermogen wordt met een spreidingstermijn van tien jaar verdeeld onder deelnemers. Een hogere dekkingsgraad van 142% is niet onderzocht.

Lagere dekkingsgraad dan 104,6%:

Indien de dekkingsgraad onder 104,6% zakt, zal het pensioenfonds en SP in overleg treden over de haalbaarheid en aanpassingen van de transitie. Dit kan betekenen dat de transitie wordt uitgesteld of dat aanvullende maatregelen nodig zijn.

Hogere rente/ hoger prognoserendement:

Bij een stijging van de rente met 2%-punt blijft de compensatie gelijk in euro's, waardoor het percentage van de voorziening dat hiervoor wordt gebruikt stijgt. Dit betekent minder ruimte voor verhoging van persoonlijke pensioenvermogens.

Lagere rente/lager prognoserendement:

Een renteverlaging met 2%-punt resulteert in een groter effect op het pensioenresultaat en biedt meer ruimte voor toekenning van extra vermogen. Dit kan leiden tot hogere verwachte pensioenen voor deelnemers.

Bij de vaststelling van deze maatregelen zijn de volgende overwegingen van belang geweest:

- Behoud van een stabiele en evenwichtige transitie voor alle deelnemers.
- Voorkomen van abrupte wijzigingen in pensioenuitkeringen.
- Flexibiliteit in het proces, zodat ingrijpende economische ontwikkelingen tijdig kunnen worden geadresseerd.

Het bestuur is van oordeel dat indien de dekkingsgraad onder de minimale grens van 104,6% daalt en boven de 142% stijgt, de transitie mogelijk niet volgens het implementatieplan kan worden uitgevoerd. In dat geval zullen SP en het pensioenfonds in overleg treden om de situatie te herzien en waar nodig aanpassingen door te voeren.

Mocht zich een onvoorziene omstandigheid voordoen waardoor het implementatieplan niet langer accuraat is, dan zal het bestuur de relevante belanghebbenden informeren en gezamenlijk de benodigde vervolgstappen bepalen. Een van deze omstandigheden is gedefinieerd, te weten een daling of stijging van de rente met meer dan 2%-punt. In dat geval treedt het bestuur in overleg met de SP.

3.5.3 Overzicht hoe het beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig.

Het bestuur heeft geen intentie het beleggingsbeleid bij schokken te wijzigen op een andere manier dan in het (reguliere) beleggingsplan is omschreven. Wel zal er een transitie plaats vinden tussen huidige beleggingsbeleid en het voor de aangepaste regeling voorziene beleid, waarbij het risicoprofiel niet wijzigt.

In het kader van de Wtp/SPR wordt het beleggingsbeleid aangepast om een beter evenwicht te realiseren tussen rendement, risico en liquiditeitsbehoeften (bijlage 16). Er zijn verschillende beleggingsmixen onderzocht, waarbij de nadruk ligt op een bredere diversificatie ten opzichte van het huidige beleid¹. De voorkeur gaat uit naar een mix met een lagere allocatie naar aandelen en een hogere spreiding over vastrentende waarden, waaronder staats- en bedrijfsobligaties. Daarnaast worden niet beursgenoteerd vastgoed en hoogrenderende obligaties toegevoegd om de rendements-risicoverhouding te optimaliseren. Er wordt een balans gezocht tussen liquiditeit en efficiëntie. Daarnaast is besloten tot een iets hogere allocatie naar staatsobligaties om liquiditeitsrisico's te beperken. Dit beleid

¹ Dit is vastgelegd in het Document Evenwichtigheid en Document Beleid, beide vastgesteld op 27 maart 2025, onderdeel van bijlage 5.

voldoet aan zowel de fondseigen als wettelijke maatstaven en is afgestemd op de lange termijn financiële stabiliteit en risicobeheersing.

Categorie	% belegd vermogen
Aandelen ontwikkeld	34,3%
Aandelen opkomend	3,8%
Vastgoed	8,5%
Hoogrenderende obligaties	8,5%
Obligaties IG	26,9%
Staatsobligaties	12%
Kas	6%

3.6 Juridische en privacy-risico's

3.6.1 Beschrijving van de belangrijkste juridische risico's ten aanzien van de transitie

Door de complexiteit van de pensioenregeling bestaat er een verhoogd juridisch risico. Dit risico heeft betrekking op verschillende aspecten, zoals bestuurdersaansprakelijkheid als gevolg van beleidskeuzes, de evenwichtige belangenafweging bij de aanvaarden van de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de huidige pensioenaanspraken in de nieuwe regeling. De specifieke complexiteit van de pensioenregeling van het pensioenfonds speelt hierbij een belangrijke rol. Aanpassing of vereenvoudiging van de regeling kan leiden tot de noodzaak van extra compensatie-afspraken. In gevallen waarin compensatie niet mogelijk is, bestaat het risico op reputatieschade en/of juridische procedures.

Het bestuur ziet het belangrijkste juridische risico in de mogelijkheid dat individuele deelnemers of groepen deelnemers juridische procedures starten tegen het invaren van hun pensioenaanspraken in de nieuwe pensioenregeling. Hoewel de wetgeving bepaalt dat deelnemers geen individueel bezwaarrecht hebben, is er onzekerheid over de houdbaarheid van deze bepaling in gerechtelijke procedures. Meerdere juridische experts hebben aangegeven dat het niet zeker is dat deze bepaling standhoudt in een juridische context.

Ook over de juistheid van de transitie kunnen meningsverschillen ontstaan. Het invaren van de bestaande pensioenaanspraken is een complex proces dat voor veel deelnemers moeilijk te begrijpen is en daardoor lastig uit te leggen. Hierdoor kunnen communicatieproblemen en meningsverschillen ontstaan, zowel met deelnemers als met andere betrokken partijen.

Daarnaast kunnen er conflicten ontstaan met uitbestedingsorganisaties over de timing, wijze van oplevering en de specifieke rollen die deze organisaties spelen in het proces.

Om risico's met betrekking tot de omgang met deelnemersdata te beperken, zijn met de uitbestedingsrelaties verwerkersovereenkomsten gesloten. Deze overeenkomsten borgen dat de betrokken partijen zorgvuldig omgaan met de gegevens van de deelnemers.

Het bestuur ziet geen bijzondere risico op het gebied van privacy.

3.6.2 Overzicht van de risico's en beheersingsmaatregelen inclusief een volledige beschrijving van de opzet, het bestaan en de werking

Het pensioenfonds heeft recent een risicoanalyse gedaan op de juridische en privacy-risico's die ontstaat tijdens de transitie. De twee belangrijkste staan hieronder beschreven inclusief de bijbehorende beheersmaatregelen (bijlage 11).

Risico: Verschil van inzicht over het transitieplan en de evenwichtigheidsafweging, wat kan leiden tot rechtszaken in een late fase van het proces, met mogelijke vertraging of uitstel als gevolg.

Beheersmaatregelen

- Besluiten worden vastgelegd met juridische onderbouwing, waar nodig binnen een eenduidig en uitlegbaar evenwichtigheidskader.
- Het bestuur draagt zorg voor een zo transparant en zorgvuldig mogelijk transitieproces met als doel aan te kunnen tonen dat alle wettelijke regels en bepalingen zijn gevolgd.
- Deelnemers actief meenemen in het proces.

Risico: Aandacht voor mogelijke claims van deelnemers op hogere pensioenaanspraken na de transitie.

Beheersmaatregelen

- Het bestuur heeft de complexiteit beoordeeld en de pensioenregeling waar mogelijk vereenvoudigd in overleg met SP, zodat de regeling goed geïmplementeerd kan worden bij AZL.
- Dit risico wordt deels gemitigeerd door een zorgvuldig geteste en juridisch onderbouwde transitie, met instemming van alle relevante gremia. Daarnaast wordt de initiële voorziening voor operationele risico's hoger vastgesteld dan strikt noodzakelijk, om een buffer te creëren voor dit risico en eventuele compensaties.

3.7 Concluderend oordeel van het bestuur, de SFH Risicobeheer en het intern toezicht over de risicoanalyses en de opzet en (voor zover geïmplementeerd), het bestaan en werking van de risicobeheersingsmaatregelen.

Het bestuur oordeelt als volgt over de risico's en de beheersingsmaatregelen:

De transitie is een groot, complex project dat afhankelijk is van externe factoren als de economische omstandigheden. Het project vergt de inzet van veel partijen die daarvoor over voldoende menskracht en expertise moeten beschikken. Het bestuur onderkent dat er veel en grote risico's worden gelopen bij de transitie.

Anderzijds meent het bestuur dat de risico's op een adequate manier beheerst worden. Daarvoor is gezorgd door een lange voorbereidingstijd te nemen waarin veel scenario's zijn onderzocht. Een zorgvuldig stappenplan met vooraf gedefinieerde ijkpunten zorgt voor een beheerste overgang. Beslissende stappen worden zowel apart als in samenhang uitvoerig getest. De inzet van de tijdelijk hogere voorziening operationele risico's en de reeds vooraf geformuleerde alternatieve scenario's zorgen ervoor dat in reële scenario's de risico's voldoende beperkt en eventueel gecompenseerd kunnen worden.

Het bestuur is derhalve van mening dat de risico's voldoende beheerst worden om de transitie te kunnen verwerkelijken.

De SFH Risicobeheer oordeelt als volgt over de risico's en de beheersingsmaatregelen:

De SFH Risicobeheer geeft in haar risico opinie aan eerdere aanbevelingen zijn opgevolgd en dat de netto risicoscores zijn aangescherpt met een onderscheid tussen huidige en toekomstige scores na implementatie van beheersmaatregelen. De uitvoering zal wel aanzienlijke capaciteit vragen van het bestuursbureau en bestuur, wat als een verhoogd risico wordt gezien.

4. Data en datakwaliteit

Voor het invaren in het nieuwe pensioenstelsel is datakwaliteit van essentieel belang. Het pensioenfonds heeft het rapport datakwaliteit, zoals vastgesteld op 22 mei 2025 (bijlage 17) opgebouwd aan de hand van het Kader Datakwaliteit dat door de Pensioenfederatie is opgesteld (hierna: Kader) en gepubliceerd is op 11 oktober 2022. Dit kader kent 6 fasen:

Fase 1: Opzet datakwaliteit

Fase 2: Risico-inventarisatie en -beoordeling

Fase 3: Data-analyses en deelwaarnemingen

Fase 4: Rapportage en beoordeling

Fase 5: Verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden door de externe accountant

Fase 6: Besluit over datakwaliteit voor invaren

4.1 Beschrijving van de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en van de beheersing van de hiermee gepaard gaande risico's

4.1.1 Voor de transitie

In fase 1 (Opzet datakwaliteit) van het Kader, is het beleid voor datakwaliteit (her)geformuleerd en is kwalitatieve risicobereidheid vastgesteld. Tevens heeft het pensioenfonds een overzicht van kritieke data-elementen (hierna: KDE's) en de beheersmaatregelen en de maximale toegestane afwijking (hierna: MTA) vastgesteld (bijlage 18).

Vervolgens is een risico-inventarisatie uitgevoerd (als onderdeel van fase 2 van het Kader), waarin is gekeken naar het profiel van de pensioenuitvoerder en haar deelnemers.

Het datakwaliteitsonderzoek en de rapportage hierover (fase 3 en 4) heeft plaats gevonden in eerste kwartaal van 2025 met een tijdshorizon 2019 t/m 2023.

Het jaar 2019 ligt voor de complexiteitsreductie die in 2020 is geïmplementeerd. BDO heeft hierop een audit uitgevoerd, met als conclusie dat deze correct en volledig is uitgevoerd (bijlage 19¹).

Met ingang van 1 januari 2023 is de pensioenadministratie en communicatie overgegaan van TKP naar AZL en valt deze overgang eveneens binnen de scope van het onderzoek. De overgang van alle gegevens is een omvangrijke transitie die door het pensioenfonds projectmatig uitgevoerd is, waarbij door TKP en AZL diverse controles uitgevoerd zijn. BDO is aangesteld voor de audit op de transitie (bijlage 20²). BDO heeft een eerste audit uitgevoerd op de volledigheid en juistheid van overgedragen gegevens van TKP naar AZL. Conclusie is dat TKP de implementatie van de pensioenadministratie van het pensioenfonds planmatig en conform het controleplan heeft uitgevoerd. BDO heeft daarna als tweede audit bij AZL onderzoek gedaan naar de verwerking van de door TKP overgedragen gegevens in de systemen van AZL. De conclusie daarvan is dat de beginstand van de financiële administratie bij AZL aansluit bij de eindstand van TKP.

De data van de deelnemers en hun pensioenaanspraken worden sinds 1 januari 2023 door AZL beheerd in het pensioenadministratiepakket. Voor de transitie naar de nieuwe pensioenregeling zijn geen aanvullende gegevens nodig. Vlak voor de transitie wordt een mutatiestop ingevoerd om de gegevens te bevriezen. Op basis van deze stand wordt de

¹ Deze audit is niet opgenomen in het audittrail (bijlage 4), maar is opgenomen in een separaat dossier Complexiteitsreductie.

² Deze audits zijn niet opgenomen in het audittrail (bijlage 4), maar zijn opgenomen in een separaat dossier Transitie TKP naar AZL.

transitie uitgevoerd binnen het administratiepakket, zodat tussentijdse datatransfers worden vermeden. Voor, tijdens en na het transitieproces worden back-ups gemaakt om de dataveiligheid te waarborgen.

Het risico bestaat dat gegevens van deelnemers niet volledig actueel zijn, bijvoorbeeld door late aanlevering van mutaties of door de mutatiestop. Het bestuur acht de impact hiervan echter beheersbaar. Ter beperking van dit risico worden nog afspraken gemaakt met DNB over de tijdige aanlevering van mutaties vlak voor de transitie. Eventuele financiële consequenties hiervan worden opgevangen door een voorziening voor operationele risico's.

4.1.2 Na de transitie

Beschikbaarheid data: De gemigreerde data zijn beschikbaar vanuit de nieuwe applicatie van Festina (en Salesforce). Hierin worden mutaties voortaan verwerkt.

Beheersing risico's: De methodiek van risicoanalyses ten behoeve van datakwaliteit binnen AZL blijft hetzelfde en maakt onderdeel uit van kwartaalrapportages (klachten en incidenten) en de ISAE 3402 – type II rapportage.

4.1.3 Daarnaast vindt er gedurende en na de transitie Reconciliatie plaats. Tijdens de transitie

AZL gaat de administratie van de nieuwe pensioenregeling vanaf 1 juli 2026 uit te voeren in de applicatie van Festina Finance i.s.m. Salesforce. Dat betekent dat tijdens de transitie, de volgende activiteiten plaatsvinden:

- Het transport van niet financiële data uit 'oude' omgeving Compass naar migratiepartner DataeXcellence;
- De bewerking van de niet financiële data bij DataeXcellence (Invaarberekening en aansluiten op datamodel Festina);
- Het uitvoeren van de invaarberekeningen d.m.v. Excel, waarbij de aanspraken worden omgezet naar kapitalen;
- Het transport naar de doelsystemen Festina bij AZL.

De transitieperiode beslaat ongeveer 2 maanden na de invaardatum, van 1 juli tot eind augustus 2026. De meeste administratieve processen zijn dan tijdelijk niet mogelijk en worden later verwerkt. Van 1 juli 2026 tot eind augustus 2026 worden er derhalve geen mutaties verwerkt. Tijdens de transitie aangeboden mutaties worden via een gecontroleerd proces vastgelegd en verwerkt zodra de datamigratie in het nieuwe doelsysteem is afgerond. In geval van mutaties met een bepaalde mate van urgentie (bijvoorbeeld het overlijden van een deelnemer) wordt het proces tijdelijk handmatig uitgevoerd. Andere mutaties vinden plaats met TWK na transitie.

Na de transitie zal het "invaren" plaatsvinden. Daarbij vinden de volgende werkzaamheden plaats:

- De niet financiële data worden gemigreerd van Compass naar Festina Finance.
- De aanspraken worden door middel van berekeningen in Excel omgezet naar kapitalen.
- De kapitalen worden via een csv-file ingelezen in Festina Finance.

Voor dit traject is een stappenplan in voorbereiding om het proces van de invaarberekeringen zorgvuldig voor te bereiden. Naast de transitie zelf dient rekening gehouden te worden met:

- Het uitvoeren van de reguliere toeslagverlening per slot 30 juni 2026.
- Het uitvoeren van de collectieve waardeoverdracht oud-PVK slot 30 juni 2026.
- Het uitvoeren van enkele noodzakelijke aanpassingen in de pensioenregeling met een financiële component per 30 juni 2026.
- Uitvoeren van jaarwerk per 1 juli 2026.

Verder is er tijdens de transitie sprake van een aantal compensaties (zie paragraaf 5.2.10).

4.2 Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij en ook de onderbouwing hoe die kwaliteit is geborgd

In aanloop naar de transitie heeft het pensioenfonds een uitgebreide risicoanalyse uitgevoerd om potentiële risico's te identificeren en beheersmaatregelen vast te stellen (bijlage 11). De belangrijkste geïdentificeerde risico's betreffen de juistheid en volledigheid van historische pensioenaanspraken, de mogelijke foutieve verwerking van overgangsbepalingen en de accuraatheid van gegevens die van invloed zijn op het invaren van rechten. Op basis van deze risicoanalyse is besloten om naast de standaardcontroles uit het Kader een integrale plausibiliteitscontrole uit te voeren over de opgebouwde pensioenaanspraken van 2019 tot en met 2023.

Het overzicht van de belangrijkste risico's en bijbehorende beheersmaatregelen op het vlak van datakwaliteit is als volgt:

1. Onvolledige of onjuiste historische gegevens

Risico: Onjuiste of onvolledige gegevens uit eerdere administraties en/of transities kunnen leiden tot foutieve pensioenaanspraken bij het invaren.

Beheersmaatregelen: Uitvoering van een integrale plausibiliteitscontrole op de opgebouwde pensioenaanspraken van 2019 tot en met 2023, waarbij afwijkingen worden geïdentificeerd en gecorrigeerd binnen de gestelde MTA. Hierbij wordt speciale aandacht besteed aan mutaties zoals scheidingen, waardeoverdrachten en individuele keuzes zoals uitruil.

2. Complexe dossiers met statusovergangen of individuele pensioenkeuzes

Risico: Deelnemers met statusovergangen (bijvoorbeeld van actieve naar gewezen deelnemer of pensioengerechtigd) of met flexibele pensioenkeuzes kunnen onjuiste aanspraken hebben door foutieve verwerking van mutaties.

Beheersmaatregelen: Specifieke controles op de groepen met statusovergangen en een steekproefcontrole van 10% op de meest complexe groepen. Voor afwijkingen of fouten in individuele dossiers worden specifieke correcties uitgevoerd, ondersteund door AZL.

3. Late of ontbrekende mutaties rond de transitieperiode

Risico: Late aanlevering van mutaties door de werkgever of de mutatiestop vlak voor de transitie kan ervoor zorgen dat bepaalde wijzigingen niet tijdig worden verwerkt.

Beheersmaatregelen: Afspraken met de werkgever DNB over de tijdige aanlevering van mutaties vlak voor de transitie. AZL heeft extra capaciteit gereserveerd om mutaties die feitelijk voor de transitie plaatsvonden, maar pas erna worden verwerkt, alsnog snel te corrigeren. Eventuele financiële gevolgen worden opgevangen door een tijdelijk verhoogde voorziening voor operationele risico's.

4. Onvoorziene fouten door eerdere transities of conversies

Risico: Fouten in pensioenaanspraken als gevolg van eerdere wijzigingen, zoals de complexiteitsreductie in 2020 of de overgang naar AZL, kunnen pas tijdens de controles aan het licht komen.

Beheersmaatregelen: Beoordeling en validatie van KDE's tijdens de dataprofilering en generieke analyses. Specifieke aandacht voor dossiers met historische wijzigingen, waarbij fouten worden gecorrigeerd in samenwerking met AZL. Triple A monitort deze processen en ondersteunt bij de uitvoering van correcties.

Naast de boven genoemde risico's en bijbehorende beheersmaatregelen heeft het pensioenfonds nog maatregelen genomen voor het oplossen van datakwaliteit issues:

- Correctiebeleid en herstelacties:
Het pensioenfonds beschikt over een actueel correctiebeleid (gepubliceerd op de website

van het pensioenfonds). Dit beleid omvat de wijze waarop benodigde correcties dienen te worden opgelost.

- Herstelacties op basis van bevindingen:
Bevindingen uit dataprofilering en generieke analyses worden opgevolgd door AZL. Dit betreft onder andere specifieke herstelacties voor geïdentificeerde fouten, zoals incorrecte mutaties en foutieve toekenningen. Bevindingen worden geclassificeerd als incidenteel of structureel, waarna acties worden genomen om de bevindingen op te lossen conform het correctie en herzieningen beleid op te lossen.
- Iteratief proces en monitoring:
Het pensioenfonds hanteert een iteratieve aanpak, waarbij inzichten uit eerdere fases worden meegenomen in het doorlopende correctieproces. Dit proces wordt ondersteund door periodieke updates en monitoring van de voortgang door de stuurgroep.

Door de combinatie van bovenstaande beheersmaatregelen en continue monitoring is het pensioenfonds voorbereid om tijdens de transitie naar de nieuwe pensioenregeling eventuele onvolkomenheden tijdig te signaleren en op te lossen.

4.3 Onderbouwing van de risicobereidheid en de maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit en een beschrijving van de wijze waarop een risicobereidheid en maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit wordt gehanteerd

Het bestuur is van mening dat een foutenvrije deelnemersadministratie niet haalbaar is en heeft dus een limiet geformuleerd waaraan het minimaal wil voldoen vóór de transitie. De risicobereidheid wordt uitgedrukt in een combinatie van kwalitatieve en kwantitatieve maatstaven. De kwalitatieve risicobereidheid is vastgelegd in het datakwaliteitsbeleid, waarin het bestuur aangeeft acceptabele afwijkingen te tolereren, mits deze niet leiden tot significante financiële of juridische consequenties voor deelnemers. De kwantitatieve risicobereidheid is geconcretiseerd in de vorm van de MTA.

De MTA, vastgesteld in de bestuursvergadering van 25 september 2024, bedraagt 0,05% van de jaarlijkse pensioenuitkering per deelnemer, met een minimum van € 12 en een maximum van € 120. Deze limiet is gebaseerd op de gemiddelde levenslange ouderdomspensioenuitkering van het pensioenfonds, die in 2023 € 35.525,10 per jaar bedroeg. Door deze procentuele afwijking te combineren met een harde bovengrens in euro's, zorgt het bestuur ervoor dat de limieten enerzijds recht doen aan de hogere gemiddelde pensioenuitkeringen binnen het pensioenfonds en anderzijds de belangen van individuele deelnemers beschermen.

De risicobereidheid en de MTA worden gehanteerd als toetsingskader bij alle generieke en specifieke analyses tijdens de voorbereiding op de transitie. Afwijkingen die de MTA overschrijden, worden door AZL nader onderzocht en waar nodig gecorrigeerd. Bevindingen onder de MTA worden, gezien hun beperkte impact, niet verder onderzocht. Deze werkwijze is afgestemd op het correctiebeleid van het pensioenfonds, waarbij de nadruk ligt op een efficiënte balans tussen kosten, inspanning en de verbetering van datakwaliteit.

Daarnaast wordt de risicobereidheid periodiek geëvalueerd, zodat bij gewijzigde omstandigheden of nieuwe inzichten aanpassingen kunnen worden doorgevoerd. Door deze aanpak wordt een proportionele en praktische beheersing van datakwaliteit gerealiseerd, passend bij de omvang en complexiteit van het pensioenfonds.

4.4 Beschrijving van de werkzaamheden van de pensioenuitvoerder om de datakwaliteit voor het invaren te kunnen vaststellen

Het kader bestaat uit zes stappen. Per stap is beschreven welke werkzaamheden uitgevoerd zijn. Het pensioenfonds heeft samen met adviseur Triple A dit kader gevolgd en uitgevoerd.

Triple A heeft hier namens het pensioenfonds de procesgang gemonitord en waar nodig aanvullende analyses uitgevoerd en aanbevelingen aan AZL gedaan. De controle is uitgevoerd door de certificerend accountant KPMG.

4.4.1 Fase 1: Opzet datakwaliteit

In fase 1 zijn twee belangrijke stappen doorlopen: het (her)bevestigen van het datakwaliteitsbeleid, inclusief de risicobereidheid en correctiebeleid, en het identificeren en definiëren van KDE's die essentieel zijn voor de pensioenadministratie en de transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

1. (Her)bevestiging van beleid en risicobereidheid

- Het bestuur heeft het bestaande datakwaliteitsbeleid geactualiseerd en afgestemd met AZL. Dit beleid bevat onder andere de risicobereidheid, de gehanteerde kwaliteitsnormen en het correctiebeleid.
- Sprekels heeft dit beleid getoetst en aandachtspunten aangedragen die verwerkt zijn in de definitieve versie.
- De SFH Actuarieel/Risicobeheer heeft een positief oordeel gegeven over het datakwaliteitsbeleid, wat vervolgens op 15 mei 2025 formeel door het bestuur is vastgesteld.

2. Identificatie van KDE's

- In samenwerking met AZL en ondersteund door Triple A heeft het pensioenfonds 62 KDE's geïdentificeerd. Deze lijst is gebaseerd op de 58 generieke KDE's uit het Kader, aangevuld met specifieke KDE's zoals geslacht, BSN, administratienummer en extern administratienummer.
- Bij de selectie van de KDE's is rekening gehouden met eerdere complexe mutaties, zoals de complexiteitsreductie in 2020 en de bijbehorende bezwaarmakers. Hoewel sommige bezwaarkeuzes administratief niet als KDE zijn vastgelegd, zijn ze als regelingsindicator opgenomen en als zodanig traceerbaar.
- Voor elk KDE zijn domeinwaarden gedefinieerd, die aangeven binnen welke waarderanges de data moeten vallen om als correct te worden beschouwd.

3. Vaststelling van de MTA

Conform het Kader heeft het pensioenfonds een MTA vastgesteld als grensbedrag voor de generieke en specifieke analyses. Zie hiervoor paragraaf 4.3. Deze limiet dient als toetsingsnorm tijdens de dataprofilering en generieke analyses in fase 3.

4.4.2 Fase 2: Risico-inventarisatie en -beoordeling

In fase 2 is op basis van een uitgebreide risico-inventarisatie beoordeeld welke aanvullende specifieke analyses en/of deelwaarnemingen noodzakelijk zijn naast de generieke analyses uit het Kader. Hierbij zijn diverse risicofactoren en kenmerken van het pensioenfonds in kaart gebracht om risicovolle dossiers en potentiële afwijkingen tijdig te identificeren en beheersen.

De risico-inventarisatie richtte zich op verschillende factoren, waaronder de complexiteit van de pensioenregeling, de uitbesteding en professionaliteit van de pensioenuitvoeringsorganisatie (AZL), kenmerken van de deelnemerspopulatie en historische incidenten en klachten. Specifieke risico's die zijn geïdentificeerd, betreffen onder andere de complexiteit van bepaalde overgangsbepalingen en mutaties die zijn ontstaan door de complexiteitsreductie in 2020, evenals de aanwezigheid van statusovergangen bij deelnemers, zoals de overgang van actieve deelnemer naar pensioengerechtigde.

1. Kenmerken van het pensioenfonds

Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds dat de pensioenovereenkomsten beheert van (oud-)werknemers van DNB. Er zijn twee pensioenregelingen, een voor

medewerkers en een voor de Directie DNB. Deze zijn aan elkaar gelijk. Het enige verschil is de goedkeuringsprocedure voor elk van de pensioenregelingen.

Sinds 2007 worden alle operationele activiteiten uitbesteed aan professionele marktpartijen om voldoende afstand te waarborgen tussen het pensioenfonds en de werkgever. De korte communicatielijnen tussen de werkgever, het pensioenfonds en AZL zorgen voor een efficiënte gegevensuitwisseling. Uitwisseling van gegevens tussen de drie partijen vindt geautomatiseerd plaats.

2. Complexiteit van de pensioenregeling(en)

Beide pensioenregelingen van het pensioenfonds zijn administratief complex vanwege de aanwezigheid van overgangsbepalingen, minder gebruikelijke pensioenbepalingen en specifieke mutaties die lastig automatisch te verwerken zijn. De complexiteitsreductie die in 2020 is doorgevoerd, heeft geleid tot aanvullende overgangsregels en de noodzaak tot aangepaste administratieve processen.

De belangrijkste complexiteit verhogende factoren zijn:

- Overlijdensuitkering - overgangsregeling artikel 25 lid 8;
- Loon- of prijstoeslag: er bestaan verschillende groepen waarvan de aanspraken of rechten ofwel op basis van een loonindex of op basis van een prijsindex worden geïndexeerd;
- Arbeidsongeschikte deelnemers met een variabel salaris.

Bepaalde processen binnen de pensioenregeling kunnen niet volledig geautomatiseerd worden afgehandeld via het Compass-systeem van AZL. Voor deze processen zijn daarom end user computing (EUC)-oplossingen ingericht, die handmatige verwerking vereisen:

- Overgangsregeling artikel 25 lid 8 (overlijdensuitkering).
- Hoog/laag of laag/hoog pensioenopties bij nabestaanden.
- Flexibiliseringsmutaties bij de hoofdverzekerde.
- Uitgestelde AOW-compensatie.
- Prepensioen (waarvan de eerste ingangsdatum is gepasseerd) zijn door vorige uitvoeringsorganisatie niet apart geadministreerd: deze rechten zijn opgenomen bij het ouderdomspensioen, maar worden op verzoek van de deelnemer alsnog omgezet naar prepensioen.
- Check fiscale maximum TPP bij toeslagverlening.

Deze factoren vereisen een verhoogde aandacht bij datakwaliteitscontroles, waarbij specifieke analyses en validaties noodzakelijk zijn om afwijkingen of fouten tijdig te signaleren en te corrigeren.

3. Uitbesteding door het pensioenfonds en de professionaliteit van de uitbestedingspartner(s)

De pensioenadministratie is sinds 1 januari 2023 uitbesteed aan AZL. Deze hanteert een uitgebreid datakwaliteitsbeheersingsraamwerk dat voldoet aan de ISAE 3402-normen. AZL hanteert een gestructureerd datakwaliteitsbeleid waarin alle relevante datakwaliteitsdimensies zijn opgenomen, zoals compleetheid, juistheid, accuraatheid, en validiteit van gegevens. Dit beleid wordt toegepast op de gehele administratie en vormt een integraal onderdeel van de uitbestedingsovereenkomst tussen het pensioenfonds en AZL.

Binnen het datakwaliteitsbeleid van AZL worden key controls uitgevoerd, zoals aansluitcontroles, plausibiliteitsanalyses en validatiecontroles op KDE's. AZL beheert datastromen en kritische processen via een raamwerk dat aansluit op erkende standaarden, zoals DAMA DMBOK (Data Management Body of Knowledge), CMMI DMM (Capability Maturity Model Integration voor Data Management Maturity), en ISO 8000 voor gegevenskwaliteit. Dit raamwerk omvat:

- Aantoonbaarheid van datakwaliteit: Periodieke validaties en toetsingen waarmee wordt vastgesteld dat de gegevens voldoen aan de vastgestelde normen.

- Data architectuur en datastromen: Gedetailleerde procesbeschrijvingen en datastromen om de verwerking van gegevens door de systemen van AZL inzichtelijk te maken.
- Procesafwijkingen en key controls: Mechanismen om afwijkingen te signaleren en de effectiviteit van controles continu te bewaken.

Daarnaast voert AZL periodieke risico-assessments uit om mogelijke datakwaliteitsrisico's te identificeren en te beheersen. Bevindingen uit deze assessments worden besproken met het bestuur en leiden waar nodig tot aanpassingen of verbeteringen in de processen.

4. Deelnemerskenmerken

De populatie is ingedeeld op basis van risicogroepen, waarbij onderscheid is gemaakt tussen deelnemers met en zonder statusverandering tussen begin- en einddatum.

Statusovergangen, zoals ontslag of pensionering, vormen belangrijke risico-indicatoren. Binnen beide groepen is verder ingedeeld op complexiteit, van minder tot meer complexe situaties. Vanwege de omvang van 473 deelnemers is individuele controle van complexe groepen onpraktisch, waardoor het bestuur heeft besloten tot een steekproef van 10%. Deze keuze biedt een balans tussen betrouwbaarheid, efficiëntie en proportionaliteit, waardoor materiële fouten effectief opgespoord kunnen worden zonder overmatige inspanning.

5 Events, geconstateerde incidenten en klachten

In 2023 zijn er 109 klachten ingediend door de deelnemers en 0 klachten door de werkgever. Het gros van de klachten 71 van de 109 is direct afgehandeld en 37 later. 1 klacht is geëscaleerd, dit betrof communicatie in het kader van een waardeoverdracht. Het resultaat was correct maar onduidelijk gepresenteerd, dit is in de communicatie aangepast.

6. Eindoordeel bestuur

Audits door BDO bevestigen de juiste uitvoering van complexiteitsreducties en de transitie van TKP naar AZL (zie eerder in 4.1.1). Het bestuur concludeert dat de datakwaliteit voldoende is voor toepassing van het Kader op datajaar 2023.

4.4.3 Fase 3: Data-analyses en deelwaarnemingen

In fase 3 wordt de datakwaliteit van de huidige pensioenadministratie daadwerkelijk onderzocht aan de hand van diverse analyses. Hierbij worden de vooraf vastgestelde KDE's beoordeeld op vier datakwaliteitsdimensies: compleetheid, juistheid, accuraatheid en validiteit. Deze fase omvat zowel generieke als specifieke analyses om afwijkingen en fouten te detecteren en waar nodig correcties door te voeren. De wijze waarop de bevindingen worden behandeld is beschreven in paragraaf 4.5.

1. Data profiling

De eerste stap in fase 3 betreft het uitvoeren van data profiling op de vastgestelde 62 Kritische Data Elementen. Data profiling is uitgevoerd aan de hand van vier controles: compleetheid, validiteit, accuraatheid en de verdeling van data (distributie). Hierbij zijn 75 tests uitgevoerd, waarbij elke test gericht was op het controleren van een KDE op deze vier dimensies. Bevindingen zijn gerapporteerd wanneer één of meerdere afwijkingen buiten de vastgestelde normwaarden werden vastgesteld. In totaal zijn 26 bevindingen geïdentificeerd, variërend van onvolledige gegevens tot afwijkingen in domeinwaarden.

2. Specifieke analyse na bevindingen uit dataprofiling

De 26 bevindingen uit de data profiling zijn verder onderzocht door AZL. Voor 10 bevindingen bleek na validatie dat de afwijkingen logisch verklaarbaar waren en geen verdere opvolging nodig hadden. Vijf bevindingen hadden betrekking op ontbrekende gegevens (bijvoorbeeld bij uitgaande waardeoverdrachten en afkoop), waarvoor specifieke correcties niet noodzakelijk werden geacht binnen deze transitieperiode. Vier bevindingen betroffen daadwerkelijke fouten, zoals foutieve datums of incorrect parttimepercentages, die werden geclassificeerd als incidentele administratieve fouten en waarvoor herstelacties zijn gestart.

3. Generieke analyses

Naast de data profiling zijn generieke analyses uitgevoerd volgens de standaardmethodologie uit het Kader. Er zijn 68 tests uitgevoerd op de 55 in het Kader benoemde generieke analyses. Deze generieke analyses hebben betrekking op onder meer aansluitcontroles, validatiecontroles en controles op parameters zoals franchise en opbouwpercentages. Van de 68 tests zijn er 18 met bevindingen gerapporteerd, die nader onderzoek vereisten om de aard en impact van de afwijkingen vast te stellen.

4. Specifieke analyse na bevindingen uit de generieke analyse

De 18 bevindingen uit de generieke analyses zijn verder onderzocht door AZL. Vijf bevindingen werden gesloten na een logische verklaring, terwijl zes afwijkingen incidentele fouten bleken die corrigerende acties vereisten. Zeven bevindingen vereisten aanvullende onderzoeken, omdat de fouten mogelijk voortkwamen uit eerdere transities (bijvoorbeeld fouten overgenomen uit de administratie van de vorige PUO).

5. Specifieke analyse – plausibiliteitscontrole pensioenaanspraken

Een integrale plausibiliteitscontrole is uitgevoerd over de opgebouwde pensioenaanspraken van 2019 tot en met 2023. Hierbij is per deelnemer gecontroleerd of de mutaties en de ontwikkeling van de aanspraken in lijn zijn met de verwachte resultaten. De controle heeft zowel betrekking op de TKP-periode (2019-2022) als op de AZL-periode (2023). Voor de minder complexe groepen deelnemers werd een volledige integrale controle uitgevoerd, terwijl voor de complexere groepen een steekproefcontrole van 10% werd toegepast. Afwijkingen werden gerapporteerd en beoordeeld op hun materialiteit binnen de vastgestelde MTA.¹

6. Specifieke analyse – Dossiercontrole mutaties

Mutaties die van invloed zijn op de pensioenaanspraken, zoals individuele waardeoverdrachten, scheidingen en arbeidsongeschiktheid, zijn geverifieerd aan de hand van externe bronnen waar mogelijk. Voor mutaties die niet volledig konden worden geverifieerd binnen de tijdshorizon, is het risico gemitigeerd door aanvullende controles binnen de steekproefgroepen en de bestaande datakwaliteitsprocessen van AZL. Het bestuur heeft besloten dat aanvullende verificaties op basis van deelwaarnemingen niet nodig zijn, gezien de al uitgevoerde controles en beheersmaatregelen.

4.4.4 Fase 4: Rapportage en beoordeling

Het pensioenfonds heeft een conceptrapportage Datakwaliteit opgesteld op basis van de resultaten uit eerdere fasen en deze besproken tijdens de bestuursvergadering van 30 januari 2025.

Het bestuur heeft een voorlopig oordeel gevormd en concludeert dat de datakwaliteit van hoog niveau is, met slechts een beperkt aantal incidentele bevindingen. De analyses over de ontwikkeling van pensioenaanspraken tussen 2019 en 2023 geven voldoende vertrouwen in de plausibiliteit van deze aanspraken. De overgang van TKP naar AZL per 1 januari 2023 heeft bijgedragen aan een verbeterde datakwaliteit.

Het bestuur heeft verschillende besluiten genomen en herbevestigd. Het aantal KDE's in het Kader is aangevuld met extra gegevens zoals geslacht, BSN en administratienummers. Sommige KDE, zoals uitgaande waardeoverdrachten en afkoop, zijn als niet relevant beschouwd en buiten beschouwing gelaten. Voor de plausibiliteitscontrole van pensioenaanspraken zijn de controlemethodes vastgesteld, waarbij de minder complexe groepen jaarlijks worden beoordeeld en de complexere groepen via een steekproef van 10% worden gecontroleerd. Daarnaast heeft het bestuur geconcludeerd dat bepaalde afwijkingen in de administratie door TKP en AZL verklaarbaar zijn en geen verdere actie vereisen, met

¹ Voor de controle van de TKP bestanden is een MTA van € 120 gehanteerd.

uitzondering van een bevinding rondom de inkoopfactor voor tijdelijk ouderdomspensioen, waarvoor nog een besluit moet worden genomen.

De geconstateerde bevindingen uit fase 3 van het Kader leiden tot enkele correcties.

Het bestuur heeft op 30 januari 2025 het voorlopig besluit genomen dat de datakwaliteit voldoet aan de voorwaarden om in te kunnen varen en dat de toetsing door de accountant gestart kan worden (fase 5).

4.5 Beschrijving van de bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden inclusief de wijze waarop de bevindingen worden opgelost

Het pensioenfonds heeft een eindrapportage opgesteld waarin bovenstaande stappen, inclusief de uitkomsten, uitgebreid beschreven zijn (bijlage 17). De volgende bevindingen zijn naar boven gekomen en worden op de onderstaande manier opgelost:

Bevindingen uit de data profiling

In totaal zijn er 26 bevindingen geïdentificeerd tijdens de data profiling:

- 10 bevindingen: Gesloten na validatie en logische verklaring, geen verdere acties nodig;
- 5 bevindingen: Ontbrekende gegevens, zoals bij uitgaande waardeoverdrachten en afkoop. Voor deze dossiers zijn geen directe correcties nodig in deze transitieperiode;
- 4 bevindingen: Fouten, zoals foutieve datums in dienst, incorrecte parttimepercentages en onjuiste ingangsdatums tijdelijk pensioen. Deze fouten zijn incidenteel van aard en worden door AZL gecorrigeerd via het herstelproces.

Bevindingen uit de generieke analyses

Tijdens de generieke analyses zijn 18 bevindingen naar boven gekomen:

- 5 bevindingen: Gesloten na een verklaring door AZL (geen fouten);
- 6 bevindingen: Incidentele fouten die door AZL worden hersteld via correctieprocessen;
- 7 bevindingen: Nader onderzoek vereist, omdat de fouten mogelijk voortkomen uit eerdere administraties of overgangen, met name uit de TKP-periode. De oorzaak wordt onderzocht en eventuele correcties worden in overleg met AZL doorgevoerd.

Bevindingen uit de plausibiliteitscontrole

Bij de plausibiliteitscontrole op de opgebouwde pensioenaanspraken tussen 2019 en 2023 zijn afwijkingen gevonden, die als volgt zijn geclassificeerd en opgelost:

- Minder complexe groepen: Bij circa 4% van de gecontroleerde deelnemers zijn afwijkingen geconstateerd, veelal veroorzaakt door mutaties met TWK of ontbrekende informatie uit eerdere administraties. Deze afwijkingen worden binnen de vastgestelde MTA geëvalueerd en waar nodig door AZL gecorrigeerd;
- Complexere groepen: Steekproefcontroles (10%) hebben enkele fouten blootgelegd, zoals incorrecte toepassing van flexibiliseringskeuzes of foutieve gegevens bij statusovergangen. Deze fouten worden door AZL onderzocht en aangepast waar nodig.

Bevindingen uit de dossiercontrole mutaties

Bij specifieke mutaties, zoals individuele waardeoverdrachten, scheidingen en arbeidsongeschiktheid, zijn enkele verschillen geconstateerd tussen de administratie en externe bronnen.

- Oplossing: AZL voert correcties uit waar externe verificatie afwijkingen bevestigt. Indien verdere verificatie nodig is, wordt dit meegenomen in de reguliere auditprocessen of via aanvullende dossier specifieke controles. Het bestuur heeft besloten geen uitgebreide hercontroles op basis van deelwaarnemingen uit te voeren, gezien de al aanwezige beheersmaatregelen.

Conclusie:

De geconstateerde bevindingen worden grotendeels geclassificeerd als incidenteel en hebben geen structurele impact op de totale datakwaliteit. Door het herstelproces van AZL,

aangevuld met monitoring en validaties, worden afwijkingen efficiënt aangepakt en is de datakwaliteit voorafgaand aan de transitie geborgd. Openstaande dossiers worden nauwkeurig opgevolgd om eventuele resterende fouten voor de transitie te corrigeren. De openstaande bevindingen zijn opgenomen in de Get clean lijst (bijlage 21) die op 15 mei 2025 door het bestuur vastgesteld is. Deze zal periodiek geagendeerd worden om de voortgang en afwikkeling te monitoren.

4.6 Nog te nemen stappen om de datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen, ook voor 'complexe dossiers' (passend bij de risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit van de pensioenuitvoerder) voor het nemen van het invaarbesluit en het daadwerkelijke invaren

Om de datakwaliteit op een voldoende niveau te brengen het daadwerkelijke invaren, moeten nog de volgende stappen worden genomen:

Afronding van openstaande correcties uit de dataprofilering en generieke analyses

Beschrijving: Een aantal bevindingen uit de dataprofilering en generieke analyses vereist nog nadere correcties en validaties. Dit betreft vooral de 4 foutieve dossiers uit de dataprofilering (bijvoorbeeld incorrecte datums en parttimepercentages) en de resterende 6 incidenten uit de generieke analyses.

Actie: AZL voert deze correcties uit en sluit de bevindingen af binnen de vastgestelde MTA, waarbij eventuele financiële gevolgen worden opgenomen in de tijdelijke voorziening voor operationele risico's.

Deadline: Correcties dienen vóór de geplande transitieperiode afgerond te zijn, zodat het invaren hier niet door belemmerd wordt.

Afronding van nader onderzoek naar de resterende complexe dossiers

Beschrijving: Voor enkele complexere dossiers, waaronder fouten overgenomen uit eerdere transities en afwijkingen bij statusovergangen, is aanvullend onderzoek nodig. Dit betreft met name de 7 bevindingen uit de generieke analyses en de afwijkingen geïdentificeerd in de steekproef van de complexere groepen.

Actie: Triple A en AZL voltooien het dossieronderzoek. Voor eventuele resterende afwijkingen wordt een herstelplan opgesteld en uitgevoerd. Indien nodig worden deelwaarnemingen of extra steekproefcontroles toegepast.

Deadline: Voorafgaand aan de definitieve audit, zodat alle kritische dossiers zijn onderzocht en aangepakt.

Uitvoeren van aanvullende controles op KDE's

Beschrijving: Hoewel veel KDE's al zijn geverifieerd tijdens de dataprofilering en generieke analyses, worden enkele aanvullende controles uitgevoerd op KDE's die betrekking hebben op deelnemers met complexe mutaties of overgangsbepalingen.

Actie: AZL voert aansluitcontroles, validatiecontroles en plausibiliteitstoetsen uit voor de overgebleven kritische groepen. Bevindingen die buiten de MTA vallen, worden direct opgevolgd en indien nodig hersteld.

Hercontrole en valideren van complexe mutaties

Beschrijving: Specifieke aandacht wordt gegeven aan mutaties met TWK, individuele waardeoverdrachten, scheidingen en arbeidsongeschiktheid, aangezien deze vaak complexe administratieve wijzigingen met zich meebrengen.

Actie: Een gerichte hercontrole wordt uitgevoerd om te verifiëren dat de aangepaste dossiers correct zijn verwerkt en de mutaties geen verdere afwijkingen veroorzaken. Externe bronnen worden geraadpleegd waar nodig om kritische gegevens te valideren.

Deadline: Deze controle wordt zo spoedig mogelijk afgerond zodat het invaren hier niet door belemmerd wordt.

Integrale review door externe partijen en validatie door het bestuur

Beschrijving: Na afronding van de correcties en controles wordt een integrale review uitgevoerd door Triple A en AZL om te waarborgen dat de datakwaliteit op het gewenste niveau is. Het bestuur ontvangt vervolgens een rapport met de bevindingen en conclusies ter validatie.

Actie: KPMG valideert de eindresultaten en stelt vast dat de resterende afwijkingen binnen de vastgestelde risicobereidheid vallen. Het bestuur neemt op basis hiervan een besluit over de datakwaliteit en eventuele aanvullende acties voorafgaand aan de transitie.

Deadline: De integrale review vindt plaats kort vóór de deadline van het invaren.

Monitoring en continue controles tot aan het invaarmoment

Beschrijving: Om ervoor te zorgen dat er geen nieuwe afwijkingen ontstaan in de periode tussen de definitieve datacontrole en het daadwerkelijke invaarmoment, wordt een monitoringproces opgezet.

Actie: AZL voert periodieke controles uit op mutaties die vlak voor de transitie plaatsvinden. Eventuele afwijkingen worden direct opgevolgd en waar nodig gecorrigeerd. Deze monitoring wordt geïntegreerd met het bestaande datakwaliteitsraamwerk van AZL.

Deadline: Doorlopend tot aan de transitie.

Conclusie:

Het bestuur besluit op 15 mei 2025 dat door bovenstaande stappen te volgen en af te ronden, dat de datakwaliteit op een goed niveau is gebracht, passend bij de vastgestelde risicobereidheid. Dit biedt het bestuur de noodzakelijke zekerheid om een soepele transitie naar de nieuwe pensioenregeling te realiseren.

In de stay clean fase (tweede helft 2025) wordt een aanvullende aanspraken en KDE controle over het jaar 2024 uitgevoerd.

Daarnaast zijn correcties en controles geïntegreerd in de reguliere processen van AZL, met monitoring via de kwartaalrapportages. Dit geschiedt aan de hand van het beheersingsraamwerk per KDE dat onderdeel uitmaakt van het datakwaliteitsbeleid.

4.7 Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant of externe IT-auditor voorafgaand aan het invaarbesluit

4.7.1 Fase 5: Beschrijving van de opdracht en werkzaamheden van de accountant/IT-auditor

KPMG is aangesteld door het pensioenfonds om specifieke werkzaamheden uit te voeren met betrekking tot de datakwaliteit van de pensioenadministratie in het kader van het invaarproces naar de nieuwe pensioenregeling.

De opdracht heeft als doel te rapporteren over de datakwaliteit van de pensioenadministratie op het toetsmoment vóór het mogelijk invaren van de pensioenaanspraken en pensioenrechten van uw pensioenfonds in de nieuwe pensioenregeling. Deze rapportage dient als input voor het bestuur voor een voorlopig besluit over de datakwaliteit in het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. De overeengekomen specifieke werkzaamheden zijn door de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants vastgelegd in het 'Voorbeeld-AUP werkprogramma Datakwaliteit - Wet toekomst pensioenen' gedateerd 22 juni 2023 dat is overlegd met toezichthouder DNB). De hierin beschreven overeengekomen specifieke werkzaamheden zijn gebaseerd op het Kader van de Pensioenfederatie (versie 11 oktober 2022).

De volgende werkzaamheden zijn uitgevoerd en over de bevindingen is gerapporteerd (bijlage 22).

Fase 1: Opzet datakwaliteit

KPMG controleert of het pensioenfonds een actueel en volledig datakwaliteitsbeleid heeft dat voldoet aan de vereisten van het Kader. Belangrijke aandachtspunten zijn:

- De aanwezigheid van een definitie van datakwaliteit, governance-structuren, en taken en verantwoordelijkheden.
- Identificatie van KDE's en de vaststelling van de risicobereidheid.
- Correctie- en herzieningenbeleid en communicatie aan deelnemers.

Fase 2: Risico-inventarisatie en -beoordeling

KPMG beoordeelt de risico's die van invloed zijn op de datakwaliteit, waaronder:

- De impact van eerdere gebeurtenissen (zoals de transitie van TKP naar AZL) op de pensioenadministratie.
- De beoordeling van risicogroepen op basis van DRI's (deelnemersrisico-indicatoren) en risicoprofielen.
- Het vaststellen van aanvullende activiteiten die nodig zijn om risico's te beheersen.

Fase 3: Data-analyses en deelwaarnemingen

KPMG beoordeelt de uitgevoerde werkzaamheden:

- Dataprofilering op basis van KDE's om afwijkingen te identificeren op dimensies zoals compleetheid, accuraatheid en validiteit.
- Uitvoering van generieke en specifieke data-analyses op vooraf gedefinieerde risicogroepen.
- Deelwaarnemingen gericht op risicogroepen en outliers die buiten de MTA vallen.

Fase 4: Rapportage en beoordeling

KPMG beoordeelt het rapport datakwaliteit waarin alle bevindingen uit de uitgevoerde werkzaamheden zijn vastgelegd. Het rapport omvat:

- Een beoordeling van de datakwaliteit ten opzichte van de door het bestuur vastgestelde normen en risicobereidheid.
- Een beschrijving van eventuele resterende afwijkingen en de voorgestelde correcties en vervolgacties.
- Een voorlopig oordeel over de datakwaliteit als input voor het invaarbesluit van het pensioenfonds.

De rapportage van KPMG is een cruciale stap in het proces in de transitie naar de nieuwe pensioenregeling, waarbij wordt gewaarborgd dat de datakwaliteit op een acceptabel niveau is gebracht conform de vastgestelde risicobereidheid van het pensioenfonds.

4.7.2 Fase 5: Uitkomsten van de werkzaamheden en bevindingen van de accountant/IT-auditor

In de rapportages heeft KPMG vastgesteld dat het Kader is gevolgd, met de volgende (belangrijkste) kanttekeningen:

- Het pensioenfonds heeft geen beoordeling uitgevoerd om vast te stellen of de lijst in het Kader met betrekking tot deelnemersrisico-indicatoren (hierna: DRI's) moet worden aangevuld met aanvullende DRI's, maar dat het pensioenfonds de deelnemerspopulatie heeft ingedeeld naar risicogroepen.
- Het pensioenfonds heeft aanvullende activiteiten zoals data-analyses en plausibiliteitscontroles uitgevoerd, waarbij opgemerkt wordt dat de aanvullende activiteiten en de volgorde hiervan niet (volledig) aansluiten op de omschrijving van de aanvullende activiteiten zoals opgenomen in fase 3 van het Kader. Zo heeft het pensioenfonds geen (algemene) deelwaarnemingen uitgevoerd. Zoals toegelicht in rapport datakwaliteit heeft het pensioenfonds een volledige plausibiliteitscontrole van de pensioenaanspraken over de periode 2019 t/m 2023 uitgevoerd. Deze plausibiliteitscontrole is door het pensioenfonds aangemerkt als 'specifieke analyse'.
- Ten aanzien van de kwaliteit van de data zelf zijn diverse dataprofileringen, plausibiliteitscontroles en analyses uitgevoerd. Hieruit zijn incidentele afwijkingen en

bevindingen naar voren gekomen, maar deze zijn opgelost of worden opgelost binnen het 'get clean'-correctieproces. Alle geconstateerde afwijkingen zijn incidenteel van aard, niet structureel, en zijn meegenomen in de besluitvorming door het bestuur.

4.7.3 Fase 6: Beoordeling van de uitkomsten door het bestuur en de conclusies van het bestuur hierover

Het pensioenfonds heeft op 15 mei 2025, mede op basis van de uitkomsten van de opinie van de SFH Risicobeoor en SFH Actuarieel de volgende besluiten genomen:

- Het vaststellen van het aangepaste datakwaliteitsbeleid met de bijlagen.
- Het accepteren van de uitkomsten van de risicobeoordeling en vaststellen van het risicoprofiel, zoals opgenomen in het rapport datakwaliteit.
- Het vaststellen van het aangepaste rapport datakwaliteit met de bijlagen.
- Het vaststellen van de reactie op de opinie van de SFV Actuarieel ten aanzien van de onderbouwing van de datakwaliteit
- Het vaststellen van de get clean lijst (status 9 mei 2025).
- Het vaststellen, mede aan de hand van de opinie van de SFH's dat de datakwaliteit voor invaren goed is.

Tot slot heeft het bestuur op 27 mei 2025 de concept eindrapportage van KPMG besproken, waarna deze is ondertekend.

4.8 Onderzoek van de datakwaliteit na het invaarmoment

Na de transitie naar de nieuwe pensioenregeling blijft de borging van de datakwaliteit een cruciaal aandachtspunt voor het pensioenfonds. Hoewel voorafgaand aan de transitie een uitgebreide datakwaliteitscontrole is uitgevoerd en correcties zijn doorgevoerd, wordt ook na het invaarmoment extra capaciteit ingezet om mogelijke onvolkomenheden te signaleren en waar nodig te herstellen.

AZL, als pensioenuitvoeringsorganisatie van het pensioenfonds, zal in het eerste jaar na de transitie extra middelen en capaciteit beschikbaar houden om eventuele onvolkomenheden in de administratie die voortkomen uit de transitie en het invaren te corrigeren. Dit sluit aan bij het continu verbeteren van de datakwaliteit en het tijdig identificeren van structurele knelpunten.

Naast de rapportage van KPMG als certificerend accountant zal het pensioenfonds ook gebruikmaken van eigen monitoring en onderzoek om eventuele administratieve afwijkingen op te sporen. Hierbij wordt gebruikgemaakt van:

- Intern uitgevoerde plausibiliteitscontroles op KDE's.
- Aansluitcontroles op pensioenuitkeringen om afwijkingen tussen de nieuwe en oude pensioenregeling te detecteren.
- Validatie van mutaties met TWK, met prioriteit voor mutaties met een mutatiedatum vóór de transitie.

Indien uit onderzoek blijkt dat correcties noodzakelijk zijn en financiële impact hebben, dan zullen deze worden verwerkt via de tijdelijk verhoogde voorziening voor operationele risico's. Dit voorkomt dat individuele deelnemers financieel worden benadeeld door correcties als gevolg van de transitie. Dit sluit aan bij het bestuursbesluit dat deze voorziening, samen met de hoge mate van datakwaliteit voorafgaand aan de transitie, voldoende moet zijn om de impact van onvoorziene mutaties op te vangen.

4.8.1 Beschrijving van de opdracht van de certificerend accountant

Na de transitie dient de datakwaliteit van de deelnemersadministratie onderzocht te worden. De volgende deelgebieden dienen onderzocht te worden:

- Dataprofilering en aansluitcontroles: Verificatie van de juistheid, compleetheid en accuraatheid van de pensioenadministratie na invaren.

- Validatie van mutaties met TWK: Beoordeling van mutaties die nog verwerkt moeten worden na de transitie en hun financiële impact.
- Controle op de werking van de transitieprogrammatuur: Toetsing of de conversie van data correct heeft plaatsgevonden en of de rekenregels consistent zijn toegepast.
- Vergelijking tussen de oude en nieuwe pensioenregeling: Analyse van mogelijke afwijkingen in opgebouwde rechten en uitkeringen.
- Toetsing van financiële verwerking en risicobeheersing: Evaluatie van de impact van correcties en eventuele risico's voor het pensioenfonds.

Met deze aanpak wordt de datakwaliteit na invaren systematisch beoordeeld en geborgd, zodat het pensioenfonds kan blijven voldoen aan de gestelde normen en de vastgelegde risicobereidheid.

4.8.2 Werkwijze hoe het bestuur omgaat met de bevindingen van de externe accountant

Na de transitie en het invaren zal KPMG een rapportage opleveren met bevindingen over de datakwaliteit van de deelnemersadministratie. Het bestuur zal deze bevindingen zorgvuldig beoordelen en, waar nodig, besluiten nemen over verdere opvolging. Indien vereist wordt er een plan van aanpak opgesteld met hoe data hersteld wordt.

4.9 Beschrijving hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit

Indien uit de rapportage van de accountant blijkt dat er omissies of onvolkomenheden in de administratie zijn ontstaan door de transitie, kan het bestuur besluiten een herstelproject op te starten om deze afwijkingen te corrigeren. Dit kan onder meer inhouden dat bepaalde administratieve processen worden herzien en/of dat aanvullende validaties worden uitgevoerd op kritische data-elementen.

4.10 Een beschrijving hoe het pensioenfonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties.

Het bestuur gaat ervan uit dat het aantal mutaties met TWK beperkt zal blijven. Dit heeft te maken met aanvullende afspraken die met de werkgever zijn gemaakt. Bij te late premiebetaling wordt een boeterente gehanteerd, waarmee de rendementsvergoeding kan worden gefinancierd. Aanvullende afspraken met AZL over de verwerking van eventuele correcties en mutaties zullen nog worden uitgewerkt.

5. Invaren

Het implementatieplan beschrijft het waarom en het hoe van het invaren op hoofdlijnen. Verdere onderbouwingen en precieze berekeningen e.d. worden meegeleverd bij de invaarmelding¹.

5.1 Werkwijze: voorbereidingen voor en invulling van het besluit inzake de omrekenmethoden en het aanwenden van het pensioenvermogen

Op 19 april 2022 hebben SP een voorlopige keuze gemaakt voor de SPR, waarbij ook de intentie tot invaren is uitgesproken. Dit is middels het transitieplan bevestigd, die op 17 juli 2024 door de SP aan het pensioenfonds is aangeboden (bijlage 1). Voorafgaande hieraan is het hoorrecht toegepast door de BP. Invaren is het omzetten van bestaande aanspraken en rechten van de huidige pensioenregeling naar persoonlijke pensioenvermogens in de nieuwe pensioenregeling middels een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet.

De beoogde transitiedatum staat gepland op 1 juli 2026. De doelstellingen van de transitie zijn als volgt te beschrijven:

- Gelijk pensioen: Waarborg ten minste een gelijk verwacht pensioen voor actieve en gewezen deelnemers, en een gelijke uitkering voor uitkeringsgerechtigden direct voor en na de transitie.
- Adequate compensatie: Compenseer het nadeel van de afschaffing van de doorsneesystematiek.
- Robuuste start: Voorkom of beperk zoveel mogelijk een daling van ingegane uitkeringen in de eerste jaren van het nieuwe stelsel.
- Rekening houden met inhaaltoeslag: Houd rekening met het vervallen van het vooruitzicht op inhaaltoeslag de huidige pensioenregeling.
- Gelijkheid tussen groepen: Zorg dat keuzes van SP geen grote verschillen creëren tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten tijdens de transitie.

De bijbehorende uitgangspunten zijn als volgt:

- De huidige pensioenregeling dient als basis voor vergelijking en wordt beschouwd als tot stand gekomen op basis van een evenwichtige belangenafweging.
- Wetmatig voorgeschreven default routes worden gevolgd, tenzij blijkt dat deze niet of onvoldoende evenwichtig zijn.
- Berekeningen zijn een belangrijke toets voor evenwichtigheid, maar worden erkend als 'best estimate' op het moment van uitvoering; kwalitatieve argumenten wegen daarom ook mee.
- De nieuwe pensioenregeling en de voorrangregels bij invaren moeten uitvoerbaar zijn tegen redelijke kosten en helder uitlegbaar zijn.
- Evenwichtigheid betekent niet dat iedereen hetzelfde krijgt of evenveel op voor- of achteruitgaat; afwijkingen kunnen gerechtvaardigd zijn door solidariteitsprincipes.
- Bij besluitvorming wordt rekening gehouden met de kans waarmee onderdelen van de pensioentoezegging in de huidige en nieuwe regeling kunnen worden waargemaakt; hoe 'zekerder' de toezegging, hoe zwaarder deze meeweegt.

De omrekenmethoden en het aanwenden van het pensioenvermogen zijn cruciaal voor een evenwichtige en juridisch correcte overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Dit proces is zorgvuldig voorbereid op basis van de richtlijnen uit het transitieplan, de Pensioenwet en de

¹ Het Document Evenwichtigheid en Document Beleid, beide vastgesteld op 27 maart 2025, waar dit hoofdstuk op is gebaseerd, is onderdeel van bijlage 5.

relevante beleidsdocumenten. Hieronder wordt de gehanteerde werkwijze beschreven en de genomen stappen.

Het bestuur heeft een uitgebreide analyse uitgevoerd van de relevante artikelen in de Pensioenwet, met name artikel 150m, dat de voorwaarden voor invaren en de methoden voor het omrekenen van pensioenaanspraken en -rechten specificiert. Hierbij is rekening gehouden met de adviezen van juridische en actuariële experts. In samenwerking met externe adviseurs en de pensioenuitvoerder zijn verschillende scenario's doorgerekend. Er zijn gevoeligheidsanalyses gemaakt van de beoogde invaardekkingsgraad van 122%. Maar ook dekkingsgraden van 104,5%, 112% en 142%. Dit is gedaan voor het goedweer, slechtweer en mediaan scenario. Daarnaast zijn er twee afwijkende rentescenariosets (+200 basispunten en -200 basispunten) uitgevoerd.

Bij de evenwichtigheidsberekeningen is de DNB p-set van Q3-2023 als uitgangspunt gehanteerd bij de berekening van de pensioenresultaten en de UPO-bedragen. Bij de wijziging netto profijt per leeftijd is de DNB q-set van Q3-2023 het uitgangspunt.

Deze analyses hebben inzicht gegeven in de gevolgen van diverse omrekenmethoden voor verschillende deelnemersgroepen.

Het VO en RvT zijn tijdens het proces op de hoogte gehouden en hebben input geleverd. Met name de evenwichtige belangenafweging voor verschillende leeftijdscohorten en de financiële haalbaarheid van de gekozen methodiek zijn uitgebreid besproken. Om ervoor te zorgen dat de transitie op betrouwbare data is gebaseerd, is het Kader doorlopen waarbij lacunes of onvolkomenheden zijn geïdentificeerd en waar nodig gecorrigeerd (zie ook hoofdstuk 4).

Het bestuur heeft besloten om gebruik te maken van de standaardmethode, zoals beschreven in de Pensioenwet, voor de waardering van de bestaande pensioenaanspraken en -rechten. Hierbij zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- Actuariële grondslagen en rentecurves op de transitiedatum.
- Uniforme rekenregels om consistentie en transparantie te waarborgen.
- Toepassing van een collectieve benadering, waarbij wordt uitgegaan van solidariteit en risicodeling.

Het bestuur is ervan overtuigd dat de gekozen omrekenmethoden en de aanwending van het pensioenvermogen voldoen aan de wettelijke eisen en bijdragen aan een evenwichtige en beheerste transitie. Deze keuzes zijn gebaseerd op gedegen analyses (bijlage 20) die in lijn zijn met de gemaakte afspraken in het transitieplan. De uitvoering hiervan wordt zorgvuldig gemonitord om te waarborgen dat de belangen van alle betrokkenen op een evenwichtige wijze worden behartigd. De deelconclusies vanuit het bestuur zijn opgenomen in 5.2.3.

5.2 Beschrijving hoe het pensioenfonds wenst om te gaan met de opgebouwde rechten

Het pensioenfonds heeft samen met de SP verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij de verdeling van het beschikbare vermogen volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan de verdeling zoals hierna beschreven onverkort worden uitgevoerd. De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is op basis van de uitkomsten van de transitieberekeningen door partijen vastgesteld op 104,6% tot 142%.

Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen 104,6% en 142% ligt, wordt naar mening van het pensioenfonds en de SP in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

Als de dekkingsgraad op transitiedatum binnen de bandbreedtes vallen, kan de transitieplaats vinden met de afspraken zoals in dit transitieplan vastgelegd en zonder dat verdere besluitvorming vanuit SP nodig is. Als de resultaten niet binnen de bandbreedtes vallen, is afstemming tussen het bestuur en SP noodzakelijk om in gezamenlijkheid te beoordelen of er sprake is van een evenwichtige transitie. Dat resultaten buiten de bandbreedtes vallen, betekent niet automatisch dat er géén sprake is van een evenwichtige transitie, maar wel dat er een extra beoordelingsmoment is ingebouwd om dit te beoordelen.

5.2.1 Oud PVK-groep

De groep oud PVK deelnemers betreft een kleine groep inactieve deelnemers (circa 85 gewezen deelnemers en pensioengerechtigden) die nog een onvoorwaardelijke toeslagtoezegging op basis van de cao loonstijging hebben. De groep oud-PVK deelnemers heeft een andere toeslagtoezegging dan andere deelnemers in het pensioenfonds. De pensioenen worden ieder jaar onvoorwaardelijk met de cao loonstijging verhoogd. Hiervoor is een speciale financieringsafpraak gemaakt met de werkgever.

Naar verwachting wordt het verzoek aan het pensioenfonds tot een collectieve waardeoverdracht voor deze groep deelnemers in juni 2025 door de werkgever gedaan. Hiervoor zal een apart traject starten in de voorbereiding van de melding aan toezichthouder DNB van een collectieve waardeoverdracht onder artikel 83 PW voor deze groep. Deelnemers hebben bezwaarrecht.

5.2.2 Inactieven met toeslag op basis van looninflatie

De groep deelnemers met voorwaardelijke toeslag op basis van looninflatie in de kwantitatieve analyses laat een licht nadelig pensioenresultaat zien. SP concluderen dat het verschil ten opzichte van prijsinflatie beperkt is en dat compensatie slechts in beperkte mate noodzakelijk is. Het bestuur onderschrijft dit met het oog op een evenwichtige transitie. Er wordt aanvullend fondsvermogen toegewezen om negatieve pensioenverwachtingen voor enkele leeftijdsgroepen te voorkomen. De impact op het totale fondsvermogen is naar verwachting zeer beperkt (0,01%-punt tot 0,04%-punt dekkingsgraad). Het bestuur acht de voorgestelde maatregel dan ook evenwichtig en acceptabel, mits voorzien van een heldere begrenzing van maximaal 0,05%-punt dekkingsgraad, oftewel circa € 834.000. Deze randvoorwaarde is inmiddels besproken met SP.

5.2.3 Welk gedeelte van het vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen

De wettelijk verplichte reserves (het Minimaal Vereist Eigen Vermogen en de voorziening operationele reserve) worden op het moment van transitie gevuld tot het benodigde niveau. Tezamen zullen zij circa 2% van de dekkingsgraad bedragen, naast de voor dit doel bestaande voorzieningen en reserves.

Het pensioenfonds stelt de exacte hoogte op het moment van de transitie vast. Het Minimum Vereist Eigen Vermogen en Operationele reserve bedraagt daarbij volgens de huidige inschattingen 2,4% (bijlage 20) van het VPV.

5.2.4 Welke methode wordt gebruikt voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen

De pensioenaanspraken en -rechten zullen worden gewaardeerd volgens de standaardmethode waarbij de rentestand en UFR op de transitiedatum en de meest recente actuariële grondslagen van het pensioenfonds bepalend zijn voor een uitgebreide argumentatie voor het gebruik van deze methode (bijlage 20).

Op het invaarmoment worden beleggingen gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare (markt)waardering. Dit betekent dat beursgenoteerde aandelen en participaties in

beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Ditzelfde geldt voor beursgenoteerde vastrentende waarden en vastgoed. Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnoteringen of, als die niet beschikbaar zijn, de waarde die wordt bepaald met behulp van waarderingssystemen. Het pensioenfonds belegt in valutaderivaten (fx forwards) en rentederivaten (interest rate swaps, index futures en warrants) waarvan de reële waarde is bepaald aan de hand van netto contante waarde berekeningen.

Beleggingen zonder beursnotering worden gewaardeerd o.b.v. de laatst beschikbare koers. De kans is aanwezig dat achteraf blijkt dat de waardering van illiquide beleggingen afwijkt. Enkele maanden na invaren wordt vastgesteld wat de daadwerkelijke invaarkapitalen (rekening houdend met de illiquide beleggingen, maar ook met mutaties van de voorziening) had moeten zijn. Het bestuur besluit vervolgens of er middels een TWK een aanpassing wordt doorgevoerd, of dat enige resultaten vanaf dat moment in de kapitalen vloeien.

Conform de wens van SP wordt het beschikbare vermogen van het pensioenfonds op het moment van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenen als volgt verdeeld:

Het totale pensioenvermogen wordt verdeeld op basis van de volgende prioriteiten (zie transitieplan):

1. Vorming van de wettelijke reserves, het minimaal vereist eigen vermogen en een operationele reserve;
2. Vulling van persoonlijke pensioenvermogens, gericht op een gelijke overgang van de opgebouwde aanspraken en ingegane uitkeringen op transitiedatum;
3. Vorming van een solidariteitsreserve. De solidariteitsreserve wordt met 2,5% van het totale vermogen gevuld om bij de start een vangnet te hebben waarmee een daling van ingegane uitkeringen in de eerste jaren zoveel mogelijk kan worden voorkomen dan wel beperkt. In de situatie van een lage dekkingsgraad geeft dit toch een robuuste start in de nieuwe pensioenregeling;
4. Voor zover nodig, aanvulling van persoonlijke pensioenvermogens voor gewezen deelnemers in de groep met voorwaardelijke toeslag op basis van de looninflatie, zodat voor alle leeftijden ten minste een gelijk verwacht pensioen resulteert.

Als de dekkingsgraad op transitiedatum tussen de 104,6% en 112% ligt wordt het vermogen, na bovenstaande stappen, met gelijke prioriteit verdeeld tussen:

1. Verdere vulling van de solidariteitsreserve tot het beoogde startniveau van 5% van het totale vermogen. Dit zorgt voor stabiele uitkeringen zonder dat er onnodig veel reserves worden aangehouden. Met het vullen van de solidariteitsreserve tot het beoogde startniveau worden dalingen van ingegane uitkeringen voor de langere termijn zoveel mogelijk voorkomen dan wel beperkt;
2. Compensatie in verband met de afschaffing van de doorsneesystematiek. Compensatie is vooral nodig voor de 'middengroep' werknemers die vanaf hun start bij het pensioenfonds tot het moment van de transitie een grote bijdrage hebben geleverd aan de solidariteit in het huidige stelsel met een doorsneepremie. Zij zouden in de toekomst juist van de solidariteit gaan profiteren, maar verliezen dat perspectief door de overgang naar de vlakke premie. De vastgestelde compensatie kost 4,2%-punt van de dekkingsgraad.

Als er vermogen resteert nadat de solidariteitsreserve met 5% van het totale vermogen is gevuld en de vastgestelde compensatie is gefinancierd, worden de persoonlijke pensioenvermogens verhoogd:

1. Eerst met maximaal 10% voor alle deelnemers.¹ Deze gelijke verdeling houdt rekening met het vervallen van het vooruitzicht op inhaaltoeslag in de huidige pensioenregeling;
2. Vervolgens worden de persoonlijke vermogens van alle deelnemers verhoogd aan de hand van de standaardregel zoals die is opgenomen in de Wtp. Bij toedeling met de standaardregel worden de verhoogregels van het huidige financieel toetsingskader benaderd door toedeling aan iedereen in het deelnemersbestand, rekening houdend met de levensverwachting. SP hanteren daarbij de default spreidingstermijn van tien jaar.

Bij een dekkingsgraad op transitiedatum hoger dan 133,5% wordt in een tussenstap de solidariteitsreserve verder gevuld tot maximaal 7,5% van het totale vermogen en daarna wordt stap 2 van de verhoging van de persoonlijke pensioenvermogens uitgevoerd. Met een solidariteitsreserve van 7,5% (bij een dekkingsgraad van 137,3%) wordt de kans op een daling van de uitkeringen verder verkleind. Ook wordt minder snel overrendement afgeroomd voor het vullen van de reserve.

Hieronder volgt het schematisch overzicht vanuit het transitieplan (bijlage 1):

Dekkingsgraad op transitiedatum in huidig pensioenstelsel (% van de voorziening)	104,6%	112,0%	122,7%	133,5%	137,3%	>137,3%
Minimaal vereist vermogen pensioenfonds (1% van het totale vermogen)	1,0%	1,1%	1,2%	1,3%	1,4%	1,4%
Operationele reserve (1% van het totale vermogen)	1,0%	1,1%	1,2%	1,3%	1,4%	1,4%
Persoonlijke pensioenvermogens	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Solidariteitsreserve als % van de voorziening (% van het totale vermogen)	2,6% (2,5%)	5,6% (5%)	6,1% (5%)	6,7% (5%)	10,3% (7,5%)	10,3% (7,5%)
Compensatie afschaffen doorsneepremie	0%	4,2%	4,2%	4,2%	4,2%	4,2%
Verhoging persoonlijke Pensioenvermogens	Niet van toepassing	Niet van toepassing	10% (1 jaar spreidings- termijn)	10% (1 jaar spreidings- termijn) + 10% (10 jaar spreidings- termijn)	10% (1 jaar spreidings- termijn) + 10% (10 jaar spreidings- termijn)	10% (1 jaar spreidings- termijn + restant vermogen (met 10 jaar spreidings- termijn)

¹ De formulering over de toepassing van de standaardmethode in het transitieplan van SP heeft verduidelijking. Er is namelijk geen sprake van een afwijking van de default spreidingstermijn van 10 jaar. Die termijn wordt conform artikel 2 lid 1 van Bijlage 2a van de Regeling PW en Wvb toegepast. Er is daarvoor dan ook geen nadere onderbouwing vereist ingevolge het derde lid van dit voornoemde artikel.

5.2.5 Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

De gekozen methode voor de transitie naar de nieuwe pensioenregeling is afgewogen op basis van verschillende berekeningsmethoden en maatstaven. SP en het bestuur hebben hierbij niet alleen gebruik gemaakt van de wettelijk vereiste maatstaven, zoals het netto profijt en het pensioenresultaat, maar ook aanvullende kwalitatieve en kwantitatieve analyses overwogen om tot een evenwichtige belangenbehartiging te komen.

Hieronder een opsomming van gebruikte analyses om tot een evenwichtige belangenbehartiging te komen gevolgd door de deelconclusies tijdens de verschillende fases. De onderbouwing van deze deelconclusies zijn te vinden in het evenwichtigheidskader en zijn eveneens hieronder kort toegelicht.

Netto profijt-berekeningen

De netto profijt-analyse, deze analyse geeft inzicht in het verschil tussen de marktwaaarde van verwachte pensioenuitkeringen en de toekomstige premie-inleg. Dit wordt meegenomen om te waarborgen dat geen enkele deelnemersgroep structureel benadeeld wordt. Door compensatie van actieve deelnemers en een robuuste vulling van de solidariteitsreserve wordt gezorgd dat ook groepen met een licht negatief netto profijt geen onevenredige nadelen ervaren.

Evenwichtige verdeling van buffers

De eerste 10% van het beschikbare vermogen wordt direct toegewezen aan persoonlijke pensioenvermogens, zonder spreidingstermijn, om het verlies van toekomstige toeslagen deels te compenseren. Dit voorkomt dat oudere uitkeringsgerechtigden significant nadeel ondervinden van het wegvallen van de mogelijkheid tot inhaaltoeslagen.

Solidariteitsreserve en collectieve uitkeringsfase

Er is voor een collectieve uitkeringsfase waarin risico's en rendementen gedeeld worden. De solidariteitsreserve wordt gevuld en kan jaarlijks worden ingezet om uitkeringsdalingen te beperken. Door deze keuzes wordt bijvoorbeeld slechts 20% van de solidariteitsreserve per jaar aangesproken, om ook op lange termijn bescherming te blijven bieden.

Afweging van aanvullende kwantitatieve maatstaven

Naast de wettelijk verplichte maatstaven is ook gekeken naar alternatieve analyses, zoals de verdeling van risico's in goedweer en slechtweer scenario's. Er wordt gekozen voor spreidingsmethoden die zorgen voor stabiliteit van de uitkeringen, zoals een beperkte spreidingsperiode van drie jaar voor beleggingsresultaten.

Kwalitatieve afwegingen en uitvoerbaarheid

De keuzes in de verdeling van buffers en compensatie zijn niet alleen gebaseerd op berekeningen, maar ook op kwalitatieve overwegingen zoals de uitlegbaarheid van de regeling en de uitvoerbaarheid door het pensioenfonds.

Deelconclusies Bestuur

Oordeel pensioenresultaat

Het bestuur beoordeelt de pensioenresultaten als evenwichtig over generaties, waarbij een zekere verhoging bij 122% dekkingsgraad toekomstige onzekerheden compenseert en een lichte overschrijding bij jongere nabestaanden geen probleem lijkt.

Oordeel UPO bedragen

Het bestuur beoordeelt dat er geen onuitlegbare resultaten volgen op basis van de vergelijking van de UPO-bedragen. De UPO-bedragen tonen wat deelnemers zien in de communicatie over de transitie. Hierbij wordt verondersteld dat de looninflatie gelijk is aan de prijsinflatie en wordt er geen rekening gehouden met individuele carrièrestijgingen.

Hoewel de uitkomsten in een slecht-weer scenario voor sommige groepen lager kunnen uitvallen dan in het huidige stelsel, is dit inherent aan de nieuwe regeling en gecompenseerd door verbeteringen in mediane en goed-weer scenario's.

Oordeel netto profijt

Het bestuur is van mening dat het transitie-effect op de verwachte pensioenuitkering (pensioenresultaat) meer inzicht geeft dan het effect op netto profijt, waardoor een negatief netto profijt effect acceptabel is bij een voldoende hoog positief transitie-effect. Om de transitie evenwichtiger te maken, heeft het bestuur besloten tot een beperkte herverdeling ten gunste van jonge gewezen deelnemers en jonge pensioengerechtigden, waarbij extra toedeling van het fondsvermogen plaatsvindt bij een dekkingsgraad boven 122,7%, waarbij de impact op overige deelnemers zeer beperkt is.

Oordeel kans dat uitkeringen in SPR hoger zijn dan in huidig FTK

Het bestuur beoordeelt de uitkomsten als evenwichtig, aangezien de kans op een hoger pensioen in de nieuwe regeling voor alle maatmensen ruim boven de 50% ligt, en voor pensioengerechtigden zelfs boven de 90%. Hoewel pensioengerechtigden met de grootste kans vooruitgaan, krijgen zij bij hogere dekkingsgraden minder toebedeeld op het invaarmoment door de spreidingsmethode.

Oordeel eenmalige impact op (verwachte) uitkering/voorziening bij invaren

Het bestuur beoordeelt de uitkomsten als evenwichtig, aangezien bij een invaardekkingsgraad van 122% alle deelnemers een gelijke en forse stijging van de (verwachte) uitkering ontvangen op het transitiemoment.

Oordeel solidariteitsreserve

Het bestuur beoordeelt de werking van de solidariteitsreserve als evenwichtig en concludeert dat een minimale vulling van 2,5% noodzakelijk is om bescherming te bieden tegen een daling van de nominale pensioenuitkering. Hoewel jonge deelnemers langer moeten wachten op de baten uit de solidariteitsreserve, acht het bestuur dit evenwichtig, omdat de reserve op lange termijn voordelen biedt voor alle generaties en voornamelijk door ouderen wordt gevuld bij aanvang. Daarnaast zorgt de inrichting van de solidariteitsreserve ervoor dat het overrendement eerlijk wordt verdeeld, toekomstige pensioengerechtigden zekerheid behouden en onnodige buffervorming wordt voorkomen.

Oordeel geen significant hoger risico op verlagingen dan in het huidige stelsel

Het bestuur beoordeelt dat wordt voldaan aan de maatstaf, aangezien de kans op een verlaging van de uitkering in het nieuwe stelsel (3,9%) iets lager is dan in het huidige stelsel (4,8%), ondanks dat dalingen in het nieuwe stelsel forser kunnen uitvallen.

5.2.6 Indien van toepassing, de hoogte van de initiële vulling van het compensatiedepot

Er is geen sprake van een compensatiedepot.

5.2.7 De initiële vulling van de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve en de regels die voor die reserve geldt

De initiële vulling van de solidariteitsreserve bedraagt 6,1% van het totale vermogen.

Het pensioenfonds heeft verschillende varianten van de spending rule onderzocht om de impact van de solidariteitsreserve op uitkeringen en deelnemers te evalueren. In de startvariant wordt uitgegaan van het jaarlijks uitkeren van maximaal 10% van de solidariteitsreserve om uitkeringen te beschermen tegen daling. Daarnaast zijn hogere percentages (tot 40%) en een compensatiesystematiek gebaseerd op kapitaal onderzocht.

Uit de analyse blijkt dat het verhogen van de uitkering naar 40% per jaar leidt tot een verbetering ten opzichte van de basisvariant, maar dit gaat gepaard met een snellere leegloop van de reserve in slecht-weer scenario's. Ondanks deze ruimhartigere regeling blijft

de solidariteitsreserve in de slechtste scenario's voldoende gevuld, waardoor de daling van uitkeringen beperkt blijft en ook jongere deelnemers hier profijt van hebben.

Conclusie

Het bestuur kiest ervoor om maximaal 20% van de solidariteitsreserve uit te keren. Dit biedt een balans tussen het beschermen van uitkeringen en het behoud van een voldoende gevulde solidariteitsreserve, zodat zowel huidige als toekomstige deelnemers hiervan kunnen profiteren.

De maximale omvang dient in samenhang te worden beoordeeld met de keuzes voor de initiële vulling en wijze van vullen daarna. Gegeven dat het bestuur een initiële vulling van 5,0% optimaal acht, ligt het voor de hand de maximale omvang hoger vast te stellen. Gezien de vulregel van 5% van het overrendement tot een solidariteitsreserve van 6%, zal de maximale omvang van de reserve tenminste 6% dienen te zien. In mediane en goed-weer scenario's zal de solidariteitsreserve toegroeien naar haar maximale omvang. Dit geld komt in dergelijke scenario's niet terecht bij de deelnemers. Bij een maximale omvang van 15% (wettelijk maximum) blijft er dus een relatief groot deel van het pensioen gereserveerd in de buffer. Bij een te laag maximum, is de kans groter dat de reserve in slecht-weer scenario's leeg raakt. Op basis van de uitgevoerde berekeningen acht het pensioenfonds een bovengrens van 7,5% passend.

5.2.8 Verdeling vermogen

Indien er vermogen resteert nadat de solidariteitsreserve is gevuld tot 5% van het totale vermogen en de vastgestelde compensatie is gefinancierd, wordt het resterende vermogen verdeeld. De standaardregel wordt toegepast en daarbij worden de resterende middelen toegewezen. Alle persoonlijke pensioenvermogens worden verhoogd met maximaal 10%. Deze gelijke verdeling houdt rekening met het vervallen van het vooruitzicht op inhaaltoeslag in de huidige pensioenregeling. Hierbij wordt aansluiting gezocht bij de verhogingsregels van het huidige financieel toetsingskader. Dit gebeurt door een toedeling aan alle deelnemers, rekening houdend met hun levensverwachting. SP hanteren hierbij de default spreidingstermijn van tien jaar.

5.2.9 Wijze waarop het pensioenfonds rekening heeft gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van gebruikmaking van overbruggingsplannen

Het pensioenfonds heeft geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid om een overbruggingsplan in te dienen, zoals bedoeld in artikel 150p van de Pensioenwet of artikel 145o van de Wet verplichte beroepspensioenregeling. Het pensioenfonds verwacht dat de huidige pensioenaanspraken en -rechten middels een collectieve waardeoverdracht worden ingevaren in de aangepaste pensioenregeling. In de voorgaande periode is er geen herstelplan ingediend en is er ook geen overbruggingsplan opgesteld.

Het pensioenfonds heeft er bewust voor gekozen om geen gebruik te maken van de mogelijkheid tot een overbruggingsplan. Dit betekent dat er geen specifieke maatregelen zijn getroffen zoals het aanpassen van premiebeleid, beleggingsbeleid of toeslagenbeleid met het oog op het behalen van een bepaalde dekkingsgraad op de transitiedatum. Hierdoor zijn de aanspraken en rechten van de deelnemers niet geraakt door beleidswijzigingen in deze context.

Het bestuur heeft bij deze keuze de belangen van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden op een evenwichtige manier meegewogen. Het pensioenfonds blijft zich richten op een stabiele transitie naar de nieuwe pensioenregeling, zonder dat daarbij afwijkende beleidsmaatregelen zijn toegepast in de vorm van een overbruggingsplan.

5.2.10 Hoe het pensioenfonds omgaat met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen

De huidige pensioenregeling van het pensioenfonds kent geen arbeidsongeschiktheidspensioen, maar kent nog wel arbeidsongeschikten die een arbeidsongeschiktheidspensioen uitbetaald krijgen uit eerdere pensioenregelingen

Voor het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico (premienvrijstelling bij arbeidsongeschiktheid) worden risicopremies betaald. Daarnaast is in de premie een opslag voor kosten verwerkt. Deze (risico)premies worden opgenomen in de voorziening operationele risico's. Alle risicodekkingen die tot uitkering zijn gekomen worden ondergebracht in de collectieve uitkeringsfase.

Onder de Wtp verandert het nabestaandenpensioen bij overlijden voor de pensioendatum: het wordt altijd op risicobasis vastgesteld en gekoppeld aan het inkomen (maximaal 50% van het fiscaal maximaal pensioengevend inkomen). SP beschouwen nabestaandenpensioen als een belangrijke arbeidsvoorwaarde en streven naar een stabiele dekking zonder invloed van het overlijdensjaar op de uitkering, met een stabiele premie. Voor overlijden tijdens dienstverband is gekozen voor een levenslang partnerpensioen met een risicodekking van 35% van het laatst geldende pensioengevende inkomen, wat vergelijkbaar of beter uitvalt dan in de huidige regeling. Opgebouwd partner- en wezenpensioen blijft bestaan, en deelnemers behouden de mogelijkheid om bij pensioendatum te kiezen hoe zij hun pensioenvermogen verdelen tussen het ouderdom, partner en wezenpensioen. De eerbiedigende werking van het opgebouwde partner- en wezenpensioen wordt vormgegeven door deze aanspraken in te varen naar een variabele pensioenuitkering (omzetten naar persoonlijke pensioenvermogens).

5.2.11 De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving (150i -2f)

De pensioenregeling die is opgenomen in het transitieplan is door het pensioenfonds verder ingevuld via het beleid en nader uitgewerkt in het pensioenreglement. Dit reglement wordt door AZL getoetst op uitvoerbaarheid, waarbij ook een juridische toets heeft plaatsgevonden. Het pensioenfonds heeft daarnaast onderzocht of de pensioenregeling en de financiële opzet in overeenstemming zijn met de geldende wet- en regelgeving. Ook wordt de pensioenregeling voor een fiscale toets voorgelegd aan de Belastingdienst. De uitkomst is dat zowel de pensioenregeling als de financiële opzet compliant zijn met de wettelijke vereisten.

De uitvoering van de pensioenovereenkomst voldoet eveneens aan de eisen en normen die voortvloeien uit de wetgeving op gelijke behandeling, zoals de Wet gelijke behandeling van mannen en vrouwen en de Wet gelijke behandeling op grond van leeftijd bij de arbeid. Dit houdt in dat gelijke arbeid gelijk moet worden beloond, inclusief de beloning via de pensioenregeling. De toegezegde premie wordt beschouwd als een arbeidsvoorwaardelijke beloning voor premieregelingen. Als gevolg van invaren gaan alle deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden – ongeacht geslacht – over naar de nieuwe pensioenregeling. De overdrachtswaarde wordt door het pensioenfonds vastgesteld op een manier die ervoor zorgt dat de te verwerven pensioenrechten voor mannen en vrouwen gelijk zijn, waarbij wordt voldaan aan het vereiste van collectieve actuariële gelijkwaardigheid op basis van dezelfde grondslagen. Ook de bepaling van de pensioenuitkering uit het pensioenkapitaal en de toedeling van vergoedingen voor het microlanglevenrisico vinden geslachtsneutraal plaats. Er is dus geen sprake van onderscheid of ongelijke behandeling.

5.2.12 Onderbouwing van de transitie-effecten en de compensaties

Onderstaande tabel geeft een samenvatting van de criteria uit het evenwichtigheidskader. Hierbij wordt uitgegaan van de beoogde invaardekkingsgraad van 122,7%. Bij deze dekkingsgraad kan de solidariteitsreserve worden gevuld met 5,0% van het totale vermogen, kan de compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek uit het vermogen van het pensioenfonds worden gefinancierd en kan 10% worden uitgedeeld aan iedereen (naar rato van de voorziening). Bij hogere dekkingsgraden wordt het resterende overschot op basis van een spreidingsperiode van 10 jaar verdeeld onder alle deelnemers.

In het hoofddocument is per maatstaf nader toegelicht hoe het bestuur is gekomen tot de scores van ---, --, -, +/-, +, ++ en +++. Een score van **!!** houdt in dat er resultaten zijn binnen het cohort die niet voldoen aan de voor de maatstaf geldende bandbreedte.

	Actieve deelnemers			Gewezen deelnemers			Pensioengerechtigden	
	<40jr	40-55jr	>55jr	<40jr	40-55jr	>55jr	<68jr	>=68jr
Huidig FTK (fase 1)								
Verantwoorde pensioenopbouw	In het evenwichtigheidskader is aangegeven dat het pensioenfonds het tot dusver gevoerde beleid, in het bijzonder de toeslagbesluiten, evenwichtig vindt. In de transitiedoelstellingen is ook geen bepaling opgenomen met betrekking tot de toeslagachterstand, anders dan dat het besluit ten aanzien van de eerste 10% leeftijdsonafhankelijk uitdelen mede is ingegeven vanwege de toeslagachterstand. Er is door het bestuur in de jaren voorafgaand aan de transitie geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid van versoepelde toeslagregels (transitie-FTK dan wel AMvB). In de jaren voorafgaand aan de transitie is door de rentestijging relatief veel premie betaald voor de waarde van de pensioenopbouw. Dit is door het bestuur meegewogen bij de besluitvorming over de evenwichtigheid van de transitie als geheel, inclusief de financiering van de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek uit fondsvermogen.							
Verstrekken nominale aanspraken								
Streven naar waardevast								
Transitie (fase 2)								
Pensioenresultaat mediaan	+++	+++	++	+++	++	+	+	+
Pensioenresultaat slecht-weer	+	--	-	---	---	--	--	+
Pensioenresultaat goed-weer	+++	+++	+++	+++	+++	+++	+++	++
UPO mediaan	+++	+++	++	+++	++	+	+	+
UPO slecht-weer	+	-	+	---	---	-	-	-
UPO goed-weer	+++	+++	+++	+++	+++	++	++	++
Netto profijt	-	+	+	---	---	--	--	+
Kans op hogere uitkering in SPR	+++	++	++	+	+	+	+	+++
Impact voorziening	++	++	++	++	++	++	++	++
Solidariteitsreserve	+	+	+	+	+	+	+	+
Kans op verlaging	=	=	=	=	=	=	=	
Nieuw stelsel (fase 3)								
Verantwoorde vermogensopbouw	+	+	+	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	
Stabiele uitkering als het tegenzit	+	+	+	+	+	+	+	

Streven naar stijgende uitkering	+	+	+	+	+	+	+
Uitlegbaarheid							
Uitlegbare besluiten / Betrouwbare reputatie / Draagvlak / MVB	Het bestuur is van mening dat de besluiten voldoende uitlegbaar zijn. Ook de impact op de UPO bedragen is goed uitlegbaar. Hiermee komt de reputatie en betrouwbaarheid niet in het geding. Met het beoogde beleid kan worden voldaan aan de gestelde kaders op gebied van MVB (die volgen uit een eerder uitgevoerd onderzoek onder deelnemers)						
Uitvoerbaarheid							
Financierbaar / Kostenefficiënt met behoud van kwaliteit / Beheerste en integere bedrijfsvoering	Het pensioenfonds heeft getoetst in hoeverre de beoogde pensioenregeling, het beleid, de wijze van invaren en de compensatieregeling door AZL uitvoerbaar zijn. Op basis van deze toetsing kan worden geconcludeerd dat het transitieplan uitvoerbaar lijkt tegen aanvaardbare kosten, op basis van de op dit moment bekende informatie.						
Eindoordeel							
Totale beoordeling	+	+	+	+	+	+	+

Conclusie bestuur:

Voor het basisscenario is de transitie naar mening van het bestuur evenwichtig vormgegeven door SP. Het eindtotaal ziet het bestuur niet als een optelling van plussen en minnen, maar omvat ook een kwalitatief oordeel.

Ten aanzien van de transitie zijn de plussen voor jongere deelnemers vaak meer positief, maar tegelijkertijd zijn deze uitkomsten met meer risico omgeven. Voor oudere deelnemers en pensioengerechtigden is de mate van zekerheid een stuk groter. Voor ouderen pakt ook netto profijt vaak beter uit. Dit verschil voor de leeftijden geldt voor de diverse statusgroepen, en is volgens het bestuur evenwichtig en uitlegbaar.

De actieve deelnemers hebben in de mediaan zowel voor het pensioenresultaat als de UPO goede resultaten. Bij gewezen deelnemers en nabestaanden kunnen resultaten in slecht-weer behoorlijk achterblijven bij de mediaan. Hier komt netto profijt ook minder gunstig uit. De kans op een hogere uitkering in het SPR dan in het FTK toont voor alle deelnemersgroepen een positief beeld. Voor gewezen deelnemers en nabestaanden is de kans op een hogere uitkering lager dan voor actieve deelnemers en pensioengerechtigden, maar nog steeds ruim boven de 50%.

Ten aanzien van het beleid in de nieuwe pensioenregeling is er een positieve score voor de diverse deelnemersgroepen, die overal nagenoeg gelijk is.

In haar afweging van de totale verwachting en risico, is het bestuur van mening dat er in de eindbeoordeling sprake is van een plus voor de meeste deelnemersgroepen.

Aandachtspunt zijn de gewezen deelnemers en nabestaanden. Voor gewezen deelnemers geldt dat de mediaan en het goed-weer pensioenresultaat sterk positief is, met name bij jongere gewezen deelnemers. Het slecht-weer pensioenresultaat is voor gewezen deelnemers wel lager dan in het huidige stelsel, maar daar staat dus een aanzienlijk hogere verwachting en aanzienlijk hoger goed-weer scenario tegenover. Het bestuur weegt pensioenresultaat zwaarder dan netto profijt.

Het bestuur is echter van mening dat de transitie evenwichtiger kan worden vormgegeven, door een beperkte herverdeling toe te passen ten gunste van gewezen deelnemers en jonge pensioengerechtigden (onder de 68 jaar, voornamelijk ingegaan partnerpensioen). Het netto profijt van deze groepen is relatief laag. Deze beperkte herverdeling zorgt ervoor dat voor alle groepen "iets" wordt gedaan (actieve deelnemers (van 27 tot en met 67 jaar) ontvangen compensatie vanwege het afschaffen van de doorsneepremie, pensioengerechtigden

profiteren door een herverdeling toe te passen op de standaardmethoden op basis van 10 jaar spreiden zodanig dat de eerste 10% aan overschot naar rato wordt uitgedeeld.

Voor de groep gewezen deelnemers wordt een beperkte herverdeling toegepast waardoor deze compensatie voor deze groep tot een meer evenwichtig resultaat leidt. De beperkte herverdeling komt tot stand door eerst het subsidie-effect vanwege de hoge premiedekkingsgraad uit het huidige stelsel te berekenen. Daarbij wordt aangenomen dat gewezen deelnemers niet gecompenseerd hoeven te worden voor deze subsidie omdat deze ook vervalt bij niet invaren (gesloten regeling). Er is daarom gekeken wat de uitkomsten zijn voor gewezen deelnemers als de premiedekkingsgraad gelijk is aan de dekkingsgraad. Het negatieve effect dat overblijft leidt tot -9% netto profijt en dat voor nabestaanden zo'n 20% gecompenseerd wordt. Het bestuur acht een beperking tot -9% netto profijt evenwichtig: enerzijds is de groep relatief kwetsbaar daar zij in grote mate afhankelijk zijn van het nabestaandenpensioen. Een compensatie voor de overgang naar het nieuwe stelsel ligt daarbij voor de hand. Anderzijds weegt het bestuur pensioenresultaat als belangrijkste toetst, en is er geen sprake van een compensatie tot 0% netto-profijs effect.

De compensatie voor de meeste actieve deelnemers als gevolg van de compensatie doorsneepremie is daarbij overigens hoger dan voor gewezen deelnemers. Voor gewezen deelnemers vanaf leeftijd 50 jaar is de voorgestelde compensatie nul. Dit alternatief is met SP en zij hebben hiermee ingestemd (bijlage 1).

Ook voor de groep nabestaanden wordt een beperkte herverdeling toegepast om zo een meer evenwichtig resultaat te realiseren. De netto profijs uitkomsten van jonge pensioengerechtigden zijn namelijk lager dan van pensioengerechtigden en actieven. Daarnaast zijn de pensioenverwachtingen van jonge pensioengerechtigden relatief laag. Het gemiddelde ligt boven de 100%, maar het slecht-weer ligt ver onder de 100%. Het bestuur ziet vanwege deze uitkomsten reden voor een beperkte compensatie voor deze groep. Ook hier geldt dat het negatieve netto profijs gedeeltelijk wordt veroorzaakt door het wegvallende subsidie-effect van de premie. Het wegvallen van dit subsidie-effect wordt niet gecompenseerd. Wel een deel van het effect dat daarna overblijft.

Op basis van de uitgevoerde analyses, trekt het bestuur de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkingsgraad op het moment van de transitie hoger is dan 104,6% en lager is dan 142% (de in het transitieplan opgenomen dekkingsgraad bandbreedte).

Het bestuur is derhalve van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling binnen deze dekkingsgraad bandbreedte en gegeven de wettelijke kaders waarbinnen de transitie moet plaatsvinden. Bij een lagere dekkingsgraad dan 104,6% en hogere dekkingsgraad dan 142% op het moment van transitie zullen het pensioenfonds en de SP in overleg treden om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken.

Een dekkingsgraad hoger dan 142% is niet onderzocht. Indien deze situatie zich voordoet treedt het bestuur met SP in overleg om te onderzoeken of, bij het onverkort doorvoeren van de afspraken uit het transitieplan, de transitie bij deze hoge dekkingsgraad tot onevenwichtige uitkomsten leidt. Het bestuur zet zich in deze situatie in om bij voorkeur binnen een half jaar, maar anders in elk geval binnen een jaar met SP nadere afspraken te maken, zodat de transitie zo snel mogelijk en in elk geval binnen de wettelijke termijnen (uiterlijk 1 januari 2028) kan worden afgerond.

Hieronder volgt per deelnemersgroep een aanvullende toelichting

Actieve deelnemers:

- Jongere actieve deelnemers (< 40 jaar) hebben een beperkt negatief netto profijs. Dit komt doordat zij in het huidige stelsel relatief meer ontvangen dan ze bijdragen.

- Voor deelnemers ouder dan 40 jaar wordt het netto profijt minder negatief en kan het zelfs licht positief zijn vanwege compensatie.
- Het netto profijt wordt beïnvloed door de compensatiestafel, die helpt om het nadeel van de afschaffing van de doorsneesystematiek voor oudere werknemers (> 40 jaar) te beperken.

Gewezen deelnemers:

- Het netto profijt voor gewezen deelnemers is negatief, vooral bij jonge gewezen deelnemers. Dit komt omdat ze in het huidige stelsel hogere toekomstige toeslagen zouden ontvangen. Middels een compensatie is de ondergrens aangepast van -18% bij een 25-jarige naar -9%.
- Jongere gewezen deelnemers hebben relatief lage contante waarde van toekomstige uitkeringen, wat de percentages van het negatieve netto profijt uitvergroet.

Uitkeringsgerechtigden:

- Voor uitkeringsgerechtigden neemt het netto profijt toe met de leeftijd. Dit wordt deels veroorzaakt door de gelijke verdeling van verhogingen van persoonlijke pensioenvermogens.
- Het netto profijt voor oudere uitkeringsgerechtigden is positief, vooral vanwege de verdeling van fondsmiddelen bij invaren.

Ook zijn de effecten van de wijziging van de pensioenovereenkomst en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten beoordeeld aan de hand van de pensioenverwachting (in een verwacht, een slechtweers- en een goedweersscenario)

Voor iedere groep "deelnemers" is per leeftijdscohort, in kaart gebracht wat de effecten, zowel kwalitatief als kwantitatief van de transitie zijn. Er is hierbij rekening gehouden met de hierna te bespreken initiële vulling van de solidariteitsreserve, risicodelingsreserve en de compensatie.

Effecten van het afschaffen van de doorsneepremie in combinatie met toekomstige pensioenopbouw in de nieuwe pensioenregeling voor deelnemers

De overgang van de doorsneepremie naar een vlakke premie binnen de nieuwe pensioenregeling heeft uiteenlopende effecten voor actieve deelnemers, afhankelijk van hun leeftijd en positie binnen het pensioenfonds. Deze effecten worden beïnvloed door het afschaffen van de solidariteit tussen generaties die de doorsneepremie bood, waarbij jongere actieve deelnemers in het oude stelsel meer bijdroegen dan ze opbouwden, en oudere actieve deelnemers juist voordeel hadden door meer opbouw dan inleg.

Hier volgt een kort overzicht van de impact per leeftijdscohort:

Jonge actieve deelnemers (tot 40 jaar)

- Voordeel op lange termijn: Deze groep profiteert van het afschaffen van de doorsneepremie, omdat zij in het nieuwe stelsel een eerlijke, leeftijdsonafhankelijke premie ontvangen. Hierdoor bouwen zij vanaf het begin van hun carrière pensioen op dat beter aansluit bij hun inleg.
- Grotere toekomstige rendementskansen: Omdat jonge deelnemers een lange beleggingshorizon hebben, kunnen zij profiteren van hogere beleggingsrendementen. In het nieuwe stelsel worden overrendementen sneller met deelnemers gedeeld, wat positief is voor hun toekomstige pensioenresultaat.

Middengroep actieve deelnemers (40 tot 55 jaar)

- Nadeel door afschaffing van de doorsneepremie: De deelnemers in deze groep ondervinden het grootste nadeel van de overgang. Vóór de transitie hadden zij een vooruitzicht om meer pensioen op te bouwen dan ze betaalden. Dit voordeel vervalt in het nieuwe stelsel.

- Compensatie via de compensatiestaffel: Voor deze groep hebben SP een compensatiestaffel ingesteld om het nadeel van de afschaffing van de doorsneepremie te beperken. De hoogte van de compensatie is afhankelijk van de leeftijd en de pensioengrondslag van de deelnemer.

Oudere actieve deelnemers (55 jaar en ouder)

- Directe impact door beperkte resterende opbouwtijd: Deze groep kan de overstap naar het nieuwe stelsel nauwelijks compenseren via toekomstige premie-inleg, omdat zij relatief weinig tijd hebben om de voordelen van het nieuwe systeem te benutten.
- Mogelijke compensatie afhankelijk van leeftijd: Oudere deelnemers ontvangen compensatie om de nadelen van de afschaffing van de doorsneepremie te beperken. Voor hen is de hoogte van de compensatie cruciaal om een minimaal gelijkwaardig pensioenresultaat te behalen.

Effecten van het invaren van het opgebouwde pensioen voor gewezen deelnemers en gewezen partners (per leeftijdscohort)

Het invaren van het opgebouwde pensioen betekent dat alle bestaande pensioenaanspraken en -rechten onder de huidige pensioenregeling worden overgaan naar de nieuwe pensioenregeling. Dit heeft specifieke gevolgen voor gewezen deelnemers (deelnemers die uit dienst zijn maar nog geen pensioen ontvangen) en gewezen partners (personen met aanspraken op partnerpensioen). Uit de analyses blijkt dat het netto profijt van het invaren voor alle gewezen deelnemers negatief is. Hoewel het negatieve effect bij hogere leeftijden beperkter wordt, blijven de verwachte pensioenuitkomsten in de nieuwe regeling over de gehele linie lager dan in de huidige regeling. Dit komt onder meer doordat de waarde van toekomstige toeslagen in het huidige stelsel hoger is dan de buffer die ze meekrijgen in het nieuwe stelsel.

Jonge gewezen deelnemers (tot 40 jaar)

- Negatief netto profijt: Deze groep ziet doorgaans een negatief netto profijt door het invaren, omdat zij relatief weinig opgebouwde aanspraken hebben en geen toekomstige opbouw bij dit pensioenfonds zullen realiseren. Hier is wel een ondergrens aan toegevoegd van -9% waar die in eerste instantie -18% was.
- Verlies van toekomstige toeslagen: In het huidige stelsel zouden zij nog kunnen profiteren van toekomstige toeslagen (bijvoorbeeld prijsindexatie), maar door het invaren vervalt deze mogelijkheid grotendeels.
- Beperkte impact door lage contante waarde: De negatieve effecten worden vergroot door de relatief lage contante waarde van hun opgebouwde pensioen, waardoor kleine nadelen procentueel groter lijken dan bij oudere deelnemers.

Middengroep gewezen deelnemers (40 tot 55 jaar)

- Variabele impact afhankelijk van eerdere opbouw: De effecten van het invaren voor deze groep hangen sterk af van de mate waarin zij in het verleden pensioen hebben opgebouwd.
- Beperkt positief netto profijt mogelijk: Door de verdeling van fondsmiddelen bij het invaren, waaronder het uitkeren van buffers, kan een deel van de middengroep een beperkt positief netto profijt behalen. Dit hangt echter af van de hoogte van de solidariteitsreserve en dekkingsgraad op het moment van invaren.

Oudere gewezen deelnemers (55 jaar en ouder)

- Negatief netto profijt door verlies van toeslagen: Oudere gewezen deelnemers worden relatief zwaar getroffen, omdat zij in het oude systeem vaak aanspraak hadden op hogere toekomstige toeslagen. Door het invaren verliezen ze dit voordeel grotendeels.
- Beperkte mogelijkheid tot herstel: Omdat deze deelnemers geen toekomstige opbouw meer hebben en dicht tegen hun pensioendatum zitten, hebben ze beperkte mogelijkheden om eventuele nadelen via rendement te compenseren.

Gewezen partners

- Beperkte aanpassing van aanspraken: Voor gewezen partners blijft hun recht op partnerpensioen intact, maar de mate waarin toekomstige toeslagen worden verleend, komen te vervallen. In het nieuwe stelsel worden deze afhankelijk van beleggingsresultaten en de solidariteitsreserve.
- Mogelijk nadeel bij lage dekkingsgraden: Als de dekkingsgraad op het moment van invaren laag is, kan dit leiden tot minder verhogingen van hun pensioenrechten in vergelijking met de oude regeling.
- Gelijke verdeling van fondsmiddelen: Gewezen partners profiteren, net als andere deelnemers, van een eerlijke verdeling van het beschikbare vermogen.

5.2.13 Onderbouwing van de evenwichtige belangenbehartiging

Het bestuur is op grond van onderstaande overwegingen van oordeel dat de wijze waarop de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten middels een collectieve waardeoverdracht in de aangepaste regeling worden ingevaren en de wijze van compenseren op een evenwichtige manier zal geschieden voor alle groepen deelnemers en alle leeftijden.

Overwegingen:

- De solidariteitsreserve wordt bij de transitie gevuld om een robuuste start te garanderen. Hierdoor kunnen dalingen van nominale uitkeringen in de eerste jaren zo veel mogelijk worden voorkomen of beperkt. Dit beschermt vooral pensioengerechtigden en bijna pensioengerechtigden tegen financiële schokken.
- De compensatiestafel beperkt het nadeel dat de actieve deelnemers (27 - 67 jaar) ervaart door de afschaffing van de doorsneesystematiek. Deze compensatie wordt budgetneutraal gefinancierd en biedt een evenwichtige oplossing zonder dat andere groepen onevenredig benadeeld worden.
- De persoonlijke pensioenvermogens van alle deelnemers worden als eerste verhoogd met maximaal 10% van het beschikbare vermogen, ter compensatie van het vervallen van inhaaltoeslagen in het oude stelsel.
- De nieuwe pensioenregeling bevat een sterke solidariteitscomponent. De methodiek maakt gebruik van een collectieve uitkeringsfase en een solidariteitsreserve, waardoor risico's en rendementen gedeeld worden tussen alle deelnemersgroepen.
- Voor het merendeel van de leeftijdscohorten is de kans dat zij in het nieuwe stelsel een hogere uitkering ontvangen dan in de huidige regeling significant (80% of hoger), wat duidt op een evenwichtige verdeling van de fondsmiddelen. Voor gewezen deelnemers en nabestaanden ligt deze kans echter onder de 80%, wat samenhangt met het vervallen van bepaalde solidariteitselementen uit het huidige stelsel.
- Het netto profijt is voor de meeste groepen deelnemers positief, met uitzondering van gewezen deelnemers, zij krijgen te maken met een negatiever netto profijt. Desondanks wordt geen enkele groep structureel of onevenredig benadeeld in verhouding tot het totaalbeeld, wat bijdraagt aan een evenwichtige belangenafweging binnen de transitie.
- Bepaalde groepen, zoals gewezen deelnemers en deelnemers met voorwaardelijke toeslag op loonontwikkeling, krijgen aanvullende compensatie om hun pensioenresultaat enigszins gelijk te houden aan de huidige regeling. Dit laat zien dat rekening is gehouden met specifieke belangen.
- Bij hogere dekkingsgraden worden de resterende buffers evenwichtig verdeeld onder alle deelnemers, rekening houdend met leeftijd en opgebouwde rechten. Dit voorkomt onevenredige voordelen voor bepaalde groepen.
- SP hebben kwantitatieve maatstaven (zoals het pensioenresultaat, netto profijt en kans op hogere uitkeringen in het nieuwe stelsel) gebruikt om te toetsen of de transitie evenwichtig is. Het bestuur heeft de vergelijking tussen kans en mate van korten uitkeringen in het oude stelsel en het nieuwe stelsel meegewogen.

5.2.14 Beschrijving en onderbouwing van de evenwichtigheid van de invaardekkingsgraad

De minimale invaardekkingsgraad is 104,6%. In paragraaf 5.3.2 zijn de voorrangregels bepaald, welke uit het transitieplan komen, op basis van de financiële positie van het pensioenfonds op transitiedatum.

Op basis van de uitgevoerde analyses, trekt het bestuur de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkingsgraad op het moment van de transitie hoger is dan 104,6% en lager is dan 142% (de in het transitieplan opgenomen dekkingsgraad bandbreedte) en er geen grote renteveranderingen hebben plaatsgevonden. Het bestuur is van oordeel dat bij een dekkingsgraad gelijk aan of hoger dan deze invaardekkingsgraad een evenwichtige transitie gewaarborgd is. Bij een lagere dekkingsgraad dan 104,6% op het moment van transitie zullen het pensioenfonds en de SP in overleg treden om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken.

Een dekkingsgraad hoger dan 142% is niet onderzocht. Indien deze situatie zich voordoet treedt het bestuur met SP in overleg om te onderzoeken of, bij het onverkort doorvoeren van de afspraken uit het transitieplan, de transitie bij deze hoge dekkingsgraad tot onevenwichtige uitkomsten leidt. Het bestuur zet zich in deze situatie in om bij voorkeur binnen een half jaar, maar anders in elk geval binnen een jaar met SP nadere afspraken te maken, zodat de transitie zo snel mogelijk en in elk geval binnen de wettelijke termijnen kan worden afgerond.

6. Transitie-FTK en overbruggingsplan

6.1 Besluitvormingsproces voor het toepassen van de transitie-FTK (incl. betrokken gremia)

Het bestuur heeft besloten dat er in de jaren 2023 t/m 2025 geen gebruik wordt gemaakt van de het transitie-FTK met versoepelde toeslagregels (bijlage 23).

Het bestuur heeft overwogen of toepassing van de het transitie-FTK met versoepelde toeslagregels wenselijk zou zijn. Omdat SP invaren als default hanteren bij de inrichting van de nieuwe pensioenregeling, werd de mogelijkheid tot extra toeslagverlening onderzocht.

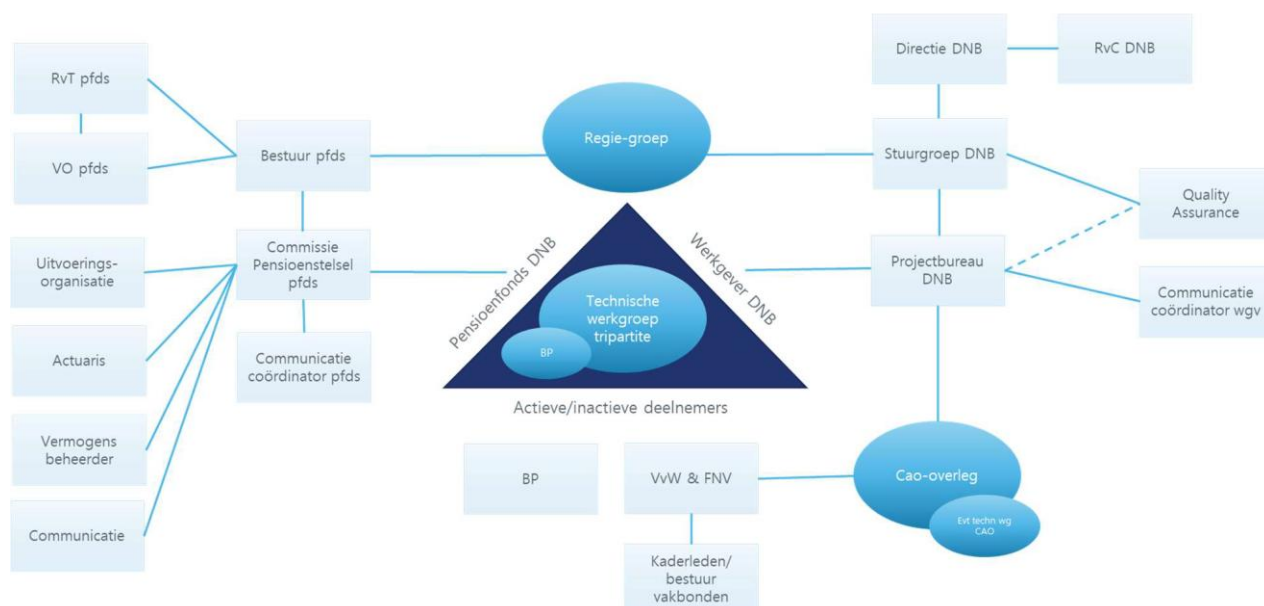
De uitkomst van het onderzoek was dat de verschillen marginaal waren. Daarnaast zouden bij toepassing van het transitie-FTK verschillende fondsdocumenten, zoals de uitvoeringsovereenkomst, aangepast moeten worden, waarvoor een traject met de werkgever en het VO nodig is. Het VO heeft adviesrecht over deze wijzigingen en over het op te stellen overbruggingsplan. Bovendien zou een dergelijke toeslagverlening invloed hebben op de invaarberekeningen, waardoor de evenwichtigheid zorgvuldig onderbouwd en helder gecommuniceerd zou moeten worden richting deelnemers.

Hoewel toepassing van het transitie-FTK zou betekenen dat 100% van de maatstaf aan toeslag kan worden verleend heeft het bestuur, in lijn met een consistent beleid, besloten geen gebruik te maken van het transitie-FTK. De nadelen, zoals de complexiteit van aanpassingen en het beperkte voordeel wegen niet op tegen de potentiële impact op de transitie en het invaarproces.

7. Transitieplan (in hoofdlijnen)

7.1 Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom het transitieplan (hoe zijn de betrokken partijen tot de besluitvorming gekomen en zijn fondsgremia hierbij betrokken geweest)

In 2022 is het project NPR inhoudelijk van start gegaan om te onderzoeken wat de impact is van de te maken keuzes in de transitie naar een pensioenregeling volgens de Wtp. In figuur 2 is schematisch weergegeven hoe de projectstructuur is ingericht, inclusief de uitwerking in taken en verantwoordelijkheden van alle stakeholders.



Figuur 2: Projectstructuur

Het transitieplan is de vastlegging van de contouren van de nieuwe pensioenregeling en de gemaakte keuzes en overwegingen daarbij. Bij aanvang van dit project is er een technische werkgroep (TWG) samengesteld, zoals beschreven in hoofdstuk 2.2.1. De projectgroep heeft onderzocht welke manier de Wtp de pensioenregeling van DNB raakt. In de zomer van 2023 is de TWG overgegaan in een pensioenoverleg (PO) met dezelfde samenstelling.

Op basis van de uitkomsten van de overleggen hebben SP keuzes gemaakt over de invulling van de nieuwe pensioenregeling. Over de verschillende onderwerpen uit het transitieplan heeft uitwisseling plaatsgevonden tussen SP en het bestuur. Kwantitatieve analyses werden uitgevoerd door de adviseur van het pensioenfonds. Gedurende het proces heeft ook afstemming met het pensioenfonds plaatsgevonden over uitvoerbaarheid, uitgangspunten en planning, waarbij administrateur AZL werd betrokken. De vakbonden stemden tijdens het proces regelmatig af met hun achterban via informatiesessies. SP hebben daarbij uitgebreid stilgestaan bij alternatieven om te komen tot goed onderbouwde keuzes.

Middels een iteratief proces zijn de besluiten tot stand gekomen, welke naar mening van de SP als evenwichtig beschouwd worden. Daarbij is uitgebreid stilgestaan bij alternatieven om tot goed onderbouwde keuzes te komen. SP kijken terug op een aangenaam verlopen project, waarin complexe onderwerpen uitgebreid zijn besproken en waarbij ieder vanuit de eigen rol en verantwoordelijkheid betrokken is geweest.

7.2 Toelichting op de wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO) en SFH's daarbij hebben bekleed

Het bestuur is vanaf een vroeg stadium door de betrokken partijen op de hoogte gehouden van het besluitvormingsproces voor de aangepaste regeling en heeft de bestuursorganen hiervan regelmatig ingelicht. Daarbij zijn Sprenkels en Montae behulpzaam geweest bij de analyses van de betrokken partijen. Deze analyses heeft het bestuur betrokken in zijn besluitvorming over de evenwichtigheid van de maatregelen uit het transitieplan.

Het bestuur heeft de evenwichtigheid van het transitieplan getoetst aan de hand van netto-profitberekeningen en berekening van de vervangingsratio's. Op basis van de uitgevoerde analyses, trekt het bestuur de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkingsgraad op het moment van de transitie hoger is dan 104,6% en lager is dan 142% (bijlage 20).

Verantwoordingsorgaan en Raad van Toezicht

Het VO en de RvT zijn nauw betrokken geweest bij het gehele totstandkomingsproces, zie ook de audittrail. Vanaf mei 2021 zijn het VO en de RvT betrokken in het proces. Medio december 2024 is het formele traject gestart van de adviesaanvraag opdrachtaanvaarding (VO) en goedkeuring invaren (RvT) van de nieuwe pensioenregeling in het kader van de Wtp. Het principebesluit van het bestuur is met de argumentatie aan de bestuursorganen voorgelegd en met hen besproken. Deze organen hebben zich vervolgens een oordeel gevormd en dit vastgelegd in brieven aan het bestuur (bijlage 8 en bijlage 9).

SFH's en SFV's

De SFH's en SFV's zijn nauw betrokken geweest bij het totstandkomingsproces van het beleid en de beoordeling van de evenwichtigheid. In een aantal tussenstappen hebben zij hun opinie gegeven, die zijn meegenomen in de definitieve documenten.

7.3 Toelichting op de wijze waarop het bestuur de uitvoerbaarheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO, BO) en SFH's daarbij hebben bekleed

Het bestuur heeft al tijdens het besluitvormingsproces van de SP geïnventariseerd welke aanpassingen in de IT-systemen en de administratieve processen benodigd zijn voor uitvoering van de aangepaste regeling en voor de transitie ernaartoe. Het heeft daarvoor intensief contact gehad met pensioenuitvoerder AZL.

Het bestuur heeft daarbij Caceis en Aegon AM in het traject betrokken en heeft bij deze uitvoerende partijen een risicoanalyse opgevraagd op basis van de uitvoerbaarheid van de regeling.

Deze uitvoerende partijen hebben verklaard dat zij verwachten de transitie en de aangepaste regeling te kunnen uitvoeren. Het bestuur heeft deze verklaringen beoordeeld en zoals uit de voorgaande hoofdstukken blijkt, alle risico's en risicobeheersingsmaatregelen geanalyseerd.

Het bestuur oordeelt er vertrouwen in te hebben dat de transitie en de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling op een beheerste en integere manier zal worden uitgevoerd. Zie verder de onderbouwing in Hoofdstuk 2.

Het principeoordeel van het bestuur is met de argumentatie aan het VO en de RvT voorgelegd en met hen besproken zoals beschreven in hoofdstuk 2. Het VO en de RvT hebben vervolgens zich een oordeel gevormd - en dit vastgelegd in notities aan het bestuur. Het VO en de RvT hebben positief geoordeeld.

7.4 Toets op de conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften

Het pensioenfonds heeft het niet opportuun geacht om de in het transitieplan voorgestelde pensioenregeling integraal extern laten toetsen op relevante wetgeving. Onder relevante wetgeving verstaat het pensioenfonds de Pensioenwet met alle onderliggende regelgeving, de fiscale wet- en regelgeving en de gelijke behandelingswetgeving, zoals deze gelden na invoering van de Wtp. Ten behoeve van een goede uitvoering heeft het pensioenfonds wel de eigen (juridisch) adviseurs bevraagd op enkele specifieke onderdelen van de voorgestelde regeling onder de verwachte werking van genoemde relevante wetgeving. Daarnaast heeft het pensioenfonds op basis van het transitieplan een toetsing gedaan aan de producten en dienstencatalogus van AZL. Deze catalogus is door AZL getoetst aan de relevante wetgeving. Hieruit zijn geen bevindingen naar voren gekomen, die impliceren dat de voorgestelde regeling niet aan de relevante wetgeving zou voldoen. Hierbij merkt het pensioenfonds (ten overvloede) op, dat het transitieplan mede tot stand is gekomen door de deskundige inbreng van de adviseurs van de SP, die zich bij hun advisering hebben gebaseerd op genoemde relevante wetgeving.

Het bestuur is op basis hiervan van oordeel dat de uitvoering van de in het transitieplan voorgestelde pensioenregeling niet op (onoverkomelijke) juridische belemmeringen zal stuiten, waardoor de regeling niet uitvoerbaar is voor het pensioenfonds. Het bestuur is voornemens het pensioenreglement nog ter toetsing aan te bieden aan de Belastingdienst.

7.5 Gemotiveerde toelichting of het pensioenfonds wel dan niet afwijkt van het transitieplan

Er zijn geen majeure punten waarop het pensioenfonds afwijkt van het opgestelde transitieplan. Wel is er voorkeur gebleken voor een beperkt gerichte herverdeling van het vermogen van twee groepen deelnemers (gewezen deelnemers en jonge pensioengerechtigden (nabestaanden)), daar het pensioenfonds van mening is dat de transitie als geheel evenwichtiger wordt als de deelnemers uit deze groepen extra pensioenvermogen krijgen toegedeeld bij het invaren. De SP hebben hiermee ingestemd (bijlage 1).

7.6 Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan het transitieplan

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op 104,6% tot 142%. Indien op het moment van de transitie de dekkingsgraad tussen 104,6% en 142% ligt, dan wordt naar de mening van pensioenfonds en SP in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen. Rekening houdend met de aangegeven prioritering en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

Als de dekkingsgraad op transitiedatum binnen de bandbreedtes vallen kan de transitie plaatsvinden met de afspraken zoals in dit transitieplan vastgelegd, en zonder dat verdere besluitvorming vanuit SP nodig is.

Dat resultaten buiten de bandbreedtes vallen, betekent niet automatisch dat er géén sprake is van een evenwichtige transitie, maar wel dat er een extra beoordelingsmoment is ingebouwd om dit te beoordelen.

7.7 Afspraken en werkwijze (concreet en haalbaar plan) als financiële grenzen transitieplan worden overschreden

Het transitieplan geeft handvatten hoe te handelen bij andere situaties. Zie hiervoor hoofdstuk 3.4.2 van dit implementatieplan. Het bestuur acht deze alternatieven haalbaar. Als zelfs buiten die grenzen wordt getreden zal het bestuur in overleg treden met de SP. Indien

de resultaten zelfs buitende financiële grenzen vallen, is afstemming tussen het bestuur en SP noodzakelijk om in gezamenlijkheid te beoordelen of er al dan niet sprake is van een evenwichtige transitie.

8. Communicatieplan

Het bestuur heeft een separaat communicatieplan opgesteld en vastgesteld op 3 april 2025 (bijlage 24).

Overzicht bijlagen

1. Transitieplan - 20240717 *Transitieplan (inclusief bijlagen).pdf*
2. Projectplan NPR (a t/m d):
 - a. 20221212 *Plan van aanpak Project NPR.pdf*
 - b. 20230328 *Plan van aanpak, inclusief datakwaliteit.pdf*
 - c. 20240124 *Plan van aanpak Project NPR – update 1.pdf*
 - d. 20240626 *Plan van aanpak Project NPR – update 2.pdf*
3. Projectplan TOM: *(inclusief bijlagen).pdf*
4. Audittrail - 20250530 *Audittrail 3.0 tm mei – invaardossier*
5. Opdrachtbevestiging - 20250530 *Document Opdrachtbevestiging (inclusief bijlagen).pdf*
6. Pensioenreglement - 20250327 *Voorlegger Pensioenreglement.pdf*
7. Deelopinies SFH en SFV (a t/m j):
 - a. 20240603 *SFVA Opinie risicohouding - definitief.pdf*
 - b. 20240605 *Voorlegger Project NPR Risicohouding besluitvorming.pdf (inclusief opinie SF Risk)*
 - c. 20250327 *Voorlegger Document Beleid inclusief 2e lijn.pdf*
 - d. 20250516 *SFVA Opinie Beleid - definitief.pdf*
 - e. 20250327 *Voorlegger Evenwichtigheid inclusief 2e lijn.pdf*
 - f. 20250326 *SFVA Opinie Plausibiliteitscontrole 20250526 SFVA Opinie*
 - g. 20250516 *SFVA Opinie Evenwichtigheid - definitief.pdf*
 - h. 20250526 *SFVA Opinie MVEV, voorzieningen en operationele risico's - definitief.pdf*
 - i. 20250515 *Voorlegger Datakwaliteit inclusief 2e lijn.pdf*
 - j. 20250523 *SFVA Opinie Datakwaliteit fase 1 t/m 4 - definitief.pdf*
8. Advies VO – 20250418 *Advies VO.pdf*
9. Goedkeuring RvT – 20250528 *RvT 20250528 RvT Reactie op het besluit tot invaren.pdf*
10. Initiële risicoanalyse (a t/m c):
 - a. 20210510 *Voorlegger stand van zaken NPR en risicoanalyse (inclusief 2e lijn).pdf*
 - b. 20210506 *S&V Risicoanalyse Wtp.pdf*
 - c. 20220309 *S&V Risicoanalyse Q1 2022.pdf*
11. RSA: 20250515 *RSA Wtp met plan b en c inclusief 2e lijn.pdf*
12. ERB 2024: 20240626 *Rapport ERB.pdf (ingediend 28 juni 2024)*
13. ERB 2025: 20250527 *Rapport Transitie ERB.pdf (ingediend 31 mei 2025)*
14. AZL RSA - Voorgangsrapportage vernieuwing en IT – 20250501 *AZL Samen Bouwen voortgangsrapportage februari-april.pdf*
15. AZL planning – 20250423 *AZL Planning Wtp implementatie.pdf*
16. Beleggingsplan Wtp: 20250515 *Beleggingsplan Wtp – versie 1.0.pdf*
17. Datakwaliteit - *Rapport Datakwaliteit – versie 1.0.pdf*
18. Datakwaliteit – *Datakwaliteitsbeleid (inclusief bijlagen).pdf*
19. Datakwaliteit – 20220211 *BDO Rapport audit complexiteitsreductie.pdf*
20. Datakwaliteit – *Audit transitie van TKP naar AZL (a en b):*
 - a. 20240619 *BDO rapport transitie van TKP naar AZL – 1.pdf*
 - b. 20250207 *BDO rapport transitie van TKP naar AZL – 2.pdf*
21. Datakwaliteit – 20250509 *Get clean lijst.pdf*
22. Datakwaliteit – 20250528 *KPMG Rapport van overeengekomen wzh DK-signed.pdf*
23. Toepassen transitie FTK (a tm c):
 - a. 20230425 *Notulen bestuursvergadering 25 april 2023.pdf*
 - b. 20240425 *Notulen bestuursvergadering 25 april 2024.pdf*

- c. *20250130 Notulen bestuursvergadering 30 januari 2025.pdf*
24. Communicatieplan - *20250403 Communicatieplan NPR – versie 1.0 (inclusief roadmap.pdf)*

Stichting Pensioenfonds van
De Nederlandsche Bank NV

