



Pensioenfonds UWV

Implementatieplan

wtp



Versie 1.0.: 27 augustus 2026

Inhoudsopgave

Inleiding	4
1. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	5
1a. Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode	6
1a.1 Het projectplan van sociale partners	6
1a.2 Programmaplan Wtp fonds	7
1a.3 Planning	9
1a.4 Bereikte en nog te realiseren mijlpalen	9
1b. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	13
1b.1 Beschrijving van het doorlopen besluitvormingsproces	13
1b.2 Oordeel bestuur en sleutelfunctiehouders over implementatieplan	14
1b.3 Oordelen verantwoordingsorgaan en raad van toezicht	14
2. Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen	15
2a. Risico's en beheersingsmaatregelen	16
2a.0. Inleiding	16
2a.1. Beschrijving van operationele en IT-risico's voor, tijdens en na de transitie	16
2a.2. Beschrijving van belangrijkste wijzigingen in taken en verantwoordelijkheden	28
2a.3. Beschrijving van wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen	29
2a.4. Beschrijving van wijzigingen in de governance	30
2a.5. Beschrijving van wijzigingen in de kostenstructuur	30
2a.6. Overzicht van belangrijkste risico's op bovenstaande gebieden en bijbehorende beheersingsmaatregelen	30
2b. Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling	31
2b.0. Inleiding	31
2b.1. Haalbaarheidsanalyse op het tijdig gereed zijn van de IT-systemen	31
2b.2. Beschrijving van nog te nemen stappen om de IT-systemen tijdig gereed te maken	33
2c. Uitbestedingsrisico	34
2c.1. Beschrijving hoe de uitbestedingspartijen betrokken zijn bij de voorbereiding op de transitie	34
2c.2. Beschrijving van belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen	34
2c.3. Overzicht van alle kritieke (onder)uitbestedingspartijen betrokken bij de transitie	34
2c.4. Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen	35
2d. Risicoanalyse en beheersing financiële risico's	38
2d.1. Beschrijving van financiële risico's die van belang zijn voor de transitie	38
2d.2. Beschrijving van de stappen in geval van financiële, economische en/of andere schokken tijdens de transitieperiode	41
2d.3. Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig	42
2e. Juridische en privacy-risico's	43
2e.1. Beschrijving van belangrijkste juridische risico's ten aanzien van transitie	43
2e.2. Overzicht van risico's en beheersmaatregelen	43
2f. Concluderend oordeel bestuur, sleutelfunctiehouders risicobeheer en interne audit en de RvT over de risicoanalyses en de opzet, bestaan en werking van de risicobeheersmaatregelen	46
3. Data en datakwaliteit	46
3a. Beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en de risicobeheersing hiervoor	49
3b. Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de risicobeheersing hiervoor	51
3c. Overzicht belangrijkste risico's datakwaliteit en de getroffen beheersingsmaatregelen.	51
3d. Onderbouwing risicobereidheid en maximale toegestane afwijking datakwaliteit en een beschrijving van de wijze waarop deze worden gehanteerd	54
3e. Beschrijving werkzaamheden om de datakwaliteit voor invaren te kunnen vaststellen	55
3f. Bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden en de wijze waarop deze zijn of worden opgelost	58
3g. Nog te nemen stappen om de datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen voor het nemen van het invaarbesluit en het daadwerkelijke invaren	59

3h. Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant voorafgaand aan invaarbeveluit	59
3h.1. Beschrijving opdracht/werkzaamheden externe accountant	59
3h.2. Uitkomsten werkzaamheden en bevindingen externe accountant	59
3h.3. Beoordeling en conclusies van de uitkomsten en de bevindingen	59
3i. Onderzoek datakwaliteit na invaarmoment	60
3j. Beschrijving hoe na invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit	60
3k. Verwerking van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties.	60
4. Invaren	62
4a. Werkwijze: voorbereidingen en invulling besluit over omrekenmethoden en aanwenden pensioenvermogen.	62
4b. Beschrijving hoe om wordt gegaan met opgebouwde rechten	62
4b.1. Welk gedeelte van vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen	62
4b.2. Welke methode wordt gebruikt voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen	63
4b.3. Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode	63
4b.4. Initiële vulling van de solidariteitsreserve en de regels die voor die reserve gelden	65
4b.5. De hoogte van de financiering voor compensatie bij invaren	67
4b.6. Beschrijving hoe rekening is gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden bij gebruikmaking van overbruggingsplannen	68
4b.7. Beschrijving hoe rekening is gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners of pensioengerechtigden bij de pensioenverhogingen vanaf 2022	69
4b.8. Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting, nabestaandenpensioen en bijzondere regelingen	71
4b.9. Hoe uitvoering wordt gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving	75
4b.10. Onderbouwing transitie-effecten en compensatie	75
4b.11. Onderbouwing evenwichtige belangenafweging	78
4b.12. Onderbouwing evenwichtigheid invaardekingsgraad	79
5. Transitie-FTK en overbruggingsplan	80
5.1 Besluitvormingsproces toepassen transitie-FTK	81
5.2 Effecten van transitie-FTK en invloed op besluitvorming transitie	82
5.2.1 Beleid verhogen en verlagen van pensioenen	82
5.2.2 Effect van transitie-FTK	82
5.3 Onderbouwing evenwichtigheid beleid pensioenverhogingen tot transitie	83
6. Transitieplan (in hoofdlijnen)	84
6a. Beschrijving van besluitvormingsproces rondom het transitieplan	85
6b. Toetsing evenwichtigheid transitieplan en de rol hierbij van bestuursorganen (RvT, VO) en sleutelfunctiehouders	85
6c. Toetsing uitvoerbaarheid van het transitieplan en de rol hierbij van fondsorganen (RvT, VO) en sleutelfunctiehouders	86
6d. Toetsing conformiteit transitieplan met wettelijke voorschriften	86
6e. Aanvullingen op het transitieplan	87
6f. Financiële grenzen (dekingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan	87
6g. Afspraken en werkwijze als financiële grenzen transitieplan worden overschreden	87
Bijlagen	89
Bijlage 1: kenmerken nieuwe pensioenregeling	91
Bijlage 2: Beleidsuitgangspunten nieuwe regeling	91
Bijlage 3: Risicoanalyse en risicobereidheid algemeen	93
Bijlage 4: Risicobereidheid datakwaliteit	96
Bijlage 5: Tabellen toetsing transitie-effecten aan de kwantitatieve maatstaven	100
Bijlage 6: Invaartabel	101
Bijlage 7: Lijst met afkortingen en begrippen	102

Inleiding

Stichting Pensioenfonds UWV (hierna: wij of ons fonds) is het ondernemingspensioenfonds voor het uitkeringsinstituut UWV (hierna: de werkgever). De werknemers en de leden van de Raad van Bestuur van de werkgever bouwen pensioen op bij ons fonds.

De sociale partners (de combinatie van de werkgever en de bij de werkgever betrokken vakorganisaties FNV Overheid, CNV Vakmensen, De Unie en Novag) hebben naar aanleiding van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp) afspraken gemaakt over een nieuwe pensioenregeling¹ en de overgang ernaartoe. Deze afspraken zijn door de sociale partners vastgelegd in een transitieplan². Dit plan is te beschouwen als een opdracht aan ons fonds voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Hierin hebben de sociale partners ook de opdracht gegeven om de opgebouwde pensioenaanspraken 'in te varen' in de nieuwe pensioenregeling.

Voor de invoering van deze nieuwe pensioenregeling hebben wij een eigen plan opgesteld: dit implementatieplan. In dit implementatieplan zijn de onderstaande onderdelen beschreven:

- Hoe ons fonds de voorbereidingen treft en al heeft getroffen.
- Hoe de nieuwe pensioenovereenkomst en de overgang ernaartoe worden uitgevoerd.
- Wat de risico's en de risicobeheersmaatregelen zijn die komen kijken bij de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling en de overgang ernaartoe.
- De beschikbaarheid van de data en de beheersing van de datakwaliteit.
- Hoe wij de (bijzondere) opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden invaren in de nieuwe pensioenregeling. En op welke wijze wij rekening houden met de gevolgen voor (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden (evenwichtige transitie).

De gewijzigde pensioenregeling en de besluiten uit het transitieplan kunnen grote impact hebben op groepen (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden. Met duidelijke en tijdige communicatie geven wij onze deelnemers inzicht en laten wij zien wat zij kunnen doen vóór, tijdens én na de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Hoe wij dit doen staat in het communicatieplan uitgebreid beschreven. Onze communicatie is/ wordt afgestemd met de sociale partners. De sociale partners, en dan met name de werkgever, zijn verantwoordelijk voor de communicatie over de gewijzigde pensioenregeling naar hun werknemers.

Dit implementatieplan sluit aan op het transitieplan, dat door de sociale partners is opgesteld. In het laatste hoofdstuk lichten we de aansluiting op het transitieplan toe.

¹ Zie bijlage 1 voor een samenvatting van de nieuwe pensioenregeling

² Waar in dit document gesproken wordt over het transitieplan is dat met inbegrip van het addendum op het transitieplan.



1

Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

1a. Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

In voorbereiding op de nieuwe wetgeving zijn wij en de sociale partners begin 2021 begonnen met een inhoudelijke verkenning. Wij ondersteunden de sociale partners hierin.

Daarnaast zijn toen de eerste stappen gezet om met elkaar de projectorganisatie en het proces in te richten om een nieuwe pensioenregeling te maken. Daarvoor zijn in die periode kennissessies georganiseerd.

Bij het zetten van concrete stappen hanteren we steeds de afweging: 'doen we de juiste dingen, op het juiste moment, op de juiste manier'. Zo zorgen we ervoor dat we slagvaardig zijn en blijven, maar ook dat we oog houden voor de verhouding tussen de kosten en de toegevoegde waarde van de stappen.

Om duidelijk te maken wat de verantwoordelijkheden zijn van enerzijds de sociale partners en anderzijds die van ons fonds zijn er twee projectplannen opgesteld. Een projectplan van sociale partners (met daarbinnen een rol voor ons fonds) en een projectplan van ons fonds. Hieronder worden beide projectplannen (kort) toegelicht.

1a.1 Het projectplan van sociale partners

Het Projectplan pensioentransitie UWV van de sociale partners is vastgesteld op 9 mei 2022.

Rollen en samenstelling van de projectgroepen

Stuurgroep

(voluit: *Stuurgroep Pensioentransitie UWV*)

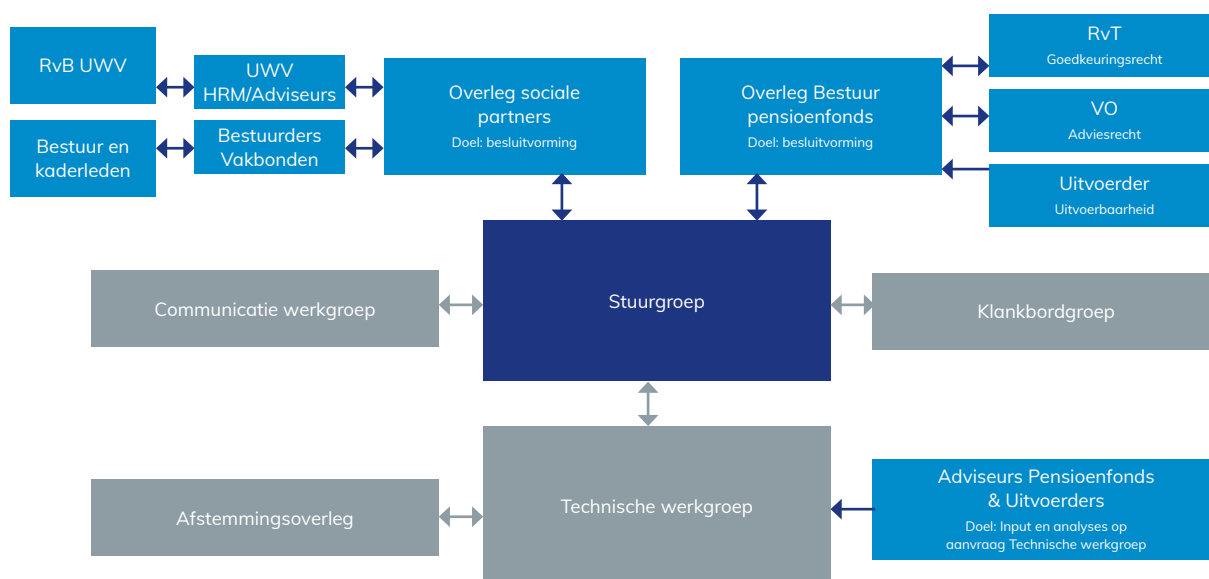
De stuurgroep handelt sturend, informierend en voorbereidend op de besluitvorming.

De stuurgroep bereidt de besluitvorming van de sociale partners en het fonds voor. Het zijn de sociale partners en het fonds die op basis van de adviezen uit de stuurgroep de finale besluiten nemen.

De stuurgroep bestaat uit:

- Procesbegeleider, tevens voorzitter van de stuurgroep.
- Bestuurders van de vakorganisaties betrokken bij de cao UWV (FNV, CNV, De Unie en NOVAG).
- Directeur HRM en hoofd arbeidsvoorwaarden en arbeidsverhoudingen.
- Voorzitter van het bestuur van ons fonds en directeur van ons fonds.
- Op uitnodiging: leden van de technische werkgroep, adviseurs van sociale partners en ons fonds en/of externe deskundigen.

Projectstructuur



Technische Werkgroep

De technische werkgroep werkt binnen de regels van de opdracht voor de stuurgroep. De technische werkgroep rapporteert aan de stuurgroep en acteert voorbereidend, informierend en adviserend.

De technische werkgroep bestaat uit:

- Pensioenadviseur vakorganisaties.
- Pensioenadviseur werkgever.
- Hoofd pensioenzaken/ Wtp Officer bestuursbureau fonds.
- Op uitnodiging: externe deskundigen.

Afstemmingsoverleg

Het afstemmingsoverleg is een overleg van de technische werkgroep en de bestuurders van de vakorganisaties. Het overleg dient als klankbord voor de technische werkgroep met oog op de uitwerking van opdrachten en/of adviezen op operationeel niveau. Besproken wordt welke input er nodig is voor de onderzoeken en analyses die de technische werkgroep gaat uitvoeren. Daarnaast worden de adviezen en uitwerkingen die hieruit komen doorgenomen, zodat deze daarna in de stuurgroep kunnen worden behandeld.

Het afstemmingsoverleg bestaat uit:

- Procesbegeleider, tevens voorzitter van het afstemmingsoverleg.
- Bestuurders van betrokken vakorganisaties.
- Leden van de technische werkgroep.
- Op uitnodiging: vaste adviseurs van sociale partners en het fonds en/of externe deskundigen.

Communicatie-werkgroep

De communicatie-werkgroep werkt binnen de regels van de opdracht voor de stuurgroep. De communicatie-werkgroep verzorgt communicatie in opdracht van de stuurgroep met als doel alle betrokkenen duidelijk te informeren over voortgang & vervolg.

De communicatie-werkgroep bestaat uit:

- Communicatieadviseur bestuursbureau.
- Communicatieadviseur werkgever.
- Op uitnodiging: vaste adviseurs van sociale partners en het fonds.

Klankbordgroep

De stuurgroep kan aan de klankbordgroep vragen wat zij vindt van de (voorkeurs) richtingen, communicatie-inhoud en -middelen, deelnemersonderzoeksvragen etcetera.

De klankbordgroep bestaat uit:

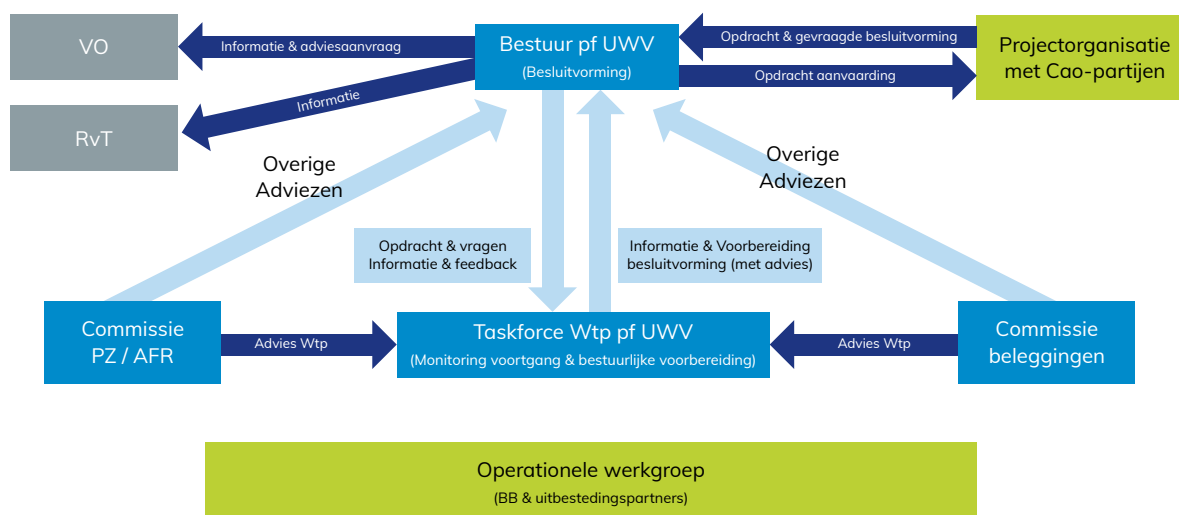
- Kaderleden vakbonden.
- Overige medewerkers met interesse voor pensioen.
- Gepensioneerden en gewezen deelnemers (ook wel 'slapers' genoemd).

In verband met het hoorrecht (het recht om uw mening te geven) worden (tussentijds) voorstellen ook voorgelegd aan een afvaardiging van de Gepensioneerden Vereniging UWV (GVU).

1a.2 Programmaplan Wtp fonds

Wij hebben ons Programmaplan Wtp vastgesteld op 19 mei 2022 en begin 2023 geactualiseerd.

Grafische weergave governance van het programma van ons fonds



Rollen van de fondsorganen

Bestuur

Het bestuur is opdrachtgever en eindverantwoordelijke van het programma Wtp binnen ons fonds. Alleen het bestuur neemt de besluiten van ons fonds.

Dagelijks bestuur

Het dagelijks bestuur (DB) vertegenwoordigt het bestuur in de stuurgroep Wtp met sociale partners (voorzitter en secretaris) met de directeur bestuursbureau. Het DB heeft het onderwerp Wtp als regulier/terugkerend punt op de agenda staan. Onze voorzitter en de voorzitter Taskforce Wtp informeren elkaar over wat in hun vergaderingen (DB en taskforce) wordt besproken. Hiermee worden de bestuurlijke en operationele vraagstukken op de juiste manier, op het juiste moment aan de orde gesteld.

Taskforce Wtp

Om coördinatie te houden op dit allesomvattende project, heeft het bestuur voor de duur van het programma een bestuurlijke Taskforce opgericht. Vanuit het bestuur zijn hier alle deskundigheidsgebieden bij aangesloten: juridisch en communicatie (commissie pensioenzaken), financieel, actuariel en risicomanagement (commissie audit, finance en risicomanagement) en vermogensbeheer (commissie beleggingen en balansbeheer). De Taskforce Wtp is zo samengesteld dat zowel de werkgever als de deelnemers en de gepensioneerden bestuurlijk worden vertegenwoordigd. Alle activiteiten rondom het programma nieuwe pensioenregeling worden in de Taskforce Wtp samengebracht. Zo kunnen onderwerpen compleet en in samenhang met elkaar worden voorbereid, voordat het bestuur erover vergadert.

Bij de voorbereiding van de bestuurlijke besluitvorming kan de Taskforce Wtp advies vragen aan de commissies. Bijvoorbeeld een advies van de commissie beleggingen over de uitwerking van vermogensbeheervraagstukken.

Operationele uitvoering

Het uitvoeren van het programma gebeurt door het bestuursbureau. De directeur bestuursbureau is eindverantwoordelijk. Binnen het bestuursbureau is een Wtp-officer benoemd die o.a. de volgende taken heeft:

- Coördinatie binnen het fonds van de vragen/informatieverzoeken vanuit de projectgroep/stuurgroep met sociale partners of van andere partijen.

- Coördinatie buiten het fonds: afstemmen bestuurlijke opdrachten Wtp met externe adviseurs en sleutelfunctiehouder.
- Projectplanning en –beheersing.
- Vast lid van de projectgroep met sociale partners.
- Verantwoordelijkheid voor de voorbereiding van stukken voor de Taskforce Wtp, het bestuur, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht.

Operationele werkgroep

In de operationele werkgroep van het bestuursbureau worden de voorbereidingen getroffen voor de te maken (beleids)keuzes. Deze werkgroep bestaat naast de Wtp-officer uit medewerkers van het bestuursbureau en externe deskundigen vanuit onze uitbestedingspartijen, onze actuariel adviseur (WTW), onze ALM-adviseur (Ortec) en onze adviseur vermogensbeheer/ fiduciair manager (VLK).

Verantwoordingsorgaan (VO)

Vanuit zijn reguliere taak kan het VO gevraagd en ongevraagd advies geven. Adviesrechten binnen dit programma hebben betrekking op:

- Het vaststellen en wijzigen van het communicatiebeleid (communicatieplan Wtp).
- Sluiten/ wijzigen/ beëindigen van de uitvoeringsovereenkomst.
- Het (voorgenomen) besluit om de pensioenen over te zetten naar de nieuwe pensioenregeling (invaren), de inzet van vermogen en op de beleidsmatige keuzes in dat kader.

Het VO heeft ook het recht van advies over het overbruggingsplan. Dit geldt wanneer wij gebruik willen maken van de tijdelijke regels voor pensioenfondsen in de periode voordat we overstappen naar het nieuwe pensioen – het transitie-FTK. Daarnaast heeft het VO het recht op overleg over de besluitvorming rondom de risicohouding (Wtp).

Raad van toezicht (RvT)

De RvT houdt toezicht op de bestuurlijke procesgang rondom het programma nieuwe pensioenregeling. De RvT heeft daarbij speciaal aandacht voor de voortgang van het project en de beheersing van de projectrisico's.

De RvT heeft een afzonderlijk goedkeuringsrecht op het voorgenomen besluit tot invaren (van het bestuur). Daarnaast heeft de RvT een recht op overleg rondom de risicohouding (Wtp)

Tweede lijn

Sleutelfunctiehouder risicobeheer

De risico's (strategisch, financieel en niet-financieel) die het programma heeft worden vanuit de tweede lijn in de gaten gehouden door de Sleutelfunctiehouder (hierna SFH) Risicobeheer volgens de beschrijving in ons IRM-beleid. Hij geeft het bestuur daarbij ook zijn eigen opinies over de bruto en netto risico's alsmede de beheersmaatregelen ten behoeve van hun beeld-, oordeels- en besluitvorming. De SFH Risicobeheer is aanwezig bij alle vergaderingen van de Taskforce Wtp en van het bestuur, waarin hij bij elk gevraagd bestuursbesluit zijn opinie geeft op zowel het proces als de inhoud. Hij coördineert ook het gezamenlijke periodieke overleg tussen de SFH's onderling. In dit overleg is, net als in zijn periodieke overleg met de RvT, de (voortgang van) het Wtp-project onderwerp van gesprek.

Sleutelfunctiehouder actueel

De SFH actueel is betrokken bij alle actuele aspecten van het project. Dat wil zeggen bij alle onderdelen die met pensioenberekeningen te maken hebben, zoals datakwaliteit, de risicohouding, de omzetting en het invaren van alle pensioenaanspraken en -rechten. En de vormgeving van de nieuwe pensioenregeling.

Overige functies tweede lijn

De compliance officer en Privacy Officer worden tijdig ingeschakeld wanneer dat nodig is. Bij onderwerpen die hun verantwoordelijkheid raken, wordt hun oordeel gevraagd bij de voorbereiding van de bestuurlijke besluitvorming.

Derde lijn

Sleutelfunctiehouder interne audit (SFH IA)

De SFH IA is betrokken bij het onderwerp datakwaliteit. Ook is de SFH IA betrokken bij de risico afwegingen en risicobeheersing binnen het project en geeft de SFH IA zijn oordeel bij het bestuurlijke proces rondom het invaarbesluit van het bestuur. Elk kwartaal bespreekt hij met de betrokkenen of en waar een controle (audit) of advies helpt om het proces en/of de resultaten beter te maken.

1a.3 Planning

In 2022 is in grote lijnen een planning opgesteld door de sociale partners voor het opstellen van het transitieplan en door ons voor het opstellen van

het implementatieplan. Onder invloed van onder meer latere, lagere wetgeving en de benodigde zorgvuldigheid in de besluitvormingsprocessen binnen het project van sociale partners en binnen ons fonds is die planning meerdere keren bijgesteld. Nadat onze pensioenuitvoeringsorganisatie, TKP, ons in 2025 heeft geïnformeerd dat de transitiedatum 1 januari 2027 niet langer voor ons beschikbaar is, heeft de stuurgroep Wtp in januari 2026 het besluit genomen om de transitiedatum te stellen op 1 januari 2028. Dit op ons advies. Op basis van dat besluit is de mijlpalenplanning geactualiseerd.

1a.4 Bereikte en nog te realiseren mijlpalen

Bereikte mijlpalen

De belangrijkste bereikte mijlpalen (op hoofdlijnen) zijn:

■ Fase 0: Communicatie gedurende project (doorlopende activiteit)

In het communicatieplan is opgenomen hoe de deelnemers zijn/worden meegenomen in de veranderingen die de overgang naar de nieuwe pensioenregeling met zich meebrengt en wat dit voor hen persoonlijk betekent. Hierin worden drie trajecten onderscheiden:

- **Traject 1:** 'Op weg naar het nieuwe stelsel'. Dit betrof de communicatie in de voorbereidingsfase (tot 2026). In deze fase was de doelstelling van de communicatie bewustwording creëren. De deelnemers zijn via nieuwsbrieven, webinars en onze website geïnformeerd over de voortgang van het project. Sociale partners hebben hun achterbannen geïnformeerd.
- **Traject 2:** 'Over op het nieuwe stelsel (invaren)' betreft de periode 2026 en 2027. In deze fase geven wij de deelnemers inzicht in wat er verandert in hun pensioen en wat dit voor hen persoonlijk betekent.
- **Traject 3:** 'Pensioen 'opbouwen' in de het nieuwe stelsel' start na de overgang op de nieuwe pensioenregeling op 1 januari 2028.

■ Fase 1: Verkenning

In 2022 hebben wij de sociale partners ondersteund bij hun inhoudelijke verkenning. Belangrijkste doel van de sociale partners hierbij was om te komen tot 1 taal ('begrip') en het delen van visies en standpunten. Vervolgens is vanuit verschillende gezichtspunten (werkgever, vakorganisaties, fonds, werknemers) en methodes (kwalitatief en kwantitatief) informatie opgehaald om uitgangspunten te formuleren en

te onderzoeken welke pensioenregeling het beste bij UWV past. Dit proces en de voorkeur van de werknemers van UWV hebben zich eind 2022 vertaald in een duidelijke voorkeursvariant: de solidaire premieregeling waarbij de bestaande pensioenaanspraken worden ingevaren.

■ Fase 2: Uitwerking & toetsing

Deze fase bestaat uit de volgende deelfasen waarin de (uitvoering van de) nieuwe solidaire pensioenregeling verder is uitgewerkt.

• 2.1 Risicobereidheidsonderzoek & risicohouding

In het eerste kwartaal van 2023 hebben wij een risicobereidheidsonderzoek uitgevoerd. Met het onderzoek is achterhaald welke risico's de verschillende deelnemers kunnen en willen lopen met het oog op hun (toekomstige) pensioen. De uitkomsten zijn tijdens de uitwerking van het beleggingsbeleid gebruikt om te zorgen dat het risicoprofiel van de beleggingen (van de verschillende deelnemersgroepen) aansluit op de risicohouding van de deelnemers. De resultaten deelden wij via onze website en de digitale nieuwsbrief.

• 2.2 Wel/geen gebruik transitie FTK/indexatie-AMvB

In het voorjaar van 2024 hebben wij de voordelen en nadelen van het transitie-FTK gewogen. Na deze afweging hebben wij toen besloten om hier (vooralsnog) geen gebruik van te maken. Voor de pensioenverhogingen van 1 januari 2022, 2023, 2024 en 2026 hebben wij gebruik gemaakt van de toen geldende regels voor versoepelde pensioenverhogingen (indexatie-AMvB). Hierdoor konden de pensioenen meer verhoogd worden dan toegestaan onder het FTK. Zie paragraaf 4.b7. Omdat voor de pensioenverhoging per 1 januari 2027 geen gebruik meer kan worden gemaakt van de indexatie-AMvB hebben wij in het voorjaar van 2026 alsnog besloten gebruik te maken van het transitie FTK. Zie hoofdstuk 5.

• 2.3 Datakwaliteit

In 2022 is in samenwerking met TKP het project datakwaliteit begonnen. Zie hoofdstuk 3. In april 2025 hebben wij besloten definitief van oordeel te zijn dat de datakwaliteit van de pensioengegevens van voldoende niveau is om op de beoogde transitiedatum te kunnen invaren. Dit besluit hebben wij genomen op basis van de opgestelde

datakwaliteitsrapportage en de rapportage van de bevindingen van onze fondsaccountant EY over het gehele datakwaliteitsproject. Dit met als uitgangspunt dat het vastgestelde plan van aanpak datakwaliteit 'get clean en stay clean'³ op tijd is uitgevoerd. De drie sleutelfunctiehouders (risicobeheer, actuariel en interne audit) hebben elk vanuit hun eigen rol aan ons hiervoor een positief oordeel afgegeven. De 'get clean'-fase van het plan van aanpak is eind juni 2026 nagenoeg afgerond. TKP brengt hierover in het derde kwartaal van 2026 een rapportage uit. De 'stay clean'-fase van het plan van aanpak loopt door tot ongeveer 3 maanden vóór invaren.

• 2.4 Inrichting van nieuwe pensioenregeling (initieel o.b.v. werkhypothese SPR met invaren)

- In de eerste maanden van 2023 hebben de sociale partners, op basis van de voorkeur voor een solidaire premieregeling, de doelstellingen en uitgangspunten uitgewerkt met betrekking tot een evenwichtige transitie. Daarnaast hebben verschillende sessies plaatsgevonden om de technische werking van en de samenhang tussen de verschillende onderdelen van de nieuwe pensioenregeling te doorgronden.

Tevens is, op verzoek van de sociale partners, nog een aanvullend onderzoek gedaan naar een alternatieve pensioenregeling, namelijk de flexibele premieregeling waarbij niet wordt ingevaren. De uitkomsten gaven geen aanleiding tot heroverweging van de voorkeursvariant.

- Wij hebben vanaf 2023 elke bestuursvergadering aandacht besteed aan de voortgang van het Wtp-traject met de sociale partners. Daarnaast zijn planmatig alle onderdelen van de nieuwe pensioenregeling inhoudelijk behandeld via het BOB-model (beeldvorming, oordeelsvorming en besluitvorming). Dit was in eerste instantie gericht op de voorbereiding van de vergaderingen met de stuurgroep.

- Vanaf juli 2023 t/m december 2024 hebben de sociale partners en wij aan de hand van een eerste invulling van de nieuwe pensioenregeling (werkhypothese) verschillende beleidsvarianten onderzocht (geïsoleerd en in samenhang). Op basis van de verkregen inzichten zijn keuzes gemaakt en onderbouwd, is de nieuwe pensioenregeling ontworpen en het concept

³ In het plan van aanpak datakwaliteit worden twee fases onderscheiden: de eerste fase is 'get clean' Dit betreft het analyseren en zo nodig oplossen van de dataconstateringen die in het vierde kwartaal 2024 zijn vastgesteld. De tweede fase 'stay clean' betreft het oplossen van de dataconstateringen die tot aan invaren worden vastgesteld.

transitieplan opgesteld. Zie hoofdstuk 6. Het concept transitieplan is beoordeeld door de Gepensioneerdenvereniging UWV (GVU) in het kader van het 'hoorrecht⁴'. Op basis van hun oordeel zijn twee aanpassingen in het definitieve transitieplan doorgevoerd, zoals aangegeven in het transitieplan. Op 13 december 2024 hebben wij het getekende transitieplan ontvangen.

- Na ontvangst van het transitieplan hebben wij het transitieplan getoetst op evenwichtigheid, uitvoerbaarheid en complete besluitvorming, waaronder de onder- en bovengrenzen voor de doelstellingen en alternatieve scenario's. Zie hoofdstuk 4. Wij hebben hierbij vastgesteld dat het transitieplan nog niet op alle punten voldoende was uitgewerkt en dat een aanvulling op het transitieplan noodzakelijk was. De sociale partners hebben in de 2e helft van 2025 het gezamenlijke overleg weer opgepakt wat, 29 januari 2026, heeft geresulteerd in een aanvulling op het transitieplan (addendum) en aanvullende afspraken waarmee de aandachtspunten voldoende zijn opgelost en het bestuur het implementatieplan in 2026 kan afronden.
- Risicohouding bij de nieuwe pensioenregeling
Op basis van de uitkomsten van het risicobereidheidsonderzoek (zie 2.1), gecombineerd met deelnemerskenmerken en wetenschappelijke inzichten, hebben wij in juni 2025 een risicohouding per leeftijd vastgesteld. Bij de vaststelling van de risicohouding wordt beoogd dat het collectief binnen een leeftijdsgroep niet te veel maar ook niet te weinig beleggingsrisico loopt gegeven de risicovoorkeuren. Het uiteindelijke risicoprofiel van het beleggingsbeleid en toedelingsregels van de rendementen (in combinatie met de overige beleidsregels, zoals bijvoorbeeld inzet van de solidariteitsreserve en de vormgeving van uitkeringsfase) dient binnen deze risicohouding te passen.
- **2.5 Omzetting bijzondere regelingen**
In de nieuwe pensioenregeling kunnen de bestaande bijzondere regelingen en overgangsregelingen niet uitgevoerd worden.

Wij hebben de sociale partners ondersteund in het bepalen hoe deze regelingen omgezet kunnen worden naar de nieuwe pensioenregeling. Wij hebben de voorstellen van de sociale partners (zoals opgenomen in het transitieplan) getoetst op uitvoerbaarheid (juridisch en administratief), evenwichtigheid (w.o. financiële impact) en uitlegbaarheid. Zie paragraaf 4b.8.

- **2.6 Omzetten van huidige pensioenaanspraken naar nieuwe pensioenregeling (invaren)**

Onderzocht is welke mogelijkheden er zijn voor de omzetting van de bestaande aanspraken naar de nieuwe pensioenregeling. De voorrangregels zijn bepaald voor de inzet van het vermogen. De opzet van de reserves en voorzieningen is bepaald.

- **2.7 Compensatie afschaffing doorsneesystematiek**

Wij hebben het maximale budget bepaald voor de eenmalige financiering uit het vermogen van ons fonds voor de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek⁵. Wij hebben de compensatieregeling die de sociale partners hebben opgenomen in het transitieplan verder beoordeeld op:

- Evenwichtigheid op basis van netto-profijtuikkomsten in samenhang met overige transitie-effecten, en
- 'Overcompensatie' (wettelijke toets), zie paragraaf 4b.10.

- **2.8 Vormgeving beleggingsbeleid nieuwe pensioenregeling**

In september 2025 hebben wij, binnen de kaders van de risicohouding, het strategisch beleggingsbeleid voor de nieuwe pensioenregeling vastgesteld. In het 2e kwartaal van 2026 is het transitieplan beleggingsportefeuille verder ingevuld. In dit plan is uitgewerkt hoe en wanneer de bestaande beleggingsportefeuille wordt aangepast naar de gewenste beleggingsportefeuille volgens het strategisch beleggingsbeleid voor de nieuwe pensioenregeling.

4 Tezamen met de GVV hebben wij ons ingezet om gepensioneerden te activeren zich aan te sluiten bij de GVV (met oog op het minimum aantal leden ten behoeve van het hoorrecht).

5 In de huidige pensioenregeling (uitkeringsregeling) betalen jongeren en ouderen dezelfde pensioenpremie en is de pensioenopbouw uitgedrukt in een percentage van de pensioengrondslag (pensioensalaris minus franchise) ook gelijk. Dit terwijl de pensioenopbouw voor ouderen duurder is dan voor jongeren. De jongeren subsidiëren hierdoor de ouderen. In de nieuwe pensioenregeling is dat niet langer het geval. Daardoor missen de ouderen de subsidie van de jongeren, terwijl zijzelf in het verleden wel de toenmalige ouderen gesubsidieerd hebben. Hiervoor ontvangen de ouderen die daar last van hebben compensatie.

• 2.9 Complete besluitvorming

Wij hebben de evenwichtigheid van de totale transitie beoordeeld. Met daarbij de centrale vraag: kunnen alle belanghebbenden zich op evenwichtige wijze vertegenwoordigd voelen in de totale besluitvorming. Hierbij is gekeken naar de pensioenuitkomsten per groep/leeftijd in termen van pensioenresultaat, netto-profijs en UPO-bedragen. Hierbij zijn de pensioenuitkomsten beoordeeld ten opzichte van de doelstellingen van de sociale partners opgenomen in het transitieplan en de doelstellingen van ons fonds.
(Zie hoofdstuk 4.)

• 2.10 Samenwerking binnen de uitbestedingsketen (TKP/ BNYM/ Cardano/ VLK/ Fonds)

In 2024 en 2025 is, onder de paraplu van project Ketenintegratie, samen met onze strategische uitbestedingspartners: TKP (pensioenuitvoering/-administratie), BNYM (beleggingsadministratie), Cardano (rente-afdekking) en VLK (adviseur vermogensbeheer) de samenwerking in de nieuwe pensioenregeling uitgewerkt. Dit gaat onder meer over de (inrichting van de) gegevensuitwisseling tussen vermogensbeheer en de pensioenuitvoerder. Dit is in juni 2026 vastgelegd in een zogenaamd Target Operating Model (zie hoofdstuk 2.b2). Hierin staan alle relevante operationele afspraken tussen de partijen die van belang zijn om ervoor te zorgen dat de administratie van de pensioenen in de nieuwe pensioenregeling betrouwbaar is en dat de beleggingsportefeuille indien nodig tijdig kan worden bijgestuurd.

■ Fase 3: Besluitvorming & formele vastlegging

• 3.1 Transitieplan

Eind 2024 is het transitieplan van de sociale partners ontvangen. In januari 2026 hebben de sociale partners, in goed overleg met ons, een addendum (een aanvullend stuk) op het transitieplan vastgesteld.

• 3.2 Opdrachtaanvaarding

Op 27 augustus 2026 hebben wij definitief besloten om de opdracht van de sociale partners, opgenomen in hun transitieplan, uit te voeren. Dit is vastgelegd in de opdrachtbevestiging, ten behoeve van de sociale partners.

• 3.3 Implementatieplan, invaardingsjabloon en communicatieplan

Met de geplande oplevering van dit implementatieplan en gelijktijdig het invaardingsjabloon aan DNB in het derde kwartaal 2026, is deze mijlpaal gerealiseerd.

Gelijktijdig met het opleveren van het implementatieplan bij DNB wordt het communicatieplan ingediend bij de AFM.

Nog te realiseren mijlpalen

De nog te realiseren mijlpalen zijn:

■ Trajecten 2 en 3 uit het communicatieplan:

- **Traject 2** 'Over op het nieuwe stelsel (invaren)' betreft de periode 2026 en 2027. In deze fase worden de deelnemers meegenomen in de veranderingen die de overgang naar de nieuwe pensioenregeling met zich meebrengt en wat dit voor hen persoonlijk betekent. Daarbij worden de deelnemers ingedeeld op basis van hun situatie (bijvoorbeeld werkend, arbeidsongeschikt, gepensioneerd, e.d.), deels op leeftijd en deels op de bijzondere regelingen en overgangsregelingen die op hen van toepassing zijn. Speciale aandacht wordt besteed aan de deelnemers die tijdens de overgangsfase een deelnemersproces doorlopen. Bijvoorbeeld de deelnemers die met pensioen gaan, uit dienst gaan of gaan scheiden. Zij worden erop gewezen welke keuzes zij hebben en wat het gevolg is van die keuzes.
- **Traject 3** 'Pensioen 'opbouwen' in de het nieuwe stelsel' start na de overgang op de nieuwe regeling op 1 januari 2028

■ Vervolg Fase 3: Besluitvorming & formele vastlegging

• 3.4 Afstemming met toezichthouders

- 3.4.1 DNB: implementatieplan & invaardingsjabloon

- 3.4.2 AFM: Communicatieplan

Deze afstemmingen starten met de indiening van deze plannen. Verwachte afronding 01-04-2027

• 3.5 Formele documenten

- 3.5.1 Pensioenreglement
 - 3.5.2 Uitvoeringsovereenkomst
 - 3.5.3 Abtn
 - 3.5.4 Reglement commissie van beroep/ aansluiting externe geschillencommissie
- Afronding van deze documenten is gepland uiterlijk medio 2027 (na afstemming met de toezichthouders).

■ Fase 4: Daadwerkelijke transitie

Zie voor de go/no go momenten paragraaf 2a.1.

■ Fase 5: Nazorg & evaluatie

Deze fase duurt één jaar en start na de transitie.

1.b. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

1b.1 Beschrijving van het doorlopen besluitvormingsproces

In de vorige paragraaf is bij de bereikte mijlpalen in het kort beschreven welk proces is gevolgd voor de uitwerking van de nieuwe pensioenregeling en de beoordeling van de evenwichtigheid van het invaren van het op de transitiedatum aanwezige vermogen en de verdeling daarvan. Zoals vermeld hebben wij in fase 2 en 3 planmatig alle onderdelen van de nieuwe pensioenregeling inhoudelijk behandeld via het zogenaamde BOB-model (beeldvorming, oordeelsvorming en besluitvorming). De sleutelfunctiehouders hebben, elk vanuit hun eigen rol, hun opinies/ oordelen aan het bestuur gegeven bij de verschillende onderwerpen.

Bij het opstellen van dit implementatieplan is gebruik gemaakt van informatie die tijdens de ontwerp- en besluitvormingsfase is opgesteld voor ons.

Voor de afstemming met DNB hebben wij ervoor gekozen om de onderwerpen 'datakwaliteit' en 'risicohouding' vooraf per onderdeel in te dienen in het kader van een partiële beoordeling door DNB.

Datakwaliteit

In april 2025 stelden wij definitief vast dat de datakwaliteit van de pensioengegevens voldoende is om op de beoogde transitiedatum in te varen. Dit hebben wij gedaan op basis van de opgestelde datakwaliteitsrapportage en de rapportage van de bevindingen van onze fondsaccountant EY over het gehele datakwaliteitsproject. Dit met als uitgangspunt dat het vastgestelde plan van aanpak datakwaliteit 'get clean' en 'stay clean' op tijd wordt uitgevoerd. De drie sleutelfunctiehouders (risicobeheer, actuarieel en interne audit) hebben aan ons elk vanuit hun eigen rol hiervoor een positief oordeel afgegeven.

Vervolgens hebben wij begin mei 2025 het onderdeel datakwaliteit ingediend bij DNB.

Op 3 februari 2026 is het oordeel van DNB ontvangen. Het oordeel luidt: 'DNB heeft -

vooruitlopend op de invaarmelding door het fonds - geen opmerkingen ten aanzien van de borging en zekerstelling van de datakwaliteit voor de transitie. Daarmee willen we het fonds graag complimenteren.'

Risicohouding

In juni 2025 hebben wij de risicohouding voor de nieuwe pensioenregeling vastgesteld. Dit onder voorbehoud van overleg met het VO en de RvT over de risicohouding. In september 2025 hebben beide overleggen plaatsgevonden. Zowel het VO als de RvT hebben aangegeven zich te kunnen vinden in de gekozen risicohouding.

Vervolgens hebben wij op 23 oktober 2025 het onderdeel risicohouding ingediend bij DNB. Op 20 februari 2026 is het oordeel van DNB ontvangen. Het oordeel luidt: 'Op basis van de ontvangen informatie heeft het fonds aannemelijk gemaakt dat het – op de hieronder toegelichte bevindingen na – voldoet aan de relevante wettelijke eisen voor het vaststellen van de risicohouding'. DNB heeft drie bevindingen gemeld die niet materieel van aard zijn. 'DNB verwacht dat het fonds deze bevindingen zo snel mogelijk oplost, maar dat kan ook na de invaardatum'.

Afrondende besluitvorming nieuwe pensioenregeling en implementatieplan

- Op 26 februari 2026 hebben wij onder voorbehoud besloten de opdracht van de sociale partners om de nieuwe pensioenregeling uit te voeren en de bestaande pensioenaanspraken in te varen, te aanvaarden. Het voorbehoud betreft het advies van het VO en de goedkeuring van de RvT. Dit besluit is daarna uitgewerkt in een concept opdrachtbevestiging.
- Op 26 maart 2026 hebben wij, in aanwezigheid van de sleutelfunctiehouders actuarieel en risicobeheer én na hun beoordeling gehoord te hebben, besloten om het concept implementatieplan goed te keuren als document voor het overlegtraject met het VO en de RvT. Vervolgens is op 1 april 2026 het overlegtraject met het VO en met de RvT gestart.

1b.2. Oordeel bestuur en sleutelfunctiehouders over implementatieplan

Wij hebben in dit implementatieplan vastgelegd hoe wij vorm geven aan de opdracht van de sociale partners om de nieuwe pensioenregeling uit te voeren en de bestaande pensioenen in te varen in de nieuwe pensioenregeling. Alles overwegend beoordelen wij:

- De invulling van de gekozen pensioenregeling en de inzet van sturingsmiddelen bij transitie als evenwichtig. Verschillen tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdsgroepen blijven binnen de vooraf gestelde grenzen waarbinnen de transitie evenwichtig vorm kan worden gegeven.
- Dat de nieuwe pensioenregeling uitvoerbaar is.
- Dat het transitieplan en dit implementatieplan voldoen aan de toepasselijke wet- en regelgeving.

De inbreng en de opinies/ oordelen van onze sleutelfunctiehouders zijn meegewogen in het bestuurlijke besluitvormingsproces gedurende het gehele besluitvormingstraject. Zo ook onderstaande adviezen van het VO en het oordeel van de RvT.

Wij hebben op 27 augustus 2026 de besluitvorming afgerond door het vaststellen van (1) het besluit tot invaren, (2) de opdrachtaanvaarding- en bevestiging en (3) het implementatie- en communicatieplan.

1b.3. Oordelen verantwoordingsorgaan en raad van toezicht

Advies VO

Het VO heeft twee adviezen uitgebracht:

- De werkgeversleden en werknemersleden hebben een gezamenlijk advies uitgebracht. Zij adviseren positief over het invaarbesluit.
- De leden van het VO namens pensioengerechtigden geven een negatief advies over het invaarbesluit.

Conform artikel 150m lid 5 van de Pensioenwet hebben wij de werkgever geïnformeerd over dit negatieve advies en daarbij gevraagd het verzoek tot waardeoverdracht te heroverwegen. De werkgever en de overige sociale partners hebben ons schriftelijk aangegeven geen aanleiding te zien het invaarverzoek te heroverwegen.

Oordeel RvT

De RvT heeft kennisgenomen van de oordelen van de sleutelfunctiehouders, de adviezen van het VO en de reactie van de sociale partners. Op 17 augustus 2026 heeft de RvT het volgende oordeel te geven en daarmee haar goedkeuring:

De raad van toezicht verleent op grond van artikel 150m, lid 7, van de pensioenwet, goedkeuring aan het voorgenomen besluit van het bestuur tot collectieve waardeoverdracht, met inbegrip van de aanwending van het vermogen. De raad van toezicht is van oordeel dat het bestuur afdoende heeft beoordeeld dat de effecten van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht en verdeling van het vermogen, niet leiden tot een onevenwichtig nadeel voor een of meer groepen deelnemers en dat transitie als geheel evenwichtig is op basis van vooraf vastgelegde doelstellingen, maatstaven, voorrangregels en bandbreedtes. Alle deelnemers kunnen zich vertegenwoordigd voelen. De raad van toezicht oordeelt dat het bestuur een zorgvuldig en degelijk besluitvormingsproces heeft doorlopen, dat de relevante informatie is meegewogen en dat onderbouwing van de besluitvorming is vastgelegd.

2

Risicoanalyses en beheersings- maatregelen

2a. Risico's en beheersingsmaatregelen

2a.0. Inleiding

De overgang naar de nieuwe pensioenregeling is een omvangrijk en ingewikkeld proces. Dit stelt hoge eisen aan de risicobeheersing van deze overgang. De basis voor de risicobeheersing is de door ons uitgevoerde Risk & Control Self Assessment (hierna RCSA). Hierbij steunen wij op ons bestaande integraal risicomangement beleid (IRM-beleid). De RCSA wordt periodiek geactualiseerd. De huidige pensioenuitvoering is uitbesteed aan TKP. Hoe de overgang naar en de start van de nieuwe pensioenregeling wordt uitgevoerd wordt dan ook samen met TKP vormgegeven. TKP heeft zelf ook een RCSA uitgevoerd en actualiseert deze ook periodiek. Wij ontvangen telkens de door TKP geactualiseerde versie ter beoordeling. De beheersmaatregelen van TKP nemen wij op in de eigen RCSA en wij betrekken deze in ons oordeel over het netto risico. Wij ontvangen ook van TKP periodiek hun risicorapportage. Wij bespreken deze rapportages met TKP.

In dit hoofdstuk is onze aanpak ten aanzien van de risico's in het kort beschreven. Achtereenvolgens wordt toegelicht in paragraaf:

- 2a: Operationele en IT-risico's
- 2b: Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling
- 2c: Uitbestedingsrisico
- 2d: Risicoanalyse en beheersing financiële risico's
- 2e: Juridische en privacy-risico's
- 2f: Concluderend oordeel over de risicoanalyses en de opzet en het bestaan en werking van de risicobeheersingsmaatregelen

Datakwaliteit is als apart onderdeel beschouwd en is beschreven in hoofdstuk 3.

Van de risico's is beoordeeld wat het bruto risico is, welke beheersmaatregelen getroffen zijn om het bruto risico te verminderen, of deze effectief zijn en wat het uiteindelijke netto risico is. Van het netto risico is beoordeeld of dat binnen of buiten onze risicobereidheid valt. Als het netto risico buiten onze risicobereidheid valt, is beoordeeld of er aanvullende beheersmaatregelen getroffen kunnen worden, of dat het risico geaccepteerd kan worden. De laatst uitgevoerde actualisatie is van het 1e kwartaal van 2026. Gaandeweg het traject kunnen deze inschattingen veranderen, afhankelijk van de daadwerkelijk gerealiseerde resultaten. De inschattingen zijn dan ook geen statisch gegeven.

Daar waar restrisico's in de loop van de tijd niet meer geaccepteerd worden, zullen nader te bepalen aanvullende beheersmaatregelen getroffen worden.

Wij onderscheiden risico's voor en na de overgang en risico's tijdens de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Laatstgenoemde categorie risico's gelden tot de overgang is afgerond. Ter afbakening van deze verschillende periodes: Tijdens de transitie (de overgang) is de periode dat daadwerkelijk overgegaan wordt naar de nieuwe pensioenregeling en de data uit de huidige pensioenadministratie overgebracht worden naar de nieuwe pensioenadministratie. Bij invaren op 1 januari 2028 is dat de periode tussen 1 januari 2028 en eind januari 2028. Logischerwijs is dan de periode vóór de transitie de periode tot 1 januari 2028 en de periode na de transitie de periode vanaf eind januari 2028.

Na de transitie wordt het risico-framework geactualiseerd, geënt op de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.

2a.1. Beschrijving van operationele en IT-risico's voor, tijdens en na de transitie

De transitiedatum is gepland op 1 januari 2028. Volgens de planning van TKP varen de meeste van hun klanten eerder in. Dit geldt voor de meeste Bedrijfstakpensioenfondsen (BPF) en de twee Ondernemingspensioenfondsen (OPF). Zeven fondsen zijn al ingevaren. Eén kring (van STAP) op 1 mei 2025, vijf BPF-en op 1 januari 2026 en één OPF per 1 juni 2026. Hierna volgen nog meer en ook grotere pensioenfondsen met een implementatiedatum vóór 1 januari 2028. Dit betekent dat het hele proces van invaren van de oude pensioenaanspraken naar de nieuwe pensioenregeling zorgvuldig ingericht en getest zal zijn voordat wij invaren. Vanwege de ruime ervaringen die voor 1 januari 2028 al zijn opgedaan en de herstelwerkzaamheden die, waar nodig, al zijn uitgevoerd bij TKP, wordt de kans op onvolkomenheden voor het transitieproces van ons fonds als beperkt ingeschat.

In de nog overeen te komen transitieovereenkomst met TKP (gepland Q3-2026) worden de belangrijke bestuurlijke beslismomenten (go/no go momenten) afgesproken. Een deel van deze mijlpalen hebben te maken met de realisatie en transitie naar de nieuwe

pensioenadministratie (zie hiervoor paragraaf 2.b0). Op elk van onderstaande beslismomenten wordt opnieuw bekeken of het realistisch is dat de overgang op de geplande transitiedatum beheerst en zorgvuldig uitgevoerd kan worden. Daarvoor wordt de risicoanalyse steeds opnieuw bekeken. Als het nodig is, worden er extra maatregelen genomen. Hieronder staan de momenten waarop

we besluiten om wel of niet door te gaan (go/no go), met daarbij de geplande deadline. Effectief kan een 'no go' besluit alleen betekenen dat (aanvullende) maatregelen genomen moeten worden, zodanig dat op een later moment, maar nog vóór 1 januari 2028, alsnog een 'go' gegeven kan worden. Wettelijk is het laatste moment waarop ons fonds over moet gaan op de nieuwe pensioenregeling 1 januari 2028.

Go/no go moment	Toelichting	Deadline
Plan van aanpak 'get clean' van het project datakwaliteit is gerealiseerd.	De dataconstateringen (aandachtspunten in de gegevens voor de pensioenberekening) uit de eenmalige rapportage over de gegevens van de deelnemers zijn onderzocht en waar nodig opgelost.	30/06/2026
Go Live TKP: De requirement-fase voor de nieuwe pensioenadministratie voor ons fonds is afgerond.	Op 1 maart 2027 moet volledig duidelijk zijn of en met welke functionaliteit (en de wensen en eisen daarvan) de nieuwe administratie in productie gaat en wat dat betekent voor de transitie van ons fonds per 1 januari 2028. NB: Zie voor de gegevensaanlevering via UPA verderop.	1/4/2027
Uitbestedingsovereenkomst met TKP	In vier fases komen wij tot nieuwe afspraken over de uitbesteding, inclusief de afspraken over de SLA (de afspraken over de dienstverlening) en de KPI/ KRI (de meetpunten om de kwaliteit te bewaken).	Concept 1/3/2027 Definitief 1/7/2027 Getekend 1/10/2027 Van kracht 1/1/2028
Er is een finaal oordeel gegeven over de haalbaarheid van de transitiedatum 1 januari 2028. Hiervoor moet alle functionaliteiten die ons fonds nodig heeft, volledig gereed zijn in de nieuwe pensioenadministratie.	Duidelijkheid over, en planning van, de stapsgewijze oplevering, realisatie en implementatie (inclusief ketentesten) van alle noodzakelijke (rest)functionaliteiten in de nieuwe administratie. Dit is nodig, zodat wij ons een definitief oordeel kunnen vormen over de geschiktheid van het pensioensysteem en daarmee over de haalbaarheid van de transitiedatum 1 januari 2028.	1/7/2027
De monitoring van de ketentesten is gestart en deze testen zijn positief verlopen (geen herstelwerkzaamheden meer).	Het testen van de juiste werking van de pensioenuitvoering over de gehele keten (TKP en de partijen betrokken bij vermogensbeheer) heen. Dit omvat systemen, processen en portalen, inclusief de koppeling met externe bronnen voor gegevensuitwisselingen. De testen vinden zowel technisch als functioneel plaats voor het fonds en bevatten ook de koppeling met de vermogensbeheerketen.	Laatste startmoment 1/7/2027 en laatste eindmoment 1/10/2027

Oplevering van het uitbestedingsdossier, de werklijsten en de draaiboeken.	De uitbestedingsdossiers zijn compleet en ingediend bij DNB. De draaiboeken voor de periode vóór en na de transitiedatum zijn gereed, inclusief het draaiboek voor migratie/invaren. Daarnaast is de (resource)planning voor de transitie afgerond.	1/7/2027
Assurance ISAE 3402 Type I/II opgeleverd.	De kwaliteitsborgen voor de opzet en het bestaan van de processen voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling en het invaren zijn definitief opgesteld. Hiermee kan een onafhankelijke verantwoording over de gehele keten voor het pensioenbeheer worden afgelegd vanaf de transitiedatum. Op dit moment hebben wij van TKP ontvangen het type-1 audit rapport opgeleverd aan de fondsen in plateau 2 en 3.1 en het type-2 audit rapport over het jaar 2025 (voor de uitvoering van de kring Holland Casino). Wij ontvangen nog van TKP: 1. het ISAE 3402 type 2 over het jaar 2026 (eind Q1 2027). 2. De Pre-assurance rapportages voor de fondsen in plateau 3.2 en 4. Hiervoor herijkt TKP telkens de daarin opgenomen beheersmaatregelen op basis van wijzigingen in de dienstverlening en wijzigen in de beheersmaatregelen. Dit leidt ook tot wijzigingen in de ISAE 3402 type 2 rapportage.	Q4 2026 en Q1 2027 (ISAE Type I, fondsen in plateau 3.2 en 4); Type II (Q2-2027 over 2026)
De productieomgeving van de nieuwe pensioenadministratie (scope t.b.v. ons fonds) is gereed en positief ge(keten)test.	De productieomgeving van de nieuwe pensioenadministratie van het fonds is geaccepteerd en de implementatie daarvan is afgerond, waaronder de koppeling met de vermogensbeheerketen. De invaarstraat werkt zonder dat herstelwerk nodig is. Hiervan is een positief testrapport.	Acceptatie uiterlijk 1/10/2027
De levering van deelnemersgegevens vanuit de werkgever (via UPA: salarisadministratie UWV) is gerealiseerd.	De benodigde aanpassingen in het systeem voor de gegevensaanleveringen door de werkgever zijn klaar en het systeem is gereed om te gaan draaien vanaf de transitiedatum. De aanpassingen zijn zowel technisch als functioneel getest met een positieve uitkomst (herstelwerkzaamheden afgerond).	Start uiterlijk 1/7/2027 en opgeleverd uiterlijk 1/10/2027
Voorlopig (invaar) besluit.	DNB geeft een invaarbeschikking af. Wij hebben het invaarbesluit genomen. Ook hebben de sociale partners besloten dat het invaren kan worden uitgevoerd conform vastgelegde afspraken.	DNB: invaarbeschikking uiterlijk 1/7/2027 Toets op afspraken/ financieel haalbaar uiterlijk: 15/10/2027

Plan van aanpak 'stay clean' van het project datakwaliteit is gerealiseerd.	Het plan van aanpak voor de datakwaliteit 'get clean' én 'stay clean' is volledig uitgevoerd. Er zijn geen materiële tekortkomingen in de data. De directie van TKP heeft dit bevestigd. Bestuur is akkoord met rapportage. Datakwaliteit (stay clean) blijft wel bewaakt worden tot 31 december 2027.	Bestuur akkoord: 15/10/2027 – Stay clean loopt door tot 31/12/2027
Finaal (invaar) besluit.	Wij nemen het definitieve besluit over het akkoord op invaren en de transitie naar de Wtp. Dit is mede gebaseerd op de door WTW en de SFH actuarieel gecontroleerde rapportage over de uitgevoerde proefmigraties.	1/12/2027
Go Live van de nieuwe pensioenregeling in de administratie en de omzetting van de pensioenen naar de nieuwe administratie (invaren).	De nieuwe pensioenregeling is in productie genomen (door TKP) en de 'bestaande' pensioenaanspraken zijn ingevaren (door TKP).	1/1/2028 – 31/1/2028 (ultimo gereed)

Hieronder zijn de belangrijkste operationele en IT-risico's uit onze RCSA⁶ vermeld, inclusief de getroffen beheersmaatregelen. Vermeld is ook de score van het bruto risico en wat het uiteindelijke netto risico is volgens de laatst uitgevoerde actualisatie in het 1e kwartaal 2026. Vervolgens is de toets opgenomen of het netto-risico (restrisico) binnen onze risicobereidheid blijft.

Daar waar het netto-risico niet in lijn is met onze risicobereidheid is aangegeven in hoeverre het risico verder kan worden beperkt dan wel dat het geaccepteerd wordt/ moet worden. Bijvoorbeeld omdat het buiten onze invloedssfeer ligt of dat de kosten van de maatregelen niet in verhouding staan tot de (beperkte) impact op het verder verminderen van het risico.

Vóór transitie

Het risico dat het ontvangen transitieplan (inclusief addendum) volgens de interpretatie van DNB naar wettelijke maatstaven en het toezichtkader onvoldoende is voor opdrachtaanvaarding.	
Bruto: Zorgwekkend	Laatste inschatting Netto-risico: Toelaatbaar
Onze beheersmaatregelen indien dit risico zich manifesteert: 1. Beoordelen reactie Toezichthouder (DNB). 2. Beoordeling bestuur helder onderbouwen. 3. Overleg tussen sociale partners en fonds. 4. Overleg met Toezichthouder (DNB). 5. Eventuele aanbevelingen verwerken in een aanvullend addendum transitieplan.	

⁶ Zie in bijlage 3 het beoordelingskader van het risicomanagementsysteem

Het risico dat door veranderde of onduidelijke wet- en (onderliggende) regelgeving de planning van ons (keten)project beïnvloedt wordt.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Monitoring van de wet- en regelgeving.
2. Monitoren van de Programma-voortgang van TKP.
3. Monitoren van de voortgang van het project Ketenintegratie.

Beheersmaatregelen TKP/VLK/BNYM:

1. Relevante wetgeving vanuit het expertisecentrum in kaart brengen en de ontwikkelingen continu blijven monitoren.
2. Managen van de verwachtingen: de impact van een uitstel en/of wijziging van relevante wetgeving continu communiceren met de interne en externe stakeholders.
3. Het hanteren van aannames / 'working assumptions' wanneer er nog geen volledige duidelijkheid is. Afstemming van deze aannames op sectorniveau, waaronder met pensioenuitvoeringsorganisaties, custodians en fiduciairs.

Het risico dat toezichthouder DNB ons implementatieplan niet tijdig beoordeelt en afhandelt waardoor de transitie in het geding komt. Mogelijk als gevolg van een niet tijdige/ volledige indiening van het implementatiedossier.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Ervaring opgedaan door onze adviseurs vanuit de reeds afgeronde en lopende beoordelingen van DNB worden zoveel als mogelijk vooraf meegenomen in de verwerking van de indiening bij DNB van het implementatiesplan en invaarsjabloon.
2. 15 maanden voor transitiedatum worden het implementatieplan en invaarsjabloon ingediend bij DNB.
3. Onze adviseur en sleutelfunctiehouders checken vooraf of het in te dienen plan aan de vereisten voldoet.
4. De planningen worden goed afgestemd met betrokken stakeholders.
5. Partiële indieningen (Datakwaliteit & Risicohouding).

Het risico dat de continuïteit en deskundigheid binnen projectperiode niet geborgd is binnen ons bestuur en/of het bestuursbureau.

Bruto: m.b.t.

- **Bestuursbureau:** Niet acceptabel
- **Bestuur:** Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico

Beide: Toelaatbaar

Beheersmaatregelen met betrekking tot het bestuur van het fonds

1. Binnen ons HRM-beleid is passende aandacht voor tijdige opvolging, opleiding en diversiteit binnen het bestuur. Het bestuur werkt al met aspiranten die tijdig meedraaien in onze bestuurlijke cyclus, zodat de continuïteit en deskundigheid geborgd is en blijft.
2. Ook bieden ons fonds de mogelijkheid om bestuursleden een extra periode te geven als dat nodig is voor onze continuïteit of de benodigde specifieke kennis en ervaring binnen ons fonds.
3. Goede documentatie (vastleggen van de besluiten en de onderbouwing) en eenduidig beleggen van verantwoordelijkheid daarvoor. Hierdoor kan gestructureerde (kennis)overdracht plaatsvinden.

Beheersmaatregelen met betrekking tot het bestuursbureau

1. Korte termijn:
 - Ad interim inhuur van externen op basis van een inschatting van de benodigde capaciteit en deskundigheid.
 - Herprioritering van de activiteiten van de run-organisatie (organisatie voor de lopende activiteiten voor huidige uitvoering pensioenregeling).
2. Tijdige werving op basis van HRM-planning, benodigde capaciteit en deskundigheid.

Het risico dat de complexe materie leidt tot een lange doorlooptijd.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Regie voeren op benodigde expertise en samenwerking tussen verschillende disciplines (w.o. externe adviseurs).
2. Planning met inzicht onderlinge samenhang vraagstukken en deadlines.
3. Focus aanbrengen en behouden.

Beheersmaatregelen TKP:

1. Duidelijke beslismomenten uitwerken.
2. Een (detail)planning maken met daarin de benodigde doorlooptijd per klant.
3. Spelregels opstellen voor het niet realiseren van mijlpalen.

Het risico dat we stakeholders onvoldoende meenemen en horen in de ontwikkelingen binnen de transitie, wederzijds, waardoor de doelen en de beheersbaarheid van de transitie van ons fonds in het geding komen.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Kennissessies voor stakeholders.
2. Volledige, juiste en tijdige informatievoorziening aan stakeholders (de sociale partners, VO en RvT) op basis van een afgestemd programma waarop wederzijdse bijsturing mogelijk is.
3. Periodieke evaluatie afstemmingsagenda.

Het risico dat er gecommuniceerd is over de transitiedatum, terwijl de transitie uiteindelijk onverhoopt niet doorgaat per 1-1-2028. Met het risico op reputatieschade (risico op afnemend vertrouwen in het fonds) als gevolg.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar*

Onze beheersmaatregelen:

1. Monitoren van de ontwikkelingen van de omgeving, TKP en het besluitvormingsproces.
2. Tijdig met stakeholders communiceren als de planning moet worden herzien en over de consequenties hiervan (verwachtingsmanagement).
3. Evaluatie communicatieplan met en -boodschappen aan stakeholders (w.o. deelnemers fonds).

*Het risico heeft zich voorgedaan. De nieuwe datum (1 januari 2028) is gecommuniceerd. Heeft geen zichtbare reputatieschade opgeleverd.

Het risico dat de (slapende) deelnemers en uitkeringsgerechtigden niet goed geïnformeerd worden over de nieuwe pensioenregeling en/of de keuzemogelijkheden waardoor de transitie in het geding komt.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Acceptabel

Onze beheersmaatregelen:

1. Tijdige en integrale voorbereiding van de transitie en communicatie (op basis van detailplanning communicatie).
2. Fondsspecifiek communicatieplan met extra aandacht voor fondsspecifieke doelgroepen (bijv. door omzetting van bijzondere regelingen).
3. Keuzebegeleiding en keuzemomenten opnemen in het communicatieplan.
4. Monitoren van TKP op de inrichting en adequate uitvoering.
5. Aansluiten van de werkgever op het communicatieplan door middel van een gezamenlijk projectplan met aansluitende planning communicatie.

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Maken van een generiek communicatieplan ten behoeve van ondersteuning klanten (fondsspecifiek communicatieplan) o.b.v. de wet en dit tijdig afstemmen met AFM en dit uitvoeren. Hiermee wordt de aansluiting op een efficiënte en betrouwbare uitvoering van de pensioencommunicatie (klantbreed) ondersteund.
2. Monitoren van de voortgang van het communicatieplan van het fonds.

Het risico dat er onjuiste informatie op de transitie-UPO staat, waardoor deelnemers verkeerd geïnformeerd worden, met klachten en herstelwerk (communicatie en administratie) tot gevolg.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. De formats (opzet en teksten) en hanteren van de juiste bedragen van de transitie-UPO inhoudelijk beoordelen (per -bijzondere- groep)
2. De test van de transitie-UPO's van TKP beoordelen.

Beheersmaatregelen TKP:

1. Afstemming over het format van de transitie-UPO met AFM.

Het risico dat onze wensen zich niet goed verhouden tot de wens en noodzaak voor TKP om werkzaamheden zoveel mogelijk generiek (multi-client) te realiseren, waardoor de uitvoerbaarheid van de transitie opdracht van de sociale partners in het geding komt.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Tijdig verwachtingen managen bij de sociale partners over de mogelijkheden in de nieuwe pensioenuitvoering die TKP aanbiedt en niet aanbiedt. Zo wordt voorkomen dat de sociale partners een op voorhand onuitvoerbare opdracht formuleren.
2. Continu intensief overleg voeren met TKP over de gewenste mogelijkheden binnen de nieuwe pensioenuitvoering. Wanneer meerdere pensioenfondsen dezelfde wensen hebben, stemmen wij deze gezamenlijk af richting TKP.
3. Bij maatwerk:
 - a. Tijdig afstemmen met het productteam van TKP wat specifiek benodigd is en welke oplossing het beste past daarbij.
 - b. Bij overeenkomst maatwerk, tijdig capaciteit reserveren bij TKP (en passen in release-kalender TKP).
 - c. Offertes van TKP voor maatwerk beoordelen. Indien nodig vindt afstemming plaats met de sociale partners om de kosten van de realisatie van de gewenste uitvoering te bespreken. Bijsturing kan dan plaatsvinden.
4. Opnemen van clausules die waarborgen dat TKP de toezeggingen voor de nieuwe pensioenuitvoering nakomt.

Beheersmaatregelen TKP:

1. Opstellen basispropositie en verstrekken helderheid.
2. Aan de fondsen die 'vroeg' overgaan naar de nieuwe pensioenregeling slechts een 'beperkt' aanbod beloven. Dit kan betekenen dat klanten de transitiedatum kunnen verschuiven indien de nieuwe pensioenadministratie op een latere datum wel voorziet in de nodige uitvoeringsmogelijkheden.
3. Tijdige klantdialogoog.
4. Om het risico op minder goede besluitvorming over nieuwe/gewijzigde functionaliteiten te beperken, houdt TKP strak vast aan het bestaande wijzigingsproces voor architectuurafwijkingen.

Het risico dat ons fonds niet op de gewenste datum kan invaren (start nieuwe pensioenregeling); doordat onze (onder)uitbestedingspartijen niet op tijd gereed zijn.

NB: dit risico geldt ook na het invaren voor die producten/processen waarvoor een datum 'in gebruik name' is/wordt afgesproken die na de transitiedatum ligt.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico:
Zorgwekkend, geaccepteerd risico

Onze beheersmaatregelen (en die van onze (onder)uitbestedingspartijen):

1. Harde afspraken maken over de op te leveren producten/diensten/resultaten (vóór en na de transitiedatum) en de prioriteiten daarbinnen.
2. Zo min mogelijk klantspecifieke aanpassingen aan de basis- en keuzepropositie(s).
3. Maken van een (detail)planning met de benodigde doorlooptijd per geplande oplevering, op basis van uitgewerkte wet- en regelgeving, doelarchitectuur en systeemkeuzes.
4. Duidelijke beslismomenten (waaronder go/no go-momenten) uitwerken, gebaseerd op de mijlpalen waarnaar het fonds/TKP en/of de andere partijen een besluit moeten nemen.
5. Duidelijke beslisriteria opstellen.
6. Afspraken maken over de benodigde documentatie per beslismoment.
7. Spelregels opstellen voor het niet realiseren van de mijlpalen.
8. Periodieke monitoring; zodra er signalen zijn die tot uitstel leiden, meteen met elkaar schakelen en een nieuwe datum vastleggen.
9. Stakeholders tijdig informeren.

Het risico dat een of meerdere pensioenfondsen bij TKP de transitiedeadlines in 2026 of 2027 niet halen, waardoor een 'knock-on' effect ontstaat waardoor druk ontstaat op transitiedatum 1 januari 2028.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Zorgwekkend, de planning kan geen enkele tegenvaller of hapering verdragen*

Onze beheersmaatregelen:

1. De voortgang van de geplande transitie bij TKP monitoren en zo nodig bespreken met TKP.
2. Vastleggen van de daadwerkelijke transitiedatum in de overeenkomst.

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Strakke sturing o.b.v. 'entry criteria' om ervoor te zorgen dat pensioenfondsen die vanaf 1 januari 2026 live willen, dat ook voor wat betreft hun eigen planning kunnen halen.
2. Pensioenfondsen die terug moeten komen op hun voornemen om hun transitiedatum in 2026 of 2027 te halen, schuiven door naar 1 januari 2028.
3. Continu een transparante dialoog blijven voeren in de Raad van Advies over de laatste stand van zaken m.b.t. de laatste wensen van het fonds t.a.v. de transitiedatum.
4. Snelle configuratie van de pensioenregelingen en de invaartabel ('proefmigraties').
5. Vaststelling van de spelregels door de stuurgroep van TKP, op basis van onder andere de maximale verandercapaciteit, waarbij rekening gehouden wordt met de veroorzaker van het eventuele uitstel (klant/TKP/wetgever).

6. Business transitieplan opstellen & uitvoeren voor TKP, met name, maar niet uitsluitend voor Operations. Hierin staan o.a. de resourcebehoefte & planning, evt. het fall-back scenario met externe leveranciers. De trainingsbehoefte wordt vastgesteld & ingekocht en een aantal medewerkers wordt maanden eerder in dienst genomen.
7. Ontwerp scenarioplanningsmodel

**Dit risico heeft zich al voorgedaan. Oorspronkelijke ambitedatum transitie was door ons fonds al verschoven naar 1-1-2027. Deze datum bleek daarna bij TKP niet haalbaar.*

Tijdens transitie

Het risico dat tijdens en/of vlak na de transitie onverwacht fouten of onjuistheden optreden die niet (tijdig) gedetecteerd en/of opgelost worden, waardoor de doelen en de beheersbaarheid van de transitie in het geding komen.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Afstemmen met TKP van de zorg tijdens en na de transitie.
2. Afspraken vastleggen in een transitieovereenkomst met TKP.
3. Uitvoeren van de controles door de adviserend actuaris (WTW) van het fonds en meenemen van de SFH actueel.

Beheersmaatregelen TKP:

1. Inrichten en uitvoeren van 'hypercare' (door het direct respons team met diverse stakeholders, dagelijkse stand-ups, e.d.).
2. Inrichten van functionele nazorg binnen de organisatie (door diverse stakeholders).
3. Opstellen van draaiboeken, inclusief de afstemming daartussen, ter voorkoming van hiaten.
4. Evaluatie en 'lessons learned' uit voorafgaande transitie.

Het risico dat de datamigratie niet goed gaat (de datavelden van de nieuwe pensioenregeling komen niet overeen met de datavelden van de oude pensioenregeling), waardoor de doelen en de beheersbaarheid van het programma in het geding komen.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. De analyse van TKP op de oude en nieuwe datavelden controleren.
2. Uitvoeren van de controles door de adviserend actuaris (WTW) en meenemen van de SFH actueel.
3. Uitvoeren van de activiteiten, zoals opgenomen in 'Toetsmoment 2'.

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Analyseren van de verschillen tussen de datavelden in de oude en de nieuwe pensioenregeling en een migratie-mapping maken.
2. Periodieke upload in Plexus van alle pensioenfondsen die reeds zijn overgegaan naar de nieuwe pensioenadministratie en analyse/rapportage van de verbeteringen en eventueel resterende tekortkomingen.
3. Vroegtijdig beginnen met een stapsgewijze aanpak (op basis van een uitgebreid rekenwaardsheet) voor het configureren, de datamigraties en de proef-invaarprocessen.
4. Controleplan en draaiboeken.
5. Gegevensbronnen vastgesteld.

Het risico dat de data tijdens en na de transitie niet beschikbaar is, waardoor de transitie van het fonds in het geding komt.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Monitoring van de uitbesteding door voortgangsrapportages, risicorapportages, periodieke gesprekken en assurance rapportages.

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Uitvoeren van het draaiboek datamigratie (inclusief freeze periode).
2. Opstellen van het controlerapport over de uitgevoerde datamigratie.
3. Het draaiboek opstellen & uitvoeren voor het invaren.
4. Het controlerapport invaren opstellen over de omzetting van de aanspraken naar kapitalen in de productie.
5. Draaiboek terugwerkende kracht (WTK) mutaties opstellen en uitvoeren.
6. Het nieuwe datakwaliteitsbeleid van ons fonds en de uitvoering volgens de nieuwe SLA's door TKP.

Het risico dat het invaren op de ingangsdatum van de nieuwe pensioenregeling niet juist en volledig plaatsvindt, waardoor de deelnemers onjuiste informatie/uitkeringen ontvangen en wij operationeel niet meer in control zijn.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Tijdige besluitvorming over de opdrachtaanvaarding (incl. omzettingsfactoren).
2. Tijdig leveren van de invaarfactoren aan TKP.
3. Een proefmigratie uitvoeren en laten controleren door onze adviserend actuaire (WTW) en SFH actuariel.
4. Monitoren en bespreken van de voortgang van de transitie van de Wtp bij TKP.

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Tijdig de levering van de invaarfactoren (tabel) afdwingen van ons fonds.
2. Uitvoeren van een periodieke invaar oefening ruim voor het invaarmoment inclusief rapportages.
3. Opleveren van de werkende invaarfunctionaliteit.
4. Relevante wetgeving (door het expertisecentrum TKP) in kaart brengen en de ontwikkelingen continu blijven monitoren.

Na transitie

Het risico van te late premiebetaling.

In het nieuwe stelsel wordt belegd direct voor de rekening en het risico van de deelnemer. Het ontvangstmoment van de premie is daarmee belangrijk. Er kan pas worden belegd als de premie is betaald.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Acceptabel

Onze beheersmaatregelen:

1. Contractuele afspraken in de uitvoeringsovereenkomst met de werkgever over de betaling van de premie (hoogte voorschotten, tijdstippen en aansprakelijkheid).
2. Duidelijke afspraken met TKP wanneer welk geld beschikbaar komt voor de beleggingen. Plus afspraken over liquiditeitenbeheer.

Het risico dat de pensioenregeling bij de start niet tijdig en juist kan worden uitgevoerd, omdat afspraken niet duidelijk zijn of de uitvoering nog niet past op de afspraken.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Acceptabel

Onze beheersmaatregelen:

1. Tijdige afstemming tussen ons en TKP en de werkgever (geen onmogelijke wensen, maar wel eventueel maatwerk) over zowel de inhoud als de uitvoering. Tenminste 1 jaar voor transitie afgerond.
2. Het pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst moet overeengekomen zijn (tenminste meer dan 95 procent af zijn) 1 jaar voor de transitie.

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Uitvoeringstoetsen door TKP en rapportage hierover aan ons fonds.
2. Deadline van de fase van end-of-requirements vaststellen, waarmee alle randvoorwaardelijke analyses vanuit de business analyse gereed moeten zijn.
3. De producten en dienstcatalogus (PDC) tussen het fonds en TKP is ruim voor de transitie afgestemd/geaccordeerd (zonder knelpunten).

Het risico dat tijdelijke work-arounds (tijdelijke handmatige verwerkingen) niet tijdig worden opgelost en/of leiden tot meer fouten, waardoor meer capaciteit in de run-organisatie nodig is dan voorhanden is.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Voor de start van de nieuwe pensioenregeling een overzicht opstellen welke activiteiten niet geautomatiseerd zijn vanaf transitiedatum (1 januari 2028).
2. Continue monitoring van de work-arounds en de End-user-computing (EUC) rapportages van TKP (incl. afspraken over rapportages).

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Continu monitoring & sturing op het oplossen van work-arounds.
2. Impactanalyse op elke work-around en het vaststellen van de oplosdatum per work-around.
3. Streng beheer van de EUC's volgens het EUC-beleid.
4. Tijdig opschakelen van capaciteit (intern/extern, verhouding change/run).
5. Inzet van andere technieken bij een hoog volume van handmatige acties.

Het risico dat Uniforme Pensioen Aangifte (UPA) aanleveringen onjuist gebeuren, waardoor gegevens in de pensioenadministratie niet overeenkomen met de werkelijkheid.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Voor transitiedatum is project UPA opgestart samen met de verantwoordelijken voor de (verwerking van de) gegevensleveringen (UWV, Youforce (salarisverwerker) en TKP).
2. Voorafgaand aan de transitiedatum vinden testen plaats om de betrouwbaarheid van de benodigde gegevensleveringen en de verwerking te beoordelen.
3. TKP heeft al ervaring met UPA-aanleveringen (via Youforce) en de transitie op UPA-aanleveringen. We gaan gebruik maken van de aanwezige 'infrastructuur'.

Het risico dat de impact van nieuwe systemen en processen niet adequaat worden doorvertaald naar de organisatie-inrichting, de juiste vaardigheden en het aantal mensen, waardoor de doelen van het programma in het geding komen.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Vaststellen van de impact op de huidige bemensing, werving en opleiding. Zowel m.b.t. bestuur als bestuursbureau.
2. Met het oog op nu en de nabije toekomst ontwikkelen en uitvoeren van het opleidingsprogramma.

Beheersmaatregelen uitbestedingspartijen:

1. Het vaststellen van de impact op de huidige bemensing, werving en opleiding, en het opstellen van de bijbehorende plannen.
2. Het uitvoeren van de op- en vastgestelde plannen, waaronder het wervingsplan, het opleidingsplan en de trainingsplannen.
3. Het opstellen van de strategische personeelsplanning met als output de benodigde organisatie, skills en hoeveelheid mensen.
4. De rapportage over het voldoen van het personeelsbestand om adequaat over te gaan naar de nieuwe werkwijzen.

Het risico dat discontinuïteit in de lopende uitkeringen optreedt, waardoor de deelnemers geen uitkering krijgen

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. De lopende uitkeringen worden na de transitie gedurende de eerste maanden gecontinueerd. Aanpassing daarvan naar de nieuwe hoogte van de uitkering wordt gedaan nadat wij hebben vastgesteld dat de transitie juist en volledig is afgerond.
2. Heldere afspraken maken met TKP over de 'noodscenario's' (waaronder het continueren/ uitbetalen van de laatst bekende uitkering op de bijbehorende banknummers).

Beheersmaatregelen TKP:

1. TKP maakt tijdig een fall back plan.
2. TKP stelt de draaiboeken op.
3. TKP levert assurance over de werking van de nieuwe pensioenregeling, waaronder het doorlopen van de pensioenuitkeringen.

Het risico bestaat dat materiële wijzigingen, zoals de migratie van de huidige on-premise klantbedieningsomgeving (portaal en telefonie) naar de cloud, de overgang van BPMOne naar Appian en de invoering van een nieuw Document Output Management Systeem, in combinatie met de migratie van de PPS back-end naar Plexus, leiden tot een ongewenste opeenstapeling van werkzaamheden. Hierdoor kunnen de doelen en de beheersbaarheid van de transitie van ons fonds in het geding komen.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Tweewekelijkse besprekingen met TKP.

Beheersmaatregelen TKP:

1. De cloudmigratie wordt ruim voor de Plexus-migratie gepland en uitgevoerd.
2. De afhankelijkheden tussen de deliverables worden in kaart gebracht in een integrale TKP-roadmap en planning. De voortgang wordt vervolgens gemanaged via het portfolio-managementproces, onder andere door middel van plateau-planningen.
3. Bij de migraties van de eerste klanten heeft TKP de benodigde ervaring in de praktijk opgedaan.

Het risico dat de TWK-mutaties m.b.t. de periode vóór transitie (zogenaamde TWK-type 2 mutaties) niet of onjuist worden verwerkt, met speciale aandacht voor mutaties in de relaties van de deelnemers vanwege het in de Wtp veranderde partnerbegrip voor de samenwoners.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Goede afspraken maken/vastleggen met TKP.
2. Monitoring van de klachten.
3. Monitoring rapportages, waaronder de opvolgers van de Quinto-P en Datakwaliteit rapportages.
4. Met betrekking tot TWK-mutaties in de gegevenslevering vanuit de werkgever wordt dit aandachtspunt meegenomen in de testen en afspraken rondom de nieuwe UPA-aanlevering.

Beheersmaatregelen TKP:

1. Hiervoor is een regulier verwerkingsproces ingericht dat onderdeel wordt van de ISAE3402 (controle-rapportage).
2. Het uitvoeren van een diepgaande analyse op de volgende vlakken:
 - a. De werkwijze voor een soepele overgang naar de nieuwe pensioenregeling inclusief de jaarovergang en de daarbij behorende actuariële, financiële en operationele consequenties.
 - b. De inbedding van TWK-type 2 mutaties in deze overgang en daarna.
 - c. De benodigde gegevensvoorziening naar en –verwerking in het oude en nieuwe platform om TWK-type 2 mutaties consistent en betrouwbaar te kunnen verwerken.

Het risico dat life events (in en uit dienst gaan, scheiding, met pensioen gaan, overlijden, e.d.) vlak voor, tijdens en vlak na het transitiemoment niet volledig of niet juist worden afgehandeld.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Onderwerp van gesprek in het tweewekelijks overleg met TKP in de periode voor transitie.
2. Monitoring rapportages, waaronder de opvolgers van de Quinto-P en Datakwaliteit rapportages.

Beheersmaatregelen TKP:

1. Impact analyse uitvoeren.
2. Draaiboeken opstellen.

2a.2. Beschrijving van belangrijkste wijzigingen in taken en verantwoordelijkheden

De Wtp brengt met zich mee dat elke deelnemer bij de start van de nieuwe pensioenregeling een eigen persoonlijk pensioenvermogen krijgt, dat onderdeel uitmaakt van de collectieve beleggingen van ons fonds. Dit komt in de plaats van het opgebouwd/ te bereiken pensioen dat wij nu kennen. Naast het pensioenvermogen per deelnemer heeft het fonds ook een eigen vermogen (MVEV /operationele reserve), een solidariteitsreserve en voorzieningen (waaronder voor kosten en arbeidsongeschiktheid). Ook deze zijn onderdeel van de collectieve beleggingen.

Het beleggingsrendement (bestaande uit beschermingsrendement en overrendement) wordt maandelijks aan het persoonlijke pensioenvermogen toebedeeld, volgens vooraf bepaalde toedelingsregels per soort deelnemer (actief/ slaper/ uitkeringsgerechtigd) en per leeftijdsgroep. Ook vindt toedeling van rendement plaats aan het eigen vermogen, de reserves en de voorzieningen. Voor deze toedeling van rendement is TKP afhankelijk van informatie van de vermogensbeheerders over het beleggingsrendement. Om dit geautomatiseerd plaats te laten vinden is een koppeling met de vermogensbeheerders noodzakelijk. Met onze ketenpartners is afgesproken om hiervoor de landelijke afgesproken standaard (SIVI) te gebruiken.

De verantwoordelijkheden van onze ketenpartners door de invoering van de Wtp wijzigen nauwelijks. Ook de uitvoering van de huidige processen en taken van de partijen binnen het vermogensbeheer wijzigen nauwelijks. Wel vindt er bij VLK een uitbreiding van de taken plaats en wijzigt bij Cardano de wijze van het bepalen van de renteafdekking. De deelnemersadministratie die door TKP wordt uitgevoerd wijzigt ingrijpend door de verandering van een uitkeringenadministratie naar een kapitaaladministratie, welke ook nog zo actueel mogelijk moet zijn (op maandbasis). Daarnaast geldt voor de betrokken partijen dat meer afstemming nodig is met betrekking tot een meer frequente en betrouwbare uitwisseling van gegevens. Zie voor de proceswijzigingen de volgende paragraaf.

2a.3. Beschrijving van wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen

De belangrijkste processen en informatiestromen die worden geraakt zijn:

■ De pensioenuitvoering bij TKP

Te weten een andere wijze van administreren van de pensioentoezegging, namelijk de administratie van de pensioenvermogens per deelnemer (waaronder het spreidingsvermogen en het toedelen van beschermingsrendement en overrendement) en de verwerking van de mutaties, het administreren van de leeftijdsgroepen, het administreren van het eigen vermogen en de voorzieningen en de reserves, het opstellen van de kasstromen van de pensioenvermogens, toezichthouder rapportages, informatie uitwisseling met VLK, BNYM en Cardano en de informatie uitwisseling met ons. Ook bereidt TKP de communicatie met de deelnemers (per cohort) voor over de bijgeschreven rendementen (beschermings- en overrendement) en de (verwachte) uitkering.

■ De gegevenslevering van de werkgever (richting TKP)

Doordat de doelarchitectuur van TKP uitsluitend gegevensaanlevering via UPA ondersteunt, moet de werkgever de huidige wijze van gegevenslevering vervangen door UPA-aanleveringen.

■ De beleggingsadministratie bij BNYM

Te weten de op te leveren rapportages (voor de toezichthouder en de maandelijkse rapportage over de rendementen, in euro en percentage) en de maandelijks te boeken en te rapporteren kosten die achteraf en per kwartaal in rekening worden gebracht door vermogensbeheerders.

■ De fiduciair managersfunctie bij VLK

Te weten de aansturing van en de controle op de LDI-manager (Cardano), de toets van de beleggingen tegen de risicohouding van het fonds, de herbalancerings van de beleggingsportefeuille, de monitoring van de informatiestromen tussen TKP en BNYM, de rapportages (deels) en de uitvoering van de jaarlijkse analyses ten behoeve van het strategisch beleggingsbeleid. Ook levert VLK informatie aan over de behaalde rendementen (beschermings- en overrendement) ten behoeve van de communicatie met de deelnemers (op totaalniveau).

■ Renteafdekking door Cardano

De dynamiek rondom de renteafdekking wijzigt. De looptijden van de renteafdekking worden gebaseerd op de mate van de benodigde beschermingsrendementen per cohort op basis van de verwachte kasstromen. Deze kasstromen worden, als gevolg van het bijschrijven van de maandelijkse rendementen, beweeglijker.

De overgang naar de nieuwe pensioenregeling leidt tot veranderingen in bestaande processen, op hoofdlijnen:

- Er is geen sprake (meer) van een dekkingsgraad en pensioenverplichtingen, maar van een pensioenvermogen per deelnemer en de verwachte uitkeringen.
- Er is geen sprake van een collectieve strategische normportefeuille, maar van een beleggingsbeleid (inclusief renteafdekking) per leeftijdsgroep. Het beleid per leeftijdsgroep vertaalt zich naar een collectief beleggingsbeleid.
- Er is geen sprake van een vereist eigen vermogen, maar nog wel van een minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en een solidariteitsreserve.
- Er is geen sprake meer van toeslagen/ indexaties of pensioenkortingen maar van een verwacht pensioen per deelnemer (vóór pensioneren) of een hogere of lagere uitkering (bij ingegaan pensioen) die onder andere afhankelijk is van de ontwikkeling van de risicovrije rente en het beleggingsrendement. Voor de uitkeringen spelen ook nog de solidariteitsreserve en het spreidingsvermogen een rol waardoor eventuele verlagingen of verhogingen van de uitkering worden gedempt.
- Er is geen sprake meer van een haalbaarheids-toets, maar van een jaarlijkse toets aan wettelijke (risico)maatstaven.

De kosten vermogensbeheer, die veelal per kwartaal achteraf worden betaald, worden maandelijks als voorziening opgenomen in de beleggingsadministratie voor een zo zuiver mogelijke toedeling van (netto-)rendementen.

2a.4. Beschrijving van wijzigingen in de governance

Buiten de inrichting van de tijdelijke project-organisatie voor de overgang naar de nieuwe pensioenregeling (zoals beschreven in hoofdstuk 1) wijzigt onze governance niet als gevolg van deze overgang.

2a.5. Beschrijving van wijzigingen in de kostenstructuur

De invoering van de Wtp brengt eenmalige investeringskosten met zich mee. Daarnaast zal Wtp invloed hebben op de hoogte van de reguliere jaarlijkse kosten.

Eenmalige investeringskosten

■ Pensioenbeheer:

De grootste kostenpost betreft de wijziging van de pensioenadministratie bij TKP. Andere kostenposten zijn de advieskosten, kosten voor het aantonen van de datakwaliteit en kosten voor herinrichten van de uitbestedingsketen (met oog op de onderlinge gegevensleveringen).

■ Vermogensbeheer:

- Aanpassing asset-allocatie (de verdeling van geld/ het vermogen over verschillende beleggingen): Uit de analyses voor de beleggingsportefeuille in de nieuwe pensioenregeling blijkt dat er een beperkt aantal wijzigingen plaats zullen vinden in de portefeuille ten opzichte van de huidige beleggingsportefeuille (en daarmee de strategische asset-allocatie). De inschatting is dat de eenmalige transitiekosten voor de overgang naar de nieuwe rendementsportefeuille beperkt zullen zijn.
- Aanpassing rente-afdekking: Om de impact van schommelingen in de hoogte van de rente op de dekkingsgraad te beheersen hebben wij per 31 januari 2025 de rente-afdekking aangepast. In plaats van een dynamische staffel wordt tot het moment van ingang van de nieuwe pensioenregeling het renterisico (strategisch) voor 85 procent afgedekt. Tot 31 januari 2025 werd volgens het toen geldend beleid 72,5 procent afgedekt. Na de transitie hoeft de renteafdekking slechts beperkt te worden aangepast. De totale renteafdekking ligt op het gewenste niveau, er dient wel in enige mate te worden bijgestuurd op de looptijden.

Reguliere jaarlijkse kosten

Wij voorzien geen wijziging in de kostenstructuur. Het bestuur heeft wel aandacht voor de hoogte van de kosten na de transitie; de verwachting is dat deze hoger worden.

- TKP en VLK hebben aangegeven dat de doorlopende kosten van de uitvoering gaan stijgen ten opzichte van de huidige pensioenregeling, als gevolg van de uitvoeringscomplexiteit van de solidaire premieregeling in het algemeen. Wij beogen zoveel als mogelijk gebruik te maken van standaarden in de uitvoering om de kosten te beheersen. De hoogte van de reguliere kosten is nog niet bekend en moet nog met de uitbestedingspartners behandeld worden.
- De kosten van BNYM (de custodian) en Cardano (uitvoerder rente-afdekking) nemen naar verwachting beperkt toe. De beperkte stijging heeft onder meer te maken met aanvullende rapportagevereisten van DNB.

2a.6. Overzicht van belangrijkste risico's op bovenstaande gebieden en bijbehorende beheersingsmaatregelen

De operationele en IT-risico's voor, tijdens en na transitie zijn uitgebreid beschreven in paragraaf 2a.1.

2b. Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

2b.0. Inleiding

Zoals hiervoor beschreven verandert de pensioenadministratie bij TKP van een aanspraken- en rechtenadministratie (uitkeringsregeling) naar een administratie van persoonlijk pensioenvermogens (premieregeling).

Het administratiesysteem dat tot nu toe wordt gebruikt bij TKP is het Pensioen Product Systeem (PPS). PPS is overwegend zelf gebouwd door TKP en door de jaren heen doorontwikkeld. Zo zijn er steeds onderdelen bijgebouwd door wensen van pensioenfondsen of verplichtingen vanuit wet- en regelgeving en toezichthouders. Deze onderdelen hebben soms een andere architectuur of andere techniek waardoor het een (goed functionerende) samenhang van applicaties is geworden. Echter, het landschap is hierdoor ingewikkeld geworden. PPS is aangesloten op externe bronnen zoals DUO, UWV, Belastingdienst en het BRP. Daarnaast krijgt PPS informatie binnen van werkgevers aangesloten bij BPF-en via UPA en bij OPF-en onder meer via 'eventbestanden'.

Voor de overgang naar Wtp stapt TKP over op een nieuw systeem. In plaats van het zelf bouwen van een systeem is gekozen voor de Plexus (SaaS) pakketoplossing van leverancier Keylane als kernsysteem voor de pensioenadministratie. Plexus is door TKP geselecteerd vanuit een uitgebreid selectieproces, waarbij proces en uitkomsten aan ons zijn toegelicht. Plexus biedt in de kern een administratiesysteem dat is opgezet voor een premie/kapitaal⁷ gebaseerde administratie. Dit systeem bevat een drie-laags model. De eerste laag bevat de generieke administratiekern. De tweede laag is een specifieke laag waarin per land de voor dat land relevante specifieke vereisten zijn geïmplementeerd. De derde laag is een uitvoerder-specifieke laag (in ons geval voor TKP) waarin relevante extra wensen en eisen zijn opgenomen. Het systeem maakt gebruik van moderne technologieën en is (net als PPS) event-driven opgezet, waardoor processen en geautomatiseerde controls snel kunnen worden verwerkt en mogelijkheden voor audit-logs zijn opgenomen. In basis beschikt Plexus over gestandaardiseerde (Straight-Through-Processing) STP-processen voor het voeren van de

administratie van een premieregeling. In plaats van deze zelf te moeten ontwikkelen lift TKP mee op de innovatie en executiekracht van Plexus. Daarnaast is Plexus ontwikkeld om te draaien op cloud-technologie wat het flexibeler en meer schaalbaar maakt. Als laatste punt was de modulariteit van het systeem een belangrijk aspect waardoor de mogelijkheid van het aankoppelen van andere modules en systemen vergemakkelijkt wordt en aan de standaard administratiekern makkelijk klant specifieke modules kunnen worden gekoppeld. Binnen het nieuwe systeemlandschap gaat TKP aan Plexus diverse modules koppelen, waaronder de web-portals van TKP om interactie met deelnemers en werkgevers te faciliteren. TKP gaat ook de eigen pensioenfondswbsites en deelnemersportalen aan Plexus koppelen. Hiermee behoudt TKP de 'look-and-feel' voor de uitingen richting de deelnemers van de klanten (en kunnen klantwensen ook eerder worden opgevolgd). Ook de externe bronnen zoals DUO, UWV, Belastingdienst en het BRP worden aan Plexus gekoppeld.

De basis dienstverlening van TKP is gebaseerd op de uitgangspunten betaalbaarheid, uitvoerbaarheid en uitlegbaarheid. Daar waar (onderdelen van) de basispropositie niet standaard in Plexus voorhanden zijn, zijn/worden deze door TKP ontwikkeld aan de hand van een procedure/proces voor wijzigingsverzoeken. Een en ander vanuit een gestructureerd en beheerst productontwikkelingsproces met een daartoe ingerichte Product Design Board die hierover oordeelt en besluit.

2b.1. Haalbaarheidsanalyse op het tijdig gereed zijn van de IT-systemen

Om de IT-systemen gereed te maken voor de transitie zijn wijzigingen nodig in de pensioen-administratie, in de beleggingsadministratie en in de koppelingen met het bredere TKP IT-landschap, zoals de deelnemer- en werkgeverportalen.

Pensioenuitvoering

Tijdige inrichting van de nieuwe pensioenadministratie

TKP heeft voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling de mogelijkheden die zij al

⁷ Kapitaal is een ander woord voor persoonlijk pensioenvermogen.

haar klanten biedt, vastgelegd in een producten en dienstencatalogus (hierna PDC). Daarin is aangegeven wat de basispropositie is en welke standaardkeuzemogelijkheden er daarbinnen zijn. Daarnaast kunnen fondsen TKP vragen om maatwerkoplossingen, waarna TKP dan beoordeelt of zij dat kunnen en willen uitvoeren en met welke ingangsdatum en kosten.

Ons uitgangspunt is dat we zoveel als mogelijk willen aansluiten op de basispropositie en standaardkeuzemogelijkheden van TKP. In principe beogen wij geen maatwerkoplossingen. Alleen als de wensen van de sociale partners binnen de standaard absoluut niet uitvoerbaar zijn, kiezen wij voor maatwerk als dat door TKP wel gefaciliteerd wordt. Dat is met name afhankelijk van de complexiteit om het gewenste maatwerk in te regelen en te onderhouden. Op dit moment is nog niet gekozen voor maatwerk.

Voor de beoordeling of onze nieuwe pensioenregeling inderdaad volledig uitgevoerd kan worden met de basispropositie en welke standaardkeuzemogelijkheden gebruikt moeten worden, is de nieuwe pensioenregeling tegen de meest recente versie van de PDC aangehouden. In een aantal werksessies tussen TKP en het bestuursbureau is de nieuwe pensioenregeling beoordeeld op volledigheid, passendheid en uitvoerbaarheid. In de transitieovereenkomst tussen ons fonds en TKP wordt hiernaar verwezen als onderdeel van de resultaatverplichting. Omdat TKP de basispropositie continu doorontwikkelt, is het mogelijk dat bepaalde elementen van de PDC gaan wijzigen. Wij zijn ons hiervan bewust en beoordelen van elke wijziging of deze nog past binnen de inhoud en de geest van het transitieplan van de sociale partners en binnen de door ons genomen besluiten. Valt dit erbuiten, dan gaat dit, afhankelijk van de aard van de wijziging, terug naar de sociale partners ter informatie of ter nadere besluitvorming.

Maandelijks rapporteert TKP over de status en voortgang van de realisatie en implementatie van de nieuwe pensioenadministratie. Dit onder meer aan de hand van de PDC en de 'plateauplanning'. In de 'plateauplanning' is opgenomen wanneer welke klanten overgaan naar de Wtp-omgeving. In de plateau's 1 t/m 4 zijn de klanten opgenomen die al over zijn gegaan of uiterlijk op 1 januari 2027 overgaan. In plateau 5 zitten de klanten die daarna (medio 2027 of 1 januari 2028) overgaan. Wij zitten in plateau 5.

Bij de PDC-onderdelen die nog niet gereed zijn, geeft TKP aan voor welk percentage de bouw

gereed is (inclusief testen) en wanneer het naar verwachting afgerond is. Hierdoor krijgen wij een steeds gedetailleerder beeld over de realisatie en implementatie van de door ons benodigde functionaliteiten in het systeemlandschap van TKP. Uit de laatst ontvangen voortgangsrapportage blijkt dat bijna alle onderdelen van de PDC eind 2025 gereed zijn. De overige PDC-onderdelen zijn uiterlijk gereed bij de overgang van de plateau 4 klanten (1-1-2027).

Voor ons betekent dit dat alle benodigde functionaliteiten tijdig gereed zijn voordat wij overgaan op de nieuwe pensioenregeling, met uitzondering van eventueel benodigd maatwerk.

Beheerste inrichting van de nieuwe pensioenadministratie

In opdracht van TKP, en in afstemming met het Multi-Client Audit-platform, voert Deloitte gedurende het Wtp-project een 'continuous assurances Wtp' programma uit. Deloitte rapporteert periodiek de bevindingen en aanbevelingen ten aanzien van de beheersing door TKP van de inrichting en uitvoering van het Wtp-project aan ons en het Multi-Client Audit-platform. Vervolgens worden wij elk kwartaal via de risicorapportages en Wtp-rapportages geïnformeerd over de opvolging van deze aanbevelingen. Naast deze continuous assurances audits worden tevens op aanvraag van het Multi-Client Audit-platform specifieke audits uitgevoerd. Zo zijn in 2024 en 2025 externe audits uitgevoerd naar de onderwerpen Datamigratie en Ketentesten en de Implementatie van Plexus.

In de rapporten wordt geconstateerd dat op een groot aantal onderdelen processen door TKP goed georganiseerd zijn en dat de bevindingen en aanbevelingen van Deloitte adequaat worden opgepakt door TKP.

In 2026 lopen de externe audits 'Robuustheid Plexus en workarounds' en 'Managen uitbestedingsrelaties'.

Daarnaast hebben wij de van TKP en EY ontvangen pre-assurance verklaringen beoordeeld die zijn opgesteld voor de fondsen die op 1 januari 2026 en 1 juni 2026 zijn overgaan naar de nieuwe pensioenregeling. Deze verklaringen betreffen de opzet en bestaan van de beheersmaatregelen van het pensioenbeheersysteem, de invaarstraat en de Transitie-Communicatie-Tool invaren. Daarnaast hebben wij de ISAE 3402 type 2 verklaring ontvangen van de werking van het pensioenbeheersysteem in 2025, gebaseerd op de processen die zijn ingericht voor de eerste klant van TKP die is ingevaren op 1 april 2025. Omdat het nieuwe systeem van TKP een multi-cliënt systeem is,

gelden de beheersmaatregelen voor de genoemde systemen ook voor ons fonds.

Conclusie over tijdige en beheerste pensioenuitvoering

Op basis van bovenstaande rapportages hebben wij vastgesteld dat er voldoende zekerheid is dat de pensioenadministratiesystemen (inclusief conversieprogrammatuur) van TKP op 1 januari 2028 in staat zijn om de nieuwe pensioenregeling van het fonds beheerst uit te voeren.

Koppeling pensioenadministratie met gegevensaanlevering werkgever

Voor de koppeling tussen de pensioenadministratie en de gegevensaanleveringen door de werkgevers werkt TKP bij de start van de nieuwe pensioenregeling uitsluitend met de koppeling met UPA. Dit betekent dat de werkgever de huidige gegevensaanlevering (via de werknemersadministratie van UWV) moet vervangen door UPA-aanleveringen (via de salarisadministratie-software van Youforce). Hierover worden al afspraken gemaakt in een werkgroep waarin deelnemen: wij, TKP, de werkgever en Youforce (salarisadministrateur van de werkgever). De doelstelling is dat de werkgever de UPA-aanlevering gereed heeft in het 1e kwartaal van 2027.

Beleggingsadministratie

De beleggingsadministratie wordt gevoerd door BNYM. Zij blijven dit ook doen voor de nieuwe pensioenregeling. In de basis hoeven er geen aanpassingen plaats te vinden aan het administratiesysteem voor het voeren van de beleggingsadministratie. Wel zullen bepaalde gegevens op een andere manier moeten worden gerapporteerd en wordt er aanvullende informatie toegestuurd aan TKP. Ook wijzigt de rapportage aan De Nederlandsche Bank.

Koppeling pensioenadministratie en vermogensbeheerketen

Voor de koppeling van de pensioenadministratie en de vermogensbeheerketen zijn afspraken gemaakt tussen ons, TKP en de vermogensbeheerdersketen (VLK, BNYM en Cardano). In een Target Operating Model zijn de afspraken vastgelegd. TKP hanteert voor de koppeling met de vermogensbeheerder de afgesproken landelijke standaard (SIVI). Deze koppeling is voordat wij op 1 januari 2028 overgaan naar de nieuwe regeling al gerealiseerd

voor een andere klant van TKP. Wij hebben geen fondsspecifiek maatwerk.

De informatie uitwisseling gaat via een Application Programming Interface ('API').

Oordeel technische haalbaarheid

Het voorgaande betekent dat onze nieuwe pensioenregeling technisch uitvoerbaar zal zijn op de geplande transitiedatum (1 januari 2028). Of dat ook daadwerkelijk het geval is, wordt tot aan het moment van invoeren regelmatig door ons getest. Onderdeel van Toetsmoment 2 (zie in hoofdstuk datakwaliteit paragraaf 3b) is dat wij een eigen oordeel geven over de IT-risico's van de nieuwe pensioenadministratie, inclusief de koppeling tussen TKP en BNYM. Deze toets voeren wij uit volgens ons IRM-beleid. Hierbij laten wij ons bijstaan door onze IT-adviseurs.

2b.2. Beschrijving van nog te nemen stappen om de IT-systemen tijdig gereed te maken

Zoals hiervoor beschreven is TKP al 'live' gegaan met de nieuwe pensioenadministratie (systemen en processen) voor een aantal van haar klanten, inclusief het overzetten van de pensioenaanspraken en -rechten (het 'invaren'). Op basis van de beoordeelde ontvangen pre-assurance verklaringen en de ontvangen ISAE 3402 type 2 verklaring (zie voorgaande pagina) zijn wij van oordeel dat de opzet, het bestaan en (deels) de werking van de beheersmaatregelen adequaat is ingericht. Echter deze beoordeling betreft nog niet het volledige operationeel systeem. De planning van TKP is dat alle producten⁸ en diensten die minimaal nodig zijn voor het bedienen van alle verschillende klanten, operationeel zijn per 1 januari 2027. Wij hanteren de werkhypothese dat TKP hierin slaagt en dat wij op 1 januari 2028 voor de eigen transitie inclusief invaren, gebruik kunnen maken van een uitgebreid geteste en inmiddels één jaar volledig operationele pensioenadministratie. In 2027 zullen wij de ISAE-3402 type 2 verklaring van de werking van het pensioenbeheersysteem in 2026 (werking voor de fondsen die zijn overgegaan tot en met 2026) afzetten tegen de door ons afgenomen producten in de PDC om te kunnen beoordelen of voor alle producten die wij afnemen de werking van de beheersmaatregelen adequaat is. Voor de producten waarvoor dat dan nog niet geldt, zullen wij vaststellen of de opzet en bestaan

⁸ Met uitzondering van een aantal werkgeversproducten die voor een ondernemingspensioenfonds niet/minder relevant zijn. Die zijn gepland per 1 april 2027.

wel is vastgesteld door EY in de voor ons fonds op te leveren pre-assurance verklaring voor het pensioenbeheersysteem. Daar waar dat ook niet het geval zullen wij van TKP extra assurance vragen. Ook zullen wij vóór invaren onze risicobeoordeling op KDE-niveau actualiseren. Zie hoofdstuk 3a. laatste paragraaf.

Wij volgen de realisatie en implementatie van de nieuwe pensioenadministratie (systemen en processen) door middel van de maandelijkse voortgangsrapportages van TKP en de gesprekken met TKP en andere klanten van TKP. Wij hebben in

aanloop naar de eigen overgang naar de nieuwe pensioenregeling bovendien een aantal bestuurlijke (go/no go) beslismomenten geformuleerd waar de vraag naar de realistische haalbaarheid van de eigen transitie centraal staat (zie paragraaf 2a.1).

In de werkgroep van het project UPA worden afspraken gemaakt over de overgang van de huidige gegevensleveringen naar UPA-aanleveringen. Doelstelling is dat de werkgever de UPA-aanlevering gereed heeft in het 1e kwartaal van 2027, waarna proefgedraaid wordt/ testen kunnen worden uitgevoerd in 2027.

2c. Uitbestedingsrisico

2c.1. Beschrijving hoe de uitbestedingspartijen betrokken zijn bij de voorbereiding op de transitie

Bij de voorbereiding op de transitie hebben wij al onze uitbestedingspartners betrokken waarvan de uitbesteding beïnvloed wordt door de transitie naar de nieuwe pensioenregeling, te weten TKP, VLK, BNYM en Cardano.

Voorbereidingen met TKP

Wij voeren met TKP op diverse niveaus regelmatig overleg. Operationeel is dat over:

- De PDC: afspraken over de producten en diensten die worden afgenomen en hoe die door TKP worden uitgevoerd.
- De transitie-overeenkomst: afspraken over de activiteiten, tijdslijnen en verantwoordelijkheden rondom de (voorbereidingen van de) transitie naar de nieuwe pensioenadministratie. Tevens worden de kritische mijlpalen en beslismomenten afgesproken.
- De uitvoerbaarheid van het nieuwe pensioenreglement en de communicatie naar de diverse groepen deelnemers (inclusief de gewenste keuzebegeleiding).
- De risico's en risicobeheersing bij TKP met betrekking tot het gehele het Wtp-project en de gewenste rapportagestructuur.

Strategisch is dat over:

- De kosten en de voortgang en de transitieplanning van het gehele Wtp-project. Zowel via directe overleggen met directie als via deelname aan het Klantforum en aan de Raad van Advies (tezamen met andere klanten).

Vanwege de overgang naar de gegevens-aanlevering via UPA heeft de werkgever haar uitbestedingspartner Youforce betrokken in de werkgroep van het project UPA. In deze werkgroep worden in 2026 afspraken vastgelegd over de aanpassing van de gegevensaanlevering.

Voorbereiding gegevensuitwisseling nieuwe pensioenadministratie

Wij en onze uitbestedingspartners, betrokken bij de vermogensbeheerketen (TKP, VLK, BNYM en Cardano), hebben periodiek ketenoverleg gehad, waarin met elkaar afspraken zijn gemaakt over de benodigde aanpassingen in de rapportages en gegevensuitwisseling. De onderlinge afspraken zijn vastgelegd in een 'Target Operating Model' (TOM) en zullen worden geconcretiseerd in de nieuwe overeenkomsten en dienstenafspraken met de verschillende uitbestedingspartijen. In december 2026 wordt een detailplanning voor het testtraject in 2027 afgesproken.

Voorbereidingen met vermogensbeheerpartijen

In het kader van de transitie van de huidige dienstverlening naar de dienstverlening met betrekking tot de nieuwe pensioenregeling, is een project Governance Asset Management (GAM) gestart in 2025. Gezien de beperkte impact van de transitie op de afspraken met BNYM en Cardano, anders dan gegevensuitwisseling, ziet het project in eerste instantie toe op de dienstverlening en afspraken met VLK. Hierbij worden de huidige afspraken, verantwoordelijkheden, rapportages en kosten beoordeeld als ook de gevolgen/ wijzigingen na de transitie.

Met betrekking tot de omzetting van de beleggingsportefeuille en de voorbereidingen daartoe, zie paragraaf 2d.3.

2c.2. Beschrijving van belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen

Met TKP worden de belangrijke bestuurlijke beslismomenten (go/no go-momenten) vastgelegd in de nog overeen te komen transitieovereenkomst met TKP (zie paragraaf 2a.1). Ook zal waar nodig de (bijlagen bij de) dienstverleningsovereenkomst met TKP worden aangepast, waaronder de lijst met afgenomen diensten.

De overgang op UPA zal worden opgenomen in de uitvoeringsovereenkomst die wordt afgesloten met de werkgever.

De afspraken die zijn gemaakt met de ketenpartners, die betrokken zijn bij de koppeling van de pensioenadministratie en de vermogensbeheerketen, zijn vastgelegd in een TOM. Daarnaast zullen de gewijzigde of nieuwe afspraken vastgelegd worden in hetzij een gewijzigd contract hetzij in een gewijzigde SLA. Dit zal in 2027 zijn beslag krijgen.

2c.3. Overzicht van alle kritieke (onder) uitbestedingspartijen betrokken bij de transitie

Zoals hiervoor aangegeven zijn onze kritieke uitbestedingspartijen betrokken bij de transitie: TKP (pensioenuitvoering), BNYM (beleggingsadministratie), Cardano (LDI-manager) en VLK (de fiduciair manager).

Van deze vier partijen worden met name onderuitbestedingspartijen van TKP geraakt door de transitie. Deze partijen zijn opgenomen in onderstaande lijst.

- Keylane Life & Pension: pensioenadministratiesysteem Plexus
- Appian: business process management tooling
- AWS landing platform: het nieuwe IT-platform voor alle klantbediening applicaties en portalen
- DataB: verzenden documenten, print, mail en drukwerk
- OneWelcome: Identity and access management
- PiWikPro: Analyse tool websites van klanten.
- Quadient: Document Output Management
- Servicenow: voor het kunnen melden van incidenten en fraudes
- Visma Idella: Excasso services pensioenuitkeringen en bruto-netto berekeningen

Wij hebben contractueel met TKP vastgelegd dat nieuwe onderuitbestedingen voorafgaand aan de aanstelling van de nieuwe onder-uitbestedingspartij aan ons worden gemeld/ter goedkeuring worden voorgelegd. Ook is/wordt in lijn met het toezichtkader melding gemaakt bij DNB.

2c.4. Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

Onderstaand zijn de belangrijkste uitbestedingsrisico's uit de RCSA vermeld, inclusief de getroffen beheersmaatregelen. Vermeld is ook de score van het bruto risico en wat het uiteindelijke netto risico is volgens de laatst uitgevoerde actualisatie in het 1e kwartaal 2026.

Voor transitie

Het risico dat wij en/of onze uitbestedingspartijen onvoldoende in control zijn.	
Bruto: Zorgwekkend	Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar
Onze beheersmaatregelen: 1. Afspraken maken over de borging van de aanpassingen in de processen van de uitbestedingspartijen. 2. Monitoring van de gevraagde en verstrekte rapportages. 3. Periodiek overleg met accountmanagement/ senior management en directie van de uitbestedingspartijen. 4. Maandelijkse fysieke vergaderingen van de taskforce Wtp en het bestuur. Tweewekelijkse digitale voortgangssessie van het bestuur. Beheersmaatregelen van de uitbestedingspartijen: 1. Rapportages (o.a. ISAE3402 en 2e- en 3e-lijns rapportages verstrekken aan het fonds. 2. Projectorganisatie inrichten.	

Het risico dat onze belangrijkste uitbestedingspartijen niet adequaat bemenst zijn, waardoor de doelen en beheersbaarheid van de transitie van ons fonds in het geding komt.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Aandachtspunt bij besprekingen met directie en/of senior management van de uitbestedingspartijen.
2. Regulier aandachtspunt bij de besprekingen van het project Ketenintegratie (samenwerking tussen TKP, VLK, BNYM en Cardano onder onze regie).
3. Monitoring van de ontvangen rapportages (de rapportage over de samenhangende risico's).

Beheersmaatregelen TKP:

1. Resourceplan voor het programma met daarin de aard en de omvang van de benodigde competenties voor de op te leveren producten. Er wordt gerapporteerd over de invulling en de issues.
2. Target van de IT-architectuur vaststellen samen met de softwareleverancier.
3. Opstellen en volgen van het assurance-plan van aanpak tijdens de transitie.
4. In kaart brengen van de key persons en hun kennis. Kennisplandeling opzetten.
5. Via de werkgroep 'werkstress' mitigerende maatregelen implementeren om (ervaren) werkdruk te verlagen.
6. Een plan opstellen en implementeren voor het uitwerken van kwaliteitsverbetering, inclusief de rol van de 2e- en 3e-lijn om beter te kunnen anticiperen op toenemende assurance-druk vanuit de klanten.
7. Duidelijk communiceren met de medewerkers over het serviceniveau dat geboden gaat worden. In eerste instantie is het een stap terug.

Het risico dat TKP/onze vermogensbeheerpartijen ons onvoldoende meenemen en horen in ontwikkelingen binnen de transitie, en vice versa, waardoor de doelen en de beheersbaarheid van de transitie van ons fonds in het geding komen.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Tijdige, volledige en juiste informatievoorziening aan de betrokken partijen.
2. Periodieke afstemmingsagenda. Wekelijks (met TKP)/ tweewekelijks (met de andere partijen) operationeel overleg.
3. Aansluiting via project Ketenintegratie (tijdens de transitiefase).

Beheersmaatregelen van TKP en de vermogensbeheerpartijen:

1. Het accountmanagement wordt continu op hoofdlijnen op de hoogte gehouden van de laatste stand van zaken van het programma en informeert de klanten daarover.

Overige beheersmaatregelen van TKP:

2. Het inrichten van een apart deelprogramma dat zich bezighoudt met de klantdialog (klantspecifiek en via Raad van Advies en Klantforum) en de communicatie naar klanten.
3. Voor klanten waarvoor het transitiemoment is vastgesteld en deze aanstaande is, wordt een eigen transitie-manager van TKP georganiseerd.
4. In samenspraak met het accountmanagement wordt de organisatie van de klant in kaart gebracht, zodat bekend is wie waarbij betrokken en geïnformeerd moet worden.

Het risico dat de kwantitatieve informatie die nodig is voor bestuurlijke beeld-, oordeels- en besluitvorming niet betrouwbaar is met als gevolg dat:

- de bestuursbesluiten hierdoor materieel worden beïnvloed.
- de keuzes met betrekking tot de uitwerking van de nieuwe pensioenregeling niet optimaal of suboptimaal zijn.
- er onvoorziene financiële schade, dan wel ongewenste herverdelingseffecten ontstaan.
- het proces vertraging oploopt, waardoor afgesproken tijdslijnen niet worden behaald.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Countervailing power (voldoende tegenwicht) op zowel kwalitatieve als kwantitatieve informatievoorziening binnen onze werkgroep Wtp (bestuursbureau/ Ortec/ WTW).
2. De richtlijnen van DNB worden gevolgd, om ervoor te zorgen dat de berekeningen juist zijn (onderbouwingsdocument Beheersing juiste berekeningen), hierbij worden wij ondersteund door WTW en beoordeeld door de sleutelfunctiehouders.
3. De werkzaamheden worden vastgelegd in het kader van:
 - a. Bestuurlijke afstemming van de onderbouwing van het uitgangspuntendocument en de bestuurlijke behandelingen van de uitkomsten.
 - b. Interne controlewerkzaamheden door uitbestedingspartijen (op aanleveringen).
 - c. Modelvalidatie en procescontroles (extern gevalideerd).
 - d. Plausibiliteitscheck op de gegevensaanleveringen (Ortec/ TKP in het kader bestandsanalyses).

Het risico dat de scope van de transitie niet duidelijk is gedefinieerd of gecommuniceerd, waardoor de doelen en beheersbaarheid van de transitie van ons fonds in het geding komen.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Projectplan met deelprojecten.
2. Opstellen en formuleren van een eenduidige scope van deelprojecten, deze bewaken (en eventueel bijsturen) en periodiek afstemmen met de betrokken partijen.
3. De afgesproken governance binnen het project blijven volgen.
4. Relevante externe ontwikkelingen blijven volgen (inclusief ervaringen van onze externe adviseurs, de uitbestedingspartners en sleutelfunctiehouders).
5. Aansluiting vinden via project Ketenintegratie.

Beheersmaatregelen van de uitbestedingspartijen:

1. Opstellen en formuleren van een eenduidige scope, deze bewaken en periodiek afstemmen met ons fonds.
2. De afgesproken governance binnen het project blijven volgen.
3. Relevante externe ontwikkelingen blijven volgen (inclusief afstemmingen met werkgroepen pensioensector, Pensioenfederatie en toezichthouders).

Het risico dat de verandering bij TKP zoveel prioriteit krijgt dat de doorlopende dienstverlening te weinig aandacht krijgt, waardoor de dienstverlening gedurende de transitieperiode niet het benodigde niveau behaalt.

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Bewaken van de dagelijkse gang van zaken, zowel door de dagelijkse contacten, als door de periodieke rapportages.
2. Wij beperken ons tot de noodzakelijke (ontwikkel)vragen met betrekking tot de doorlopende activiteiten van de huidige uitvoering door TKP.

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Vaststelling van de resources voor alle IT gerelateerde projecten. Alle projecten worden elk kwartaal geprioriteerd. Directieoverleg stelt dit uiteindelijk vast.
2. Er is een 'stop' afgekondigd aan alle klanten op alle niet noodzakelijke aanpassingen.
3. Interne afstemming over de plannings.

2d. Risicoanalyse en beheersing financiële risico's

2d.1. Beschrijving van financiële risico's die van belang zijn voor de transitie

In het transitieplan is opgenomen:

1. De minimaal gewenste dekkingsgraad om in te varen is 115 procent.
2. Bij een dekkingsgraad onder de 107 procent is niet met zekerheid vooraf vast te stellen dat, met de gemaakte keuzes in het transitieplan, de transitiedoelstellingen in voldoende mate behaald worden.
3. Als de dekkingsgraad op transitiedatum lager is dan 107 procent, spreken sociale partners en wij met elkaar verder hoe en wanneer invaren kan plaatsvinden. Hierbij houden sociale partners rekening met de gestelde doelen van de transitie.
4. In de 12 maanden voorafgaand aan de transitie wordt maandelijks gekeken naar mogelijke bewegingen van de dekkingsgraad met behulp van risico- en gevoeligheidsanalyses. Op

kwartaalbasis wordt de kans bepaald dat de invaardekkingsgraad onder de 107 procent komt. Indien deze kans, rekening houdend met eventuele beschermingsinstrumenten, op enig moment groter is dan 25 procent, vindt overleg plaats tussen sociale partners en ons om te beoordelen of nadere afspraken noodzakelijk zijn. Uiterlijk zes maanden voor de transitiedatum dienen deze nadere afspraken bekend te zijn.

Het belangrijkste financiële risico voor de transitie is daarmee dat de dekkingsgraad op de beoogde transitiedatum lager is dan 107 procent. Ons huidige beleggingsbeleid is vormgegeven volgens de prudent person regels, waardoor de financiële risico's beperkt worden. Echter in aanloop naar het transitiemoment zijn er financiële risico's die tot gevolg kunnen hebben dat onze dekkingsgraad lager uitkomt dan 107 procent. Deze risico's zijn met name:

#	Onderwerp	Risico
1	Renterisico	Het risico dat door een (sterke) rentedaling de waarde van de voorzieningen toeneemt en de dekkingsgraad zodanig daalt op het moment van invaren dat deze lager uitkomt dan 107 procent.
2	Zakelijke waarden risico	Het risico dat door een (sterke) daling van de aandelenkoersen het vermogen van het fonds afneemt en daarmee de dekkingsgraad daalt tot onder de 107 procent.
3	Kredietrisico	Het risico dat credits spread uitlopen (groter worden), waardoor het vermogen van het fonds afneemt en daarmee de dekkingsgraad lager uitkomt dan 107 procent.

Bij elk van deze financiële risico's hebben wij stil gestaan en passende beheersmaatregelen onderzocht.

#	Onderwerp	Bestaande beheersmaatregel	Mogelijk aanvullende beheersmaatregelen
1	Renterisico	Per 31 januari 2025 is de rente-afdekking aangepast. In plaats van een dynamische staffel wordt tot het moment van de ingang van de nieuwe pensioenregeling het renterisico voor 85 procent afgedekt. Tot 31 januari 2025 werd conform de dynamische staffel 72,5 procent afgedekt.	Rente-afdekking verder verhogen.
2	Zakelijke waarden risico	In juni 2026 is dit risico verlaagd met behulp van put-opties. Zie paragraaf 2d.2.	Niet van toepassing.
3	Kredietrisico	Niet van toepassing. Het risico wordt als beperkt ingeschat.	Niet van toepassing.

Onderstaand zijn de belangrijkste financiële risico's uit de RCSA vermeld, inclusief de getroffen beheersmaatregelen. Vermeld is ook de score van

het bruto risico en wat het uiteindelijke netto risico is volgens de laatst uitgevoerde actualisatie in Q1-2026.

Voor transitie

Het risico dat het besluit om in te varen op het laatste moment wordt uitgesteld door een plotseling verslechterde financiële positie van het fonds. Dit staat ook in relatie tot het geambieerde (minimale) invaarniveau	
Bruto: Niet acceptabel	Laatste inschatting netto-risico: Zorgwekkend
Onze beheersmaatregelen: 1. In de 12 maanden voorafgaand aan de transitie wordt maandelijks gekeken naar mogelijke bewegingen van de dekkingsgraad met behulp van risico- en gevoeligheidsanalyses. Op kwartaalbasis wordt de kans bepaald dat de invaardekkingsgraad onder de 107 procent komt. Indien deze kans, rekening houdend met eventuele beschermingsinstrumenten, op enig moment groter is dan 25 procent, vindt overleg plaats tussen ons en de sociale partners om te beoordelen of nadere afspraken noodzakelijk zijn. Uiterlijk zes maanden voor de transitiedatum dienen deze nadere afspraken bekend te zijn. Zie paragraaf 6.g. 2. Onderzoek doen naar de kosten/baten/timing van de bescherming van de dekkingsgraad door middel van beleggingsinstrumenten. 3. Uitvoeren van het overbruggingsplan (zie hoofdstuk 5). 4. De inzet van instrumenten om het risico van een verslechtering van de financiële positie te verminderen. 5. Tijdig communiceren met stakeholders. Beheersmaatregelen van TKP: In een overeenkomst de go/ no-go momenten overeenkomen/ vastleggen.	

Het risico dat door een pensioenverhoging vlak voor invaren het draagvlak voor de beoogde vermogensverdeling onder druk komt te staan als gevolg van een verschil in de toeslagmaatstaf voor de pensioenverhoging (druk op een evenwichtige transitie).

Bruto: Zorgwekkend

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Overleg met de sociale partners over het hanteren van slechts één toeslagmaatstaf voor de pensioenverhoging (uiterlijk af te ronden in het 4e kwartaal 2026).
2. Tijdige communicatie met stakeholders (w.o. deelnemers) in het kader van verwachtingsmanagement (met oog op risico vertrouwen/ reputatie).

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Overleg met TKP over de mogelijkheden en de voorwaarden voor een beheerste en integere uitvoering een laatste toeslag voor invaren en daarmee overgang naar de nieuwe pensioenregeling.

Na transitie

Het risico dat de nieuwe financiële opzet na het invaren niet toereikend is met als gevolg dat de doelstellingen van de overgang/transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet gehaald worden, met ontevreden deelnemers en beschadigd vertrouwen minder draagvlak voor de nieuwe pensioenregeling tot gevolg.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Echter marktreisico betreft een geaccepteerd risico. De risico's voor wat betreft beleid, proces en vastlegging besluitvorming zijn Acceptabel.

Onze beheersmaatregelen:

1. De risicohouding is bepaald op basis van een risicopreferentie-onderzoek onder onze deelnemers, wetenschappelijke inzichten en deelnemerskenmerken.
2. Het beleggingsbeleid is opgesteld binnen de kaders van de risicohouding.
3. Zorgvuldig vaststellen van:
 - a) compensatie voor wegvallen doorsneesystematiek.
 - b) solidariteitsreserve met vul- en onttrekregels.
 - c) operationele reserve met vul- en onttrekregels.
 - d) Voorzieningen (waaronder voor arbeidsongeschiktheid en kosten).
4. Het zorgvuldig vaststellen en communiceren van de evenwichtigheid van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling waarbij het stapsgewijze proces met het VO en de RvT een belangrijk rol heeft.
5. Een stapsgewijs proces doorlopen met onze fondsorganen op basis van de kwalitatieve en kwantitatieve informatie, inclusief de integrale doorrekening van de financiële effecten. Hierbij is gebruik gemaakt van een groot aantal scenario's.
6. Tijdig overleggen met sociale partners van de (verwachte) premiestelling per 1 januari 2028 en de communicatie (kosten/ambitie) richting deelnemers.

2d.2. Beschrijving van de stappen in geval van financiële, economische en/of andere schokken tijdens de transitieperiode

Tot aan het moment van de transitie kunnen financiële schokken optreden die van invloed zijn op de hoogte van de invaardekingsgraad van ons fonds. Om de evenwichtigheid van de transitie te beoordelen onder verschillende economische omstandigheden zijn diverse scenario's onderzocht. Gekeken is naar de uitkomsten in het basisscenario (115 procent) en een hogere/ lagere dekking (130 procent/107 procent). Daarvoor zijn de DNB-scenariosets gebruikt met 10.000 verschillende scenario's. Tevens zijn diverse rentescenario's onderzocht in basisscenario met een reikwijdte van plus/ min 2 procent ten opzichte van de rentestand (RTS) per jaareinde 2024.

Naast de DNB-scenario's is ook gebruik gemaakt van de Ortec Finance Scenario's (OFS)⁹. Deze worden ook gehanteerd bij de ALM-studies van het fonds (meest recent in 2023). Dit zorgt voor consistentie in de uitgangspunten en modellering van de beleggingen en wordt rekening gehouden met de (fondsspecifieke) kenmerken van de beleggingsportefeuille van het fonds. Hiermee wordt bijvoorbeeld recht gedaan aan de diversificatie binnen de beleggingsportefeuille (en beoogde risicomitigatie) en kan beter worden aangesloten de (rendements)kenmerken van de illiquide portefeuille van het fonds, in het bijzonder Private Equity-portefeuille.

Als gevolg van de al genomen maatregelen ter beperking van het renterisico en het aandelenrisico achten wij de kans dat de dekking lager wordt dan 107 procent zeer klein. De RTS is nog niet door de ondergrens of bovengrens van 2 procent gegaan. Tevens bevindt onze dekking zich nog steeds tussen de 107 en 130 procent. Met de sociale partners hebben wij afgesproken dat als de genoemde grenzen van 107 en 130 procent worden doorbroken wij met hen in overleg gaan om te bepalen of de transitieafspraken nog steeds op een evenwichtige wijze kunnen worden vormgegeven of dat deze moeten worden heroverwogen. Daarnaast hebben wij het besluit genomen om tenminste 6 maanden voor invaardatum nog een volledige doorrekening te maken van de transitie-effecten op basis van de dan actuele financiële situatie en economische uitgangspunten.

Bescherming dekking

Er zijn verschillende mogelijkheden voor het beschermen van de dekking onderzocht. Hierbij hebben wij de focus gelegd op de twee grootste risicobronnen in de portefeuille: het rente- en zakelijke waardenrisico (vertaald in aandelenrisico).

Renterisico

In 2024 hebben wij onderzocht wat het effect is van het verhogen van de renteafdekking op de dekking op de toen nog geplande transitiedatum van 1 januari 2027. Onderzocht is een verhoging van de toen geldende renteafdekking van 72,5 procent naar 85 procent (de verwachte collectieve renteafdekking in ons beleggingsbeleid voor de nieuwe pensioenregeling) respectievelijk 100 procent. Dit is onderzocht voor de drie stress-scenario's die wij in onze ALM-studies hanteren: inflatie, deflatie en stagflatie. Ook is zowel het gebruik van lineaire als niet-lineaire producten onderzocht.

Besloten is de renteafdekking lineair te verhogen naar 85 procent. De belangrijkste afwegingen hiervoor waren:

- De collectieve renteafdekking stijgt naar 85 procent rekening houdend met het beoogde (en daarna vastgestelde) strategische beleggingsbeleid voor de nieuwe pensioenregeling.
- Binnen de kaders van de ALM-studie is het mogelijk om de renteafdekking te verhogen aangezien het actuele renteniveau (2,3 procent) in de buurt zit van het lange termijn rentescenario in de ALM-studie en de impact op het Vereiste Eigen Vermogen beperkt is.
- De liquiditeitsrisico's blijven binnen de normen/ onze risicobereidheid.
- De beoogde effectiviteit van de dekking-bescherming is relatief hoog (kans dat de dekking onder de 110 procent komt, daalt van 23 procent naar 19 procent).
- Een verhoging van de renteafdekking is uitlegbaar en evenwichtig: er wordt geen gebruik gemaakt van complexe derivaten en er wordt geen optiepremie betaald.
- Er hoeven geen beleggingen uit de rendementsportefeuille te worden verkocht om de afdekking te verhogen: er is geen effect op het verwachte overrendement.
- Het is in ieders belang, jong en oud, dat de dekking niet onder de minimum

⁹ In de OFS wordt in tegenstelling tot de DNB-scenario's met rentefilters gewerkt. Dit zijn een 'lage rente filter' en een 'hoge rente filter'. Deze definiëren wij als de 50% laagste en 50% hoogste rentes uit de set. Classificatie tot een filter van een scenario gebeurt op basis van de gemiddelde rente over circa 40 jaar.

invaardekkingsgraad komt. Met extra bescherming wordt de kans hierop verlaagd. Dit weegt zwaarder dan het verminderd opwaarts potentieel in het geval van een rentestijging, hetgeen vooral nadelig is voor jongeren (op langere termijn).

- Na de transitie hoeft de renteafdekking slechts beperkt te worden aangepast. De totale renteafdekking ligt op het gewenste niveau, er dient wel in enige mate te worden bijgestuurd op de looptijden.
- De verhoging van rente-afdekking past binnen de kaders van onze huidige risicohouding zoals afgesproken met sociale partners.

De verhoging van de rente-afdekking is gerealiseerd per 31 januari 2025.

Aandelenrisico

Door onze commissie beleggingen is in 2024 een verkenning uitgevoerd naar het verlagen van het aandelenrisico. Deze verkenning heeft toen nog niet geleid tot een concreet voorstel tot verlaging van dit risico. Dit is verder onderzocht eind 2025/begin 2026. Op 23 april 2026 hebben wij het besluit genomen om het beleggingsrisico te reduceren door, met putopties, de volledige aandelenportefeuille en 33 procent van de illiquide zakelijke waarden af te dekken tegen (grote) waardedalingen. Hiervoor is een maximum aan kosten afgesproken. Doelstelling hiervan is om richting de transitiedatum boven een invaardekkingsgraad van 110 procent te blijven bij een daling van de aandelenmarkten met 40 procent tegelijkertijd met een rentedaling van 1 procent.

2d.3. Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig

Ons strategisch beleggingsbeleid 2024-2026 is gericht op het behalen van onze doelstellingen. Primair doel van ons beleggingsbeleid is om op korte en lange termijn te kunnen voldoen aan de pensioenverplichtingen en daarnaast de pensioenaanspraken en de ingegane pensioenen, waar mogelijk, te kunnen aanpassen aan loon- en prijsontwikkeling.

Een groot deel van de (toekomstige) pensioen-uitkeringen moet worden gefinancierd uit rendement op het opgebouwde vermogen. Het vermogen wordt wereldwijd belegd, gespreid naar beleggingscategorie, naar regio, in mate van liquiditeit van beleggingscategorieën en financiële instrumenten. Dit met als doel binnen gekozen risicogrenzen een optimaal beleggingsresultaat te behalen.

In het transitieplan Beleggingsportefeuille, vastgesteld op 27 augustus 2026, is uitgewerkt hoe en wanneer de bestaande beleggingsportefeuille in principe wordt aangepast naar de gewenste beleggingsportefeuille volgens het strategisch beleggingsbeleid voor de nieuwe pensioenregeling. In dit transitieplan is eerst de huidige beleggingsportefeuille (stand per 12 mei 2026) naast de Wtp-beleggingsportefeuille geplaatst en zijn de verschillen inzichtelijk gemaakt. Daarna is per beleggingscategorie beoordeeld, gezien de verwachte marktomvang, wanneer en hoe de aanpassingen het best kunnen worden uitgevoerd. Deels is dit voor de transitie en deels na de transitie. In de periode tot invaren zullen wij blijven monitoren of de geplande aanpassingen bijgesteld moeten worden. Om voorkennis te voorkomen wordt in dit implementatieplan niet verder ingegaan op de timing en hoogte van de geplande aanpassingen.

2e. Juridische en privacy-risico's

2e.1. Beschrijving van belangrijkste juridische risico's ten aanzien van transitie

De pensioentoezegging is het domein van de sociale partners. Zij hebben de (kaders van de) nieuwe pensioenregeling vormgegeven in het transitieplan en ons op 20 december 2024 gevraagd deze in uitvoering te nemen. Zij hebben ons daarbij ook verzocht de waarde van de pensioenaanspraken en -rechten via een interne collectieve waardeoverdracht over te zetten naar de nieuwe pensioenregeling (invaren) volgens de in het transitieplan beschreven invulling en de doelstellingen van de transitie. Voor de opdrachtaanvaarding hebben wij het verzoek van de sociale partners beoordeeld op uitvoerbaarheid, uitlegbaarheid en evenwichtigheid. Ook hebben wij gecontroleerd of het voorstel voldoet aan de wet- en regelgeving.

Op basis van het ontvangen transitieplan hebben wij de sociale partners laten weten dat het transitieplan nog niet op alle onderdelen voldoende was uitgewerkt. Op 29 januari 2026 ontving het bestuur een aanvulling (addendum) op het transitieplan. Hiermee zijn de onderdelen waar nodig adequaat aangevuld dan wel zijn er waar nodig werkbare afspraken gemaakt tussen de sociale partners en ons fonds. Het bestuur heeft vervolgens het transitieplan met de aanvulling beoordeeld.

Wij hebben op basis van het transitieplan (met aanvullende afspraken) besloten de nieuwe pensioenregeling in uitvoering te nemen en de bestaande pensioenaanspraken in te varen. Zie de toelichting in hoofdstuk 6 'transitieplan'. Dit besluit brengt een aantal mogelijke juridische risico's met zich mee die in de volgende paragraaf staan beschreven.

Privacy-risico's

De privacy-risico's zijn bij de transitie naar de nieuwe pensioenregeling en bij het structureel uitvoeren van deze regeling niet anders of groter dan bij het uitvoeren van de huidige pensioenregeling. De uitvoering van de nieuwe pensioenregeling leidt niet tot extra of andere verwerkingen van persoonsgegevens. Er is dus geen sprake van nieuwe of andere privacy-risico's, behalve eventueel gedurende het migratietraject. Dit risico is in de onderstaande paragraaf toegelicht.

2e.2. Overzicht van risico's en beheersmaatregelen

Onderstaand zijn de belangrijkste juridische en privacy risico's uit de RCSA vermeld, inclusief de getroffen beheersmaatregelen. Vermeld is ook de score van het bruto risico en wat het uiteindelijke netto risico is volgens de laatste uitgevoerde actualisatie in Q1-2026.

Voor transitie

Het risico dat het evenwichtigheidsoordeel van het bestuur voor en na transitie ter discussie wordt gesteld door belanghebbenden. Met vermindering van vertrouwen, draagvlak voor de nieuwe pensioenregeling en juridische geschillen tegen ons fonds of individuele bestuursleden tot gevolg.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Acceptabel

Onze beheersmaatregelen:

1. Zorgvuldige communicatie over de uitvoering van het transitieplan, zodat duidelijk is welke opdracht er ligt op basis van de keuzes van sociale partners.
2. Zorgvuldig nagaan of de gemaakte keuzes evenwichtig zijn. Dit doen wij aan de hand van een onderbouwd (eigen) evenwichtigheidskader.
3. Vastleggen van onze overwegingen.
4. Het betrekken van externe deskundigen voor ondersteuning en om oog te houden op een evenwichtige transitie én de evenwichtigheid van de nieuwe pensioenregeling na transitie. Zorgdragen dat de geledingen zich adequaat vertegenwoordigd voelen.

5. Het proces wordt een aantal keren doorlopen via het BOB-model. Dit gebeurt door tussentijdse afstemmingen met de fondsorganen, waarbij hun terugkoppelingen zorgvuldig worden meegewogen.
6. Communicatie naar de belanghebbenden waarbij de gevolgen (kwantitatief en kwalitatief) van de transitie duidelijk worden beschreven.
7. Het borgen van een 'audit trail' voor de omzetting per individu, zodat de dossiervorming per persoon bekend is.
8. Een bedrag opnemen voor ruimte voor onvoorziene rechtszaken in de operationele reserve.
9. Tijdig een protocol opstellen hoe om te gaan naar de buitenwereld als dit risico zich materialiseert.
10. Bestuurlijke aansprakelijkheidsverzekering evalueren.

Het risico dat we de wettelijke termijnen van de Wtp niet halen, uiterlijk overgaan naar de nieuwe pensioenregeling op 1 januari 2028, waardoor het fonds niet voldoet aan de regels.

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Acceptabel

Onze beheersmaatregelen:

1. Zorgdragen voor een ervaren en geschikte projectmanager die strak op planningen en go/ no go momenten stuurt.
2. Monitoren van de financiële ontwikkeling met oog op een evenwichtige transitie.
3. Periodiek overleg met de sociale partners over de monitoring van de financiële situatie van het fonds.
4. Monitoring van de wet- & regelgeving.
5. De voortgang van de voorbereidingen bij de uitbestedingspartijen in de gaten houden en hierover regelmatig met hen overleggen.

Wij zien de volgende maatregelen in de aanloop naar de overgang als niet haalbaar/ niet realistisch:

- Back-up scenario met een andere pensioenuitvoeringsorganisatie.
- Een overdracht naar een andere uitvoerder (pensioenfonds/verzekeraar/APF).

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Detailmonitoring van de voortgang van de implementatie van de nieuwe pensioenadministratie (met externe controles/ audits).
2. Uitwerken van scenario's voor wanneer te veel klanten op het laatste wettelijke moment (1 januari 2028) over willen gaan. Dit wordt zichtbaar na het voorlaatste tijdslot.
3. Vaststellen wat de transitiecapaciteit van TKP per jaarlaag is.

Voor /tijdens/na transitie

Het risico op schending van de privacyregelgeving gedurende de migratie

Bruto: Niet acceptabel

Laatste inschatting netto-risico: Toelaatbaar

Onze beheersmaatregelen:

1. Regelmatig met TKP bespreken hoe de afspraken en maatregelen worden nageleefd binnen het project.
2. De Privacy Officer beoordeelt het DPIA (data protection impact assessment).

Beheersmaatregelen van TKP:

1. Uitgebreide rapportages over testfasen en proefmigraties.
2. Afstemmen van het DPIA.
3. Door middel van het uitbestedingsdossier, met daarin o.a. een 'business impact analyse' met BIV-p classificatie (beschikbaarheid, integriteit, vertrouwelijkheid en privacy), risicoanalyse op de uitbesteding, security assessment, DPIA en contractuele bepalingen, wordt ervoor gezorgd dat de leveranciers voldoende maatregelen hebben ingericht rondom de security, privacy en continuïteitsrisico's. Deze dossiers worden periodiek geactualiseerd.

Het risico dat contracten en overeenkomsten niet meer passen bij de situatie na de transitie.	
Bruto: Niet acceptabel	Laatste inschatting netto-risico: Acceptabel
Onze beheersmaatregelen: 1. Tijdig beginnen met het afstemmen van de contracten/ overeenkomsten/ SLA's. 2. Opnemen in projectplanning/ transitieplanning. 3. Toetsing van de contracten door externe juristen/ adviseurs.	

Het risico dat de (slapende) deelnemers en uitkeringsgerechtigden niet goed geïnformeerd worden over de nieuwe pensioenregeling en/of de keuzemogelijkheden waardoor de transitie in het geding komt.	
Bruto: Niet acceptabel	Laatste inschatting netto-risico: Acceptabel
Onze beheersmaatregelen: 1. Opstellen communicatiebeleid dat past bij de nieuwe pensioenregeling, incl. ambitie communicatie en keuzebegeleiding. 2. Keuzebegeleiding en keuzemomenten opnemen in het communicatieplan. 3. Tijdige en juiste voorbereiding communicatie (in afstemming op uitvoering TKP). 4. Monitoren van TKP op de inrichting en adequate uitvoering. 5. Een plan van aanpak waarin staat hoe de communicatie met en door de werkgever wordt geregeld en wie waarvoor verantwoordelijk is. Beheersmaatregelen TKP: 1. Maken van een generiek communicatieplan op basis van de wet- en regelgeving. 2. Monitoren van de vertaling van het generieke plan naar een fondsspecifiek plan (met aandacht voor bijzondere groepen) en het bewaken van de voortgang en de uitvoering hiervan bij ons fonds.	

Het risico dat ons fonds en zijn uitbestedingspartners (met name TKP) veel tijd en middelen kwijt gaan zijn aan (collectieve) rechtszaken, omdat regelgeving (waaronder die op invaren) kan worden aangevochten.	
Bruto: Zorgwekkend	Laatste inschatting netto-risico: Zorgwekkend; te accepteren risico.
Onze beheersmaatregelen: 1. Goede vastlegging van de besluitvorming en de bijbehorende onderbouwing. 2. Project datakwaliteit. 3. Goede én tijdige communicatie (om de deelnemers handelingsperspectief te bieden). 4. Het vormen van een financiële buffer voor eventuele rechtszaken. 5. bInhuur van juridische capaciteit. Beheersmaatregelen van TKP: 1. Inhuur van een call center indien noodzakelijk.	

2f. Concluderend oordeel bestuur, sleutelfunctiehouders risicobeheer en interne audit en de RvT over de risicoanalyses en de opzet, bestaan en werking van de risicobeheersmaatregelen

De transitie is een groot, complex project dat afhankelijk is van externe factoren. Het project vergt de inzet van veel partijen die over voldoende menskracht en expertise moeten beschikken. Wij onderkennen dat een dergelijke transitie veel en grote risico's met zich meebrengt.

Anderzijds zijn wij van oordeel dat de risico's op een adequate manier beheerst worden. Daarvoor is gezorgd door tijdig te starten met de voorbereiding en het doorlopen van een zorgvuldig besluitvormingsproces. Beslissende stappen worden zowel apart als in samenhang uitvoerig getest. De periodieke actualisatie van de RCSA, zowel door ons als door TKP, zorgt ervoor dat de risico's tijdig onderkent worden zodat we maatregelen treffen om de risico's voldoende te beperken.

In de aanloop naar de transitiedatum zijn voldoende go/no go-momenten gepland waarop wordt vastgesteld of de transitie per 1 januari 2028 inderdaad beheerst en integer kan plaatsvinden.

Opinie SFH risicobeheer

Het risicobeheer is degelijk en doelmatig ingericht. Risico's worden met een integrale blik periodiek en doorlopend geanalyseerd. Bij de beoordeling van bruto en netto risico's wordt het IRM-beleid van het fonds gevolgd.

De SFH risicobeheer heeft bij de beoordeling van het implementatieplan in het bijzonder getoetst op de risicoanalyses en de opzet, bestaan en werking (voor zover geïmplementeerd) van de risicobeheersmaatregelen. Als maatregelen nog niet (volledig) zijn geïmplementeerd is het oordeel gebaseerd op opzet en bestaan.

Er zijn geen onvolkomenheden geconstateerd. De SFH risicobeheer heeft daarbij waargenomen dat zijn inhoudelijke opmerkingen en aanbevelingen over de risicoanalyses en beheersingsmaatregelen naar tevredenheid zijn opgevolgd.

Wij hebben de voorgestelde aanbevelingen overgenomen en daarbij passende acties geformuleerd.

Opinie SFH interne audit.

De SFH Interne audit heeft de totstandkoming en inhoud van het Implementatieplan beoordeeld.

Hiertoe heeft hij primair als referentiekader onderstaande good practises van DNB gehanteerd:

- **A - Good Practise DNB** - Inhoudsopgave implementatieplan Pensioenfonds.
- **B - Good Practise DNB** - Nadere invulling pensioenbeheer in het implementatieplan.
- **B1 - Good practices DNB** - inzake (quality) assurancerapportages ten aanzien van de nieuwe/aangepaste IT omgeving samenhangend met de pensioentransitie.
- **C - Good Practise DNB** – De sleutelfunctie risicobeheer tijdens de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Daarbij heeft hij voor zover relevant voor de uitwerking hiervan in het implementatieplan mede betrokken:

- **D - Good Practise DNB** - Stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen.
- **E - Good Practise DNB** - Plausibiliteitscontrole modellen en berekeningen WTP-transitie.

De SFH Interne audit heeft naast de inhoud van het implementatieplan ook de onderbouwingen bij en de bestuurlijke behandeling van (de totstandkoming van) het implementatieplan beoordeeld, waaronder de betrokkenheid van de SFH Risicobeheer. Hierbij heeft hij kennisgenomen van de bestuurlijke informatievoorziening, de behandeling hiervan in de vergaderingen van de taskforce Wtp, de commissie pensioenzaken/AFR en het bestuur van ons fonds. Zowel d.m.v. beoordeling van documentatie en notulen, als door het bijwonen van deze vergaderingen. Ten aanzien van het onderwerp Datakwaliteit heeft de SFH in 2024 en 2025 reeds uitgebreide werkzaamheden uitgevoerd en hierover gerapporteerd. De uitkomsten hiervan heeft hij mede betrokken in de beoordeling van (de totstandkoming van) het implementatieplan.

De SFH Interne audit heeft daarbij geconstateerd dat zijn bevindingen en vragen steeds adequaat zijn geadresseerd en waar van toepassing tot aanpassingen en aanvullingen in het implementatieplan en onderliggende documentatie hebben geleid.

De SFH Interne Audit is op basis van deze werkzaamheden van mening dat het implementatieplan in voldoende mate in overeenstemming is met

de guidance van DNB en tot stand is gekomen op basis van een gedegen bestuurlijke behandeling, gefundeerd in een adequaat risicobeheerproces.

Oordeel RvT

De RvT geeft een oordeel over ons voorgenomen besluit tot collectieve waardeoverdracht, met inbegrip van de aanwending van het vermogen. In het oordeel heeft de RvT aangegeven specifiek toezicht te houden op de zorgvuldigheid van de besluitvorming, de evenwichtige afweging van belangen en adequate beheersing van de risico's. De RvT heeft opgemerkt dat wij in de voorbereiding van de besluitvorming een goede regievoering op het proces hebben gevoerd en daarbij alle betrokken stakeholders, sleutelfunctiehouders en adviseurs tijdig en afdoende geraadpleegd hebben. De status van IT-geschiktheid voor de uitvoering van onze nieuwe pensioenregeling en de rapportage van het implementatietraject bij TKP (op het moment van schrijven het oordeel van de RvT), geeft de RvT voldoende comfort. De RvT is verder van mening dat het bestuur toereikende beheersmaatregelen geïmplementeerd heeft om de risico's en onzekerheden in de vermogensbeheerketen te beheersen. Tot slot acht de RvT de (voorgenomen) communicatie richting belanghebbenden adequaat.

3

Data en datakwaliteit

Wij zijn verantwoordelijk voor een correcte uitvoering van het pensioenreglement. Onze deelnemers moeten erop kunnen vertrouwen dat zij daadwerkelijk de pensioenuitkeringen ontvangen waarop zij recht hebben. Datakwaliteit is daarbij niet alleen een randvoorwaarde, maar in wezen het fundament van onze missie. Ook de verdergaande digitalisering van de pensioenadministratie en de dienstverlening aan de deelnemer vraagt om data waarvan de kwaliteit gewaarborgd is.

Wij hebben in nauwe samenwerking met TKP twee datatrajecten uitgevoerd om de kwaliteit te beoordelen van de data (gegevens) die worden gebruikt voor de vaststelling van de pensioenrechten volgens het pensioenreglement. Het betreft een generiek en een fondsspecifiek traject. In dit hoofdstuk worden beide trajecten behandeld.

Dit hoofdstuk bevat de belangrijkste punten van de gemaakte analyses en de nog uit te voeren acties en besluiten. Inhoudelijke details zijn opgenomen in de onderliggende stukken die in het kader van de partiële indiening zijn verstrekt aan DNB.

3a. Beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en de risicobeheersing hiervoor

Voor transitie

Wij hebben een datakwaliteitsbeleid dat tenminste elke twee jaar wordt geactualiseerd of eerder wanneer daar aanleiding toe is. Hierin is beschreven hoe wij de datakwaliteit bewaken. De doelstellingen en de beheersing van de gerelateerde risico's zijn hierin uitgewerkt. Een duidelijke visie op datakwaliteit, uitbesteding en risicobeheersing draagt bij aan een robuuste pensioenuitvoering in het belang van onze deelnemers. Deze visie is concreet gemaakt door in ons datakwaliteitsbeleid vast te leggen hoe wij omgaan met het gebruik, beheer en de beveiliging van data. Daarnaast is uitgewerkt hoe wij de naleving van ons beleid veiligstellen in onze organisatie (governance) en bedrijfsvoering. In 2024 is ons datakwaliteitsbeleid voor het laatst geactualiseerd, waarbij het is aangepast aan het Kader Datakwaliteit dat door de Pensioenfederatie is gepubliceerd in oktober 2022 (hierna: het Kader).

Naast ons datakwaliteitsbeleid hebben wij een correctie- en herzieningenbeleid (het beleid 'Te weinig of te veel pensioen'¹⁰). Hierin zijn de uitgangspunten opgenomen over hoe we handelen als blijkt dat onjuiste pensioenaanspraken zijn gecommuniceerd of ingegane pensioenen onjuist zijn vastgesteld.

Beide beleidsdocumenten zijn in samenwerking met TKP getoetst op de uitvoerbaarheid.

In ons datakwaliteitsbeleid is een lijst opgenomen met de Kritieke Data Elementen (KDE). De KDE's zijn noodzakelijk voor een goede berekening van de pensioenaanspraken en -rechten. Zij zijn dan ook de basis voor de aantoonbaarheid dat een deelnemer krijgt waar hij recht op heeft. Het generieke project datakwaliteit heeft zich dan ook gericht op de datakwaliteit van de KDE's.

In verband met het invaren van de pensioenaanspraken en -rechten naar de nieuwe pensioenregeling, heeft ons fonds onderzoek gedaan naar de datakwaliteit van de KDE's. Ons fonds heeft hiervoor twee projecten uitgevoerd:

1. een fondsspecifiek datakwaliteitsproject

Op basis van een risico-inventarisatie en -inschatting met betrekking tot de niet-standaard uitvoering van de regelingen zijn 21 fondsspecifieke (bijzondere) regelingen in detail beoordeeld. Met betrekking tot deze regelingen is, vooruitlopend op het generieke project datakwaliteit, de betrouwbaarheid van de bijbehorende pensioenaanspraken beoordeeld.

¹⁰ Zie op de website van ons fonds: <https://www.uwvpensioen.nl/sites/default/files/documenten/herzienningsbeleid.pdf>

2. een generiek datakwaliteitsproject

Op basis van een risico-inventarisatie en -inschatting is de datakwaliteit van de gehele pensioenadministratie onderzocht. Dit onderzoek is uitgevoerd volgens het Kader. Hierbij zijn dataconstatering en gedaan, die volgens het vastgestelde plan van aanpak datakwaliteit 'get clean' en 'stay clean' vóór het invaren worden geanalyseerd en zo nodig opgelost. Wij houden de voortgang van de uitvoering van dit plan van aanpak in de gaten.

Zie voor een toelichting op beide projecten paragraaf 3e.

Wij hebben de onderzoeken projectmatig uitgevoerd. Een projectmedewerker van het bestuursbureau voerde deze uit, onder verantwoordelijkheid van de Wtp-officer en in nauwe samenwerking met TKP.

In deze fase starten wij ook met de voorbereidingsfase voor 'Toetsmoment 2'. (Zie bij 'Na transitie'). De uit te voeren werkzaamheden ter borging van de juistheid en volledigheid van de transitie kunnen worden ingedeeld in 2 fasen namelijk de voorbereidingsfase en de uitvoeringsfase. De werkzaamheden in de voorbereidingsfase zijn:

1. Tijdig betrekken van de externe accountant en certificerend actuaire
2. Valideren van het omrekenformulier
3. Implementeren omrekenformulier
4. Bepalen maatregelen ten behoeve van controle omzetting
5. Uitvoeren integrale controle op basis van schaduwberekeningen
6. Testen van het conversieprogramma
7. Borgen van betrouwbare waardering bij invaren

Bij zowel de voorbereidingsfase als de uitvoeringsfase worden naast TKP ook onze adviseur, WTW, en de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuair betrokken bij alle stappen.

Tijdens transitie

Om tijdens de transitie controle te houden op de aantoonbare datamigratie vanuit PPS naar Plexus stelt TKP draaiboeken op voor de datamigratie en het invaren. Het transitie management van TKP houdt de voortgang/uitvoering in de gaten en rapporteert hierover aan ons. Wij controleren via die rapportages of deze draaiboeken zorgvuldig worden uitgevoerd. TKP zal voor de transitie een testrapport over de invaarmodule opleveren, plus een controlerapport inclusief assurance over de uitgevoerde datamigratie.

Na transitie

Na de transitie zullen wij volgens de good practice¹¹ van DNB de juistheid en volledigheid van de in de transitie uitgevoerde berekeningen controleren. Dit wordt 'Toetsmoment 2' genoemd. Hiervoor wordt het servicedocument 'Toetsmoment 2' van de Pensioenfederatie gevolgd. De werkzaamheden hiervoor in de uitvoeringsfase zijn:

1. Vaststellen FTK-eindbalans
2. Beschikbaar vermogen bepalen voor toepassen van de standaardregel
3. Toepassen van de standaardregel
4. Het onder voorwaarden eventueel afwijken van de uitkomsten van de standaardregel (inzet van bestuurlijke ruimte)

Een onderdeel hiervan is dat de certificerend accountant van ons fonds de opdracht krijgt om onderzoek te doen naar de juistheid en volledigheid van de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verdeling van de vermogens. En of de pensioenaanspraken en – rechten van alle deelnemers ingevaren zijn. Ook de certificerend actuaire krijgt een taak in deze controles.

Vanwege de overgang naar de nieuwe pensioenregeling en omdat TKP daarvoor Plexus gaat gebruiken, actualiseren wij vóór invaren ons datakwaliteitsbeleid. Dit geldt in ieder geval voor de lijst met KDE's.

11 DNB Good practice 'Borging datakwaliteit tijdens en na transitie' gepubliceerd 17 december 2024

3b. Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de risicobeheersing hiervoor

Voor transitie

Wij hebben beoordeeld welke specifieke risico's er zijn, voortkomend uit de aard van ons fonds, de pensioenregeling en de groepen deelnemers.

Naast deze risico's is ook een risicobeoordeling¹² op KDE-niveau uitgevoerd. Voor de 81 vastgestelde KDE's zijn 114 risico's in kaart gebracht. Voor elk risico zijn één of meerdere beheersmaatregelen vastgesteld en ingericht. Er is van 11 risico's, behorend bij 14 KDE's, geconstateerd dat deze buiten onze risicobereidheid vallen. Deze 11 risico's worden toegelicht in de volgende paragraaf, 3c. Bij de overige 67 KDE's zijn geen risico's vastgesteld die buiten onze risicobereidheid vallen.

Bij het uitvoeren van de analyses is Fase 2 van het Kader gevolgd. Voor de verrichte werkzaamheden verwijzen wij naar paragraaf 3e.

Tijdens en na transitie

Zoals in paragraaf 3a is toegelicht zullen wij in lijn met het servicedocument 'Toetsmoment 2' van de Pensioenfederatie de juistheid en volledigheid

van de in de transitie uitgevoerde berekeningen controleren.

Onze fondsaccount zal daarvoor een audit verrichten en wij zullen:

- de door TKP opgestelde draaiboeken voor de datamigratie en het invaren beoordelen op de daarin opgenomen beheersmaatregelen om de risico's op onjuiste datamigratie te voorkomen.
- WTW, de adviserend actuaire van ons fonds, daarbij betrekken. Onderdeel hiervan is het vooraf beoordelen van het testrapport van de invaarmodule van TKP. Daarnaast wordt achteraf het controlerapport van TKP beoordeeld. Dit rapport bevat ook assurance over de uitgevoerde datamigratie. Daarbij gaat het om de omzetting van de bestaande aanspraken naar persoonlijke pensioenvermogens in de nieuwe productieomgeving.

Omdat TKP voor de nieuwe pensioenregeling Plexus gaat gebruiken, beoordelen wij vóór invaren of de risicobeheersmaatregelen van TKP die gelden na het invaren effectief zullen zijn.

3c. Overzicht belangrijkste risico's datakwaliteit en de getroffen beheersingsmaatregelen.

Zoals in de vorige paragraaf beschreven, hebben wij geconstateerd dat 11 risico's, behorend bij 14 KDE's, buiten onze risicobereidheid vallen. Voor vijf van de risico's is vastgesteld dat deze niet leiden tot materiële tekortkomingen. Daarom hebben wij besloten deze risico's te accepteren. Voor één van deze risico's is een actie geformuleerd en opgenomen in het plan van aanpak (zie het derde hieronder toegelichte risico).

Voor de andere zes risico's zijn ook acties geformuleerd. Ook deze zijn opgenomen in het plan van aanpak datakwaliteit 'get clean' en 'stay clean'. Beide categorieën worden hieronder toegelicht.

A. Overzicht risico's waarvan de risicoscore buiten de risicobereidheid ligt en wij de restrisico's expliciet geaccepteerd hebben

1. Het risico dat regelingskenmerken en rekenwaarden niet actueel zijn en/of niet in overeenstemming met bestuursbesluiten en/of reglement, respectievelijk wettelijke bepalingen zijn.

Dit risico betreft de KDE's: 'Maximum pensioengevend salaris, Franchise, Opbouwpercentage, Premie vrijwillige verzekeringen, pensioenverhogingspercentage, Pensioenrichtleeftijd en Alle overige parameters en rekenwaarden'.

¹² Zie in bijlage 4 het beoordelingskader uit het datakwaliteitsbeleid

- (1) Uit de netto risicobeoordeling is gebleken dat bij TKP de daadwerkelijke kans dat dit risico zich voordoet zeer klein is. Uit de ISAE-3402 blijkt dat de benodigde beheersmaatregelen adequaat worden uitgevoerd om de juistheid te garanderen. Voorbeelden hiervan zijn:
 - a. Controle op de juistheid en volledigheid van de factoren: volgens het rekenwaardenproces inclusief de (RIA) controles bij het opvoeren van deze KDE.
 - b. Jaarwerkcontroles (accountant).
 - (2) Daarnaast worden de parameters en rekenwaarden standaard meegenomen bij het volledig doorrekenen van de deelwaarnemingen. Zo krijgen we extra bewijs dat de juiste rekenwaarden en parameters zijn gebruikt.
 - (3) Er zijn geen verdere beheersmaatregelen die het risico op een passende manier verder verkleinen.
2. Het risico dat de handmatige verwerking en opvoering van deze parameters en rekenwaarden (voor speciale groepen) niet volledig of niet juist is.
- Dit risico betreft de KDE: Alle (overige) parameters en rekenwaarden
- (1) Uit de netto risicobeoordeling is gebleken dat de daadwerkelijke kans dat dit risico zich voordoet zeer klein is. Uit de ISAE-3402 blijkt dat de benodigde beheersmaatregelen goed worden uitgevoerd om de juistheid te garanderen. Voorbeelden hiervan zijn:
 - a. Controle op de juistheid en volledigheid van de factoren: volgens het rekenwaardenproces inclusief de controles bij het opvoeren van deze KDE.
 - b. Jaarwerkcontroles (accountant).
 - (2) Daarnaast worden de parameters en rekenwaarden standaard meegenomen bij het volledig doorrekenen van de deelwaarnemingen. Zo krijgen we extra bewijs dat de juiste rekenwaarden en parameters zijn gebruikt.
 - (3) Er zijn geen verdere beheersmaatregelen die het risico op een passende manier verder verkleinen.
3. Het risico dat de gegevens die de werkgever aanlevert niet juist en/of niet tijdig worden aangeleverd.
- Dit risico betreft de KDE's: datum eerste ziekte dag, ingangsdatum arbeidsongeschiktheid, einddatum arbeidsongeschiktheid en mate van arbeidsongeschiktheid (tijdslijn).

- (1) Uit de netto risicobeoordeling is gebleken dat dit risico buiten onze risicobereidheid valt én ook buiten onze invloedssfeer en die van TKP valt. Dit komt door:
 - a. Keuringsachterstanden bij het UWV.
 - b. De bekendmaking van UWV in september 2024 waarin is aangegeven dat er fouten zijn gemaakt in de berekening van de uitkeringen. UWV heeft een plan van aanpak gemaakt om de fouten te herstellen. Onze verwachting is dat deze fouten zijn hersteld vóór de geplande datum van invaren (1 januari 2028).
- (2) Er zijn geen verdere beheersmaatregelen die het risico op een passende manier verder verkleinen.

In het Plan van aanpak datakwaliteit 'get clean' en 'stay clean' is als actie opgenomen om met hulp van actuarissen dit risico in geld uit te drukken en op te nemen in de operationele reserve bij het invaren. Zie actie 3 op pagina 55.

4. Het risico dat de afleiding vanuit het reglement naar pensioenproducten niet juist plaats gevonden heeft en er geen goede ontwikkel- en testprocedure is gevolgd.

Dit risico betreft de KDE: Aanspraken (ouderdomspensioen (OP), verevend OP, tijdelijk OP (TOP), partnerpensioen (PP), bijzonder PP, tijdelijk PP, niet uitruilbaar PP, uitgesteld PP, wezenpensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen, AOW-hiaat compensatie, AOW compensatie, prepensioen en TOP met ingangleeftijd 60 jaar).

- (1) Tijdens de netto risicobeoordeling is vastgesteld dat de daadwerkelijke kans dat het risico zich voordoet zeer klein is.
 - (2) Naast de bestaande beheersmaatregelen, zoals (1) het Multidisciplinair kennis team ter vertaling van het reglement, (2) Ervaren & deskundige mensen en de diverse testen (gedurende de bouwfase door de ontwikkelaars zelf, functionele acceptatietesten (FAT) en gebruikers acceptatietesten (GAT) in combinatie met het test- en changemanagementbeleid van TKP, zijn er geen aanvullende beheersmaatregelen die het risico op een passende manier verder verkleinen.
5. Het risico dat de fractiekoers (individueel pensioenbeleggen -IPB-) onjuist en/of onvolledig wordt aangeleverd door de vermogensbeheerder en/of wordt geregistreerd door TKP.

Dit risico betreft de KDE: Fractiekoers.

Tijdens de netto risicobeoordeling is vastgesteld dat de daadwerkelijke kans dat het risico zich voordoet zeer klein is.

- (1) Vanuit TKP vindt er een zes ogen controle principe plaats voorafgaand aan de registratie en een vier-ogen principe na de opvoer in PPS.
- (2) Verder is in ons fonds specifiek datakwaliteitsproject een vergelijking uitgevoerd op de beleggingssaldi tussen TKP en de vermogensbeheerder Aegon Asset Management.

B. Overzicht risico's waarvan de risicoscore buiten onze risicobereidheid ligt en waarvoor acties zijn geformuleerd om het netto risico binnen onze risicobereidheid te brengen

1. Het risico dat (1) HRM betaald ouderschapsverlof niet goed registreert en daardoor onjuist aanlevert en (2) TKP het verlof onjuist interpreteert en/of onjuist verwerkt.
Dit risico betreft de KDE: Onbetaald Verlof en Betaald Ouderschapsverlof. Zie onderstaande actie 1.
2. Het risico dat de gegevens die UWV aanlevert niet juist en/of niet tijdig worden aangeleverd.
Dit risico betreft de KDE: Datum eerste ziekte dag. Zie onderstaande actie 3.
3. Het risico dat de ingangsdatum van de premievrije pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid eerder is dan 104 weken na de eerste ziekte dag.
Dit risico betreft de KDE: Ingangsdatum Arbeidsongeschiktheid. Zie onderstaande actie 2.
4. Het risico dat UWV gegevens te laat aanlevert, waardoor de deelnemer op het invaarmoment niet krijgt waar hij recht op heeft.
Dit risico betreft de KDE: Einddatum Arbeidsongeschiktheid. Zie onderstaande actie 3.
5. Het risico dat als gevolg van achterstanden bij het UWV de mate van AO voorlopig te hoog (100%) wordt toegekend.
Dit risico betreft de KDE: Mate van Arbeidsongeschiktheid (tijdslijn). Zie onderstaande actie 3.
6. Het risico dat het aantal verlofuren, gedurende de periode betaald ouderschapsverlof, verkeerd wordt doorgegeven door de werkgever en/of geregistreerd door TKP.
Dit risico betreft de KDE: Parttimepercentage. Zie onderstaande actie 1.
7. Het risico dat een deelnemer die recht heeft op een uitkering vanuit de collectieve excident

arbeidsongeschiktheidsverzekering (CEAOV), deze onterecht niet krijgt toegekend omdat hij/zij op de eerste ziekte dag betaald ouderschapsverlof had en daardoor onder de salarisgrens voor de CEAOV is gezakt.

Dit risico betreft de KDE: Aanspraken (ouderdomspensioen (OP), verevend OP, tijdelijk OP (TOP), partnerpensioen (PP), bijzonder PP, tijdelijk PP, niet uitruilbaar PP, uitgesteld PP, wezenpensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen, AOW-hiaat compensatie, AOW compensatie, prepensioen en TOP met ingangslleeftijd 60 jaar). Zie onderstaande actie 1.

Acties:

Omdat een deel van bovenstaande risico's met elkaar samenhangen, waren voor deze risico's drie acties geformuleerd en opgenomen in het plan van aanpak. Dit zijn:

1. Betreft KDE's: Onbetaald Verlof/Betaald Ouderschapsverlof, parttimepercentage en aanspraken (ouderdomspensioen (OP), verevend OP, partnerpensioen (PP), bijzonder PP, wezenpensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen, tijdelijk PP, bijzonder partnerpensioen, wezenpensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen, AOW hiaat compensatie, AOW compensatie, prepensioen)
 - a. Tijdens de netto-risicobeoordeling is vastgesteld dat er gesprekken plaatsvinden met de werkgever voor een juiste aanlevering van het betaald ouderschapsverlof. Dit zal in de toekomst de kans op een verkeerde registratie van het verlof bij de werkgever en daardoor een verkeerde aanlevering aan ons en/of een verkeerde registratie door TKP verminderen.
Na de uitgevoerde risicobeoordeling, hebben op 30 september 2024 de sociale partners een cao-akkoord gesloten. Hierin is opgenomen dat vanaf 1 januari 2025 de werkgever de wettelijke uitkering aanvult tot 100% van het loon en dat over zowel de wettelijke uitkering als de aanvulling pensioen opgebouwd gaat worden. Hier volgde de actie uit dat de 'eventaanlevering' hierop aangepast moest worden. Dit is begin 2025 afgerond.
2. Regelingen met betrekking tot arbeidsongeschiktheid
Dit betreft de KDE's: datum eerste ziekte dag en ingangsdatum arbeidsongeschiktheid.
 - a. Tijdens de netto risicobeoordeling is vastgesteld dat er tussen ons bestuursbureau en TKP gesprekken lopen over een aanpassing

in de producten. En over de mogelijke correcties naar het verleden toe. Dit betreft de grondslag voor de pensioenopbouw vanwege arbeidsongeschiktheid (1e ziekte dag versus ingangsdatum WIA) en het hanteren van de 104 weken wachtperiode bij vervroegde of latere ingang WIA.

Acties:

- i. Op basis van de uitkomsten van de gesprekken zal moeten blijken welke aanpassingen in de producten gerealiseerd gaan worden. Daarna wordt beoordeeld welke aanpassingen nodig zijn in de beheersmaatregelen en of de risicoscore aangepast kan worden naar acceptabel.
- ii. Beoordelen welke correcties naar het verleden nodig zijn.

3. Regelingen met betrekking tot arbeidsongeschiktheid

Dit betreft de KDE's: datum eerste ziekte dag, ingangsdatum arbeidsongeschiktheid, einddatum arbeidsongeschiktheid en mate van arbeidsongeschiktheid (tijdslijn)

a. Op dit moment is van belang:

- er zijn keuringsachterstanden bij het UWV;
- in september 2024 heeft UWV bekend gemaakt dat er fouten zijn gemaakt in de berekening van de uitkeringen. Het UWV heeft een plan van aanpak gemaakt om de fouten te herstellen. Onze verwachting is dat deze fouten zijn hersteld voor de geplande datum van invaren.

Actie:

Met hulp van actuarissen dit risico in geld uitdrukken en opnemen in de voorziening voor arbeidsongeschiktheid bij het invaren.

3d. Onderbouwing risicobereidheid en maximale toegestane afwijking datakwaliteit en een beschrijving van de wijze waarop deze worden gehanteerd

Risicobereidheid datakwaliteit

Wij zijn in zeer beperkte mate bereid risico's te accepteren die leiden tot fouten in de uitvoeringsprocessen (risicohouding: maximaal 'toelaatbaar'). In het datakwaliteitsbeleid is specifiek voor datakwaliteit aangegeven welke combinaties van kans en mogelijke impact wij 'acceptabel' of 'toelaatbaar' vinden. De inschatting van risico's bij een risicoanalyse van scenario's of processen wordt zowel bruto (voor implementatie risicobeheersmaatregelen) als netto (na implementatie risicobeheersmaatregelen) weergegeven. De impact van het mogelijke risico wordt beoordeeld op drie aspecten: (1) betaalbaarheid (financiële impact op de pensioenrechten), (2) uitlegbaarheid (reputatie) en (3) uitvoerbaarheid (herstelacties).

Maximaal toegestane afwijking

De maximaal toegestane afwijking (MTA) is vastgelegd in het datakwaliteitsbeleid. Gezien het huidige beleid voor het uitvoeren van verdiepende analyses en gezien het hoge aantal opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten die lager zijn dan € 100 per maand, is de volgende MTA vastgesteld: "Alle verschillen boven de min/plus € 1,- op maandbasis worden geanalyseerd. De verschillen daaronder niet, tenzij het verschil meer

bedraagt dan 1 procent van de opgebouwde pensioenaanspraak (gebaseerd op het totaal van de sub-producten per soort pensioen: arbeidsongeschiktheidspensioen, tijdelijk partnerpensioen, tijdelijk ouderdomspensioen/prepensioen, ouderdomspensioen, partnerpensioen, bijzonder partnerpensioen en wezenpensioen)."

Norm voor een materiële tekortkoming

Het bestuur heeft de volgende norm voor een materiële tekortkoming vastgesteld: "Er is sprake van een materiële tekortkoming als een datafout binnen een relevante groep deelnemers leidt tot een afwijking van meer dan 0,5 procent van de totale pensioenaanspraak van die groep".

Voor de grens van 0,5 procent heeft het bestuur de volgende overwegingen:

- De grens is klein genoeg om niet tot herverdelingsvraagstukken te leiden.
- De grens sluit aan bij de grens die onze accountant heeft gehanteerd in de jaarwerkcontrole 2021. Op ons verzoek is deze grens toen lager gezet dan gebruikelijk (1 procent) daar toen sprake was van mogelijke MVEV-korting op de pensioenaanspraken en -rechten. De jaarwerkgegevens worden sinds onze oprichting gebruikt bij het nemen van besluiten

waarbij evenwichtige afweging van belangen een rol spelen (onder andere bij pensioenverhogingen en -verlagingen).

Beschrijving van de wijze waarop risicobereidheid en maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit wordt gehanteerd

De MTA bepaalt de grens waarboven een verdiepende analyse uitgevoerd moet worden op de geconstateerde verschillen in pensioenaanspraken en -rechten. Zo kan de (grond)oorzaak/ het probleem daarvan worden achterhaald en opgelost.

Indien een fout structureel van aard is, wordt deze ook altijd opgelost.

Door het oplossen van alle geconstateerde verschillen die buiten de MTA vallen en het oplossen van structurele fouten (daardoor worden ook verschillen opgelost die onder de MTA vallen) blijft het effect van de niet gecorrigeerde verschillen onder onze risicobereidheid.

3e. Beschrijving werkzaamheden om de datakwaliteit voor invaren te kunnen vaststellen

Zoals in hoofdstuk 3a aangegeven zijn hiervoor de twee onderstaande projecten uitgevoerd. Beide onderzoeken zijn in nauwe samenwerking met TKP uitgevoerd. De uitgevoerde werkzaamheden en de resultaten van de onderzoeken zijn opgenomen in de onze datakwaliteitsrapportage. Hieronder een samenvatting van de werkzaamheden van beide projecten.

Fondsspecifiek datakwaliteitsproject

In de periode 2022 tot en met mei 2024 is het fondsspecifieke project datakwaliteit uitgevoerd. Hiervoor zijn 21 fondsspecifieke (bijzondere) regelingen geselecteerd op basis van een risico-inventarisatie en -inschatting. Deze regelingen zijn gekozen om de datakwaliteit van de bijbehorende pensioenaanspraken te onderzoeken. Dit gebeurde vooruitlopend op het generieke project datakwaliteit.

Voordat een onderzoek naar een bijzondere regeling door het fonds als afgerond werd beschouwd, zijn de volgende stappen doorlopen:

1. Aan de hand van de uitkomsten van de door TKP uitgevoerde acties is beoordeeld of de betreffende regeling goed is/wordt uitgevoerd. Dit is veelal aangetoond door middel van het opnieuw doorrekenen van mutaties in Excel en de vergelijking van de uitkomsten daarvan met afdrukken uit PPS.
2. Beoordeeld is of de controles die TKP uitvoert, om vast te stellen dat het proces inderdaad goed wordt uitgevoerd, adequaat zijn. De uitkomsten van deze controles zijn met ons gedeeld. Wij hebben deze uitkomsten beoordeeld. Bovendien

is beoordeeld of die controles zijn opgenomen in het eindrapport van de controle op de betreffende regeling als in de toekomst blijvend uit te voeren beheersmaatregelen.

3. Als uit de acties van TKP bleek dat de regeling in het verleden niet goed werd uitgevoerd, zijn (herstel)acties uitgevoerd of is afgesproken dat deze acties in een afzonderlijk traject worden opgevolgd. Wij bewaken de voortgang.
4. Daarnaast is het altijd mogelijk dat er in de toekomst (nieuwe) fouten worden gemaakt. Met TKP is afgesproken dat, mochten er toch fouten worden gemaakt, TKP deze fouten meldt en een 'root-cause-analyse' maakt (een manier om te achterhalen wat de echte oorzaak van het probleem is). Dit wordt met ons gedeeld en de procedure wordt waar nodig aangescherpt.

De uitkomsten vanuit het fondsspecifieke datakwaliteitstraject zijn meegenomen in het generieke datakwaliteitsproject bij de risicobeoordeling, de bepaling van de risicogroepen en de uit te voeren deelwaarnemingen.

Generiek datakwaliteitsproject

In 2023 is gestart met het generieke datakwaliteitsproject. Voor dit onderzoek is het Kader gevolgd en is nauw samengewerkt met TKP. In het Kader staan onderstaande zes fasen met daarbinnen verschillende uit te voeren stappen:

- 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 een externe accountant (AUP: agreed-upon procedures)

Fase 6 – Besluit over datakwaliteit voor invaren

Fase 1 Opzet datakwaliteit

Ons datakwaliteitsbeleid is opnieuw geactualiseerd (maart en juni 2024). Daarbij is onze risicobereidheid specifiek gemaakt voor datakwaliteit. Ook ons beleid 'Te weinig of te veel pensioen' (in het Kader herzieningenbeleid genoemd) is geactualiseerd (november 2024).

Een belangrijk onderdeel van het datakwaliteitsbeleid is de lijst met data-elementen die ons fonds als kritisch beschouwd voor een goede berekening en vastlegging van de pensioenaanspraken en – rechten en daarmee de aantoonbaarheid dat een deelnemer krijgt waar hij recht op heeft (KDE's). Deze lijst is het vertrekpunt geweest voor de risico-inventarisatie en -beoordeling in fase 2. Wij hebben 81 KDE's geformuleerd. De bij de KDE's behorende domeinwaarden zijn vastgelegd in een separaat overzicht. De meest actuele KDE-lijst is vastgesteld op 5 december 2024.

De drie sleutelfunctiehouders (risicobeheer, actuairueel en interne audit) hebben elk vanuit hun eigen rol aan ons een positief oordeel afgegeven.

Fase 2 Risico-inventarisatie en -beoordeling

Deze fase bestaat uit verschillende stappen:

■ Stap 2.1.1: Profiel fonds

In deze stap is op 21 maart 2024 de scope van het project vastgesteld (deelstap E: vaststellen tijdshorizon). Dit betreft de tijdsperiode waarover de datakwaliteit is onderzocht. Dit is de periode waarin TKP onze pensioenuitvoeringsorganisatie is. Dit is vanaf 1 januari 2004. Uitgezonderd is de startpositie per 1 januari 2004. Deze startpositie is indertijd al gecontroleerd door onze toenmalige externe accountant.

Daarnaast zijn (A) de pensioenuitvoerdersrisico-indicatoren en (B) het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk in kaart gebracht en zijn (C) de risicovolle events en (D) de incidenten en klachten van de afgelopen jaren beoordeeld op de bestaande risico's voor de datakwaliteit.

■ Stap 2.1.2: Profiel deelnemers

In deze stap is het risicoprofiel van de deelnemers geïnventariseerd aan de hand van de door het fonds bepaalde deelnemersrisico-indicatoren (DRI's). Dit zijn indicatoren die een verhoogd risico voor de datakwaliteit met zich meebrengen. DRI's betreffen met name de mutatiesoorten

in de pensioenadministratie die voortkomen uit onze specifieke situatie, de (bijzondere) pensioenregelingen en/of de betreffende deelnemerspopulatie. Op basis van de DRI's en de combinaties van DRI's zijn negen risicogroepen vastgesteld waaruit 22 deelnemers zijn getrokken. Voor hen zijn in fase 3 de generieke deelwaarnemingen uitgevoerd.

■ Stap 2.2: risicobeoordeling

In deze stap is per KDE de risicobeoordeling uitgevoerd in onderstaande deelstappen:

- 2.2.A: per KDE zijn de risico's beschreven.
- 2.2.B: per beschreven risico is de bruto risicoscore bepaald (kans en impact).
- 2.2.C: de aanwezige ISAE-controls en overige beheersmaatregelen zijn geïnventariseerd.
- 2.2.D: de beheersmaatregelen zijn op effectiviteit beoordeeld en de mogelijke impact op de datakwaliteit van gemaakte controlequery's is toegelicht. Op basis daarvan is de netto-score bepaald (kans en impact). Ook is bepaald of het netto risico geaccepteerd wordt of verminderd moet worden. En zijn acties gedefinieerd.
- 2.2.E: de Maximaal Toegestane Afwijking (MTA) is vastgesteld op 27 juni 2024.

■ Stap 2.3: Vaststellen aanvullende activiteiten

In bovenstaande risicobeoordeling is geconstateerd dat 11 risico's verdeeld over 14 KDE's buiten onze risicobereidheid vallen. Deze zijn toegelicht in paragraaf 3c. Voor een deel van de risico's moet het resultaat afgewacht worden van nog lopende acties. Voor de andere risico's zijn er geen aanvullende proportionele beheersmaatregelen die het risico effectief verder verkleinen. Wij hebben dan ook besloten om (nog) geen aanvullende controles en beheersmaatregelen voor 'get clean' en 'stay clean' te implementeren bovenop de controles die al voorzien waren voor fase 3.

De drie sleutelfunctiehouders (risicobeheer, actuairueel en interne audit) hebben elk vanuit hun eigen rol aan ons een positief oordeel afgegeven.

Fase 3 Data-analyses en deelwaarnemingen

Het uitvoeren van deelwaarnemingen, data profiling en data-analyses is door TKP afgerond in december 2024. De daarbij vastgestelde dataconstateringen worden opgelost in overeenstemming met het plan van aanpak datakwaliteit ('get clean'). In de periode tot invaren herhaalt TKP maandelijks de data profiling en data-analyses ('stay clean'). TKP rapporteert ons hierover.

1. Data profiling

Bij data profiling worden de gegevens in de pensioenadministratie van TKP, die zijn opgenomen in parameters, gecontroleerd op compleetheit, validiteit, accuraatheid en de data-distributie.

2. Data-analyses

Bij data-analyses wordt onderzocht of de gegevenswaarden afwijken van de verwachte waarden en de toegestane afwijkingen. Hierbinnen wordt onderscheid gemaakt in generieke data-analyses en specifieke data-analyses.

In het Kader zijn 55 generieke data-analyses opgenomen. Van deze 55 data-analyses is door TKP onderzocht welke wel en niet op ons van toepassing zijn. 26 data-analyses zijn op ons van toepassing. Daarnaast heeft TKP onderzocht welke specifieke data-analyses nodig zijn voor ons, omdat de generieke analyses en de data profiling niet altijd alle geïdentificeerde risico's afdekken. TKP heeft 33 voor ons fonds, specifieke analyses ingericht.

3. Deelwaarnemingen-generiek

Bij de deelwaarnemingen wordt gecontroleerd of de pensioenaanspraken in de administratie gelijk zijn aan de in het project berekende verwachte uitkomst van de pensioenaanspraken. Voor dit laatste is het pensioenreglement (voor de gehele scope van het project, vanaf 1-1-2004) 'nagebouwd' in Excel. Deelwaarnemingen controleren daarmee de juistheid van het formulier waarmee de aanspraken berekend zijn. Hierbij worden de via derden verkregen waarden en de gegevens die zijn opgenomen in de rekenwaarden en tabellen van ons fonds steekproefsgewijs gecontroleerd op juistheid.

In fase 2 hebben wij negen risicogroepen bepaald. Vervolgens hebben wij per risicogroep deelnemers geselecteerd waarvoor TKP generieke deelwaarnemingen uitgevoerd heeft. Het aantal geselecteerde deelnemers per risicogroep is gebaseerd op de omvang van de risicogroep en de risicoclassificatie. In totaal hebben wij 22 deelnemers geselecteerd waarop deelwaarnemingen zijn uitgevoerd. De motivatie voor dit beperkte aantal is:

1. De generieke deelwaarnemingen zijn aanvullend ten opzichte van de reguliere beheersmaatregelen (geïventariseerd en beoordeeld in fase 2.2). TKP hanteert een feitenadministratie waardoor iedere

aanpassing in de rekenregel over de gehele looptijd (waarvoor de rekenregel van toepassing is) opnieuw wordt berekend en automatisch wordt aangepast.

2. TKP hanteert een feitenadministratie waardoor iedere aanpassing in de rekenregel over de gehele looptijd (waarvoor de rekenregel van toepassing is) opnieuw wordt berekend en automatisch wordt aangepast.
3. De kern van de generieke deelwaarnemingen ligt in het controleren van de rekenregels die voor elke deelnemer hetzelfde zijn binnen een bepaalde groep met vergelijkbare kenmerken (risicogroepen). Of de populatie van een risicogroep binnen een pensioenfonds nu 1.000 of 10.000 deelnemers heeft, de deelwaarnemingen zijn gericht op het vaststellen van constatering in de rekenregels die universeel van toepassing zijn op alle deelnemers met dezelfde kenmerken. Een constatering in de rekenregels voor een kleine deelwaarneming is daardoor representatief voor de hele populatie.

Fase 4 Rapportage en beoordeling

Deze fase bestaat uit 4 stappen die wij hebben afgerond op 20 februari 2025:

1. Het opstellen van de fondsrapportage datakwaliteit met de uitkomsten van fase twee en drie. Wij hebben besloten dat deze rapportage voldoende is voor het afronden van onderstaande drie stappen.
2. Het vaststellen van het plan van aanpak datakwaliteit 'get clean' en stay 'clean', inclusief de voorstellen over de door te voeren correcties.
3. Het vaststellen van de lijst met de te accepteren risico's datakwaliteit, inclusief de onderbouwing daarvan. Zie paragraaf 3c.
4. Wij hebben als voorlopig oordeel vastgesteld dat de datakwaliteit van de pensioengegevens van voldoende niveau is om te kunnen invaren.

Fase 5 Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

Onze certificerend accountant (EY) heeft de opdracht gekregen te controleren of alle stappen zijn uitgevoerd zoals in het Kader opgenomen en de bevindingen aan ons fonds te rapporteren. Dit is gebeurd volgens de daarvoor afgesproken standaard (AUP-rapportage). Zie paragraaf 3h.

Fase 6 Besluit over datakwaliteit voor invaren

Het bestuur heeft op 24 april 2025, op basis van de opgestelde datakwaliteitsrapportage en de rapportage van de bevindingen van EY, het besluit genomen zoals vermeld in paragraaf 3h.3.

3f. Bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden en de wijze waarop deze zijn of worden opgelost

De dataconstatering vanuit de data profiling en data-analyses hoeven niet fout te zijn. Het kan zijn dat de uitkomst van een controle buiten de vooraf bepaalde grenswaarde valt, maar toch juist is. Ook kan de dataconstatering een signalering betreffen. Bijvoorbeeld dat het pensioen van een deelnemer nog niet wordt uitgekeerd. Dat is niet onjuist als die deelnemer het pensioen nog niet heeft opgevraagd én onvindbaar is. Alle vastgestelde dataconstatering die buiten onze vastgestelde MTA vallen, worden dan ook verder geanalyseerd. Als blijkt dat de pensioengegevens onjuist zijn, worden die gecorrigeerd. Als een fout structureel van aard is (bijvoorbeeld bij een fout in de toepassing van de rekenregels geconstateerd naar aanleiding van een deelwaarneming), wordt deze ook altijd opgelost.

Door het oplossen van alle geconstateerde verschillen die buiten de MTA vallen en het oplossen van structurele fouten (daardoor worden ook verschillen opgelost die onder de MTA vallen) blijft het effect van de niet gecorrigeerde verschillen onder onze risicobereidheid.

Voor het herstellen van geconstateerde onjuistheden wordt ons beleid 'Te weinig of te veel pensioen' gevolgd. Kort gezegd is daarin opgenomen dat fouten altijd, naar de toekomst toe, worden hersteld. En als blijkt dat te weinig pensioen is uitgekeerd, dit wordt nabetaald. Als blijkt dat te veel pensioen is uitgekeerd, wordt dit in principe teruggevorderd, tenzij de omstandigheden aanleiding geven tot een ander standpunt.

De dataconstatering zijn geprioriteerd aan de hand van het financiële effect op de hoogte van de aanspraak (in procenten van de aanspraak). Daarbij is de volgende indeling gehanteerd voor het analyseren en oplossen van de dataconstatering: Blokkerend, Hoog, Midden, Laag en Signalering.

In het plan van aanpak datakwaliteit is opgenomen wat TKP en wij doen om de datakwaliteit te verbeteren ('get clean') en tot het moment van invaren op orde te houden ('stay-clean'). De acties 'get clean' zijn eind juni 2026 nagenoeg geheel afgerond. Samengevat waren de in het plan van aanpak 'get-clean' opgenomen acties:

1. Het opvolgen van de acties voortgekomen uit de risicobeoordeling in fase 2. Deze acties zijn toegelicht in paragraaf 3c. Dit is geheel afgerond.
2. Het analyseren en zo nodig oplossen van de vastgestelde dataconstatering, zoals beschreven in paragraaf 3f. Dit is volledig afgerond, op nog openstaande vragen voor zes deelnemers na. Dit betekent dat waar nodig het pensioen van deelnemers is gecorrigeerd.

Wij hebben toegezien op de uitvoering van het TKP-plan van aanpak via:

1. Het vanaf medio januari 2025 ingepland tweewekelijks overleg tussen TKP en ons bestuursbureau. In dit overleg worden telkens de dan afgeronde data-analyses besproken.
2. De vanaf medio januari 2025 maandelijks van TKP te ontvangen 'periodieke datakwaliteitsrapportage'. Hierin licht TKP de voortgang toe op het uitvoeren en oplossen van de dataconstatering uit de eenmalige datakwaliteitsrapportage (het eerste meetmoment).

Elke laatste vergadering van het kwartaal is de commissie pensioenzaken over de voortgang geïnformeerd. In de daaropvolgende reguliere bestuursvergadering is het bestuur daarover geïnformeerd.

3g. Nog te nemen stappen om de datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen voor het nemen van het invaarbesluit en het daadwerkelijke invaren

Zoals in de vorige paragraaf is toegelicht, is de 'get clean' fase van het plan van aanpak datakwaliteit nagenoeg geheel afgerond. De 'stay-clean' fase loopt tot aan het moment van invaren op 1 januari 2028. Samengevat zijn de in het plan van aanpak 'stay-clean' opgenomen acties:

Acties stay clean

1. TKP bepaalt periodiek de aanwas en het verloop van nieuwe dataconstateringen en rapporteert daarover via de 'periodieke datakwaliteitsrapportage' die we vanaf medio januari 2025 maandelijks van TKP te ontvangen.

Ons bestuursbureau ziet hier maandelijks op toe. Als daarbij geconstateerd wordt dat de nieuwe aanwas niet zeer beperkt is of niet snel genoeg wordt opgevolgd, gaat het bestuursbureau in overleg met TKP. Elk kwartaal wordt de commissie pensioenzaken geïnformeerd.

2. Voor een aantal van de 21 fondsspecifieke (bijzondere) regelingen die in het fondsspecifieke project datakwaliteit zijn onderzocht (zie paragraaf 3c) is opgenomen dat wij tot het moment van invaren blijven controleren of de met TKP afgesproken beheersmaatregelen worden uitgevoerd.

3h. Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant voorafgaand aan invaarbesluit

3h.1. Beschrijving opdracht/ werkzaamheden externe accountant

In mei 2024 hebben wij onze accountant, EY, gevraagd om specifieke werkzaamheden uit te voeren op de datakwaliteit. En om aan ons fonds de feitelijke bevindingen die resulteren uit deze werkzaamheden te rapporteren. Dit zoals vermeld in het NBA/NOREA-document 'Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit - Wet toekomst pensioenen' d.d. 22 juni 2023. Aangezien EY slechts rapporteert over de feitelijke bevindingen uit hoofde van de overeengekomen werkzaamheden, betekent dit dat geen assurance-opdracht is uitgevoerd.

3h.2. Uitkomsten werkzaamheden en bevindingen externe accountant

Het definitieve rapport van EY is gedateerd 24 april 2025. EY heeft twee inhoudelijke bevindingen gerapporteerd die in elkaars verlengde liggen. Dit betreft de volledigheidsaansluiting bij de aantallen in de werkstappen 8 en 18 van de AUP :

- **Werkstap 8:** 'Wij stellen vast dat de pensioenuitvoerder onderzocht heeft, voor de door de pensioenuitvoerder geïdentificeerde DRI's (deelnemersrisico-indicatoren), hoe vaak betreffende DRI voorkomt en dat de pensioenuitvoerder de genoemde frequentie zichtbaar heeft aangesloten op de pensioenadministratie.'
De bevinding is: 'Wij hebben niet kunnen

vaststellen dat het pensioenfonds onderzocht heeft voor de door het pensioenfonds geïdentificeerde DRI's hoe vaak de betreffende DRI voorkomt in en dat de genoemde frequentie zichtbaar aansluit op de pensioenadministratie.'

- **Werkstap 18:** 'Wij stellen vast dat de pensioenuitvoerder het databestand aantoonbaar heeft aangesloten op de pensioenadministratie en eventuele verschillen heeft verklaard.'
De bevinding is: 'Wij hebben niet kunnen vaststellen dat Stichting Pensioenfonds UWV het databestand aantoonbaar heeft aangesloten op de pensioenadministratie en dat eventuele verschillen verklaard zijn.'

3h.3. Beoordeling en conclusies van de uitkomsten en de bevindingen

Beoordeling uitkomsten door bestuur

De twee inhoudelijke bevindingen die de volledigheidsaansluiting bij de aantallen betreft, zijn besproken in de bestuursvergadering van 20 februari 2025. In die vergadering heeft TKP toegelicht hoe de analysebestanden worden gegenereerd en welke controles daarop worden uitgevoerd. TKP hanteert een feitenadministratie en geen standenadministratie. De 'foto' van een administratie nu kan er anders uitzien dan de 'foto' van over een paar uur. Dit is inherent aan de feitenadministratie. Ten behoeve van de onderbouwing van de volledigheid voor de datakwaliteitsbeoordeling

is door TKP het 'Memo Betrouwbaarheid en Volledigheid' opgesteld. Dit memo beschrijft de procesgang en de beheersingsmaatregelen en controles.

De SFH risicobeheer heeft zijn oordeel, dat het bestuur kan besluiten het restrisico te accepteren, toegelicht. Wij hebben besloten het restrisico verbonden aan deze bevindingen te accepteren.

Conclusie van het bestuur

In de bestuursvergadering van 24 april 2025 hebben wij besloten dat de datakwaliteit van de pensioengegevens voldoende is om op de geplande transitiedatum in te varen. Dit met als uitgangspunt dat het vastgestelde plan van aanpak datakwaliteit 'get clean' en 'stay clean' tijdig is uitgevoerd. Dit besluit is gebaseerd op de datakwaliteitsrapportage en het van EY ontvangen rapport. De drie sleutelfunctiehouders (risicobeheer, actuairieel en interne audit) hebben elk vanuit hun eigen rol hiervoor aan ons een positief oordeel afgegeven.

In paragraaf 2.a.1. is als mijlpaal (go/no go-moment) opgenomen dat wij vóór invaren vaststellen of het plan van aanpak volledig is uitgevoerd. Mocht op dat moment blijken dat er niet opgeloste dataconstateringen zijn, dan zullen wij de impact bepalen van de niet opgeloste dataconstateringen en hiervoor in de invaarbalans binnen de operationele reserve een 'extra' reserve opnemen. Zodat bij het herstellen van die dataconstateringen met terugwerkende kracht de betreffende deelnemers geen nadeel van de tekortkoming hebben.

Partiële indiening datakwaliteit

Wij hebben in mei 2025 een partiële beoordeling datakwaliteit ingediend bij DNB.

Op 3 februari 2026 is het oordeel van DNB ontvangen. Het oordeel luidt: 'DNB heeft - vooruitlopend op de invaarmelding door het fonds - geen opmerkingen ten aanzien van de borging en zekerstelling van de datakwaliteit voor de transitie. Daarmee willen we het fonds graag complimenteren.'

3i. Onderzoek datakwaliteit na invaarmoment

Zoals hiervoor beschreven zullen wij na de transitie in lijn met de good practice van DNB de juistheid en volledigheid van de in de transitie uitgevoerde berekeningen controleren. Hiervoor wordt het servicedocument 'Toetsmoment 2' van de Pensioenfederatie gevolgd. Onderdeel hiervan is dat onze certificerend accountant de opdracht krijgt om onderzoek te doen naar de juistheid en volledigheid van de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verdeling van vermogens. Daarnaast controleert onze certificerend accountant of de pensioenaanspraken en -rechten van alle deelnemers ingevaren zijn. Ook deze opdracht zal volgens het voorbeeld-AUP-

werkprogramma zijn, zoals opgesteld door de NBA en NOREA. Dit doet de accountant in samenwerking met onze certificerend actuaire.

Vanwege én de overgang naar de nieuwe pensioenregeling én omdat TKP voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling gebruik maakt van een ander pensioenadministratiesysteem (Plexus) zullen wij vóór invaren het datakwaliteitsbeleid actualiseren voor in ieder geval de daarin opgenomen lijst met KDE's. Ook zullen wij de risicobeheersmaatregelen die TKP vanaf dat moment uitvoert beoordelen op effectiviteit.

3j. Beschrijving hoe na invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit

Op data-issues die blijken na het invaren, is ons datakwaliteitsbeleid en ons beleid "Te weinig of te veel pensioen" van toepassing. Als de onjuistheden betrekking hebben op de periode na invaren, zullen de mutaties plaatsvinden in het nieuwe pensioenadministratiesysteem van TKP voor de nieuwe pensioenregeling.

Als er data-issues na invaren naar voren komen die betrekking hebben op de periode daarvoor, zal de aanpassing gebeuren volgens het proces hieronder nader beschreven.

3k. Verwerking van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties

Na invaren naar de nieuwe pensioenregeling kan het voorkomen dat er mutaties ontvangen worden, die betrekking hebben op de periode vóór de ingang van nieuwe pensioenregeling. Hiervoor wordt door TKP een proces ingericht om de gevolgen door te rekenen vanuit de oude pensioenregeling naar de nieuwe pensioenregeling.

Als een mutatie betrekking heeft op de periode voorafgaand aan de transitie noemt TKP dit een 'Type 2 TWK'. Bij een 'Type 2 TWK' wordt de mutatie eerst verwerkt in de oude pensioenadministratie (PPS). Vervolgens wordt het verschil bepaald tussen de oorspronkelijke en de gemuteerde eindstand/aanspraak. Daarna wordt het verschil omgerekend naar een correctie op het ingevaren persoonlijk pensioenvermogen volgens de omrekentabel

met factoren die wij hebben gehanteerd op het transitiemoment. In de nieuwe administratie (Plexus) wordt de correctie op het persoonlijk pensioenvermogen voor de betreffende deelnemer verwerkt en, als dat van toepassing is, ook op de startuitkering. Zowel de positieve als de negatieve effecten van TWK-mutaties worden 'verrekend' via de operationele reserve.

Tot eind 2029 blijft de 'oude' administratie bij TKP toegankelijk voor geautomatiseerde verwerking van de TWK's. Daarna zal de verwerking van dergelijke TWK-mutaties niet meer plaats vinden in de oude pensioenadministratie, maar worden aangehouden tegen een eindstand in een nog in te richten history-tool.

4

Invaren

4a. Werkwijze: voorbereidingen en invulling besluit over omrekenmethoden en aanwenden pensioenvermogen

De wet schrijft voor dat invaren de standaard is bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Als invaren tot een onevenredig nadeel leidt voor een bepaalde groep belanghebbenden (deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden of de werkgever) kan hiervan worden afgeweken.

De sociale partners zijn tot de volgende conclusies gekomen:

- Door in te varen blijft de solidariteit tussen alle deelnemers behouden.
- Invaren leidt tot één pensioenvermogen, wat de transparantie voor deelnemers ten goede komt en administratie en communicatie eenvoudiger maakt. Ook zal dit mogelijk leiden tot lagere kosten ten opzichte van het splitsen van oude en nieuwe aanspraken in twee gescheiden pensioenregelingen.
- Invaren maakt het mogelijk om de solidariteitsreserve eerst te vullen en compensatie vanuit het vermogen te financieren. Zodoende kan juist als gevolg van invaren invulling worden gegeven aan het solidaire karakter van de pensioenregeling, een evenwichtige transitie en een zo stabiel mogelijk pensioen naar de toekomst toe.
- Het overzetten van opgebouwde aanspraken en ingegane pensioenuitkeringen naar de

nieuwe pensioenregeling, leidt in verschillende mogelijke situaties tot betere pensioenresultaten ten opzichte van 'achterlaten' in het huidige pensioenstelsel.

Op basis van bovenstaande overwegingen hebben de sociale partners ons gevraagd om de, tot de transitiedatum opgebouwde, waarde van de pensioenen via een interne collectieve waardeoverdracht over te zetten naar de nieuwe pensioenregeling. En hierbij de 'standaardregel' met een spreidingstermijn van 10 jaar te hanteren.

Een pensioenfonds mag een invaarverzoek van de sociale partners alleen afwijzen in de volgende gevallen:

- a. Als er sprake is van strijd met wettelijke voorschriften.
- b. Als de effecten van de voorgenomen wijzigingen tot onevenwichtig nadeel leiden voor groepen belanghebbenden.
- c. Als uitvoering niet mogelijk is binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Wij hebben op basis van onze beoordeling besloten het verzoek tot invaren in uitvoering te nemen. Zie voor de beoordeling de paragrafen 4b 10, 11 en 12. Zie voor de verdeling van het totale fondsvermogen paragraaf 4b.1, 2 en 3.

4b. Beschrijving hoe om wordt gegaan met opgebouwde rechten

4b.1. Welk gedeelte van vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen

De hoogte van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) is door ons bepaald op € 30,7 miljoen (gemeten naar de situatie per jaareinde 2024, overeenkomend met 0,4 procent van de voorziening pensioenverplichtingen/ VPV op basis van de stand aan het einde van 2024).

Vervolgens is de hoogte van de reserve voor operationele risico's bepaald op € 85,4 miljoen (gemeten naar de situatie per jaareinde 2024, overeenkomend met 1,11 procent van de VPV op basis van de stand aan het einde van 2024).

In het derde kwartaal 2027 wordt het MVEV en de benodigde reserve voor operationele risico's geactualiseerd. Bij invaren wordt de op dat moment benodigde MVEV definitief berekend. Het berekende MVEV vormt tezamen de benodigde reserve voor operationele risico's het totaal eigen vermogen. Jaarlijks gaan wij toetsen of het eigen vermogen voldoet aan de wettelijke eisen ten aanzien van het MVEV.

In de invaartabel is voor het totaal van het MVEV en de reserve voor operationele risico's voorzichtigheidshalve 2 procent gehanteerd. Als op het moment van invaren minder nodig is, wordt het verschil toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens volgens de standaardregel.

4b.2. Welke methode wordt gebruikt voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen

De waardering van de pensioenaanspraken en -rechten gebeurt aan de hand van de marktrente (door DNB gepubliceerde RTS inclusief UFR) en de actuariële grondslagen van ons fonds per 31 december 2027. Hierbij wordt, conform voorschrift, uitgegaan van gelijke overlijdenskansen voor mannen en vrouwen (sekseneutraliteit) om te voorkomen dat mannen en vrouwen van gelijke leeftijd en met eenzelfde opgebouwd pensioen een verschillend invaarkapitaal krijgen.

Voordat het collectief pensioenvermogen wordt verdeeld naar de persoonlijke pensioenvermogens, wordt eerst afgescheiden:

- Het MVEV.
- De reserve voor operationele risico's.
- De (benodigde) kostenvoorziening.
- De voorziening premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Deze is gelijk aan de contante waarde van de vrijgestelde premies onder Wtp.
- De voorziening langdurige zieken premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Deze is gelijk aan tweemaal de in de jaarpremie opgenomen opslag voor premievrijstelling en de premies voor de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen.
- De voorziening 'Niet opgevraagde pensioenen'. Dit betref de uitkeringen die niet uitbetaald konden worden, totdat de deelnemer de leeftijd van 85 jaar heeft bereikt. De toekomstige uitkeringen zijn opgenomen in de 'reguliere' pensioenverplichtingen die worden omgezet in persoonlijk pensioenvermogen.
- De collectieve voorziening voor latent wezenpensioen uit overgangsrecht.
- Afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad op 1 januari 2028 wordt ook afgescheiden:
 - De initiële vulling van de solidariteitsreserve (zie paragraaf 4b.4).
 - De financiering van de compensatie vanuit het vermogen van ons fonds (zie paragraaf 4b.5).

Wat resteert is het voor verdeling beschikbaar vermogen. Dit wordt via de 'standaardregel' omgezet naar de nieuwe pensioenregeling. Hierbij wordt de standaard spreidingstermijn van 10 jaar gehanteerd.

Het tekort/ overschot van ons fonds is alleen ontstaan vanuit de basisregeling van ons fonds en niet door de IPB-regeling (dit is een DC-regeling). Het tekort/ overschot wordt dan ook alleen verdeeld over de kapitalen die zijn ontstaan uit de basisregeling. Zie paragraaf 4b.8.

4b.3. Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

Verderop leest u hoe wij de bestuurlijke ruimte invullen. Eerst wordt geschetst wat de wettelijke eisen zijn aan de wijze waarop het persoonlijke pensioenvermogen wordt bepaald.

Het persoonlijk pensioenvermogen voor elke deelnemer dient na invaren ten minste gelijk te zijn aan het minimum van:

1. 95 procent van het persoonlijk pensioenvermogen bij invaren met de standaardregel; of
2. De waarde van de pensioenvoorziening (100 procent) indien deze lager uitvalt.

Als de dekkingsgraad lager is dan 105 procent, dan mag maximaal vijf procent van de waarde van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten worden gebruikt voor:

- Het initieel vullen van de solidariteitsreserve; en/ of,
- De compensatie voor deelnemers voor het afschaffen van de doorsneepremiesystematiek.

Wanneer de dekkingsgraad hoger is dan 105 procent maar lager dan 110 procent, dan kan er maximaal vijf procent van het vermogen geschoven worden om tot een meer evenwichtige verdeling van het onverdeeld vermogen te komen. Bij een dekkingsgraad vanaf 110 procent mag na toepassing van de standaardregel worden afgeweken van de uitkomsten mits de waarde van de pensioenaanspraak of het pensioenrecht van iedere deelnemer tenminste 95 procent bedraagt van de uitkomst van de standaardregel. Hierbij wordt de standaardregel toegepast op het vermogen dat resteert na het afzonderen van de solidariteitsreserve en compensatie.

Voor de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling hebben wij beoordeeld of de effecten van de voorgenomen wijzigingen als geheel niet tot onevenredig nadeel leiden voor deelnemers, gewezen

13 Actuariële grondslagen zijn afspraken en aannames die gebruikt worden voor de berekening van de waarde van de toekomstige pensioenen; zie de toelichting in het jaarverslag van het fonds.

deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden (artikel 150l van de pensioenwet). Hiervoor is, binnen de kaders van het transitieplan met sociale partners, een eigen evenwichtigheidskader opgesteld.

Aan de doelstellingen van de transitie zijn zowel door de sociale partners als door ons kwantitatieve maatstaven toegevoegd. Aan deze maatstaven zijn vervolgens bandbreedtes (onder- en bovengrenzen) gekoppeld, waarmee (de evenwichtigheid van) de transitie naar de nieuwe pensioenregeling zo objectief mogelijk beoordeeld kan worden. Zie paragraaf 6b.

Eén van de maatstaven is de 'verandering van het netto-profijs'. Netto-profijs is een waarderingsmaatstaf die kijkt naar het verschil tussen de waarde van de toekomstige pensioenuitkeringen en de waarde van de toekomstige premie-inleg. Hiervoor worden de economische scenario's gehanteerd zoals ter beschikking gesteld door DNB (zogenaamde Q-set met 10.000 scenario's), waarbij rekening wordt gehouden met de financiële ontwikkeling van ons fonds. Het netto-profijs van de huidige pensioenregeling wordt vergeleken met het netto profijs van de nieuwe pensioenregeling. De verandering in netto profijs is een belangrijke maatstaf om herverdelingseffecten tussen verschillende leeftijdsgroepen bij de pensioentransitie inzichtelijk te maken.

Voor de beoordeling van de maatstaf 'verandering in netto profijs' (delta netto-profijs genoemd) is naast bandbreedtes (onder- en bovengrens) per deelnemersgroep (actief, slaper, gepensioneerd) ook het acceptabele relatieve verschil tussen leeftijdsgroepen en tussen deelnemersgroepen 'vastgesteld'.

Op basis van de berekeningen hebben wij geconstateerd dat de uitkomsten voor de jonge slapers in drie scenario's onder de vastgestelde ondergrenzen van delta netto-profijs uitkomen.

Wij hebben dan ook besloten om de persoonlijke pensioenvermogens vanuit de bestuurlijke ruimte aan te vullen zodanig dat hun delta netto-profijs tenminste op de vastgestelde ondergrens uitkomt. Dit betekent, op basis van de transitieberekeningen die zijn gebruikt voor dit implementatieplan, de volgende herverdeling van het totaal pensioenvermogen bij de volgende drie scenario's:

- Bij een dekkingsgraad 115 procent (basisscenario); herverdeling is 0,0002 procent van het totaal van de persoonlijke pensioenvermogens.
- Bij een dekkingsgraad 115 procent en hoge rentescenario; herverdeling is 0,07 procent.
- Bij een dekkingsgraad 107 procent; herverdeling is 0,003 procent.

Ons fonds heeft twee bijzondere regelingen met een onvoorwaardelijke pensioenverhoging¹⁴. Bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling vervalt deze onvoorwaardelijke pensioenverhoging. In paragraaf 4b.8 is toegelicht dat bij de transitie deze regeling wordt afgekocht door eenmalig extra vermogen toe te voegen aan de persoonlijke vermogens. Het extra vermogen is gelijk aan de contante waarde van toekomstige pensioenverhogingen. Dit wordt gefinancierd door de werkgever.

Wij vinden het niet evenwichtig als de deelnemers over dit deel van hun persoonlijk pensioenvermogen ook een 'invaarbonus' ontvangen. Omdat bij het toepassen van de standaardregel deze pensioenaanspraken niet uitgezonderd kunnen worden, wordt de via de standaardregel verkregen invaarbonus via de bestuurlijke ruimte gecorrigeerd tot maximaal 5 procent van hun totaal persoonlijk pensioenvermogen berekend met de standaardregel.

4b.4. Initiële vulling van de solidariteitsreserve en de regels die voor die reserve gelden

De solidariteitsreserve is een belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling, omdat hiermee financiële mee- en tegenvallers gedeeld worden. De doelstellingen van de solidariteitsreserve, geformuleerd door de sociale partners, zijn:

- Doel van de solidariteitsreserve is bescherming van ingegane uitkeringen.
- Bij daling van de uitkering wordt de solidariteitsreserve ingezet om de daling van de uitkering volledig op te vangen of te beperken.
- Uitgangspunt is dat een (ingegane) uitkering minimaal even hoog is als de uitkering in het voorgaande jaar.
- De solidariteitsreserve wordt niet ingezet voor het beperken van het inflatierisico.

In aansluiting op de geformuleerde doelstellingen van de sociale partners hebben wij de werkhypothese voor de inzet van de solidariteitsreserve geformuleerd:

¹⁴ De regelingen 'Invaliditeitspensioenregeling 1 en 2 ex Cadans' en 'Onvoorwaardelijke pensioenverhogingen groep ex-Cadans werknemers'

‘Doel van de solidariteitsreserve is bescherming van ingegane uitkeringen. Bij een daling van de uitkering wordt, na verwerking van de gespreide beleggingsresultaten, de solidariteitsreserve ingezet om de daling van de uitkering voor dat jaar op te vangen (voorkomen of beperken). Uitgangspunt is dat de ingegane uitkering van een gepensioneerde, na inzet van de solidariteitsreserve, even hoog is als de uitkering van het voorgaande jaar. De solidariteitsreserve wordt niet ingezet ter bescherming van het inflatierisico.’

In lijn met bovenstaande doelstellingen hebben wij de volgende aanvullende doelstellingen toegevoegd:

- Het aanzuiveren van negatieve kapitalen (wettelijke verplichting).
- Het aanvullen van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) indien noodzakelijk.

Langlevens-resultaten

Resultaten micro-langleven worden verrekend met de solidariteitsreserve (100 procent bescherming van alle deelnemers), met andere woorden: als een deelnemer langer leeft dan verwacht (kost meer geld) of korter leeft dan verwacht (kost minder geld), dan worden de resultaten daarvan collectief gedeeld via de solidariteitsreserve. Dit kan in een jaar een positief of negatief resultaat zijn. De verwachting is dat de resultaten per jaar maar zeker over verschillende jaren gezamenlijk, klein zullen zijn.

Verlagingen van pensioenuitkeringen kunnen worden veroorzaakt door enerzijds negatieve beleggingsrendementen, anderzijds door een stijging van de levensverwachting (macro-langleven risico¹⁵). Als er voldoende beleggingsrendement wordt gemaakt om het gevolg van de gestegen levensverwachting volledig op te vangen, is er in de collectieve uitkeringsfase geen bijdrage uit de solidariteitsreserve nodig (saldering). Als het rendement onvoldoende is om die impact op te vangen wordt de uitkering aangevuld vanuit de solidariteitsreserve zodat de uitkering niet/ beperkt daalt.

(Gewezen) deelnemers die nog niet in de collectieve uitkeringsfase zitten, ontvangen bij een gestegen levensverwachting geen bijdrage in hun persoonlijk pensioenvermogen uit de solidariteitsreserve.

Initiële vulling

De hoogte van de initiële (eerste) vulling van de solidariteitsreserve is afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad op het moment van de transitie. Zie onderstaande tabel¹⁶. Bij 120 procent dekkingsgraad bereikt de initiële vulling de maximale hoogte van 5 procent (van het totaal van de VPV¹⁷).

Dekkingsgraad	Initiële vulling solidariteitsreserve
102%	0,00%
103%	0,50%
104%	1,00%
105%	1,50%
106%	2,00%
107%	2,25%
108%	2,50%
109%	2,75%
110%	3,00%
111%	3,25%
112%	3,50%
113%	3,50%
114%	3,75%
115%	4,00%
116%	4,00%
117%	4,50%
118%	4,50%
119%	4,50%
120%	5,00%

15 Macro-langleven risico betreft het risico dat een gehele bevolking (bijv. alle pensioendeelnemers) gemiddeld langer leeft dan verwacht, vaak door medische of maatschappelijke vooruitgang. Het resultaat van het aanpassen van de overlevingstafels (waarin de verwachte leeftijd per geboortjaar in is opgenomen) wordt niet collectief gedeeld. Dit in tegenstelling tot de micro-langleven resultaten.

16 Als de invaardekkingsgraad tussen de genoemde dekkingsgraden in de tabel ligt, zullen de percentages worden bepaald op basis van interpolatie.

17 De initiële vulling van de solidariteitsreserve is in deze tabel uitgedrukt in percentages van het totaal van de voorziening pensioenverplichtingen (het totaal van de waarde van de toekomstige pensioenbetalingen en de overige voorzieningen). Uitgedrukt in percentages van het totaal vermogen zijn de percentages lager, omdat bij een dekkingsgraad van meer dan 100 procent het totaal vermogen van ons fonds hoger is dan het totaal van de persoonlijke pensioenvermogens.

Vulling en uitdeling vanaf transitiedatum

De solidariteitsreserve groeit door (1) het direct rendement (opbrengst uit beleggingen) van de reserve zelf en (2) door een aandeel in het overrendement¹⁸ van alle deelnemers. Hoeveel overrendement van alle deelnemers wordt ingelegd is afhankelijk van de omvang van de solidariteitsreserve (SR), als percentage van het totale fondsvermogen.

De volgende vulregel geldt:

- 6 procent overrendement bij SR gelijk aan 0 procent tot 2,5 procent
- 4 procent overrendement bij SR gelijk aan 2,5 procent tot 3,5 procent
- 2 procent overrendement bij SR gelijk aan 3,5 procent tot 4,5 procent
- 0 procent overrendement bij SR boven 4,5 procent.

De solidariteitsreserve bedraagt maximaal 5 procent van het totale fondsvermogen. Bij het overschrijden van de maximale omvang van de solidariteitsreserve wordt het meerdere toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. De toevoeging aan de persoonlijk pensioenvermogens vindt dan plaats op basis van de toedelingsregels van het overrendement..

Jaarlijks wordt maximaal 20 procent van de reserve ingezet ter bescherming van uitkeringen. Hiermee wordt voorkomen dat de solidariteitsreserve (snel) leeg raakt en daarmee niet op lange(re) termijn effectief kan worden ingezet.

Deze maximering geldt niet voor de aanvulling van het MVEV en/of het aanvullen van negatieve kapitalen. Aangezien wij geen gebruik maken van het opheffen van de leenrestrictie, is de kans op negatieve kapitalen minimaal.

4b.5. De hoogte van de financiering voor compensatie bij invaren

Om de negatieve effecten van het afschaffen van de leeftijdsonafhankelijke pensioenopbouw te compenseren, zijn de sociale partners een compensatieregeling overeengekomen. Dit is vastgelegd in hoofdstuk 6 van het transitieplan van de sociale partners. De leeftijdsafhankelijke compensatiestafel is eenmalig vastgesteld als een percentage van de pensioengrondslag (van deelnemers die per 1 januari 2028 nog pensioen opbouwen bij ons fonds):

Leeftijd	% van de PG
jonger dan 45 jaar	0%
45 jaar	3,0%
46 jaar	6,0%
47 jaar	10,0%
48 jaar	17,5%
49 jaar	24,0%
50 jaar	28,0%
51 jaar	31,0%
52 jaar	34,0%
53 jaar	36,5%
54 jaar	39,0%
55 jaar	40,0%
56 jaar	39,5%
57 jaar	38,5%
58 jaar	37,5%
59 jaar	36,0%
60 jaar	34,5%
61 jaar	32,0%
62 jaar	28,0%
63 jaar	23,0%
64 jaar	18,5%
65 jaar	13,5%
66 jaar	6,5%
ouder dan 66 jaar	0,0%

¹⁸ Overrendement is het totaal rendement verminderd met het beschermingsrendement. Het beschermingsrendement bestaat enerzijds uit een rentevergoeding voor het verstrijken van de tijd. Anderzijds bevat het beschermingsrendement een component ter bescherming van het persoonlijk pensioenvermogen tegen schommelingen in de rente om een stabielere (toekomstige) uitkering te bewerkstelligen.

De hoogte van het, door ons fonds, beschikbaar gestelde budget uit het vermogen van ons fonds voor de financiering van de compensatie is afhankelijk van de hoogte van de dekkinggraad op het moment van de transitie. Zie onderstaande tabel¹⁹. Bij 115 procent dekkinggraad wordt het maximale budget bereikt van 4 procent (van het totaal van de VPV²⁰).

Dekkinggraad	Beschikbaar voor financiering compensatie
102%	0,00%
103%	0,50%
104%	1,00%
105%	1,50%
106%	2,00%
107%	2,25%
108%	2,50%
109%	2,75%
110%	3,00%
111%	3,25%
112%	3,50%
113%	3,50%
114%	3,75%
115%	4,00%

Wanneer voldoende buffer aanwezig is, vindt de financiering van de compensatie direct en eenmalig uit het pensioenvermogen op de transitiedatum plaats. Als dat niet het geval is, wordt het vermogen dat wel maximaal beschikbaar is voor compensatie direct toegekend en wordt de nog toe te kennen compensatie uiterlijk in zes jaar gefinancierd uit de premie in de nieuwe pensioenregeling (zie transitieplan). Er wordt daarbij geen gebruik gemaakt van een compensatiedepot. Over de uitvoering van de compensatieregeling na de start van de nieuwe pensioenregeling moeten nog afspraken worden gemaakt.

4b.6. Beschrijving hoe rekening is gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden bij gebruikmaking van overbruggingsplannen

Wij hebben op 26 maart 2026 besloten om gebruik te maken van het transitie-FTK. Dit maakt het mogelijk om versoepelde regels voor het verhogen van de pensioenen toe te passen per 1 januari 2027. Het daadwerkelijke besluit over de pensioenverhoging wordt genomen in het 4e kwartaal van 2026. Of we dan gebruik gaan maken van de extra ruimte voor pensioenverhoging is afhankelijk van de financiële situatie op dat moment.

Voor het kunnen toepassen van het transitie-FTK moet een overbruggingsplan worden opgesteld waarin we aantonen dat de dekkinggraad op het invaarmoment naar verwachting minimaal gelijk is aan de minimaal vereiste invaardekkinggraad. Ook maken we in het overbruggingsplan de generatie-effecten inzichtelijk die op de verschillende deelnemersgroepen ontstaan door toepassing van het transitie-FTK.

Als gevolg van het gebruikmaken van het transitie-FTK treedt immers een herverdeling van pensioenvermogen op. Pensioenvermogen wat op een eerder moment 'versoepeld' wordt toebedeeld, kan op een later moment niet meer 'regulier' worden toebedeeld. Een hogere dan wel aanvullende pensioenverhoging nu betekent een lagere dan wel mindere pensioenverhoging later. Door middel van inzicht in de veranderingen in netto-profijt kunnen wij beoordelen of wij de herverdeling van pensioenvermogen als gevolg van het transitie-FTK evenwichtig vinden. Zie hiervoor de evenwichtigheidsbeoordeling in paragraaf 5.2.2.

19 Als de invaardekkinggraad tussen de genoemde dekkinggraden in de tabel ligt, zullen de percentages worden bepaald op basis van interpolatie.

20 Het budget voor de financiering van de compensatie is in deze tabel uitgedrukt in percentages van het totaal van de voorziening pensioenverplichtingen (het totaal van de waarde van de toekomstige pensioenbetalingen en de overige voorzieningen). Uitgedrukt in percentages van het totaal vermogen zijn de percentages lager, omdat bij een dekkinggraad van meer dan 100 procent het totaal vermogen van ons fonds hoger is dan het totaal van de persoonlijke pensioenvermogens.

4b.7. Beschrijving hoe rekening is gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners of pensioengerechtigden bij de pensioenverhogingen vanaf 2022

Voor de pensioenverhoging per 1 januari 2022, 2023, 2024 en 2026 is gebruik gemaakt van de algemene maatregel van bestuur (indexatie-AMvB) die pensioenfondsen die gaan invaren, de ruimte gaf om alvast vooruit te lopen op de ingang van de Wtp. Wij hebben in die jaren de maximale pensioenverhoging toegekend die op basis van het

pensioenreglement mogelijk was. Ten tijde van de besluitvorming over de pensioenverhoging per 1 januari 2025 gold er geen indexatie-AMvB. Toen is de maximale pensioenverhoging toegekend die mogelijk was onder het FTK.

In onderstaande tabel staan de percentages van de pensioenverhogingen die vanaf 1 januari 2022 zijn toegekend, met daarbij vermeld wat onder het FTK maximaal toegekend had kunnen worden en hoeveel er aanvullend is toegekend. De verhoging is voor de actieven gebaseerd op de loonindex²¹ en voor de niet-actieven (de voormalige deelnemers en de pensioengerechtigden) de prijsindex²².

Toepassing van:	1 jan 2022		1 jan 2023		1 jan 2024		1 jan 2025		1 jan 2026		TOTAAL	
	Actief	Niet-actief	Actief	Niet-actief	Actief	Niet-actief	Actief	Niet-actief	Actief	Niet-actief	Actief	Niet-actief
Huidige Ftk (regulier)	0,00	0,00	0,78	5,03	2,40	0,00	3,26	1,00	1,22	1,18	7,66	7,21
Aanvullend (AMvB)	1,70	2,57	1,92	2,47	4,10	0,00	0,00	0,00	2,03	1,98	9,75	7,02
Totaal	1,70	2,57	2,70	7,50	6,50	0,00	3,26	1,00	3,25	3,16	17,41	14,23

Wij hebben voor elk besluit over de pensioenverhoging de belangen van alle groepen deelnemers zowel kwantitatief als kwalitatief afgewogen. De deelnemers zijn over deze overwegingen telkens geïnformeerd via brieven en nieuwsberichten op de website van ons fonds. Daarbij zijn ook telkens de generatie-effecten inzichtelijk gemaakt.

Bij die berekeningen is steeds uitgegaan van de toen geplande transitiedatum:

- Pensioenverhoging per 1 januari 2022, 2023 en 2024: 1 januari 2026.
- Pensioenverhoging per 1 januari 2026: 1 januari 2028.

Wij zijn telkens van oordeel geweest dat de pensioenverhogingen gebaseerd op de indexatie-AMvB evenwichtig is geweest. Ook in het licht van de transitie bezien. Bij dat oordeel zijn de onderstaande kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen betrokken.

Kwantitatieve beoordeling

Bij de kwantitatieve beoordeling zijn met name de generatie-effecten beoordeeld. De generatie-effecten bestaan uit de verhoging van het opgebouwd pensioen door de aanvullende pensioenverhoging en de wijziging in het persoonlijk pensioenvermogen op de transitiedatum (de

invaarratio). Dit is gedaan per leeftijdsgroep.

Uit de berekeningen blijken de volgende effecten van de aanvullende pensioenverhoging:

- De opgebouwde pensioenen van alle deelnemers worden aanvullend verhoogd. Dit is in de basis voor iedereen positief.
- De dekkingsgraad wordt lager door pensioenverhoging. In de jaren tot aan de transitie en op het transitiemoment zelf is er dan minder vermogen beschikbaar voor de jaarlijkse verhoging van de pensioenen, respectievelijk voor het op het transitiemoment verhogen van het persoonlijk pensioenvermogen. Immers door de verhoging van de pensioenen is al eerder meer geld uitgekeerd aan de gepensioneerden. Hierdoor krijgen de deelnemers die pensioen opbouwen (de actieven) over de nieuwe opbouw een lagere pensioenverhoging. Dit is minder gunstig voor actieven.
- Op basis van de uitdeelregels op het moment van de transitie (i.c. de toepassing van de standaardregel) krijgen jongere deelnemers een relatief groter deel van het beschikbare (positieve) vermogen dan oudere deelnemers. Door de lagere dekkingsgraad op transitiedatum worden jongeren daardoor harder geraakt dan ouderen.
- Het gecombineerde effect leidt voor jongere deelnemers tot een klein negatief effect en voor oudere deelnemers tot een licht positief effect.

²¹ Gebaseerd op de algemene loonontwikkelingen van de cao van 1 oktober jaar-2 tot 1 oktober jaar-1: gemaximeerd op 7,5 procent.

²² Gebaseerd op de CPI (alle bestedingen afgeleid) van september jaar-1 ten opzichte van september jaar-2 gemaximeerd op 7,5 procent.

Ook is gekeken naar het effect op de verwachte pensioenuitkering per leeftijdsgroep. De aanvullende pensioenverhoging raakt niet het pensioen dat na de transitie wordt opgebouwd. Daardoor is het uiteindelijke negatieve effect op de verwachte pensioenuitkering van de jongere actieve deelnemers veel kleiner.

Alle jaren waarover de aanvullende pensioenverhoging is toegekend, met uitzondering van 2024, geven hetzelfde beeld. Daarbij hangt de hoogte van het effect nauw samen met de hoogte van de aanvullende pensioenverhoging. Een uitzondering is de pensioenverhoging van 1 januari 2024. Toen werden alleen de pensioenen verhoogd van de actieven. Dit had een negatief effect voor alle niet-actieven, waarbij het negatieve effect hoger werd naar mate de niet-actieven ouder waren. Hier staat tegenover dat in de twee jaar daarvoor juist de niet-actieven meer pensioenverhoging ontvingen. Dat was juist gunstig voor de oudere niet-actieven.

Het totaal van de aanvullende pensioenverhogingen gebaseerd op de indexatie-AMvB is voor de actieven 9,75 procent en voor de niet-actieven 7,02 procent. De actieven hebben daarmee in totaal 2,73 procent meer aanvullende pensioenverhoging ontvangen. Daar waar de jaarlijkse beoordelingen laten zien dat het effect voor de (jonge) actieven licht negatief is en voor de gepensioneerden licht positief, wordt dit verkleind door het verschil in de aanvullende pensioenverhogingen.

Ook is het effect op de invaardekkingsgraad beoordeeld. Bij elke pensioenverhoging daalde weliswaar de verwachte invaardekkingsgraad, maar bleef deze echter steeds boven de 120 procent in het mediane scenario²³. In 2023 hebben de sociale partners in de werkhypothese voor de nieuwe pensioenregeling een invaardekkingsgraad van 115 procent opgenomen.

Ten tijde van de besluitvorming over deze pensioenverhogingen hebben wij de aankomende transitie meegewogen. Er is hierbij nadrukkelijk gezocht naar een balans tussen een directe verhoging van pensioenaanspraken en -rechten op het moment van toekenning en de impact die deze pensioenverhogingen zouden hebben op het in te varen surplus (meerwaarde) op de transitiedatum.

Rond de pensioenverhogingen is hierover in lijn met de vereisten gecommuniceerd met de deelnemers en zijn berekeningen gemaakt en gepubliceerd van de impact op het toekomstige pensioenresultaat en de herverdelingseffecten tussen generaties binnen ons fonds.

Kwalitatieve beoordeling

Bij het beoordelen van de evenwichtigheid van de aanvullende pensioenverhoging is ook meegewogen:

- De missie van ons fonds: een zo goed mogelijk pensioenresultaat voor onze deelnemers en gepensioneerden. Dit betekent dat de pensioenen worden verhoogd als het kan.
- De verbeterde financiële positie. Per eind 2021 is er geen dekkingstekort meer en per eind 2022 ook geen reservetekort meer.
- De hoge inflatie in 2022 (en de impact op de koopkracht van de pensioenen).
- De achterstand in pensioenverhogingen (zoveel mogelijk beperken voor de transitie).
- Bij de pensioenverhoging per 1 januari 2024 is de pensioenverhoging in de jaren 2022 en 2023 ook meegewogen vanwege het verschil in de maatstaven tussen actieven en niet-actieven. Door de aanvullende pensioenverhoging per 1 januari 2024 is het bij elkaar opgetelde verschil over de jaren 2022 t/m 2024 enigszins gelijkgetrokken.
- Bij niet aansluiten op het handelen van referentiefondsen (met soortgelijke dekkingsgraden) schaadt dit het vertrouwen in ons fonds. Dat is een reputatierisico.

Totaal beoordeling op evenwichtigheid bij de transitie

Bij de transitie hanteren wij de standaardregel met de spreidingstermijn van 10 jaar voor het verdelen van het fondsvermogen over alle deelnemers. Bij deze methode ontvangen jongeren een relatief hogere invaarbonus dan de oudere deelnemers. Hierdoor zijn pensioenverhogingen vóór de transitie per definitie negatief voor jongeren. Voor de jongere actieven geldt dat nog meer, omdat zij ook een deel van de relatieve hogere invaarbonus missen over hun pensioenopbouw in de jaren vóór de transitie. De extra pensioenverhogingen die zij gekregen hebben vóór de transitie wegen niet op tegen hun lagere invaarbonus.

²³ Een mediane scenario is het scenario waarbij de toekomstverwachting precies in het midden ligt van alle mogelijke uitkomsten. De kans dat het resultaat beter uitvalt is 50 procent en de kans dat het resultaat slechter uitvalt is ook 50 procent.

Het totaal netto-profijsfeffect in het basisscenario²⁴ is voor de verschillende groepen deelnemers (maatmensen):

- **Actieven:** aflopend van min 0,7 procent voor de 20-jarigen naar min 1,1 procent voor de 50-jarigen en daarna oplopend tot plus 3,0 procent voor de 65-jarigen²⁵.
- **Slapers:** aflopend van min 0,3 procent voor de 20-jarigen naar min 0,6 procent voor de 45-jarigen en daarna oplopend tot plus 1,3 procent voor de 65-jarigen.
- **Gepensioneerden:** oplopend van plus 1,8 procent voor de 70-jarigen naar plus 4,7 procent voor de 90-jarigen.

De negatieve verschillen voor de actieven en slapers zijn beperkt in het licht van de totale transitie. Voor actieven zijn de verschillen licht negatiever dan die van de slapers door het effect dat zij de invaarbonus missen over hun latere pensioenopbouw. Dat is echter een logisch gevolg van het 'naar voren halen' van pensioenverhogingen. Dit is juist mogelijk gemaakt met de indexatie-AMvB, om vooruitlopend op de invoering van de nieuwe pensioenregeling de aanspraken zoveel mogelijk te beschermen tegen koopkrachtverlies. Het bestuur vindt het niet passend om mee te wegen dat actieven daardoor invaarbonus hebben misgelopen op hun latere pensioenopbouw, een effect dat nog licht versterkt wordt door de hogere maatstaf voor de pensioenverhoging voor de actieven. Wij beschouwen dit dan ook als een 'bedoeld effect'. Wij zijn van oordeel dat de besluiten tot het toepassen van de indexatie-AMvB in de afgelopen jaren in het licht van de transitie ook achteraf gezien nog steeds evenwichtig is geweest.

Dat de gepensioneerden (en de oudere gepensioneerden meer dan de jongere gepensioneerden) voordeel hebben van de extra pensioenverhogingen vinden wij ook evenwichtig. Door de extra verhogingen in die jaren is voorkomen dat de achterstand in pensioenverhogingen verder is opgelopen. Na de transitie kunnen zij die achterstand niet meer inlopen.

Het voordelig effect voor de gepensioneerden en binnen die groep de hogere voordelen voor de oudere gepensioneerden ten opzichte van de jongere gepensioneerden hebben wij meegewogen bij de onderstaande twee besluiten.

1. Spreidingstermijn bij invaren: 1 jaar of 10 jaar

Bij de toepassing van de standaardregel moet in beginsel een spreidingstermijn van tien jaar worden gehanteerd. Een pensioenfonds kan hier goed onderbouwd van afwijken als het kan aantonen dat het toepassen van tien jaar tot onevenwichtige transitie-effecten leidt. Bij het toepassen van de spreidingstermijn van tien jaar ontvangen jongeren een relatief hogere invaarbonus dan de oudere deelnemers. Bij het hanteren van een spreidingstermijn van één jaar vervalt dit relatieve effect wat in het voordeel is van ouderen (met name de gepensioneerden). Dat terwijl de gepensioneerden al voordeel hebben gehad door het toepassen van de indexatie-AMvB. Het hanteren van een-jaars spreiding zou, kijkend naar de 'delta netto-profijsfe' uitkomsten, een stapeling betekenen van voordelen voor gepensioneerden ten koste van de jongeren. Mede op basis van deze stapeling heeft het bestuur besloten om de 10-jaars spreidingstermijn bij invaren te hanteren in plaats van de ook overwogen 1-jaars spreidingstermijn.

2. Het voor de gepensioneerden realiseren van gelijke verhogingen van het pensioen bij overgang (invaren)

Bij een gelijke verhoging ontvangen de oudere gepensioneerden een hogere invaarbonus dan dat zij ontvangen bij het hanteren van de standaardregel. Voor de jongeren gepensioneerden is dit effect andersom. Het kiezen voor een gelijke verhoging vanuit de invaarbonus zou daarmee betekenen dat oudere gepensioneerden bevoordeeld worden ten koste van de jongere gepensioneerden. Dit achten wij onevenwichtig gezien de hogere voordelen van de indexatie-AMvB voor de oudere gepensioneerden (stapeling van voordelen). Mede om deze reden hebben wij gekozen voor het hanteren van de standaard spreidingstermijn zonder gelijke verhoging van ingegane pensioenen.

4b.8. Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting, nabestaandenpensioen en bijzondere regelingen

De sociale partners hebben met oog op de nieuwe pensioenregeling afspraken gemaakt over het arbeidsongeschiktheidspensioen en het nabestaandenpensioen in de basisregeling en de vrijwillige aanvullende regelingen.

²⁴ De uitkomsten in het basisscenario van de netto-profijsfe uitkomsten zijn representatief voor verschillende scenario's (bij een hogere of lagere invaardeckingsgraad zijn de uitkomsten vergelijkbaar).

²⁵ Dat de uitkomst voor een actieve 65-jarige hoger is dan de uitkomst van een 65-jarige slaper én 70-jarige gepensioneerde wordt veroorzaakt door het verschil in maatstaf. De actieven hebben in totaal 2,73 procent extra pensioenverhoging ontvangen als gevolg van het toepassen van de indexatie-AMvB, dan de slapers en gepensioneerden.

Ook hebben de sociale partners afspraken gemaakt over de nog bestaande bijzondere regelingen vanuit het verleden van UWV en haar rechtsvoorgangers omdat deze na de transitie niet langer mogelijk zijn binnen de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Dit betekent dat deze regelingen op de transitiedatum ophouden te bestaan. Zij hebben voor deze regelingen gezocht naar een zo passend mogelijke oplossing. Ook deze oplossingen zijn onderstaand beschreven.

Onderstaand gaan wij per soort pensioen in op hetgeen afgesproken is in de basisregeling, de vrijwillige aanvullende regelingen en/of de oplossing (omzetting) van de bijzondere regelingen. De vrijwillige aanvullende regelingen zijn af te sluiten bij ons fonds. De premies hiervoor komen geheel ten laste van de deelnemers.

Op alle uitkeringen vanaf de transitiedatum zijn de regels van de collectieve uitkeringsfase van toepassing. Alle uitkeringen zijn daardoor 'variabele' uitkeringen.

Arbeidsongeschiktheidspensioen (AOP) en invaliditeitspensioen (IP)

■ Basisregeling:

- Collectieve excedent arbeidsongeschiktheidsverzekering (CEAOV)
Dit is, net als in de huidige regeling, voor alle actieve deelnemers met een salaris dat ligt boven het maximum SV-loon. De hoogte van de aanvulling bij volledige arbeidsongeschiktheid is 70 procent van het salaris boven het SV-loon. Bij gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid is de hoogte afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid. In de nieuwe pensioenregeling wordt aangesloten op de tabel die in de huidige pensioenregeling van toepassing is.

■ Vrijwillige aanvullende regeling:

- Individuele aanvullende arbeidsongeschiktheidsverzekering (IAAOV)
Actieve deelnemers hebben, net als in de huidige regeling, de mogelijkheid een individuele aanvullende arbeidsongeschiktheidsverzekering af te sluiten. De hoogte van de aanvulling bij volledige arbeidsongeschiktheid is 10 procent van het salaris.

■ Omzetting bijzondere regelingen:

- AOP- en IP-uitkeringen ingegaan vóór 1 januari 2014

Deze uitkeringen lopen uiterlijk tot de eerste van de maand waarin de deelnemer 65 jaar wordt. Deze eindleeftijd blijft ongewijzigd in de nieuwe pensioenregeling. Hiervoor is geen aanpassing nodig.

- AOP-uitkeringen ingegaan na 31 december 2013 en vóór 1 januari 2028

Deze uitkeringen lopen uiterlijk tot de eerste van de maand waarin de deelnemer 67 jaar wordt. Deze eindleeftijd blijft ongewijzigd in de nieuwe pensioenregeling.

- Invaliditeitspensioenregeling 1 en 2 ex-Cadansregeling

Dit invaliditeitspensioen is een aanvulling op de WAO-uitkering tot een op 1 januari 2004 vastgesteld salarisbedrag. Dit salarisbedrag wordt verhoogd met de cao-loonstijgingen bij de werkgever.

Deze onvoorwaardelijke bepaling over de pensioenverhoging is na invaren niet meer uitvoerbaar. De bepaling wordt afgekocht door eenmalig extra vermogen toe te voegen aan de persoonlijke vermogens. Het extra vermogen is gelijk aan de contante waarde van toekomstige pensioenverhogingen van 2,4 procent²⁶.

Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid

■ Basisregeling:

- De inleg van de pensioenpremie wordt tijdens arbeidsongeschiktheid door het pensioenfonds voortgezet. Bij volledige arbeidsongeschiktheid wordt 70 procent van de spaarpremie ingelegd. Zowel de werkgever als de deelnemer betalen geen premie meer. Bij gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid is de hoogte van de premievrije voortzetting in verhouding met de mate van arbeidsongeschiktheid. In de nieuwe pensioenregeling wordt aangesloten op de tabel die in de huidige pensioenregeling van toepassing is.
- De risicodekking voor het nabestaandenpensioen bij overlijden vóór pensioneren wordt volledig premievrij voortgezet.
- Voor bestaande arbeidsongeschikte deelnemers met premievrije voortzetting, wijzigt de premievrijgestelde opbouw van pensioen en dekking bij overlijden volgens de huidige pensioenregeling, naar premievrije inleg en dekking bij overlijden in lijn met de nieuwe pensioenregeling.

²⁶ Dit is gebaseerd op de lange termijn verwachting van de looninflatie volgens advies Commissie Parameters 2022.

■ Omzetting bijzondere regelingen:

- Premievrijstelling voor arbeidsongeschikte deelnemers met een WAO-uitkering
Voor de deelnemers met premievrijstelling gebaseerd op de WAO, worden vanuit het verleden meerdere tabellen voor het percentage premievrijstelling gehanteerd. In de nieuwe pensioenregeling kan slechts één WAO-tabel van toepassing zijn. In de nieuwe pensioenregeling is gekozen voor de premievrijstellingstabel waar op dit moment de meeste deelnemers met een WAO-uitkering onder vallen, de tabel met de hoogste premievrijstellingspercentages. Hierdoor stijgt voor een aantal deelnemers het premievrijstellingspercentage. Om de premievrije pensioenopbouw gelijk te houden wordt voor deze deelnemers het achterliggende pensioengevende salaris verlaagd²⁷.

Nabestaandenpensioen

Partner- en wezenpensioen bij overlijden vóór pensionering

■ Basisregeling:

- De hoogte van de levenslange partnerpensioenuitkering is 28 procent van het (gemaximeerde) pensioengevend jaarsalaris.
- De hoogte van het wezenpensioen is 12 procent van het pensioengevend jaarsalaris. Een volle wees ontvangt 24 procent.

■ Vrijwillige aanvullende regelingen:

- Vrijwillige regeling voor aanvullende risicodekking partnerpensioen
De wens van de sociale partners is om binnen de nieuwe pensioenregeling actieve deelnemers de mogelijkheid te bieden om de collectieve risicodekking van het partnerpensioen (28 procent) vrijwillig en voor eigen rekening aan te vullen tot het fiscaal maximum. Het fiscale maximum is op dit moment 50 procent van het pensioengevende jaarsalaris.
NB: Omdat het realiseren van deze individuele aanvulling een zeer complex en kostbaar maatwerkproduct betreft, heeft TKP aangegeven dit niet te kunnen gaan uitvoeren.
- Vrijwillige regeling voor een ANW-hiaat verzekering

Het is voor actieve deelnemers mogelijk, net als nu, een vrijwillige ANW-hiaat verzekering af te sluiten. Bij pensioneren is het mogelijk deze verzekering voort te zetten. Bij overlijden van de deelnemer keert deze verzekering een tijdelijk partnerpensioen uit aan de partner (tot de AOW-leeftijd).

Voortzetting dekking nabestaandenpensioen na uitdiensttreding

■ Basisregeling:

- Na het einde van het dienstverband bij UWV loopt de risicodekking nog drie maanden premievrij door, maar uiterlijk tot een nieuw dienstverband of pensionering.
- Na het einde van de premievrije voortzetting van de risicodekking kan een gewezen deelnemer de risicodekking vrijwillig voortzetten voor eigen rekening tot uiterlijk de pensioendatum. De risicopremie wordt onttrokken uit het gespaarde persoonlijk pensioenvermogen tot het bereiken van de afkoopgrens (wettelijk minimum). Als de afkoopgrens is bereikt stopt de vrijwillige voortzetting van de risicodekking.

Partnerpensioen bij overlijden ná pensionering

■ Basisregeling:

- Het persoonlijk pensioenvermogen wordt vanaf de pensioendatum gebruikt voor een ouderdomspensioen en, indien gewenst, een partnerpensioen voor overlijden na de pensioendatum. De standaard is, net als in de huidige pensioenregeling, een partnerpensioen van 35 procent van het ouderdomspensioen. De deelnemer kan daarbij ook kiezen voor een hoger partnerpensioen (maximaal 70 procent). Voor hen die op de transitiedatum al gepensioneerd zijn, blijft de hoogte van het partnerpensioen, als percentage van het ouderdomspensioen, gelijk aan de hoogte van het partnerpensioen dat is gekozen op de pensioendatum. De omzetting van bepaalde overgangsregelingen kan leiden tot een aanpassing (zie hierna onder 'Eerbiediging nabestaandenpensioen').

Eerbiediging nabestaandenpensioen

■ Partnerpensioen

De individuele technische voorziening (sekseneutraal) van al het tot de transitiedatum opgebouwde, nog niet ingegane (bijzonder) partnerpensioen wordt op het transitiemoment omgezet in persoonlijk pensioenvermogen voor geëerbiedigd (bijzonder) partnerpensioen dat bestemd is voor de (ex-)partner. Vanuit dit persoonlijk pensioenvermogen wordt na het overlijden van de deelnemer een levenslang (bijzonder) partnerpensioen aangekocht, uitgaand van de op dat moment

²⁷ Bij het niet verlagen van het pensioengevende salaris en daarmee het laten stijgen van de premievrije pensioenopbouw, is een hogere voorziening voor premievrije pensioenopbouw bij het pensioenfonds nodig. Dit vraagt om een substantiële benodigde aanvullende financiering. Afgewogen is door de sociale partners om hier niet voor te kiezen.

geldende factoren. Dit geldt zowel bij overlijden vóór als ná de pensioeningang. Het partnerpensioen kan bij pensionering worden geruild voor een hoger ouderdomspensioen (met toestemming van de partner) en vice versa.

Het om te zetten nog niet ingegaan opgebouwd partnerpensioen bevat de volgende partnerpensioensoorten:

- **Latent uitgesteld partnerpensioen**
Het in de basisregeling opgebouwd partnerpensioen, dat gedurende de jaren 2001 t/m 2017 is opgebouwd, is een latent uitgesteld partnerpensioen (UPP) dat alleen tot uitkering komt bij overlijden ná de pensioeningang. Het aanvullend partnerpensioen dat vrijwillig opgebouwd kan worden in de huidige pensioenregeling is ook een UPP. De individuele technische voorziening (de waarde) van het tot aan de transitiedatum opgebouwde UPP wordt omgezet in persoonlijk pensioenvermogen voor een geëerbiedigd partnerpensioen. Daarbij wordt het partnerpensioen dat pas later zou ingaan (het UPP) actuariael neutraal (dus zonder dat de waarde verandert) omgezet in een partnerpensioen dat direct ingaat bij overlijden.
- **Niet uitruilbaar partnerpensioen (NUPP)**
De individuele technische voorziening van de bestaande aanspraken wordt omgezet in persoonlijk pensioenvermogen en gevoegd bij het persoonlijk pensioenvermogen dat bestemd is voor het geëerbiedigd partnerpensioen. Daarmee wordt het niet uitruilbaar partnerpensioen actuariael neutraal omgezet in een wel uitruilbaar partnerpensioen.
- **Tijdelijk partnerpensioen ex-GUO (TPP ex-GUO)**
De individuele technische voorziening van de bestaande aanspraken wordt omgezet in persoonlijk pensioenvermogen en gevoegd bij het persoonlijk pensioenvermogen dat bestemd is voor het geëerbiedigd partnerpensioen. Daarmee wordt het tijdelijk partnerpensioen actuariael neutraal omgezet in een latent levenslang partnerpensioen. De reeds op transitiedatum lopende uitkeringen worden voortgezet tot de reglementaire datum (65-jarige leeftijd van de partner).

Ook voor het omgezette partnerpensioen uit de huidige pensioenregelingen geldt de nieuwe uniforme partnerdefinitie. Deze definitie is ruimer dan in de huidige pensioenregeling.²⁸

■ Wezenpensioen

Het tot aan de transitiedatum opgebouwde wezenpensioen bij ons fonds vervalt niet en wordt bij invaren ook omgezet.

Dit gebeurt door de op de transitiedatum de bestaande voorziening van het opgebouwde wezenpensioen toe te voegen aan de nieuwe voorziening wezenpensioen. Na het overlijden van een deelnemer wordt voor de wees/wezen een persoonlijk pensioenvermogen 'ingekocht' ten laste van deze voorziening waarmee de wees/wezen het wezenpensioen ontvangen dat opgebouwd is tot aan de transitiedatum. Hiermee worden deze aanspraken geëerbiedigd. De reeds op transitiedatum lopende uitkeringen worden voortgezet tot de reglementaire datum (18-jarige leeftijd van de wees, of als dan nog studierend tot uiterlijk de 27-jarige leeftijd).

Ongehuwd ouderdomspensioen (OOP)

De individuele technische voorziening (sekseneutraal) van de bestaande aanspraken wordt omgezet in persoonlijk pensioenvermogen en toegevoegd aan het persoonlijk pensioenvermogen dat bestemd is voor het levenslang ouderdomspensioen. Dit is onafhankelijk van de burgerlijke staat van de deelnemer. Hierdoor wordt een onzeker (vanwege de afhankelijkheid van het niet hebben van een partner bij pensioeningang, of het wegvallen van de partner na pensionering) ongehuwd ouderdomspensioen actuariael neutraal omgezet in een zeker ouderdomspensioen.

Prepensioen

- De individuele technische voorziening (sekseneutraal) van de bestaande aanspraken wordt omgezet in een persoonlijk pensioenvermogen dat bestemd is voor het levenslang ouderdomspensioen. Hierdoor wordt de tijdelijke prepensioenuitkering neutraal omgezet in een levenslange ouderdomspensioenuitkering.
- De op de transitiedatum lopende uitkeringen worden na de transitie voortgezet tot de 1e van de maand waarin de deelnemer 65 jaar wordt.

Omzetting overige bijzondere regelingen

- **Onvoorwaardelijke pensioenverhoging groep ex-cadans werknemers**
De onvoorwaardelijke toezegging voor pensioenverhogingen (gebaseerd op de prijsindex) wordt afgekocht door eenmalig extra vermogen op de transitiedatum toe te voegen aan de persoonlijke pensioenvermogens. Daarvoor

²⁸ De eisen die gesteld worden aan het hebben van een duurzame relatie worden versoepeld.

wordt het volledige saldo van de in het verleden door de werkgever betaalde koopsom (inclusief rendement tot de transitiedatum) gebruikt. Als minimum extra vermogen geldt de contante waarde van toekomstige pensioenverhogingen van 2 procent²⁹. Mocht dit saldo niet toereikend zijn voor de inkoop van 2 procent, dan zal de werkgever, door middel van een extra storting, zorgen voor de benodigde financiering.

■ IPB-regeling (Individueel Pensioenbeleggen)

Dit is een premieregeling, waarbij de ontvangen 'premie' en het rendement werd bijgevoegd bij het opgebouwd kapitaal. De inleg voor deze regeling is al gesloten. De kapitalen worden omgezet in pensioen bij de uitdiensttreding van de deelnemer, bij pensionering of bij eerder overlijden van de deelnemer. Het aanwezige kapitaal bij de transitie wordt dan 'één-op-één' toegevoegd aan het persoonlijk pensioenvermogen dat bestemd is voor het ouderdomspensioen.

Overige aanvullende vrijwillige regelingen

■ Extra spaarpremie inleggen voor opbouw pensioen

Binnen de nieuwe pensioenregeling hebben de deelnemers de mogelijkheid om vrijwillig aanvullend te sparen voor hun pensioen binnen de fiscale ruimte. Bij pensionering kan dit extra pensioen eventueel gebruikt worden voor een hoger partnerpensioen. Het is de bedoeling deze mogelijkheid in te voeren vanaf de transitiedatum. Mocht dat om uitvoeringstechnische redenen nog niet vanaf de transitiedatum mogelijk zijn, dan volgt de invoering op een later moment.

■ Voortzetting inleg pensioenpremie na einde dienstverband

Na het einde van het dienstverband bij UWV kan een voormalige werknemer, net als in de huidige situatie, ervoor kiezen om de deelname aan de pensioenregeling vrijwillig voort te zetten. Dit kan voor een periode van maximaal drie jaar.

4b.9. Hoe uitvoering wordt gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving

Wij geven in de nieuwe pensioenregeling uitvoering aan de pensioenovereenkomst die is afgesloten door de sociale partners. Hierbij houden wij rekening met de geldende wet- en regelgeving, waaronder de wetgeving inzake gelijke behandeling.

De overdrachtswaarde bij het invaren wordt door ons zo vastgesteld dat de te verwerven pensioenrechten voor mannen en vrouwen gelijk zijn. Daarbij is sprake van collectieve actuariële gelijkwaardigheid op basis van dezelfde grondslagen. Er is dus geen sprake van discriminatie of ongelijke behandeling.

Ons fonds heeft momenteel twee oude bijzondere regelingen waarbij, in de huidige regelingen, de uitkering afhankelijk is van de burgerlijke staat van de deelnemer. Dit betreft het ongehuwd ouderdomspensioen en het niet uitruilbaar partnerpensioen. Beide regelingen worden omgezet, onafhankelijk van de burgerlijke staat, op de transitiedatum. Op de transitiedatum is het namelijk voor iedereen onbekend wat hun toekomstige burgerlijke staat zal zijn op hun pensioenleeftijd. Een partner kan tussen het invaren en de pensioeningang wegvallen door scheiding of overlijden. Een deelnemer zonder partner kan op de pensioendatum alsnog een partner hebben.

Een collectieve waardeoverdracht moet evenwichtig zijn voor alle groepen deelnemers. Dat is door ons getoetst. Zie de volgende paragrafen.

Wij hebben de nieuwe pensioenregeling ook getoetst op uitvoerbaarheid en uitlegbaarheid. Onze conclusie is dat de nieuwe pensioenregeling uitvoerbaar en uitlegbaar is. Dit geldt ook voor de omzetting van de bestaande pensioenaanspraken naar de nieuwe pensioenregeling (invaren), waaronder de omzetting van alle bijzondere regelingen/aanspraken (zie voorgaande paragraaf).

4b.10. Onderbouwing transitie-effecten en compensatie

Doelstellingen en gehanteerde maatstaven sociale partners

De sociale partners hebben in het transitieplan doelstellingen geformuleerd, die door het bestuur zijn overgenomen. Deze doelstellingen kunnen worden onderverdeeld in doelstellingen met betrekking tot de pensioenregeling en doelstellingen met betrekking tot de transitie. De doelstellingen met betrekking tot de transitie zijn:

1. Ingegane pensioenuitkeringen direct vóór en direct ná invaren zijn minimaal gelijk.
2. Een tenminste gelijk verwacht pensioen (mediaan) voor actieve en gewezen deelnemers in de nieuwe pensioenregeling als in de huidige

²⁹ Dit is gebaseerd op de lange termijn verwachting van de prijsinflatie volgens advies Commissie Parameters 2022.

- pensioenregeling direct vóór en direct ná invaren.
3. Voldoende initiële vulling van de solidariteitsreserve om deze direct vanaf aanvang effectief in te kunnen zetten om verlagingen zoveel mogelijk te voorkomen dan wel te beperken (solide start)³⁰.
 4. Adequate compensatie (naar oordeel van de sociale partners) van het nadeel van het afschaffen van de doorsneesystematiek.
 5. Schommelingen in pensioenuitkeringen beperken en zoveel mogelijk voorkomen van verlagingen van ingegane pensioenuitkeringen (stabiele uitkeringen).
 6. De transitie is evenwichtig. Verschillen tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten zijn beperkt. Indien er toch sprake is van grote(re) verschillen op onderdelen, zijn deze goed uitlegbaar.

De sociale partners hebben beoordeeld of de effecten van de stelselwijziging voor alle deelnemersgroepen en voor alle leeftijdscohorten, als evenwichtig kunnen worden beschouwd. De hieraan gekoppelde doelstelling is dat de berekeningsuitkomsten bij de (voorgeschreven) maatstaven met betrekking tot de verschillende deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten, binnen de gestelde bandbreedtes vallen. Hiervoor zijn onderstaande maatstaven³¹ door de sociale partners gebruikt:

1. Pensioenresultaat

Deze maatstaf laat de mate zien waarin pensioenresultaten vóór en ná de transitie verschillen. Er wordt gekeken naar de mediane vervangingsratio (VVR) over de gehele pensioenuitkeringsperiode (op basis van 2.000 Ortec Finance-scenario's), het zogenoemde 'pensioenresultaat'. Een resultaat van 100 procent of hoger betekent dat het pensioenresultaat in de nieuwe pensioenregeling naar verwachting gelijk is aan of hoger is dan het pensioenresultaat in de huidige regeling.

Naast het verwachte pensioenresultaat is ook het pensioenresultaat in een optimistisch scenario (goed weer) en een pessimistisch scenario (slecht weer) onderzocht.

2. UPO-bedragen

De verandering in UPO-bedrag is een projectiemaatstaf en betreft de verandering van

de reële pensioenuitkering op de pensioendatum op basis van 10.000 scenario's (DNB P-set). Er wordt dus geen rekening gehouden met de ontwikkeling van de uitkering in de uitkeringsfase (zoals wel bij de maatstaf 'pensioenresultaat'). De 'UPO-bedragen' met betrekking tot uitkeringsgerechtigden zijn een weergave van de uitkering over 10 jaar.

Naast het mediane UPO-bedrag is ook het UPO-bedrag in een goed weer scenario en een slecht weer scenario onderzocht.

3. (Verandering in/ delta) netto-profijt

De 'delta netto-profijt' betreft een waarderingsmaatstaf en kijkt naar het verschil tussen de waarde van de toekomstige pensioenuitkeringen en de waarde van de toekomstige premie-inleg (netto-profijt) op basis van 10.000 scenario's (DNB Q-set).

Het netto-profijt van het FTK (bij het onveranderd voortzetten van de huidige pensioenregeling) wordt vergeleken met het netto-profijt van de nieuwe pensioenregeling. Het verschil tussen beide uitkomsten, de 'delta netto-profijt', is een belangrijke maatstaf om herverdelingseffecten tussen verschillende leeftijdscohorten en groepen deelnemers bij een pensioentransitie inzichtelijk te maken.

Beoordeling bestuur

Wij hebben een zelfstandige verantwoordelijkheid om voor het invaarbesluit te onderbouwen dat:

1. is voldaan aan de verplichting tot evenwichtige belangenafweging (artikel 105 Pw) en;
2. waarom wij van oordeel zijn dat de effecten van de voorgenomen wijzigingen als geheel niet tot onevenredig nadeel leiden voor deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden (artikel 150I Pw).

Hiervoor hebben wij, daar waar nodig geacht en in afstemming met sociale partners, een eigen evenwichtigheidskader opgesteld in aansluiting op de transitiedoelstellingen.

Aan de doelstellingen zijn kwantitatieve maatstaven toegevoegd. Aan deze maatstaven zijn vervolgens bandbreedtes (onder- en bovengrenzen) gekoppeld, waarmee (de evenwichtigheid van) de transitie naar

30 Binnen de kaders van (a) evenwichtige belangenafweging en (b) de beoogde ambitie in de uitkeringsfase.

31 Voor elk van de drie maatstaven wordt een vergelijking gemaakt van de uitkomsten van de nieuwe pensioenregeling (Wtp) met die van de oude pensioenregeling (FTK).

de nieuwe pensioenregeling zo objectief mogelijk beoordeeld kan worden. In onderstaande tabel zijn de maatstaven en bandbreedtes benoemd die betrekking hebben op de transitiedoelstellingen.

Doelstelling	Maatstaf	Bandbreedte/ voorwaarden
1. Ingegane pensioenuitkeringen direct vóór en direct ná invaren zijn minimaal gelijk.	Het invaarkapitaal moet tenminste gelijk zijn aan de individuele technische voorziening	- Ondergrens: 102 procent dekkingsgraad³² - Bovengrens: niet van toepassing
2. Een tenminste gelijk verwacht pensioen (mediaan) voor actieve en gewezen deelnemers in de nieuwe pensioenregeling als in de huidige pensioenregeling direct vóór en direct ná invaren.	Mediaan pensioenresultaat	- Ondergrens: 100 procent - Bovengrens: niet van toepassing
3. Voldoende initiële vulling van de solidariteitsreserve om deze direct vanaf aanvang effectief in te kunnen zetten om verlagingen zoveel mogelijk te voorkomen dan wel te beperken (solide start).	De kans op verlaging van de pensioenuitkeringen is kleiner dan 5 procent (de eerste 5 jaren na invaren).	Initiële vulling van de SR: - Ondergrens: 2 procent (van de voorziening pensioenverplichting/ VPV) - Bovengrens is maximale vulling: 5 procent van het totale fondsvermogen.
4. Adequate compensatie (naar oordeel sociale partners) van het nadeel van het afschaffen van de doorsneesystematiek. (zie paragraaf 4b.5)	Verwachte pensioen op pensioendatum (op mediaan-niveau)	A. Bandbreedte compensatie: - Ondergrens: geen. Compensatie is gebaseerd op een vaste compensatiestaffel (transitieplan). - Bovengrens: Toets op 'overcompensatie' B. Bandbreedte financiering compensatie door fonds: - Ondergrens: 0 procent (bij een dekkingsgraad van 102 procent) - Bovengrens: 4 procent van de VPV (vanaf een dekkingsgraad van 115 procent)
5. Schommelingen in pensioenuitkeringen beperken en zoveel mogelijk voorkomen van verlagingen van ingegane pensioenuitkeringen (stabiele uitkeringen).	De kans op verlaging van de pensioenuitkeringen is kleiner dan 5 procent	- Ondergrens: niet van toepassing - Bovengrens: 5 procent
6. De transitie is evenwichtig. Verschillen tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten zijn beperkt. Indien er toch sprake is van grote(re) verschillen op onderdelen, zijn deze goed uitlegbaar.	1. Pensioenresultaat 2. UPO-bedrag 3. Netto-profit	Zie paragraaf 4b.11

³² Het betreft de dekkingsgraad op transitiedatum nadat de financiële effecten zijn verwerkt ten behoeve van eventuele verhoging van de voorzieningen (benodigd bij start nieuwe regeling).

Op basis van onze uitgevoerde transitie-berekeningen hebben we geconcludeerd dat de transitiedoelstellingen vanaf de minimaal gewenste invaardekkinggraad van 107 procent worden behaald. Zie verder paragraaf 4b.12.

De beoordeling van doelstelling zes wordt in de volgende paragraaf toegelicht.

4b.11. Onderbouwing evenwichtige belangenafweging

Ten behoeve van de beoordeling van de zesde transitiedoelstelling hebben we een kader vastgesteld voor de integrale beoordeling van een evenwichtige transitie. De bestuurlijke afwegingen zijn gebaseerd op de uitkomsten van de transitieberekeningen uitgaande van de beleidsuitgangspunten van het FTK en die van de nieuwe pensioenregeling (zie bijlage 2) en de berekeningsdatum 1 januari 2025. De beoordeling van de evenwichtigheid ziet toe op de gevolgen voor (groepen) deelnemers van de overstap op de nieuwe pensioenregeling (Wtp) in vergelijking met het continueren van het huidige pensioenregeling (FTK). Bij de berekeningen voor de drie maatstaven (pensioenresultaat, UPO-bedragen en netto-profijs) zijn de volgende financiële en economische scenario's gehanteerd:

	Dekkings- graad	Scenario- set
Gewenste invaardekkinggraad	115 procent	Q1-2025
Minimale invaardekkinggraad	107 procent	Q1-2025
Hogere dekkinggraad	130 procent	Q1-2025
Hogere startrente	115 procent	Q1-2025 + 2 procent rente
Lagere startrente	115 procent	Q1-2025 -/ 2 procent rente

Deze dekkinggraden zijn zodanig gekozen dat ze aansluiten bij de belangrijkste dekkinggraden uit het transitieplan van sociale partners. Sociale partners hebben, in het kader van complete besluitvorming, afspraken gemaakt bij een dekkinggraad tussen de 107 procent en 130 procent³³.

De uitkomsten van de berekeningen zijn afgezet tegen de bandbreedtes (boven- en ondergrenzen) per maatstaf. Voor de beoordeling van een evenwichtige transitie is het van belang dat de uitkomsten binnen de bandbreedtes zitten. Kleine afwijkingen kunnen, indien goed onderbouwd, worden geaccepteerd anders dient de bestuurlijke ruimte te worden ingezet om de uitkomsten binnen de bandbreedtes te brengen.

Beoordeling toetsing evenwichtigheid gehanteerde maatstaven 'pensioenresultaat' en 'UPO-bedragen'. Zie bijlage 5.

Uit onze beoordeling blijkt dat voor zowel actieve deelnemers, slapers als gepensioneerden, voor alle doorgerekende scenario's (basisscenario, hogere en lagere dekkinggraad, hogere en lagere rente) de effecten van de stelselwijziging – zowel in mediaan, als in 'goed weer' en in 'slecht weer' – bijna allen binnen de vooraf gestelde onder- en bovengrenzen liggen. Bij de alternatieve berekeningen blijken voor een aantal groepen kleine uitzonderingen. Deze uitzonderingen zijn goed te verklaren. Wij accepteren daarom dat deelnemers in die alternatieve berekeningen (in beperkte mate) door een bandbreedte kunnen gaan, omdat: het om een beperkt aantal, zeer kleine verschillen gaat en er op totaalniveau geen onevenredig voordeel of nadeel ontstaat tussen leeftijden en groepen deelnemers en zich daardoor nog steeds evenwichtig vertegenwoordigd kunnen voelen.

Beoordeling toetsing evenwichtigheid gehanteerde maatstaf 'Delta netto-profijs' Zie bijlage 5.

Uit de toetsing op het 'geaccepteerde' relatieve verschil tussen groepen deelnemers en cohorten voor de maatstaf 'delta netto-profijs' blijkt dat het relatieve verschil tussen jonge actieven (20-25 jaar) en andere (gewezen) deelnemers en gepensioneerden groter is dan 20 procent in het hoge rente-scenario. Dit scenario valt daarmee buiten de kaders. Dit wordt (vrijwel) volledig bepaald door de toekomstige opbouw en niet door de verdeling van het vermogen bij de overgang. Gezien de wettelijke regels omtrent de hoeveelheid vermogen die deelnemers moeten meekrijgen, is er eigenlijk geen geschikte oplossing voor deze overschrijding van het relatieve verschil. Het bestuur accepteert daarom dat voor jongere actieven in een hoger rente-scenario de grens van het relatieve verschil wordt overschreden.

³³ Bij dekkinggraden vanaf 102 procent tot 107 procent vindt nader overleg plaats met sociale partners.

Bij de volgende drie scenario's hebben we vastgesteld dat voor de groep jonge(re) slapers de verandering van het netto-profiel niet ten minste uitkomt op ten minste de ondergrens.

- Bij een dekkingsgraad 115 procent (basisscenario)
- Bij een dekkingsgraad 115 procent en hoog rentescenario

- Bij een dekkingsgraad 107 procent

Voor deze uitzonderingen hebben we besloten om de bestuurlijke ruimte in te zetten, zodat ook deze groep deelnemers binnen de bandbreedte van de maatstaf uitkomt. In paragraaf 4b.3 is hiervan de impact beschreven.

Oordeel over evenwichtige transitie

In de vorige paragrafen hebben we omschreven welke stappen zijn uitgevoerd door ons om te komen tot een weging en oordeel van de evenwichtigheid. Hier is ook toegelicht hoe deze stappen zijn uitgevoerd en welke conclusies hieruit zijn voortgekomen. Aanvullend hierop hebben we een proces ingericht dat toeziet op de beoordeling van de betrouwbaarheid van de berekeningen van de transitie-effecten. We hebben vastgesteld dat de uitkomsten van de transitie-effecten betrouwbaar en verklaarbaar zijn.

Alles overwegend beoordelen wij de invulling van de gekozen pensioenregeling en de inzet van sturingsmiddelen bij de transitie als evenwichtig. Wij zien in de opdracht van de sociale partners dan ook geen materiële punten die een evenwichtige transitie in de weg staan.

Wij blijven monitoren of de evenwichtige transitie richting invaardatum (1 januari 2028) geborgd blijft. Ten minste zes maanden voor invaardatum voeren wij nog een volledige doorrekening uit van de transitie-effecten op basis van de dan actuele financiële situatie en economische uitgangspunten.

4b.12. Onderbouwing evenwichtigheid invaardekkingsgraad

In het transitieplan zijn, in lijn met de doelstellingen van de sociale partners, ook afspraken vastgelegd over de toedeling van het fondsvermogen bij invaren.

De minimaal vereiste invaardekkingsgraad is gesteld op 102 procent. Dit omdat bij die dekkingsgraad bij invaren net genoeg vermogen aanwezig is voor het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen en de benodigde operationele reserve en het voorkomen van verlaging van de pensioenen. Hiermee wordt aan de minimale transitiedoelstelling voldaan dat de ingegane pensioenuitkeringen direct vóór en direct ná invaren minimaal gelijk zijn. Is de dekkingsgraad op transitiedatum lager dan 102 procent dan dienen de pensioenen direct bij invaren verlaagd te worden.

De sociale partners hebben aangegeven dat de minimaal gewenste invaardekkingsgraad minimaal 107 procent is. Dit zodat bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling ten minste aan de transitiedoelstellingen wordt voldaan:

- De solidariteitsreserve kan initieel zodanig worden gevuld, dat de kans dat de uitkeringen in de eerste jaren dient te worden verlaagd lager is dan de beoogde 5 procent.
- Aan een adequate financiering van de compensatie vanuit het vermogen van het fonds op transitiedatum.

De invaartabel die van toepassing is op transitiedatum is opgenomen in bijlage 6.

5

Transitie-FTK en overbruggingsplan

Ons doel is om de pensioenen ieder jaar mee te laten groeien met de lonen voor medewerkers en met de prijzen voor gepensioneerden en ex-medewerkers. Daarvoor hebben in de afgelopen jaren, waar mogelijk, gebruik gemaakt van de indexatie-AMvB, zodat wij de pensioenen meer konden verhogen dan onder het FTK is toegestaan (zie paragraaf 4b.7). Met ingang van 2026 is de indexatie-AMvB niet langer van toepassing. Het transitie-FTK biedt hetzelfde versoepelde kader voor pensioenverhogingen als de indexatie-AMvB van de afgelopen jaren.

5.1 Besluitvormingsproces toepassen transitie-FTK

Omdat wij het versoepelde beleid voor pensioenverhogingen, zo mogelijk, graag willen voortzetten hebben wij op 26 maart 2026 besloten gebruik te gaan maken van het transitie-FTK. Dit mede gebaseerd op de opinie respectievelijk het oordeel van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuarieel. En het daarover van het VO ontvangen positief advies. De RvT is hierover geïnformeerd.

Om gebruik te maken van het transitie-FTK hebben we een overbruggingsplan ingediend bij DNB. DNB heeft op 29 april 2026 ingestemd met ons overbruggingsplan.

Overwegingen om gebruik te maken van het transitie-FTK:

1. Op basis van het transitie-FTK hebben wij ruimte om de pensioenen meer te verhogen dan mogelijk is op basis van het reguliere FTK. Dit past bij de doelstelling van ons fonds. Zie voor het gewijzigde 'beleid verhogen pensioenen' paragraaf 5.2.
Elk toekomstig besluit over de pensioenverhogingen zal echter een nieuwe bestuurlijke afweging en onderbouwing vragen. Daarbij zal ook gekeken worden naar wat de gevolgen zijn

van het besluit om de pensioenen te verhogen op de verwachte inwaardekkingsgraad en de verdeling van het pensioenvermogen bij de overgang per 1 januari 2028.

2. De eisen aan de dekkingsgraad die wij minimaal moeten hebben zijn strenger onder het transitie-FTK dan onder het reguliere FTK. Daardoor moeten wij eerder de pensioenen verlagen. Zie voor het gewijzigde 'beleid verlagen pensioenen' paragraaf 5.2. Op basis van de uitgevoerde analyses, de dekkingsgraad begin 2026 en de korte periode tot aan 1 januari 2028 is vastgesteld dat het risico op een verlaging als gevolg van het transitie-FTK heel beperkt is.
3. De bijkomende effecten van de herverdeling bij de transitie op de verschillende groepen deelnemers en op de verschillende generaties zijn beperkt. Zie paragraaf 5.3.

De deelnemers zijn via een nieuwsbericht en informatie op onze website geïnformeerd over het overbruggingsplan en wat dat voor hen betekent.

Of en met welke percentages de pensioenen worden verhoogd per 1 januari 2027 wordt pas besloten in het vierde kwartaal van 2026.

5.2 Effecten van transitie-FTK en invloed op besluitvorming transitie

5.2.1 Beleid verhogen en verlagen van pensioenen

Het gebruik maken van het transitie-FTK heeft gevolgen voor het beleid verhogen en verlagen van pensioenen.

Beleid verhogen van pensioenen tot 1 januari 2028

- Pensioenverhoging vindt alleen plaats als de actuele dekkinggraad boven de 110 procent ligt en deze niet onder de 110 procent komt ná de pensioenverhoging.
- De pensioenverhoging is nooit hoger dan het maximum van de maatstaf (7,5 procent).
- Als de beleidsdekkinggraad hoger is dan de dekkinggraad voor toekomstbestendige pensioenverhogingen, dan kan een deel van de achterstand in pensioenverhogingen ingelopen worden.

Het minimumniveau van de (actuele) dekkinggraad voor het verhogen van de pensioenen onder het transitie-FTK is door ons hoger (op 110 procent) vastgesteld dan het wettelijk minimumniveau van 105 procent en de door de sociale partners minimaal gewenste invaardekkinggraad van 107 procent (zie paragraaf 4b.12). Dit om het risico te beperken dat op transitiedatum de transitiedoelstellingen onder druk komen te staan.

Beleid verlagen van pensioenen tot 1 januari 2028

- Als de actuele dekkinggraad lager is dan 90 procent dan worden de pensioenen direct zodanig verlaagd dat de actuele dekkinggraad weer op 90 procent uitkomt.
- Als de actuele dekkinggraad lager is dan 102 procent (minimaal vereiste invaardekkinggraad) én het lukt binnen de voorgeschreven rekenregels niet om uiterlijk op 31 december 2027 te herstellen naar 102 procent, dan worden de pensioenen zodanig verlaagd dat de actuele dekkinggraad op 31 december 2027 weer op 102 procent uitkomt

5.2.2 Effect van transitie-FTK

Zoals in paragraaf 4b.6 vermeld treedt als gevolg van het gebruik maken van het transitie-FTK een herverdeling van pensioenvermogen op.

Pensioenvermogen wat op een eerder moment 'versoepeld' wordt toebedeeld, kan op een later moment niet meer 'regulier' worden toebedeeld. Een hogere c.q. aanvullende pensioenverhoging nu betekent een lagere c.q. mindere pensioenverhoging later. Door middel van inzicht in de veranderingen in netto profijt kunnen wij beoordelen of wij de herverdeling van pensioenvermogen als gevolg van het transitie-FTK evenwichtig vinden.

Voor de periode tot aan het invaarmoment is onderzocht wat het effect is van de mogelijke pensioenverhogingen tot 1 januari 2028. Hiervoor is berekend wat de waarde van het pensioen is als we gebruik maken van de tijdelijk soepelere regels en wat de waarde van het pensioen is als we hiervan geen gebruik maken. Voor zowel verschillende groepen als leeftijden. Dit zijn de uitkomsten van de effecten in het netto-profijs:

- Voor medewerkers van UWV (actieven) variëren de effecten tussen -0,2 procent (voor 58-minners) tot licht positief 0,3 procent (voor 58-plussers).

De oudere medewerkers profiteren; zij hebben al het grootste deel van hun pensioen opgebouwd. Hoe meer er geïndexeerd wordt op korte termijn, hoe langer zij kunnen genieten van een hogere pensioenuitkering.

De jongere medewerkers ervaren juist een beperkt nadeel. Zij zouden onder de normale regels hebben geprofiteerd van de hogere buffers en de (uitgestelde) pensioenverhogingen op het moment dat zij meer pensioen hadden opgebouwd. Dit zien wij echter als een bedoeld effect, immers de jaarlijkse verhoging heeft geen betrekking op toekomstige opbouw.

- Voor oud-medewerkers van UWV (slapers) zijn de effecten beperkt. Deze liggen tussen - 0,1 procent en 0,2 procent.
- Voor gepensioneerden zijn de effecten eveneens beperkt, maximaal 0,4 procent .

De verschillen tussen de verschillende groepen zijn klein. De richting van de effecten kwam overeen met onze verwachtingen: een klein voordeel voor zowel de oudere medewerkers en slapers als gepensioneerden en een klein nadeel voor de (jongere) medewerkers en slapers.

Tot slot hebben we teruggekeken. De mensen die nu pensioen krijgen, hebben nadeel van het feit dat de pensioenen de afgelopen jaren niet net zoveel zijn gestegen als de prijzen. We zagen dat toekomstige verhogingen een beperkt voordeel opleveren voor iedereen die nu al pensioen krijgt en een beperkt nadeel opleveren voor iedereen die nog niet met pensioen is (en jonger is dan 58 jaar). Doordat zowel het voordeel als het nadeel tussen de groepen en

leeftijden beperkt is, vinden wij dat het passend is om de soepelere regels te gaan gebruiken. Omdat dat ervoor zorgt dat wij tot aan de transitiedatum kunnen voldoen aan onze doelstelling: de pensioenen ieder jaar mee te laten groeien met de stijging van de lonen (voor medewerkers) en met de stijging van de prijzen (voor gepensioneerden en ex-medewerkers).

5.3 Onderbouwing evenwichtigheid beleid pensioenverhogingen tot transitie

Wij gaan beoordelen hoe de toepassing van de versoepelde regels voor pensioenverhogingen tot 1 januari 2028 past in een zo evenwichtig mogelijke overgang van de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2028. Hierbij kijken we niet alleen naar het (totale) effect van de versoepelde regels maar wegen we ook andere keuzes mee die we maken met het oog op de transitie.



6

Transitieplan (in hoofdlijnen)

6a. Beschrijving van besluitvormingsproces rondom het transitieplan

In december 2024 ontvingen wij het transitieplan van de sociale partners. De sociale partners hebben dit plan afgestemd met hun eigen achterban en met de Vereniging Gepensioneerden UWV (er is bij het fonds geen vereniging voor gewezen deelnemers).

Na ontvangst van het transitieplan toetste wij het transitieplan op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid en complete besluitvorming. Wij hebben hierbij vastgesteld dat het transitieplan nog niet op alle punten voldoende was uitgewerkt en dat een aanvulling op het transitieplan noodzakelijk was. De sociale partners hebben in de 2e helft van 2025 het gezamenlijke overleg weer opgepakt wat, 29 januari 2026, heeft geresulteerd in een aanvulling op het transitieplan (addendum) en aanvullende afspraken waarmee de aandachtspunten voldoende zijn opgelost en wij het implementatieplan in 2026 kunnen afronden. Zie paragraaf 1a.4.

Wij hebben vanaf 2023 planmatig alle onderdelen van de nieuwe pensioenregeling inhoudelijk behandeld via het BOB-model (beeldvorming, oordeelsvorming en besluitvorming). Dit was in eerste instantie gericht op de voorbereiding van de vergaderingen met de stuurgroep, waarin het fonds en de sociale partners zijn vertegenwoordigd. Vanaf 2025 is dit gericht op de toetsing van het ontvangen transitieplan op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid. Daarbij hoort ook de volledige besluitvorming, waaronder de onder- en bovengrenzen en alternatieve scenario's. Het sluitstuk van onze besluitvorming was de opdrachtaanvaarding en de opdrachtbevestiging aan de sociale partners op 27 augustus 2026.

Het VO en de RvT zijn tussentijds, in periodieke sessies, steeds (stapsgewijs) meegenomen in de besluitvorming van het bestuur.

6b. Toetsing evenwichtigheid transitieplan en de rol hierbij van bestuursorganen (RvT, VO) en sleutelfunctiehouders

Wij hebben de evenwichtigheid van het transitieplan getoetst aan de hand van onderstaande doelstellingen die door de sociale partners in het transitieplan zijn opgenomen.

- Ingegane pensioenuitkeringen direct vóór en direct ná invaren zijn minimaal gelijk.
- Voor actieve en gewezen deelnemers geldt dat het verwachte pensioen (mediaan) in de nieuwe pensioenregeling ten minste gelijk is aan het verwachte pensioen in de huidige pensioenregeling, gemeten direct vóór en direct ná het invaren.
- Bij het ingaan van de nieuwe pensioenregeling is er voldoende vulling van de solidariteitsreserve om deze direct vanaf dat moment effectief in te kunnen zetten. Zo worden verlagingen van de pensioenuitkeringen zoveel mogelijk voorkomen of beperkt (solide start).
- Adequate compensatie van het nadeel van het afschaffen van de doorsneesystematiek
- Schommelingen in pensioenuitkeringen beperken en zoveel mogelijk voorkomen van verlagingen van ingegane pensioenuitkeringen (stabiele uitkering³⁴).

- De transitie is evenwichtig. Verschillen tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdsgroepen zijn beperkt. Als er toch sprake is van grote(re) verschillen op onderdelen, zijn deze goed uitlegbaar.

De uitwerking van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling moet binnen deze doelstellingen passen. Dit is door ons (mede) getoetst aan de hand van de maatstaven die zijn gedefinieerd bij bovenstaande doelen. Zie hiervoor de paragrafen 4b.10 t/m 4b.12.

Sleutelfunctiehouders

Bij onze (tussentijdse) besluitvorming zijn de opinies/ oordelen/ bevindingen van de drie sleutelfunctiehouders, elk vanuit hun specifieke rol, betrokken.

Proces, rol en reactie VO en RvT

Het VO heeft twee adviezen uitgebracht:

- De werkgeversleden en werknemersleden hebben een gezamenlijk advies uitgebracht. Dit advies is ontvangen op 11 juni 2026. Zij adviseren positief over het invaarbesluit.

34 Stabiel: zonder extremen naar boven of beneden, maar wel met een ambitie om te stijgen.

- De leden van het VO namens pensioengerechtigden geven een negatief advies over het invaarbesluit. Dit advies is ontvangen op 16 juni 2026.

De adviezen zijn voorgelegd aan en besproken met de sociale partners.

De raad van toezicht heeft op 17 augustus 2026 haar goedkeuring gegeven op het voorgenomen invaarbesluit.

Voorstaand proces is nader toegelicht in paragraaf 1b.3.

6c. Toetsing uitvoerbaarheid van het transitieplan en de rol hierbij van fondsorganen (RvT, VO) en sleutelfunctiehouders

Wij hebben al tijdens het besluitvormingsproces geïnventariseerd welke aanpassingen in de processen nodig zijn voor de uitvoering van de aangepaste nieuwe pensioenregeling én voor de transitie ernaartoe (zie hoofdstuk 2). Ook hebben wij de inrichting van de nieuwe pensioenadministratie beoordeeld om te beoordelen welke mogelijk knelpunten er zijn met betrekking tot de uitvoering van het transitieplan. Wij hebben hierover intensief contact met TKP. In samenspraak met TKP is de pensioentoezegging vanuit de sociale partners getoetst aan de PDC van TKP. De gezamenlijke conclusie is dat de nieuwe pensioenregeling uit te voeren is door TKP. In overleg met TKP gaan we richting transitiedatum bepalen of de volgende producten, op verzoek van sociale partners, te realiseren zijn voor het fonds:

- Extra pensioensparen (binnen maximale fiscale premieruimte).
- Bijverzekeren voor partnerpensioen bij overlijden voor pensioendatum.
Omdat het realiseren van deze individuele aanvulling een zeer complex en kostbaar maatwerkproduct betreft, heeft TKP aangegeven dit (nog) niet te kunnen gaan uitvoeren.

De afspraken ten aanzien van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling van ons fonds worden vastgelegd in het migratieplan en de transitieovereenkomst met TKP. Wij hebben samen met TKP overeenstemming bereikt over de 'go/no go' momenten. Deze 'go/no go' momenten zorgen ervoor dat de transitie naar de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de huidige pensioenaanspraken op een beheerste en integere manier gaat worden uitgevoerd (zie paragraaf 2a.1)

Het implementatieplan en de opdrachtbevestiging zijn, tezamen met het transitieplan, voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders (risicobeheer, actuariael en interne audit) van ons fonds. De opmerkingen en bevindingen zijn in afstemming met hen verwerkt waar nodig. Beide documenten zijn tevens voorgelegd aan het VO en de RvT.

6d. Toetsing conformiteit transitieplan met wettelijke voorschriften

Wij hebben, tezamen met onze adviseurs en in afstemming met de sleutelfunctiehouders, het transitieplan en dit implementatieplan getoetst aan de bepalingen van toepasselijke wet- en regelgeving. Wij hebben vastgesteld dat het transitieplan past binnen de huidige wettelijke voorschriften.

Mogelijk wordt wet- en regelgeving richting de transitiedatum nog verder ontwikkeld. Het bestuur volgt deze ontwikkelingen en zal zo nodig hierover in gesprek treden met de sociale partners.

6e. Aanvullingen op het transitieplan

Wij gaan uitvoering geven aan het van sociale partners ontvangen transitieplan, inclusief het addendum. Het fonds heeft op de volgende punten het implementatieplan aangevuld na ontvangst van (het addendum op) het transitieplan:

- Voor de verdeling van het vermogen bij een invaardeckingsgraad vanaf 102 procent tot 107 procent hebben wij met de sociale partners aanvullende afspraken gemaakt. Deze afspraken

zullen van toepassing zijn als in onderling overleg niet tijdig alternatieve afspraken mogelijk zijn,

- Tevens is, naar aanleiding van nieuwe wet- en regelgeving (december 2025), een aanvullende afspraak gemaakt over de aanvullende doelstelling van de solidariteitsreserve. De kan nu ook worden ingezet als het eigen vermogen van het fonds onder het minimaal vereiste niveau ligt.

6f. Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan

In het transitieplan hebben de sociale partners transitieafspraken vastgelegd en is een beoordeling opgenomen van de transitie-effecten onder verschillende economische en financiële situaties. In het transitieplan is een invaartabel opgenomen met daarin de verdeling van het aanwezige vermogen op de transitiedatum.

In het transitieplan is opgenomen dat bij een invaardeckingsgraad onder de 107 procent of

boven de 130 procent de sociale partners met elkaar en met ons in overleg treden. Dit om af te spreken of, dan wel hoe, de overgang naar de nieuwe pensioenregeling plaatsvindt. Wij hebben in afstemming met de sociale partners invulling gegeven aan een de wijze waarop we de financiële situatie van het fonds blijven volgen en wanneer we aanleiding zien om met elkaar in overleg te treden.

6g. Afspraken en werkwijze als financiële grenzen transitieplan worden overschreden

Wij houden tot aan de transitiedatum in de gaten of de dekkingsgraad en de rente binnen de grenzen blijven die zijn gehanteerd voor de beoordeling van een evenwichtige transitie.

- Maandelijks beoordelen wij de (ontwikkeling van de) dekkingsgraad en de rente. Hiervoor hebben wij 'triggerpoints' bepaald die een signaalfunctie hebben om tijdig actie te ondernemen. Daarbij houden wij ook rekening met de genomen besluiten die invloed hebben op de dekkingsgraad, maar daar nog niet in zijn opgenomen. Bijvoorbeeld die over de pensioenverhoging, premie en wijzigingen in de waarderingsgrondslagen waaronder de overlevingstafels en/of ervaringssterfte. Indien het pensioenfonds in zijn monitoring

constateert dat het buiten de kaders van complete besluitvorming treedt, dan zal het pensioenfonds aanvullende analyses maken om vast te stellen of nog steeds aan de vastgestelde doelstellingen voldaan wordt. Ook houden wij rekening met de gevolgen van financiële en economische omstandigheden en de dat moment meest recente door DNB gepubliceerde scenarioset.

- Op kwartaalbasis kijken we naar de kans dat de dekkingsgraad binnen de transitieperiode onder de gewenste minimale invaardeckingsgraad van 107 procent komt. Als deze kans, inclusief eventuele beschermingsinstrumenten, enig moment groter is dan 25 procent, treden wij in overleg met de sociale partners om verdere afspraken te maken.

35 De minimaal gewenste invaardeckingsgraad waarbij de belangrijkste doelen van sociale partners gerealiseerd worden (vulling verplichte reserves, volledige compensatie, initiële vulling solidariteitsreserve) is vastgesteld op 107 procent.

- Een half jaar voor de transitiedatum worden nieuwe transitieberekeningen gemaakt op basis van de dan geldende uitgangspunten ter (her) beoordeling van de evenwichtige transitie, zodat tijdig kan worden bijgestuurd.

Afhankelijk van de uitkomsten van deze nadere analyses zal blijken of het nodig is om bij te sturen of dat het invaarproces ongewijzigd kan worden voortgezet. Aanvullende of alternatieve afspraken moeten uiterlijk 6 maanden vóór de transitiedatum formeel zijn overeengekomen (inclusief afstemming stakeholders). Als dit niet gehaald wordt, dan vallen de partijen waar mogelijk terug op eerdere, inhoudelijke afspraken.

Premiestelling nieuwe pensioenregeling

Uiterlijk 6 maanden voor de start van de nieuwe pensioenregeling wordt berekend wat de benodigde financiering is voor de verschillende premiecomponenten (waaronder de

risicoverzekeringen en de opslag voor de kosten). Als het totaal van deze premiecomponenten plus de spaarpremie van 27,5 procent boven de 30,5 procent komt, informeren wij de sociale partners daarover. Zij kunnen dan op tijd overleggen of de premie van 30,5 procent wordt verhoogd of dat de spaarpremie wordt verlaagd. Bij dit laatste kan dan beoordeeld worden of dit nog steeds past binnen de doelstellingen van de transitie.

Afstemming VO en RvT

Het VO en de RvT worden gelijktijdig geïnformeerd over de uitkomsten van de monitoring (het in de gaten houden van bovenstaande). Als een aanpassing van de transitie-afspraken nodig is, wordt in overleg getreden met het VO en de RvT, voordat er een besluit en/of vervolgstappen worden genomen. Voordat een besluit wordt genomen, wordt het proces voorgelegd aan de sleutelfunctionarissen. Zij geven hierover hun oordeel.



Bijlagen

Bijlage 1: kenmerken nieuwe pensioenregeling

Onderwerp	Nieuwe pensioenregeling (transitieplan)
Type regeling	Solidaire premieregeling
Maximale totale pensioenpremie	30,5 procent van de pensioengrondslag
Pensioenpremie werknemers	9,7 procent van de pensioengrondslag
Premiehoogte voor ouderdomspensioen (OP) en partnerpensioen (PP) / Premiehoogte	Premie-inleg: 27,5 procent van de pensioengrondslag voor OP en PP ³⁶
Pensioengevend salaris	Bruto jaarsalaris incl. vakantiegeld en eindejaarsuitkering plus de pensioengevende toeslagen
Maximum pensioengevend salaris	Fiscaal maximum (137.800 in 2026)
Franchise	Fiscaal minimum (19.172 in 2026)
Pensioenrichtleeftijd	67 jaar
Partnerpensioen (bij overlijden tijdens actief dienstverband)	28 procent van het pensioengevend salaris ³⁷
Wezenpensioen	12 procent van het pensioengevend salaris (tot 25 jaar)
Inleg premie bij arbeidsongeschiktheid (collectieve regeling)	70 procent premievrije voortzetting bij volledig arbeidsongeschikt ³⁸ (met toepassing tabel zoals in huidig pensioenreglement indien niet volledig AO)
Grondslag arbeidsongeschiktheidspensioen	70 procent van het salaris boven het maximum SV-loon (met toepassing tabel zoals in huidig pensioenreglement voor mate van AO)
Keuzemogelijkheden	Vervroegen pensioendatum, uitruil OP/PP, uitruil AOW-compensatie. hoog/laag pensioen. Onder voorbehoud wetgeving: bedrag ineens (max 10%).

De vrijwillige aanvullende regelingen 'Individuele aanvullende arbeidsongeschiktheids-verzekering' en 'tijdelijk partnerpensioen' zijn ook in de nieuwe pensioenregeling van toepassing.

³⁶ In de nieuwe regeling wordt alleen OP opgebouwd. Op datum pensioeningang kan de deelnemer OP ruilen voor PP.

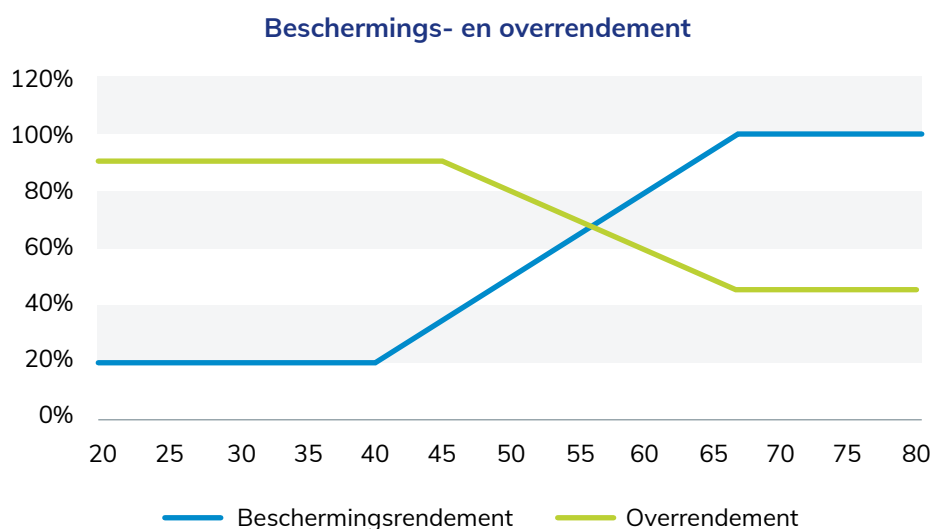
³⁷ Na het einde van het dienstverband bij UWV loopt de risicodekking nog drie maanden premievrij door, maar uiterlijk tot een nieuw dienstverband of pensionering. Na het einde van de premievrije voortzetting van de risicodekking kan een gewezen deelnemer de risicodekking vrijwillig voortzetten voor eigen rekening tot uiterlijk de pensioendatum. De risicopremie wordt onttrokken uit het gespaarde persoonlijk pensioenvermogen tot het bereiken van de afkoopgrens (wettelijk minimum).

³⁸ De risicodekking voor het nabestaandenpensioen bij overlijden vóór pensioneren wordt volledig premievrij voortgezet.

Bijlage 2: Beleidsuitgangspunten nieuwe regeling

Beleggingsbeleid

In de nieuwe pensioenregeling worden de volgende toedeelregels voor het beschermings- en overrendement toegepast:



Beschermingsrendement

- 20% tot leeftijd 40 jaar
- Vanaf pensioenleeftijd 100%
- Daartussen lineair oplopend

Overrendement

- 90% tot leeftijd 45 jaar
- Vanaf pensioenleeftijd 45%
- Daartussen lineair aflopend

Solidariteitsbeleid

Het basisbeleid met betrekking tot het solidariteitsbeleid wordt hieronder weergegeven.

Initiële storting	Afhankelijk van de dekkingsgraad en vastgestelde voorrangregels
Verdeelregel	Bij daling van de uitkering wordt de solidariteitsreserve ingezet om de daling van de uitkering op te vangen. Op het moment dat de reserve qua omvang boven het maximum van 5 procent uitkomt, wordt het meerdere toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. De toevoeging aan de persoonlijk pensioenvermogens vindt dan plaats op basis van de toedelingsregels van het overrendement..
Vulregel	De solidariteitsreserve wordt gevuld vanuit het overrendement van alle deelnemers. Hoeveel overrendement wordt ingelegd is afhankelijk van de omvang van de solidariteitsreserve. De volgende vulregel geldt: 6% overrendement bij 0 procent -2,5 procent 4% overrendement bij 2,5 procent -3,5 procent 2% overrendement bij 3,5 procent -4,5 procent 0% overrendement boven 4,5 procent.
Maximale omvang	5 procent van het vermogen.
Maximaal budget	Jaarlijks wordt maximaal 20 procent van de reserve ingezet ter bescherming van uitkeringen.
Toedeling rendement	Gemiddelde fondsrendement

Uitkeringsbeleid

Het uitkeringsbeleid vindt plaats door middel van een collectieve uitkeringsfase waarbij de aanpassingen van de pensioenen voor alle deelnemers gelijk zijn. Omdat er ook sprake is van spreiding van resultaten, wordt het persoonlijk pensioenvermogen op de pensioendatum gesplitst in een persoonlijk uitkeringsvermogen en een persoonlijk spreidingsvermogen. De hoogte van het persoonlijk spreidingsvermogen is begrensd op -15 procent en +15 procent van het totale persoonlijk pensioenvermogen (spreidingsvermogen + uitkeringsvermogen). De hoogte van de uitkering wordt bepaald op basis van het uitkeringsvermogen en de aankoopfactor voor het pensioen. In de uitkeringsfase wordt gebruik gemaakt van het volgende spreidingsmechanisme voor schokken:

Duur	10 jaar, waarbij elk jaar een derde deel van het spreidingsvermogen wordt toebedeeld aan het uitkeringsvermogen, zodanig dat het rendement van jaar 1 uiterlijk in het 11e jaar toebedeeld is aan het uitkeringsvermogen (spreidingsfactor: 3).
Methode	Geheugenloos
Projectierendement	RTS
Collectieve/ individuele uitkeringsfase	Collectief
Grenzen spreidingsvermogen	-15% en +15%

Bijlage 3: Risicoanalyse en risicobereidheid algemeen

(uit het IRM-beleid van ons fonds)

Risicoanalyse

Geïdentificeerde risico's vormen de input voor risicoanalyses waaronder de Business Impact Analyse (BIA). Bij de risicoanalyse wordt bepaald hoe groot het risico voor ons fonds wordt ingeschat. Dit gebeurt in termen van kans en impact; zowel voor het bruto risico als voor het netto risico.

De kans waarmee een risico zich voordoet wordt gebaseerd op de kennis en ervaring van de risk-assessor. De impact van de risico's wordt gerelateerd aan 3 factoren: financiële impact, impact op het vertrouwen/ de reputatie van ons fonds en de missie, strategie en doelstellingen van ons fonds. De kans- en impactinschatting worden beiden gebaseerd op een schaal van 1 t/m 5. Deze schaalverdeling is enerzijds groot genoeg om voldoende onderscheid te maken tussen de risico's en is anderzijds klein genoeg om 'schijnnaauwkeurigheid' en inconsistentie in de risk-assessments te vermijden. In onderstaande tabellen is de kwalificatie van kans- en impactinschatting opgenomen.

Kans inschatting

Schaal	Kans - omschrijving	Nadere invulling
1	Zeldzaam	Het risico doet zich naar verwachting (minder dan) 1 x per 10 jaar voor.
2	Onwaarschijnlijk	Het risico doet zich naar verwachting 1 x per 3 jaar voor.
3	Mogelijk	Het risico doet zich naar verwachting 1 x per jaar voor.
4	Waarschijnlijk	Het risico doet zich naar verwachting 1 x per kwartaal voor.
5	Zeer waarschijnlijk	Het risico doet zich naar verwachting 1 x per maand (of vaker) voor.

Voor de impactinschatting wordt achtereenvolgens een inschatting gehanteerd voor (1) financiële impact, (2) impact op het vertrouwen/ de reputatie voor het fonds (3) impact op de missie, strategie en doelstellingen van het fonds.

Inschatting financiële impact

Schaal	Impact - omschrijving	Nadere invulling
1	Minimaal	Er is geen financiële impact/ ingeschatte financiële impact is kleiner dan €50k
2	Klein	Ingeschatte financiële impact ligt tussen €50k en €100k
3	Middel	Ingeschatte financiële impact ligt tussen €100k en €1mln
4	Hoog	Ingeschatte financiële impact ligt tussen €1mln en €10mln
5	Maximaal	Ingeschatte financiële impact is hoger dan €10mln

Inschatting impact op vertrouwen/ reputatie van ons fonds

Schaal	Impact - omschrijving	Nadere invulling
1	Minimaal	Geen impact
2	Klein	Ingeschat wordt dat het beperkt blijft tot een zeer beperkt aantal deelnemers
3	Middel	Ingeschat wordt dat het vertrouwen wordt geschaad met de UWV
4	Hoog	Ingeschat wordt dat het een deelnemersgroep betreft en/of UWV wordt betrokken
5	Maximaal	Ingeschat wordt dat het in algemene berichtgeving komt (via media, DNB, AFM)

Inschatting impact op de missie, strategie en doelstellingen van ons fonds.

Schaal	Impact - omschrijving	Nadere invulling
1	Minimaal	Geen impact
2	Klein	Beperkte impact op het bereiken van doelstellingen (geen impact op strategie of missie).
3	Middel	Realiseren van doelstellingen wordt bedreigd (strategie en missie niet).
4	Hoog	Realiseren van de strategie wordt bedreigd (missie niet).
5	Maximaal	Realiseren van de missie wordt bedreigd.

Overall inschatting impact

De hoogste impact-inschatting vanuit de verschillende impactgebieden bepaalt de uiteindelijke impact. Bijvoorbeeld, indien de impact-inschatting als volgt is: Financieel (2), Reputatie (4) en Doelstelling (3), dan wordt de impact gesteld op (4).

Bruto risico & netto risico

De risicokwalificatie wordt gemaakt voor zowel de situatie dat géén beheersmaatregelen zijn getroffen: het bruto risico (inherent risico), als voor de situatie dat wél beheersmaatregelen zijn getroffen: het netto risico (restrisico).

Het onderscheid tussen bruto en netto risico wordt derhalve onderbouwd door de van toepassing zijnde beheersmaatregelen. Hierbij geldt dat de beheersmaatregelen zowel de kans als de impact van het (bruto) risico kunnen beïnvloeden.

Risicoanalyse en risico inschattingen Datakwaliteit en classificatie ICT-incidenten

De risico inschattingen voor de specifieke risico's gerelateerd aan Datakwaliteit en de classificatie van ICT incidenten volgen hun eigen schalen. Deze zijn vastgelegd in respectievelijk het Beleid Datakwaliteit Pensioenbeheer en Incidentenregeling.

Risicobereidheid

De noodzakelijke mate van beheersing wordt bepaald door de risicobereidheid van het bestuur. In de risicobereidheid wordt voor de kwalificatie van het risico onderscheid gemaakt naar de volgende vier categorieën:

Niet acceptabel	Directe verbetering vereist.
Zorgwekkend	Verdere beheersing op korte termijn (maximaal 1 jaar) vereist.
Toelaatbaar	Acceptabel, echter bewaking vereist.
Acceptabel	Normale aandacht.

De invulling van de risicobereidheid wordt uitgedrukt in de vorm van een risicomatrix, waarbij kans en impact zijn opgenomen, zoals die ook in de risicoanalyse worden gehanteerd.

		IMPACT				
		1 - Minimaal	2 - Klein	3 - Middel	4 - Hoog	5 - Maximaal
KANS	5 - Zeer waarschijnlijk	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend	Niet acceptabel	Niet acceptabel
	4 - Waarschijnlijk	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend	Niet acceptabel
	3 - Mogelijk	Acceptabel	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend
	2 - Onwaarschijnlijk	Acceptabel	Acceptabel	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend
	1 - Zeldzaam	Acceptabel	Acceptabel	Acceptabel	Toelaatbaar	Toelaatbaar

Voor alle beheersdoelstellingen geldt dat de risicobereidheid van ons fonds laag is. Dit betekent in termen van het IRM-beleid dat het uiteindelijk netto-risico niet hoger dient uit te komen dan Toelaatbaar (geel). Voor bepaalde risico's direct gerelateerd aan voldoen aan wet- en regelgeving geldt dat de risicobereidheid voor het netto-risico op Acceptabel is gesteld. De risicobereidheid wat betreft datakwaliteit is vastgelegd in het beleid datakwaliteit.

Professionele beoordeling ('professional judgement') risicobereidheid

Als gevolg van de aard van het risico en de inschatting van de impact-analyse kan door middel van een 'overall' risk assessment, op basis van een professionele beoordeling van de risicomangementfunctie, worden afgeweken van de risicobereidheid volgens de risicomatrix.

Voorbeeld:

Volgens de risicomatrix is de risicobereidheid 'acceptabel' indien een netto-risico als volgt is geschaald:

- Kans inschatting (1)
- Impactinschatting (3)
 - Financieel (3)
 - Reputatie (3)
 - Doelstelling (2)

Echter, indien wordt beoordeeld dat het risico toch extra aandacht 'verdient', dan kan de risk assessment worden geschaald op een niveau waarbij (extra) maatregelen nodig zijn. De onderbouwing hiervan dient te worden vastgelegd.

Bijlage 4: Risicobereidheid datakwaliteit

(uit het IRM-beleid van ons fonds)

INDEX

Niet acceptabel	Zeer hoog	Default voor datakwaliteit: Risico verminderen. Echter: Bewuste keuze voor accepteren van de risico's op basis van kosten-baten afweging van de risicobeperkende aanvullende actie(s) en/of beheersingsactiviteiten is mogelijk. NB: Slechts voor korte periode! Afwijken van default dient te geburen door bestuur.
Zorgwekkend	Hoog	Default voor datakwaliteit: Risico verminderen Echter: Bewuste keuze voor accepteren van de risico's op basis van kosten-baten afweging van de risicobeperkende aanvullende actie(s) en/of beheersingsactiviteiten is mogelijk. Afwijken van default dient te geburen door bestuur.
Toelaatbaar	Middel	Default voor datakwaliteit: Risico verminderen Echter: Bewuste keuze voor accepteren van de risico's op basis van kosten-baten afweging van de risicobeperkende aanvullende actie(s) en/of beheersingsactiviteiten is mogelijk. Afwijken van default dient te geburen door bestuur.
Acceptabel	Laag (Zeer Laag)	Risico accepteren: Is logisch keuze, aanvullende acties zijn niet in verhouding tot de kosten.

Zeer waarschijnlijk 80%-100% in enig jaar	5	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend	Niet acceptabel	Niet acceptabel
Waarschijnlijk 50-80% in enig jaar	4	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend	Niet acceptabel
Mogelijk 20%-50% in enig jaar	3	Acceptabel	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend
Onwaarschijnlijk 10%-20% in enig jaar	2	Acceptabel	Acceptabel	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend
Zeer onwaarschijnlijk < 10% in enig jaar	1	Acceptabel	Acceptabel	Acceptabel	Toelaatbaar	Toelaatbaar
Kans Impact		1	2	3	4	5
Betaalbaar Financieel Pensioenrechten, herstelkosten		- Minimale financiële impact op de pensioenrechten. - Impact: minder dan 0,5% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.	- Beperkte financiële impact op de pensioenrechten. - Impact: 0,5% tot 1% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.	- Gemiddelde financiële impact op de pensioenrechten. - Impact: 1% tot 2,5% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.	- Significante financiële impact op de pensioenrechten. - Impact: 2,5% tot 10% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.	- Zeer grote financiële impact op de pensioenrechten. - Impact: meer dan 10% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.
Uitlegbaar Reputatie		- Zeer beperkte reputatieschade, waarbij zeer beperkt aantal deelnemers is betrokken. - Geen additionele beheersmaatregelen en/ of actie naar of van toezichthouders.	- Beperkte reputatieschade, waarbij een beperkt aantal deelnemers is betrokken. - Mogelijk gesprek met toezichthouders (of onderzoek).	- Aanzienlijke reputatieschade, waarbij meerdere deelnemers zijn betrokken. - Negatieve reacties van in- en externe toezichthouders. (Aanvullend) Onderzoek toezichthouders. - Ingeschat wordt dat het vertrouwen van het UWV in ons fonds wordt geschaad.	- Ernstige reputatieschade waarbij veel deelnemers zijn betrokken. - Negatieve uitingen in lokale dagbladen of social media in beperkte kring. - Structureel negatieve reacties van in- en externe toezichthouders en maatregelen (aanwijzing, verhoogd toezicht). - En/of mogelijke sancties van de toezichthouder(s) zijn fors. - Ingeschat wordt dat UWV wordt betrokken.	- Zeer ernstige reputatieschade waarbij (bijna) alle deelnemers zijn betrokken. - Deelnemersvertrouwen is ernstig verstoord. - Negatieve uitingen in landelijke bladen en/of pensioenvakbladen of social media op landelijk niveau. - Zware disciplinaire maatregelen (formele handhaving) vanuit in- en externe toezichthouders. - Het fonds krijgt (zeer forse) sancties opgelegd door toezichthouders.
Uitvoerbaar Herstelacties		Herstelacties en -kosten zijn zeer beperkt: minder dan 0,00025% van het pensioenvermogen (kosten inclusief inzet externen, uitvoerder en bestuursbureau).	Herstelacties en -kosten zijn beperkt en bedragen meer dan 0,00025% en minder dan, of gelijk aan, 0,0005% van het pensioenvermogen (kosten inclusief inzet externen, uitvoerder en bestuursbureau).	Herstelacties en -kosten zijn aanzienlijk en bedragen meer dan 0,0005% en minder dan, of gelijk aan, 0,00125% van het pensioenvermogen (kosten inclusief inzet externen, uitvoerder en bestuursbureau).	Herstelacties en -kosten zijn fors en bedragen meer dan 0,00125% en minder dan, of gelijk aan, 0,0025% (kosten inclusief inzet externen, uitvoerder en bestuursbureau).	Herstelacties en -kosten zijn omvangrijk en bedragen meer dan 0,0025% van het pensioenvermogen (kosten inclusief inzet externen, uitvoerder en bestuursbureau).

Legenda Kans

Verwachting

Schaal	Kansomschrijving	Nadere invulling
1	Zeldzaam	• Gebeurtenis komt alleen voor in uitzonderlijke gevallen. • Kans van optreden minder dan 10% in enig jaar.
2	Onwaarschijnlijk	• Gebeurtenis lijkt onwaarschijnlijk. • Kans van optreden 10% tot en met 20% in enig jaar.
3	Mogelijk	• Gebeurtenis lijkt mogelijk. • Kans van optreden meer dan 20% tot en met 50% in enig jaar.
4	Waarschijnlijk	• Gebeurtenis lijkt waarschijnlijk. • Kans van optreden meer dan 50% tot en met 80% in enig jaar.
5	Zeer waarschijnlijk	• Gebeurtenis lijkt zeer waarschijnlijk. • Kans van optreden meer dan 80% in enig jaar.

Legenda Impact Financieel

Invalshoek betaalbaarheid (financiële pensioenrechten)

Schaal	Impactomschrijving	Nadere invulling
1	Minimaal	• Minimale financiële impact op de pensioenrechten. • Impact minder dan 0,5% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.
2	Klein	• Beperkte financiële impact op de pensioenrechten. • Impact 0,5% tot 1% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.
3	Middel	• Gemiddelde financiële impact op de pensioenrechten. • Impact 1% tot 2,5% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.
4	Hoog	• Significante financiële impact op de pensioenrechten. • Impact 2,5% tot 10% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.
5	Maximaal	• Zeer grote financiële impact op de pensioenrechten. • Impact meer dan 10% (gemiddeld) op de individuele aanspraak voor een relevante groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.

Legenda Vertrouwen/reputatie van het fonds

Schaal	Impactomschrijving	Nadere invulling
1	Minimaal	• Zeer beperkte reputatieschade, waarbij zeer beperkt aantal deelnemers is betrokken. • Geen additionele beheersmaatregelen / geen actie naar of van toezichthouders.
2	Klein	• Beperkte reputatieschade waarbij een beperkt aantal deelnemers zijn betrokken. • Mogelijk gesprek met toezichthouders (of onderzoek).
3	Middel	• Aanzienlijke reputatieschade waarbij meerdere deelnemers zijn betrokken. • Negatieve reacties van in- en externe toezichthouders. • (Aanvullend) Onderzoek door toezichthouders. • Ingeschat wordt dat het vertrouwen van het UWV in ons fonds wordt geschaad.
4	Hoog	• Ernstige reputatieschade waarbij veel deelnemers zijn betrokken. • Negatieve uitingen in lokale dagbladen of social media in beperkte kring. • Structureel negatieve reacties vanuit in- en externe toezichthouders en maatregelen (aanwijzing, verhoogd toezicht). • En/of mogelijke sancties van de toezichthouder(s) zijn fors. • Ingeschat wordt dat UWV wordt betrokken.
5	Maximaal	• Zeer ernstige reputatieschade waarbij (bijna) alle deelnemers zijn betrokken. • Deelnemersvertrouwen is ernstig verstoord. • Negatieve uitingen in landelijke bladen en/of pensioenvakbladen of social media op landelijk niveau. • Zware disciplinaire maatregelen (formele handhaving) vanuit in- en externe toezichthouders. • Het fonds krijgt (zeer forse) sancties opgelegd door toezichthouders.

Legenda uitvoerbaarheid

Schaal	Impactomschrijving	Nadere invulling
1	Minimaal	Herstelacties en -kosten zijn zeer beperkt: minder dan 0,00025% van het pensioenvermogen (waaronder kosten van de inzet van externen, uitvoerder en bestuursbureau).
2	Klein	Herstelacties en -kosten zijn beperkt: gelijk of meer dan 0,00025% maar minder dan, of gelijk aan, 0,0005% van het pensioenvermogen (waaronder de kosten van de inzet van externen, uitvoerder en bestuursbureau).
3	Middel	Herstelacties en -kosten zijn aanzienlijk: gelijk of meer dan 0,0005% maar minder dan, of gelijk aan, 0,00125% van het pensioenvermogen (waaronder de kosten van de inzet van externen, uitvoerder en bestuursbureau).
4	Hoog	Herstelacties en -kosten zijn fors: gelijk of meer dan 0,00125% maar minder dan, of gelijk aan, 0,0025% van het pensioenvermogen (waaronder de kosten van de inzet van externen, uitvoerder en bestuursbureau).
5	Maximaal	Herstelacties en -kosten zijn omvangrijk: gelijk of meer dan 0,0025% pensioenvermogen van het (waaronder de kosten van de inzet van externen, uitvoerder en bestuursbureau).

Bijlage 5: Tabellen toetsing transitie-effecten aan de kwantitatieve maatstaven

Bijlage 6: Invaartabel

Pensioenfonds UWV				
Dekkingsgraad	Minimaal vereist vermogen & operationele reserve	Solidariteitsreserve	Compensatie	Persoonlijk pensioenvermogen
102%	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%
103%	2,00%	0,50%	0,50%	0,00%
104%	2,00%	1,00%	1,00%	0,00%
105%	2,00%	1,50%	1,50%	0,00%
106%	2,00%	2,00%	2,00%	0,00%

Onder een dekkingsgraad van 107% treedt het fonds in overleg met sociale partners. Als dit overleg uiterlijk 6 maanden voor de transitiedatum niet tot nieuwe afspraken leidt over de verdeling van het vermogen onder de 107% wordt teruggevallen op de bovenstaande verdeling vanaf 106% en lager.

Pensioenfonds UWV				
Dekkingsgraad	Minimaal vereist vermogen & operationele reserve	Solidariteitsreserve	Compensatie	Persoonlijk pensioenvermogen
107%	2,00%	2,25%	2,25%	0,50%
108%	2,00%	2,50%	2,50%	1,00%
109%	2,00%	2,75%	2,75%	1,50%
110%	2,00%	3,00%	3,00%	2,00%
111%	2,00%	3,25%	3,25%	2,50%
112%	2,00%	3,50%	3,50%	3,00%
113%	2,00%	3,50%	3,50%	4,00%
114%	2,00%	3,75%	3,75%	4,50%
115%	2,00%	4,00%	4,00%	5,00%
116%	2,00%	4,00%	4,00%	6,00%
117%	2,00%	4,50%	4,00%	6,50%
118%	2,00%	4,50%	4,00%	7,50%
119%	2,00%	4,50%	4,00%	8,50%
120%	2,00%	5,00%	4,00%	9,00%
121%	2,00%	5,00%	4,00%	10,00%
122%	2,00%	5,00%	4,00%	11,00%
123%	2,00%	5,00%	4,00%	12,00%
124%	2,00%	5,00%	4,00%	13,00%
125%	2,00%	5,00%	4,00%	14,00%
126%	2,00%	5,00%	4,00%	15,00%
127%	2,00%	5,00%	4,00%	16,00%
128%	2,00%	5,00%	4,00%	17,00%
129%	2,00%	5,00%	4,00%	18,00%
130%	2,00%	5,00%	4,00%	19,00%

Bij hogere dekkingsgraden wordt het meerdere vermogen toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens

De invaartabel geeft het maximale percentage dat vanuit het vermogen beschikbaar wordt gesteld voor compensatie. Indien hiervoor niet het volledige beschikbare vermogen nodig is voor toekenning van de compensatie, wordt het restant aan de persoonlijke vermogens toegevoegd.

Bijlage 7: Lijst met afkortingen en begrippen

Abtn

Afkorting voor actuariële en bedrijfstechnische nota. De wet stelt deze nota verplicht. In de Abtn beschrijven we ons beleid voor financiering, beleggingen, pensioenen en pensioenverhogingen en -verlagingen.

Actieve deelnemer

Werknemer UWV of een voormalig werknemer met voortgezette premievrije pensioenopbouw wegens arbeidsongeschiktheid die deelnemen aan de pensioenregeling UWV bij Pensioenfonds UWV en de leden van de Raad van Bestuur.

Afkoop

Afkoop van pensioenrechten betekent dat een deelnemer een bedrag in één keer uitbetaald krijgt. Daarna vervallen de rechten op pensioen. Afkoop van pensioenrechten mag niet volgens de Pensioenwet, behalve bij een klein pensioen (bedrag 2026: tot 632,63 euro per jaar).

Agreed upon procedures (AUP)-opdracht

Een AUP-opdracht is een controle waarbij de accountant specifieke, vooraf met het fonds en eventuele derde partijen overeengekomen werkzaamheden uitvoert. De belangrijkste kenmerken zijn: geen algehele goedkeuring of oordeel maar een rapportage met feitelijke bevindingen.

Anw

De maandelijkse Anw-uitkering. Dit is een uitkering voor een (ex)partner en wees.

Audit trail

Ook wel auditspoor genoemd. Dit is een chronologisch, onwijzigbaar overzicht van alle handelingen die binnen een systeem of administratie worden uitgevoerd. Het maakt inzichtelijk wie een actie heeft gedaan, wat er is gewijzigd, wanneer dit gebeurde en waarom.

Arbeitsongeschikt

De deelnemer die arbeidsongeschikt is in de zin van de Wet arbeidsongeschiktheidsverzekering (WAO), Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen (WIA) of de Wet arbeidsongeschiktheidsvoorziening jong gehandicapten (WAJONG).

Assessment

Toetsing

Asset Liability Management (ALM)

Een ALM-studie brengt de samenhang tussen pensioenverplichtingen, premiebeleid en beleggingsmix in kaart. We gebruiken ALM-simulatiemodellen om beelden te schetsen van de kansen en bedreigingen voor het fonds in verschillende economische scenario's.

Beleggingsmix

De verdeling van beleggingen over verschillende beleggingscategorieën, zoals aandelen, vastrentende waarden en illiquide beleggingen. Dit wordt ook wel beleggingsportefeuille genoemd.

Beleidsdekkingsgraad

Het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste twaalf maanden.

Benchmark

Een benchmark is een 'referentiekader'. We gebruiken een benchmark om de resultaten van onze beleggingen te vergelijken. De benchmark die wij gebruiken is een representatieve beleggingsindex.

Beschermingsrendement

Het beschermingsrendement wordt aan de deelnemers toegekend vóórdat het overrendement wordt toegekend. Het geeft bescherming tegen veranderingen van de rente.

Bestuurlijke ruimte

De inzet van bestuurlijke ruimte bij het invaren in het nieuwe pensioenstelsel geeft ons, binnen de grenzen van wet- en regelgeving, de bevoegdheid om af te wijken van de standaardregel om het vermogen te (her) verdelen en daarmee een evenwichtige transitie te waarborgen.

BNYM

Bank of New York Mellon (BNYM) is onze bewaarbank (custodian) en beleggingsadministrateur. Daarnaast is BNYM verantwoordelijk voor de onafhankelijke performanceberekening en de onafhankelijke monitoring van beleggingsrestricties.

Cao

Afkorting voor collectieve arbeidsovereenkomst. In ons geval de collectieve arbeidsovereenkomst uitvoeringsinstituut Werknemersverzekeringen. Een cao is een schriftelijke overeenkomst met afspraken over arbeidsvoorwaarden. Ook pensioen is een arbeidsvoorwaarde.

Collectieve uitkeringsfase

De uitkeringsfase is de fase waarin aan gepensioneerden, arbeidsongeschikte deelnemers of nabestaanden een maandelijkse uitkering wordt uitbetaald. In een collectieve uitkeringsfase worden deze maandelijkse uitkeringen jaarlijks in gelijke mate aangepast.

Contante waarde

De huidige waarde van een toekomstig bedrag, waarover we pas na een bepaalde periode beschikking hebben.

Continuous assurances

Een programma van TKP waarin de fondsaccountant van TKP gedurende een reeks van jaren in opdracht van TKP diverse controle-opdrachten uitvoert om aan te tonen dat TKP de inrichting en uitvoering van de Wtp-processen beheerst uitvoert.

Transitie Communicatie Tool

Hierin wordt de werking van het nieuwe pensioenadministratie van TKP (Plexus) nagedaan en worden de stappen migratie, invaren, herverdelen, compenseren en aanmaken transitiecommunicatie-bestanden uitgevoerd.

Compliance

Compliance betekent dat een organisatie volgens de geldende wet- en regelgeving werkt.

Custodian

De custodian is de bewaarder van financiële bezittingen (effecten). De custodian voert ook de administratie van de financiële bezittingen.

Deelnemer

Zie Actieve deelnemer

Deelnemers

Alle individuen met pensioenaanspraken of -rechten bij ons fonds: te weten actieve deelnemers, gewezen deelnemers, uitkeringsgerechtigden en overige aanspraakgerechtigden.

Default

Standaardkeuze.

Defined contribution (DC)

Dit is een beschikbare-premieregeling of premieovereenkomst.

Bij deze pensioenvorm staat alleen de inleg (de premie) vast. De hoogte van de uiteindelijke pensioenuitkering staat niet vast, maar is afhankelijk van de ingelegde premie en de behaalde beleggingsresultaten.

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is een graadmeter voor de financiële gezondheid van een pensioenfonds. De dekkingsgraad geeft aan of een fonds voldoende geld in kas heeft om nu en in de toekomst de pensioenen uit te keren. De dekkingsgraad wordt uitgedrukt in een percentage.

Wij onderscheiden de volgende dekkingsgraden:

- De (actuele) dekkingsgraad. Dit is de dekkingsgraad van het einde van de maand.
- De beleidsdekkingsgraad: dit is de gemiddelde dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden.
- De invaardekkingsgraad: dit is de (verwachte) dekkingsgraad op het moment van de transitie.

Dekkingstekort

Als een pensioenfonds niet over het minimaal vereist eigen vermogen beschikt, heeft het een dekkingstekort.

Derivaten

Derivaten zijn afgeleide financiële instrumenten. Het zijn financiële contracten, waarvan de waarde wordt afgeleid van een onderliggende waarde (bijvoorbeeld een aandeel), een referentieprijs of een index (bijvoorbeeld de AEX-index). De belangrijkste derivatensoorten zijn swaps, futures contracten en forward contracten.

DNB

Afkorting van De Nederlandsche Bank. DNB is de wettelijke toezichthouder op financiële instellingen. Ook pensioenfondsen zijn een financiële instelling. DNB houdt prudentieel en materieel toezicht. Prudentieel toezicht richt zich op de financiële degelijkheid en betrouwbaarheid. Materieel toezicht richt zich op de naleving van de normen die niet onder het prudentieel toezicht vallen en niet onder het gedragstoezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

DNB Scenarioset

Publicatie van DNB met de aan pensioenfondsen door DNB voorgeschreven set van meer dan 10.000 economische scenario's die gebruikt moeten worden in de analyses. Bij de UPO-bedragen wordt de zogeheten 'P-set' van DNB gebruikt, bij het netto-profiel de zogeheten 'Q-set' (risico-neutraal).

Doorsneesystematiek

De doorsneesystematiek houdt in dat alle deelnemers, ongeacht leeftijd, per ingelegde euro premie dezelfde pensioenrechten opbouwen.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is een buffer om eventuele waardedalingen van de middelen van een pensioenfonds op te vangen. Pensioenfondsen moeten volgens de wet een voldoende grote buffer hebben. Onder het FTK zijn er drie 'soorten' (wettelijk verplicht) eigen vermogen (buiten specifiek afgezonderde benoemde reserves):

- Minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) : De ondergrens van het verplicht eigen vermogen. Als een pensioenfonds niet over het minimaal vereist eigen vermogen beschikt, heeft het een dekkingstekort.
- Vereist eigen vermogen (VEV): Het vermogen dat nodig is om met een zekerheid van 97,5 procent te kunnen voorkomen dat het pensioenfonds binnen een periode van één jaar over minder financiële middelen beschikt dan de voorziening pensioenverplichtingen.
- Gewenst eigen vermogen: Het vermogen dat bovenop de voorziening pensioenverplichtingen nodig is om de toeslagambitie op de lange termijn na te komen. Het gewenst eigen vermogen is minimaal gelijk aan het vereist eigen vermogen.

NB: Onder de Wtp dienen pensioenuitvoerders alleen aan de vereisten van het minimaal eigen vermogen te voldoen.

Ervaringssterfte

Uit onderzoeken blijkt dat de sterfte onder deelnemers van pensioenfondsen lager is dan de algemene bevolkingssterfte. Een pensioenfonds houdt hier rekening mee door de ervaringssterfte vast te stellen: de waargenomen sterfte onder de deelnemers van het pensioenfonds. Op basis van een prognosetafel past het pensioenfonds vervolgens een leeftijdsafhankelijke correctie toe op de algemene levensverwachting.

Fonds

Stichting pensioenfondsen UWV

Franchise

Het deel van het salaris waarover deelnemers geen pensioen opbouwen. Deelnemers betalen alleen premie over het deel van het salaris dat boven de franchise ligt. Dat is het deel waarover ze pensioen opbouwen. Deelnemers bouwen niet over hun gehele loon pensioen op, omdat er rekening wordt gehouden met een toekomstige AOW-uitkering.

FTK

In het Financieel Toetsingskader (FTK) zijn de wettelijke financiële eisen aan pensioenfondsen vastgelegd onder de Pensioenwet.

Futures

Termijncontract waarin toekomstige aankoop en verkoop van financiële waarden zijn vastgelegd. We gebruiken futures om beleggingsrisico's af te dekken, maar ook voor de uitvoering van (global) tactische asset allocatie.

Gepensioneerde

De persoon die een ouderdomspensioen ontvangt van het fonds.

Gewezen deelnemer

Een deelnemer die pensioen bij ons opbouwde, maar dat nu niet meer doet. En die niet gestopt is met pensioen opbouwen door overlijden, het bereiken van de 67-jarige leeftijd of een eerdere ingang van het pensioen. Een gewezen deelnemer heeft zijn pensioenaanspraken niet overgedragen aan een ander pensioenfonds.

Goed weer, mediaan en slecht weer scenario

Deze termen worden gebruikt in berekeningen van een vervangingsratio of andere maatstaf op basis van een door DNB voorgeschreven set van meer dan 10.000 economische scenario's. Vervolgens zijn deze uitkomsten gerangschikt van hoog naar laag. De middelste uitkomst heet de 'mediaan' (50ste percentiel), ook wel het verwachte pensioen genoemd. De uitkomst in het 95ste percentiel is de uitkomst bij 'goed weer', de uitkomst die valt in het 5de percentiel is de uitkomst bij 'slecht weer'. Op deze manier wordt de spreiding van de uitkomsten zichtbaar gemaakt, wat inzicht kan geven in de mate van (on)zekerheid.

Good practice

Beproefde werkwijze.

Governance

Besturing.

GVU

Gepensioneerdenvereniging UWV.

Haalbaarheidstoets

De haalbaarheidstoets geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de bijbehorende risico's. Pensioenfondsen moeten elk jaar een haalbaarheidstoets doen.

History-tool

Bestand waarin historische gegevens worden opgeslagen en kunnen worden opgevraagd.

Invaren

Het omzetten van de opgebouwde pensioenen naar het 'persoonlijk' pensioenvermogen bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling.

Invaarbonus

Een invaarbonus is een eenmalige verhoging van uw pensioen die kan ontstaan wanneer wij overgaan naar de nieuwe pensioenregeling. Dit extra geld komt vrij als het fonds meer vermogen heeft op het moment van overgang dan benodigd voor de reserves, voorzieningen en compensatie (zie standaardmethode).

ISAE 3402

ISAE 3402 is een wereldwijde standaard die inzichtelijk maakt hoe diensten worden uitgevoerd en welke beheersmaatregelen zijn getroffen. In het ISAE 3402 rapport vermeldt de organisatie hoe diensten worden uitgevoerd en welke beheersmaatregelen er voor zorgen dat de organisatie zeker weet dat de dienstverlening ook als zodanig wordt uitgevoerd. In een type 1 verklaring rapporteert de controlerend accountant of de interne beheersmaatregelen goed zijn ontworpen en bestaan (controleert opzet en bestaan), zoals door de organisatie is beschreven. In een type 2 rapport rapporteert de accountant ook of de beheersmaatregelen over een langere periode (meestal één jaar) goed zijn uitgevoerd (controleert opzet, bestaan én werking).

Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie (Kader)

Het Kader is een richtlijn om de betrouwbaarheid van pensioengegevens te meten, bestaande uit de kerncomponenten nauwkeurigheid, volledigheid en consistentie. Het helpt fondsen om te controleren of administratieve gegevens goed genoeg zijn voor de overstap naar het nieuwe pensioenstelsel.

Kortlevenrisico

Het risico dat deelnemers korter leven dan we hebben ingeschat. Dan is er meer geld nodig voor de uitkeringen aan nabestaanden.

Langlevenrisico

Zie onder Macro-langlevenrisico en onder Micro-langlevenrisico.

Levensverwachting

Het aantal jaren dat we in Nederland gemiddeld leven na de geboorte. Het Centraal Bureau voor de Statistiek verzamelt en publiceert deze gegevens.

Maatmensen

Representatieve profielen van werknemers van verschillende leeftijden in dienst tot pensionering met kenmerken gebaseerd op het deelnemersbestand van een fonds.

Macro-langlevenrisico

Dit betreft het risico dat een gehele bevolking (bijv. al onze deelnemers) gemiddeld langer leeft dan verwacht, vaak door medische of maatschappelijke vooruitgang. Of korter leeft.

Micro-langlevenrisico

Het risico dat de werkelijke leeftijd van een individuele deelnemer afwijkt van de levensverwachting vooraf. Als iemand korter leeft dan verwacht is sprake van sterftewinst en als iemand langer leeft dan verwacht is er sprake van sterfteverlies.

Minimaal vereiste dekkingsgraad

De dekkingsgraad die het pensioenfonds minimaal moet hebben op 31 december van een boekjaar. DNB stelt uitgangspunten vast voor de berekening van de minimaal vereiste dekkingsgraad.

Multi-Client Audit-platform

De sleutelfunctiehouders interne audit van de klanten van TKP zijn verenigd in een Multi-Client Audit-platform. In dit platform wordt de gezamenlijke behoefte aan aanvullende (externe) assurance op dienstverlening door TPK in de run en in de change (waaronder uiteraard de transitie) bepaald en in afstemming met TKP georganiseerd.

Nabestaande(n)

De persoon die bij overlijden van de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde aangemerkt kan worden als partner voor het partnerpensioen en de kinderen die recht hebben op wezenpensioen.

Netto-profijt

Netto-profijt is het verschil tussen de waarde van de verwachte pensioenuitkeringen en de waarde van de toekomstige premie-inleg.

Niet uitruilbaar partnerpensioen (NUPP)

Het niet uitruilbaar partnerpensioen vervalt bij pensionering zonder partner. Dit in tegenstelling tot het 'reguliere' partnerpensioen, dat op pensioendatum geruild kan worden in extra ouderdomspensioen. Een kleine groep deelnemers heeft dit pensioen vanuit een oude bijzondere regeling.

Ongehuwd ouderdomspensioen (OOP)

Het ongehuwd ouderdomspensioen is een aanvulling op het reguliere ouderdomspensioen dat een deelnemer ontvangt als hij/zij op pensioendatum alleenstaand is, of na pensioeningang alleenstaand wordt. Een groep deelnemers heeft dit pensioen vanuit een oude bijzondere regeling.

Ouderdomspensioen

Pensioenaanspraak van de (gewezen) deelnemer op de datum waarop het pensioen ingaat.

Overlevingstafels

Overlevingstafels geven de gemiddelde overlevings- en sterftefrequenties van de bevolking weer. We gebruiken overlevingstafels om de pensioenpremies en de voorzieningen te berekenen. Er zijn aparte overlevingstafels voor mannen en vrouwen.

Overrendement

Overrendement is het totaal rendement verminderd met het beschermingsrendement. Het beschermingsrendement bestaat enerzijds uit een rentevergoeding voor het verstrijken van de tijd. Anderzijds bevat het beschermingsrendement een component ter bescherming van het persoonlijk pensioenvermogen tegen schommelingen in de rente om een stabielere (toekomstige) uitkering te bewerkstelligen.

Partner (huidige definitie)

De echtgeno(o)t(e) van de gehuwde deelnemer, of

De ongehuwde man of vrouw met wie de ongehuwde deelnemer een partnerrelatie heeft die is geregistreerd in de registers van de burgerlijke stand, of

De ongehuwde man of vrouw, niet zijnde een bloed- of aanverwant in de rechte lijn, met wie de ongehuwde deelnemer een duurzame gezamenlijke huishouding voert en die door deze deelnemer in een notarieel verleden akte - onder herroeping van eerdere begunstiging - is aangewezen als begunstigde voor het partnerpensioen.

Partner (nieuwe definitie in de WTP)

Echtgenoot, geregistreerd partner, of partner zijnde de meerderjarige persoon die met de werknemer of de gewezen werknemer een gezamenlijke huishouding voert, tenzij het betreft een bloedverwant in de eerste graad, een bloedverwant in de tweede graad in de rechte lijn, een stiefkind of voormalig pleegkind.

Partnerpensioen (latent)

Een pensioen voor de partner zoals beschreven in het pensioenreglement. Een latent partnerpensioen is een nog niet ingegaan, voorwaardelijk recht op partnerpensioen dat pas tot uitkering komt bij overlijden.

Pensioendatum

De datum waarop het pensioen ingaat. Dit is altijd op de eerste dag van een maand.

PDC

De producten- en dienstencatalogus (PDC) van TKP is een overzicht van alle pensioenproducten en -diensten die zij aanbieden aan hun klanten/ pensioenfondsen, in het bijzonder toegespitst op de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel (Wtp). Het betreffen onderdelen voor onder andere pensioenadministratie, -communicatie en dienstverlening aan klanten (actuarieel, juridisch, financieel, ondersteunend). Per klant is/ wordt een PDC-afname document opgesteld waarin wordt opgenomen welke producten en diensten die specifieke klant afneemt.

Pensioengerechtigde

(Gewezen) deelnemer die volgens de pensioenovereenkomst pensioen krijgt.

Pensioengrondslag

Het pensioengevend voltijdssalaris verminderd met de franchise en vermenigvuldigd met het deeltijdpercentage van de deelnemer. Het deeltijdpercentage is het aantal uren dat u werkt, gedeeld door de voltijd arbeidsduur in de cao (38 uur).

Pensioenfederatie

De overkoepelende belangenbehartiger van bijna alle Nederlandse pensioenfondsen. De Pensioenfederatie is een samenvoeging van de vroegere Vereniging van Bedrijfstakpensioenfondsen (VB), de Stichting voor Ondernemingspensioenfondsen (OPF) en de Unie van Beroepspensioenfondsen (UvB).

Pensioenovereenkomst

De afspraken die de werkgever en de werknemer(s) over pensioen hebben gemaakt. De afspraken staan in de arbeidsovereenkomst en/of de cao.

Pensioenregeling

Hierin staat de beschrijving van de rechten en plichten van de deelnemers over het pensioen bij ons fonds. Onze pensioenregeling beschrijven we in ons pensioenreglement.

Pensioenresultaat

Het pensioenresultaat drukt de ontwikkeling van de koopkracht van het pensioen uit. We berekenen het pensioenresultaat door de pensioenuitkering die een deelnemer behaalt volgens het pensioenverhogings- en pensioenverlagingsbeleid van het fonds te delen door de pensioenuitkering die een deelnemer had kunnen behalen bij het volledig toekennen van alle pensioenverhogingen (zonder het toepassen van pensioenverlagingen).

Pensioenuitvoerder

Een pensioenfonds, verzekeraar of premiepensioeninstelling die zetel in Nederland heeft.

Pensioenverhoging

Om de koopkracht van pensioenen op peil te houden, kunnen we pensioenen aanpassen. Dan geven we een pensioenverhoging. Het bestuur neemt elk jaar een besluit over het wel of niet verhogen van het pensioen. Het verhogen van de pensioenen is voorwaardelijk. We verhogen de pensioenen alleen als de middelen van het fonds dit toelaten.

Pensioenvermogen

Het vermogen van de deelnemers dat wordt gebruikt voor de financiering van de pensioenuitkeringen.

Pensioenwet

Op 1 januari 2007 trad de Pensioenwet in werking. In de Pensioenwet staan de verplichtingen en rechten van alle betrokkenen bij pensioenopbouw. Het doel van de Pensioenwet is financiële zekerheid, individuele zekerheid en uitvoeringszekerheid.

Projectierendement

Het ingerekende toekomstig rendement voor de vaststelling van variabele uitkeringen. Voor ons fonds is dit gelijk aan de RTS van DNB.

Reële uitkering

Hoogte van een uitkering gecorrigeerd voor inflatie.

Rentetermijnstructuur (RTS)

De rentetermijnstructuur, of yield curve, is een grafiek die het verband weergeeft tussen de looptijd van een vastrentende belegging en de daarop te ontvangen marktrente. Een normale rentetermijnstructuur heeft een stijgend verloop. Want als iemand zijn geld voor een langere periode uitleent, krijgt hij normaliter een hogere vergoeding dan bij een lening over een korte termijn.

Reservetekort

Er is een reservetekort als het eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen, maar hoger dan het minimaal vereist eigen vermogen.

Requirement fase

De fase van het opstellen van eisen en wensen

Root-cause analyse

Analyse van de hoofdoorzaak.

Reservetekort

Pensioenfondsen moeten onder het FTK extra vermogen hebben om bepaalde risico's op te vangen. Toezichthouder DNB stelt minimale eisen aan dat extra vermogen. Er is een reservetekort als het eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen, maar hoger dan het minimaal vereist eigen vermogen.

Risicohouding

De vastgestelde mate waarin een groep deelnemers, gewezen deelnemers of pensioengerechtigden bereid is beleggingsrisico's te lopen met oog op hun doelstellingen en de mate waarin deze groep beleggingsrisico's kan dragen gegeven de kenmerken van deze groep.

Sekseneutraal

Een sekseneutrale omzetting onder de Wet toekomst pensioenen betekent dat er geen onderscheid op basis van sekse mag worden gemaakt bij het berekenen van premies, inkooptarieven en de omzetting van opgebouwde pensioenaanspraken naar een persoonlijk pensioenvermogen. Voor zowel mannen als vrouwen leidt dezelfde pensioenaanspraak tot exact hetzelfde persoonlijk pensioenvermogen. En hetzelfde vermogen leidt tot eenzelfde uitkering.

Service Level Agreement (SLA)

Een Service Level Agreement (SLA) is een schriftelijke overeenkomst tussen een aanbieder en een afnemer van diensten. In een SLA staan de diensten, de rechten en plichten en het afgesproken kwaliteitsniveau.

Slaper

Zie 'gewezen deelnemer'.

SPR

Solidaire premieregeling.

Spreidingsvermogen

Het spreidingsvermogen in de Wet toekomst pensioenen (Wtp) is een financieel middel binnen de solidaire premieregeling om beleggingsresultaten en schokken geleidelijk over meerdere jaren te verdelen. Het bestaat uit behaalde mee- en/ of tegenvallers die nog niet direct in de pensioenuitkeringen zijn verwerkt.

Sociale partners

Vakorganisaties CNV, De Unie, FNV, NOVAG en werkgever UWV.

Solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve is een wettelijk verplichte reserve in de solidaire premieregeling. Sociale partners stellen de doelen vast voor deze reserve. De solidariteitsreserve is een apart deel van het totale pensioenvermogen naast de persoonlijke pensioenvermogens en de andere wettelijke reserves. Bij waardeoverdracht kan een deelnemer geen aanspraak maken op een deel van deze reserve.

Spreidingstermijn

Het vermogen dat deelnemers en pensioengerechtigden meekrijgen bij invaren is afhankelijk van de gehanteerde spreidingstermijn. Het wettelijke uitgangspunt is dat een spreidingstermijn van 10 jaar wordt gehanteerd: rekening houden met een gespreide verhoging resp. verlaging bij het verdelen van het surplus resp. tekort op het invaarmoment.

Standaardmethode

Invaren met de standaardmethode omvat verschillende stappen. Allereerst moet het beschikbare vermogen worden vastgesteld. Dit gebeurt door bepaalde onderdelen van het vermogen van een pensioenfonds af te zonderen: het minimaal vereist eigen vermogen, de voorziening voor uitvoeringskosten evenals andere collectieve voorzieningen, de operationele reserve, de initiële vulling van een solidariteitsreserve en de financiering voor de compensatie. Voor de initiële vulling gelden specifieke voorwaarden afhankelijk van de dekkingsgraad op het moment van invaren.

Daarna wordt de standaardregel toegepast op het beschikbare vermogen (zie standaardregel).

Standaardregel

Als het beschikbaar vermogen is vastgesteld (zie standaardmethode) wordt op dat beschikbare vermogen de standaardregel toegepast. Door toepassing van de standaardregel wordt een tekort of overschot toebedeeld aan alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Na de toepassing van de standaardregel heeft het pensioenfonds eventueel nog de mogelijkheid om af te wijken van de resultaten van de standaardregel (zie bestuurlijke ruimte).

Technische voorziening (voorziening pensioenverplichtingen/VPV)

We vormen technische voorzieningen om alle pensioenverplichtingen uit de pensioenregeling of andere overeenkomsten te kunnen nakomen.

TKP

TKP Pensioen is verantwoordelijk voor de uitvoering van onze pensioenadministratie, financiële administratie, pensioencommunicatie en het klantcontact via de klantenservicedesk.

Transitie-UPO

Het UPO op de transitiedatum waarop de (verwachte) pensioenuitkomsten in het huidige stelsel en het nieuwe stelsel naast elkaar worden weergegeven.

Uitkeringsgerechtigde

De persoon die recht heeft op een uitkering van Pensioenfonds UWV.

UPA (Uniforme Pensioenaangifte)

UPA-aanlevering is de digitale en automatische manier om maandelijks de loon- en dienstverbandgegevens door te geven aan TKP als pensioenadministrateur van het fonds. Dit gebeurt rechtstreeks vanuit de salarissoftware van de salarisadministrateur van de werkgever (Youforce).

UPO (Uniform pensioenoverzicht)

Met het jaarlijkse Uniform Pensioen Overzicht informeert een pensioenuitvoerder (lees: Pensioenfonds UWV) de (gewezen) deelnemer over hoeveel pensioen er is opgebouwd en hoeveel pensioen de (gewezen) deelnemer kan verwachten in de toekomst.

Ultimate Forward Rate (UFR)

Dit is een vaste lange-termijnrente die De Nederlandsche Bank voorschrijft om pensioenverplichtingen te berekenen.

Vervangingsratio

De verwachte reële uitkering op de pensioendatum vergeleken met de gemiddelde pensioengrondslag over de hele opbouwfase.

Vervangingsratio over pensioenperiode

De verwachte reële uitkering over de hele uitkeringsfase (gewogen naar overlevingskans) vergeleken met de gemiddelde pensioengrondslag over de hele opbouwfase.

Voorziening Pensioenverplichtingen (VPV)

Zie technische voorziening.

VLK (Van Landschot Kempen)

Als fiduciair manager ontzorgt VLK het fonds door het integrale vermogensbeheer, het risicobeheer daarvan en het strategisch beleggingsbeleid te coördineren.

Waardeoverdracht

Het naar een andere pensioenregeling overdragen van de waarde van een opgebouwd pensioenrecht.

Werknemer

De persoon die een arbeidsovereenkomst heeft met werkgever UWV vallend onder de cao UWV dan wel de persoon die een persoonlijke arbeidsovereenkomst heeft met UWV en deelnemer is bij het fonds.

Werkgever

Uitvoeringsinstituut werknemersverzekeringen (UWV).

Wet toekomst pensioenen (Wtp)

De wet waarin de nieuwe regels vanuit de overheid voor het pensioenstelsel zijn vastgelegd.

Wezenpensioen

Een periodieke uitkering voor de kinderen na het overlijden van een (gewezen) deelnemer aan de pensioenregeling.

WTW

Willis Towers Watson (WTW) is de actuariel en pensioenjuridisch adviseur van ons fonds.

Implementatieplan

Wtp

