

Implementatieplan VLEP

Colofon

Datum

1 oktober 2026

Project

2025-0589 PF VLEP Wtp 2025

Referentie

2501-0277

Versie

1.1 definitief

Classificatie

Vertrouwelijk

Voorwoord

Vanwege de invoering van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) wordt de pensioenregeling van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor Vlees, Vleeswaren, Gemaksvlees en Pluimveevlees (hierna: het fonds) aangepast. De aanpassing van de pensioenregeling is door het fonds in samenwerking met:

- de Vereniging voor de Nederlandse Vleeswarenindustrie VNV,
- Gemaksvlees Nederland,
- VleesNL,
- de Vereniging van de Nederlandse Pluimveeverwerkende Industrie Nepluvi,
- FNV Voedingsindustrie
- CNV

(hierna: de sociale partners) overeengekomen.

De sociale partners hebben het fonds de opdracht gegeven, de aangepaste pensioenregeling vanaf 1 januari 2026 uit te voeren en hebben hiervoor op 4 maart 2024 een transitieplan inclusief een beschrijving van gewijzigde pensioenregeling verstrekt¹. De sociale partners doen tevens het verzoek de op 1 januari 2026 opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten in te varen in de aangepaste pensioenregeling en de deelnemers die nadeel ondervinden van de afschaffing van de doorsneesystematiek hiervoor te compenseren op de in het transitieplan beschreven wijze. Op 1 april 2025 hebben de sociale partners ingestemd met het voorstel van het bestuur om de invaarddatum te wijzigen naar 1 januari 2027.

Het bestuur heeft in de vergadering van 4 december 2025 besloten de opdracht van de sociale partners te aanvaarden en het verzoek tot invaren te willigen. Op grond van artikel 150i van de Pensioenwet (PW) heeft het fonds voorliggend implementatieplan opgesteld. Daarna is er uitgebreid overleg geweest met De Nederlandsche Bank (DNB) over het invaardossier. Naar aanleiding van dit overleg zijn de verschillende plannen op enkele punten aangepast. In dit implementatieplan zijn de wijzigingen ook doorgevoerd.

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

Indien zich naar inzicht van het bestuur ingrijpende, onvoorziene omstandigheden voordoen waardoor dit implementatieplan geen accuraat beeld meer geeft, zal het bestuur hiervan mededeling doen aan de sociale partners, verantwoordingsorgaan, raad van toezicht en aan De Nederlandsche Bank (DNB) en daarbij aangeven hoe het bestuur besluit te handelen. Uiteraard worden (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden ook op de hoogte gesteld.

De eerste versie van dit implementatieplan is op 4 december 2025 door het bestuur vastgesteld en binnen de vereiste termijn gezonden aan DNB. Het implementatieplan is op de website van het fonds ter inzage en raadpleging beschikbaar gesteld aan alle deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden.

Een verplicht (separaat) onderdeel van het implementatieplan is het communicatieplan. Het communicatieplan beschrijft hoe belanghebbenden voor, tijdens en na de transitieperiode worden geïnformeerd over de veranderingen van de nieuwe pensioenregels en de impact op de persoonlijke situatie. Het communicatieplan is op 20 november 2025 door het bestuur vastgesteld.

In 2026 heeft het fonds afstemming gehad met de toezichthouders DNB (implementatieplan en invaardossier) en AFM (communicatieplan). Naar aanleiding van deze afstemming zijn zowel het implementatieplan als het communicatieplan door het fonds aangepast.

¹ In de periode tussen vaststellen van het transitieplan en vaststellen van voorliggend implementatieplan hebben sociale partners een aantal wijzigingen en nadere verduidelijkingen aangebracht. Dit is gebeurd in de vorm van vier addenda, die in dit implementatieplan worden toegelicht.

In voorliggend implementatieplan zijn deze aanpassingen verwerkt. Het implementatieplan zal na vaststelling door het bestuur opnieuw aan DNB ter beschikking worden gesteld en gepubliceerd op de website van het fonds. De aanpassingen in het communicatieplan zijn zeer beperkt. De gewijzigde versie hoeft niet opnieuw aan de toezichthouder voorgelegd te worden.

Deze aangepaste versie van het implementatieplan is vastgesteld op 1 oktober 2026 te Woerden.

I.M. van Eekelen
Werknemersvoorzitter

J.R. Schepen
Werkgeversvoorzitter

Inhoudsopgave

1.	Doelstelling implementatieplan	7
2.	Projectbeheersing	8
2.1.	Projectbesturing	8
2.2.	Deskundigheid bij het fonds	9
2.3.	GoNogo-momenten	10
2.4.	Mijlpalen en gerealiseerde voortgang	17
2.5.	Project risicoanalyse	19
3.	Opdracht	21
3.1.	Besluitvormingsproces transitieplan	21
3.2.	Vaststelling evenwichtigheid transitieplan	22
3.3.	Vaststelling uitvoerbaarheid transitieplan	23
3.4.	Toetsing transitieplan aan wet- en regelgeving	24
3.5.	Afwijkingen op het transitieplan	24
3.6.	Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan	25
3.7.	Afspraken bij overschrijding financiële grenzen transitieplan	25
3.8.	Besluitvormingsproces implementatieplan	25
3.8.1.	Overzicht	25
3.8.2.	De sleutelfunctiehouders	27
3.8.3.	Consultatie uitvoeringsorganisatie AZL	28
3.8.4.	Besluitvorming bestuur	28
3.9.	Besluitvormingsproces Opdrachtaanvaarding	29
3.9.1.	Het verantwoordingsorgaan	29
3.9.2.	De sleutelfunctiehouders	30
3.9.3.	De raad van toezicht	31
3.9.4.	Besluitvorming bestuur	32
4.	Risicobeheersing	33
4.1.	Algemeen	33
4.2.	Impactanalyse	33
4.2.1.	Pensioenuitvoering en -communicatie	34
4.2.2.	Vermogensbeheerketen	34
4.2.3.	Governance	34
4.2.4.	Kostenstructuur	34
4.3.	Risicoanalyse	35
4.3.1.	Operationele en IT-risico's	35
4.3.2.	Uitbestedingsrisico's	37
4.3.3.	Financiële risico's	38
4.3.4.	Juridische en privacy risico's	40
4.4.	Fallback mogelijkheden	41
4.5.	Risicobeoordeling	42
4.5.1.	Beoordeling door het bestuur	42
4.5.2.	Risico opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer	43

5.	Datakwaliteit	44
5.1.	Verrichte werkzaamheden datakwaliteit	44
5.2.	Beschikbaarheid van de data	44
5.2.1.	De beschikbaarheid van de data vóór de transitie	44
5.2.2.	Beschikbaarheid van de data tijdens de transitie	45
5.2.3.	Beschikbaarheid van de data na de transitie	45
5.3.	Opzet datakwaliteit (fase 1)	45
5.4.	Risico-inventarisatie en -beoordeling (fase 2)	46
5.4.1.	Risicobereidheid en MTA	46
5.4.2.	Belangrijkste risico's datakwaliteit vóór transitie	46
5.4.3.	Belangrijkste risico's datakwaliteit tijdens transitie	47
5.4.4.	Belangrijkste risico's datakwaliteit na transitie	47
5.4.5.	Complexe dossiers	47
5.5.	Data-analyses en rapportage (fase 3 en 4)	47
5.6.	Verbeteren datakwaliteit (fase 5)	49
5.6.1.	Vervolgstappen datakwaliteit	49
5.6.2.	Aanpak m.b.t. issues na invaren	49
5.6.3.	Aanpak twk-pensioenmutaties	50
5.7.	Onafhankelijke toetsing	50
5.7.1.	De opdracht	50
5.7.2.	Rapportage ACS voor invaren	50
5.7.3.	Onderzoek externe accountant na invaren	50
5.8.	Besluitvorming over datakwaliteit voor invaren (fase 6)	51
6.	Invaren	52
6.1.	Voornemen tot invaren	52
6.2.	Opgebouwde aanspraken	52
6.2.1.	Minimaal vereist eigen vermogen	53
6.2.2.	Standaardmethode	53
6.2.3.	Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode	53
6.2.4.	Het compensatiedepot	57
6.2.5.	De solidariteitsreserve	57
6.3.	Gevolgen voor (gewezen) deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden ...	58
6.3.1.	... bij gebruikmaking van overbruggingsplannen	58
6.3.2.	... bij toeslagverlening bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 105%	58
6.4.	Arbeidsongeschiktheids-, nabestaandenpensioen en premievrije voortzetting	59
6.5.	Evenwichtige belangenbehartiging	60
6.5.1.	Uitvoering pensioenovereenkomst	60
6.5.2.	De transitie-effecten	60
6.5.3.	Onderbouwing evenwichtige belangenbehartiging	64
6.5.4.	Evenwichtigheid bij invaren	65
6.6.	Modelvalidatie en plausibiliteit	66
6.6.1.	Modelvalidatie	66
6.6.2.	Plausibiliteit	66
6.6.3.	Besluitvorming bestuur	66
6.6.4.	Opinie SFH Actuarieel	67
6.7.	Besluit tot invaren	67
6.7.1.	Advisering door verantwoordingsorgaan	67
6.7.2.	Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer	69
6.7.3.	Opinie sleutelfunctiehouder actuarieel	69
6.7.4.	Goedkeuring raad van toezicht	70
6.7.5.	Besluit tot invaren	71

7.	Transitie-FTK en overbruggingsplan	72
8.	Uitbesteding	73
8.1.	Aanpassing systemen AZL	73
8.1.1.	Generieke voorbereiding door AZL	73
8.1.2.	Programmabeheersing door fonds en AZL	74
8.1.3.	Specifieke voorbereiding voor het fonds	74
8.2.	Vermogensbeheerketen	76
8.2.1.	Aanpassing systemen Vermogensbeheer	76
8.2.2.	Target Operating Model	76
8.2.3.	Contracten uitbestedingspartners	77
8.3.	Onderuitbestedingen door uitbestedingspartners	77
8.4.	Toets technische uitvoerbaarheid IT	78
8.4.1.	Het beoordelingsproces	78
8.4.2.	Opzet van de oordeelsvorming door het bestuur	78
8.4.3.	Relatie met de risicobeoordeling	80
8.4.4.	De beoordeling van de IT-gereedheid bij het vaststellen implementatieplan	81
8.5.	Onafhankelijke assurance	81
9.	Communicatieplan	83
10.	Checklist Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan	84
11.	Checklist Good Practice Invulling pensioenbeheer	88
12.	Checklist Good Practice Borging datakwaliteit	90
13.	Checklist Good Practice IT-assurance	91
14.	Bijlagenlijst implementatieplan	92

1. Doelstelling implementatieplan

De doelstelling van voorliggend implementatieplan is om op heldere wijze te beschrijven op welke wijze voorbereidingen zijn en worden getroffen en invulling zal worden gegeven aan de uitvoering van het gewijzigde uitvoeringsreglement.

Een belangrijke randvoorwaarde bij het realiseren van deze doelstelling is het opnemen van de door de toezichthouder verplicht gestelde onderwerpen, waaronder:

- Inzicht in alle overwegingen inzake de beoogde transitie;
- De verbetering en borging van de datakwaliteit;
- De toetsing op de uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling;
- De voorbereidingen en de implementatie van de uitvoering van de nieuwe regeling;
- Kosten, risico's en beheersingsmaatregelen.

Het fonds heeft met dit implementatieplan geen gedetailleerd projectplan voor ogen. Conform de good practice² van DNB moet het een combinatie zijn van:

- Verantwoording: welke besluiten zijn genomen en welke overwegingen liggen daaraan ten grondslag. Het fonds wenst daarbij aan te tonen dat de gekozen aanpak evenwichtig is voor deelnemers, inactieven en pensioengerechtigden.
- Aanpak: op welke wijze wordt de nieuwe regeling door het fonds en zijn PUO geïmplementeerd, inclusief de borging van een integere en beheerste bedrijfsvoering.

Het op te leveren document dient overzichtelijk ingericht en helder opgesteld te worden. Om de leesbaarheid te bevorderen kiest het fonds ervoor om het hoofddocument in omvang te beperken en onderbouwingen en toelichtingen grotendeels via bijlagen vast te leggen.

Het bestuur heeft de in 2025 genomen besluiten vastgelegd en onderbouwd in een besluitvormingsdocument³. In generieke zin wordt voor een nadere toelichting op de besluitvorming naar deze bijlage verwezen. In het implementatieplan wordt met voetnoten naar in de bijlagen opgenomen (overige) documenten verwezen.

In 2026 heeft uitgebreid overleg plaatsgevonden met DNB over het invaardossier. Dit overleg gaf aanleiding tot het aanpassen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten naar de nieuwe pensioenregeling en de compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek. Deze aanpassingen zijn afgestemd met sociale partners. Dit wordt qua proces toegelicht in hoofdstuk 3 en inhoudelijk in hoofdstuk 6. Om een en ander nader te verduidelijken heeft het fonds een integraal verhaallijnen-document opgesteld⁴.

² Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan, DNB, 29 juni 2023

³ Bijlage 604 - besluitvormingsdocument beleid

⁴ Bijlage 625 - verhaallijnen document – beoordeling evenwichtigheid 2026

2. Projectbeheersing

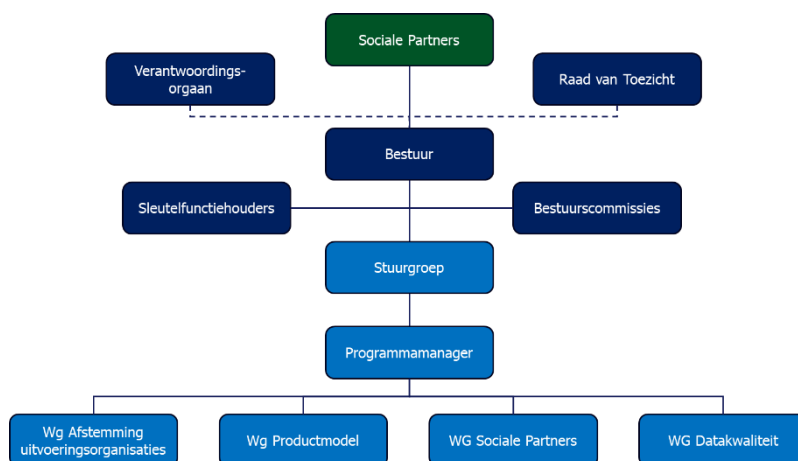
2.1. Projectbesturing

Het bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor een integrale en beheerste implementatie van de nieuwe pensioenregeling. Het bestuur legt over deze implementatie verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan en aan sociale partners.

De raad van toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. De RvT is belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur. De RvT legt verantwoording af over de uitvoering van de taken en de uitoefening van de bevoegdheden: die verantwoording legt zij af aan het verantwoordingsorgaan. Zij heeft wettelijk goedkeuringsrechten bij een aantal bestuursbesluiten. De stuurgroep is verantwoordelijk voor de aansturing van de Wtp-projectwerkzaamheden. De stuurgroep wordt ondersteund door een programmamanager uit het bestuursbureau. Het programma heeft vier werkgroepen, bestaande uit vertegenwoordigers van het fonds, brancheorganisaties, uitvoeringsorganisaties en externe deskundigen.

De sleutelfunctiehouders verstrekken een opinie op belangrijke Wtp-besluiten binnen hun respectievelijke portefeuilles.

Binnen de reguliere governance zijn twee commissies betrokken bij het Wtp-programma: de Beleggingsadvies Commissie (eerste aanspreekpunt inzake beleggingsbeleid) en de Communicatiecommissie (adviseert het bestuur over de communicatiestrategie en alle communicatie-uitingen van het fonds).



In de afbeelding is de programma-organisatie, inclusief de bestuurlijke context weergegeven. De verschillende onderdelen worden hieronder kort toegelicht.

Het bestuur

Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de besturing van het Wtp-programma; alle formele besluitvorming vindt hier plaats. Het bestuur laat zich voor de meer operationele aansturing ondersteunen door een stuurgroep.

Sleutelfunctiehouders

De sleutelfunctiehouder risicobeheer monitort het risicobeheersingsproces binnen Wtp. De sleutelfunctiehouder actuariael houdt onder andere toezicht op de berekening van de technische voorzieningen en beoordeelt deze op betrouwbaarheid en adequaatheid. De sleutelfunctiehouder internal audit evalueert onder meer of de integrale en beheerste bedrijfsvoering adequaat en doeltreffend zijn.

De stuurgroep

De stuurgroep bestond tijdens de realisatiefase uit de twee voorzitters van het fonds (het dagelijks bestuur), in voorkomende gevallen (afhankelijk van het onderwerp) aangevuld met een bestuurslid van het fonds. Na de start van de implementatiefase, 1 januari 2025, is de stuurgroep uitgebreid tot vier bestuursleden: de voorzitters van het fonds, de sleutelfunctiehouder RB (tevens voorzitter IRM-commissie) en de voorzitter

van de beleggingscommissie. Daarnaast nemen de projectmanager VLEP, projectadviseur Sprenkels, een directielid van AZL, de transitie manager van AZL en de projectmanager van AZL deel aan de maandelijkse stuurgroepvergaderingen.

Programmamanager

De rol van programmamanager wordt ingevuld door het bestuursbureau. De programmamanager ondersteunt en adviseert het bestuur en bewaakt de voortgang van het programma. Ze is verantwoordelijk voor de planning en organisatie van het Wtp-programma en het afleggen van verantwoording aan de stuurgroep. Ook stemt ze de plannen en de voortgang af met de uitvoeringsorganisaties. Tenslotte is de programmamanager verantwoordelijk voor de kwantitatieve en kwalitatieve bezetting van de verschillende teams en werkgroepen.

De werkgroepen die tijdens de programma-uitvoering actief zijn geweest:

- De werkgroep sociale partners is verantwoordelijk voor het voorbereiden van het advies voor het gemandateerd overleg van de vier sectoren, zodat de besluiten van de sectoren over onderdelen van het transitieplan eenduidig zijn.
- De werkgroep afstemming uitvoeringsorganisaties vergadert gemiddeld één keer per 2 maanden en is verantwoordelijk voor afstemmen van afspraken binnen de uitvoering- en vermogensbeheerketen.
- De werkgroep productmodel vergadert één keer per twee maanden en is verantwoordelijk voor de afstemming over de wijze waarop pensioenregeling en beleid ingeregeld wordt.
- De werkgroep data & datakwaliteit is verantwoordelijk voor de uitvoering van het Kader datakwaliteit van de Pensioenfederatie en vergadert één keer per twee weken.

2.2. Deskundigheid bij het fonds

Het bestuur onderkent dat onvoldoende expertise mogelijk tot gevolg heeft dat de besluitvorming onjuist of onzorgvuldig is. Het fonds heeft daarom in een vroegtijdig stadium alle gremia aangehaakt en is in 2020 al begonnen met kennissessies onder begeleiding van externe adviseurs. Het bestuur heeft er ook bewust voor gekozen om de besluiten niet in een aparte werkgroep voor te bereiden maar ook beeldvorming en oordeelsvorming in het gehele bestuur te laten plaatsvinden. Het verantwoordingsorgaan wordt begeleid door een eigen adviseur.

De kennis en kunde van het bestuur wordt periodiek door het bestuur beoordeeld en vastgelegd in de geschiktheidsmatrix⁵ van het bestuur. Daaruit blijkt dat het bestuur ruim voldoet aan de gestelde normen met betrekking tot de kennis- en competentievereisten. Daarnaast heeft het bestuur een specifieke analyse⁶ uitgevoerd van de benodigde versus aanwezige kennis en kunde met betrekking tot Wtp. Mede op basis van deze analyses heeft het bestuur besloten zich op specialistische vraagstukken aanvullend te laten ondersteunen, zoals actuaariaat, datakwaliteit, IT en projectbeheersing.

De bestaande uitbestedingspartners beschikken over kennis en ervaring om hun processen, systemen en organisatie tijdig aan te passen aan veranderende omstandigheden. Ook zij hebben ten behoeve van de Wtp-implementatie extra maatregelen getroffen. Deze worden hieronder kort toegelicht.

AZL beschikt over uitgebreide kennis en ervaring met betrekking tot de pensioenuitvoering. AZL is sinds 2018 de pensioenuitvoeringsorganisatie van het fonds en beschikt daarmee over alle relevante kennis van de huidige pensioen- en uitvoeringsregeling en de achterban van het fonds. AZL is in 2023 gestart met de voorbereiding van de Wtp-implementatie in de vorm van twee programma's: IT Vernieuwing en Vernieuwing Pensioenen. Beide AZL-programma's werken met streams die continu gemonitord worden of deze over voldoende tijd en expertise beschikt. Elke stream kent belangrijke kennishouders en wordt indien nodig aangevuld met experts op het betreffend gebied (IT, financieel actuariael etc). Opleidings- en

⁵ Bijlage 201 - geschiktheidsmatrix bestuur

⁶ Bijlage 202 - Inventarisatie benodigde vs aanwezige kennis en kunde

transitieplannen voor bijvoorbeeld klantenservice en operationele afdelingen van de pensioenuitvoering worden uitgewerkt om de transitie naar de Wtp beheerst te laten plaatsvinden.

De uitbestedingspartners in de vermogensbeheerketen (Northern Trust en Colombia Threadneedle) beschikken over alle noodzakelijke kennis en ervaring en hebben zich gecommitteerd aan het fonds om de Wtp-implementatie vakkundig te begeleiden.

Sprenkels beschikt over verschillende disciplines om het fonds bij deze transitie te ondersteunen (Actuariaat, Investment, Risico- en Transitie management, Communicatie en Legal). De afspraken tussen het fonds en Sprenkels zijn contractueel vastgelegd. Sprenkels heeft daarin aangegeven welke adviseurs van Sprenkels het fonds gedurende het proces kunnen adviseren en ondersteunen. Sprenkels heeft zich jegens het fonds verbonden om de werkzaamheden op onafhankelijke wijze in het belang van het fonds te verrichten en daarbij ten minste de zorgvuldigheid in acht nemen die van een professionele en klantgerichte dienstverlener mag worden verwacht. Voor zover van toepassing, neemt Sprenkels daarbij de beroepsregels in acht.

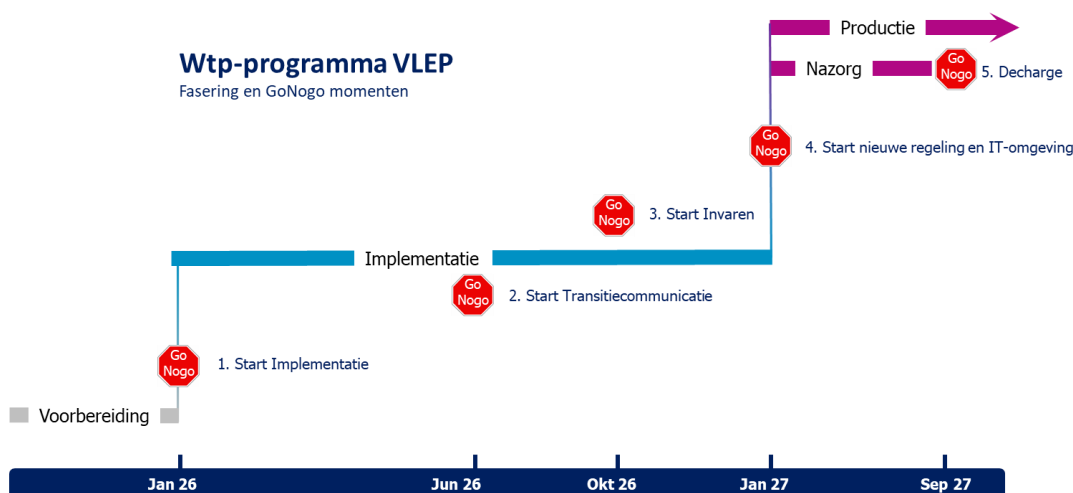
2.3. GoNogo-momenten

Een integrale en beheerste bedrijfsvoering bij de implementatie van Wtp is voor het fonds van strategisch belang. Ook na de implementatie van de nieuwe pensioenregeling dient het bestuur de continuïteit en integrale en beheerste bedrijfsvoering te kunnen borgen. Het bestuur ziet het daarom als zijn verantwoordelijkheid om de maakbaarheid en de haalbaarheid van de implementatie van de nieuwe regeling per 1-1-2027 continu te bewaken, te beoordelen en waar nodig bij te sturen.

Om deze bestuurlijke verantwoordelijkheid adequaat in te kunnen vullen heeft het bestuur een aantal zogenoemde GoNogo-momenten gedefinieerd. Op deze momenten dient aan de geformuleerde bestuurlijke criteria te zijn voldaan. Zo niet, dan zal het bestuur het vervolg van het Wtp-programma heroverwegen.

De volgende GoNogo-momenten zijn, gerelateerd aan het implementatieplan, door het bestuur bepaald:

1. Start Implementatie
2. Start Transitiecommunicatie
3. Start Invaren
4. Start nieuwe regeling en IT-omgeving
5. Decharge Wtp-programma.



Bij ieder GoNogo-moment beslist het bestuur om wel of niet door te gaan, op basis van vooraf gedefinieerde criteria. Deze worden hierna toegelicht. Omdat het project, op het moment van het vaststellen van dit gewijzigd implementatieplan, al in een ver gevorderd stadium is, wordt eerst een korte beschrijving van het beeld medio juni 2026 gegeven.

Het fonds heeft de mijlpalen van AZL beoordeeld ten opzichte van de Wtp-planning van het fonds. De conclusie van deze alignment is dat de mijlpalen van AZL, volgens planning, tijdig beschikbaar zijn voor de bestuurlijke oordeels- en besluitvorming. Het fonds zal de voortgang nauwlettend en intensief blijven monitoren.

Ook heeft het fonds een inhoudelijke beoordeling van de voortgang gemaakt. Daarbij is de voorlopige conclusie dat AZL en de vermogensbeheerders goede voortgang hebben gemaakt en dat een nogo-besluit in juni niet wordt verwacht. De criteria waaraan nog niet (volledig) is voldaan, betreffen onderwerpen die conform planning nu in uitvoering zijn. Goedkeuring van de vermogensbeheerketen wordt verwacht in oktober 2026. Overigens draait deze keten gedeeltelijk bij koploperfondsen, waarbij de uitwisseling tussen AZL en NT reeds zijn getest en akkoord bevonden.

Tenslotte heeft de dekkingsgraad van het fonds zich, ondanks de geopolitieke omstandigheden, gunstig ontwikkeld. Het fonds heeft een aantal extra maatregelen op financieel gebied genomen, waardoor het onwaarschijnlijk is dat de financiële voorwaarden voor invaren niet worden ingevuld. Het fonds heeft in december 2025 besloten de renteafdekking 2025 te verhogen naar 100% van de verplichtingen en in de eerste week van april de dekkingsgraad verder veilig te stellen door 87,5% ATM-put opties aan te kopen.

Alles overziend verwacht het fonds dat de noodzakelijke oordeelsvorming tijdig kan plaatsvinden en dat een go-live met gelijktijdig invaren per 1-1-2027 kan plaatsvinden. Door een intensief en uitvoerig afstem- en monitoringstraject zal het bestuur ook in de 2^e helft van 2026 de zorgvuldige oordeels- en besluitvorming inzake een integere en beheerste bedrijfsvoering borgen.

Hierna volgt een nadere concretisering van de in het implementatieplan opgenomen gonogo-momenten, inclusief het belangrijkste risico, de gehanteerde besluitvormingscriteria en een actueel beeld medio 2026 (tijdens het opstellen van voorliggend aangepast implementatieplan).

(1) Start Implementatie

Dit is het formele moment voor het bestuur om aan de toezichthouder kenbaar te maken dat het fonds de overgang naar de nieuwe regeling, gecombineerd met het invaren van de bestaande rechten, wil aanvangen. DNB moet voor het invaren formeel een verklaring van geen bezwaar afgeven en doet dat op basis van het ingediende implementatieplan en het invaarsjabloon. Dit Go-besluit is reeds op 4 december 2025 door het bestuur genomen.

(2) Start Transitiecommunicatie

De communicatie met de doelgroepen is al geruime tijd gaande. Dit GoNogo-moment valt in fase 2 van het communicatieplan: het bieden van inzicht in wat er voor de doelgroepen specifiek verandert. Er wordt dieper ingegaan op de veranderingen in generieke zin (bijvoorbeeld de nabestaandenregeling, de solidariteitsreserve en de mogelijke compensatieregeling) maar ook krijgen alle deelnemers de eerste inschatting van hun verwachte pensioen in de nieuwe regeling (de prognose).

Risico	Het extern communiceren van verwachte individuele pensioenen is een zeer belangrijk moment; verwachtingen bij gepensioneerde, deelnemers en andere stakeholders worden gewekt. Het (op het laatste) moment niet laten doorgaan van het invaren, leidt tot imagoschade bij deelnemers.
--------	---

	<p>Een Go-besluit geeft aan dat het fonds nog steeds de ambitie en de verwachting heeft om op 1-1-2027 in te varen. Er zullen nog diverse voorwaarden moeten worden ingevuld, voordat definitief tot invaren wordt besloten, maar dit is wel het moment dat de fondsactiviteiten externe zichtbaarheid krijgen. Op basis van dit besluit wordt in oktober 2026 de eerste invaarbrieven verzonden.</p> <p>Het op een later moment terugkomen op dit besluit leidt tot mogelijk tot reputatieschade. Op het moment van besluitvorming is mogelijk de invaarbeschikking van DNB nog niet verkregen.</p>
Criteria	<p>1. De financiële situatie moet voldoen aan de financiële voorwaarden voor invaren. De dekkingsgraad moet conform transitieplan hoger dan 105% en lager dan 150% zijn.</p> <p>Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat wordt ingewonnen bij cq advies worden gevraagd aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Actuarieel – actuele dekkingsgraad.
	<p>2. Er staan geen aanbevelingen van de AFM op het communicatieplan open die belemmerend kunnen zijn voor het besluit.</p> <p>De AFM heeft in december 2025 het communicatieplan van het fonds ontvangen. Aanwijzingen van AFM zullen worden opgevolgd. Overige adviezen van de AFM zullen door de communicatiecommissie van het fonds, in afstemming met de communicatieadviseurs van Actor en AZL, worden beoordeeld.</p> <p>Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie en advies toetsen dat zal worden gevraagd aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Advies Communicatie-commissie (eind mei 2026)
	<p>3. De communicatiemiddelen zijn getest en gereed. Dit criterium betreft in deze fase met name het technisch kunnen verzenden van de eerste invaarbrieven.</p> <p>De brieven worden per doelgroep opgesteld. Getoetst zal worden of de teksten correct zijn en of de juiste bedragen op de juiste plaats in de brief verschijnen. De eerste brief wordt in oktober verzonden. Het fonds zal kort daarvoor een definitief besluit tot verzending nemen. In juni wordt vooral getoetst of de infrastructuur tijdig gereed zal zijn.</p> <p>Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie en advies toetsen dat zal worden gevraagd aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • AZL – beschikbaarheid en kwaliteit van communicatiemiddelen. • Collega pensioenfonds (koplopers) zullen worden gevraagd naar hun ervaringen met de verzendingen.
	<p>4. Datakwaliteit is van voldoende niveau.</p> <p>Voor het fonds is het een harde eis dat er geen bevindingen open staan, die de maximaal toelaatbare afwijking (MTA) overschrijden.</p> <p>De datakwaliteit van het fonds is voorafgaand aan de implementatiefase geanalyseerd en verbeterd. Het bestuur heeft eind 2025 vastgesteld dat de datakwaliteit in basis voldoende is voor invaren. Er zijn geen bevindingen die de MTA overschrijden en conform het datakwaliteitsbeleid zal een continue verbetering van de data (afhandelen overige bevindingen) zal plaats vinden. In 2025 en 2026 is met AZL gewerkt aan continuering en verdere verbetering van datakwaliteit door aanvullende onderzoeken (get clean en stay clean proces)</p> <p>Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd door:</p> <ul style="list-style-type: none"> • AZL (maandelijkse datakwaliteitsrapportage, mei 2026).

	<ul style="list-style-type: none"> • AZL (get clean rapportage, juni 2026). <p>5. Voldoende voortgang bij de uitbestedingspartners, gericht op het realiseren van de beoogde invaardatum</p> <p>Het duurt nog zes maanden voordat de daadwerkelijke golive, inclusief invaren, voor het fonds plaatsvindt. Nog niet alle activiteiten ten behoeve van het fonds (oa ketentest) zijn op dit moment afgerond, maar de voortgang ontwikkelt zich gestaag en in lijn met de gedetailleerde planning, waarin alle materiële deliverables zijn opgenomen. Daarom spreekt het bestuur over 'voldoende voortgang'.</p> <p>Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd doorgevraagd:</p> <ul style="list-style-type: none"> • AZL – readinessverklaring op operationele en IT-gereedheid. • AZL – maandelijks stuurgroeprapportage • AZL – risico-opinie tweede lijn. • Collega pensioenfondsen (koplopers). Zij zullen worden gevraagd naar hun ervaringen met de transitiecommunicatie.
Beeldvorming Medio juni 2026	<p>In de voorbereiding naar de gonogo-besluitvorming per medio 2026 constateert het bestuur:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dat de geopolitieke ontwikkelingen tot onrust leiden, zowel financieel als niet financieel, maar dat de financiële positie van het fonds robuust is en als dit beeld niet negatief wijzigt, een invaren per 1-1-2027 niet in de weg zal staan. Het fonds heeft in december 2025 besloten de renteafdekking 2025 te verhogen naar 100% en in de eerste week van april de dekkingsgraad verder veilig te stellen door 87,5% ATM-put opties aan te kopen. • Het oordeel van de AFM goed is ontvangen en dat conform advies van de communicatiecommissie alle bevindingen zijn geadresseerd. • De communicatiemiddelen nog niet <u>specifiek</u> voor het fonds zijn getest (de ketentest is oktober gereed), maar dat deze aanpak ook bij de koplopersfondsen zonder operationele problemen is uitgevoerd. • De datakwaliteit is sinds vaststellen van het implementatieplan nog steeds adequaat en op onderdelen verbeterd met behulp van aanvullende werkzaamheden en met behulp van verantwoordingsrapportages (get clean&stay clean). • De operationele en IT-gereedheid van de uitvoeringsketens ligt op schema. De formele testen worden nog specifiek voor het fonds uitgevoerd, maar de door het fonds benodigde functionaliteiten zijn bij andere (koplopersfondsen) reeds operationeel. De inhoudsopgave van de nog te ontvangen readiness verklaring is eerder door het fonds beoordeeld en reeds toegevoegd aan het invaardossier. • Het fonds heeft zijn IT-gereedheidsoordeel geactualiseerd⁷. Hieruit blijkt dat het aantal onderdelen met oordeel 'in voldoende mate ingevuld' is toegenomen van 3 naar 9. Daarnaast is nu op alle onderdelen een oordeel gevormd: in december was dat op 4 onderdelen nog niet mogelijk. Het algehele beeld is dat op vrijwel alle onderdelen een inhoudelijke verbetering heeft plaats gevonden. <p>Het bestuur is van mening dat op basis van deze criteria een volledig bestuurlijk oordeel kan plaatsvinden. Oordeels- en besluitvorming vindt plaats in de bestuursvergadering van juni 2026⁸.</p>

⁷ Bijlage 818a – IT-gereedheidsbeoordeling bij Start Transitiecommunicatie

⁸ Het bestuur heeft op 23 juni 2026 een go-besluit op de Start Transitiecommunicatie genomen. Inmiddels is de PUO aangevangen met de verzending van de invaarbrieven.

(3) Start Invaren

Met het besluit tot starten van het invaren geeft het bestuur opdracht aan AZL om alle noodzakelijke voorbereidingen voor het invaren te treffen. Dit besluit wordt ongeveer een maand later gevolgd door het gonogo-besluit voor GoLive van het IT-landschap en de nieuwe regeling.

Risico	<p>Dit besluit betreft de finale voorbereiding voor invaren, dat vervolgens per 1 januari 2027 zal plaatsvinden. In beginsel is deze termijn overzichtelijk en kunnen de (financiële) criteria goed worden beoordeeld. Het risico blijft dat, bijvoorbeeld door geopolitieke spanningen in de weken voorafgaand aan het daadwerkelijk invaren, de gestelde voorwaarden met betrekking tot een evenwichtig invaren bedreigen.</p> <p>Het fonds zal dit risico wegen. Uitstel van de besluitvorming is niet mogelijk in verband met de tijd die nodig is om het invaren voor te bereiden. Het enige alternatief is dan om het invaren zelf uit te stellen tot een later moment in 2027. Dit zal voor de uitvoerder moeilijk te realiseren zijn.</p>
Criteria	<ol style="list-style-type: none"> De financiële situatie moet voldoen aan de financiële voorwaarden voor invaren. De dekkingsgraad moet conform transitieplan hoger dan 105% en lager dan 150% zijn. Daarnaast moeten de transitie-effecten zich bevinden binnen de gestelde bandbreedtes, waarop de invaarbeschikking wordt verkregen. Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat wordt ingewonnen bij cq advies worden gevraagd aan: <ul style="list-style-type: none"> Actuarial – actuele dekkingsgraad. Sprekels – monitor transitie-effecten tov de gestelde bandbreedtes. Fiduciair - op tussenliggende periodes (14 dagen). De invaarbeschikking ('verklaring van geen bezwaar tot invaren') van de DNB is ontvangen. Dit is een hard criterium. Zonder deze invaarbeschikking zal het bestuur niet overgaan tot besluitvorming. Datakwaliteit is van voldoende niveau. Het fonds heeft de datakwaliteit in juni al beoordeeld en zal op dit punt vooral toetsen of de datakwaliteit verder is verbeterd en dat er verder geen impactvolle bevindingen zijn opgetreden. Het bestuur hanteert als norm dat er geen bevindingen buiten de maximaal toelaatbare afwijking mogen open staan. Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd door: <ul style="list-style-type: none"> AZL - maandelijkse datakwaliteitsrapportage, september 2026 Voldoende voortgang bij de uitbestedingspartners, gericht op het realiseren van de beoogde invaardatum De eerder in juni 2026 verstrekke readiness-verklaring is voor het fonds het vertrekpunt. Bij dit criterium zal worden getoetst of de readiness zichtbaar is verbeterd. Onder meer zal worden beoordeeld of <ul style="list-style-type: none"> De werking van het migratieproces en -tooling is aangetoond. De operationele gereedheid voor Invaren is voldoende, hetgeen onder meer moet blijken uit de uitgevoerde invaarberekeningen Of de inmiddels gestarte transitiecommunicatie goed verloopt. Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd door: <ul style="list-style-type: none"> AZL – maandelijkse stuurgroeperapportage AZL – resultaten proefmigraties

	<ul style="list-style-type: none"> AZL – voortgang en resultaten transitiecommunicatie
Beeldvorming Medio juni 2026	De onrustige situatie op de financiële markten heeft ook effect gehad op de financiële positie van het fonds. De dekkingsgraad is einde tweede kwartaal 132,2%. De financiële positie van het fonds nog steeds robuust. Op basis van deze situatie zou een invaren kunnen plaatsvinden.

(4) Start nieuwe regeling en IT-omgeving

Dit is het formele moment dat de nieuwe regeling van het fonds wordt uitgevoerd in het nieuwe IT-landschap en aangepaste procesinrichting van AZL. Met dit besluit oordeelt het fonds of ze overgang naar het nieuwe IT-landschap op een integere en beheerste wijze kan (laten) uitvoeren. De oordeelsvorming die voorafgaat aan dit besluit is ruim 12 maanden voorafgaand aan het invaren gestart. Het fonds beoordeelt periodiek, op basis van 18 geformuleerde criteria, of de beheersing van de transitie op beheerste wijze plaatsvindt.

Risico	<p>Uitgangspunt is dat de financiële condities voor invaren al eerder zijn beoordeeld en dat de voorbereidingen voor invaren lopen. Op het moment dat het fonds live gaat, is het IT-landschap van AZL al effectief werkend voor meerdere andere fondsen.</p> <p>Centraal in deze risicoafweging staan het operationele & IT en het uitbestedingsrisico. Zijn de systemen en processen adequaat voor het fonds getest en akkoord bevonden? En is de informatieverstrekking door de uitbestedingspartners adequaat, zodat het fonds een volledig beeld kan vormen, voordat tot oordeels- en besluitvorming wordt overgegaan.</p> <p>Ook is relevant dat AZL medio 2026 is gestart met een opschaling van de implementatie-inspanning, waarbij de omvang van het aantal fondsen dat gelijktijdig invaart, toeneemt.</p>
Criteria	<ol style="list-style-type: none"> De processen en systemen zijn voor het fonds getest en akkoord bevonden, er is geen sprake van belangrijke tekortkomingen. Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd door: <ul style="list-style-type: none"> AZL - Rapportage ketentest AZL – oordeel directie De interfaces in de vermogensbeheerketen zijn getest en akkoord bevonden Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd door: <ul style="list-style-type: none"> AZL - Rapportage ketentest, onderdeel VB-keten AZL – oordeel directie CTI en NT – oordeel directie De datamigratie voor het fonds is getest en akkoord bevonden Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd door: <ul style="list-style-type: none"> AZL - maandelijks datakwaliteitsrapportage, oktober 2026 AZL – stay clean rapportage, november 2026 AZL - oordeel directie De aantoonbare beheersing van de bedrijfsprocessen door de PUO is op orde Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd door: <ul style="list-style-type: none"> AZL – verklaring aanpassing ISAE3402 controls Reeds ingevaren collega-fonds – consultatie inzake werking ISAE3402 controls

	<p>5. De PUO is organisatorisch adequaat voorbereid op de transitie Ten behoeve van dit criterium zal het bestuur informatie toetsen dat zal worden opgeleverd door:</p> <ul style="list-style-type: none"> • AZL – resultaten gebruikersacceptatietest • AZL – herbevestiging operational readiness • AZL – herbevestiging IT-readiness
	<p>6. AZL verstrekt assurance op ontvangen informatie De rapportages en verklaringen aan de stuurgroep en aan het bestuur worden onderbouwd door onafhankelijke assurance.</p> <p>Ten behoeve van dit criterium zal informatie worden ingewonnen bij cq advies worden gevraagd aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • AZL – risico opinie tweede lijn • AZL – assuranceverklaring op werking IT-controls
<p>Beeldvorming Medio juni 2026</p>	<p>AZL meldt een goede voortgang op de projectwerkzaamheden. Gezien eerdere ervaringen bij koplopersfondsen is de kans reëel dat de implementatie tijdig en beheerst kan worden uitgevoerd.</p> <p>Aandachtspunt is tijdige beschikbaarheid van de juiste informatie vanuit AZL (zowel eerste als tweede lijn) om de bestuurlijke oordeels- en besluitvorming tijdig te laten plaatsvinden.</p>

(5) Decharge Wtp-programma

Na de livegang van de nieuwe regeling binnen het nieuwe IT-landschap vindt er nazorg plaats. Ook worden in deze fase onderzoeken uitgevoerd en assurance verkregen. Tenslotte worden er individuele brieven met de berekening van het pensioen verzonden en vindt andere communicatie met deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers plaats. Medio 2027 wordt het programma door AZL en bestuur geëvalueerd. Het bestuur stelt vast of de programmadoelen zijn gerealiseerd en dat aan alle voorwaarden is voldaan. Het bestuur stemt vervolgens in met een formele beëindiging (decharge) van het programma op basis van onderstaande criteria:

- De implementatie heeft beheerst plaats gevonden, data-uitval is verwerkt en eventuele tijdelijke workarounds zijn beëindigd.
- Vastgestelde FTK-eindbalans
 - Controleverklaring Accountant bij de FTK-jaarrekening (COS 700).
 - Assurancerapport Accountant bij de FTK-basisgegevens (COS 3000A – ‘een redelijke mate van zekerheid’).
 - Actuariële verklaring certificerend actuaris bij de FTK-jaarrekening.
- Financiële verantwoording met de bepaling en verdeling van het pensioenvermogen op het invaarmoment.
 - Controleverklaring Accountant (COS 800) bij de financiële verantwoording van de verdeling van het pensioenvermogen op het invaarmoment.
 - Actuariële verklaring bij invaren van de certificerend actuaris.
- Het persoonlijk pensioenvermogen, gebaseerd op de aanspraken van individuele deelnemers vermenigvuldigd met het (actuariële) omrekenformulier.
 - Assurancerapport Accountant bij PPV (COS 3000A, ter verkrijging van een redelijke mate van zekerheid).
 - Actuariële verklaring Certificerend actuaris bij invaren.
- Geen majeure opmerkingen van toezichthouders.

Het formeel beëindigen van het programma sluit niet uit dan nog nazorgactiviteiten resteren. Deze zullen echter binnen de reguliere governance worden uitgevoerd.

2.4. Mijlpalen en gerealiseerde voortgang

Het bestuur heeft behalve de GoNogo-momenten ook mijlpalen gedefinieerd. Mijlpalen zijn belangrijke resultaten die op een specifiek moment moeten worden behaald om een tijdige en beheerste implementatie per streefdatum te halen. Deze mijlpalen zijn door het fonds per werkstroom geïnventariseerd.

Ook de uitbestedingspartners maken hun (mijlpalen)planningen. Deze planningen zijn gebruikt om tot een integrale mijlpalenplanning voor het fonds te komen. De planning is vervolgens ingericht door vanuit de gewenste streefdatum terug te rekenen.

Aanvankelijk was het plan van sociale partners en bestuur om de nieuwe regeling in te voeren en gelijktijdig in te varen per 1-1-2026. Einde 2024 heeft het bestuur geconstateerd dat zowel de eigen voortgang op invaardossier en implementatieplan als de voortgang bij de pensioenuitvoeringsorganisatie onvoldoende was om deze invaardatum op een integere en beheerste wijze te realiseren⁹. Het fonds heeft de sociale partners geadviseerd om de geplande invaardatum te verzetten naar 1 januari 2027. Sociale partners hebben op 1 april 2025 ingestemd¹⁰ met deze gewijzigde invaardatum.

Onder regie van de programmamanager zijn de planningen van het fonds en AZL op elkaar afgestemd en is de mijlpaalplanning bepaald. Diverse mijlpalen zijn in het voortraject van dit implementatieplan al gerealiseerd. Deze zijn volledigheidshalve opgenomen met de classificatie 'gereed'.

De monitoring van de voortgang op de mijlpalen geschiedt door de programmamanager. Maandelijks wordt de stuurgroep (in casu het dagelijks bestuur) over de voortgang geïnformeerd. Het bestuur ontvangt ieder kwartaal een voortgangsrapportage. Ten behoeve van deze rapportages is een dashboard ontwikkeld, dat door het bestuur is vastgesteld.

Mijlpalen per werkstroom		Datum	Status
Projectbeheersing			
A01	Projectorganisatie en -governance vastgesteld		gereed
A02	Mijlpalen en GoNogo-momenten vastgesteld		gereed
A03	Risicobeeld bepaald		gereed
A04	Start implementatie	Jan 26	
Transitieplan			
B01	Besluitvormingsproces vastgesteld		gereed
B02	Evenwichtigheid vastgesteld		gereed
B03	Uitvoerbaarheid vastgesteld		gereed
B04	Conformiteit WRG vastgesteld		gereed
B05	Vorrangsregels vastgesteld		gereed
Implementatieplan			
C01	Implementatieplan concept		gereed
C02	Opdrachtaanvaarding en -bevestiging		gereed
C03	Implementatieplan definitief		gereed
C04	Implementatieplan ingediend	Dec 25	
Datakwaliteit			
D01	Datakwaliteitsbeleid vastgesteld		gereed
D02	Risicobeoordeling bepaald		gereed
D03	Datakwaliteit beoordeeld door bestuur		gereed
D04	Correcties uitgevoerd		gereed
D05	Datakwaliteit akkoord bij vaststellen implementatieplan		gereed

⁹ Bijlage 203 - bestuursbesluit invaren - notulen punt 5

¹⁰ Bijlage 204 – besluitvorming sociale partners

Mijlpalen per werkstroom		Datum	Status
D06	Extra Data-APK	Dec 25	
D07	Datakwaliteit akkoord voor migratie/invaren	Jul 26	
Communicatie			
E01	Communicatieplan concept		gereed
E02	Communicatieplan definitief		gereed
E03	Communicatieplan ingediend	Dec 25	
E04	Detailplanning communicatie akkoord	Jun 26	
E05	Versturen eerste berekening aan deelnemers	Okt/Nov 26	
E06	Versturen tweede berekening aan deelnemers	Q2 27	
Invaren			
F01	Intentie tot invaren		gereed
F02	Methode vastgesteld		gereed
F03	Vorrangsregels vastgesteld		gereed
F04	Omgaan met bestaande rechten vastgesteld		gereed
F05	Besluit tot invaren genomen		gereed
F06	Invaardossier compleet		gereed
F07	Invaardossier ingediend	Dec 25	
F08	Verklaring van geen bezwaar DNB ontvangen	Sep 26	
F09	Advies beleggingscommissie	Sep 26	
F10	Start invaren	Okt 26	
Uitbesteding			
G01	Start AZL programma (generiek)		gereed
G02	Start AZL programma (VLEP)	Jan 26	
G03	Systeem werkend (generiek)	Jan 26	
G04	Systeem werkend (VLEP)	Jul 26	
G05	Uitvoeringsorganisaties klaar voor VLEP	Jul 26	
G06	Go Live besluit door bestuur	Dec 26	
G07	Go live nieuwe regeling VLEP	Jan 27	
Decharge Wtp-programma			
J01	Oplevering jaarwerk 2026	Jun 27	
J02	Evaluatie en beëindiging Wtp-programma VLEP	Sep 27	

In aanvulling op deze mijlpalen van het fonds en van AZL is begin 2026 door de PUO een meer gedetailleerde, fonds specifieke mijlpalenplanning als onderdeel van het migratieplan opgenomen. Op basis van dit inzicht is het fonds in staat om te beoordelen wanneer welke resultaten worden geleverd en welke informatie beschikbaar komt. Deze informatie is ondersteunend aan de gonogo-besluitvorming.

In het alignment-overzicht¹¹ zijn de AZL-mijlpalen gepositioneerd ten opzichte van de gonogo-besluitvorming door het fonds. Vanzelfsprekend worden sommige mijlpalen bereikt voor en sommige na de besluitvorming.

Dit alignment is uitgevoerd voor drie gonogo-besluitvormingsmomenten:

- Start transitiecommunicatie, juni 2026
- Start invaren, oktober 2026
- Start golive, november 2026¹².

¹¹ Bijlage 205 – alignmentoverzicht projectmijlpalen

¹² De feitelijke besluitvorming met betrekking tot de golive vindt plaats bij de PUO in december. Dit moment betreft de besluitvorming door het bestuur van het fonds en geeft, bij een positieve uitkomst, een mandaat aan de PUO om de golive verder uit te voeren.

De conclusie van de alignment is dat de mijlpalen van AZL, mits volgens planning uitgevoerd, tijdig beschikbaar zijn voor de bestuurlijke oordeels- en besluitvorming. Het fonds gaat ervan uit dat de oordeelsvorming tijdig kan plaatsvinden en dat een go-live met gelijktijdig invaren per 1-1-2027 kan plaatsvinden.

2.5. Project risicoanalyse

Bij aanvang van het AZL-programma IT-Vernieuwing is een Risk Self Assessment (RSA) door AZL uitgevoerd. In deze RSA onderkent AZL 49 risicoscenario's, verdeeld over de volgende categorieën:

1. Stakeholder management (4)
2. Transitie: Implementatie & Migratie (10)
3. Personeel (11)
4. Huidige administratie, organisatie, klantbediening, processen en IT-landschap (4)
5. Risk, security & wettelijke vereisten (8)
6. Continuïteit (1)
7. Functionele doelarchitectuur (4)
8. Technologie: IT-doelarchitectuur (6)
9. Huisvesting (1)

Uit deze RSA blijkt dat de vele maatregelen vrijwel alle risico's zodanig mitigeren dat deze binnen de risicobereidheid van AZL vallen. Eén scenario is hier de uitzondering: *'Het risico dat de migratie naar het nieuwe pensioenstelsel niet conform de af te spreken tijdslijnen uitgevoerd wordt'*. Daarnaast bleken dat 15 van de 49 scenario's aanvullende risicomitigatie behoeften. In de afgelopen periode heeft AZL deze initiële beoordeling periodiek geëvalueerd en aangevuld.

Het bestuur heeft kennisgenomen van de initiële beoordeling en sindsdien de voortgang van de risicomitigatie nauwlettend gevolgd. Dit is gebeurd door het beoordelen van voortgangsrapportages van zowel de uitvoerder als vanuit het fonds. Daarnaast worden o.a. klantsessies en sessies van de Assurance Dienst Risk & Audit bijgewoond. Ook vindt periodieke afstemming met de transitie-manager van AZL plaats.

Voorafgaand aan het moment van vaststelling van dit implementatieplan rapporteert de risicofunctie van AZL¹³ positief over de voortgang van het programma. AZL heeft de bevindingen van diverse audits adequaat opgevolgd en de afdeling pensioenen heeft de functionaliteiten positief beoordeeld (gebruikersacceptatie). Vervolgens is het eerste fonds van AZL per 1 juli 2025 zonder grote incidenten ingevaren. Op 1 januari 2026 is opnieuw een aantal fondsen van AZL zonder grote incidenten ingevaren.

In de Eigen Risico Beoordeling¹⁴ van het fonds van 19 december 2024 (zie ook hoofdstuk 4) heeft het bestuur met betrekking tot het Wtp-programma van het fonds (onder meer) geconstateerd dat:

- de stuurinformatie kan worden verbeterd. Het Wtp-planningsdocument dient meer gedetailleerde informatie te krijgen, evenals de periodieke statusupdate die door het bestuursbureau wordt verzorgd.
- Deadlines uit de planningen van uitvoerders moeten in de overall-planning van het fonds terugkomen.
- De risicobeoordeling op GoNogo-momenten moet duidelijk maken of er sprake is van afwijkende besluitvorming van de stuurinformatie en/of er sprake is van een verhoogde risicoacceptatie.
- Alternatieve scenario's i.v.m. het invaarmoment na 1 januari 2026 moeten worden uitgewerkt.
- De mijlpalenplanning, inclusief criteria en mijlpalen moeten tijdig worden afgestemd met AZL.

¹³ Bijlage 815a – AZL Klantupdates op pre-implementatie IT audit en bijlage 817a AZL Klantupdate Migratiestraat

¹⁴ Bijlage 402 - eigen risicobeoordeling (ERB) VLEP

Deze constatering zijn verwerkt in het voorliggend implementatieplan en in de aangepaste voortgangsrapportage die het bestuur periodiek ontvangt van de programmamanager. Tevens heeft het bestuur in het kader van de risicomitigatie besloten om de IT-gereedheid van met name AZL op drie momenten expliciet vast te stellen. Deze momenten zijn toegelicht in paragraaf 2.3.

Het actuele risicobeeld van het bestuur op het moment van vaststellen van dit implementatieplan is opgenomen in hoofdstuk 4 en is integraal onderdeel van het beoordelingsproces op de voortgang van de uitbesteding, zoals beschreven in paragraaf 8.4 – de toets op de technische uitvoerbaarheid van de regeling.

3. Opdracht

3.1. Besluitvormingsproces transitieplan

Het transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen sociale partners zijn overeengekomen over de nieuwe pensioenregeling, het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten naar die nieuwe pensioenregeling, en de compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek.

Bij de totstandkoming van deze afspraken, zijn sociale partners en het fonds gezamenlijk opgetrokken.

In december 2023 is het concept transitieplan opgeleverd en vervolgens heeft in januari en februari 2024 een achterbanraadpleging bij sociale partners plaatsgevonden. De uitkomsten van deze achterbanraadplegingen zijn positief, in de zin dat het transitieplan met een meerderheid van stemmen akkoord is bevonden.

Ingevolge artikel 150g van de Pensioenwet wordt een vereniging van pensioengerechtigden (respectievelijk een vereniging van gewezen deelnemers), die een representatief gedeelte van de pensioengerechtigden vertegenwoordigen, in de gelegenheid gesteld om een oordeel uit te spreken over het transitieplan. Cao partijen zijn niet bekend met het bestaan van deze verenigingen. In juni 2023 heeft het fonds op haar website een oproep geplaatst om melding te doen van het bestaan van een dergelijke vereniging. Op deze oproep zijn geen reacties ontvangen. Sociale partners hebben geoordeeld dat op het moment van het opstellen van het transitieplan geen representatieve verenigingen van pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers bestonden die in aanmerking komen voor het hoorrecht.

Op basis van artikel 150h is door de overheid een onafhankelijke transitiecommissie ingesteld. De transitiecommissie heeft tot taak te bemiddelen tussen partijen en/of partijen bindend te adviseren die een pensioenregeling sluiten, als deze partijen daartoe gezamenlijk een verzoek doen. Van deze transitiecommissie is door sociale partners geen gebruik gemaakt.

Op 4 maart 2024 hebben de sociale partners het transitieplan¹⁵ vastgesteld en met het fonds gedeeld. Het fonds heeft vervolgens de vrijwillig aangesloten ondernemingen en werkgevers, die deelnemen aan de excedentregeling over de op handen zijnde wijzigingen geïnformeerd en gevraagd of zij akkoord gaan met het transitieplan en de nieuwe excedentregeling. Alle vrijwillig aangesloten werkgevers zijn akkoord gegaan met het transitieplan. De werkgevers met een vrijwillige excedentregeling hebben een brief ontvangen over de wijzigingen van de vrijwillige excedentregeling, waarin wordt gemeld dat zij hun vrijwillige aansluiting actief moeten beëindigen indien gewenst. Het fonds heeft tot dusver geen reacties ontvangen.

Naar aanleiding van voortschrijdende inzichten die gedurende het Wtp-traject naar voren zijn gekomen, hebben sociale partners addendum I ('het noodplan')¹⁶ bij het transitieplan opgesteld. Dit addendum verduidelijkt en completeert hetgeen is opgenomen in het transitieplan indien de dekkingsgraad lager wordt dan 105% of hoger wordt dan 140%. Op 14 september 2026 hebben sociale partners besloten¹⁷ de bovengrens te verhogen van 140% naar 150% omdat het fonds heeft laten zien dat de uitkomsten evenwichtig blijven tot in ieder geval 150%.

Naar aanleiding van een mail van de toezichthouder bij DNB van 16 september 2024, hebben sociale partners een tweede addendum¹⁸ bij het transitieplan opgesteld. In dat addendum is de kwalitatieve bovengrens ten aanzien van de kwantitatieve maatstaven 'pensioenresultaat', 'netto profijt' en 'kans hogere uitkering SPR t.o.v. FTK' omgezet naar een kwantitatieve bovengrens. Naar mening van sociale partners en bestuur, wordt hiermee in voldoende mate invulling gegeven aan de randvoorwaarden waarmee voldaan

¹⁵ Bijlage 301 - transitieplan VLEP

¹⁶ Bijlage 302 - addendum I transitieplan

¹⁷ Bijlage 325 - Addendum IV transitieplan

¹⁸ Bijlage 303 - addendum II transitieplan

kan worden aan de wet- en regelgeving rondom complete besluitvorming (artikel 44 besluit uitvoering PW) en het implementatieplan (artikel 46 besluit uitvoering PW).

Naar aanleiding van de partiële beoordeling door DNB van het invaarsjabloon heeft het fonds de toelichting met betrekking tot de solidariteitsreserve nader verduidelijkt. Ook heeft het bestuur, mede naar aanleiding van de reactie van DNB, besloten om de sociale partners te adviseren om:

- De spreidingstermijn te handhaven op (wettelijke default periode van) 10 jaar in plaats van de voorgenomen periode van 5 jaar.
- Rond het moment van de transitiedatum te toetsen op een mogelijke bovenmatigheid, die het gevolg kan zijn van de gehanteerde compensatiestaffel, die niet afhankelijk is van de rente¹⁹. Als een bovenmatigheid wordt vastgesteld, kan het bestuur op dat moment corrigeren vanuit de beschikbare bestuurlijke ruimte.
- De doelstelling van de solidariteitsreserve uit te breiden met het aanvullen van een te lage operationele reserve, indien en voorover de wetgeving dit toestaat.

Bovenstaande adviezen hebben geleid tot een beperkte aanpassing van addendum I en tot het opstellen van addendum III²⁰ op het transitieplan.

In het transitieplan geven de sociale partners opdracht aan het fonds om de gewijzigde pensioenovereenkomst uit te voeren vanaf 1 januari 2026. Begin 2025 bleek, na afstemming met AZL, dat een integrale en beheerste implementatie per deze datum niet haalbaar was. Het fonds heeft de sociale partners geadviseerd om de geplande invaardatum te verzetten naar 1 januari 2027. De Sociale partners hebben op 1 april 2025 ingestemd met deze gewijzigde invaardatum²¹.

In 2026 heeft uitgebreid overleg plaatsgevonden met DNB over het invaardossier. Dit overleg gaf aanleiding tot het aanpassen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten naar de nieuwe pensioenregeling en de compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek. Deze aanpassingen zijn afgestemd met sociale partners en vastgelegd in addendum IV²². Sociale partners hebben op 14 september het addendum IV vastgesteld.

3.2. Vaststelling evenwichtigheid transitieplan

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

Eind 2020 heeft het fonds het plan van aanpak betreffende het nieuwe pensioenstelsel opgesteld en besproken met sociale partners en de diverse fondsorganen. In 2021 en 2022 is de pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven door sociale partners en in 2022 en 2023 heeft het fonds de risicohouding²³ en het beleid in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven. Daarbij hebben twee onderzoeken onder de deelnemers plaatsgevonden om het risicodraagvlak en de risicotolerantie van de deelnemers te inventariseren. Daarna zijn de gevolgen van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel in kaart gebracht en beoordeeld.

¹⁹ De compensatiestaffel wordt niet berekend op basis van de RTS (Rente TermijnStructuur - een door De Nederlandsche Bank (DNB) gepubliceerde renteverwachting voor de toekomst) maar op basis van een gemiddelde rente (1%, 2%, 3%, 4%).

²⁰ Bijlage 304 - addendum III transitieplan

²¹ Bijlage 204 - Bevestiging sociale partners invaardatum

²² Bijlage 325 - Addendum IV transitieplan

²³ Bijlage 306 - Besluitvormingsdocument risicohouding

Mijlpalen in het kader van de beoordeling en besluitvorming omtrent de evenwichtigheid van de transitie zijn:

- Eind 2022 heeft het fonds het evenwichtigheidskader vastgesteld. Het evenwichtigheidskader dient ter onderbouwing en verantwoording van de genomen besluitvorming gedurende de transitieperiode en bij invaren.
- In de eerste helft van 2023 zijn de onderwerpen invaren, voorrangsregels, transitiedoelstellingen, compensatie en evenwichtigheid kwalitatief uitgewerkt en besproken.
- In de tweede helft van 2023 zijn de diverse inzichten besproken ten behoeve van de kwantitatieve onderbouwing van de evenwichtigheid van de overgang naar het nieuwe stelsel. Ook het evenwichtigheidskader is in deze periode verder aangescherpt. Er heeft tevens afstemming plaatsgevonden met sociale partners.
- In het eerste kwartaal van 2024 heeft het fonds – rekening houdend met de kwantitatieve inzichten - de evenwichtigheid naar het nieuwe stelsel verder besproken, onderbouwd en vastgelegd. In deze periode heeft er ook afstemming plaatsgevonden met fondsorganen.
- Op 4 maart 2024 hebben sociale partners het concept transitieplan afgerond.

Na vaststelling van het transitieplan heeft het fonds, de kwantitatieve inzichten ten aanzien van de transitie-effecten verder verkend. Daarbij zijn de effecten van de invulling van de regeling inzichtelijk gemaakt, maar zijn ook gevoeligheidsanalyses ten aanzien van bijvoorbeeld spreidingsmethodiek bij invaren, effecten bij hogere en lagere dekkingsgraden, wijze waarop compensatie voor afschaffing doorsneepremie plaatsvindt, wel/niet inhaaltoeslag verlenen en gevoeligheden ten aanzien van de scenarioset inzichtelijk gemaakt. In een later stadium zijn ook de netto-profiel effecten beoordeeld.

De conclusie die het bestuur heeft getrokken op basis van de beoordeling van de transitie-effecten, komt overeen met de conclusie van de sociale partners, zoals opgenomen in het transitieplan. De evenwichtigheidsbeoordeling van de transitie-effecten, zoals beschreven in paragraaf 6.5, is een belangrijk onderdeel geweest van de besluitvorming rondom het invaren. Deze beoordeling van het fonds is meegewogen in het advies van het verantwoordingsorgaan en de goedkeuring van de raad van toezicht ten aanzien van het invaarbesluit.

Het invaarbesluit is initieel door het bestuur genomen op 4 december 2025. De hiervoor beschreven wijzigingen op cq aanvullingen bij het transitieplan, mede naar aanleiding van de partiële beoordeling door DNB en het daaropvolgend overleg met DNB over het invaardossier, zijn door het bestuur in 2026 onderdeel gemaakt van de nieuwe evenwichtigheidsbeoordeling en besproken met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht. Op 27 augustus 2026 is het advies van het verantwoordingsorgaan ontvangen en op 3 september 2026 heeft de raad van toezicht zijn goedkeuring herbevestigd. Het bestuur heeft op 1 oktober 2026 zijn finale evenwichtigheidsbeoordeling vastgesteld.

3.3. Vaststelling uitvoerbaarheid transitieplan

Het fonds heeft AZL vroegtijdig betrokken bij de ontwikkelingen rondom het transitieplan en de voorbereidingen voor het implementatieplan. AZL heeft eind 2021 al geconstateerd dat zijn systemen niet geschikt waren voor de implementatie van de Wtp-regeling. Zij heeft op 14 juli 2022 een intentieovereenkomst gesloten met Festina om de wijziging van het IT-landschap door te voeren in Festina. Deze wijziging wordt met behulp van twee veranderprogramma's doorgevoerd: IT-Vernieuwing (ITV) en Vernieuwing Pensioenen (VP). Deze programma's leiden niet alleen tot een vernieuwing van het administratiesysteem. De facto wordt het gehele IT-platform vernieuwd en wordt de organisatie voorbereid op de nieuwe werkwijze. De beoordeling van de maakbaarheid en haalbaarheid voor een tijdige implementatie van de regeling van het fonds wordt door het fonds continu gemonitord.

De uitvoering van de Solidaire Pensioenregeling vraagt ook aanpassingen in de samenwerking in de vermogensbeheerketen. Deze wijzigingen zijn geïnventariseerd en door de ketenpartners vertaald naar een samenwerkingsmodel ('target operating model').

Als onderdeel van de genoemde veranderprogramma's heeft AZL de uitvoerbaarheid van de regeling in het nieuwe IT-landschap beoordeeld. AZL werkt met een productmodel waarin een basisregeling opgenomen is en modulaire opties. Met behulp van de productnavigator wordt de regeling van het fonds vastgelegd in een klantkaart²⁴ en een configuratiesheet²⁵. Door het goedkeuren van de door AZL aangeleverde klantkaart en configuratiesheet heeft het bestuur vastgesteld dat het pensioenreglement²⁶ van het fonds uitvoerbaar is. AZL heeft het fonds aanvullend geïnformeerd over de technische uitvoerbaarheid²⁷ van de voorgenomen regeling door AZL.

Het bestuur heeft daarmee geconcludeerd dat de maakbaarheid van de regeling functioneel is vastgesteld. Echter de haalbaarheid per beoogde invaardatum heeft het bestuur, als gevolg van de nog uit te voeren projectwerkzaamheden, nog niet kunnen vaststellen. Het fonds heeft gedurende de implementatiefase daartoe een aantal beoordelingsmomenten ingepland.

Het proces van monitoring en evaluatie van de maakbaarheid en haalbaarheid van de nieuwe regeling voor het fond wordt nader toegelicht hoofdstuk 8 ('Uitbesteding').

3.4. Toetsing transitieplan aan wet- en regelgeving

Het fonds heeft haar Compliance officer (Actor) gevraagd het transitieplan te toetsen aan de bepalingen van de Pensioenwet en andere onderdelen van de Wet toekomst pensioenen. Uit deze toetsing²⁸ zijn geen bevindingen gekomen, die impliceren dat de regeling niet aan de genoemde wet- en regelgeving (naast Wtp ook gelijke behandelingswetgeving en fiscale wetgeving) zou voldoen.

Uit deze toetsing is wel naar voren gekomen dat een nadere onderbouwing cq verduidelijking wenselijk is van de berekening van de dekkingsgraad waarbij de financiële positie niet meer toereikend is, de alternatieve afspraken die van toepassing zijn indien het fonds een dergelijke dekkingsgraad heeft en, indien van toepassing, de procedure die voor deze situatie is afgesproken. Deze verduidelijking is in addenda opgenomen.

In 2026 heeft DNB een toetsing uitgevoerd op het ingediende implementatieplan en invaardossier. Uit deze toetsing komt naar voren dat het fonds (aanvullende) verduidelijkingen aan de documentatie dient toe te voegen. Deze verduidelijkingen zijn aangebracht en opnieuw aan sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht voorgelegd. Op 25 augustus 2026 is alle relevante documentatie aan DNB toegezonden. In voorliggend document zijn deze aanpassingen verwerkt. Deze aanpassingen hebben tevens gevolgen voor het transitieplan. Sociale partners hebben in addendum IV van het transitieplan nadere verduidelijkingen opgenomen.

3.5. Afwijkingen op het transitieplan

De nieuwe regeling van het fonds wijkt niet af van het transitieplan. Wel zijn sociale partners na vaststelling van het transitieplan overeengekomen om de pensioenregeling op de volgende punten aan te passen:

- De pensioenrichtleeftijd wordt de AOW-leeftijd. In de huidige pensioenregeling is bepaald dat de pensioenen berekend worden op basis van de pensioenrichtleeftijd van 68 jaar. In het nieuwe stelsel wordt het pensioen berekend op de AOW-leeftijd van de deelnemer. Dit sluit beter aan bij de praktijk. De meeste deelnemers gaan met pensioen op de AOW-leeftijd.
- Vaste stijging van de pensioengrondslag arbeidsongeschikten van 1% i.p.v. voorwaardelijke stijging van het pensioengevend salaris gelijk aan het gemiddelde van de cao-ontwikkeling van de vier sectoren. Deze verhoging is voorwaardelijk. Het bestuur besluit jaarlijks of de middelen van het fonds voldoende zijn om deze verhoging toe te kennen. De lasten van de verhoging worden in het huidige FTK gefinancierd uit de dekkingsgraad. In het nieuwe stelsel is er geen sprake van een

²⁴ Bijlage 307 - klantkaart VLEP

²⁵ Bijlage - 308 - configuratiesheet VLEP

²⁶ Bijlage 310 - uitvoeringsreglement

²⁷ Bijlage 309 - technische uitvoerbaarheid pensioenovereenkomst

²⁸ Bijlage 305 - juridische toets transitieplan VLEP

reserve waaruit deze lasten kunnen worden gefinancierd. Met sociale partners is op 26 juni 2024 afgesproken dat de pensioengrondslag van arbeidsongeschikten in het nieuwe pensioenstelsel jaarlijks met 1% stijgt.

- De (voor de werkgever) vrijwillige excedentregeling, voor zover van toepassing, zal integraal onderdeel uitmaken van de pensioenregeling. Er zijn dus geen aparte polissen. De in de oude excedentregeling opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten zullen daartoe op dezelfde wijze als in de basisregeling mee 'ingevoerd' worden naar de nieuwe solidaire premieregeling. In tegenstelling tot de huidige excedentregeling wordt in de gewijzigde excedentregeling tevens premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid én een tijdelijk nabestaandenpensioen op risicobasis verzekerd voor alle betrokken werknemers. Werkgevers die een vrijwillige excedentregeling aanbieden aan de werknemers zijn hierover in december 2024 per brief geïnformeerd.

Deze aanpassingen zijn meegenomen in de evenwichtigheidsbeoordeling²⁹ door het bestuur, zoals beschreven in paragraaf 6.5 en beoordeeld op uitvoerbaarheid door AZL.

3.6. Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door sociale partners vastgesteld op 105% tot 150%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen die grenzen ligt, wordt naar mening van sociale partners in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering en liggen de transitie-effecten binnen de beoogde grenzen ten aanzien van de transitiedoelstellingen.

Het fonds heeft besloten om een duidelijke begrenzing aan de premiedekkingsgraad te stellen om te voorkomen dat de netto-profijs-berekeningen te sterk worden beïnvloed. Op basis van historische waarden van de premiedekkingsgraad is de bandbreedte bepaald tussen de 90 en 140%.

3.7. Afspraken bij overschrijding financiële grenzen transitieplan

Bij een lagere dekkingsgraad dan 105% op het moment van transitie zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken. Bij een hogere dekkingsgraad dan 150% zal worden bezien of het uitdelen van het vermogen boven 150% op basis van de gekozen verdeelregels evenwichtig is of dat er een andere verdeelsleutel moet worden gehanteerd, dan wel andere doelstellingen aan de solidariteitsreserve worden toegevoegd.

In het transitieplan hebben sociale partners (door middel van een addendum) de kwalitatieve bovengrenzen ten aanzien van de kwantitatieve maatstaven 'pensioenresultaat', 'netto profijt' en 'kans hogere uitkering SPR t.o.v. FTK' omgezet naar een kwantitatieve bovengrens.

3.8. Besluitvormingsproces implementatieplan

3.8.1. Overzicht

Op 25 januari 2024 is een eerste opzet van het implementatieplan ter beeldvorming besproken door het bestuur. In de daarna volgende periode zijn diverse onderdelen van het implementatieplan uitgewerkt en besproken door het bestuur. Op 27 maart 2025 is een concept implementatieplan opgeleverd dat, na bespreking in bestuur³⁰, aan fondsgremia en de pensioenuitvoeringsorganisatie is voorgelegd.

In april 2025 heeft het fonds DNB verzocht om een partiële beoordeling op de vormgeving van de pensioenregeling, vooruitlopend op de invaarmelding. DNB heeft de aanvraag van het fonds beoordeeld en geconstateerd dat de aanvraag nog niet op alle onderdelen voldoet aan het wettelijk kader. Het bestuur heeft vervolgens, na bestudering van de analyse van DNB, besloten om de invaarmelding met zes

²⁹ Bijlage 615 - Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, onderbouwing

³⁰ Bijlage 313 – besluitvorming bestuur concept implementatieplan

maanden uit te stellen en de diverse beleidsdocumenten op de DNB-reactie aan te passen. De volgende wijzigingen zijn door het fonds aangebracht:

- De modellering van de Ftk-regeling (range premiedekkingsgraad).
- Maximale afwijkingen netto-profijsberekeningen tussen groepen deelnemers (bandbreedte tussen -10% en +5%).
- Discretionaire bevoegdheid bestuur ingeval buiten bandbreedtes wordt getreden.
- Aanpassing spreidingstermijn van 5 naar 10 jaar (wettelijke termijn).
- Compensatie afschaffing doorsneepremie baseren op gemiddelde rentestanden 1%,2%,3%,4%, met toetsing op bovenmatigheid.
- De toevoeging van een aanvullende doelstelling ten behoeve van de solidariteitsreserve.

Het bestuur heeft vastgesteld dat de wijzigingen in de (beleids)documenten de eerdere oordelen met betrekking tot evenwichtigheid (paragraaf 3.2) en uitvoerbaarheid (paragraaf 3.3) niet hebben gewijzigd. De aanvullende analyses hebben wel geleid tot gewijzigde keuzes en aangepaste teksten. Hoofdstuk 6 van dit implementatieplan ('Invaren') en de betreffende bijlagen zijn hierop aangepast.

Na de aanpassingen is het reguliere proces van oordeels- en besluitvorming opnieuw door het fonds doorlopen en zijn sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht op de relevante onderdelen geconsulteerd. Met de sociale partners zijn de consequenties van deze aanpassingen besproken en hebben geleid tot aangepaste addenda op het transitieplan.

In de tussenliggende periode is ook de pensioenuitvoeringsorganisatie AZL gevorderd met zijn voorbereidingen, hetgeen heeft geleid tot de eerste wtp-implementatie van een pensioenfonds per 1-7-2025. Ook zijn de partners in de vermogensbeheerketen in deze fase tot een afronding van hun samenwerkingsafspraken gekomen.

Op basis van de ontvangen opinies en adviezen heeft het bestuur op 4 december 2025 het implementatieplan vastgesteld. Het implementatieplan is, samen met het invaardossier, binnen twee weken na vaststelling aan de toezichthouder aangeboden.

Onderstaand een overzicht op welke documenten diverse gremia zijn geraadpleegd. Afhankelijk van de betreffende rol is een opinie (O), een advies (A) of goedkeuring (G) gevraagd. Vervolgens zijn de documenten van een bestuursbesluit (B) voorzien.

Onderwerp	SFHRB	SFHA	SFHIA	VO	RvT	Bestuur
Beleidsdocumenten fonds	O	O				G
• Risicohouding						
• Solidariteitsbeleid						
• Beleggingsbeleid						
• Uitkeringsbeleid						
• Projectierendement						
• Spreiden						
• Collectieve uitkeringsfase						
Overige fondsdocumenten						
• Uitvoeringsreglement	O			A	G	B
• Pensioenreglement*	O					B
• ABTN*	O	O				B
• Klachten- en geschillenregeling	O			A		B
• Eigen Risico Beoordeling (ERB)	O					B
• Beheersing juistheid berekeningen	O	O				B
Datakwaliteit	O	O	O			B
Evenwichtigheidsbeoordeling, besluit invaren	O	O		A	G	B

Onderwerp	SFHRB	SFHA	SFHIA	VO	RvT	Bestuur
Opdrachtaanvaarding en -bevestiging	O	O	O		G	B
Communicatieplan	O			A		B
Implementatieplan	O		O			B
* deze producten worden na vaststelling van het implementatieplan opgeleverd						

Naar aanleiding van het overleg met DNB in 2026 over het invaardossier is dit implementatieplan op de volgende punten aangepast:

- De compensatie voor de afschaffing doorsneepremie (van 5/7^{de} naar 7/7^{de} van het nadeel)
- De bandbreedte voor delta netto profijt (van -10% tot +5% naar -2,5% tot +12,5%)
- De range van invaardekkingsgraden (van 105% tot 140% naar 110% naar 150%)
- De maximale onttrekking uit de solidariteitsreserve (van 90% naar 30%)

Daarnaast is het voorliggend implementatieplan aangevuld met verduidelijkingen op de volgende, niet financiële, elementen:

- Gonogo-besluitvormingsproces,
- Risicobeoordeling,
- Monitoring voortgang op mijlpalen,
- Beoordeling onderuitbestedingen,
- Beoordeling IT-gereedheid van het fonds en uitvoerders.

3.8.2. De sleutelfunctiehouders

De sleutelfunctiehouders (Risicobeheer, Actuarieel en Interne Audit) zijn gedurende het gehele traject betrokken geweest en op diverse momenten gevraagd hun opinie te geven. De beleidsdocumenten en de overige fondsdokumenten zijn in 2024 en 2025 door het bestuur vastgesteld. De door het bestuur ontvangen opinies zijn daarbij meegewogen.

De beoordeling van de datakwaliteit is voorzien van opinies van de sleutelfunctiehouders. Deze opinies bevestigen dat het datakwaliteitsproces goed doorlopen is en dat de datakwaliteit van voldoende niveau is voor het invaren, mits alle nog openstaande verbeteracties door het fonds en AZL worden uitgevoerd. De opinies en het oordeel van het bestuur worden in paragraaf 5.8 toegelicht.

De evenwichtigheidsbeoordeling bij invaren worden in paragraaf 6.5 behandeld. Deze beoordeling is voorzien van opinies van de SHFA en de SFHRB.

Het communicatieplan is in 2024 als separaat document opgeleverd (zie ook hoofdstuk 8.5). Het verantwoordingsorgaan heeft een positief advies uitgebracht. In verband met het besluit van het fonds om de invaardatum te verplaatsen naar 1-1-2027 is het communicatieplan hierop nadien aangepast.

Het voorliggend implementatieplan schrijft zowel de voorbereidingen om te komen tot een positief besluit om de implementatiefase formeel aan te vangen als de stappen die daarna worden gezet om de implementatie en het invaren op een integere en beheerste wijze uit te voeren. Daarbij wordt onder meer ingegaan op de uitvoerbaarheid van de regeling, de samenwerking in de vermogensbeheerketen, de mijlpalenplanning en de beoordeling van de voorbereidingen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie AZL.

De sleutelfunctiehouder risicobeheer adviseert positief³¹ over het implementatieplan. Hij stelt vast dat het implementatieplan aantoont dat het fonds voortvarend en zorgvuldig invulling geeft aan de voorbereidingen op de Wtp. Er is sprake van een gestructureerde aanpak, waarbij de relevante transitieonderdelen (zoals transitiekeuzes, datakwaliteit, communicatie, IT, governance en risicobeheersing) in samenhang worden beschouwd. In zijn advies doet de sleutelfunctiehouder een aantal aanbevelingen met betrekking tot

³¹ Bijlage 315 – opinie SFH Risicobeheer inzake implementatieplan

verduidelijkingen van criteria, onderbouwingen en samenhang tussen documenten. In de voorliggende versie van het implementatieplan zijn deze aanbevelingen opgevolgd. De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft geen nieuwe opinie voor het voorliggende, gewijzigde implementatieplan afgegeven.

De sleutelfunctiehouder interne audit heeft zich met betrekking tot de implementatiefase gericht op de beheersing van de transitierisico's³². In het bijzonder is daarbij aandacht besteed aan de toepassing van de DNB 'Good Practice IT Change'. De sleutelfunctiehouder constateert dat het fonds zijn oordeelsvorming in voldoende mate op verkregen IT-assurance heeft gebaseerd. Ook is het DNB-sjabloon voor het implementatieplan volledig ingevuld en is het invaarsjabloon voldoende zorgvuldig, op basis van een vier-ogenprincipe, ingevuld. De sleutelfunctiehouder interne audit heeft eveneens geen nieuwe opinie voor het voorliggende, gewijzigde implementatieplan afgegeven.

3.8.3. Consultatie uitvoeringsorganisatie AZL

AZL hoeft als pensioenuitvoeringsorganisatie formeel niet in te stemmen met het implementatieplan. Het fonds heeft er echter de voorkeur aan gegeven om het concept implementatieplan ter consultatie aan AZL, als belangrijkste uitbestedingspartner, voor te leggen. Dit omdat het implementatieplan ingaat op de uitvoerbaarheid van de regeling evenals op de roadmaps bij de uitvoeringsorganisaties om hun processen en systemen tijdig gereed voor de implementatie van het fonds te hebben, zodat een integrale en beheerste implementatie en daaropvolgende uitvoering gewaarborgd is.

Het fonds heeft de directie van AZL gevraagd of het concept implementatieplan van het fonds blokkades of andere onvolkomenheden kent die een beheerste implementatie en invaren per 1-1-2027 in de weg kunnen staan.

De directie van AZL heeft op 17 oktober 2025 gereageerd³³ op het verzoek van het fonds. AZL geeft aan dat zij op dit moment geen onderwerpen zien die onuitvoerbaar lijken voor AZL. AZL wijst onder meer op de klantkaart en configuratiesheet, die in gezamenlijke afstemming zijn opgesteld en die de basis vormen voor uitvoerbare keuzes.

De in dit implementatieplan opgenomen aanpassingen met betrekking tot het voorgenomen invaren hebben geleid tot wijzigingen in de configuratiesheet. Deze wijzigingen zijn inmiddels in goed overleg met AZL doorgevoerd. De gewijzigde versie³⁴ is op 1 oktober 2026 door het bestuur vastgesteld.

3.8.4. Besluitvorming bestuur

Het bestuur heeft de opinies van de sleutelfunctiehouders, de adviezen van het verantwoordingsorgaan en de reactie van de pensioenuitvoeringsorganisatie besproken. Op basis hiervan heeft het bestuur op 4 december 2025 besloten³⁵:

- Het implementatieplan en het daaraan verbonden communicatieplan vast te stellen.
- De vereiste documentatie in december bij DNB in te dienen.
- De implementatiefase per 1-1-2026 formeel te starten (go-besluit).

Het bestuur nam daarbij in overweging dat nog niet aan alle voorwaarden voor een integrale en beheerste bedrijfsvoering tijdens en na de implementatie was voldaan. Het bestuur bepaalde in 2026 de voortgang van de voorbereiding van het invaren en de implementatie van de nieuwe regeling van het fonds zorgvuldig te monitoren en evalueren. De gedefinieerde gonogo-momenten worden daarvoor aangehouden.

³² Bijlage 316 - Opinie SFH Interne audit inzake implementatieplan

³³ Bijlage 314 - Reactie uitvoeringsorganisatie AZL

³⁴ Bijlage 308a – configuratiesheet VLEP (2026)

³⁵ Bijlage 318 - Besluitvorming bestuur Implementatieplan

Medio 2026 heeft het bestuur kennisgenomen van de bevindingen van DNB en AFM (communicatieplan). Op basis van deze bevindingen heeft het bestuur besloten tot een aantal inhoudelijke aanpassingen, zoals eerder beschreven en in hoofdstuk 6 nader onderbouwd.

Daarnaast heeft het bestuur de voortgang van de projectwerkzaamheden door het fonds en door de uitvoerders beoordeeld. Zie hiervoor ook de IT-gereedheidsbeoordeling in paragraaf 8.3. Het bestuur heeft vastgesteld dat de voortgang grotendeels conform planning verloopt en dat het overall risicobeeld positiever is geworden. Dit laatste wordt deels bepaald door de inmiddels zes succesvol ingevaren fondsen van AZL.

Op basis van het overleg met DNB, de aangepaste documenten en de algemene voortgang van het Wtp-programma heeft het bestuur op 1 oktober 2026 het aangepaste implementatieplan vastgesteld³⁶ en bepaald dat de huidige projectuitvoering kan worden gecontinueerd.

3.9. Besluitvormingsproces Opdrachtaanvaarding

Het fonds heeft, in lijn met artikel 102a van de pensioenwet, de nieuwe regeling getoetst aan de fondsdoelstellingen en beleidsuitgangspunten. Meer specifiek heeft het fonds de volgende toetsen uitgevoerd:

- Toets op de pensioenambitie van sociale partners
- Toets op doelstellingen, uitgangspunten en risicohouding van VLEP
- Toets evenwichtige belangenafweging
- Toets op relevante wet- en regelgeving
- Toets op integrale en beheerste bedrijfsvoering

Het fonds is op 16 oktober 2025 op alle toetsen tot een positief voorlopig oordeel gekomen³⁷ en heeft vervolgens dit voorlopige oordeel in de vorm van een concept opdrachtaanvaarding en -bevestiging besproken met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan. Ook is een opinie aan de sleutelfunctiehouders gevraagd.

Na ontvangst van het oordeel van de toezichthouder op de partiële beoordeling van de pensioenregeling zijn diverse beleidsdocumenten aangepast. Deze aangepaste documenten zijn vervolgens voorgelegd aan sleutelfunctiehouders en raad van toezicht. In de bespreking met het verantwoordingsorgaan zijn ook deze aangepaste inzichten gehanteerd.

Op basis van het overleg met DNB en de op 25 augustus 2026 aan DNB aangeboden documentatie is ook de opdrachtaanvaarding aangepast en op 1 oktober 2026 door het bestuur vastgesteld.

3.9.1. Het verantwoordingsorgaan

Het fonds heeft het verantwoordingsorgaan advies gevraagd op onderstaande onderwerpen. Positieve adviezen zijn ontvangen op:

- Het solidariteitsbeleid (onderdeel van het uitvoeringsreglement), 24 oktober 2024
- Het uitvoeringsreglement³⁸, 24 oktober 2024
- De klachten- en geschillenregeling, 1 maart 2024
- De evenwichtigheidsbeoordeling³⁹, 11 april 2024
- Het communicatieplan 24 oktober 2024.

Daarnaast is de risicohouding van het fonds, met het verantwoordingsorgaan besproken.

De adviezen van het verantwoordingsorgaan zijn geraakt door de wijzigingen die in 2025 en 2026 door het fonds zijn aangebracht:

- De modellering van de Ftk-regeling (range premiedekkingsgraad).

³⁶ Het bestuur heeft besloten om geen nieuwe opinie op het aangepaste document implementatieplan van de sleutelfunctiehouders te vragen. Wel zijn nieuwe opinies op de evenwichtigheidsbeoordeling door het bestuur gevraagd en ontvangen.

³⁷ Bijlage 319 – bestuursbesluit concept opdrachtaanvaarding en -bevestiging

³⁸ Bijlage 311 - advies VO op uitvoeringsreglement

³⁹ Bijlage 618 en 619 – advies VO op Invaren respectievelijk en Compensatie uit eigen vermogen

- Maximale afwijkingen netto-profitberekeningen tussen groepen deelnemers (bandbreedte tussen - 2,5% en +12,5%).
- Discretionaire bevoegdheid bestuur ingeval buiten bandbreedtes wordt getreden.
- Aanpassing spreidingstermijn van 5 naar 10 jaar (wettelijke termijn).
- Compensatie afschaffing doorsneepremie volledig te baseren op gemiddelde rentestanden 1%,2%,3%,4%, met toetsing op bovenmatigheid.
- De toevoeging van een aanvullende doelstelling ten behoeve van de solidariteitsreserve.
- De verlaging van de maximale onttrekking uit de solidariteitsreserve (30% voor het voorkomen van een verlaging van de uitkeringen)

Op 24 oktober 2025 is het verantwoordingsorgaan gevraagd of zij naar aanleiding van deze aanpassingen een aanvullend advies op de eerdere adviezen willen uitbrengen. In lijn met artikel 102a van de pensioenwet, is het voornemen tot opdrachtaanvaarding op 24 oktober 2025 besproken met het verantwoordingsorgaan.

Het verantwoordingsorgaan heeft op 18 november 2025 per brief⁴⁰ op het verzoek gereageerd. Het verantwoordingsorgaan stelt dat het adequaat door het bestuur is geïnformeerd en dat het de aangepaste besluiten kan volgen. Het orgaan wijst erop dat het positieve advies van 11 april 2025 is uitgebracht onder het voorbehoud van eventuele significante wijzigingen die het eerdere advies doorbreken. In zijn brief motiveert het verantwoordingsorgaan waarom de aangebrachte wijzigingen niet worden gekwalificeerd als dermate significant dat deze daarmee het eerdere advies zouden doorbreken. Het advies van het verantwoordingsorgaan ten aanzien van de evenwichtigheid van een interne collectieve waardeoverdracht van de bestaande pensioenafspraken en -rechten, het invaren, blijft positief.

In verband met de wijzigingen die in 2026 zijn doorgevoerd, is het verantwoordingsorgaan geïnformeerd en opnieuw om een advies gevraagd⁴¹. Het verantwoordingsorgaan heeft op 27 augustus 2026 positief geadviseerd⁴² over de aanvullingen op het eerdere invaarbesluit: 'de aangepaste bandbreedtes voor het delta netto profijt, de aanvullende beoordeling van de pensioenverwachtingen in slecht en goed weer en de gewijzigde compensatiesystematiek geven het VO geen aanleiding om af te wijken van zijn eerdere positieve oordeel over de evenwichtigheid van de totale transitie. Het VO handhaaft daarbij de eerder gestelde voorwaarde over de dekkingsgraad op de transitiedatum'.

Het verantwoordingsorgaan heeft geen aanvullend advies uitgebracht op het communicatieplan, maar is wel geïnformeerd over van de wijzigingen in het communicatieplan.

3.9.2. De sleutelfunctiehouders

De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft op 30 oktober 2025 zijn opinie⁴³ met betrekking tot opdrachtaanvaarding en -bevestiging verstrekt. Hij stelt vast dat er sprake van een gestructureerde aanpak, waarbij langs de inhoud voldoende aandacht en uitwerking wordt gegeven aan de informatie over de inrichting van de pensioenregeling, de vormgeving van de pensioenregeling en de passendheid van de pensioenregeling.

De sleutelfunctiehouder benoemt dat medio 2025 aanpassingen zijn doorgevoerd, ingegeven door wetgeving en aanwijzingen van DNB. De aanpassingen zien met name op aanscherpingen van kwantitatieve maatstaven, verwachtingsstaven en risicomaatstaven in lijn met van aanpassingen in de risicohouding, toevoegen van een doelstelling voor de solidariteitsreserve en verduidelijking van de compensatiestafel. Door deze aanpassingen wordt naar de mening van de sleutelfunctiehouder duidelijker

⁴⁰ Bijlage 620 – brief definitief advies Verantwoordingsorgaan

⁴¹ Bijlage 623 – Adviesaanvraag Evenwichtigheid aanwenden van het vermogen

⁴² Bijlage 624 – aanvullend advies VO Vlep op invaarbesluit (2026)

⁴³ Bijlage 321 - Opinie SFH Risicobeheer inzake opdrachtaanvaarding

voldaan aan de wettelijke bepalingen en is de evenwichtigheid van de transitie beter onderbouwd. In 2026 geeft de sleutelfunctiehouder aan dat hij van mening is dat ook na verwerking van de aanpassingen in 2026 er op basis van de inhoudelijke uitkomsten geen aanleiding is om invaren als onevenwichtig aan te merken⁴⁴.

De sleutelfunctiehouder actuarieel heeft op 25 april 2025 een opinie⁴⁵ op de opdrachtaanvaarding en -bevestiging uitgebracht en deze op 6 november 2025 voorzien van een addendum. De sleutelfunctiehouder actuarieel let vooral op of alle aandachtspunten uit de leidraden van DNB en AFM voldoende duidelijk aan de orde zijn gesteld, hetgeen betekent dat sociale partners inderdaad hetzelfde beeld hebben bij de opdracht als het pensioenfonds. In zijn initiële opinie heeft de sleutelfunctiehouder een aantal inhoudelijke kanttekeningen gemaakt met betrekking tot de leesbaarheid als zelfstandig document en de wijze waarop de inzichtelijkheid van de effecten op verschillende deelnemersgroepen en specifiek voor kwetsbare deelnemers.

In zijn aanvulling op de eerdere opinie⁴⁶ constateert de sleutelfunctiehouder actuarieel dat het fonds de eerdere kanttekeningen en aanbevelingen adequaat heeft opgevolgd. De sleutelfunctiehouder concludeert dat 'de opdrachtbevestiging compleet en voldoende duidelijk' is.

De sleutelfunctiehouder actuarieel heeft geen nieuwe opinie op de opdrachtaanvaarding en -bevestiging afgegeven.

De sleutelfunctiehouder interne audit heeft met betrekking tot de opdrachtaanvaardingsfase vastgesteld⁴⁷ dat de DNB Good Practice 'plausibiliteitscontrole modellen en berekeningen Wtp-transitie' is nageleefd. Ook heeft hij vastgesteld dat aan de relevante aspecten ten aanzien van onder meer projectgovernance, besluitvormingsproces, evenwichtigheid(skader), projectbeheer en planning is voldaan.

3.9.3. De raad van toezicht

De raad heeft op 19 november 2024 goedkeuring⁴⁸ verleend aan het uitvoeringsreglement van het fonds. In 2026 heeft het fonds het uitvoeringsreglement in lijn gebracht met de diverse, in dit implementatieplan toegelichte wijzigingen: wijzigingen in solidariteitsbeleid, artikelnummering en naamgevingen en met de processen en procedures in de uitvoeringspraktijk⁴⁹.

Ook heeft de raad het voorgenomen besluit met betrekking tot de collectieve waardeoverdracht, met inbegrip van het aanwenden van het vermogen bij de collectieve waardeoverdracht, beoordeeld. Dit oordeel van de raad wordt in paragraaf 6.7.3 behandeld.

De raad van toezicht heeft, in lijn met artikel 102a van de pensioenwet, geoordeeld over het proces van de opdrachtaanvaarding van de door het fonds en de sociale partners overeengekomen pensioenregeling. In zijn rapport over het inbaarverzoek⁵⁰ constateert de raad dat het bestuur een zorgvuldig proces heeft doorlopen en stelt dat 'na de goedkeuring van het voorgenomen besluit tot invaren en aanwenden van vermogen ter compensatie, kan formeel het proces van opdrachtaanvaarding en opdrachtbevestiging met sociale partners verder worden ingevuld'.

De raad geeft geen oordeel over de opdrachtaanvaarding en -bevestiging zelf.

⁴⁴ Bijlage 626 - Opinie SFH Risicobeheer inzake evenwichtigheid (2026)

⁴⁵ Bijlage 322a - Opinie SFH Actuarieel inzake opdrachtaanvaarding

⁴⁶ Bijlage 322b - Opinie SFH Actuarieel inzake opdrachtaanvaarding (addendum)

⁴⁷ Bijlage 323 - Opinie SFH Interne audit inzake opdrachtaanvaarding

⁴⁸ Bijlage 312 – goedkeuring RvT op uitvoeringsreglement

⁴⁹ Bijlage 310a – uitvoeringsreglement, versie 2026

⁵⁰ Bijlage 621 - Rapport RvT 'Beoordeling inbaarverzoek Wet toekomst pensioenen'

Op basis van de aanpassingen in 2026 oordeelt de raad van toezicht⁵¹ dat het doorlopen proces inzake de opvolging van de bevindingen van De Nederlandse Bank (DNB) beheerst en transparant is verlopen en dat het bestuur hierbij de juiste stappen in acht genomen (zoals het tijdig betrekken van de sleutelfunctiehouders en het verzoek tot herbevestigen van het positieve advies van het verantwoordingsorgaan). Op grond van het voorgaande herbevestigt de RvT de eerder verleende goedkeuring over het invaarbesluit van het bestuur.

3.9.4. Besluitvorming bestuur

Het bestuur heeft de opinies van de sleutelfunctiehouders, de adviezen van het verantwoordingsorgaan en het 'Beoordeling invaarverzoek Wtp' van de raad van toezicht besproken. Op basis hiervan heeft het bestuur op 4 december 2025 initieel besloten⁵²:

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

Het bestuur heeft zijn besluitvorming mede gebaseerd op de overtuiging dat:

- Het fonds de transitie naar de aangepaste pensioenregeling op een beheerste en integere wijze kan uitvoeren en dat de risico's voldoende beperkt zijn of zullen worden. Deze overtuiging is gestoeld op de risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersingsmaatregelen zoals beschreven in hoofdstuk 4.
- De belangen van alle deelgroepen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden bij het besluit tot de transitie inclusief het invaren en de compensatie op voldoende evenwichtige manier zijn gewaarborgd. Een onderbouwing hiervan is opgenomen in hoofdstuk 6.

Op 1 oktober 2026 heeft het bestuur de in 2026 aangebrachte wijzigingen in het invaardossier besproken en de gevolgen daarvan voor de opdrachtaanvaarding besproken. Ook hier zijn de opinies van de sleutelfunctiehouders en het advies van het verantwoordingsorgaan (inzake de evenwichtigheidsbeoordeling) in meegewogen. Het bestuur heeft geoordeeld dat de wijzigingen uitvoerbaar en goed uitlegbaar zijn. Het bestuur is tevens van mening dat de transitie hiermee evenwichtiger wordt.

Het fonds heeft de wijzigingen gedocumenteerd in de gewijzigde opdrachtaanvaarding en -bevestiging⁵³ en deze vastgesteld in de bestuursvergadering van 1 oktober 2026.

⁵¹ Bijlage 621a - herbevestiging goedkeuring rvt op invaarbesluit

⁵² Bijlage 324 - Bestuursbesluit inzake opdrachtaanvaarding en -bevestiging

⁵³ Bijlage 320a – geactualiseerde opdrachtaanvaarding en -bevestiging

4. Risicobeheersing

4.1. Algemeen

In dit hoofdstuk beschrijft het fonds de wijze waarop risico's, die betrekking hebben op de aankomende transitie naar het nieuwe stelsel, zijn geïdentificeerd, beoordeeld en gemitigeerd. Het vertrekpunt bij deze aanpak vormt het algemene risicobeleid van het fonds, inclusief de daarin vastgelegde risicobereidheid.

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

De onderstaande categorieën uit de risicotaxonomie van het fonds zijn geselecteerd om de risicoscenario's verbonden aan de transitie, te beoordelen:

- Operationele en IT-risico's
- Uitbestedingsrisico
- Financiële risico's
- Juridische en privacy risico's

In het proces heeft de risicofunctie van het fonds de regie gevoerd. In de eerste plaats is door AZL een impactanalyse op de uitvoeringsprocessen uitgevoerd. Op basis van eigen risicoanalyses en op basis van risicoanalyses van AZL⁵⁴ zijn vervolgens risicobeoordelingen bepaald en aan het bestuur ter oordeelsvorming voorgelegd. De risico's die met het actuele risico-oordeel buiten de risicobereidheid van het bestuur vielen, zijn voorzien van aanvullende maatregelen.

4.2. Impactanalyse

De transitie naar een nieuwe pensioenregeling is onderdeel van een ingrijpende stelselwijziging. Het denken in pensioenaanspraken en de opbouw daarvan met de pensioenpremie als variabele wordt vervangen door het denken in kapitalen, de ontwikkeling daarvan en de pensioenpremie als vast gegeven. Het beleggen van de (gezamenlijk) ingelegde premies blijft weliswaar hetzelfde, maar de rendementen die behaald worden, zijn zichtbaarder voor de individuele deelnemer. De verwachte uitkering voor de deelnemer is variabel en worden meer dan voorheen beïnvloed door positieve en negatieve beleggingsrendementen.

Het nieuwe stelsel vereist dat processen bij AZL en bij de vermogensbeheerder moeten worden aangepast en meer dan in het verleden op elkaar worden afgestemd. De werking van de vermogensbeheerketen is van fundamenteel belang. De in deze context uitgevoerde impactanalyse onderkent onderstaande onderdelen:

- Pensioenuitvoering en Communicatie
- Vermogensbeheerketen
- Governance
- Kostenstructuur.

⁵⁴ De risicoanalyses van AZL zijn ontvangen tijdens de realisatie van het project, dus tot en met de implementatie van het generieke systeem ten behoeve van de koplopersfondsen. Tijdens de implementatiefase van het fonds zelf (i.c. 2026) is deze informatie beperkt gebleven.

4.2.1. Pensioenuitvoering en -communicatie

De bedrijfsprocessen van AZL veranderen bij de overgang naar de Wtp, deels door de verschillen tussen het huidige en nieuwe stelsel en deels door de inrichting van nieuwe IT-systemen. De kern van de bedrijfsprocessen blijft ongewijzigd in die zin dat dezelfde processen uitgevoerd blijven worden, zoals 'met pensioen gaan' en 'scheiden'. Het verschil zit in de uitvoering met verdere automatisering en de ordening die overgaat op 'customer journeys'. AZL heeft zijn nieuwe processen in zijn procescatalogus vastgelegd.

Gelijktijdig met de invoering van nieuwe regelingen als gevolg van de Wtp voor zijn klanten, wijzigt AZL zijn systeemlandschap fundamenteel. Daarmee worden vrijwel alle uitvoeringsprocessen geraakt.

De grootste functionele verandering is dat de pensioenen gebaseerd zullen zijn op kapitalen in plaats van op opgebouwde aanspraken. Voor de premie-inning gaat het fonds over op automatische incasso. Daarnaast kiest het fonds in de nieuwe regeling voor een 'assumed payment'-systematiek; op het moment van inleggen van de premies wordt het nog niet ontvangen gedeelte via de operationele reserve afgedekt. Het aanmaken van de premienota vindt ongewijzigd plaats op basis van de door de werkgever aangeleverde gegevens. De werkgever vergoedt daarbij een rente na te late betaling of een terugwerkende kracht mutatie. Deze bedragen komen ten gunste van de operationele reserve. Op deze wijze wordt door de deelnemer geen rendement gemist en mitigeert het fonds het geen-premie-wel-recht-risico.

Het toekennen van de uitkering vindt plaats middels self service via het portaal. Een deelnemer kan via het portaal zelf verschillende opties doorrekenen wat direct doorgerekend wordt in het pensioenadministratiesysteem. De deelnemer maakt op basis hiervan de keuze voor het gewenste scenario. Op moment van ingangsdatum wordt het scenario definitief verwerkt in het pensioenadministratiesysteem en ontvangt de deelnemer de definitieve bevestiging van de toekenning.

4.2.2. Vermogensbeheerketen

De nieuwe pensioenregeling heeft tot gevolg dat iedere deelnemer een persoonlijk pensioenvermogen krijgt. Dit vermogen beweegt mee met de behaalde beleggingsrendementen. Dit vereist een directe en actuele informatie-uitwisseling tussen vermogensbeheerders en pensioenuitvoeringsorganisatie. De ketenpartners in de vermogensbeheerketen voor het fonds hebben hun samenwerkingsafspraken vastgelegd in een Target Operating Model ('TOM'). De interactie met vermogensbeheerpartijen zal plaatsvinden via de SIVI standaard⁵⁵. Zie ook paragraaf 8.2.2.

4.2.3. Governance

Er zijn geen wijzigingen voorzien in de governance van het fonds als gevolg van de implementatie van de Wtp. Het bestuur hecht waarde aan het paritaire bestuursmodel en ziet geen noodzaak tot het aanbrengen van wijziging in bestuur, commissies of andere bestuurlijke gremia.

4.2.4. Kostenstructuur

De Wtp-transitie gaat gepaard met aanzienlijke eenmalige kosten. De kosten van de transitie komen ten laste van het eigen vermogen van het fonds en bedragen ongeveer 9,1 miljoen euro. Dit betreft al gerealiseerde kosten, aangevuld met een schatting van de nog te maken kosten tot en met 2027. Deze kosten worden zowel bij het fonds als bij de uitvoeringsorganisaties gemaakt.

De uitvoeringskosten op de reguliere administratie werkzaamheden zullen na transitiedatum ongeveer gelijk blijven (exclusief inflatiecorrectie). Het fonds heeft daartoe met AZL een contract voor 5 jaar vanaf transitiedatum afgesloten.

⁵⁵ SIVI-standaarden zijn standaarden voor digitaal zakendoen, ontwikkeld door de onafhankelijke stichting SIVI, specifiek voor de financiële dienstverlening, waaronder de pensioensector.

4.3. Risicoanalyse

In deze paragraaf worden de belangrijkste, door het fonds beoordeelde risicoscenario's beschreven. Voor een volledig beeld wordt verwezen naar de bijlagen Eigen Risico Beoordeling⁵⁶ van het bestuur en het Risk Self Assessment op het Wtp-project⁵⁷. De indeling van deze paragraaf sluit aan bij de risicotaxonomie van het fonds, zoals vastgelegd in het IRM-beleid⁵⁸.

4.3.1. Operationele en IT-risico's

De operationele en IT-risico's zijn na implementatie en/of invaren niet wezenlijk anders dan in de huidige situatie. Wel is het zo dat de transitie kan leiden tot grote incidenten of zelfs calamiteiten, die hun oorzaak in een tekortschietende beheersing van operationele en IT-processen hebben. In de risicoanalyse is onder meer ingegaan op de beschikbaarheid van processen en de integriteit en vertrouwelijkheid van data.

Het fonds richt zijn beoordeling van de operationele en IT-risico's op de fasen vóór, tijdens en na de transitie. Omdat de PUO ten behoeve van de Wtp-regeling van het fonds overgaat op een volledig nieuw IT-platform (zie paragraaf 8.1) staan twee aspecten in deze risicobeoordeling centraal: de haalbaarheid van de beoogde invaardatum en de maakbaarheid van het nieuwe IT-platform en uitvoeringsprocessen, die gezamenlijk de basis moeten vormen voor een integrale en beheerste bedrijfsvoering na de implementatie (zie paragraaf 8.4). Tenslotte heeft het fonds de datakwaliteit (tevens integraal onderdeel van de operationele en IT-risico's) vóór, tijdens en na de transitie expliciet geborgd (zie paragraaf 5.2).

Het bestuur is van mening dat de transitie niet zonder risico's kan verlopen, maar dat de afwijking van de risicobereidheid beperkt en acceptabel is. Onderstaande risicobeoordeling onderbouwt dit standpunt.

Operationele en IT-risico's		
1	Scenario	Systemen en processen zijn niet tijdig gereed voor de uitvoering van de Wtp-regeling van het fonds
	Beheersing	De systemen en processen bij AZL zijn uitvoerig getest en inmiddels heeft de eerste livegang bij AZL plaats gevonden en is de tweede livegang aanstaande. De implementatie bij VLEP maakt gebruik van de opgedane ervaringen bij de andere fondsen. De informatie-uitwisseling in de vermogensbeheerketen is ingevuld op basis van de algemeen aanvaarde SIVI-standaarden. De uitwisseling is uitgebreid gedocumenteerd in het Target Operating Model en is onderdeel van de ketentesten die nog zullen worden uitgevoerd. Voor het fonds zelf zullen separate proefmigraties plaatsvinden evenals een klant specifieke gebruikers-acceptatietest. Het fonds heeft een fallback document opgesteld, dat voorziet in de mogelijke reacties in geval van niet geplande tegenvallers.
	Oordeel	De VLEP-specifieke proefmigraties en gebruikersacceptatietest moeten nog plaatsvinden, dus er is op onderdelen nog onvoldoende zekerheid over de risicobeheersing. Het bestuur is echter van mening dat het risico op basis van de huidige status voldoende beheerst is, maar wel doorlopende aandacht vraagt in de implementatiefase. (update medio 2026) De implementatie verloopt op schema. De voortgang wordt continu bewaakt door een gezamenlijke stuurgroep van het fonds en de PUO.
2	Scenario	De planning wordt niet gehaald door wijzigende standpunten van sociale partners, wijziging in wet-of regelgeving of agv het niet verkrijgen van toestemming van toezichthouders.
	Beheersing	Sociale partners steunen het implementatieplan en de daarin gemaakte keuzes. Er is vol ingezet op de voorbereidingen om een verklaring van geen bezwaar van de toezichthouders te krijgen zijn. Op basis van de reactie van DNB in de partiële beoordeling op contract zijn verbeteringen in uitleg in de beleidsdocumenten aangebracht en zijn keuzes nader onderbouwd. De nog beschikbare tijd tot invaren is nog voldoende en leidt mogelijk tot aangepaste parameters in de

⁵⁶ Bijlage 402 - eigen risicobeoordeling (ERB) VLEP

⁵⁷ Bijlage 403 - Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update 2025

⁵⁸ Bijlage 401 – IRM-beleid VLEP

Operationele en IT-risico's		
	Oordeel	regeling maar niet tot aanpassing van processen of systemen. Daarmee bestaat er geen extra druk op planning. Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur, maar vraagt continu aandacht. (update medio 2026) De uit de afstemming met DNB volgende wijzigingen hebben (beperkte) consequenties voor de opdrachtaanvaarding, welke voortdurend wordt afgestemd met sociale partners. Risico blijft binnen risicobereidheid van het bestuur.
3	Scenario	Deelnemers en gepensioneerden krijgen niet wat hen toekomt agv een tekortschietende datakwaliteit.
	Beheersing	De datakwaliteit is intensief geanalyseerd, beoordeeld en verbeterd waar mogelijk. Ook zijn maatregelen getroffen om de datakwaliteit goed te houden. Het fonds heeft de aanpak van de Pensioenfederatie gevolgd, inclusief onafhankelijke toetsing op de datakwaliteit. Naar aanleiding van de data-analyse zijn diverse verbeterpunten geïdentificeerd en afgehandeld. Het fonds heeft geen aanwijzingen dat de datakwaliteit niet zou voldoen voor invaren. Het fonds voert nog twee aanvullende analyses voor invaren uit. Eventuele tekortkomingen zullen naar verwachting voor invaren worden afgehandeld.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) de bevindingen uit eerdere onderzoeken zijn grotendeels weggewerkt. Vervolgonderzoeken worden uitgevoerd. Tot op heden zijn er geen bevindingen geconstateerd die de maximaal toelaatbare afwijking overschrijden. Risico blijft binnen risicobereidheid van het bestuur.
4	Scenario	Systemen en processen zijn niet (volledig) beschikbaar agv externe omstandigheden.
	Beheersing	Dit risicoscenario richt zich met name op het cyberrisico (beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid). De bestaande maatregelen en procedures van de uitvoerders worden, conform het informatie(beveiligings)beleid periodiek getest en zijn afdoende gebleken. CAS (de onafhankelijke auditdienst van Nationale Nederlanden) heeft tijdens het project de IT-beheersing beoordeeld en adequaat bevonden. Tijdens de niet functionele testen in het Wtp-programma worden de nieuwe systemen en processen getoetst aan de bestaande of aangepaste IT-controls.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld.
5	Scenario	De operationele dienstverlening wordt verstoord door ernstige fouten in de data, veroorzaakt door onvolkomenheden in de datamigratie
	Beheersing	In afgelopen voorjaar is de migratiesoftware technisch getest door AZL. ACS ⁵⁹ heeft op basis van een proefmigratie in februari 2025 een oordeel met beperkingen afgegeven. Sindsdien heeft AZL zijn controls aangevuld en verbeterd. Internal audit van AZL heeft de werking van de controls opnieuw beoordeeld en vastgesteld dat nu alle controles gedocumenteerd zijn en dat de implementatie aantoonbaar is. Dat is gebeurd op basis van de vijfde proefmigratie voor het eerste koplopersfonds (juni). Vrijwel alle gemigreerde data is akkoord bevonden. Een beperkte uitval is verklaard en is bij latere proefmigraties opgelost. De migratie voor het fonds zelf is uitgewerkt in een migratieplan en wordt in 2026 getoetst in een drietal proefmigraties. Mochten hier bevindingen uit naar voren komen dan is er naar verwachting voldoende tijd om adequaat op te volgen.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) de proefmigraties zijn gaande. Tot op heden geen bijzonderheden. Daarmee blijft het risicobeeld ongewijzigd.
6	Scenario	Deelnemers, gepensioneerden en/of werkgevers zijn ontevreden agv het niet begrijpen van de nieuwe regeling voor hun situatie.
	Beheersing	Voor de pensioencommunicatie is een separaat plan opgesteld. De communicatiemiddelen worden uitgebreid getest en met AZL zijn afspraken gemaakt dat bij de go-live voldoende capaciteit beschikbaar is om vragen van deelnemers, gepensioneerden en werkgevers te

⁵⁹ Zie ook paragraaf 5.7 (onafhankelijke toetsing)

Operationele en IT-risico's	
7	Oordeel
	beantwoorden. Als uit eerdere implementaties specifieke communicatie-onderwerpen om extra aandacht vragen, kan het fonds voorafgaand aan de eigen implementatie de eigen stakeholders voorbereiden.
	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) Het fonds besteedt extra aandacht aan communicatie met deelnemers die de Nederlandse taal onvoldoende beheersen. De PUO is niet in staat om aan alle wensen van het fonds tegemoet te komen. Voor deze groep is het risico licht verhoogd.
	Scenario
	Beheersing
	De integrale en beheerste bedrijfsvoering kan niet worden aangetoond
	De beheersing van de operationele processen en IT-voorzieningen dient na de Wtp-implementatie minimaal op hetzelfde niveau te blijven. AZL verstrekt jaarlijks een ISAE3402 type 2 verklaring. Deze informatie is nu nog niet beschikbaar en zal echter niet voor invaren worden opgeleverd. De aanpassingen in processen worden verwerkt en het fonds ontvangt ook bij de uitvoering van de nieuwe regeling een (aangepaste) verklaring. De controls die de werking van de beheersmaatregelen moeten aantonen, zijn ook integraal onderdeel van de functionele en de niet-functionele testen. Dit zal in 2025 en 2026 belangrijke aandacht vragen.
	Oordeel
	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur, maar vraagt in 2026 aandacht. (update medio 2026) Inmiddels heeft het eerste koplopersfonds een ISAE3402 verklaring op de beheersing van de (wtp-)processen verkregen. Dit is een goede, positieve indicatie voor het fonds. Het risicobeeld is hiermee verbeterd.

4.3.2. Uitbestedingsrisico's

De uitbestedingsrisico's van het fonds hebben betrekking op de gehele pensioenuitvoerings- en vermogensbeheerketen, inclusief onderuitbestedingen. In de huidige situatie is sprake van een stabiele uitbesteding en het uitbestedingsrisico wordt als gevolg van de Wtp-transitie niet in belangrijke mate gewijzigd. Wel wijzigen de IT-systemen, de interfaces daartussen en een aantal uitvoeringsprocessen, hetgeen gevolgen heeft voor de inhoudelijke samenwerking tussen de verschillende uitbestedingspartners in de keten en in de verantwoording naar het fonds.

Het bestuur constateert dat de beheersing van de uitbestedingsrisico's nog niet volledig binnen de risicobereidheid van het fonds vallen, maar dat de afwijking beperkt is. Onderstaande risicobeoordeling onderbouwt dit standpunt.

Uitbestedingsrisico's	
1	Scenario
	Het bestuur is niet in staat effectief in te grijpen bij tekortkomingen in de uitvoering a.g.v. onvoldoende juridische en bestuurlijke verankering van de uitbesteding.
	Beheersing
	De juridische en bestuurlijke verankering is afgerond. Op basis van de impactanalyse van de nieuwe werkwijze zijn met alle uitbestedingspartners nieuwe afspraken over uitvoering en verantwoording gemaakt. De onderlinge samenwerking tussen AZL en Vermogensbeheerpartners zijn vastgelegd in een Target Operating Model. Partijen hebben zich naar het fonds toe gecommitteerd aan de naleving ervan en de contracten cq SLA's met het fonds worden hierop aangepast. De migratieovereenkomst met AZL is ondertekend.
	Oordeel
	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) de relevante contracten zijn inmiddels afgesloten. Het aangepaste TOM is op 1 oktober 2026 vastgesteld. Het risicobeeld is hiermee verbeterd.
2	Scenario
	De ontvangen verantwoordings- en stuurinformatie is onvolledig of onbetrouwbaar.

Uitbestedingsrisico's		
3	Beheersing	De impactanalyse op de pensioenuitvoeringsprocessen wijst uit dat processen beperkt veranderen, maar dat het systeemlandschap ingrijpend wijzigt. Dit heeft tot gevolg dat SLA- en ISAE-rapportages aangepast moeten worden. Deze aanpassingen zijn nog niet gedaan. Het fonds heeft een goede, bestaande governance met zijn uitbestedingspartners als het gaat om het bespreken van prestatie- en risicorapportages. Eventuele onvolkomenheden zullen daar besproken en opgelost kunnen worden.
	Oordeel	Dit risico valt nog niet binnen de risicobereidheid van het bestuur. Naar verwachting zullen maatregelen voor de invaardatum effectief zijn. (update medio 2026) het uitbestedingscontract en SLA zijn inmiddels ondertekend. De ISAE-rapportage voor andere fondsen zijn opgeleverd en er is vertrouwen dat deze ook voor het fonds zelf tijdig beschikbaar zal zijn. Het risicobeeld is hiermee verbeterd.
	Scenario	Het fonds is niet in staat de integere en beheerste bedrijfsvoering over de volledige uitbestedingsketen aan te tonen.
	Beheersing	De beheersing van de onderuitbestedingen is nog niet volledig aantoonbaar. De uitbestedingsregisters zijn nog niet aangepast en de beoordelingsdocumentatie van de onderuitbestedingen nog niet gedeeld met het fonds. Wel zijn in de migratieovereenkomst de verantwoordelijkheden van AZL ten aanzien van de onderuitbestedingen vastgelegd.
	Oordeel	Dit risico valt nog niet binnen de risicobereidheid van het bestuur. Naar verwachting zullen maatregelen voor de invaardatum effectief zijn. (update 2026) de onderuitbestedingen zijn beoordeeld door de PUO en aansluitend door het fonds. Het bestuur heeft ingestemd met (de beheersing van) deze uitbestedingen. De onderuitbestedingen zijn op 1 oktober 2026 aangemeld bij DNB. Het risicobeeld is hiermee verbeterd en het risico valt nu binnen de risicobereidheid van het bestuur.

4.3.3. Financiële risico's

De financiële risico's hebben met name betrekking op het niet kunnen realiseren van de transitiedoelstellingen als gevolg van een tekortschietende financiële positie van het fonds.

Het bestuur constateert dat de beheersing van de financiële risico's niet volledig binnen de risicobereidheid van het bestuur vallen, maar dat gegeven de actuele financiële positie van het fonds dit risico aanvaardbaar is. Onderstaande risicobeoordeling onderbouwt dit standpunt.

Financiële risico's		
1	Scenario	De dekkinggraad daalt op de invaardatum tot onder het met sociale partners afgesproken minimumniveau.
	Beheersing	Het fonds heeft uitgebreide berekeningen gemaakt onder welke dekkinggraad en met welke maatregelen er kan worden ingevaren. Daarnaast monitort de beleggingscommissie de ontwikkeling van de dekkinggraad en adviseert het bestuur terzake. Het fonds heeft de ontwikkeling van de dekkinggraad niet geheel in eigen hand. Daarom is in de opdracht van de sociale partners opgenomen, dat als de situatie ontoereikend is om te kunnen invaren er overleg zal plaats vinden en is er een noodplan van kracht indien sociale partners niet tot overeenstemming komen. De actuele dekkinggraad is op moment van vaststellen van het implementatieplan ruim voldoende voor invaren. Het beleggingsbeleid van het fonds heeft instrumenten beschikbaar om te reageren op de ontwikkelingen op de financiële markt.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. Echter gezien volatiliteit van de financiële markten blijft het bestuur dit risico actief monitoren en indien nodig bijsturen.

Financiële risico's		
2	Scenario	(update medio 2026) de dekkingsgraad is in de eerste helft van dit jaar licht gestegen. Daarmee blijft het risicobeeld ongewijzigd en dus binnen de risicobereidheid van het fonds.
	Beheersing	De rente stijgt met meer dan 2% (200 basispunten) waardoor het invaren niet meer op een evenwichtige wijze kan worden uitgevoerd Het fonds heeft meerdere scenario's met dekkingsgraden (110%, 125%, 140% en 150%) en renteschokken (+1%, +2%, -1% en -2%) uitgevoerd. Uit deze analyses heeft het fonds de conclusie getrokken dat bij een renteschok van -1% of +1% het invaren evenwichtig kan plaatsvinden. Bij -2% of +2% kan het invaren niet op evenwichtige wijze worden uitgevoerd. In dat geval zal het invaren door het fonds niet zonder meer kunnen plaatsvinden en zal opnieuw in overleg met sociale partners worden getreden.
	Oordeel	Op het moment van vaststellen van het implementatieplan constateert het bestuur dat de huidige 20-jaars rente 3,45 (eind juli) circa 20bps boven de 20-jaars rente van de gehanteerde scenariosets 2026Q2 en 2026Q3 (respectievelijk 3,28% en 3,18%). Er is dus nog veel ruimte voordat de grenzen van -1% en +1% worden geraakt en zeker voordat de grenzen van -2% en +2% in zicht komen. Het fonds zal in de periode tot aan invaren de vinger strak aan de pols van de renteontwikkeling houden. Ook zal onderzocht worden waar het eventuele omslagpunt zal liggen. Dit risico valt buiten de risicobereidheid van het fonds. Omdat het bestuur de kans van optreden van het risico onwaarschijnlijk acht, wordt het risico geaccepteerd. (update medio 2026) bovengenoemde cijfers zijn conform de in 2026 aangebrachte wijzigingen, zoals beschreven in het hoofdstuk Invaren. Hiermee blijft sprake van een ongewijzigd risicobeeld.
3	Scenario	De bestaande beleggingsportefeuille kan als gevolg van beperkte marktliquiditeit niet of slechts tegen aanzienlijke kosten worden omgezet naar de beoogde portefeuille in het nieuwe stelsel
	Beheersing	De beoogde portefeuille wordt vóór transitie in kaart gebracht, ondersteund door analyses vanuit de beleggingsadviseur en de fiduciair vermogensbeheerder en conform de vastlegging in de Roadmap van de beleggingscommissie voor 2024. Hiermee is tijdig inzichtelijk welke verschuivingen nodig zijn. Het fonds belegt in beleggingscategorieën, waarvoor het fonds verwacht gecompenseerd te worden voor het illiquideitsrisico. Binnen de huidige toegestane beleggingscategorieën betreft dit Nederlandse woninghypotheken en niet-beursgenoteerd vastgoed. In de ALM 2020 studie is besloten de illiquide beleggingen verder uit te breiden met 5% niet-beursgenoteerd vastgoed. Aanvullend hierop is onderzocht wat de maximale strategische allocatie naar illiquide beleggingen is en is besloten deze op 25% te maximeren. Momenteel is het strategisch gewicht voor illiquide beleggingen zoals vastgesteld in de ALM 2020 en normportefeuille 2024 20%.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld.
4	Scenario	De uitvoeringskosten van de nieuwe regeling worden onaanvaardbaar hoog
	Beheersing	De bijdrage van het fonds aan de (eenmalige) inrichtingskosten van de pensioenuitvoering als gevolg van het nieuwe stelsel zijn bekend en opgenomen in de begroting van het fonds. De structurele uitvoeringskosten op de reguliere administratie werkzaamheden zullen na transitiedatum gelijk blijven, met uitzondering van een jaarlijkse indexatie van 3%. Het fonds heeft daartoe met AZL een contract voor 5 jaar vanaf transitiedatum afgesloten. In het contract is na 3 jaar een breakout clause van toepassing
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld.

4.3.4. Juridische en privacy risico's

De nieuwe regeling en de bijbehorende transitie is omvangrijk en complex en heeft belangrijke consequenties voor individuen. Het onvoldoende begrijpen of accepteren van de consequenties van de regeling voor de individuele situatie kan leiden tot verzet en mogelijk juridische stappen. Ook omvat de transitie een omvangrijke migratie van data van de oude naar de nieuwe systemen van AZL. Fouten in deze migratie kunnen leiden tot privacy-incidenten. Onderstaand heeft het fonds de belangrijkste juridische en privacy risico's beschreven.

Het bestuur constateert dat de beheersing van de uitbestedingsrisico's nog niet volledig binnen de risicobereidheid van het bestuur vallen, maar dat de afwijking beperkt is. Onderstaande risicobeoordeling onderbouwt dit standpunt.

Juridische en privacyrisico's		
1	Scenario	Belanghebbenden stellen het fonds juridisch aansprakelijk wegens het onevenwichtigheid invaren of gebrekkige datakwaliteit
	Beheersing	Het fonds heeft uitgebreide financiële analyses uitgevoerd op basis waarvan het bestuur heeft geoordeeld dat het invaren op een evenwichtige wijze kan worden uitgevoerd. Op basis van de ontvangen reactie van de toezichthouder (partiële beoordeling op contract) heeft het fonds aanvullingen en verbeteringen aangebracht in de onderbouwing en de toelichting op de gemaakte keuzes. Daarnaast heeft het fonds een intensief datakwaliteitstraject doorlopen, waardoor de kans op en impact van een eventuele aansprakelijkheidstelling is verlaagd. Tenslotte investeert het fonds nadrukkelijk in communicatie met deelnemers en werkgevers om een juiste beeldvorming omtrent het respecteren van de rechten van deelnemers bij de aankomende transitie te bewerkstelligen.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld.
2	Scenario	Vrijwillig aangesloten werkgevers kunnen of willen niet invaren en/of overgaan naar de nieuwe Wtp-regeling
	Beheersing	Het aantal vrijwillig aangesloten werkgevers is beperkt tot 20. Deze werkgevers kunnen vrijwillig aangesloten blijven, mits ze instemmen met het transitieplan. Alle werkgevers worden in hun afweging zorgvuldig begeleid door pensioenconsultanten. Werkgevers die niet reageren op voorstellen van het fonds worden alsnog meegenomen in de transitie. Werkgevers die een eigen transitieplan opstellen en indien verlaten het fonds via een collectieve waardeoverdracht.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld.
3	Scenario	De contracten met de uitbestedingspartners zijn niet correct of tijdig afgesloten
	Beheersing	De onderlinge samenwerking tussen AZL en Vermogensbeheer-partners zijn vastgelegd in een Target Operating Model. Partijen hebben zich naar het fonds toe gecommitteerd aan de naleving ervan en de contracten cq de SLA's met het fonds worden hierop aangepast.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld. In 2026 zijn beperkte aanpassingen in het TOM doorgevoerd. Deze aanpassingen leiden tot nadere duidelijkheid in de samenwerkingsafspraken.
4	Scenario	Aanvullende werkzaamheden als gevolg van het niet voldoen aan (aangepaste) wet- en regelgeving leiden tot vertraging van het project en daarmee tot het opschuiven van de invaardatum
	Beheersing	De projectwerkzaamheden en de daaruit voortvloeiende aanpassingen van de fondsdocumenten zijn juridisch getoetst en beoordeeld door de sleutelfunctiehouders. De beoordeling door de toezichthouders en het daaruit verkrijgen van de verklaring van geen bezwaar is nog onder handen.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur.

Juridische en privacyrisico's		
5	Scenario	Het risico dat wet- en regelgeving wordt aangepast (door politieke ontwikkelingen) wat leidt tot aanvullende werkzaamheden of vertraging is aanzienlijk verkleind, maar blijft bestaan tot het moment van invaren. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld. Het overleg met DNB heeft geleid tot een aantal aanpassingen om de evenwichtigheid van het invaren te verbeteren. Op basis van de reactie van de toezichthouder verwacht het fonds in het najaar een invaarbeschikking te ontvangen.
	Beheersing	Deelnemers stellen het fonds aansprakelijk agv het niet voldoende begrijpen van de nieuwe regeling en de consequenties voor hun pensioen(keuzes).
	Oordeel	Sociale partners en het fonds hebben onderzoek bij de achterban uitgevoerd. Er is een risicopreferentie-onderzoek (RPO) uitgevoerd en deelnemers zijn in een vroegtijdig stadium betrokken. Tenslotte is een communicatieplan opgesteld. Dit risico valt nog niet binnen de risicobereidheid van het bestuur. Uit het RPO blijkt dat deelnemers afstand hebben tot het fonds en keuzes over rendement en risico lastig vinden. Ook geven zij aan in de opbouwfase een lagere volatiliteit te accepteren dan uit het RPO volgt. Het fonds blijft investeren in communicatie. (update medio 2026) Het communicatieplan is op basis van de terugkoppeling door de AFM aangepast. Daarnaast heeft het fonds aanvullende doelgroepgerichte informatie via meerdere kanalen verstrekt. Het genoemde risico is aanwezig maar wordt verkleind door de aangebrachte aanpassingen in de communicatieuitingen.
6	Scenario	De vertrouwelijkheid van de fondsdata wordt onvoldoende beschermd met een datalek als gevolg
	Beheersing	De uitvoerder beschikt over adequate veiligheids- en AVG-procedures evenals een werkende AVG-governance. Deze bestaande procedures worden getest tijdens de niet-functionele testen in het Wtp-programma. CAS heeft in een vervolgonderzoek ⁶⁰ vastgesteld dat alle IT-risico's in voldoende mate zijn gemitigeerd na aanvullende werkzaamheden door AZL op basis van een eerdere IT-audit.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld.
7	Scenario	De formele fondsdocumenten zijn niet tijdig of niet juist aangepast aan de nieuwe regeling.
	Beheersing	Het pensioenreglement, de uitvoeringsovereenkomst, de ABTN, de opdrachtaanvaarding- en bevestiging zijn inmiddels aangepast en juridisch getoetst. Het verdere beheer van deze documentatie is onderdeel van de reguliere governance.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. (update medio 2026) ongewijzigd risicobeeld.

4.4. Fallback mogelijkheden

Om een integrale en beheerste transitie te waarborgen monitort het fonds het IT-verandertraject bij AZL nauwgezet en beoordeelt zij dat de beleidskeuzes goed geïmplementeerd worden. Desondanks kunnen er situaties ontstaan waardoor de transitie vertraging oploopt. Het fonds is vanuit zijn eindverantwoordelijkheid voor een integrale en beheerste bedrijfsvoering verplicht om daarbij het denkbare en het ondenkbare te overwegen en alternatieven beschikbaar te hebben.

Het fonds heeft zijn handelingsperspectief met betrekking tot een integrale en beheerste implementatie van de nieuwe regeling gebaseerd op een inventarisatie van:

- scenario's: Een beschrijving van een mogelijke ontwikkeling in de (nabije) toekomst en
- opties: keuzes of mogelijkheden die het fonds ter beschikking staan om de belangen van het fonds veilig te stellen als een scenario optreedt of zich ontwikkelt.

⁶⁰ 815b - Non-assurance rapportage niet-functionele gereedheid (CAS)

In het fallbackdocument⁶¹ zijn de scenario's en opties nader uitgewerkt. Het is de conclusie van het bestuur dat, bij het vaststellen van het implementatieplan, de voortgang van het Wtp-programma vooralsnog goed is en dat alternatieve scenario's niet overwogen hoeven te worden.

In juni 2026 heeft het fonds, als onderdeel van de gonogo-besluitvorming Start Transitiecommunicatie, de fallbackscenario's opnieuw beoordeeld. De voortgang van het Wtp-programma is goed en de financiële risico's zijn nog verder gemitigeerd. Daarmee hoeven geen alternatieve scenario's overwogen te worden.

4.5. Risicobeoordeling

4.5.1. Beoordeling door het bestuur

Het bestuur heeft op 20 november 2025 het actuele risico van het Wtp-programma voor het fonds beoordeeld. Het bestuur stelt vast dat er veel risico's zijn gemitigeerd, maar dat het actuele restrisico nog buiten de risicobereidheid van het fonds valt⁶². Het bestuur is bereid dit restrisico te accepteren, aangezien de nog resterende tijd tot de invaardatum van 01-01-2027 voldoende lijkt om de resterende risico's verder te mitigeren. Op basis van de verstrekte informatie heeft het bestuur voldoende vertrouwen in een implementatie van de nieuwe regeling per 1 januari 2027.

Bij deze vaststelling heeft het bestuur in overweging genomen:

- De in de vorige paragraaf beschreven risicoscenario's en de mate waarin deze gemitigeerd zijn. Het bestuur heeft daarbij vastgesteld dat niet alle risico's op dit moment binnen de risicobereidheid van het fonds vallen. De belangrijkste restrisico's die door het bestuur worden onderkend betreffen:
 - De ontwikkelingen op de financiële markten;
 - De communicatie met deelnemers en werkgevers.
- De goede voortgang die pensioenuitvoerder AZL rapporteert, met als kanttekening dat het fonds nog over te weinig fonds specifieke informatie over de eigen voorbereiding beschikt.
- Dat de nieuwe processen en systemen al eerder voor andere fondsen in gebruik zijn genomen, hetgeen het (project)risico voor het fonds aanzienlijk beperkt.
- De fallback mogelijkheden waarover het fonds beschikt.

Het bestuur is van mening dat de invoering van een nieuwe pensioenregeling, het invaren van het pensioenvermogen en het gelijktijdig met het in gebruik nemen van een nieuw IT-landschap een complexe en risicovolle operatie is. Het bestuur zal deze risico's tijdens de implementatiefase actief te monitoren en verder te mitigeren waar mogelijk. Ook heeft het bestuur adequate afspraken met sociale partners indien externe of interne ontwikkelingen de realisatie van de aanvaarde opdracht te veel onder druk zetten.

In 2026 heeft het fonds zijn RSA vernieuwd⁶³ en daarin meer nadruk gelegd op de implementatierisico's. Deze vernieuwde RSA wordt periodiek geactualiseerd en is onderdeel van de gonogo-besluitvorming. Bij het gonogo-besluit Start Transitiecommunicatie in juni was het oordeel de gerealiseerde risicomitigatie zodanig was dat het grootste deel van de onderkende risicoscenario's binnen de risicobereidheid van het fonds valt.

De belangrijkste aandachtspunten waren onder meer het ontbreken van de (project)risicorapportage van AZL en de extra complexiteit in de implementaties bij AZL: in juli 2026 waren vier fondsen in en in januari 2027 zelfs zeven fondsen.

De financiële risico's zijn door het fonds gemitigeerd door de renteafdekking in december 2025 te verhogen naar 100% van de nominale verplichtingen en in de eerste week van april de dekkingsgraad verder veilig te stellen door 87,5% ATM-put opties aan te kopen, afgesloten bij een DG van 125%. De dekkingsgraad per juni 2026 bedraagt 132,2%. De kans dat de dekkingsgraad ultimo 2026 < 105% bedraagt is hiermee

⁶¹ Bijlage 404 – fallbackdocument VLEP

⁶² Bijlage 405 – risicobeoordeling bestuur Wtp-programma

⁶³ Bijlage 403a - Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update Juni 2026

uitermate klein. Het bestuur monitort actief en continu de ontwikkelingen op de financiële markten en de gevolgen voor het fonds. Aanvullende plannen zijn verder niet nodig.

Op basis van de RSA is door het bestuur geoordeeld dat het actuele risicobeeld niet hoefde te leiden tot een NOGO-besluit bij Start Transitiecommunicatie. Wel zal het fonds de ontwikkeling van het risicobeeld nauwgezet volgen. De RSA zal na de zomer opnieuw worden geactualiseerd en onderdeel uitmaken van de voorbereiding op de gonogo-besluitvorming van het fonds op 29 oktober 2026.

4.5.2. Risico opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer

De sleutelfunctiehouder risicobeheer constateert dat het bestuur een grondige beoordeling van de relevante projectrisico's heeft uitgevoerd. In de afgelopen periode is de sleutelfunctiehouder nadrukkelijk betrokken geweest bij de risicoanalyses en de bespreking in het bestuur.

De sleutelfunctiehouder heeft zijn opinie over de risicobeoordeling van het project opgenomen in de risico opinie over het implementatieplan⁶⁴. Hij kan zich vinden in de beoordeling van de eerste lijn en de acceptatie van het restrisico. De sleutelfunctiehouder onderschrijft de mening van het bestuur dat het restrisico geaccepteerd kan worden, mede gegeven de tijd die nog resteert tot de beoogde invaardatum en de hierin te verwachten risico mitigerende ontwikkelingen. Ook onderschrijft de sleutelfunctiehouder de meerwaarde dat het bestuur de risico's tijdens de implementatiefase actief monitort en mitigeert waar mogelijk.

Tijdens de gonogo-besluitvorming in juni 2026 (start transitiecommunicatie) heeft het bestuur een geactualiseerd risicobeeld bepaald. De sleutelfunctiehouder risicobeheer geeft in zijn opinie⁶⁵ aan positief te oordelen over de risicoafweging en het daaruit volgend het go-besluit, uitgaande van een adequate opvolging van de aanbevelingen zoals opgenomen in de risico opinie. Deze betreffen onder meer de intensieve monitoring van de voortgang bij de PUO.

⁶⁴ Bijlage 315 – opinie SFH Risicobeheer inzake implementatieplan

⁶⁵ Bijlage 406 - Risico opinie juni 2026

5. Datakwaliteit

5.1. Verrichte werkzaamheden datakwaliteit

Het fonds heeft in nauwe samenwerking met AZL de datakwaliteit onderzocht en waar mogelijk verder verbeterd. Daarbij is het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie toegepast. Conform dit kader zijn zes fasen doorlopen, waarvan in dit hoofdstuk verslag wordt gedaan. Er wordt beschreven hoe, na de scope-bepaling en risicoanalyse, de datakwaliteit is verbeterd ('get clean') en hoe vervolgens de datakwaliteit wordt onderhouden ('stay clean'). Achtereenvolgens zijn de volgende fasen doorlopen:

1. Opzet datakwaliteit: de voorbereidende fase waarin de kritieke data-elementen (KDE's) worden vastgesteld en een stappenplan wordt opgesteld.
2. Risico-inventarisatie en -beoordeling: de risico's op datakwaliteit worden geïdentificeerd en beoordeeld.
3. Data-analyses en deelwaarnemingen: data-analyses en deelwaarnemingen worden uitgevoerd om de datakwaliteit te beoordelen.
4. Rapportage en beoordeling: de bevindingen van de vorige fasen worden gerapporteerd en beoordeeld.
5. Besluitvorming en correcties: op basis van de beoordelingen worden beslissingen genomen en eventuele correcties uitgevoerd.
6. Besluit over datakwaliteit voor invaren: hier wordt bepaald of de datakwaliteit voldoende is om te kunnen invaren.

Aanvullend is in de aanpak van het fonds rekening gehouden met de aanbevelingen van de Good Practice 'Borging van datakwaliteit door pensioenfonds' van DNB. In de volgende paragraaf wordt ingegaan op het thema 'beschikbaarheid van data'. In de paragrafen daarna worden de verrichte werkzaamheden conform het kader datakwaliteit beschreven.

5.2. Beschikbaarheid van de data

5.2.1. De beschikbaarheid van de data vóór de transitie

De beschikbaarheid van de (juiste en volledige) data van het fonds wordt bepaald door de wijze waarop de huidige PUO de data beheert, maar ook door de kwaliteit van de data die door vorige uitvoeringsorganisaties is overgedragen.

Sinds 1956 verzorgt het fonds de pensioenregeling voor de deelnemers van de aangesloten werkgevers. In de loop der tijd zijn er diverse wijzigingen en datacontroles geweest om de datakwaliteit te waarborgen. Per 1 januari 2018 heeft het fonds het mandaat voor de pensioenuitvoering verlegd van Syntus Achmea naar AZL. Bij de overgang van Syntus Achmea Pensioenbeheer naar AZL heeft een omvangrijke datakwaliteitscontrole plaatsgevonden, waarbij KPMG een rapport van bevindingen⁶⁶ heeft opgesteld. De geconstateerde bevindingen bij deze controle zijn in de daaropvolgende jaren door AZL opgevolgd⁶⁷. Het fonds heeft deze opvolging gemonitord door regelmatige datakwaliteitscontroles, uitgevoerd door AZL.

Naast de genoemde controle door KPMG is er ook door de certificerend actuaire in oktober 2024 een analyse uitgevoerd van de actuariële resultaten met betrekking tot de datakwaliteit, waarbij de nadruk ligt op correcties en mutaties over de jaren 2018 tot 2023. Dit actuariële rapport⁶⁸ bevat een resultatenanalyse waarmee fouten in de pensioenadministratie geïdentificeerd kunnen worden door financiële resultaten en hun bronnen te onderzoeken. De analyse van de jaren 2018 tot 2023 onthulde geen significante anomalieën of grote veranderingen in de resultaten die zouden wijzen op onnauwkeurigheden in de pensioenadministratie. De financiële impact van correcties werd als beperkt beschouwd. Enkele correcties,

⁶⁶ Bijlage 502 - KPMG rapportage bevindingen datakwaliteit (2021)

⁶⁷ Bijlage 503 - reactie AZL op KPMG rapportage

⁶⁸ Bijlage 504 - analyse certificerend actuaire over 2018-2023

zoals die met betrekking tot de conversie van Syntrus Achmea naar AZL, werden opgemerkt. Het document concludeert dat er geen aanwijzingen zijn dat de datakwaliteit onvoldoende is voor invaren.

5.2.2. Beschikbaarheid van de data tijdens de transitie

Bij de datamigratie worden de data overgezet van het huidige systeem Compas naar Festina. Daarbij zijn de volgende kwaliteitsattributen van belang:

- Volledigheid: alle benodigde Compas-data moeten aantoonbaar zijn gemigreerd naar Festina. Eventuele uitval moet inzichtelijk zijn en worden verklaard. Hiervoor levert Data Excellence reconciliatierapporten op aan AZL, die deze namens het fonds beoordeelt.
- Juistheid: De data moeten correct worden overgezet vanuit Compas naar Festina. Daarbij worden testscenario's opgesteld en zal een brondata-analyse worden uitgevoerd aan de hand van equivalentieklassen en grenswaarden.

Het fonds wordt door middel van een 'readiness-verklaring' (zes maanden voorafgaand aan de transitie) en een fonds specifieke migratierapportage door AZL geïnformeerd over de volledigheid en de juistheid van de migratie van de fondsdata naar het nieuwe systeem. Na de transitie zullen de volledigheid en juistheid van de datamigratie worden beoordeeld door de fondsaccountant en de certificerend actuaaris.

Na het overzetten van de data komt er een freezeperiode van een tot twee maanden totdat het beschikbare vermogen is omgerekend naar individuele pensioenvermogens. In deze periode kunnen wel mutaties die niet direct afhankelijk zijn van de aanwezigheid van een individueel pensioenvermogen wel worden uitgevoerd, zoals de gegevensinwinning werkgevers en persoonsmutaties.

5.2.3. Beschikbaarheid van de data na de transitie

Na de overzetting van de data zullen terugwerkende kracht mutatie (twk type 2 mutaties) optreden. Dat zijn mutaties die die pas binnenkomen als de deelnemers al ingevaren zijn, maar die wel gevolgen hebben voor de berekening van het in te varen bedrag.

Terugwerkende kracht (twk)mutaties moeten ook na invaren mogelijk blijven. Deze mutaties zullen eerst plaatsvinden in het oude landschap waarna daar een nieuwe berekening van de beginstand gemaakt moet worden die vervolgens wordt overgezet naar het nieuwe systeem Festina. AZL is voornemens om het oude landschap minimaal tot eind 2028 en mogelijk langer beschikbaar te houden, onder andere ten behoeve van deze twk-mutaties. AZL zal het oude systeem niet uitfasen voordat een goed alternatief beschikbaar is.

5.3. Opzet datakwaliteit (fase 1)

Het fonds beschouwt de data met betrekking tot haar regeling, de aangesloten deelnemers en pensioengerechtigden en de aangesloten werkgevers als cruciaal. De kwaliteit ervan moet goed zijn en moet op onafhankelijke wijze getoetst kunnen worden.

Het fonds heeft zijn ambities en aanpak met betrekking tot datakwaliteit in een separaat beleidsdocument⁶⁹ vastgelegd. Op basis van dit beleidsdocument is een volledig analyse- en verbetertraject doorlopen. Het beleid, dat door het bestuur op 23 maart 2024 is vastgesteld, beschrijft de doelstellingen, de risicobereidheid, de governance binnen het fonds en tussen het fonds en de uitbestedingspartners. Ook beschrijft het beleid de wijze waarop de datakwaliteit moet worden beoordeeld, verbeterd en worden behouden.

Het datakwaliteitsbeleid heeft een relatie met het IT-beleid van het fonds, waar het belang van de beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid wordt geformuleerd en met het IRM-beleid van het fonds, waarbinnen de taxonomie datakwaliteit wordt onderscheiden en de risicobereidheid is geformuleerd.

⁶⁹ Bijlage 501 - datakwaliteitsbeleid VLEP

5.4. Risico-inventarisatie en -beoordeling (fase 2)

5.4.1. Risicobereidheid en MTA

Conform het datakwaliteitsbeleid heeft het fonds de Kritische Data Elementen (KDE) benoemd die bepalend zijn om aan te kunnen tonen dat de deelnemer na invaren krijgt waar deze recht op heeft, op basis van de aanspraken in de huidige regeling. De KDE's zijn beschreven in het profiel⁷⁰ van de pensioenuitvoerder en de datadirectory VLEP⁷¹.

Het fonds is van mening dat een foutenvrije deelnemersadministratie niet haalbaar is en heeft dus een limiet geformuleerd waaraan het minimaal wil voldoen vóór de transitie. De risicobereidheid is conform het risicobeleid gekwalificeerd als 'critical' en is uitgedrukt in termen van "de maximaal toelaatbare afwijking (MTA)" ⁷²in de jaarlijkse pensioenaanspraak". De grenzen zijn door het fonds bepaald op:

1. Alle afwijkingen in de jaarlijkse pensioenaanspraak boven de 50 euro
2. Afwijkingen in de jaarlijkse pensioenaanspraak boven de 12 euro EN de afwijking is boven 1% van de jaarlijkse aanspraak.

Alle afwijkingen boven deze grens worden nader onderzocht en gecorrigeerd, mits daarvoor de nodige data beschikbaar zijn.

5.4.2. Belangrijkste risico's datakwaliteit vóór transitie

Op basis van het Kader van de Pensioenfederatie heeft het fonds de risicovolle gebeurtenissen ten aanzien van het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk bepaald. Het fonds onderscheidt in dit verband de volgende risicovolle gebeurtenissen⁷³:

- Aanpassingen in de regeling (sectorspecifiek)
- Indexatie
- Aanpassing opbouwpercentage
- Aanpassing in overige sectorspecifieke bedragen en parameters
- Opbouwpercentage en uitkering excedent
- De hoogte van afkoopsommen
- Afkoopfactoren
- Tijdelijk partnerpensioen
- Volledigheid afnemersindicaties BRP
- Combinatie deeltijdpensioen en voltijdpensioen.

De keuze voor deze gebeurtenissen is ingegeven door de constatering dat in het verleden fouten zijn veroorzaakt en er onvoldoende zekerheid bestond of de daarvoor genomen controlemaatregelen voldoende hebben gewerkt. Voor deze risicobepaling is gekozen voor een tijdshorizon vanaf 2018, omdat de datakwaliteit bij de overgang van Syntrus Achmea naar AZL is beoordeeld door het fonds en de bevindingen zijn opgelost. Hierbij is meegenomen dat eventuele nog openstaande bevindingen uit het verleden nogmaals door de het huidige analyseproces worden gesignaleerd en opgelost.

Ook zijn risicogroepen binnen de deelnemerspopulatie bepaald. Voorbeelden hiervan zijn premievrije deelneming, scheiding, arbeidsongeschiktheid en woonachtig in het buitenland. Het volledige overzicht, inclusief de omvang van de groep, is opgenomen in de bijlagen⁷⁴.

⁷⁰ Bijlage 505 - profiel pensioenuitvoerder

⁷¹ Bijlage 506 – data directory VLEP

⁷² Bijlage 507 - maximaal toelaatbare afwijking (MTA)

⁷³ Bijlage 508 – Profiel deelnemers

⁷⁴ Bijlage 508 – profiel deelnemers

5.4.3. Belangrijkste risico's datakwaliteit tijdens transitie

Tijdens de transitie worden de data van werkgevers, deelnemers en pensioengerechtigden overgezet van het oude naar het nieuwe platform. Ook worden in deze fase de koppelingen met de systemen van de vermogensbeheerketen gewijzigd.

Het belangrijkste risico in deze fase is dat niet alle data van alle deelnemers en pensioengerechtigden juist en volledig wordt overgezet.

Ten behoeve van de mitigatie van dit risico wordt door AZL een migratie- en invaardraaiboek⁷⁵ opgesteld. In dit draaiboek, dat als mijlpaal in de planning is opgenomen, worden maatregelen en controles gedefinieerd gericht op een aantoonbare juistheid en volledigheid van de over te zetten data. Daaraan voorafgaand zijn migratietesten uitgevoerd om vast te stellen dat alle migratiesoftware adequaat functioneert. De organisatie heeft zich voorbereid op het verwerken van eventuele uitval, die niet automatisch kan worden overgezet.

Gedurende de transitie wordt gewerkt met een zogenoemde 'freezeperiode' van minimaal één maand tot het moment dat het invaren is afgerond. Deze periode duurt maximaal 2 maanden en met uitzondering van urgente mutaties, zoals het overlijden worden er dan geen mutaties verwerkt.

5.4.4. Belangrijkste risico's datakwaliteit na transitie

De reguliere risico's na een succesvolle afronding van de transitie zijn niet anders dan voor de transitie. De beheersmaatregelen zijn daarom identiek aan die van voor de transitie.

Na overgang naar de nieuwe regeling kan het voorkomen dat er mutaties ontvangen worden, die betrekking hebben op de periode vóór ingang van de nieuwe regeling. Dit type twk-mutatie is van invloed op de eindstand van de uitkeringsregeling en daarmee (mogelijk) van invloed op:

- Het in te varen kapitaal als beginstand binnen de nieuwe regeling; en
- Toekomstige pensioenmutaties binnen de nieuwe regeling; bijvoorbeeld gewijzigde grondslagen voor risicoverzekeringen of voortzetting arbeidsongeschiktheid.

Om dit risico te mitigeren heeft het fonds een werkwijze gedefinieerd om twk-mutaties correct te kunnen verwerken. Deze werkwijze is beschreven in paragraaf 5.6.3.

5.4.5. Complexe dossiers

Het fonds heeft naast risicovolle events en risicogroepen binnen de deelnemerspopulatie, zoals beschreven in paragraaf 5.4.2, geen complexe dossiers geïdentificeerd.

5.5. Data-analyses en rapportage (fase 3 en 4)

Op verzoek van het fonds heeft AZL, op basis van de gedefinieerde KDE's, een eerste analyse uitgevoerd en rapportage opgesteld, de zogenoemde Data-APK-rapportage⁷⁶. Op basis van de KDE's zijn de nader te onderzoeken gegevens definitief vastgesteld. Vervolgens zijn diverse analyses uitgevoerd om eventuele issues met betrekking tot de datakwaliteit vast te kunnen stellen ('get clean'):

- Data profiling analyse op de KDE's
- Generieke data-analyses (conform kader Datakwaliteit)
- Specifieke data-analyses (vanuit het fonds bepaald).

De kwaliteit van de data zal tot het moment van invaren geborgd blijven door toepassing van het datakwaliteitsbeleid en een herhaling van de Data-APK in 2025 en 2026 ('stay clean').

⁷⁵ Bijlage 802 - Migratie- en invaarplan AZL (generiek)

⁷⁶ Bijlage 509 - data APK-rapportage VLEP

Data profiling

In totaal zijn 249 profiling controls bepaald voor de gehele set van KDE's. Alle uitval is onderzocht, verklaard en afhankelijk van mogelijke impact gecorrigeerd. Er is geen sprake van structurele afwijkingen. Bij 4 KDE's is tijdens de analyse een uitval van meer dan 1% geconstateerd. De gewogen gemiddelde netto score is 99,97%, d.w.z. dat in 0,03% van de dataelementen onvolkomenheden zijn gevonden, die nader onderzocht moeten worden.

Generieke analyses

Voor de generieke analyses is een norm van 99% gehanteerd. Bij 14 analyses is een uitval van meer dan 1% geconstateerd. Alle uitval is onderzocht, verklaard en afhankelijk van mogelijke impact gecorrigeerd. Er is geen sprake van structurele afwijkingen. De gewogen gemiddelde netto score is 97,47.

Specifieke analyses

In aanvulling op de uitgevoerde Data-APK is door het fonds besloten om de Deelnemers Risico Indicatoren (DRI's) nader te onderzoeken. De DRI's zijn gebaseerd op de door de Pensioenfederatie geïdentificeerde lijst. Specifiek voor het fonds zijn de prepensioenregeling en de vrijwillige excedentregeling toegevoegd aan de DRI-lijst. Onderstaande tabel geeft aan welke combinaties extra aandacht in de onderzoeken hebben gekregen:

	In dienst	AO	Uit dienst	Part time	Pensio- nering	Overlijden	Scheiding	Deeltijd pensioen	Vervroegen	Hoog- Laag	Huwen
In dienst											
AO											
Uitdienst											
Parttime	X	X									
Pensionering		X	X								
Overlijden -Partner -Meerdere partners				X							
Scheiding		X		X	X	X					
Deeltijdpensioen	X	X	X	X			X				
Vervroegen		X	X	X	X		X	X			
Hoog-laag		X	X	X	X		X	X	X		
Huwen	X	X		X	X			X	X	X	

Deelwaarnemingen

In aanvulling op de beschreven analyses heeft het fonds nog deelwaarnemingen uitgevoerd op individuele deelnemers. Deze waarnemingen betroffen zes risicogroepen: arbeidsongeschikt, pensioneren, flexibiliseren, einde huwen, parttime werken en overlijden. Per risicogroep is het risico op fouten ingeschat, op basis waarvan de omvang van de deelwaarneming is vastgesteld. Uit de deelwaarnemingen zijn geen bevindingen naar voren gekomen.

'Deep dive'-onderzoek door DNB

DNB heeft in april 2024 een onderzoek⁷⁷ uitgevoerd naar de beheersing van datakwaliteit in relatie tot de transitie van de pensioenadministratie van AZL. Dit betrof een PUO-gericht onderzoek, waarbij conform deze methode een betrokken fonds is aangewezen. Op basis van de bevindingen stelde DNB vast dat AZL

⁷⁷ Bijlage 510 - deep dive onderzoek DNB bij PUO AZL

op het moment van onderzoek de datakwaliteitsrisico's onvoldoende beheerste in relatie tot het succesvol kunnen invaren van de aangesloten pensioenfonds.

AZL heeft het fonds in juli 2024 geïnformeerd over de wijze waarop de bevindingen van de toezichthouder worden verwerkt⁷⁸. Het fonds heeft de bevindingen van de toezichthouder gebruikt om de consequenties voor het eigen datakwaliteitsonderzoek te bepalen. De voor het fonds het meest in het oog springende bevindingen betroffen een nadere verduidelijking van de beschrijvingen van een aantal KDE's, de controle daarvan en het ontbreken van een generieke voortgangsrapportage. Deze bevindingen zijn verwerkt in de eerdergenoemde definitieve Data-APK Rapportage van AZL voor het fonds.

5.6. Verbeteren datakwaliteit (fase 5)

5.6.1. Vervolgstappen datakwaliteit

Op basis van de in de vorige paragraaf genoemde rapportages is een inschatting gemaakt van de impact die de gevonden issues hebben op de MTA. Deze impactclassificatie is in samenwerking met AZL gemaakt. In het kader van het invaren zouden alleen de afwijkingen met een impact groter dan de MTA worden opgelost. Het fonds heeft, in overleg met AZL en in overeenstemming met diens datakwaliteitsbeleid, besloten alle geconstateerde afwijkingen te laten corrigeren. Op basis van de voortgangsrapportage Datakwaliteit is het fonds periodiek geïnformeerd over de verbeteringen. Uit de meest recente voortgangsrapportage⁷⁹ blijkt dat er per 1 september 2025 geen bevindingen openstaan, waarbij de maximaal toelaatbare afwijking wordt overschreden.

De datakwaliteit wordt vervolgens continu bewaakt en indien nodig verbeterd. De Data-APK wordt in het vierde kwartaal van 2025 opnieuw uitgevoerd (over de periode 2018-2025) en medio 2026 herhaald waarna de laatste bevindingen tijdig voor invaardatum worden gecorrigeerd.

Om de data ook na de uitgevoerde analyses schoon te houden zijn aanvullende beheersmaatregelen gedefinieerd⁸⁰. Processen zijn waar nodig aangepast en incidenten die betrekking hebben op datakwaliteit worden nauwlettend gemonitord. De ISAE-rapportages over 2024 en 2025 worden gebruikt om de effectiviteit van het datakwaliteitstraject te beoordelen.

5.6.2. Aanpak m.b.t. issues na invaren

Het datakwaliteitsbeleid van het fonds is ook na het invaren onverminderd van kracht. Kritische Data Elementen kunnen naar aanleiding van de nieuwe regeling eventueel worden aangevuld of aangepast. Periodieke datakwaliteitscontroles blijven uitgevoerd worden.

Als uit de toetsing van de datakwaliteit na invaren nog bevindingen blijken, dan worden deze in het reguliere beheerproces opgepakt. Als uit meldingen van werkgevers of deelnemers data-issues blijken, zullen deze volgens de reguliere klachten- en incidentenprocedure worden afgehandeld.

⁷⁸ Bijlage 511 - reactie AZL op deep dive onderzoek DNB

⁷⁹ Bijlage 813 - Voortgangsrapportage datakwaliteit

⁸⁰ Bijlage 513 - datakwaliteit stay-clean-aanpak

5.6.3. Aanpak twk-pensioenmutaties

Terugwerkende kracht (twk)mutaties moeten ook na invaren mogelijk blijven. Deze mutaties zullen eerst plaatsvinden in het oude landschap waarna daar een nieuwe berekening van de beginstand gemaakt moet worden die vervolgens wordt overgezet naar het nieuwe systeem Festina. AZL heeft hiervoor een geautomatiseerde procedure beschikbaar. AZL is voornemens om het oude landschap minimaal tot eind 2028 en mogelijk langer beschikbaar te houden, onder andere ten behoeve van deze twk-mutaties. AZL zal het oude systeem niet uitschakelen voordat een goed alternatief beschikbaar is.

De eventuele twk-mutaties zullen vanuit de operationele reserve gefinancierd worden.

5.7. Onafhankelijke toetsing

5.7.1. De opdracht

Het fonds heeft aan ACS de opdracht gegeven om de werkzaamheden conform het Werkprogramma *'Specifiek overeengekomen werkzaamheden Datakwaliteit – Wet Toekomst Pensioenen'* van NOREA/DNB/NBA/Pensioenfederatie uit te voeren. In het werkprogramma zijn 52 procedures opgenomen die allen aansluiten bij de beschreven onderdelen van het Kader Datakwaliteit. De werkzaamheden leiden tot een rapport van feitelijke bevindingen, op basis waarvan het fonds zelf zal oordelen over het al dan niet invaren.

Het fonds heeft geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid om aanvullende procedures toe te voegen aan dit rapport van feitelijke bevindingen.

5.7.2. Rapportage ACS voor invaren

ACS heeft een rapportage⁸¹ met feitelijke bevindingen op datakwaliteit opgeleverd die op 19 december 2024 in het bestuur is besproken. Op basis van deze bevindingenrapportage heeft het bestuur besloten een aantal aanvullingen cq verbeteringen op de documentatie door te laten voeren⁸².

5.7.3. Onderzoek externe accountant na invaren

Het fonds zal na het invaren de kwaliteit van de data (en daarmee van de migratie) onafhankelijk laten toetsen door de accountant en de certificerend actuaris. Deze controles zullen worden ingericht langs de lijn van het 'Servicedocument Toetsmoment 2' van de pensioenfederatie. Deze oordeelsvorming maakt tevens onderdeel uit van het laatste gedefinieerde GoNogo-moment: decharge van het Wtp-programma, zoals in hoofdstuk 2 beschreven.

⁸¹ Bijlage 514 - AUP rapportage ACS

⁸² Bijlage 515 - reactie bestuur op AUP-rapportage ACS

5.8. Besluitvorming over datakwaliteit voor invaren (fase 6)

Het bestuur heeft in zijn vergadering van 27 februari 2025 geconcludeerd dat de datakwaliteit van het fonds voldoende is om te kunnen invaren.

Het bestuur heeft het oordeel gebaseerd op de eindrapportage datakwaliteit⁸³, waarin verslag is gedaan over de uitgevoerde werkzaamheden en de status van de vervolgwerkzaamheden, inclusief de herhaling van de data-APK met peildatum 15 september 2025. Het bestuur neemt daarbij in acht dat de data-APK in 2026 nog een keer wordt uitgevoerd (met peildatum 1 oktober) en dat alle bevindingen naar verwachting voor de invaardatum zijn verwerkt.

Daarnaast neemt het bestuur in zijn oordeel mee dat de AUP-rapportage bevestigt dat het beoordelingsproces van de datakwaliteit conform het kader datakwaliteit van de pensioenfederatie is uitgevoerd. De feitelijke bevindingen uit deze rapportage zullen voor het invaren zijn afgehandeld.

Het bestuur heeft zijn voorlopige oordeel voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders van het fonds om de respectievelijke opinies gevraagd.

De SFH Actuarieel⁸⁴ kan zich vinden in het voorgenomen oordeel van het pensioenfonds dat de data voldoende van kwaliteit is voor een beheerst invaar-proces en stelt als voorbehoud dat de acties op de actielijst worden uitgevoerd. De SFH stelt dat het een best-effort beoordeling is en dat volledige zekerheid niet gegeven kan worden. De inspanningen die het pensioenfonds nog van plan is te verrichten om meer zekerheid te verkrijgen worden ondersteund.

De SFH Risicobeheer⁸⁵ is van mening dat de eindrapportage en ondersteunende documentatie een voldoende beeld geven van een zorgvuldig proces tot en met fase 4, tevens startpunt voor een toets hierop door de externe accountant. De SFH doet tevens een aantal aanbevelingen die door het bestuur zijn overgenomen.

De SFH Interne Audit⁸⁶ heeft getoetst of een 'adequaat, volledig en beheerst doorlopen datakwaliteitsproces, gebaseerd op het Kader Datakwaliteit, waarbij sleutelfunctiehouders risicomanagement en actuarieel zijn betrokken en hun aanbevelingen adequaat zijn opgevolgd. En een COS4400 rapportage door een onafhankelijke externe auditor is verstrekt (COS4401 in het geval het een IT-auditor betreft)'. De SFH heeft geen aanvullende aanbevelingen ten opzichte van de door SFHRB en SFHA gedane aanbevelingen. De SFH concludeert dat 'er is sprake van een adequaat, volledig en beheerst doorlopen datakwaliteitsproces, gebaseerd op het Kader Datakwaliteit

De notulen⁸⁷ met betrekking tot dit besluit zijn, evenals de bovengenoemde opinies, zijn als bijlagen opgenomen.

⁸³ Bijlage 512 - eindrapportage datakwaliteit VLEP

⁸⁴ Bijlage 516 - opinie SFH Actuarieel inzake datakwaliteit

⁸⁵ Bijlage 517 - opinie SFH Risicobeheer inzake datakwaliteit

⁸⁶ Bijlage 518 - opinie SFH Interne Audit inzake datakwaliteit

⁸⁷ Bijlage 519 - besluitvorming bestuur inzake datakwaliteit

6. Invaren

6.1. Voornemen tot invaren

Invaren is het omzetten van bestaande aanspraken en rechten in het huidige pensioenstelsel naar persoonlijke pensioenvermogens in het nieuwe pensioenstelsel via een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet. De sociale partners hebben in 2022 de intentie tot invaren uitgesproken. In 2023 is dit voornemen, op basis van het advies van de werkgroep WTP, omgezet in een principebesluit van het gemandateerd overleg op 27 juni 2023⁸⁸.

In het besluitvormingsproces van de sociale partners is uitgebreid aandacht besteed aan de wenselijkheid en de manier van invaren. Ten aanzien van de manier van invaren zijn meerdere berekeningen uitgevoerd, uitgaande van verschillende prognoses voor de hoogte van de dekkingsgraad en de rentestand op het moment van invaren. Hierbij zijn de resultaten zowel op geboorteejaar- als op deelnemersniveau geanalyseerd. Naast netto-profitberekeningen zoals omschreven in de wet- en regelgeving zijn ook haalbaarheidstoetsen en berekening van de vervangingsratio uitgevoerd. Deze onderzoeken hebben het besluit van de sociale partners helpen vormen en onderbouwen. Zie het transitieplan⁸⁹ voor nadere details inzake kwantitatieve inzichten.

Het invaren van het opgebouwd pensioen in het nieuwe pensioenstelsel ligt naar de mening van het bestuur het meest voor de hand, onder de voorwaarde dat dit door sociale partners en het fonds (rekening houdend met de fonds specifieke kwantitatieve analyses) als evenwichtig wordt beoordeeld.

Het bestuur wijst conform artikel 150l, lid 4 PW het verzoek van sociale partners om in te varen alleen af indien:

- Er sprake is van strijd met wettelijke voorschriften;
- De effecten van de voorgenomen wijzigingen ten aanzien van het pensioen als geheel tot onevenwichtig nadeel zou leiden voor deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden of pensioengerechtigden; of
- De waardeoverdracht niet uitvoerbaar is binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Het bestuur is tot de conclusie gekomen dat uit deze toetsing geen belemmering naar voren komt om in te varen. Het voornemen om in te varen is op 24 mei 2024 voorgelegd aan het verantwoordingsorgaan⁹⁰ en aan de raad van toezicht.

6.2. Opgebouwde aanspraken

Het bestuur heeft op 22 juni 2023 de besluiten⁹¹, zoals in het vervolg van deze paragraaf wordt besproken en zoals vastgelegd in het besluitvormingsdocument 'Wtp-beleid'⁹², genomen. In generieke zin wordt voor een nadere toelichting of onderbouwing naar deze bijlage verwezen. In een aantal gevallen wordt aanvullend naar specifieke documenten verwezen.

In 2026 heeft het fonds, als reactie op een bevinding van DNB, een tweede addendum op het besluitvormingsdocument Wtp-beleid opgesteld⁹³. In dit addendum geeft het fonds een aanvullende onderbouwing op het solidariteitsbeleid, waarbij wordt beschreven dat het bestuur de spendingrule wenst aan te passen van 90% naar 30%. Deze 30% is marktconform en geeft iets hogere kansen op kortingen maar ook gemiddeld lagere kortingen. Deze lagere kortingen wegen voor het bestuur zwaar. Verder wordt

⁸⁸ Bijlage 601 - principe besluit invaren door gemandateerd overleg

⁸⁹ Bijlagen 301, 302, 303, 304 - transitieplan VLEP en addenda

⁹⁰ Bijlage 602 - adviesaanvraag evenwichtigheid, invaren en compensatie

⁹¹ Bijlage 605 - besluitvorming bestuur Wtp-beleid, notulen 20251016

⁹² Bijlage 604a - besluitvormingsdocument beleid en 604b – addendum beleidsdocument

⁹³ Bijlage 604c – besluitvormingsdocument beleid, addendum 2

in dit addendum onderzoek gedaan naar de omvang van kortingen en de toegevoegde waarde van de solidariteitsreserve voor toekomstige slapers.

6.2.1. Minimaal vereist eigen vermogen

De wettelijk verplichte reserves (het minimaal vereist eigen vermogen en de operationele reserve) worden op het moment van transitie gevuld tot het benodigde niveau⁹⁴. Tezamen is dit circa 2% van het totale pensioenvermogen.

6.2.2. Standaardmethode

Het bestuur heeft op 22 juni 2023 besloten voor toepassing van de standaardmethode⁹⁵ omdat:

- De standaardmethode is door de wetgever als default aangewezen.
- De (verruimde) standaardmethode is gebaseerd op de verdeling van het vermogen op basis van de huidige voorziening pensioenverplichtingen. De standaardmethode sluit redelijk aan bij het huidige FTK en is eenvoudiger uitlegbaar dan de Value Based ALM-methode.
- Het pensioenfonds heeft geen kenmerken die vragen om toepassing van de VBA-methode (bijvoorbeeld een bijstortverplichting, een hoge dekkingsgraad, onvoorwaardelijke indexatie of andere bijzonderheden in de regeling of het beleid).
- Het nadeel van de VBA-methode is dat de uitkomsten afhankelijk zijn van de veronderstellingen. Het verdelen van het vermogen vindt plaats o.b.v. modeloptimalisatie en is daarmee minder intuïtief, lastiger uitlegbaar en brengt meer modelrisico's met zich mee.
- De standaardmethode biedt enige flexibiliteit als het gaat om het verdelen van het onverdeeld fondsvermogen. Binnen dekkingsgraadafhankelijke grenzen mag het vermogen ook anders worden verdeeld, als dat tot een evenwichtigere verdeling van het onverdeeld vermogen leidt.

Het fonds heeft de voorkeur voor een proces waarbij de consequenties van het invaren via diverse kwantitatieve methoden (bijvoorbeeld netto profijt of uitkering in verwachting, zowel bij mediane als slecht en goed weer scenario's) inzichtelijk worden gemaakt en waarbij deze consequenties en andere inzichten op basis van kwalitatieve argumenten gewogen worden.

De standaardmethode biedt de mogelijkheid om de verschillende inzichten mee te wegen in de toedeling van het vermogen, om te komen tot een naar de mening van het bestuur meer evenwichtige verdeling. Het bestuur is van mening dat het hanteren van de standaardmethode uitlegbaar, uitvoerbaar en evenwichtig is.

6.2.3. Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

Het bestuur is van mening dat de relatieve verschillen in termen van delta netto profijt niet te groot mogen zijn (maximaal circa 15%-punt). Dit zou namelijk duiden op ongewenste en daarmee onevenwichtige herverdelingseffecten. Het bestuur heeft in het invaartraject verschillende ondergrenzen in termen van netto profijt beschouwd en heeft geconcludeerd dat een ondergrens van -2,5% in termen van netto profijt voor alle deelnemersgroepen als een evenwichtig vertrekpunt kan worden gezien. Het bestuur beargumenteert dit als volgt:

- Enige mate van herverdelingseffecten worden door het bestuur geaccepteerd, omdat:
 - Beleidskeuzes leiden tot herverdelingseffecten, maar het bestuur staat achter deze beleidskeuzes en kan dit onderbouwen. Indien nodig, maakt het bestuur gebruik van de bestuurlijke ruimte om ervoor te zorgen dat er ook 'onder de streep' evenwichtigere uitkomsten resulteren.
 - In algemene zin vereist de wet niet dat het fonds stuurt op minimale herverdelingseffecten (i.e. delta netto profijt effecten nihil). Een delta netto profijt effect van nihil voor alle cohorten leidt tot een gelijkblijvende situatie als in het FTK; er treden dan bij de overgang naar de WTP geen herverdelingseffecten op. Dit impliceert dat de ongewenste herverdelingseffecten vanuit het

⁹⁴ Bijlage 608 – MVEV en voorziening en reserve operationele risico's

⁹⁵ Bijlage 606 - Gebruik standaardmethode, onderbouwing

FTK, zoals de effecten van de doorsneepremie, zouden worden gecontinueerd. Dat is met de stelselwijziging ongewenst.

- Het delta netto profijt effect is niet de enige (wettelijke) maatstaf waarop getoetst wordt. Het bestuur hecht ook waarde aan de pensioenverwachtingen en de doelstellingen hieromtrent.
- Er is gebleken dat bij een ondergrens van -2,5% de relatieve verschillen veelal in termen van delta netto profijt beperkt worden (maximaal circa 15%-punt), zonder dat dit ertoe leidt dat de overige transitiedoelstellingen niet meer behaald worden.

Bij sommige scenario's is het echter niet mogelijk om de effecten voor iedereen op tenminste -2,5% te krijgen door de restrictie van maximaal 5% korten. Deze restrictie zorgt ervoor dat er te weinig middelen vrijvallen om de ophoging naar -2,5% te financieren. Bij die scenario's accepteert het bestuur een lagere ondergrens. Tegelijkertijd wil het bestuur wel verhogen naar -2,5% als dit wel haalbaar is. Daarom wordt het uitgangspunt niet lager dan -2,5%.

Bij sommige scenario's lukt het niet om bij een ondergrens van -2,5% de relatieve verschillen voldoende te beperken (maximaal circa 15%-punt). De enige oplossing is dan uitgaan van een hogere ondergrens. De aanpak is dan als volgt:

- Eerst wordt vastgesteld wat het hoogste delta netto profijt effect voor iedereen (bij nabestaanden alleen tussen 50⁹⁶ en 67 jaar) is als de uniforme verlaging de maximale 5% is. Deze hoogste uitkomst wordt X genoemd.
- De ondergrens is in eerste instantie $X - 15\%$, maar niet lager dan -2,5%. De bovengrens is steeds 15% plus de ondergrens.
- Vervolgens wordt getoetst of deze eerste onder- en bovengrens financieel mogelijk is. Is de vrijval van middelen tenminste gelijk aan de benodigde middelen voor de verhogingen? Zo niet, dan wordt de ondergrens verlaagd.
- De ondergrens wordt afgerond naar boven op veelvoud van 0,5% voor zover financieel haalbaar. Daarmee wordt de ondergrens het hoogste veelvoud van 0,5% dat financieel haalbaar is.
- Tenslotte wordt de uniforme verlaging zodanig gekozen van de verschuiving financieel exact sluitend is. Zie later.

Bij deze scenario's accepteert het bestuur een hogere ondergrens. Tegelijkertijd wil het bestuur niet standaard uitgaan van een hogere ondergrens. Daarom wordt het uitgangspunt niet hoger dan -2,5%.

Oftewel, het vertrekpunt is een ondergrens van -2,5% met een maximaal relatief verschil van 15%-punt. Tegelijkertijd is flexibiliteit nodig. Soms is een lagere of hogere ondergrens nodig om alles passend en evenwichtig te krijgen.

Gegeven bovenstaande argumenten heeft het bestuur ervoor gekozen om de ondergrens in termen van delta netto profijt in de basis vast te stellen op -2,5% voor alle cohorten en een maximaal relatief verschil van circa 15%-punt tussen de verschillende leeftijds- en deelnemersgroepen. De bovengrens van 12,5% is hier door het bestuur van afgeleid. Indien een hogere of lagere ondergrens nodig is, beweegt de bovengrens mee. Gaat de ondergrens bijvoorbeeld naar -3,5%, dan wordt de bovengrens 11,5%.

Het bestuur heeft niet de mogelijkheid om het relatieve verschil in alle gevallen en scenario's kleiner te krijgen dan 15%-punten. Het handelingsperspectief ontbreekt hiervoor:

- Er is eerst nagegaan of het relatieve verschil kleiner wordt door "te draaien aan de knoppen": compensatie, solidariteitsreserve en standaardmethode. Dit bleek onvoldoende resultaat op te leveren.
- Daarna is bij de verschillende scenario's onderzocht wat, gegeven de ondergrens van -2,5%, de hoogste delta netto profijt effecten zijn als rekening wordt gehouden met de maximale korting van 5%. Bij de jongste nabestaanden wordt dat ruim boven de 15%. Omdat deze groep klein is accepteert het bestuur dit en kijkt zij vooral naar de nabestaanden tussen 50 en 67 jaar. Echter ook voor deze laatste groep nabestaanden zorgt de 5% restrictie ervoor dat de effecten soms tussen de 10% en 12,5%

⁹⁶ De beperkte groep nabestaanden tussen 18 en 49 jaar worden gezien de geringe materialiteit buiten beschouwing gelaten. Deze groep betreft 0,2% van alle aanspraakgerechtigden en 0,6% van de totale VPV.

uitkomen. Daarom is deze bovengrens gekozen en wordt het maximale relatieve verschil 15%. Bij de verschuivingen voor een ondergrens van -2,5% en een bovengrens van 12,5% komen de verschillen in delta netto profijt effecten voor alle deelnemers veelal (net) binnen de 15%-punten uit voor de actieven, gepensioneerden, slapers en nabestaanden tussen 50 en 67 jaar.

- Een kleiner relatief verschil dan 15%-punt betekent bij sommige scenario's dat de ondergrens nog verder omhoog moet omdat de bovengrens niet omlaag kan door de uitkomsten bij de nabestaanden tussen 50 en 67 jaar. Dat betekent een nog grotere verschuiving van middelen die het bestuur niet wenselijk en slecht uitlegbaar vindt.

Complete afspraken over grenzen delta netto profijt effecten

In verband met de compleetheit van de afspraken over de delta netto profijt effecten bevat onderstaand overzicht de acties en uitkomsten bij verschillende situaties:

Laagste uitkomst DNP	Hoogste uitkomst DNP	Relatieve verschil	Actie	Voorbeeld DNB-set met scenario	Bandbreedte
< -2,5%	< 12,5%	> 15%-punten of <15%-punten	Ophogen laagste uitkomsten tot -2,5% ten laste van groep die al boven -2,5% zit. Niet haalbaar als vrijval groep boven -2,5% door 95%-restrictie kleiner is dan kosten verhoging groep boven 2,5%. Dan is ondergrens gelijk aan maximaal haalbare, afgerond naar beneden op veelvoud van 0,5%. Bovengrens is dan 15% - ondergrens	Q3 – DG 110% Q2 – DG 110% Q2 – DG 125% + 1% schok	-2,5% tot 12,5% -3,5% tot 11,5% -3,5% tot 11,5%
< -2,5%	>12,5%	> 15%-punten	Hoogste uitkomst na maximale korting bepalen; ondergrens wordt deze hoogste uitkomst – 15%. Vervolgens fine tuning.*	Q2 – DG 125% Q3 – DG 125% - 1% schok Q2 – DG 125% - 1% schok Q3 – DG 140% Q2 – DG 140% Q3 – DG 125%	-2,5% tot 12,5% 1% tot 16% -2,5% tot 12,5% -1% tot 14% -2,5% tot 12,5% -2,5% tot 12,5%
> -2,5%	< 12,5%	< 15%-punten	Geen herverdeling nodig	Q3 – DG 125% + 1% schok	-2,5% tot 12,5%
> -2,5%	> 12,5%	< 15%-punten	Korten hoogste uitkomsten tot 12,5%; 95%-restrictie kan individueel zorgen voor hoger dan 12,5%	Geen	
> -2,5%	> 12,5%	> 15%-punten	Hoogste uitkomst na maximale korting bepalen; ondergrens wordt deze hoogste uitkomst – 15%. Vervolgens fine tuning.*	Geen	

* Toelichting bij fine tuning:

1. Eerst wordt vastgesteld wat het hoogste delta netto profijt effect voor iedereen (bij nabestaanden alleen tussen 50 en 67 jaar) is als de uniforme verlaging de maximale 5% is. Deze uitkomst wordt X genoemd.
2. De ondergrens is in eerste instantie X – 15%, maar niet lager dan -2,5%. De bovengrens is 15% plus de ondergrens.
3. Vervolgens wordt getoetst of deze eerste onder- en bovengrens financieel mogelijk zijn. Is de vrijval van middelen tenminste gelijk aan de benodigde middelen voor de verhogingen? Zo niet, dan wordt de ondergrens verlaagd.
4. De ondergrens die financieel haalbaar is wordt afgerond naar boven op veelvouden van 0,5%. Daarmee wordt de ondergrens het hoogste veelvoud van 0,5% dat financieel haalbaar is. De bovengrens is 15% plus de ondergrens.

6.2.4. Het compensatiedepot

Het fonds zal, bij een dekkingsgraad tussen de 105% en 150%, de compensatie financieren uit het collectieve pensioenvermogen waardoor de compensatie op het moment van transitie in één keer kan worden toegekend aan de op dat moment actieve en arbeidsongeschikte deelnemers.

Deze initiële vulling van het compensatiedepot zal naar verwachting, afhankelijk van de dekkingsgraad, ongeveer 2-8% van de voorziening pensioenverplichtingen bedragen. De compensatielasten zijn door de wijze van vaststelling⁹⁷ onafhankelijk van verdere renteontwikkelingen. Omdat dit niet voor de voorziening pensioenverplichtingen geldt, kan het percentage enigszins variëren. Immers als bijvoorbeeld de rente stijgt, dan daalt de VPV en gaan de relatieve kosten omhoog. Hierdoor zijn de exacte kosten van de compensatie als percentage van de VPV niet op voorhand exact te bepalen.

6.2.5. De solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve is een integraal en belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van de solidariteitsreserve worden financiële mee- en tegenvallers gedeeld. De solidariteitsreserve heeft de volgende doelstellingen:

1. Het eventueel aanvullen van negatieve vermogens als gevolg van het opheffen van de leenrestrictie voor jongeren.
2. Het beperken van de kans op en mate van daling van ingegane pensioenuitkeringen, voor zover de daling van deze ingegane pensioenuitkeringen niet wordt veroorzaakt door bijvoorbeeld echtscheiding.
3. Het vergroten van de voorspelbaarheid van de pensioenuitkering voor bijna gepensioneerden.
4. Het aanvullen van een eventuele te lage operationele reserve, indien en voorover de wetgeving dit toestaat.

Doelstelling 1 heeft daarbij prioriteit. In enig jaar is de volledige solidariteitsreserve hiervoor beschikbaar. Vervolgens is voor de doelstellingen 2 en 3-jarlijks 30% van de omvang van de resterende solidariteitsreserve beschikbaar.

De initiële vulling van de solidariteitsreserve bij een dekkingsgraad van 110% bedraagt ongeveer 3% van de som van het geheel voor pensioenen gereserveerde vermogen inclusief de solidariteitsreserve. Bij voldoende dekkingsgraad wordt de solidariteitsreserve initieel gevuld tot 5% van het vermogen. Dat wordt bereikt bij een invaardekkingsgraad van ongeveer 112%.

De jaarlijkse toedeling vanuit het overrendement is 2,5% van het positieve overrendement. De solidariteitsreserve bedraagt maximaal 5% van de som van het geheel voor pensioenen gereserveerde vermogen inclusief de solidariteitsreserve. Als het niveau van 5% bereikt is, wordt geen overrendement meer toebedeeld aan de solidariteitsreserve (tot het moment dat de solidariteitsreserve onder het niveau van 5% komt). Het eventuele overschot wordt aan deelnemers toebedeeld, rekening houdend met hun persoonlijk pensioenvermogen en de leeftijdsafhankelijke overrendement toekenning

Macro langlevens risico wordt een maal per jaar verwerkt, op het moment dat de uitkering wordt vastgesteld. Als er per saldo (door economische schokken, macrolanglevens of anderszins) een daling ontstaat van de ingegane uitkering dan wordt een procentuele toevoeging vanuit de solidariteitsreserve gegeven, voor zover mogelijk.

⁹⁷ De berekening van de compensatie voor afschaffing doorsneepremie wordt gebaseerd op gemiddelde rentestanden van 1%, 2%, 3% en 4%, met toetsing op bovenmatigheid.

6.3. Gevolgen voor (gewezen) deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden ...

6.3.1. ... bij gebruikmaking van overbruggingsplannen

Het bestuur heeft besloten om geen gebruik te maken van het transitie FTK en daarom heeft het fonds geen overbruggingsplan opgesteld en ingediend.

6.3.2. ... bij toeslagverlening bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 105%

Het bestuur heeft in de afgelopen periode onderstaande besluiten genomen:

- Het verhogen van de pensioenen van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden met 3% per 1-1-2023. Hierbij is gebruik gemaakt van de Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB).
- Het verhogen van de opgebouwde pensioenen met 3,5% per 1 januari 2024.
- Het verhogen van de opgebouwde pensioenen met 0,6% per 1 januari 2025.
- Het verhogen van de opgebouwde pensioenen met 3,0% per 1 januari 2026⁹⁸.
- Het verhogen van het opbouwpercentage naar 1,7% per 1 januari 2024.
- Het verhogen van het opbouwpercentage naar 1,73% per 1 januari 2025.

Uit evenwichtigheidsberekeningen blijkt dat de extra toeslagverlening in het voordeel van oudere deelnemers heeft uitgepakt. De opgebouwde pensioenen van alle deelnemers zijn in gelijke mate verhoogd maar de impact is niet voor iedereen gelijk.

De dekkingsgraad wordt lager door toeslagverlening. Op het transitiemoment is er dan ook minder dekkingsgraad beschikbaar voor het verhogen van het persoonlijk pensioenvermogen. Immers door de verhoging van de pensioenen wordt er eerder meer geld uitgekeerd aan de pensioengerechtigden.

Op basis van de uitdeelregels op het moment van de transitie krijgen jongere deelnemers een relatief groter deel van deze verhoging op het transitiemoment dan oudere deelnemers. Zij worden dan ook wat harder geraakt door de lagere dekkingsgraad op het transitiemoment.

Het gecombineerde effect leidt voor jongere deelnemers tot een beperkt negatieve impact en voor oudere deelnemers tot een positieve impact. Onderstaande tabel geeft een totaalbeeld.

Impact besluitvorming	Actieven			Slapers			PG
	J	M	O	J	M	O	
Toeslag per 1-1-2023	-	-	+	-	-	+	++
Toeslag per 1-1-2024	-	-	+	-	-	+	++
Opbouw 2024	+			+			+
Opbouw 2025	+			+			-

Gezien de gestegen marktrente is de premie ruim voldoende om de beoogde pensioenopbouw van 1.7% te financieren. De premiedekkingsgraad (PDG) heeft in 2024 positief bijgedragen aan de dekkingsgraadontwikkeling.

Het bestuur heeft geoordeeld dat de in deze paragraaf genoemde besluiten evenwichtig zijn.

⁹⁸ Op het moment van vaststellen van het implementatieplan betreft dit een voorgenomen besluit van het bestuur.

6.4. Arbeidsongeschiktheids-, nabestaandenpensioen en premievrije voortzetting

Arbeidsongeschiktheid

De pensioenregeling van het fonds kent geen arbeidsongeschiktheidspensioen.

Premievrije voortzetting

Bij arbeidsongeschiktheid wordt de deelneming premievrij voortgezet. De mate van premievrije voortzetting van de deelneming is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid. Daarbij wordt aangesloten bij de huidige relatie tussen mate van arbeidsongeschiktheid vanwege de WIA en WAO en de mate van premievrije voortzetting van de deelneming.

Voor arbeidsongeschikte deelnemers geldt, net als voor de “gewone” deelnemers, dat de opbouw van pensioenaanspraken wordt vervangen door de inleg van pensioenpremie. Zij hebben daardoor recht op dezelfde compensatie. De voorziening toekomstige opbouw arbeidsongeschiktheid zal hiervoor herkend worden.

Bij invaren wordt de schadevoorziening arbeidsongeschiktheid (IBNR) en voorziening toekomstige opbouw arbeidsongeschiktheid toegevoegd aan de voorziening operationele risico's. Na invaren wordt deze voorziening aangevuld met een risicopremie arbeidsongeschiktheid en een deel van het beschermings- en overrendement middels een verdeelsleutel. Onttrekkingen vinden plaats via premies t.b.v. premievrijstelling arbeidsongeschiktheid (naar persoonlijk pensioenvermogen) en risicopremie nabestaandenpensioen (naar nabestaandenpensioenvoorziening).

Nabestaandenpensioen

Het levenslang partnerpensioen bij overlijden voor pensionering is 30% van het pensioengevend inkomen behorend bij de basisregeling. Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt levenslang aan de partner uitgekeerd. Na ingang betreft het pensioen een variabele uitkering.

Er is ook een tijdelijk nabestaandenpensioen van 50% van de ANW. Als de werknemer minder dan de normale arbeidstijd in de voor de werknemer van toepassing zijnde cao werkzaam is, wordt het bedrag naar evenredigheid toegepast. Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot de AOW-datum van de partner aan de partner uitgekeerd.

Het wezenpensioen bij overlijden voor pensionering is 20% van pensioengevend inkomen behorend bij de basisregeling. Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot leeftijd 25 aan de kinderen van de werknemer uitgekeerd. Het bedrag wordt verdubbeld als beide ouders overleden zijn.

Het levenslang partnerpensioen bij overlijden na pensionering wordt gefinancierd uit het persoonlijk pensioenvermogen. Voor deelnemers met een partner wordt het persoonlijk pensioenvermogen op de pensioendatum in beginsel aangewend voor ouderdomspensioen en levenslang partnerpensioen in de standaardverhouding 100:70. Op de pensioendatum kan de deelnemer kiezen voor een andere hoogte van het partnerpensioen (met toestemming van de eventuele partners). Na ingang betreft dit een variabele uitkering.

De waarde van het opgebouwd nabestaandenpensioen bij vooroverlijden (nFTK) wordt bij het invaren afgezonderd en toegevoegd aan een aparte voorziening. Jaarlijks wordt een risicopremie onttrokken aan de voorziening. Na de transitie blijft de partner op grond van het overgangsrecht begunstigde, maar is de hoogte van de verzekerde uitkering afhankelijk van de ontwikkeling van het voor de pensioenuitkering bestemd kapitaal.

De ingegane partner- en wezenpensioenen worden ingevaren in het nieuwe pensioenstelsel. Deze pensioenen vormen onderdeel van de collectieve uitkeringsfase en de toedelingsregels van overrendement en beschermingsrendement zijn dan ook gelijk aan die voor pensioengerechtigden.

Bijzonder partnerpensioen bij echtscheiding

In de nieuwe regeling is er geen bijzonder partnerpensioen bij echtscheiding of beëindiging van het geregistreerd partnerschap geregeld. Met de premie die ingelegd wordt, wordt een pensioenvermogen opgebouwd voor ouderdomspensioen. Voor de pensioendatum is het partnerpensioen verzekerd op risicobasis. Na de pensioendatum wordt er voorzien in een partnerpensioen door middel van de aankoop van een ouderdomspensioen met een bijbehorend partnerpensioen op de pensioendatum. Er is geen sprake van een opbouw van partnerpensioen voor de pensioendatum. Bij scheiding/einde geregistreerd partnerschap voor de pensioendatum ontvangt de ex-partner daarom geen bijzonder partnerpensioen ter grootte van het tot de datum van scheiding/einde geregistreerd partnerschap opgebouwde partnerpensioen. Volgens de standaardverdeling van de huidige Wet verevening pensioenrechten verkrijgt de ex-partner de helft van het over de huwelijkse periode opgebouwde (en dus hogere) ouderdomspensioen. Als beide (ex)partners afwijkende/specifieke afspraken maakten dan kan dat een andere of geen verdeling tot gevolg hebben. Het fonds zal op de website en bij echtscheidingen hier extra aandacht aan geven in de communicatie.

Voor de goede orde wordt opgemerkt, dat de bestaande aanspraken op (bijzonder) partnerpensioen zullen worden ingevaren en dat voor de op het moment van transitie opgebouwde partnerpensioenen een overgangsrecht van toepassing is (eerbiedigende werking). Deze partnerpensioenen worden omgezet naar pensioenvermogen op basis van de leeftijd van de hoofdverzekerde en de fondsspecifieke leeftijdsverschillen met de partner. Het opgebouwd partnerpensioen over de jaren tot de transitie komt bij scheiding in aanmerking voor het toekennen van bijzonder partnerpensioen. De basispropositie heeft daarom alleen gevolgen voor het in de toekomst nog op te bouwen partnerpensioen.

6.5. Evenwichtige belangenbehartiging

6.5.1. Uitvoering pensioenovereenkomst

De pensioenovereenkomst zal worden aangepast aan de aangepaste pensioenregeling. Daarbij zal de wet- en regelgeving in acht worden genomen. In het bijzonder geldt dit voor de gelijke-behandelingswetgeving. Zo zal het invaarkapitaal van de opgebouwde pensioenaanspraken via een collectieve waardeoverdracht onafhankelijk van het geslacht zijn. De bepaling van de pensioenuitkering uit het pensioenkapitaal is onafhankelijk van het geslacht. De toedeling van vergoedingen voor het microlanglevensrisico zijn onafhankelijk van het geslacht. De uitdelingen uit de solidariteitsreserve zijn onafhankelijk van het geslacht.

6.5.2. De transitie-effecten

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten (transitie-effecten) zijn kwantitatief inzichtelijk gemaakt⁹⁹¹⁰⁰. Vanuit de wetgever is voorgeschreven dat de transitie-effecten inzichtelijk worden gemaakt door vergelijking van:

- Het netto profijt in het huidig en nieuw pensioenstelsel.
- De pensioenuitkeringen in het huidig en nieuw pensioenstelsel.

Deze maatstaven worden inzichtelijk gemaakt voor de verschillende leeftijdscohorten en voor de volgende doelgroepen: actieve deelnemers, slapers (gewezen deelnemers en gewezen partners) en pensioengerechtigden. De berekeningen zijn uitgevoerd voor meerdere dekkingsgraden. In deze berekeningen is ook rekening gehouden met meerdere rentescenario's.

⁹⁹ Bijlage 615 - Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, onderbouwing

¹⁰⁰ Bijlage 615a – Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, addendum 2026

Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses hanteert het fonds de volgende prioritering:

1. De evenwichtigheid wordt in eerste instantie onder andere beoordeeld op basis van delta netto profijt. Delta netto profijt heeft als voordeel dat alle informatie over pensioenverwachtingen wordt vertaald naar één getal.
2. Vervolgens beoordeelt het fonds de verwachte uitkeringen (pensioenverwachting: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen). Hierbij wordt naar de mediaan, en slecht en goed weer gekeken.

Om te beoordelen of er sprake is van een evenwichtige verdeling van vermogen wordt door het fonds een bandbreedte voor delta netto profijt van 15% gehanteerd, waarbij de delta netto profijt mag variëren van -2,5% tot maximaal +12,5%. In sommige situaties kan het bestuur hier volgens vooraf vastgestelde regels vanaf wijken. Zie paragraaf 6.5.3.

Ten behoeve van het vormen van een evenwichtigheidsoordeel heeft het fonds meerdere scenario's onderzocht. De uitkomsten zijn voor alle deelnemersgroepen inzichtelijk gemaakt en op impact beoordeeld. De volgende scenario's zijn door het bestuur als redelijkerwijs voorzienbaar gekwalificeerd en daarom nader geanalyseerd:

- Basisscenario: dekkingsgraad 125%
- Lage dekkingsgraad: dekkingsgraad 110%
- Hoge dekkingsgraad: dekkingsgraad 140%
- Extra hoge dekkingsgraad: dekkingsgraad 150%
- Renteschok van +1% bij een dekkingsgraad van 125%
- Renteschok van -1% bij een dekkingsgraad van 125%
- Renteschok van +2% bij een dekkingsgraad van 125%
- Renteschok van -2% bij een dekkingsgraad van 125%.

Voor het dekkingsgraadscenario van 125% zijn de effecten van renteschokken doorgerekend. Dan blijkt er in een aantal gevallen geen sprake van een evenwichtige verdeling te zijn.

Renteschok		Effect op doelgroepen bij DNB set 2026Q2
+1%	Delta netto profijt	<ul style="list-style-type: none"> • De delta netto profijt effecten zijn voor actieven, slapers, gepensioneerden en nabestaanden tussen 50 en 67 jaar lager dan +12,5% en daarmee wordt de bovengrens niet overschreden. • De (jonge) slapers en actieven komen onder de -2,5% uit. • Via herverdeling zijn de effecten tussen -3% en +12% te krijgen. Tussen -2,5% en +12,5% is niet haalbaar.
	Pensioen verwachting	<ul style="list-style-type: none"> • Hogere pensioenverwachtingen in de mediaan bij de actieven en gepensioneerden. • De mediaan verwachtingen voor de slapers komen soms onder de ondergrens van 100% uit. Via extra herverdeling wordt dit voorkomen.
-1%	Delta netto profijt	<ul style="list-style-type: none"> • De delta netto profijt effecten zijn voor actieven, slapers, gepensioneerden en nabestaanden tussen 50 en 67 jaar lager dan +12,5% en daarmee wordt de bovengrens niet overschreden. • De (jonge) actieven komen onder de -2,5% uit. • Via herverdeling zijn de effecten tussen -2,5% en +12,5% te krijgen.
	Pensioen verwachting	<ul style="list-style-type: none"> • Hogere pensioenverwachtingen in de mediaan bij alle groepen deelnemers.
+2%	Delta netto profijt	<ul style="list-style-type: none"> • De delta netto profijt effecten zijn voor actieven, slapers, gepensioneerden en nabestaanden tussen 50 en 67 jaar lager dan +12,5% en daarmee wordt de bovengrens niet overschreden. • Vooral slapers komen ruim onder de -2,5% uit.

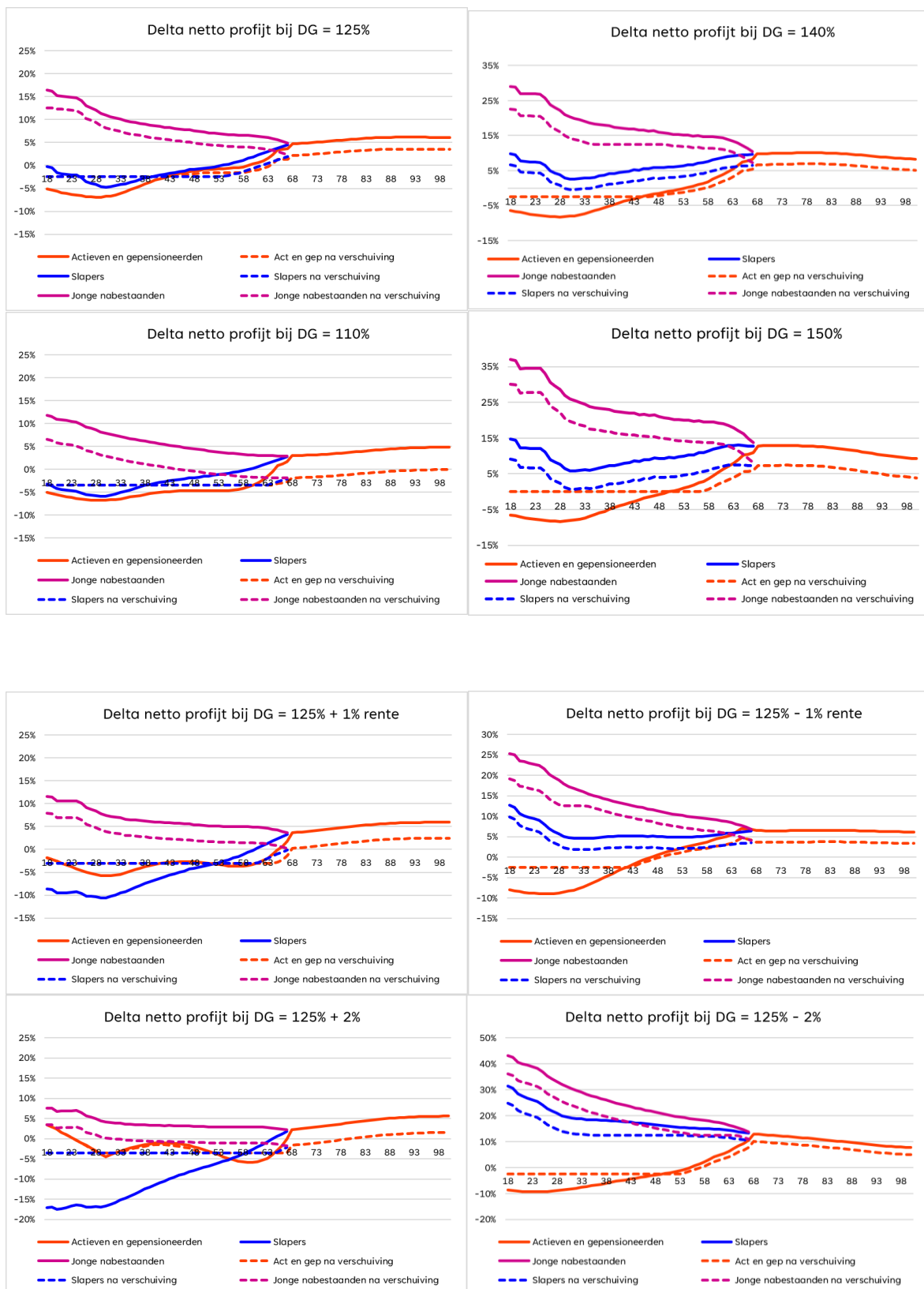
Renteschok		Effect op doelgroepen bij DNB set 2026Q2
		<ul style="list-style-type: none"> Via herverdeling zijn de effecten tussen -3,5% en +11,5% te krijgen. Tussen -2,5% en +12,5% is niet haalbaar.
	Pensioenverwachting	<ul style="list-style-type: none"> Hogere pensioenverwachtingen in de mediaan bij de actieven en gepensioneerden. De verwachtingen voor de slapers komen fors onder de ondergrens van 100% uit. Via extra herverdeling is dit niet te voorkomen. Het bestuur concludeert daarom dat bij een dekkinggraad van 125% en een renteschok van +2% de transitie dient te worden heroverwogen in overleg met sociale partners.
-2%	Delta netto profijt	<ul style="list-style-type: none"> De delta netto profijt effecten zijn voor slapers en nabestaanden tussen 50 en 67 jaar fors hoger dan +12,5%. Actieven komen onder de -2,5% uit. Ook na de maximale herverdeling blijven de relatieve verschillen groot. Veel meer dan 15%-punten. Het bestuur concludeert daarom dat bij een dekkinggraad van 125% en een renteschok van -2% de transitie dient te worden heroverwogen in overleg met sociale partners.
	Pensioenverwachting	<ul style="list-style-type: none"> Niet onderzocht gelet op uitkomsten bij delta netto profijt.

In de hiernavolgende tabel zijn de resultaten van de kwantitatieve analyses opgenomen. In deze tabel zijn de actieven en slapers zijn ingedeeld in 3 leeftijdsgroepen; jong (30-jarige maatmens), midden (45-jarige maatmens) en oud (60-jarige maatmens). PG staat voor Pensioengerechtigden. De analyses zijn uitgevoerd, uitgaande van een dekkinggraad van 125% en DNB-set 2026Q2 en na een eventuele herverdeling. De transitie-effecten worden voor de groepen als volgt aangegeven:

		0	Geen noemenswaardig verschil
+	of	-	Vershil tussen 0 en 5%
++	of	--	Vershil tussen 5 en 10%
+++	of	---	Een verschil groter dan 10%

Maatstaf	Scenario	Actieven			Slapers			PG
		J	M	O	J	M	O	
Pensioenverwachting	Mediaan	+++	+++	++	+++	+++	++	+
	Slecht weer	---	---	+	---	---	0	+
	Goed weer	+++	+++	+++	+++	+++	+++	++
Delta netto profijt	Mediaan	-	-	-	-	-	-	+

Hierna zijn ter illustratie diverse grafieken opgenomen die de resultaten voor het delta netto profijt, het voor het fonds belangrijkste evenwichtigheids criterium, per doelgroep weergeven. In de grafiek is duidelijk zichtbaar in welke situaties de door het fonds gestelde grenzen van -2,5% respectievelijk +12,5% worden overschreden.



6.5.3. Onderbouwing evenwichtige belangenbehartiging

Het bestuur constateert dat jonge slapers en actieven bij sommige dekkingsgraad- en rentescenario's een aantal opeenstapelende nadelen kennen, hetgeen het fonds onwenselijk acht. Het fonds hanteert een ondergrens van -2,5% voor het netto profijt effect om te grote negatieve effecten te voorkomen en de relatieve verschillen tussen de verschillende leeftijds- en deelnemersgroepen te beperken. Zo waarborgt het fonds dat alle deelnemersgroepen zich evenwichtig vertegenwoordigd kunnen voelen.

Dit leidt ertoe dat het bestuur een deel van de bestuurlijke ruimte¹⁰¹ gebruikt om eventuele onevenwichtigheden te mitigeren. Uitgaande van de DNB-set 2026Q2 is het beeld hierbij:

- Bij een dekkingsgraad van 125% komen jonge actieven en slapers onder de -2,5% uit. Via de inzet van de bestuurlijke ruimte worden hun delta netto profijt effecten verhoogd naar -2,5%. Dit wordt gefinancierd uit het verlagen van de invaarkapitalen bij een overschrijding van de bovengrens van 12,5% bij de jonge nabestaanden (levert 0,01%-punt dekkingsgraad op) en een uniforme verlaging van de invaarkapitalen met 2,43% voor de deelnemers die boven de -2,5% zitten. Zo blijft het relatieve verschil beperkt tot 15%-punten.
- Bij een dekkingsgraad van 110% is de bandbreedte voor delta netto profijt van -2,5% tot 12,5% niet haalbaar. Zelfs als iedereen die “goed zit” de maximale verlaging van 5% wordt gegeven kan het fonds de groep die “slecht zit” slechts verhogen naar ongeveer -3,44%, afgerond op -3,5%. In dit scenario kiest het fonds daarom voor de bandbreedte -3,5% tot 11,5%. Om de effecten zoveel mogelijk binnen deze bandbreedte te krijgen wordt 2,66%-punt dekkingsgraad verschoven naar de jonge actieven en slapers. Dit wordt gefinancierd uit het verlagen van de invaarkapitalen bij een overschrijding van de bovengrens van 11,5% bij alle groepen en een uniforme verlaging van de invaarkapitalen met 4,7% voor de deelnemers die boven de -3,5% zitten. Zo blijft het relatieve verschil beperkt tot 15%-punten.
- Bij een dekkingsgraad van 140% komen jonge actieven onder de -2,5% uit. Via de inzet van de bestuurlijke ruimte worden hun delta netto profijt effecten verhoogd naar -2,5%. Dit wordt gefinancierd uit het verlagen van de invaarkapitalen bij een overschrijding van de bovengrens van 12,5% bij alle groepen en een uniforme verlaging van de invaarkapitalen met 2,87% voor de deelnemers die boven de -2,5% zitten. Zo blijft het relatieve verschil beperkt tot 15%-punten.
- Om aan het maximale relatieve verschil van 15%-punt voor het netto profijt effect te voldoen bij een dekkingsgraad van 150%, heeft het bestuur besloten om in dit scenario uit te gaan van een ondergrens van 0% en een bovengrens van 15%. Om hieraan te voldoen wordt 5,6%-punt dekkingsgraad verschoven naar actieven. Dit wordt gefinancierd uit het verlagen van de invaarkapitalen bij een overschrijding van de bovengrens van 15% bij alle groepen en een uniforme verlaging van de invaarkapitalen met 4,86% voor de deelnemers die boven de 0% zitten.
- Bij een dekkingsgraad van 125% en een renteschok van +1% is de bandbreedte voor delta netto profijt van -2,5% tot 12,5% niet haalbaar. Zelfs als iedereen die “goed zit” de maximale verlaging van 5% wordt gegeven kan het fonds de groep die “slecht zit” slechts verhogen naar ongeveer -2,7%, afgerond op -3%. In dit scenario kiest het fonds daarom voor de bandbreedte -3% tot 12%. Om de effecten zoveel mogelijk binnen deze bandbreedte te krijgen wordt 1,86%-punt dekkingsgraad verschoven naar actieven en slapers. Dit wordt gefinancierd uit het verlagen van de invaarkapitalen bij een overschrijding van de bovengrens van 12% bij alle groepen en een uniforme verlaging van de invaarkapitalen met 3,3% voor de deelnemers die boven de -3% zitten.
- Om aan de ondergrens van -2,5%, de bovengrens van +12,5% en het maximale relatieve verschil van 15%-punt voor het netto profijt effect te voldoen, heeft het bestuur besloten om bij een dekkingsgraad van 125% en een optredende renteschok van -1% onder de streep 2,8%-punt dekkingsgraad te verschuiven naar actieven. Dit wordt gefinancierd uit het verlagen van de invaarkapitalen bij een overschrijding van de bovengrens van 12,5% bij jonge nabestaanden en

een uniforme verlaging van de invaarkapitalen met 2,64% voor de deelnemers die boven de -2,5% zitten.

- Om aan het maximale relatieve verschil van 15%-punt voor het netto profijt effect te voldoen, heeft het bestuur besloten om bij een dekkingsgraad van 150% en een optredende renteschok van +1% uit te gaan van een ondergrens van -1% en een bovengrens van 14%. Om hieraan te voldoen wordt 4,5%-punt dekkingsgraad verschoven naar actieven. Dit wordt gefinancierd uit het verlagen van de invaarkapitalen bij een overschrijding van de bovengrens van 14% bij alle groepen en een uniforme verlaging van de invaarkapitalen met 4,4% voor de deelnemers die boven de -1% zitten.

Bij een dekkingsgraad van 125% en een renteschok van +2% treden ongewenste effecten op voor de slapers; bij de slapers komen de pensioenverwachtingen ruim onder 100% uit. Dit vindt het bestuur een ongewenste uitkomst die niet past bij de doelstellingen. Een reparatie is echter niet mogelijk. Zelfs bij de maximale verlaging van 5% bij de groep die in aanmerking komt voor een verlaging (delta netto profijt hoger dan -3,5%) wordt er onvoldoende vermogen vrij gespeeld om de reparatie te financieren. Indien deze restrictie wordt losgelaten ontstaan bovendien delta netto profijt effecten die bij de slapers zouden stijgen en daardoor buiten de bandbreedte zouden komen. Het fonds vindt dit scenario niet evenwichtig en daarom kan de transitie in deze situatie niet zonder meer plaatsvinden. Het fonds zal in overleg met sociale partners treden.

Bij een dekkingsgraad van 125% en een renteschok van -2% treden eveneens ongewenste effecten op. Rekening houdend met de wettelijke restrictie van 95% zijn de relatieve verschillen ook na herverdeling groot: veel meer dan 15%-punten. De sterk lagere effecten voor de actieven komt mede doordat de compensatie bij deze lage rente bijna niet meer gegeven kan worden; om niet bovenmatig uit te komen wordt de compensatiestafel verlaagd tot wat is toegestaan en dat is voor de meeste leeftijden 0%. Het fonds vindt ook dit scenario niet evenwichtig en daarom kan de transitie in deze situatie niet zonder meer plaatsvinden. Het fonds zal in overleg met sociale partners treden.

6.5.4. Evenwichtigheid bij invaren

Het sociale partners hebben de volgende doelstellingen vastgesteld:

- De opgebouwde pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- De verwachte pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- Er wordt gestart met een gevulde solidariteitsreserve.
- Er is sprake van een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel op de nieuwe pensioenregeling constateert het bestuur dat de voorgenomen transitie in voldoende mate beantwoordt aan deze kwalitatieve doelstellingen.

Het bestuur concludeert dat op basis van delta netto profijt de overstap naar het nieuwe pensioenstelsel, bij een dekkingsgraad van 125%, als evenwichtig kan worden beoordeeld. De verschillen tussen de groepen blijven beperkt, dankzij onder andere de compensatieregeling en de inzet van de bestuurlijke ruimte. Daardoor blijft de transitie binnen de gestelde bandbreedtes.

Het bestuur beoordeelt de resultaten in termen van pensioenverwachting als evenwichtig over de generaties heen. Hoe jonger de deelnemer is, hoe hoger de pensioenverwachting. De verschillen over de generaties heen worden veroorzaakt door enerzijds de verhouding tussen het opgebouwd pensioen en de toekomstige pensioenopbouw en anderzijds de toeslagachterstand op de transitiedatum en de eventuele inhaalindexatie die in het huidige stelsel kan worden toegekend volgens het beleid in het huidige pensioenstelsel. Omdat jongeren in het nieuwe stelsel een hoger risico lopen dan ouderen, accepteert het bestuur dat de verwachte uitkering van jongeren relatief meer stijgt dan de verwachte uitkering van ouderen.

Het bestuur is derhalve van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling binnen de dekkingsgraad range en gegeven de wettelijke kaders waarbinnen de transitie moet plaatsvinden.¹⁰² Volgens het bestuur zijn er geen groepen deelnemers die onevenredige nadelen ondervinden van de transitie. Bij een lagere dekkingsgraad dan 105% op het moment van transitie zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken. Bij een hogere dekkingsgraad dan 150% zal worden gezien of het uitdelen van het vermogen boven 150% op basis van de gekozen verdeelregels evenwichtig is of dat er een andere verdeelsleutel moet worden gehanteerd, dan wel andere doelstellingen aan de solidariteitsreserve worden toegevoegd.

6.6. Modelvalidatie en plausibiliteit

6.6.1. Modelvalidatie

Het fonds heeft zich bij de diverse financiële analyses door Sprenkels laten adviseren. Sprenkels heeft interne modellen ontwikkeld die gebruikt worden voor de berekeningen behorend bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Sprenkels heeft gedocumenteerd¹⁰³ hoe de modelontwikkeling is geborgd in de eigen organisatie en welke beheersmaatregelen hierbij zijn getroffen. De focus ligt hierbij op het proces dat gevolgd wordt voor het uiteindelijk vaststellen van de cijfers die ingevuld worden in het Invaarsjabloon: verwachte uitkeringen en netto profijt bij overgang van het huidige naar het nieuwe stelsel.

Sprenkels heeft Grant Thornton Specialist Advisory Services gevraagd een validatie uit te voeren van het Nieuwe Pensioenstelsel Model (hierna: NPS-model). Om invulling te geven aan deze validatie is een nulmeting uitgevoerd. De doelstelling van deze nulmeting was om te bepalen of de procedures adequaat zijn opgezet voor een betrouwbare werking en ingebruikname van het NPS-model. Het NPS-model wordt hierbij gevalideerd met de modeldocumentatie en achterliggende interne beheersingsmaatregelen.

Grant Thornton concludeert¹⁰⁴ dat de procedures adequaat zijn opgezet voor een betrouwbare werking en ingebruikname van het NPS-model. De procedures en controles, zoals beschreven in de modeldocumentatie, sluiten aan met het NPS-model en de instellingen in de onderliggende IT-infrastructuur (Active Directory, ALM-server, Pythonserver en Github).

6.6.2. Plausibiliteit

Voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel wordt een veelheid aan berekeningen gemaakt. Het invaarsjabloon bevat een aantal resultaten van die berekeningen. De berekeningen zijn complex en afhankelijk van - en gevoelig voor - aannames. Daarmee dreigt het gevaar van een zogenaamde black box: het gevaar dat niet kan worden duidelijk gemaakt waarom de resultaten logisch zijn.

In het invaarsjabloon dient het fonds aan te geven of het beschikt over een procesbeschrijving van de uit te voeren plausibiliteitscontroles van de resultaten van de transitie-effecten berekeningen en hoe de uitgevoerde controles en de eventueel daaruit voortkomende opvolgingen worden vastgelegd. Het als bijlage bij dit implementatieplan opgenomen document Plausibiliteitscontroles Invaarsjabloon¹⁰⁵ ziet hierop toe. De controles van de werkelijke verdeling van het vermogen op het transitiemoment door de certificerend actuaire en accountant maken geen onderdeel uit van deze notitie. Het fonds laat de bedoelde controles inrichten langs de lijn van het Servicedocument Toetsmoment 2 van de Pensioenfederatie.

6.6.3. Besluitvorming bestuur

Het bestuur heeft in de vergadering van 27 februari 2025¹⁰⁶ geconcludeerd dat de Wtp-modellen waarmee wordt gewerkt voldoende zijn gevalideerd en dat daarmee de uitkomsten voldoende betrouwbaar zijn voor de bestuurlijke besluitvorming.

¹⁰² Bijlage 615 – Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, onderbouwing

¹⁰³ Bijlage 611 - modeldocumentatie Wtp-modellen

¹⁰⁴ Bijlage 612 - modelvalidatie door Grant Thornton

¹⁰⁵ Bijlage 613 - plausibiliteitscontrole invaarsjabloon

¹⁰⁶ Bijlage 607a - bestuursbesluit inzake modelvalidatie en plausibiliteit, feb 25

In de vergadering van 16 oktober 2025¹⁰⁷ heeft het bestuur, naar aanleiding van de in paragraaf 3.8.1 beschreven wijzigingen, een versie van het document Aannames en veronderstellingen¹⁰⁸ vastgesteld. Het bestuur heeft daarbij vastgesteld dat de methode van premiemodellering niet is aangepast.

Het bestuur heeft ook een aangepaste versie van het document Plausibiliteitscontroles beoordeeld en vastgesteld onder voorbehoud van een positieve reactie van de sleutelfunctiehouders Actuarieel en Risicobeheer.

Het bestuur bevestigt de eerdere beoordeling dat de Wtp-modellen waarmee wordt gewerkt voldoende zijn gevalideerd en dat daarmee de uitkomsten voldoende betrouwbaar zijn voor de bestuurlijke besluitvorming.

Medio 2026 heeft het fonds de plausibiliteit uitgebreid met DNB besproken. Dit overleg gaf geen aanleiding tot aanpassingen van de modellen of aannames en veronderstellingen, met uitzondering van de ftk-parameter, die variabel is gemaakt.

6.6.4. Opinie SFH Actuarieel

De sleutelfunctiehouder actuarieel geeft aan dat hij op basis van de uitgevoerde werkzaamheden geen reden ziet om te twijfelen aan de plausibiliteit van de berekeningsuitkomsten die ten grondslag liggen aan de beoordeling van de evenwichtigheid van het invaarbesluit¹⁰⁹.

De door het fonds gehanteerde prognoseberekningen worden door de sleutelfunctiehouder als 'bruikbaar voor de besluitvorming' beschouwd. Hij wijst ook op het belang van de voor invaren uit te voeren proefberekningen en de dan uit te voeren verschillenanalyse ten opzichte van de prognoseberekningen. Op het invaarmoment zal de definitieve omrekeningen door de certificerend actuaris worden gecontroleerd.

6.7. Besluit tot invaren

6.7.1. Advisering door verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft het verantwoordingsorgaan van het fonds in lijn met artikel 150m lid 4 van de Pensioenwet in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over het voorgenomen besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten met inbegrip van het aanwenden van het vermogen van het fonds bij het invaren.

Het verantwoordingsorgaan heeft zijn adviezen uitgebracht op basis van de huidige afspraken met betrekking tot loonbegrip. Mochten hier wijzigingen in komen dan zal het verantwoordingsorgaan een nieuw advies uitbrengen. Dat geldt ook voor eventuele wijzigingen in hoogte van de premie. Afspraken hieromtrent zijn in een convenant¹¹⁰ vastgelegd.

Het verantwoordingsorgaan adviseert positief over het voorgenomen besluit van het bestuur, evenals over de te hanteren rekenmethode voor het invaren en de daarbij te hanteren spreidingstermijn. Daarnaast adviseert het verantwoordingsorgaan positief over de evenwichtigheid van een volledige financiering van de compensatie uit het fondsvermogen tegelijkertijd met het invaren.

Het verantwoordingsorgaan staat positief tegenover het invaren¹¹¹. Hierbij heeft het verantwoordingsorgaan zowel de doelstellingen van sociale partners, de kwalitatieve overwegingen van het bestuur en de opgestelde kwantitatieve effecten meegewogen. Bovendien neemt het verantwoordingsorgaan in aanmerking dat invaren het wettelijke vertrekpunt is en ook de opinie van beide sleutelfunctiehouders Actuarieel en Risicobeheer aangeeft dat er sprake is van een gedegen evenwichtigheidsbeoordeling en er

¹⁰⁷ Bijlage 607b - bestuursbesluit inzake modelvalidatie en plausibiliteit, okt 25

¹⁰⁸ Bijlage 610 - aannames en veronderstellingen bij berekeningen

¹⁰⁹ Bijlage 614 - Opinie SFH Actuarieel inzake plausibiliteit

¹¹⁰ Bijlage 609 - Convenant bestuur en VO

¹¹¹ Bijlage 618 - advies VO op invaren

geen aanleiding is om invaren als onevenwichtig aan te merken. Deze opinies duiden er niet op dat het bestuur zou moeten afwijken van het wettelijk vertrekpunt.

Het verantwoordingsorgaan staat positief tegenover de volledige financiering van de compensatie uit het fondsvermogen tegelijkertijd met het invaren¹¹². Hierbij heeft het verantwoordingsorgaan zowel de doelstellingen van sociale partners, de kwalitatieve overwegingen van het bestuur en de getoonde kwantitatieve effecten meegewogen. Bovendien neemt het verantwoordingsorgaan in aanmerking dat de wetgever partijen heeft opgeroepen om te komen tot een adequate compensatie voor die groepen deelnemers, die nadeel ondervinden van het afschaffen van de doorsneesystematiek.

Het verantwoordingsorgaan wijst op de adviesrol van de werkgevers met betrekking tot werknemers die overwegen hun dienstverband kort voor of met ingang van de transitiedatum, hetgeen kan leiden tot een lagere compensatie. Een eventueel beëindigen van het dienstverband, gekoppeld aan een vertrek buiten de sector, leidt tot een beëindiging van de actieve deelname aan het pensioenfonds en het vervallen van het recht op compensatie. Het fonds informeert werkgevers over dit aspect, zoals opgenomen in het communicatieplan¹¹³.

De adviezen van het verantwoordingsorgaan zijn geraakt door de wijzigingen die in 2025 en 2026 door het fonds zijn aangebracht:

- De modellering van de Ftk-regeling (range premiedekkingsgraad).
- Maximale afwijkingen netto-profijsberekeningen tussen groepen deelnemers (bandbreedte tussen - 2,5% en +12,5%).
- Discretionaire bevoegdheid bestuur ingeval buiten bandbreedtes wordt getreden.
- Aanpassing spreidingstermijn van 5 naar 10 jaar (wettelijke termijn).
- Compensatie afschaffing doorsneepremie volledig (=zonder schaling) baseren op gemiddelde rentestanden 1%,2%,3%,4%, met toetsing op bovenmatigheid.
- De toevoeging van een aanvullende doelstelling ten behoeve van de solidariteitsreserve.
- De verlaging van de maximale onttrekking uit de solidariteitsreserve (30% voor het voorkomen van een verlaging van de uitkeringen)

Op 24 oktober 2025 is het verantwoordingsorgaan gevraagd of zij naar aanleiding van deze aanpassingen een aanvullend advies op de eerdere adviezen willen uitbrengen. In lijn met artikel 102a van de pensioenwet, is het voornemen tot opdrachtaanvaarding op 24 oktober 2025 besproken met het verantwoordingsorgaan.

Het verantwoordingsorgaan heeft op 18 november 2025 per brief¹¹⁴ op het verzoek gereageerd. Het verantwoordingsorgaan stelt dat het adequaat door het bestuur is geïnformeerd en dat het de aangepaste besluiten kan volgen. Het orgaan wijst erop dat het positieve advies van 11 april 2025 is uitgebracht onder het voorbehoud van eventuele significante wijzigingen die het eerdere advies doorbreken.

In zijn brief motiveert het verantwoordingsorgaan waarom de aangebrachte wijzigingen niet worden gekwalificeerd als dermate significant dat deze daarmee het eerdere advies zouden doorbreken. Het advies van het verantwoordingsorgaan ten aanzien van de evenwichtigheid van een interne collectieve waardeoverdracht van de bestaande pensioenafspraken en -rechten, het invaren, blijft positief.

In verband met de wijzigingen die in 2026 zijn doorgevoerd, is het verantwoordingsorgaan geïnformeerd en opnieuw om een advies gevraagd¹¹⁵. Het verantwoordingsorgaan adviseert¹¹⁶ positief over de aanvullingen op het eerdere invaarbesluit. De aangepaste bandbreedtes voor het delta netto profijt, de aanvullende beoordeling van de pensioenverwachtingen in slecht en goed weer en de gewijzigde

¹¹² Bijlage 619 – advies VO op compensatie uit eigen vermogen

¹¹³ Bijlage 901 - Communicatieplan Wtp

¹¹⁴ Bijlage 620 – brief definitief advies Verantwoordingsorgaan

¹¹⁵ Bijlage 623 – Adviesaanvraag Evenwichtigheid aanwenden van het vermogen

¹¹⁶ Bijlage 624 – Aanvullend advies VO Vlep op invaarbesluit (2026)

compensatiesystematiek geven het VO geen aanleiding om af te wijken van zijn eerdere positieve oordeel over de evenwichtigheid van de totale transitie. Het VO handhaaft daarbij de eerder gestelde voorwaarde over de dekkingsgraad op de transitiedatum.

6.7.2. **Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer**

De sleutelfunctiehouder risicobeheer is van mening¹¹⁷ dat het bestuur een uitgebreid beoordelingsproces met betrekking tot de evenwichtigheid van de voorgenomen transitie heeft doorlopen. In dit proces is ruim aandacht geweest voor afstemming met de sociale partners en zijn de sleutelfunctiehouders betrokken geweest.

De dekkingsbandbreedte van 105% tot en met 150% als range voor afspraken met de sociale partners in het transitieplan, de uitgangspunten voor compensatie, solidariteitsreserve en operationele reserve zijn met behulp van analyses kwantitatief onderbouwd, rekening houdend met tot de huidige dekkingsgraad, nieuwe regeling en beleggingsbeleid. Hiermee is voldoende aandacht besteed aan de financiële risico's.

Overall is de SFH-risicobeheer van mening dat op basis van de inhoudelijke uitkomsten er geen aanleiding is om invaren als onevenwichtig aan te merken. Het toevoegen van rente scenario-analyses heeft het inzicht verhoogd en waarde toegevoegd.

De sleutelfunctiehouder heeft ook geoordeeld dat de aanpassingen, zoals verwoord in het addendum op het transitieplan (noodplan VLEP) en de evenwichtigheidsbeoordeling door het bestuur in 2025, guidance hebben gegeven hoe te handelen indien buiten verwachte bandbreedtes wordt getreden. Hiermee is het kader verbreed en verduidelijkt en zijn de transitierisico's verder gemitigeerd.

De sleutelfunctiehouder heeft de medio 2025 doorgevoerde aanpassingen in de beleids- en besluitvormingsdocumenten beoordeeld en integraal meegenomen in zijn opinie¹¹⁸ op de opdrachtaanvaarding. Hij constateert dat de aanpassingen zijn ingegeven door wetgeving en aanwijzingen van DNB. De aanpassingen zien met name op aanscherpingen van kwantitatieve maatstaven, verwachtingsstaven en risicomaatstaven in lijn met van aanpassingen in de risicohouding, toevoegen van een doelstelling voor de solidariteitsreserve en verduidelijking van de compensatiestafel. Door deze aanpassingen wordt duidelijker voldaan aan de wettelijke bepalingen en is de evenwichtigheid van de transitie beter onderbouwd. In 2026 geeft de sleutelfunctiehouder aan dat hij van mening is dat ook na verwerking van de aanpassingen in 2026 er op basis van de inhoudelijke uitkomsten geen aanleiding is om invaren als onevenwichtig aan te merken¹¹⁹.

De sleutelfunctiehouder onderschrijft het eindoordeel van het bestuur dat kan worden ingevaren in de nieuwe regeling. Dit is voldoende onderbouwd in de opdrachtaanvaarding en -bevestiging met ondersteuning van onderliggende relevante Wtp-documentatie. Uit de documentatie blijkt dat voldoende rekening is gehouden met evenwichtige belangenafweging en dat integere en beheerste bedrijfsvoering van de regeling kan worden gerealiseerd.

6.7.3. **Opinie sleutelfunctiehouder actuariael**

De sleutelfunctiehouder actuariael heeft kennisgenomen van de uitgebreide beschrijving van de beoordeling van het bestuur van de evenwichtigheid bij de transitie naar het nieuwe kader, inclusief het invaren. De sleutelfunctiehouder heeft daarbij vooral gelet op:

- Compleetheit van de onderbouwingen en of de onderbouwingen in voldoende mate in het memo zijn opgenomen ('op zichzelf staan').
- Of duidelijk is welke uitgangspunten en methodes zijn gehanteerd en waarom.
- Of de gemaakte keuzes en conclusies logisch volgen uit de (cijfermatige) analyses.

¹¹⁷ Bijlage 616a,b,c - Opinie SFH Risicobeheer inzake evenwichtigheid

¹¹⁸ Bijlage 321 - Opinie SFH Risicobeheer inzake opdrachtaanvaarding

¹¹⁹ Bijlage 626 - Opinie SFH Risicobeheer inzake evenwichtigheid (2026)

In zijn opinie¹²⁰ heeft de sleutelfunctiehouder een aantal kanttekeningen geplaatst en aanbevelingen gedaan. Deze aanbevelingen zijn door het bestuur overgenomen.

De sleutelfunctiehouder constateert in zijn addendum van 6 november 2025¹²¹ dat de in de eerdere opinie aangegeven kanttekeningen en aanbevelingen adequaat door het bestuur geadresseerd. Verder constateert hij dat er veel veranderingen ten opzichte van de eerdere evenwichtigheidsbeoordeling zijn doorgevoerd:

1. De netto profijt maatstaf was secundair beoordelingscriterium, en nu primair.
2. Het verschil tussen de groep met de hoogste en de laagste netto profijtresultaten mogen niet te ver uiteenlopen.
3. De spreidingstermijn bij de standaardmethode was 5 jaar en nu 10 jaar.
4. Het premiebeleid in het huidige stelsel is nader ingevuld, en actuele scenarioset wordt gehanteerd.
5. Het bestuur neemt zich voor om voor jonge slapers iets extra's te doen.

De sleutelfunctiehouder kan deze aanpassingen goed plaatsen. Met betrekking tot het laatste punt stelt hij het fonds in verschillende scenario's iets extra's toekent aan jonge slapers. Bij anderen wordt het persoonlijk pensioenvermogen dan zodanig verlaagd dat hun netto profijt niet meer boven de +5% uitkomt. Hij raadt 'het pensioenfonds aan om duidelijk vast te leggen wie wat extra krijgt en bij wie wat in mindering wordt gebracht' om uiteindelijk uitvoeringsproblemen te voorkomen. De sleutelfunctiehouder beoordeelt, met in acht neming van hiervoor vermelde kanttekeningen en aanbevelingen, de onderbouwing en vastlegging van de evenwichtigheidsbeoordeling als gedegen.

Op basis van de aanpassingen in 2026 oordeelt de sleutelfunctiehouder actuarieel¹²² opnieuw dat, met inachtneming van de in zijn nota opgenomen kanttekeningen en aanbevelingen, de onderbouwing en vastlegging van de evenwichtigheidsbeoordeling gedegen is.

6.7.4. Goedkeuring raad van toezicht

Het bestuur heeft tevens de raad van toezicht van het fonds in lijn met artikel 150m lid 7 van de Pensioenwet goedkeuring gevraagd voor het voorgenomen besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten met inbegrip van het aanwenden van het vermogen van het fonds bij het invaren.

De raad van toezicht heeft op 17 november 2025 goedkeuring gegeven aan het voorgenomen besluit tot invaren van het bestuur.

De raad heeft ten behoeve van zijn eigen goedkeuringsproces een Wtp-toetsingskader opgesteld, bestaande uit de onderdelen Governance, Operationeel en Financieel. De (voorgenomen) besluiten van het bestuur zijn door de raad beoordeeld aan de hand van de volgende vragen:

- i. Is de evenwichtigheid voldoende onderbouwd?
- ii. Is het in lijn met de strategie van het fonds?
- iii. Is het uitvoerbaar?
- iv. Zijn relevante risico's in beeld en worden deze adequaat beheerst?
- v. Zijn besluiten transparant en met een degelijke onderbouwing vastgelegd?
- vi. Is de communicatie richting belanghebbenden adequaat?

Aanvullend heeft de raad beoordeeld of het bestuur bij de aangebrachte wijzigingen (na juni 2025) een zorgvuldig proces heeft doorlopen, mede in het licht van de evenwichtige besluitvorming ("onder aan de streep"), de opmerkingen van DNB bij partiële beoordelingen, uitgebrachte nieuwe guidance en inzichten in de sector met betrekking tot de voorbereidingen invoering Wtp.

¹²⁰ Bijlage 617a - Opinie SFH Actuarieel inzake evenwichtigheid

¹²¹ Bijlage 617b - Opinie SFH Actuarieel inzake evenwichtigheid (addendum)

¹²² Bijlage 617c - Opinie SFH Actuarieel inzake evenwichtigheidsbeoordeling (2026)

In zijn rapport¹²³ onderbouwt de raad zijn goedkeuring aan de hand van deze aanpak. De raad beschrijft tevens de afstemming die met sleutelfunctiehouders heeft plaatsgevonden en de afstemming die tussen het bestuur en het verantwoordingsorgaan heeft plaatsgevonden.

Op basis van de aanpassingen in 2026 oordeelt de raad van toezicht¹²⁴ dat het doorlopen proces inzake de opvolging van de bevindingen van De Nederlandse Bank (DNB) beheerst en transparant is verlopen en dat het bestuur hierbij de juiste stappen in acht genomen (zoals het tijdig betrekken van de sleutelfunctiehouders en het verzoek tot herbevestigen van het positieve advies van het verantwoordingsorgaan). Op grond van het voorgaande herbevestigt de RvT de eerder verleende goedkeuring over het invaarbesluit van het bestuur.

6.7.5. Besluit tot invaren

Op basis van de huidige inzichten is het bestuur van mening dat het invaren uitlegbaar, uitvoerbaar en evenwichtig is. Gelet op het advies van het VO en de goedkeuring van de raad van toezicht, heeft het bestuur in zijn vergadering van 4 december 2025 het besluit genomen¹²⁵ om per transitiedatum:

- De bestaande pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe regeling; en
- Daarbij gebruik te maken van de verruimde standaardmethodiek, een spreidingstermijn van 10 jaar.

Het advies van het verantwoordingsorgaan, de goedkeuring van de raad van toezicht en de formulering van het bestuursbesluit zijn als bijlagen opgenomen.

In zijn vergadering van 1 oktober 2026 heeft het bestuur alle in 2026 doorgevoerde wijzigingen beoordeeld en in samenhang met de uitgebrachte adviezen, opinies en goedkeuring beoordeeld. Het bestuur handhaaft zijn besluit om per transitiedatum:

- De bestaande pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe regeling; en
- Daarbij gebruik te maken van de verruimde standaardmethodiek, een spreidingstermijn van 10 jaar.

¹²³ Bijlage 621 – rapport RvT 'Beoordeling invaarverzoek Wet toekomst pensioenen'

¹²⁴ Bijlage 621a - herbevestiging goedkeuring rvt op invaarbesluit

¹²⁵ Bijlage 622 – bestuursbesluit inzake invaren

7. Transitie-FTK en overbruggingsplan

Omdat het fonds geen gebruik heeft gemaakt van het transitie FTK wordt geen overbruggingsplan ingediend^{126,127}.

¹²⁶ Bijlage 701 - notulen bestuursvergadering 20240321 punt 1

¹²⁷ Bijlage 702 - notitie Transitie FTK

8. Uitbesteding

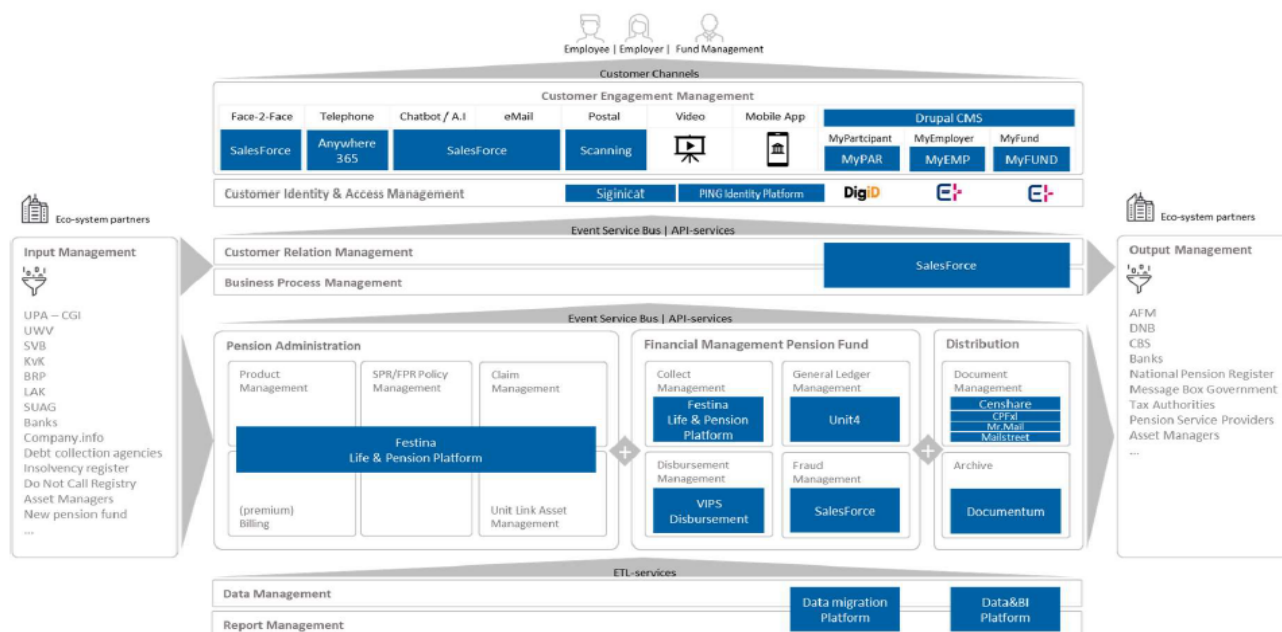
8.1. Aanpassing systemen AZL

AZL heeft zich intensief voorbereid op de Wtp-implementatie door het uitvoeren van twee omvangrijke veranderprogramma's: IT-Vernieuwing (ITV) en Vernieuwing Pensioenen (VP). De voorbereiding door AZL heeft zowel generieke als specifieke onderdelen. Zo worden zowel de bedrijfsprocessen als de IT-platforms generiek (gestandaardiseerd) ingericht voor de diverse klanten. Dit biedt, ook voor het fonds, betere waarborgen voor de kwaliteit van de dienstverlening tegen een acceptabel kostenniveau. Daarnaast wordt op basis van de specifieke eisen van het pensioenfonds de implementatie voorbereid. Uitgangspunt daarbij is dat voor klanten geen softwareaanpassingen worden gedaan op de generieke IT-functionaliteiten, maar dat de specifieke kenmerken op basis van parametrisering plaatsvindt.

Op het moment van vaststellen van dit implementatieplan geeft AZL aan dat zij er succesvol in geslaagd zijn om het eerste fonds over te zetten naar de SPR-regeling. De voorbereidingen van de tweede implementatie zijn in een vergevorderd stadium.

8.1.1. Generieke voorbereiding door AZL

AZL heeft gekozen voor een systeemlandschap met Salesforce en Festina als centrale pensioenadministratie systemen. Deze keuze is gemaakt als onderdeel van de digitale transformatiestrategie, die zich richt op het moderniseren van de IT-systemen en uitvoeringsprocessen om beter in te spelen op de behoeften van klanten en de markt. Een belangrijke ambitie binnen deze strategie is een efficiëntere en kwalitatief betere verwerking via Straight-Through Processing (STP). De migratie van de IT-infrastructuur naar de Cloud draagt bij aan een verhoogde schaalbaarheid en flexibiliteit.



De aanpassing van het (generieke) IT-landschap wordt uitgebreid getest door AZL. Daartoe is een master testplan¹²⁸ opgesteld, dat grotendeels in 2024 is uitgevoerd. Ook heeft AZL een generiek migratie- en

¹²⁸ Bijlage 801 - AZL master testplan

invaarplan¹²⁹ opgesteld en met het fonds gedeeld. Dit laatste plan vormt de basis voor de specifieke voorbereiding die voor het fonds zal worden getroffen.

AZL heeft ook een generieke mijlpalenplanning opgesteld, gebaseerd op de livegang van het eerste fonds. Het fonds heeft in een eerder stadium besloten om niet als eerste klant van AZL over te willen gaan naar het nieuwe stelsel. Hieronder een selectie van voor het fonds belangrijkste mijlpalen van AZL (niet specifiek voor VLEP):

Mijlpalen AZL (geactualiseerd in Q2 2025)		Datum
1	Noodzakelijke (SPR-)functionaliteit opgeleverd	Jul 24
2	IT-platform gereed tbv productie	Feb 25
3	Go live eerste koplopersfonds	Jul 25
4	Go live tweede koplopersfonds	Jan 26
5	Go Live VLEP	Jan 27

8.1.2. Programmabeheersing door fonds en AZL

De directie van AZL ziet toe op een adequate beheersing op de Wtp-programma's, daarbij ondersteund door de eigen risicomanagementfunctie. Daarnaast heeft AZL een onafhankelijke assurancefunctie ingericht en ziet de eigen auditfunctie toe op de bewaking van de integere en beheerst bedrijfsvoering. Aanvullend worden periodiek toetsingen uitgevoerd door de CAS: de auditdienst van Nationale Nederlanden, het moederbedrijf van AZL. Zie hiervoor ook paragraaf 8.5.

De generieke voorbereiding door AZL ten behoeve van de eerste implementaties wordt door het fonds actief gevolgd. AZL heeft daartoe een gezamenlijke informatiestroom naar alle klanten ingericht. Op basis van deze informatie kan het fonds zich een eerste oordeel over de integere en beheerste implementatie van de nieuwe regeling vormen. De aanvullende specifieke onderdelen van deze oordeelsvorming worden in de volgende paragraaf toegelicht.

Het fonds heeft een beoordelingsprocedure (zie paragraaf 8.4) ingericht, waarbij op basis van de informatie vanuit AZL, aangevuld met additionele assurance, een oordeel over de programmabeheersing kan worden gegeven.

8.1.3. Specifieke voorbereiding voor het fonds

Parallel aan de generieke voorbereiding voor de eerste fondsen is door VLEP en AZL gewerkt aan de beoordeling en verdere verbetering van de datakwaliteit. Dit proces en de resultaten zijn beschreven in hoofdstuk 5.

Daarnaast is de pensioenregeling van het fonds door middel van een klantkaart en een configuratiesheet¹³⁰ vertaald naar de systeemspecificaties. Beide documenten worden door het fonds goedgekeurd. Uiteindelijk zullen de functionele testen (waaronder de gebruikersacceptatietest) aantonen of deze specificaties goed zijn verwerkt en of de nieuwe regeling live kan gaan.

Ten behoeve van de VLEP-implementatie is door AZL een fonds specifieke roadmap¹³¹ opgesteld. De onderstaande AZL-mijlpalen zijn van toepassing op het fonds en zijn ook geïntegreerd in de eigen mijlpalenplanning van het fonds. Deze mijlpalenplanning is door het fonds op 4 december 2025 vastgesteld.

De in de tabel gekleurde mijlpaaldata komen overeen met de door het fonds bepaalde nonogo-momenten (zie ook paragraaf 2.3).

¹²⁹ Bijlage 802 - Migratie- en invaarplan AZL (generiek)

¹³⁰ Bijlage 307 - klantkaart VLEP en bijlage 308 - configuratiesheet VLEP

¹³¹ Bijlage 805 - Roadmap AZL tbv VLEP

Mijlpalen Wtp-implementatie VLEP door AZL		Datum
A. Contractueel		
A01	Migratieovereenkomst ondertekend	Apr 25
A02	Klantkaart productconfigurator vastgesteld	Nov 25
A03	Configuratiesheet productconfigurator vastgesteld	Nov 25
A04	SPR- en uitvoeringsreglement vastgesteld	Nov 25
A05	Gereedheid uitwisseling vermogensbeheerketen (TOM)	Nov 26
A06	Uitbestedingsovereenkomst, incl SLA en TOM ondertekend	Jan 26
A07	SLA rapportage gereed	Apr 27
A08	Decharge migratie en invaren	Sep 27
B. Voorbereiding AZL		
B01	IT-platform gereed tbv productie	Feb 25
B02	Generieke testen succesvol afgerond	Feb 25
B03	Niet-functionele testen afgerond	Jun 25
B04	Go live eerste koplopersfonds	Jul 25
B05	Go live tweede koplopersfonds	Jan 26
B06	Start voorbereiding implementatie VLEP	Jan 26
C. Datamigratie & Invaren		
C01	Migratie-, test- en inbaarplan vastgesteld	Jul 26
C02	Migratiedraaiboek vastgesteld	Jul 26
C03	Migratiestraat functioneel voor VLEP	Sep 26
C04	Werking migratieproces en -tooling aangetoond	Okt 26
C05	Start proforma invaarberekeningen	Jul 26
C06	Beoordeling bevindingen proforma invaarberekeningen	Okt 26
C07	Akkoord VLEP met proforma invaarberekeningen	Dec 26
C08	Start invaarberekeningen	Jan 27
C09	Kapitalen huidige deelnemers ingevaren	Apr 27
C10	Controle verklaring FTK eindbalans (accountant)	Mei 27
C11	Actuariële verklaring (certificerende actuaris)	Mei 27
D. Communicatie		
D01	Detailplanning communicatie	Jun 26
D02	Transitiecommunicatie 1 ^e berekening naar deelnemer	Nov 26
D03	Start nieuwe website	Jan 27
D04	Portalen (DN, WG), kijkfunctie beschikbaar	Jan 27
D05	Verzending brief uitkeringen	Feb 27
D06	Portalen (DN, WG) volledig operationeel	Mrt 27
D07	Transitiecommunicatie 2 ^e berekening naar deelnemer	Mei 27
E. Dienstverlening		
E01	Bevindingen uit data-APK opgelost	Jun 26
E02	Readiness verklaring AZL aan VLEP	Jul 26
E03	Functionele (keten)testen afgerond (GAT)	Okt 26
E04	SIVI bestanden naar vermogensbeheerders	Nov 26
E05	Organisatie gereed voor livegang	Dec 26
E06	Nieuwe SPR regeling live	Jan 27
E07	Start transitie (incl freeze)	Jan 27
E08	Start verwerking mutaties (incl twk)	Feb 27
E09	Aanpassing pensioenuitkering (wtp)	Feb 27

8.2. Vermogensbeheerketen

De nieuwe pensioenregeling heeft tot gevolg dat iedere deelnemer een persoonlijk pensioenvermogen krijgt. Dit vermogen beweegt mee met de behaalde beleggingsrendementen. Dit vereist een directe en actuele informatie-uitwisseling tussen vermogensbeheerder en AZL.

8.2.1. Aanpassing systemen Vermogensbeheer

Het fonds heeft de vermogensbeheerketen uitbesteed aan Columbia Threadneedle Investments (CTI) als fiduciair manager en Northern Trust Corporation (NT) als custodian en beleggingsadministrateur.

De aanpassingen in de systemen van de vermogensbeheerders zijn minder ingrijpend dan die bij AZL. Deze aanpassingen betreffen vooral de interactie cq samenwerking met AZL. Deze samenwerking wordt in de volgende paragraaf nader beschreven.

8.2.2. Target Operating Model

De ketenpartners in de vermogensbeheerketen voor het fonds hebben hun samenwerkingsafspraken vastgelegd in een Target Operating Model ('TOM')¹³². Het TOM beschrijft de scope, verantwoordelijkheden, processen en technische afspraken rondom de maandelijkse, kwartaal- en jaarprocessen binnen de vermogensbeheerketen, inclusief de verwerking van rendement en kosten. Deze samenwerking betreft primair een gestandaardiseerde uitwisseling van gegevens tussen de ketenpartijen, waarbij gebruik wordt gemaakt van SIVI-standaarden¹³³.

Daarnaast voorziet de TOM in procedures waarvan gebruik gemaakt wordt als informatiestromen onjuist blijken te zijn of als systemen/processen onverwachts onderbroken worden. In geval van tijdelijke voorbijgaande technische storingen moet de verzendende kant zijn bericht automatisch opnieuw verzenden met een toenemend tijdsinterval (exponentiële terugval). In alle andere gevallen wordt de fout/herrapportage afgehandeld op basis van hetgeen is vastgelegd in het TOM bij het onderdeel proces verstorende events.

Het TOM is beoordeeld door het fonds en op 16 oktober 2025 door het bestuur vastgesteld¹³⁴. De aanpassingen, zoals vastgelegd in het TOM, worden tijdens de ketentest getest. Deze test is als mijlpaal in de eerdergenoemde AZL-mijlpalenplanning voor het fonds opgenomen.

Het TOM is medio 2026, op basis van gedetailleerde afstemming tussen de ketenpartners, op specifieke onderdelen aangepast¹³⁵. De gewijzigde TOM is op 1 oktober 2026 door het bestuur formeel geaccordeerd. De ketentesten zijn in de zomer van start gegaan.

¹³² Bijlage 806 - Target Operation Model (TOM)

¹³³ SIVI-standaarden zijn standaarden voor digitaal zakendoen, ontwikkeld door de onafhankelijke stichting SIVI, specifiek voor de financiële dienstverlening, waaronder de pensioensector.

¹³⁴ Bijlage 807 - Vaststelling TOM door bestuur

¹³⁵ Bijlage 808a – Target Operating Model (TOM) (2026)

8.2.3. Contracten uitbestedingspartners

Het fonds en AZL hebben op 1 april 2025 een migratieovereenkomst¹³⁶ ondertekend. Deze overeenkomst voorziet in de noodzakelijke afspraken voor de migratie naar de nieuwe regeling, inclusief het invaren, per 1 januari 2027. Ook is in deze overeenkomst afgesproken dat uiterlijk in juni 2026 een Nieuwe Overeenkomst inzake de uitbesteding van de pensioenuitvoering tot einde 2031 wordt ondertekend. Dit is gebeurd in de bestuursvergadering van 25 juni 2026.

De gewijzigde samenwerking in de vermogensbeheerketen, zoals vastgelegd in het TOM, zal worden verwerkt in de met de betrokken partners afgesloten SLA's dan wel als bijlage bij de SLA worden gevoegd.

8.3. Onderuitbestedingen door uitbestedingspartners

Het fonds heeft diverse uitbestedingen, waarvan de volgende (onder)uitbestedingen worden geraakt door de Wtp-transitie:

- AZL, pensioenuitvoeringsorganisatie, met onderuitbestedingen:
 - Festina Finance, standaard platform tbv administreren pensioenproducten
 - NN/Microsoft, eigen tenant in de NN Azure omgeving
 - Data Excellence, datamigratie, inclusief de invaarkapitalen
 - Salesforce, administratie van de CRM-data
 - Unit 4, grootboekadministratie
- Northern Trust Corporation (NT), custodian en beleggingsadministrateur
- Columbia Threadneedle Investments (CTI), fiduciair manager

Voor NT en CTI geldt dat de uitbestedingsrelatie zelf ongewijzigd blijft, met uitzondering van de aanpassingen in de onderlinge (SIVI-)interfaces en die met AZL. Deze wijziging van de interfaces is onder regie van het fonds in het TOM vastgelegd en wordt operationeel getest in de integrale ketentest.

Ten behoeve van de wijzigingen in de pensioenuitvoering heeft AZL een uitgebreide selectie- en beoordelingsprocedure doorlopen op basis van diverse assessments, waarbij onder meer het kritieke karakter van de uitbesteding en de security in beschouwing zijn genomen.

De volgende assessments maakten onderdeel van de selectie uit:

- BIA/PIA (business impact analyse / privacy impact analyse);
- Materialiteitsassessment AZL (gebaseerd op zeven vragen);
- DNB-ranking (vier criteria, overgenomen van de 'Q&A Melding uitbesteding van werkzaamheden bij De Nederlandsche Bank door pensioenfonds en premiepensioeninstellingen')
- ORA (Operationeel Risk Assessment).

De beoordelingen van AZL zijn, inclusief uitgebreide onderbouwing, voorgelegd aan het fonds. Het fonds heeft de documentatie, inclusief het operationeel risk assessment (ORA) van AZL, beoordeeld¹³⁷ binnen de context van de eigen, bredere IT-, cyber- en uitbestedingsrisico's. Het fonds concludeert dat de geïdentificeerde risico's in belangrijke mate worden afgedekt door de getroffen beheersmaatregelen. Voor een beperkt aantal risico's resteert een middenrisico. Deze restrisico's vallen daarmee buiten de in beginsel lage risicobereidheid van het fonds voor IT- en uitbestedingsrisico's, maar worden gelet op de getroffen beheersmaatregelen, de contractuele afspraken, de beschikbaarheid van alternatieve aanbieders en de bestaande monitoring door AZL en VLEP als aanvaardbaar beschouwd.

Het bestuur heeft op basis aan de aangeleverde onderbouwingen en de eigen risicoanalyse op 1 oktober 2026 formeel ingestemd met deze uitbestedingen. Voor alle (onder)uitbestedingen zijn de voorwaarden met betrekking tot de monitoring van deze uitbestedingen opgenomen in de (aangepaste) SLA met AZL respectievelijk NT en CTI.

¹³⁶ Bijlage 808 - migratieovereenkomst VLEP en AZL

¹³⁷ Bijlage 823 - Melding kritische uitbestedingspartijen Wtp

Direct na de bestuurlijke besluitvorming is een formele melding van deze onderuitbestedingen via het Digitaal Loket Toezicht (DLT) aan DNB gedaan.

8.4. Toets technische uitvoerbaarheid IT

8.4.1. Het beoordelingsproces

Het fonds beschouwt de gelijktijdige implementatie van een nieuwe regeling en van een compleet nieuw IT-landschap als een zeer complexe en risicovolle operatie. Het risico dat potentiële verstoringen van de integere en beheerste bedrijfsvoering van het fonds optreden is nadrukkelijk aanwezig. De pensioenuitvoeringsorganisatie moet deze operatie voor een groot aantal klanten uitvoeren. Dat betekent dat de aandacht moet worden verdeeld en dat de mogelijkheid om adequaat te reageren op eventuele verstoringen wordt ingeperkt.

De keuze van het fonds met betrekking tot het niet zijn van koplopersfonds is een belangrijke risicomitigerende maatregel geweest. Dit betekent echter niet dat het fonds met zijn oordeelsvorming deze implementaties heeft afgewacht. Parallel aan het opstellen van het implementatieplan heeft het fonds een beoordelingsproces op de IT-gereedheid van AZL ingericht¹³⁸. Dit beoordelingsproces is risico gebaseerd ingericht en omvat een kader met beoordelingscriteria op onderstaande categorieën:

- Voorwaardelijk
- Systeemfunctionaliteiten
- Datamigratie
- Organisatie en processen
- Samenwerking in de keten
- GoLive.

Het bestuur vormt op drie GoNogo-momenten een bestuurlijk oordeel over de IT-gereedheid van AZL:

- bij vaststellen implementatieplan (GoNogo #1),
- bij start invaren (GoNogo # 3)
- en bij de golive (GoNogo #4).

8.4.2. Opzet van de oordeelsvorming door het bestuur

De uitbestedingspartners beslissen zelf over het al dan niet live gaan met het nieuwe of aangepaste systeem, maar het fonds zal voorafgaand formeel akkoord moeten gaan met het gebruik van fonds-data in de nieuwe systemen. Inherent aan het uitbestedingsbeleid is dat het bestuur uitsluitend professionele partijen selecteert, dit periodiek evalueert en daarom in beginsel vertrouwen heeft waar het betreft de deskundigheid en de verantwoordelijkheid van de respectievelijke partners. Het bestuur monitort de kwaliteit van processen en systemen met behulp van verantwoordingsinformatie van de uitvoeringspartners, waaronder ISAE-verklaringen, risicorapportages en audits. In aanvulling hierop stelt het bestuur aan de directies van de uitbestedingspartners de eis dat deze:

- Een formele oordeels- en besluitvorming, inclusief een beoordeling van restrisico's en een tweedelijns risico opinie, tijdig (volgens mijlpalenplanning) aan het bestuur voorleggen.
- Een onafhankelijke toetsing van deze oordeels- en besluitvorming door de eigen audit dienst of een andere onafhankelijke expert laten uitvoeren en een afschrift van deze toetsing met het bestuur deelt.

In de generieke bouwfase richtte het fonds zich primair op de haalbaarheid en maakbaarheid van het nieuwe IT-platform. Gezien het sterk technische karakter van deze fase heeft het bestuur zijn oordeelsvorming gebaseerd op enerzijds de informatieverstrekking van de PUO en anderzijds op onafhankelijke beoordelingen zoals die van Deloitte op de beoordeling van Festina, de onderzoeken door CAS (de auditdienst van Nationale Nederlanden) en Internal Audit van AZL.

De monitoring van de transitiewerkzaamheden door het fonds betreft met name dat:

¹³⁸ Bijlage 809 - Beoordelingsproces IT-gereedheid

1. In gezamenlijke klantoverleggen met de andere fondsen, gefaciliteerd door AZL, de voortgang werd toegelicht en werd ingegaan op de risicobeheersing en de conclusies van onafhankelijke onderzoeken.
2. De sleutelfunctiehouders als participanten in het zogenoemde assurance-overleg van AZL vertrouwelijk werden geïnformeerd over de uitgevoerde assurance opdrachten.
3. Het bestuur periodiek rapportages ontving van de PUO en in voorkomende gevallen werd het bestuur door de directie van de PUO geïnformeerd tijdens bestuursvergaderingen.

In de implementatiefase van AZL zijn eerst drie andere fondsen ingevaren. In deze periode stond voor het fonds primair de maakbaarheid van het nieuwe IT-platform centraal. Hoewel de verschillende rapportages vanuit de PUO positief waren, moest een en ander in de praktijk nog worden bewezen. Het fonds heeft informeel contact gezocht met de besturen van de betreffende fondsen. Uit deze contacten kwamen geen materiële knelpunten naar voren. Ook op dit moment, eind april 2026, zijn er vanuit AZL als de ingevaren fondsen geen negatieve signalen ontvangen over de implementatie. Voor het bestuur betekent dit dat de maakbaarheid van het nieuwe IT-platform in belangrijke mate is vastgesteld, waar het betreft de generieke kernprocessen voor pensioenfondsen.

Al tijdens de generieke bouwphase is het fonds gestart met de voorbereidingen van de eigen implementatie. Het fonds heeft daartoe 18 criteria geformuleerd, die gezamenlijk het 'comfortniveau' met betrekking tot haalbaarheid en maakbaarheid voor een integer en beheerst invaren definiëren. Deze 18 criteria worden door het fonds periodiek beoordeeld. De implementatie VLEP is formeel gestart op 1 januari 2026.

Bij de aanvang van de implementatie is door de PUO een fonds-specifiek migratieplan opgeleverd. Het fonds heeft de eigen mijlpalenplanning en die van de PUO naast elkaar gelegd. Hiermee heeft het fonds een 'alignmentinzicht' gecreëerd, waarin de te ontvangen informatiebronnen worden gerelateerd aan de gonogo-besluitvormingsmomenten van het fonds. Het bestuur verkrijgt hiermee comfort dat de relevante informatie ten behoeve van de bestuurlijke oordeels- en besluitvorming, tijdig wordt verkregen.

De PUO is gestart met een maandelijkse voortgangsrapportage. Deze wordt iedere maand in een Wtp-stuurgroep van het fonds en de PUO besproken. Aan dit overleg nemen vier bestuursleden deel: de voorzitters van het fonds, de sleutelfunctiehouder RB (tevens voorzitter IRM-commissie) en de voorzitter van de beleggingscommissie. Daarnaast de projectmanager VLEP, projectadviseur Sprenkels, een directielid van AZL, de transitie manager van AZL en de projectmanager van AZL.

Daarnaast zijn expertoverleggen tussen fonds en PUO gestart. Deze worden ondersteund door externe deskundigen en zijn georganiseerd rond diverse thema's, zoals actuarieel, communicatie, TOM en onderuitbestedingen

Het bestuur monitort de voortgang met behulp van de periodieke verantwoordingen over:

- De besprekingen van de stuurgroep.
- De algemene voortgang door de projectleider van het fonds. Hierin wordt gerapporteerd over zowel de fondsactiviteiten als de activiteiten van de uitbestedingspartners.
- De voortgang van de migratie door de PUO (maandelijks en ieder kwartaal)
- Update van de IT-gereedheidsbeoordeling (periodiek)
- Update van de eigen (Wtp-)RSA, aangepast aan de overgang van een realisatie naar een implementatiefase (periodiek).

Tijdens de in hoofdstuk 3 genoemde gonogo-besluitvormingsmomenten beoordeelt het fonds de voortgang formeel en gaat vervolgens over tot besluitvorming; in de basis go of nogo.

Eind juni 2026 is de readinessverklaring door AZL opgeleverd¹³⁹. Een eerste beoordeling van deze verklaring wijst uit dat de directie van de PUO veel vertrouwen heeft in de voortgang en van mening is dat een integere en beheerste bedrijfsvoering voor, tijdens en na de implementatie kan worden gewaarborgd.

¹³⁹ Bijlage 822 – Readinessverklaring AZL

Het fonds herkent de positieve ontwikkeling in de voortgang en zal de readinessverklaring betrekken bij de gonogo-besluitvormingen in oktober en november 2026.

8.4.3. Relatie met de risicobeoordeling

De oordeelsvorming door het fonds over de golive van de nieuwe regeling met het gelijktijdig invaren van de bestaande rechten is sterk risico gebaseerd en richt zich met name op de onderstaande risicocategorieën uit de risico taxonomie van het fonds¹⁴⁰:

- Operationeel risico: het risico dat de integere en beheerste bedrijfsvoering van VLEP onder druk komt te staan als een go-live-besluit leidt tot ernstige productieverstoringen, zoals het niet kunnen uitkeren van pensioenen, het niet accuraat kunnen factureren aan werkgevers en/of het niet voldoende informeren en ondersteunen van deelnemers, werkgevers en pensioengerechtigden.
- Datakwaliteitsrisico: het risico dat de fonds-data van onvoldoende kwaliteit is (juistheid, volledigheid) of dat bij de migratie naar een nieuw systeem de datakwaliteit negatief wordt beïnvloed.
- Uitbestedingsrisico: het risico dat no-go leidt tot een substantiële verstoring van de dienstverlening van het fonds aan deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers met als uiterste gevolg een beëindiging van de uitbesteding aan AZL.
- Juridisch risico: Het risico dat het bestuur op basis van onvolledige of onduidelijke informatie een besluit neemt dat achteraf negatief uitvalt al dan niet met verstrekkende gevolgen. Stakeholders zoals sociale partners, pensioengerechtigden en de toezichhouders zullen in deze scenario's vragen stellen en mogelijk acties ondernemen.

In oktober 2025 heeft het fonds zijn risico self assessment (RSA) op het Wtp-programma geactualiseerd¹⁴¹. Op basis van deze RSA constateert het bestuur dat de beheersing van enkele risico's nog niet volledig binnen de risicobereidheid van het fonds vallen, maar dat de afwijking beperkt is en geaccepteerd wordt. Het bestuur ziet onvoldoende reden om aan te nemen dat betreffende risico's niet voor 1 januari 2027 binnen de risicobereidheid van het fonds vallen.

In 2026 heeft het fonds zijn RSA vernieuwd¹⁴² en daarin meer nadruk gelegd op de implementatierisico's. Deze vernieuwde RSA wordt periodiek geactualiseerd en is onderdeel van de gonogo-besluitvorming. Bij het gonogo-besluit Start Transitiecommunicatie in juni was het oordeel de gerealiseerde risicomitigatie zodanig was dat het grootste deel van de onderkende risicoscenario's binnen de risicobereidheid van het fonds valt.

De belangrijkste aandachtspunten waren onder meer het ontbreken van de (project)risicorapportage van AZL en de extra complexiteit in de implementaties bij AZL: in juli 2026 waren vier fondsen in en in januari 2027 zelfs zeven fondsen. Op basis van de RSA is door het bestuur geoordeeld dat het actuele risicobeeld niet hoefde te leiden tot een NOGO-besluit bij Start Transitiecommunicatie. Wel zal het fonds de ontwikkeling van het risicobeeld nauwgezet volgen. De RSA zal na de zomer opnieuw worden geactualiseerd en onderdeel uitmaken van de voorbereiding op de gonogo-besluitvorming van het fonds in oktober.

¹⁴⁰ Bijlage 401 – IRM-beleid VLEP

¹⁴¹ Bijlage 403 - Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update 2025

¹⁴² Bijlage 403a - Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update Juni 2026

8.4.4. De beoordeling van de IT-gereedheid bij het vaststellen implementatieplan

Het bestuur is in december 2025 van mening dat de pensioenuitvoeringsorganisatie, inclusief de partners in de vermogensbeheerketens, belangrijke voortgang hebben geboekt. Op basis van de door de PUO verstrekte voortgangsrapportage van het programma¹⁴³ en de voortgangsrapportage datakwaliteit¹⁴⁴ heeft het fonds voldoende vertrouwen in een implementatie van de nieuwe regeling per 1-1-2027.

Dit vertrouwen is versterkt door de positieve beoordeling van de werking van de migratiestraat (juni 2025) en de eerste implementatie van het koploperfonds. Het fonds heeft daarbij ook in aanmerking genomen dat de tweedelijns risicofunctie van AZL positief rapporteert over de voortgang van het programma¹⁴⁵. AZL heeft de bevindingen van diverse audits adequaat opgevolgd en de afdeling pensioenen heeft de functionaliteiten positief beoordeeld (gebruikersacceptatie). Vervolgens is het eerste fonds van AZL per 1 juli 2025 zonder grote incidenten ingevaren¹⁴⁶. Uit de voortgangsrapportage blijken geen structurele risico's die voor het fonds op dit moment relevant zijn.

Echter per ultimo 2025 is niet aan alle voorwaarden voldaan om van een integere en beheerste implementatie van de nieuwe regeling van het fonds per 1-1-2027 te kunnen uitgaan. Dit oordeel is in belangrijke mate gebaseerd op het feit dat het fonds nog slechts beschikt over generieke voortgangsinformatie. Op het moment van bepalen van dit oordeel is de livegang van het eerste koploperfonds bij AZL geëffectueerd en is de voorbereiding voor het tweede (koploper)fonds gaande. De specifieke voorbereidingen voor het fonds zelf zijn deels aangevangen, doch daarover is geen compleet beeld beschikbaar. Wel heeft AZL een eerste opzet van de in de komende periode te ontvangen migratierapportages met het fonds gedeeld¹⁴⁷.

Het bestuur is echter ook van mening dat de beschikbare tijd tot aan de implementatie van het fonds voldoende is om activiteiten af te ronden en het fonds te informeren over de specifieke voorbereiding. In het bijzonder wordt hierbij bedoeld op:

- De afronding van de generieke activiteiten en de livegang van het tweede fonds per 1-1-2026.
- De nog door AZL uit te voeren fonds specifieke activiteiten, inclusief adequate voortgangsinformatie.

Op basis van deze overwegingen oordeelde het bestuur¹⁴⁸ op 20 november 2025 dat de status van de IT-gereedheid van de uitbestedingspartners niet hoeft te leiden tot een NOGO-besluit bij aanvang van de implementatiefase. De onderbouwing van dit oordeel is opgenomen in de bijlage bij dit implementatieplan¹⁴⁹.

Medio 2026 is de uitvoering van de implementatiewerkzaamheden verder gevorderd en heeft AZL in zijn readinessverklaring bevestigd dat er voldoende vertrouwen aanwezig is in een goede implementatie per 1-1-2027. Het fonds heeft zijn oordeel inzake de IT-gereedheid van de uitvoerders in juni 2026 geactualiseerd¹⁵⁰ en opnieuw vastgesteld dat de status van de IT-gereedheid van de uitbestedingspartners voldoende is en niet hoeft te leiden tot een NOGO-besluit bij Start Transitiecommunicatie.

8.5. Onafhankelijke assurance

De Corporate Audit Services (CAS) van Nationale Nederlanden Groep (NN) is ingeschakeld om onafhankelijke assurance te leveren op zowel de niet-functionele aspecten (performance, security, ed) als de functionele (pensioeninhoudelijke) aspecten van de AZL-processen en systemen met betrekking tot de Wtp-regelingen van de aangesloten fondsen.

¹⁴³ Bijlage 812a - Voortgangsrapportage programma AZL tm april 2025 en 812b – Terugblik AZL Samen Bouwen mei 2025

¹⁴⁴ Bijlage 813 - Voortgangsrapportage datakwaliteit

¹⁴⁵ Bijlage 815a – AZL Klantupdates op pre-implementatie IT-audit en bijlage 817a AZL Klantupdate Migratiestraat

¹⁴⁶ Bijlage 821 - Transitiecommunicatie AZL na eerste golive

¹⁴⁷ Bijlage 810 – Migratierapportage AZL

¹⁴⁸ Bijlage 819 - Besluitvorming bestuur inzake IT-gereedheidsoordeel

¹⁴⁹ Bijlage 818 - IT-gereedheidsbeoordeling bij start implementatie

¹⁵⁰ Bijlage 818a – IT-gereedheidsbeoordeling bij Start Transitiecommunicatie

Het fonds beschikt niet over het auditplan van AZL. Het fonds heeft ook niet op andere wijze formeel kunnen vaststellen wat de scope van de audits zijn die AZL laat uitvoeren. Het fonds neemt, via zijn sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Interne Audit, deel aan het assuranceoverleg tussen AZL en zijn opdracht gevende fondsen. In dit overleg is mondeling informatie gedeeld over de scope van de eerste CAS-audit¹⁵¹. Op basis van de toegelichte scope (cloudinrichting, externe interfaces, CIAM (access management) en IT-security en management) en op basis van het feit dat de reputaties van CAS als onafhankelijk en deskundig auditor bij het fonds wordt onderkend, neemt het fonds aan dat deze opzet compleet en adequaat is.

CAS doet niet alleen een audit naar de IT-readiness maar ook naar de operational readiness, beide zijn belangrijke bouwstenen van de totale IT-assurance. AZL heeft echter aangegeven dat het fonds dit rapport niet zal ontvangen. Wel heeft AZL toegezegd dat ze in de readinessverklaring zullen aangeven op welke wijze het fonds voldoet aan de DNB Good Practice IT Assurance.

IT-security audit

In zijn audit heeft CAS op tien punten geconstateerd dat de controls niet effectief zijn. AZL heeft daarop verbeteringen doorgevoerd en daarover aan het fonds gerapporteerd¹⁵². In september heeft het fonds kennisgenomen van een zogenoemd 'follow up assessment' uitgevoerd door CAS¹⁵³. CAS constateerde in juni dat AZL op de 10 eerdere bevindingen adequaat heeft geacteerd en dat de restrisico's zijn gereduceerd tot laag. Een risico wordt nog als medium (en dus niet blokkerend) geclassificeerd. Het fonds zal de verdere risicomitigatie op dit punt in de komende periode bewaken. CAS constateert *'With the mitigation of the 10 observations, CAS supports the "wave-2" actions to enhance the overall IT landscape and to prove the overall effectiveness of the implemented controls after go-live'*.

Audit migratiestraat

ACS heeft op basis van een proefmigratie in februari 2025 een oordeel met beperkingen afgegeven¹⁵⁴. Deze beperkingen hebben grotendeels betrekking op het feit dat AZL toen nog niet klaar was met het inrichten van alle controls. ACS wijst op het aanvullende risico van het grote tijdverloop tussen proefmigratie, toetsing en daadwerkelijke go-live.

Sindsdien heeft AZL zijn controls aangevuld en verbeterd. Internal audit van AZL heeft de werking van de controls opnieuw beoordeeld en vastgesteld dat nu alle controles gedocumenteerd zijn en dat de implementatie aantoonbaar is^{155,156}. Dat is gebeurd op basis van de vijfde proefmigratie voor het eerste koplopersfonds (juni). Vrijwel alle gemigreerde data is akkoord bevonden. Een beperkte uitval is verklaard en zal bij komende proefmigraties worden opgelost.

De migratie van het fonds zelf zal op basis van proefmigraties worden beoordeeld. Het fonds zal deze nadere voortgang bewaken.

In 2026 heeft AZL een audit op het (vernieuwde) vermogensbeheerproces laten uitvoeren. Deze audit heeft een aantal bevindingen opgeleverd die door het management van AZL zijn overgenomen. Het fonds zal de opvolging van deze bevindingen bewaken als onderdeel van de aankomende gonogo-besluitvormingsmomenten.

¹⁵¹ Bijlage 814 - audit-opzet niet functionele gereedheid (CAS)

¹⁵² 812a - Voortgangsrapportage programma AZL tm april 2025, pagina 21

¹⁵³ 815b - Non-assurance rapportage niet-functionele gereedheid (CAS)

¹⁵⁴ 816 - ISAE 3000 rapportage type I Invaarstraat

¹⁵⁵ 817a - AZL Klantupdate Migratiestraat

¹⁵⁶ 817b - Rapportage IA AZL inzake migratie

9. Communicatieplan

Het wettelijk verplichte communicatieplan is onderdeel van het implementatieplan. Het communicatieplan beschrijft hoe deelnemers en werkgevers over de gevolgen van de transitie worden geïnformeerd. Met duidelijke, evenwichtige en tijdige communicatie biedt het fonds onze deelnemers en werkgevers maximale grip en houvast, vóór, tijdens én na transitie.

Het communicatieplan, waarin deze aanpak is beschreven, is als separaat document opgesteld en wordt ter beoordeling voorgelegd aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Het communicatieplan¹⁵⁷ en het advies van het verantwoordingsorgaan¹⁵⁸ zijn als bijlage opgenomen.

Het verantwoordingsorgaan oordeelt positief over het communicatieplan. Het verantwoordingsorgaan benoemt specifiek:

- De communicatie- en zorgambitie die het bestuur als ankerpunt hanteert voor dit communicatieplan. Het verantwoordingsorgaan staat achter deze insteek.
- De aanpak die gekozen is om van generiek naar specifiek te gaan voor doelgroepen, fases en boodschappen. Het bestuur houdt in het plan hiervoor een consistente lijn aan.
- De diversiteit van de doelgroepen, die door het bestuur is bepaald, waaronder de verdere onderverdeling van de doelgroepen actieven. Het verantwoordingsorgaan wijst hierbij ook op het onderkennen van de slapers als aparte groep en de activiteiten, die door het bestuur zijn aangegeven om deze grote groep deelnemers beter in kaart te krijgen.

Het verantwoordingsorgaan is zeer te spreken over de wijze waarop het bestuur het orgaan meeneemt in de realisatie van het communicatieplan en de daadwerkelijke communicatie, die hieruit voortvloeit. De suggesties die door het verantwoordingsorgaan zijn gedaan ter verbetering in het verdere proces zijn door het bestuur overgenomen. De geactualiseerde versie van het communicatieplan is op 20 november 2025 door het bestuur vastgesteld¹⁵⁹. Er is niet opnieuw advies aan het verantwoordingsorgaan gevraagd omdat de wijzigingen zeer beperkt waren.

Op 27 januari 2026 heeft het fonds een terugkoppeling van de AFM op in het ingediende communicatieplan ontvangen. De brief bevat een aantal handvatten ter verbetering van de transitiecommunicatie. De AFM geeft aan dat, met uitzondering van twee wettelijke eisen, het communicatieplan in opzet aan de wet voldoet. Het fonds hoeft het plan niet opnieuw aan te bieden.

De communicatiecommissie van het fonds heeft op basis van de terugkoppeling een aantal aanpassingen in zowel het communicatieplan als in de communicatie-uitingen gedaan. Op 25 juni 2026 is het gewijzigde communicatieplan¹⁶⁰ door het bestuur vastgesteld. Het verantwoordingsorgaan is door het bestuur geïnformeerd over de wijzigingen in het communicatieplan.

Op 14 september 2026 heeft het bestuur akkoord gegeven voor de verzending van de eerste invaarbrieven. Inmiddels zijn de voorbereidingen voor deze verzending gestart door de PUO. De belangrijkste mijlpalen in dit verband zijn:

- Verzending eerste invaarbrieven, eerste helft oktober 2026
- Verzending tweede invaarbrieven, juni 2027.

De invaarbrieven gaan uit van de bij het fonds beschikbare data op 31 maart 2026 (de peildatum). Alle deelnemers waarvoor geldt dat er na de peildatum wijzigingen in hun gegevens zijn doorgevoerd (al dan niet met terugwerkende kracht voorafgaand aan de peildatum), ontvangen een aparte brief. Hiervoor zijn diverse momenten voorzien in 2026, 2027 en 2028.

¹⁵⁷ Bijlage 901 - Communicatieplan Wtp

¹⁵⁸ Bijlage 902 - advies VO op communicatieplan

¹⁵⁹ Bijlage 903 – Besluitvorming bestuur inzake communicatieplan

¹⁶⁰ Bijlage 904 – communicatieplan Wtp update 2026

10. Checklist Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan

Het fonds heeft de door DNB op 29 juni 2023 gepubliceerde Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan als checklist gebruikt om te komen tot de eigen beoordeling van complete besluitvorming en zodoende te kunnen borgen dat het fonds voldoet aan de wettelijke vereisten ten aanzien van het implementatieplan Wtp volgens artikel 150i Pensioenwet (Pw) en artikel 145h Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) en in artikel 46 Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling (Besluit uitvoering Pw en Wvb).

Op 25 januari 2024 is een eerste opzet van het implementatieplan ter beeldvorming besproken door het bestuur. In de daarna volgende periode zijn diverse onderdelen van het implementatieplan uitgewerkt en behandeld in het bestuur. Het volledige implementatieplan is voor het eerst geagendeerd in de bestuursvergadering van 27 maart 2025. Op 12 juni is een extra overleg gepland voor het oordeelsvormingsproces en de beoogde vaststelling van het implementatieplan was op 26 juni 2025.

Als gevolg van de terugkoppeling van DNB inzake de partiële beoordeling van het contract is de streefdatum van 26 juni 2025 voor het afronden van het invaardossier en implementatieplan uitgesteld. Naar aanleiding van de constatering van DNB zijn in de zomerperiode de consequenties van de benodigde aanpassingen ten aanzien van het Wtp traject beoordeeld en is in Q3 een herziene planning voorgelegd aan het bestuur. De aanpassingen in de beleidsdocumenten hebben het reguliere proces van oordeels- en besluitvorming opnieuw doorlopen en de sleutelfunctiehouders, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht zijn op de relevante onderdelen geconsulteerd. Met de sociale partners zijn de consequenties van deze aanpassingen besproken en hebben geleid tot aangepaste addenda op het transitieplan.

Het voorliggend implementatieplan is geactualiseerd naar aanleiding van de actuele ontwikkelingen en is ter besluitvorming voorgelegd aan het bestuur op 4 december 2025.

In onderstaande tabel wordt per onderdeel van de Good Practice aangegeven in welke paragraaf of hoofdstuk dit onderdeel wordt toegelicht. Deze tabel dient ook als leeswijzer voor de lezer van het implementatieplan.

Onderdeel uit Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan		Invulling
1.	Informatie over het doorlopen en te doorlopen besluitvormingsproces (art. 46, lid 1, onderdeel a Besluit uitvoering Pw en Wvb)	Paragraaf 3.1 Paragraaf 3.8 Paragraaf 3.9
2.	De genomen en te nemen stappen in de implementatiefase en uitvoeringsfase en het beoogde tijdpad hiervoor. Ook wordt er in het implementatieplan aandacht besteed aan hoe er omgegaan wordt met eventuele financiële en economische schokken tijdens de transitieperiode, of andere schokken die gevolgen hebben voor de overstap (art. 46, lid 1, onderdeel b Besluit uitvoering Pw en Wvb)	Paragraaf 2.3 Paragraaf 2.4 Paragraaf 4.3.3 Paragraaf 6.2.3
3.	In hoeverre verschillende, positieve en negatieve, financiële en economische scenario's zijn verkend en in welke situaties de afgesproken doelstellingen, voorrangregels en maatstaven zonder meer gelden en geen nadere besluitvorming nodig is (art. 46, lid 1, onderdeel c jo. art. 44, lid 1, onderdeel d Besluit uitvoering Pw en Wvb);	Paragraaf 6.2.3
4.	Het niveau van de dekkingsgraad vanaf wanneer de financiële positie van een pensioenfonds dusdanig is dat de afspraken uit het transitieplan niet meer toereikend zijn, een onderbouwing van de berekening van deze dekkingsgraad, de alternatieve afspraken die van toepassing zijn indien een	6.2.3

Onderdeel uit Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan		Invulling
	pensioenfonds een dergelijke dekkingsgraad heeft en, indien van toepassing, de procedure die voor deze situatie is afgesproken (art. 46, lid 1, onderdeel c jo. art. 44, lid 1, onderdeel sub e Besluit uitvoering Pw en Wvb);	
5.	<p>Een pensioenfonds neemt in ieder geval een analyse op van de volgende zes onderdelen:</p> <p>a) Operationele en IT-risico's waaronder de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van deze risico's (art. 46, lid 3, onderdeel a Besluit uitvoering Pw en Wvb)</p> <p>b) De beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij (art. 46, lid 3, onderdeel b Besluit uitvoering Pw en Wvb)</p> <p>c) De datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij (art. 46, lid 3, onderdeel c Besluit uitvoering Pw en Wvb)</p> <p>d) De procesbeheersing en de beheersing van de risico's hierbij waarbij ook de onderbouwing van de risicoanalyse die na inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen is uitgevoerd wordt opgenomen (art. 46, lid 3, onderdeel d Besluit uitvoering Pw en Wvb)</p> <p>e) De risico's die samenhangen met de uitbesteding van werkzaamheden en de beheersing van deze risico's (art. 46, lid 3, onderdeel e Besluit uitvoering Pw en Wvb)</p> <p>f) De financiële risico's en de beheersing van deze risico's (art. 46, lid 3, onderdeel f Besluit uitvoering Pw en Wvb).</p>	<p>Paragraaf 4.3.1</p> <p>Paragraaf 5.2</p> <p>Paragraaf 5.4</p> <p>Paragraaf 4.2 Paragraaf 4.3</p> <p>Paragraaf 4.3.2</p> <p>Paragraaf 4.3.3</p>
6.	Een pensioenfonds moet kunnen aantonen dat de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie geborgd is. Dit doet zij door het uitvoeren van een risicoanalyse als hiervoor bedoeld in bovenstaande onderdeel 5.c (art. 46, lid 4 aanhef Besluit uitvoering Pw en Wvb).	Paragraaf 5.4
7.	De technische uitvoerbaarheid van de pensioenovereenkomst (art. 150i, lid 2, onderdeel a Pw)	Paragraaf 3.3 Paragraaf 8.4
8.	De kosten die verband houden met de uitvoering van de pensioenovereenkomst (art. 150i, lid 2, onderdeel b Pw). Hierbij kan worden aangesloten bij het onderscheid dat ook in artikel 45a Pw wordt gebruikt;	Paragraaf 4.2.4
9.	De risico's die verband houden met de uitvoering van de pensioenovereenkomst (art. 150i, lid 2, onderdeel c Pw)	Paragraaf 4.3
10.	De risicobeheersingsmaatregelen die worden getroffen in verband met de uitvoering van de pensioenovereenkomst (art. 150i, lid 2, onderdeel d Pw)	Paragraaf 4.3
11.	De wijze waarop zal worden omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten en ook de overwegingen daartoe (art. 150i, lid 2, onderdeel e Pw jo. art. 46, lid 2 aanhef Besluit uitvoering Pw en Wvb)	Paragraaf 6.2
12.	De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijkebehandelingswetgeving (art. 150i, lid 2, onderdeel f Pw)	Paragraaf 6.5

Onderdeel uit Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan		Invulling
13.	Een communicatieplan (art. 150i, lid 2, onderdeel g Pw). Het communicatieplan wordt bij AFM ingediend (art. 46, lid 6 Besluit uitvoering Pw en Wvb).	Hoofdstuk 9
14.	Welk gedeelte van het vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen (Art. 46, lid 2, onderdeel a Besluit uitvoering Pw en Wvb);	Paragraaf 6.2.1
15.	Indien van toepassing, de onderbouwing van het toepassen van de vba-methode voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen (Art. 46, lid 2, onderdeel b Besluit uitvoering Pw en Wvb);	n.v.t.
16.	Hoe invulling wordt gegeven aan de keuzes die een pensioenfonds op grond van artikel 150n van de Pensioenwet dan wel artikel 145m van de Wet verplichte beroepspensioenregeling kan maken (Art. 46, lid 2, onderdeel c Besluit uitvoering Pw en Wvb);	Paragraaf 6.2.3
17.	Het pensioenfonds geeft ook aan op welke wijze de voorbereidingen worden getroffen voor en invulling zal worden gegeven aan de uitvoering van een besluit over de omrekenmethoden en het aanwenden van het vermogen pensioenfonds als bedoeld in artikel 150n Pw (artikel 150i, lid 3 Pw).	Hoofdstuk 6
18.	Indien van toepassing, de hoogte van de initiële vulling van het compensatiedepot (Art. 46, lid 2, onderdeel d Besluit uitvoering Pw en Wvb);	Paragraaf 6.2.4
19.	Indien van toepassing, de initiële vulling van de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve (Art. 46, lid 2, onderdeel e Besluit uitvoering Pw en Wvb);	Paragraaf 6.2.5
20.	Zowel de effecten van het toepassen van het financieel toetsingskader tijdens de transitie als de effecten van de toeslagverlening tussen 1 juli 2022 en de aanvang van de transitie op grond van artikel 15c Besluit FTK (150i, lid 2, onderdeel h Pw). Het betreft volgens de Memorie van Toelichting de effecten van gebruikmaking van het transitie-ftk en toeslagverlening in de aanloop naar de transitie (vanaf 1 juli 2022) waarbij geanticipeerd kan worden op het transitie-ftk.	Paragraaf 6.3.2
21.	Hoe het rekening heeft gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van de onder onderdeel 19 genoemde effecten bij gebruikmaking van overbruggingsplannen of door in de jaren 2022 en 2023 toeslagen te verlenen bij een beleidsdekkingsgraad van 105% (Art. 46, lid 2, onderdelen f en g Besluit uitvoering Pw en Wvb).	Paragraaf 6.3.1
22.	Hoe zal worden omgegaan met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen (Art. 46, lid 2, onderdeel h Besluit uitvoering Pw en Wvb).	Paragraaf 6.4
23.	Indien van toepassing, de onderbouwing van het toepassen van een andere spreidingstermijn dan tien jaar bij de standaardregel, bedoeld in artikel 150 Pw of artikel 145 Wvb (Art. 46, lid 2, onderdeel i Besluit uitvoering Pw en Wvb).	n.v.t.

Onderdeel uit Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan		Invulling
24.	Een pensioenfonds dat besluit tot een collectieve waardeoverdracht van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten geeft ook aan hoe het de kwaliteit van de data zekerstelt voor, tijdens en na de transitie (Art. 46, lid 4, onderdelen a en b Besluit uitvoering Pw en Wvb). Daarbij wordt ook gebruik gemaakt van werkzaamheden en onderzoek door een externe accountant of externe IT-auditor.	Hoofdstuk 5

11. Checklist Good Practice Invulling pensioenbeheer

Het fonds heeft de door DNB op 01 augustus 2024 gepubliceerde Good Practice inzake 'de nadere invulling pensioenbeheer in het implementatieplan' als checklist gebruikt. De daarin genoemde voorbeelden zijn in de ogen van DNB een goede invulling van (i) de voor het implementatieplan wettelijk voorgeschreven onderdelen, (ii) additionele elementen die naar het oordeel van DNB goed in een implementatieplan passen, en (iii) het begrip 'integere en beheerste bedrijfsvoering' toegespitst op operationele en IT risico's ten aanzien van de pensioentransitie.

Het fonds heeft deze checklist gebruikt om te komen tot de eigen beoordeling van complete besluitvorming. Onderstaande tabel dient tevens als leeswijzer voor de lezer van het implementatieplan.

De mate van uitbesteding van het fonds brengt met zich mee dat ketenbeheer een cruciaal onderdeel is van de Wtp-transitie. Als borging van de Wtp transitie worden de afhankelijkheden van uitbestedingsrelaties en ketenpartners onderkend, beheerst en geborgd. Hierbij zijn de volgende zaken van belang:

- Inzicht in ketenstructuur en afhankelijkheden; de ketenpartners in de vermogensbeheerketen voor het fonds hebben hun samenwerkingsafspraken vastgelegd in een Target Operating Model ('TOM'). Het TOM beschrijft de scope, verantwoordelijkheden, processen en technische afspraken rondom de maandelijkse, kwartaal- en jaarprocessen binnen de vermogensbeheerketen, inclusief de verwerking van rendement en kosten. Deze samenwerking betreft primair een gestandaardiseerde uitwisseling van gegevens tussen de ketenpartijen, waarbij gebruik wordt gemaakt van SIVI-standaarden.
- Sturing op uitbestedingsrelaties; dit wordt gerealiseerd door periodieke voortgangsoverleggen, klantsessies en SLA/KPI-monitoring.
- Toezicht op voortgang en risico's in de keten; de beheersing van de onderuitbestedingen is nog niet volledig aantoonbaar. De uitbestedingsregisters zijn nog niet aangepast en de beoordelingsdocumentatie van de onderuitbestedingen nog niet gedeeld met het fonds. Wel zijn in de migratieovereenkomst de verantwoordelijkheden van AZL ten aanzien van de onderuitbestedingen vastgelegd. De verwachting van het bestuur is dat de maatregelen voor de invaardatum effectief zijn.

Het fonds heeft in samenwerking met de ketenpartners een complete mijlpalenplanning opgesteld om het complexe transitieproject te monitoren en te evalueren. Ook is een uitgebreide risicoanalyse opgesteld en is de mitigatie van de risico's een continu aandachtspunt voor het fonds geweest.

Bij de belangrijke momenten zijn de sleutelfunctiehouders om een opinie gevraagd voordat het bestuur tot finale oordeelsvorming kwam. In overleg met de PUO zijn diverse onafhankelijke assurance-trajecten ingericht. De sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Interne Audit hebben in het assurancedienstenoverleg van AZL geparticipeerd, waar scope en resultaten van audits zijn toegelicht. Het fonds heeft in zijn beeld-, oordeels- en besluitvormingsproces rondom het Wtp-transitieproject continu de integere en beheerste bedrijfsvoering van het fonds tijdens en na het invaren centraal gesteld.

Op het moment van vaststellen van het implementatieplan is nog niet aan alle voorwaarden voldaan om van een integere en beheerste implementatie van de nieuwe regeling van het fonds per 1-1-2027 te kunnen uitgaan. Dit oordeel is in belangrijke mate gebaseerd op het feit dat het fonds nog slechts beschikt over generieke voortgangsinformatie. Het bestuur is echter ook van mening dat de beschikbare tijd tot aan de implementatie van het fonds voldoende is om activiteiten af te ronden en het fonds te informeren over de specifieke voorbereiding.

Onderdeel uit Good Practice Nadere invulling pensioenbeheer in het implementatieplan		Invulling
1.	Heldere rolverdeling tussen fonds en PUO tijdens de transitie	Paragraaf 2.1 Paragraaf 2.3 Paragraaf 2.4 Paragraaf 3.8.4 Paragraaf 4.2 Paragraaf 4.3.1 Paragraaf 4.3.2 Hoofdstuk 5 Hoofdstuk 8 Hoofdstuk 9
2.	Meer efficiëntie voor zelfadministrerende fondsen door samen op te trekken naar de gezamenlijke softwareleverancier	n.v.t.
3.	Expliciet rekening houden met een negatief scenario	Paragraaf 4.3.1 Paragraaf 4.3.2 Paragraaf 4.4
4.	Het gebruik van (externe) assurance	Paragraaf 5.7 Paragraaf 8.1.2 Paragraaf 8.4 Paragraaf 8.5
5.	De gehele uitbestedingsketen in scope nemen bij risicoanalyses en (keten)testen ten aanzien van de doelarchitectuur	Paragraaf 8.1 Paragraaf 8.2 Paragraaf 8.4
6.	Inzicht in resterende stappen opleveren doelarchitectuur vóór daadwerkelijk invaren	Paragraaf 2.3 Paragraaf 2.4 Paragraaf 8.1.3
7.	Voldoende diepgang vastlegging bestuursbesluiten inclusief opinies van sleutelfunctiehouders en externe partijen	Paragraaf 2.5 Paragraaf 4.5 Paragraaf 8.4.2

12. Checklist Good Practice Borging datakwaliteit

Het fonds heeft in nauwe samenwerking met AZL de datakwaliteit onderzocht en waar mogelijk verder verbeterd. Daarbij is het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie toegepast. Conform dit kader zijn zes fasen doorlopen, waarvan in dit implementatieplan verslag wordt gedaan.

Het fonds heeft de door DNB op 29 juni 2024 gepubliceerde Good Practice inzake 'Borging van datakwaliteit door pensioenfondsen die willen gaan invaren' als checklist gebruikt om te komen tot de eigen beoordeling van complete besluitvorming. Onderstaande tabel dient ook als leeswijzer voor de lezer van het implementatieplan.

Het fonds heeft een uitgebreid proces van data-analyses en vervolgens oplossing van geconstateerde bevindingen doorlopen. Het bestuur heeft in februari 2025 geconcludeerd dat de datakwaliteit van het fonds voldoende is om te kunnen invaren. Het bestuur heeft het oordeel gebaseerd op de eindrapportage datakwaliteit, waarin verslag is gedaan over de uitgevoerde werkzaamheden en de status van de vervolgwerkzaamheden, inclusief de herhaling van de data-APK met peildatum 15 september 2025. Het bestuur neemt daarbij in acht dat de data-APK in 2026 nog een keer wordt uitgevoerd (met peildatum 1 oktober) en dat alle bevindingen naar verwachting voor de invaardatum zijn verwerkt.

Daarnaast neemt het bestuur in zijn oordeel mee dat de AUP-rapportage bevestigt dat het beoordelingsproces van de datakwaliteit conform het kader datakwaliteit van de pensioenfederatie is uitgevoerd. De feitelijke bevindingen uit deze rapportage zullen voor het invaren zijn afgehandeld.

Onderdeel uit Good Practice Nadere Borging datakwaliteit		Invulling
1.	Opzet datakwaliteitbeleid	Paragraaf 5.3
2.	Risico-inventarisatie en risicobeoordeling	Paragraaf 5.4
3.	Data-analyses en deelwaarnemingen	Paragraaf 5.5
4.	Rapportage en beoordeling	Paragraaf 5.5 Paragraaf 5.6
5.	Verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden door de externe accountant	Paragraaf 5.7
6.	Besluit over datakwaliteit voor invaren	Paragraaf 5.8

13. Checklist Good Practice IT-assurance

Het fonds heeft de door DNB op 25 oktober 2024 gepubliceerde Good Practice inzake 'Assurance verklaringen ten aanzien van de nieuwe/aangepaste IT-omgeving samenhangend met de pensioentransitie' als checklist gebruikt om te komen tot de eigen beoordeling van complete besluitvorming. Onderstaande tabel dient ook als leeswijzer voor de lezer van het implementatieplan.

Onderdeel uit Good Practice Assurance verklaringen ten aanzien van de nieuwe/aangepaste IT omgeving samenhangend met de pensioentransitie		Invulling
1.	De scope van de assurance-opdracht helder afbakenen	Paragraaf 8.1.2 Paragraaf 8.4 Paragraaf 8.5
2.	Het gebruik van een zekerheidsniveau passend bij de opdracht	Paragraaf 2.3
3.	Inzicht in uitkomsten assurance vóór daadwerkelijk invaren	Paragraaf 2.3
4.	Ook impact en invloed mogelijk bij een gezamenlijke opdrachtverstrekking	Paragraaf 8.5

Aanvullend is hieronder een tabel opgenomen met een overzicht van de uitgevoerde en nog uit te voeren assurance-verrichtingen. De assurance heeft alleen betrekking op de IT-readiness maar ook op de operational readiness van de pensioenuitvoeringsorganisatie. Beide zijn belangrijke bouwstenen van de totale IT-assurance.

Aspect	Assurance	Scope	Uitkomst
IT-readiness	CAS NN	IT-security controls van het nieuwe IT landschap, inclusief de relevante IT-managementprocessen,	Positief
	ACS	Migratie- en invaarstraat	Diverse beperkingen in verklaring
	IA AZL	Opvolging beperkingen ACS	Alle controles zijn gedocumenteerd en de implementatie is aantoonbaar
Operational readiness	ISAE3000 ISAE3402	FTK-basisgegevens Persoonlijk pensioenvermogen Effectiviteit van interne controles	Nog niet bekend
	CAS NN	Organisatorische gereedheid PUO	Nog niet bekend ¹⁶¹

Aanvullend comfort

Het fonds verkrijgt aanvullend comfort vanuit het feit dat er meerdere fondsen zijn die het mandaat voor de pensioenuitvoering aan AZL hebben gegeven. Op 1 juli 2025 is het Pensioenfonds Openbare Bibliotheken zonder noemenswaardige incidenten ingevaren. Op 1 januari 2026 zullen nog enkele fondsen invaren. Daarnaast participeren de sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Interne Audit in het assurediensten-overleg van AZL. In dit vertrouwelijke overleg worden scope en resultaten van assurance-opdrachten nader toegelicht.

¹⁶¹ AZL heeft aangegeven dat het fonds dit rapport niet zal ontvangen. Het fonds is in overleg met AZL over de wijze waarop het dan wel wordt geïnformeerd over de relevante assurance-informatie

14. Bijlagenlijst implementatieplan

Bijlagen hoofdstuk 1: Doelstelling

Geen bijlagen

Bijlagen hoofdstuk 2: Projectbeheersing

201	Geschiktheidsmatrix bestuur	
202	Inventarisatie benodigde vs aanwezige kennis en kunde	
203	Bestuursbesluit invaardatum	Notulen 20250227 (5)
204	Bevestiging sociale partners invaardatum	
205	Alignmentoverzicht projectmijlpalen	

Bijlagen hoofdstuk 3: Opdracht

301	Transitieplan VLEP	
302	Addendum I transitieplan	
303	Addendum II transitieplan	
304	Addendum III transitieplan	
305	Juridische toets transitieplan VLEP	
306	Besluitvormingsdocument risicohouding	
307	Klantkaart VLEP	
308	Configuratiesheet VLEP	
308a	Configuratiesheet VLEP (2026)	
309	Technische uitvoerbaarheid pensioenovereenkomst	
310	Uitvoeringsreglement	
310a	Uitvoeringsreglement, versie 2026	
311	Advies VO op uitvoeringsreglement	
312a	Goedkeuring RvT op uitvoeringsreglement, nov 24	
312b	Goedkeuring RvT op uitvoeringsreglement, nov 25	
313	Besluitvorming bestuur concept Implementatieplan	Notulen 20250327 (6.4)
314	Reactie uitvoeringsorganisatie AZL	
315	Opinie SFH Risicobeheer inzake implementatieplan	
316	Opinie SFH Interne audit inzake implementatieplan	
318	Besluitvorming bestuur Implementatieplan	Notulen 20251204 (11)
319	Bestuursbesluit concept opdrachtaanvaarding en -bevestiging	Notulen 20251016 (11)
320	Opdrachtaanvaarding en -bevestiging	
320a	Geactualiseerde opdrachtaanvaarding en -bevestiging (2026)	
321	Opinie SFH Risicobeheer inzake opdrachtaanvaarding	
322a	Opinie SFH Actuarieel inzake opdrachtaanvaarding	
322b	Opinie SFH Actuarieel inzake opdrachtaanvaarding (addendum)	
323	Opinie SFH Interne audit inzake opdrachtaanvaarding	

324	Bestuursbesluit inzake opdrachtaanvaarding en -bevestiging	Notulen 20251204 (09)
324a	Bestuursbesluit inzake opdrachtaanvaarding en -bevestiging	
325	Addendum IV transitieplan	

Bijlagen hoofdstuk 4: Risicobeheersing

401	IRM-beleid VLEP	
402	Eigen Risicobeoordeling (ERB) VLEP	
403	Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update 2025	
403a	Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update Juni 2026	
404	Fallbackdocument VLEP	
405	Risicobeoordeling Bestuur Wtp-programma	Notulen 20251120 (09)
406	Risico opinie juni 2026	

Bijlagen hoofdstuk 5: Datakwaliteit

501	Datakwaliteitsbeleid VLEP	
502	KPMG-rapport bevindingen datakwaliteit (2021)	
503	Reactie AZL op KPMG-rapport	
504	Analyse certificerend actuaris over 2018-2023	
505	Profiel pensioenuitvoerder	
506	Datadirectory VLEP	
507	Maximaal Toelaatbare Afwijking (MTA)	
508	Profiel deelnemers	
509	Data APK-rapportage	
510	Deep dive onderzoek DNB bij PUO AZL	
511	Reactie AZL op deep dive	
512	Eindrapportage datakwaliteit VLEP	
513	Datakwaliteit stay-clean-aanpak	
514	AUP-rapportage ACS	
515	Reactie bestuur op AUP-rapportage ACS	
516	Opinie SFH Actuarieel inzake datakwaliteit	
517	Opinie SFH Risicobeheer inzake datakwaliteit	
518	Opinie SFH Interne Audit inzake datakwaliteit	
519	Besluitvorming bestuur inzake datakwaliteit	Notulen 20250227 (14)

Bijlagen hoofdstuk 6: Invaren

601	Principe besluit Invaren door gemandateerd overleg	
602	Adviesaanvraag evenwichtigheid, invaren en compensatie	
604a	Besluitvormingsdocument beleid	
604b	Addendum beleidsdocument	
604c	Besluitvormingsdocument beleid, addendum 2	
605a	Besluitvorming bestuur Wtp-beleid	Notulen 20251016 (08)

606	Gebruik standaardmethode, onderbouwing	
607a	Bestuursbesluit inzake modelvalidatie en plausibiliteit, feb 2025	Notulen 20250227 (13)
607b	Bestuursbesluit inzake modelvalidatie en plausibiliteit, okt 2025	Notulen 20251016 (10)
608	MVEV en voorziening en reserve operationele risico's	
609	Convenant bestuur en VO	
610	Aannames en veronderstellingen bij berekeningen	
611	Modeldocumentatie Wtp-modellen	
612	Modelvalidatie door Grand Thornton	
613	Plausibiliteitscontrole invaarsjabloon	
614	Opinie SFH Actuarieel inzake plausibiliteit	
615	Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, onderbouwing	
615a	Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, addendum	
616a	Opinie SFH Risicobeheer inzake evenwichtigheid	
616b	Opinie SFH Risicobeheer inzake evenwichtigheid (addendum 1)	
616c	Opinie SFH Risicobeheer inzake evenwichtigheid (addendum 2)	
617a	Opinie SFH Actuarieel inzake evenwichtigheid	
617b	Opinie SFH Actuarieel inzake evenwichtigheid (addendum)	
617c	Opinie SFH Actuarieel inzake evenwichtigheidsbeoordeling (2026)	
618	Advies VO op invaren	
619	Advies VO op compensatie uit eigen vermogen	
620	Brief definitief advies Verantwoordingsorgaan	
621	Rapport RvT 'Beoordeling invaarverzoek Wet toekomst pensioenen'	
621a	Herbevestiging goedkeuring rvt op invaarbesluit	
622	Bestuursbesluit inzake invaren	Notulen 20251204 (10)
623	Adviesaanvraag Evenwichtigheid aanwenden van het vermogen	
624	Advies verantwoordingsorgaan op evenwichtigheid en aanwenden van het vermogen (2026)	
625	verhaallijnen document – beoordeling evenwichtigheid (2026)	
626	Opinie SFH Risicobeheer inzake evenwichtigheid (2026)	
627	Reactie bevinding compensatie afschaffing doorsneepremie LEP	
628	Memo leeswijzer reactie op e-mail van DNB d.d.10 juli 2026 en de Teams bespreking	
629	Aandachtspunten in de periode tot invaren (monitoring en vaststellen herverdelingsstaffel)	
630	Memo Ondergrens premiedekkingsgraad	

Bijlagen hoofdstuk 7: Transitie-FTK en overbruggingsplan

701	Besluit inzake Transitie-FTK en overbruggingsplan	Notulen 20240321 (1)
702	Notitie Transitie FTK	

Bijlagen hoofdstuk 8: Uitbesteding

801	Mastertestplan AZL	
802	Migratie- en Invaarplan AZL (generiek)	

805	Roadmap AZL tbv VLEP	
806	Target Operation Model (TOM)	
806a	Target operating model (TOM) (2026)	
807	Vaststelling TOM door bestuur	Notulen 20251016 (7)
808	Migratieovereenkomst VLEP en AZL	
809	Beoordelingsproces IT-gereedheid	
810	Migratierapportage AZL	
811	Opzet van de readiness verklaring AZL	
812a	Voortgangsrapportage programma AZL tm april 2025	
812b	Terugblik AZL Samen Bouwen mei 2025	
813	Voortgangsrapportage datakwaliteit	
814	Audit-opzet niet-functionele gereedheid (CAS)	
815a	AZL Klantupdate Pre-implementatie IT-audit	
815b	Non-assurance rapportage niet-functionele gereedheid (CAS)	
816	ISAE 3000 rapportage type I Invaarstraat	
817a	AZL Klantupdate Migratiestraat	
817b	Rapportage IA AZL inzake migratie	
818	IT-gereedheidsbeoordeling bij start implementatie	
818a	IT-gereedheidsbeoordeling bij Start Transitiecommunicatie	
819	Besluitvorming bestuur inzake IT-gereedheidsoordeel	Notulen 20251120 (09)
821	Transitiecommunicatie AZL na eerste golive	
822	Readinessverklaring AZL	
823a	Notitie melding kritieke uitbestedingspartijen Wtp	
823b	Bijlagen bij melding kritieke uitbestedingspartijen	
Bijlagen hoofdstuk 9: Communicatie		
901	Communicatieplan Wtp	
902	Advies VO op communicatieplan	
903	Besluitvorming bestuur inzake communicatieplan	Notulen 20251120 (10)
904	Communicatieplan Wtp update 2026	