

Implementatieplan VLEP

Voorwoord

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

- de Vereniging voor de Nederlandse Vleeswarenindustrie,
- de Algemene Kokswaren en Snackproductenvereniging,
- de Centrale organisatie voor de Vleessector,
- de Vereniging van de Nederlandse Pluimveeverwerkende Industrie Nepluvi,
- FNV en CNV Vakmensen.nl

(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 verstrekt. 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 invaardatum 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.

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 Nederlandse Bank en daarbij aangeven hoe het bestuur besluit te handelen. Uiteraard worden (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden ook op de hoogte gesteld.

Dit implementatieplan wordt binnen twee weken na vaststellingsdatum gezonden aan De Nederlandsche Bank. Het implementatieplan wordt 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.

Dit implementatieplan is vastgesteld op 4 december 2025 te Woerden.

J.R. Schepen,
Werkgeversvoorzitter

I.M. van Eekelen,
Werknemersvoorzitter

Inhoudsopgave

1.	Doelstelling implementatieplan	6
2.	Projectbeheersing	7
2.1.	Projectbesturing	7
2.2.	Deskundigheid bij het fonds	8
2.3.	GoNogo-momenten	9
2.4.	Mijlpalen en gerealiseerde voortgang	12
2.5.	Project risicoanalyse	14
3.	Opdracht	15
3.1.	Besluitvormingsproces transitieplan	15
3.2.	Vaststelling evenwichtigheid transitieplan	16
3.3.	Vaststelling uitvoerbaarheid transitieplan	17
3.4.	Toetsing transitieplan aan wet- en regelgeving	18
3.5.	Afwijkingen op het transitieplan	18
3.6.	Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan	19
3.7.	Afspraken bij overschrijding financiële grenzen transitieplan	19
3.8.	Besluitvormingsproces implementatieplan	19
3.8.1.	Overzicht	19
3.8.2.	De sleutelfunctiehouders	21
3.8.3.	Consultatie uitvoeringsorganisatie AZL	21
3.8.4.	Besluitvorming bestuur	22
3.9.	Besluitvormingsproces Opdrachtaanvaarding	22
3.9.1.	Het verantwoordingsorgaan	22
3.9.2.	De sleutelfunctiehouders	23
3.9.3.	De raad van toezicht	24
3.9.4.	Besluitvorming bestuur	24
4.	Risicobeheersing	26
4.1.	Algemeen	26
4.2.	Impactanalyse	26
4.2.1.	Pensioenuitvoering en -communicatie	27
4.2.2.	Vermogensbeheerketen	27
4.2.3.	Governance	27
4.2.4.	Kostenstructuur	27
4.3.	Risicoanalyse	28
4.3.1.	Operationele en IT-risico's	28
4.3.2.	Uitbestedingsrisico's	30
4.3.3.	Financiële risico's	31
4.3.4.	Juridische en privacy risico's	32
4.4.	Fallback mogelijkheden	34
4.5.	Risicobeoordeling	34
4.5.1.	Beoordeling door het bestuur	34
4.5.2.	Risico opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer	35

5.	Datakwaliteit	36
5.1.	Verrichte werkzaamheden datakwaliteit	36
5.2.	Beschikbaarheid van de data	36
5.2.1.	De beschikbaarheid van de data vóór de transitie	36
5.2.2.	Beschikbaarheid van de data tijdens de transitie	37
5.2.3.	Beschikbaarheid van de data na de transitie	37
5.3.	Opzet datakwaliteit (fase 1)	37
5.4.	Risico-inventarisatie en -beoordeling (fase 2)	38
5.4.1.	Risicobereidheid en MTA	38
5.4.2.	Belangrijkste risico's datakwaliteit vóór transitie	38
5.4.3.	Belangrijkste risico's datakwaliteit tijdens transitie	39
5.4.4.	Belangrijkste risico's datakwaliteit na transitie	39
5.4.5.	Complexe dossiers	39
5.5.	Data-analyses en rapportage (fase 3 en 4)	39
5.6.	Verbeteren datakwaliteit (fase 5)	41
5.6.1.	Vervolgstappen datakwaliteit	41
5.6.2.	Aanpak m.b.t. issues na invaren	41
5.6.3.	Aanpak twk-pensioenmutaties	42
5.7.	Onafhankelijke toetsing	42
5.7.1.	De opdracht	42
5.7.2.	Rapportage ACS voor invaren	42
5.7.3.	Onderzoek externe accountant na invaren	42
5.8.	Besluitvorming over datakwaliteit voor invaren (fase 6)	43
6.	Invaren	44
6.1.	Voornemen tot invaren	44
6.2.	Opgebouwde aanspraken	44
6.2.1.	Minimaal vereist eigen vermogen	45
6.2.2.	Standaardmethode	45
6.2.3.	Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode	45
6.2.4.	Het compensatiedepot	48
6.2.5.	De solidariteitsreserve	48
6.3.	Gevolgen voor (gewezen) deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden ...	49
6.3.1.	... bij gebruikmaking van overbruggingsplannen	49
6.3.2.	... bij toeslagverlening bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 105%	49
6.4.	Arbeidsongeschiktheids-, nabestaandenpensioen en premievrije voortzetting	50
6.5.	Evenwichtige belangenbehartiging	51
6.5.1.	Uitvoering pensioenovereenkomst	51
6.5.2.	De transitie-effecten en compensatie	51
6.5.3.	Onderbouwing evenwichtige belangenbehartiging	55
6.5.4.	Evenwichtigheid bij invaren	55
6.6.	Modelvalidatie en plausibiliteit	56
6.6.1.	Modelvalidatie	56
6.6.2.	Plausibiliteit	57
6.6.3.	Besluitvorming bestuur	57
6.6.4.	Opinie SFH Actuarieel	57
6.7.	Besluit tot invaren	58
6.7.1.	Advisering door verantwoordingsorgaan	58
6.7.2.	Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer	59
6.7.3.	Opinie sleutelfunctiehouder actuarieel	60
6.7.4.	Goedkeuring raad van toezicht	61

6.7.5.	Besluit tot invaren	61
7.	Transitie-FTK en overbruggingsplan	62
8.	Uitbesteding	63
8.1.	Aanpassing systemen AZL	63
8.1.1.	Generieke voorbereiding door AZL	63
8.1.2.	Programmabeheersing door fonds en AZL	64
8.1.3.	Specifieke voorbereiding voor het fonds	64
8.2.	Vermogensbeheerketen	66
8.2.1.	Aanpassing systemen Vermogensbeheer	66
8.2.2.	Target Operating Model	66
8.2.3.	Contracten uitbestedingspartners	67
8.3.	Onderuitbestedingen door uitbestedingspartners	67
8.4.	Toets technische uitvoerbaarheid IT	67
8.4.1.	Het beoordelingsproces	67
8.4.2.	Opzet van de oordeelsvorming door het bestuur	68
8.4.3.	Relatie met de risicobeoordeling	68
8.4.4.	De beoordeling van de IT-gereedheid bij het vaststellen implementatieplan	69
8.5.	Onafhankelijke assurance	69
9.	Communicatieplan	71
10.	Checklist Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan	72
11.	Checklist Good Practice Invulling pensioenbeheer	76
12.	Checklist Good Practice Borging datakwaliteit	78
13.	Checklist Good Practice IT-assurance	79
14.	Bijlagenlijst implementatieplan	80

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 practice¹ 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 genomen besluiten vastgelegd en onderbouwd in een besluitvormingsdocument². 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.

¹ Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan, DNB, 29 juni 2023

² Bijlage 604 - besluitvormingsdocument beleid

2. Projectbeheersing

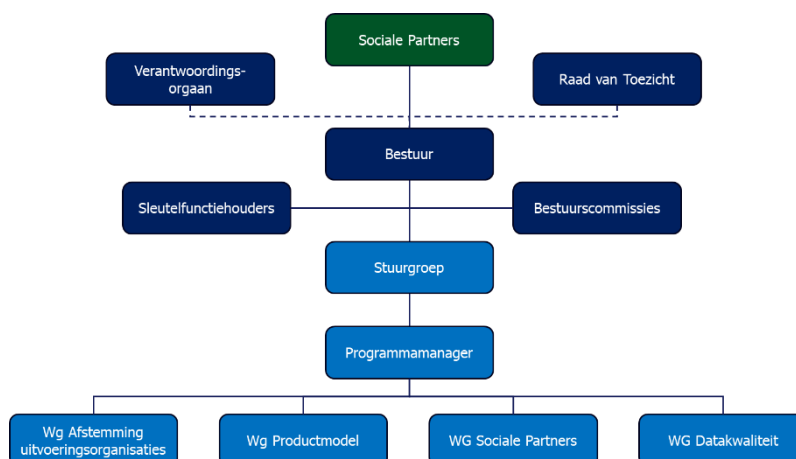
2.1. Projectbesturing

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 bestaat uit de twee voorzitters van het fonds (het dagelijks bestuur), in voorkomende gevallen (afhankelijk van het onderwerp) aangevuld met een bestuurslid van het fonds.

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 geschiktheidsmatrix³ 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 analyse⁴ 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 actuariaat, 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 actuair etc). Opleidings- en transitieplannen voor bijvoorbeeld klantenservice en operationele afdelingen van de pensioenuitvoering worden uitgewerkt om de transitie naar de Wtp beheerst te laten plaatsvinden.

³ Bijlage 201 - geschiktheidsmatrix bestuur

⁴ Bijlage 202 - Inventarisatie benodigde vs aanwezige kennis en kunde

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.

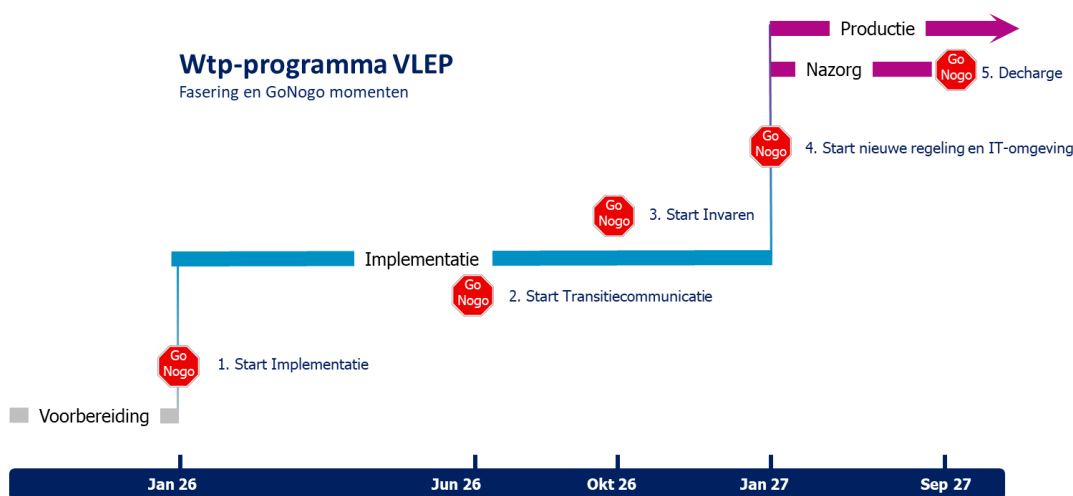
2.3. GoNogo-momenten

De implementatie van Wtp is voor het fonds van strategisch belang maar zal door het bestuur niet ten koste van een integere en beheerste bedrijfsvoering worden doorgezet. Ook na de implementatie van de nieuwe pensioenregeling dient het bestuur de continuïteit en integere 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 en te beoordelen.

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 moeten 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.

(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. Aan deze fase is een uitgebreide voorbereiding door sociale partners, het fonds en door de uitbestedingspartners voorafgegaan. Voor een deel zijn deze voorbereidingen nog gaande: in het bijzonder de aanpassingen van het IT-landschap bij de uitbestedingspartners.

Tot de start van de implementatie besluit het bestuur op basis van onderstaande criteria:

- Een compleet invaarsjabloon, dat voldoet aan de gestelde eisen.
- Een compleet implementatieplan, dat voldoet aan de gestelde eisen.
- Een compleet communicatieplan, dat voldoet aan de gestelde eisen.
- Positieve adviezen van uitbestedingspartners, relevante fondsgremia en sleutelfunctiehouders (zoals opgenomen in dit plan).
- Er is voldoende voortgang bij de uitbestedingspartners, gericht op het realiseren van de beoogde invaardatum (zie ook paragraaf 8.4.4 'IT-gereedheid').

Met betrekking tot het laatste punt geldt dat het bestuur een weloverwogen inschatting moet maken of op basis van de actuele statusrapportage van de uitbestedingspartners de resterende tijd tot aan de beoogde invaardatum voldoende is om een integere en beheerste implementatie voor het fonds te organiseren. Het bestuur zal dit oordeel vellen op basis van de algemene voortgang bij koplopersfondsen (dit zijn klanten van AZL die eerder overgaan naar het nieuwe pensioenstelsel) en de specifieke voortgang voor het fonds zelf. Het fonds heeft hiervoor een beoordelingsproces met bijbehorende criteria ontwikkeld. Zie hiervoor hoofdstuk 8 ('uitbesteding').

(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).

Het extern communiceren van verwachte individuele pensioenen is een zeer belangrijk moment. Hiertoe zal door het bestuur worden besloten op basis van onderstaande criteria:

- De financiële situatie voldoet aan de financiële voorwaarden voor invaren⁵.
- De communicatiemiddelen zijn getest en gereed.
- Er staan geen aanbevelingen van de AFM op het communicatieplan open die belemmerend kunnen zijn voor het besluit.
- Datakwaliteit is van voldoende niveau.
- Er is voldoende voortgang bij de uitbestedingspartners, gericht op het realiseren van de beoogde invaardatum (zie ook paragraaf 8.4.4 'IT-gereedheid').

(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. Het bestuur besluit hiertoe op basis van onderstaande criteria:

- De financiële situatie voldoet aan de financiële voorwaarden voor invaren⁵.

⁵ Deze criteria worden in het hoofdstuk Invaren nader omschreven

- Het actueel financieel risicobeeld valt binnen de risicobereidheid van het fonds.
- Er is een positief bestuursbesluit op basis van het advies van de beleggingscommissie inzake het beleggingsplan van het fonds.
- De dekkingsgraad en/of de renteontwikkeling vraagt geen aanvullend besluit van sociale partners, dan wel sociale partners hebben positief besloten.
- De datakwaliteit is van voldoende niveau.
- De werking van het migratieproces en -tooling is aangetoond.
- De operationele gereedheid voor Invaren is voldoende (hetgeen moet blijken uit de readinessverklaring).
- De verklaring van geen bezwaar tot invaren van de DNB is ontvangen
- Er staan geen aanbevelingen van de AFM op het communicatieplan open die belemmerend kunnen zijn voor het besluit.
- Geen belemmerende opinies van sleutelfunctiehouders.
- De voortgang in de uitvoering van het implementatieplan is niet blokkerend (bijvoorbeeld als gevolg van een reactie van de toezichthouder).
- Er is voldoende voortgang bij de uitbestedingspartners, gericht op het realiseren van de beoogde invaardatum (zie ook paragraaf 8.4.4 'IT-gereedheid').

(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. Op het moment dat het fonds live gaat, is het IT-landschap van AZL al werkend voor andere fondsen. Het bestuur stemt in met de go live op basis van onderstaande criteria:

- De processen en systemen werken effectief voor andere klanten van AZL (koplopersfondsen).
- De ISAE3402-verklaring van AZL (voor het eerste koplopersfonds⁶), gebaseerd op de nieuwe Wtp-processen bevat geen (openstaande) majeure tekortkomingen.
- De processen en systemen zijn ook voor het fonds getest en akkoord bevonden, er is geen sprake van belangrijke tekortkomingen.
- Ketensamenwerking (AZL en vermogensbeheerders) is getest en akkoord bevonden
- De datamigratie voor het fonds is getest en akkoord bevonden
- AZL heeft een positieve 'readiness verklaring' aan het bestuur afgegeven.
- De positieve readiness verklaring van AZL wordt ondersteund door voldoende onafhankelijke assurance.
- Geen belemmerende opinies van sleutelfunctiehouders.

(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').

⁶ De ISAE3402 verklaring, gebaseerd op de Wtp-processen, zal voor het fonds pas na het eerste uitvoeringsjaar beschikbaar zijn. Het fonds kan zijn oordeel wel gedeeltelijk baseren op de AZL-verklaring die voor het eerste koplopersfonds wordt afgegeven.

- 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 (actuarieel) 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 realiseren⁷. Het fonds heeft de sociale partners geadviseerd om de geplande invaardatum te verzetten naar 1 januari 2027. Sociale partners hebben op 1 april 2025 ingestemd⁸ 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

⁷ Bijlage 203 - bestuursbesluit invaren - notulen punt 5

⁸ Bijlage 204 – besluitvorming sociale partners

Mijlpalen per werkstroom		Datum	Status
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
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	

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 AZL⁹ 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.

In de Eigen Risico Beoordeling¹⁰ 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.

Voor een belangrijk deel zijn deze constatering 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.

⁹ Bijlage 815a – AZL Klantupdates op pre-implementatie IT audit en bijlage 817a AZL Klantupdate Migratiestraat

¹⁰ Bijlage 402 - eigen risicobeoordeling (ERB) VLEP

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 transitieplan¹¹ 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 1 ('het noodplan')¹² 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%.

Naar aanleiding van een mail van de toezichthouder bij DNB van 16 september 2024, hebben sociale partners een tweede addendum¹³ 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

¹¹ Bijlage 301 - transitieplan VLEP

¹² Bijlage 302 - addendum I transitieplan

¹³ 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 rente¹⁴. 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 III¹⁵ 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 invaardatum¹⁶.

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 risicohouding¹⁷ 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.

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

¹⁴ 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%).

¹⁵ Bijlage 304 - addendum III transitieplan

¹⁶ Bijlage 204 - Bevestiging sociale partners invaardatum

¹⁷ Bijlage 306 - Besluitvormingsdocument risicohouding

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 scenario's inzichtelijk gemaakt. In een later stadium zijn ook de netto-profijs 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.

De hiervoor beschreven wijzigingen op cq aanvullingen bij het transitieplan, mede naar aanleiding van de partiële beoordeling door DNB en de toetsing aan de Good Practices van DNB, zijn in de finale besluitvorming door het bestuur in november 2025 onderdeel gemaakt van de evenwichtigheidsbeoordeling en besproken met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht.

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 klantkaart¹⁸ en een configuratiesheet¹⁹. Door het goedkeuren van de door AZL aangeleverde klantkaart en configuratiesheet heeft het bestuur vastgesteld dat het pensioenreglement²⁰ van het fonds uitvoerbaar is.

¹⁸ Bijlage 307 - klantkaart VLEP

¹⁹ Bijlage - 308 - configuratiesheet VLEP

²⁰ Bijlage 310 - uitvoeringsreglement

AZL heeft het fonds aanvullend geïnformeerd over de technische uitvoerbaarheid²¹ 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 toetsing²² 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.

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 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.

²¹ Bijlage 309 - technische uitvoerbaarheid pensioenovereenkomst

²² Bijlage 305 - juridische toets transitieplan VLEP

Deze aanpassingen zijn meegenomen in de evenwichtigheidsbeoordeling²³ 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 140%. 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-profijt-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 140% zal worden gezien of het uitdelen van het vermogen boven 140% 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 bestuur²⁴, 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 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-profijt-berekeningen 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.

²³ Bijlage 615 - Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, onderbouwing

²⁴ Bijlage 313 – besluitvorming bestuur concept implementatieplan

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.

Voorliggend implementatieplan is de resultante van het hierboven beschreven proces.

Op basis van de ontvangen opinies en adviezen heeft het bestuur op 4 december 2025 het definitieve implementatieplan vastgesteld. Het implementatieplan wordt, 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
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

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 fondsdocumenten 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 integrale 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 positief²⁵ 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 verduidelijkingen van criteria, onderbouwingen en samenhang tussen documenten. In de voorliggende versie van het implementatieplan zijn deze aanbevelingen opgevolgd.

De sleutelfunctiehouder interne audit heeft zich met betrekking tot de implementatiefase gericht op de beheersing van de transitierisico's²⁶. 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 vierogenprincipe, ingevuld.

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.

²⁵ Bijlage 315 – opinie SFH Risicobeheer inzake implementatieplan

²⁶ Bijlage 316 - Opinie SFH Interne audit inzake implementatieplan

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 gereageerd²⁷ 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.

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 besloten²⁸:

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

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 integere en beheerste bedrijfsvoering

Het fonds is op 16 oktober 2025 op alle toetsen tot een positief voorlopig oordeel gekomen²⁹ 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.

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

²⁷ Bijlage 314 - Reactie uitvoeringsorganisatie AZL

²⁸ Bijlage 318 - Besluitvorming bestuur Implementatieplan

²⁹ Bijlage 319 – bestuursbesluit concept opdrachtaanvaarding en -bevestiging

- Het uitvoeringsreglement³⁰, 24 oktober 2024
- De klachten- en geschillenregeling, 1 maart 2024
- De evenwichtigheidsbeoordeling³¹, 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 door het fonds zijn aangebracht:

- De modellering van de Ftk-regeling (range premiedekkingsgraad).
- Maximale afwijkingen netto-profitberekeningen 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.

Op 24 oktober 2025 is het verantwoordingsorgaan gevraagd op 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 brief³² 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.

3.9.2. De sleutelfunctiehouders

De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft op 30 oktober 2025 zijn opinie³³ 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 voldaan aan de wettelijke bepalingen en is de evenwichtigheid van de transitie beter onderbouwd.

De sleutelfunctiehouder actuariel heeft op 25 april 2025 een opinie³⁴ op de opdrachtaanvaarding en -bevestiging uitgebracht en deze op 6 november 2025 voorzien van een addendum. De sleutelfunctiehouder

³⁰ Bijlage 311 - advies VO op uitvoeringsreglement

³¹ Bijlage 618 en 619 – advies VO op Invaren respectievelijk en Compensatie uit eigen vermogen

³² Bijlage 620 – brief definitief advies Verantwoordingsorgaan

³³ Bijlage 321 - Opinie SFH Risicobeheer inzake opdrachtaanvaarding

³⁴ Bijlage 322a - Opinie SFH Actuariel inzake opdrachtaanvaarding

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 opinie³⁵ 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 interne audit heeft met betrekking tot de opdrachtaanvaardingsfase vastgesteld³⁶ 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 goedkeuring³⁷ verleend aan het uitvoeringsreglement van het fonds.

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 invaarverzoek³⁸ 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.

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 besloten³⁹:

- 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.

³⁵ Bijlage 322b - Opinie SFH Actuarieel inzake opdrachtaanvaarding (addendum)

³⁶ Bijlage 323 - Opinie SFH Interne audit inzake opdrachtaanvaarding

³⁷ Bijlage 312 – goedkeuring RvT op uitvoeringsreglement

³⁸ Bijlage 621 - Rapport RvT 'Beoordeling invaarverzoek Wet toekomst pensioenen'

³⁹ Bijlage 324 - Bestuursbesluit inzake opdrachtaanvaarding en -bevestiging

- 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.

Het fonds heeft het proces van opdrachtaanvaarding en -bevestiging in een separaat document⁴⁰ vastgelegd.

⁴⁰ Bijlage 320 – 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 AZL zijn vervolgens risicoboordelingen 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.

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 standaard⁴¹. 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. In het contract is na 3 jaar een breakout clause van toepassing.

⁴¹ 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 Beoordeling⁴² van het bestuur en het Risk Self Assessment op het Wtp-project⁴³. De indeling van deze paragraaf sluit aan bij de risicotaxonomie van het fonds, zoals vastgelegd in het IRM-beleid⁴⁴.

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 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.
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

⁴² Bijlage 402 - eigen risicobeoordeling (ERB) VLEP

⁴³ Bijlage 403 - Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update 2025

⁴⁴ Bijlage 401 – IRM-beleid VLEP

Operationele en IT-risico's		
		regeling maar niet tot aanpassing van processen of systemen. Daarmee bestaat er geen extra druk op planning.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur, maar vraagt continu aandacht.
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.
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.
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 ⁴⁵ 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.
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 beantwoorden. Als uit eerdere implementaties specifieke communicatie-onderwerpen om extra aandacht vragen, kan het fonds voorafgaand aan de eigen implementatie de eigen stakeholders voorbereiden.
	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur.
7	Scenario	De integrale en beheerste bedrijfsvoering kan niet worden aangetoond
	Beheersing	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

⁴⁵ Zie ook paragraaf 5.7 (onafhankelijke toetsing)

Operationele en IT-risico's	
Oordeel	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. Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur, maar vraagt in 2026 aandacht.

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.
2	Scenario	De ontvangen verantwoordings- en stuurinformatie is onvolledig of onbetrouwbaar.
	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.
3	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.

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 dekkingsgraad daalt op de invaardatum tot onder het met sociale partners afgesproken minimumniveau.
	Beheersing	Het fonds heeft uitgebreide berekeningen gemaakt onder welke dekkingsgraad en met welke maatregelen er kan worden ingevaren. Daarnaast monitort de beleggingscommissie de ontwikkeling van de dekkingsgraad en adviseert het bestuur terzake. Het fonds heeft de ontwikkeling van de dekkingsgraad 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.
2	Oordeel	De actuele dekkingsgraad 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. 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.
	Scenario	De rente stijgt met meer dan 2% (200 basispunten) waardoor het invaren niet meer op een evenwichtige wijze kan worden uitgevoerd
3	Beheersing	Het fonds heeft meerdere scenario's met dekkingsgraden (105%, 110%, 117% en 140%) en renteschokken (+1%, +2%, -1% en -2%) uitgevoerd. Uit deze analyses heeft het fonds de conclusie getrokken dat bij een renteschok van -2% of +2% het invaren niet op evenwichtige wijze kan 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. Op het moment van vaststellen van het implementatieplan constateert het bestuur dat de huidige 20-jaars rente circa 20bps boven de rente van de gehanteerde scenarioset ligt. Er is veel ruimte voordat de grenzen van -200bps en +200bps geraakt worden. 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.
	Oordeel	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.
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.

Financiële risico's		
4	Oordeel	Het fonds belegt in beleggingscategorieën, waarvoor het fonds verwacht gecompenseerd te worden voor het illiquiditeitsrisico. 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%. Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur.
	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.

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.
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

Juridische en privacyrisico's		
		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. Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur.
3	Oordeel	
	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.
4	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur.
	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.
5	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur. 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.
	Scenario	Deelnemers stellen het fonds aansprakelijk agv het niet voldoende begrijpen van de nieuwe regeling en de consequenties voor hun pensioen(keuzes).
	Beheersing	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.
6	Oordeel	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.
	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 ⁴⁶ vastgesteld dat alle IT-risico's in voldoende mate zijn gemitigeerd na aanvullende werkzaamheden door AZL op basis van een eerdere IT-audit.
7	Oordeel	Dit risico valt binnen de risicobereidheid van het bestuur.
	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.

⁴⁶ 815b - Non-assurance rapportage niet-functionele gereedheid (CAS)

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.

In het fallbackdocument⁴⁷ 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.

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 valt⁴⁸. 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.

⁴⁷ Bijlage 404 – fallbackdocument VLEP

⁴⁸ Bijlage 405 – risicobeoordeling bestuur Wtp-programma

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 implementatieplan⁴⁹. 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.

⁴⁹ Bijlage 315 – opinie SFH Risicobeheer inzake implementatieplan

5. Datakwaliteit

5.1. Verrichtte 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 verrichtte 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 Syntrus Achmea naar AZL. Bij de overgang van Syntrus Achmea Pensioenbeheer naar AZL heeft een omvangrijke datakwaliteitscontrole plaatsgevonden, waarbij KPMG een rapport van bevindingen⁵⁰ heeft opgesteld. De geconstateerde bevindingen bij deze controle zijn in de daaropvolgende jaren door AZL opgevolgd⁵¹. 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 rapport⁵² 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,

⁵⁰ Bijlage 502 - KPMG rapportage bevindingen datakwaliteit (2021)

⁵¹ Bijlage 503 - reactie AZL op KPMG rapportage

⁵² 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 uitschakelen 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 beleidsdocument⁵³ 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.

⁵³ Bijlage 501 - datakwaliteitsbeleid VLEP

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.

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 profiel⁵⁴ van de pensioenuitvoerder en de datadirectory VLEP⁵⁵.

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)"⁵⁶ in 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 gebeurtenissen⁵⁷:

- 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 signaleerd en opgelost.

⁵⁴ Bijlage 505 - profiel pensioenuitvoerder

⁵⁵ Bijlage 506 – data directory VLEP

⁵⁶ Bijlage 507 - maximaal toelaatbare afwijking (MTA)

⁵⁷ Bijlage 508 – Profiel deelnemers

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 bijlagen⁵⁸.

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 invaardraaiboek⁵⁹ 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-rapportage⁶⁰. 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

⁵⁸ Bijlage 508 – profiel deelnemers

⁵⁹ Bijlage 802 - Migratie- en invaarplan AZL (generiek)

⁶⁰ Bijlage 509 - data APK-rapportage VLEP

- 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').

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 generiek 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 onderzoek⁶¹ 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 op het moment van onderzoek de datakwaliteitsrisico's onvoldoende beheerste in relatie tot het succesvol kunnen invaren van de aangesloten pensioenfondsen.

AZL heeft het fonds in juli 2024 geïnformeerd over de wijze waarop de bevindingen van de toezichthouder worden verwerkt⁶². 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 voortgangsrapportage⁶³ 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 gedefinieerd⁶⁴. 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.

⁶¹ Bijlage 510 - deep dive onderzoek DNB bij PUO AZL

⁶² Bijlage 511 - reactie AZL op deep dive onderzoek DNB

⁶³ Bijlage 813 - Voortgangsrapportage datakwaliteit

⁶⁴ 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 rapportage⁶⁵ 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 voeren⁶⁶.

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 certificerende actuaire. 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.

⁶⁵ Bijlage 514 - AUP rapportage ACS

⁶⁶ 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 datakwaliteit⁶⁷, 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 Actuarieel⁶⁸ 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 Risicobeheer⁶⁹ 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 Audit⁷⁰ 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 notulen⁷¹ met betrekking tot dit besluit zijn, evenals de bovengenoemde opinies, zijn als bijlagen opgenomen.

⁶⁷ Bijlage 512 - eindrapportage datakwaliteit VLEP

⁶⁸ Bijlage 516 - opinie SFH Actuarieel inzake datakwaliteit

⁶⁹ Bijlage 517 - opinie SFH Risicobeheer inzake datakwaliteit

⁷⁰ Bijlage 518 - opinie SFH Interne Audit inzake datakwaliteit

⁷¹ 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 2023⁷².

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 geboortjaar- 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 transitieplan⁷³ 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 verantwoordingsorgaan⁷⁴ en aan de Raad van Toezicht.

6.2. Opgebouwde aanspraken

Het bestuur heeft op 22 juni 2023 de besluiten⁷⁵, zoals in het vervolg van deze paragraaf wordt besproken en zoals vastgelegd in het besluitvormingsdocument 'Wtp-beleid'⁷⁶, 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.

⁷² Bijlage 601 - principe besluit invaren door gemandateerd overleg

⁷³ Bijlagen 301, 302, 303, 304 - transitieplan VLEP en addenda

⁷⁴ Bijlage 602 - adviesaanvraag evenwichtigheid, invaren en compensatie

⁷⁵ Bijlage 605 - besluitvorming bestuur Wtp-beleid, notulen 20251016

⁷⁶ Bijlage 604a - besluitvormingsdocument beleid en 604b – addendum beleidsdocument

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 niveau⁷⁷. Tezamen is dit circa 2% van het totaal van de persoonlijke pensioenvermogens.

6.2.2. Standaardmethode

Het bestuur heeft op 22 juni 2023 besloten voor toepassing van de standaardmethode⁷⁸ 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

Om te beoordelen of er sprake is van een evenwichtige verdeling van vermogen wordt door het fonds een bandbreedte van 15%-punten gehanteerd. Daarbij wordt de bovengrens van het deltanettoprofijt op +5% en de ondergrens voor slapers op -10% en voor actieven op -5% gesteld. Het bestuur heeft ervoor gekozen om gebruik te maken van de bestuurlijke ruimte om vermogen te verschuiven en zo evenwichtigheid te verkrijgen als het delta netto profijt van een of meerdere groepen buiten de door het fonds gestelde bandbreedtes komt⁷⁹.

Het bestuur heeft, in overeenstemming met het transitieplan en inclusief de later opgestelde addenda, gekozen voor onderstaande handelswijze met betrekking tot de verdeling van het vermogen, afhankelijk van de invaardekkingsgraad:

Invaardekkingsgraad	Handelswijze
Algemeen	Het fonds neemt verschillende maatregelen om de kans op grote fluctuaties in de dekkingsgraad te beperken. Sociale partners hebben het bestuur verzocht om hen tijdens de transitiefase op de hoogte te houden van de dekkingsgraad van het fonds, zodat eventuele afstemming vroegtijdig kan worden opgepakt.

⁷⁷ Bijlage 608 – MVEV en voorziening en reserve operationele risico's

⁷⁸ Bijlage 606 - Gebruik standaardmethode, onderbouwing

⁷⁹ Bijlage 605b - Besluitvorming bestuur bandbreedte nettoprofijt

Invaardekkingsgraad	Handelswijze
DG < 105%	• Indien invaren betekent dat aan de (gewezen) deelnemers, ex-partners en pensioengerechtigden een persoonlijk pensioenvermogen moet worden toegekend dat lager is dan hun individuele voorziening pensioenverplichtingen (sexeneutraal gewaardeerd) direct voorafgaand aan invaren waardoor ingegane pensioenen en opgebouwde pensioenen dalen, wordt het invaren uitgesteld als dit wettelijk en uitvoeringstechnisch nog kan. Als uitstel niet meer mogelijk is, wordt afgezien van invaren. • Als toepassing van de voorrangsregels en/of afstel van invaren zorgen voor een compensatiedepot lager dan 2% van de voorziening op het invaarmoment, treden cao-partijen in overleg over hoe ze hiermee om willen gaan. Maatregelen die dan in ogenschouw worden genomen zijn onder andere: • Aanvullende compensatie vanuit een verhoging van de totale premie die werkgevers en deelnemers betalen. • Aanvullende compensatie zonder een verhoging van de totale premie waarbij financiële middelen worden vrijgemaakt door de oorspronkelijk beoogde netto premie te verlagen. Er wordt dan premie verschoven van de jongere naar de oudere deelnemers. • Een andere verdeling van de premie tussen werkgevers en deelnemers. • Of andere maatregelen waartoe sociale partners besluiten. • Dan wel een combinatie van de bovengenoemde maatregelen. Cao-partijen brengen nu nog geen prioritering aan omdat deze uiteindelijk afhangt van de economische omstandigheden op de transitiedatum. Cao-partijen zullen als de middelen voor compensatie lager dan 2% van de voorziening zijn te zijner tijd keuzes maken. Cao-partijen kunnen het bovenstaande nog aanpassen als de lage dekkingsgraad werkelijkheid wordt en cao-partijen tijdig voortschrijdende inzichten hebben.
105% ≤ DG ≤ 108%	1. Financiering van het minimaal vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's; 2. Elke deelnemer ontvangt zijn voorziening pensioenverplichtingen; 3. De solidariteitsreserve wordt gevuld tot een niveau van 1% van het vermogen; 4. Er wordt een compensatie toegekend aan actieve deelnemers die erop achteruitgaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw, voor zover daarvoor – gegeven de dekkingsgraad van het fonds op het transitiemoment - voldoende vermogen beschikbaar is. Bij onvoldoende vermogen voor volledige compensatie op basis van de compensatiestafel, wordt de compensatiestafel naar rato (van het voor compensatie beschikbare vermogen ten opzichte van het vermogen dat benodigd is voor toekenning van de volledige compensatiestafel) toegekend.
108% ≤ DG ≤ 112%	1. Financiering van het minimaal vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's; 2. Elke deelnemer ontvangt zijn voorziening pensioenverplichtingen; 3. De solidariteitsreserve wordt gevuld tot een niveau van 1% van het vermogen; 4. Er wordt een compensatie toegekend aan actieve deelnemers die erop achteruitgaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw, voor zover daarvoor – gegeven de dekkingsgraad van het fonds op het transitiemoment - voldoende vermogen beschikbaar is. Bij onvoldoende vermogen voor volledige compensatie op basis van de compensatiestafel, wordt de compensatiestafel naar rato (van het voor compensatie beschikbare vermogen ten opzichte van het vermogen dat benodigd is voor toekenning van de volledige compensatiestafel) toegekend. 5. De solidariteitsreserve wordt aangevuld tot maximaal 5% van het vermogen.

Invaardekkingsgraad	Handelswijze
$112\% \leq DG \leq 140\%$	1. Financiering van het minimaal vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's; 2. Elke deelnemer ontvangt zijn voorziening pensioenverplichtingen; 3. Er wordt een compensatie toegekend aan actieve deelnemers die erop achteruitgaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw op basis van de compensatiestafel. 4. De solidariteitsreserve wordt gevuld tot maximaal 5% van het vermogen. 5. Het resterend vermogen wordt gebruikt voor het toekennen van extra persoonlijk pensioenvermogen aan deelnemers op leeftijdscohortniveau. Het hiervoor beschikbaar onverdeeld vermogen wordt hierbij via de standaardmethode verdeeld over de leeftijdscohorten. Hierbij wordt een spreidingstermijn van 10 jaar gehanteerd.
$DG > 140\%$	Sociale partners treden opnieuw met het bestuur in overleg. Mocht het sociale partners niet lukken om tijdig voorafgaand aan de transitiedatum aangepaste afspraken te maken of sociale partners zien geen aanleiding voor andere afspraken, dan past het bestuur (bij een dekkingsgraad $> 140\%$) de in het transitieplan vermelde voorrangsregels onverkort toe.

Mocht het cao-partijen niet lukken⁸⁰ om tijdig voorafgaand aan de transitiedatum aangepaste afspraken te maken of cao-partijen zien geen aanleiding voor andere afspraken, dan past het bestuur (bij een dekkingsgraad $> 140\%$) de in het transitieplan vermelde voorrangsregels onverkort toe.

Als de dekkingsgraad $< 105\%$ is en het lukt de cao-partijen niet om tijdig voorafgaand aan de transitiedatum aangepaste afspraken te maken, dan past het bestuur het transitieplan onverkort toe met de volgende aanpassingen:

- Indien invaren betekent dat aan de (gewezen) deelnemers, ex-partners en pensioengerechtigden een persoonlijk pensioenvermogen moet worden toegekend dat lager is dan hun individuele voorziening pensioenverplichtingen (sekseneutraal gewaardeerd) direct voorafgaand aan invaren waardoor ingegane pensioenen en opgebouwde pensioenen dalen, wordt het invaren uitgesteld als dit wettelijk en uitvoeringstechnisch nog kan. Als uitstel niet meer mogelijk is, wordt afgezien van invaren.
- Als toepassing van de voorrangsregels en/of afstel van invaren zorgen voor een compensatiedepot lager dan 2% van de voorziening op het invaarmoment, geldt het volgende:
 - Het verschil tussen 2% van de voorziening en de aanwezige middelen in het compensatiedepot wordt gedeeld door de PG-som; de uitkomst wordt vervolgens gedeeld door 10 (jaar). Het resulterende percentage wordt gedurende 10 jaar in minder gebracht op de beoogde vlakke netto premie.
 - Gedurende 10 jaar wordt de verlaging van de vlakke netto premie gestort in het compensatiedepot.
 - Jaarlijks worden de middelen in het compensatiedepot verdeeld over de aanwezige actieve deelnemers volgens het financieel haalbare percentage van de compensatiestafel, met een maximum van 100%.
 - Middelen die na het 10de jaar nog in het compensatiedepot zitten worden in de solidariteitsreserve gestort.

⁸⁰ Bijlage 303 - addendum I transitieplan

6.2.4. Het compensatiedepot

Het fonds zal, bij een dekkingsgraad tussen de 105% en 140%, 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 ongeveer 5% van de voorziening pensioenverplichtingen bedragen. De compensatielasten zijn door de wijze van vaststelling⁸¹ onafhankelijk van verdere renteontwikkelingen. Omdat dit niet voor de voorziening pensioenverplichtingen geldt, kan het percentage enigszins variëren.

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 90% van de omvang van de resterende solidariteitsreserve beschikbaar.

De initiële vulling van de solidariteitsreserve bij een dekkingsgraad van 110% bedraagt 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 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.

⁸¹ 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 2026⁸².
- 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.

⁸² 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 microlanglevenrisico zijn onafhankelijk van het geslacht. De uitdelingen uit de solidariteitsreserve zijn onafhankelijk van het geslacht.

6.5.2. De transitie-effecten en compensatie

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 gemaakt⁸³. 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.

⁸³ Bijlage 615 - Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, onderbouwing

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 kijkt het fonds de verwachte uitkeringen (mediaan pensioenverwachting: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen).
3. Deelnemers hebben straks inzicht in de UPO bedragen in het huidige en nieuwe stelsel (net vóór en net ná transitie). Er vindt daarom ook een toets plaats op de UPO bedragen.

Om de transitie adequaat te beoordelen heeft het fonds de transitiedoelstellingen⁸⁴ van sociale partners uitgewerkt. Het bestuur kijkt naar de volgende doelstellingen:

1. Gevulde reserves: op het transitiemoment starten met voldoende gevulde solidariteitsreserve en wettelijke reserves.
2. Minimaal gelijke uitkering: wens dat ingegane uitkeringen van pensioengerechtigden op het moment van transitie gelijk blijven. Dit betekent dat minimaal de voorziening wordt meegegeven. Deze doelstelling heeft alleen betrekking op het moment van invaren.
3. Geen achteruitgang: het bestuur wenst dat op het transitiemoment naar verwachting niemand erop achteruitgaat t.o.v. het huidige stelsel. Deze doelstelling heeft betrekking op de toekomst.
4. Adequate compensatie afschaffing doorsneepremie: het bestuur wenst compensatie toe te kennen op het transitiemoment.
5. Beperken van herverdeling tussen groepen en generaties: het relatieve verschil in netto profijt effect tussen de verschillende deelnemersgroepen dient voor alle leeftijden beperkt te blijven.

De doelstellingen zijn in volgorde van prioriteit opgenomen, waarbij aangetekend dat doelstellingen 3 en 4 een gelijke prioriteit (i.c. prioriteit 3) krijgen. De vijfde doelstelling omvat in feite de voorgaande doelstellingen en fungeert als integrale toets om vast te stellen of het totaal van de gemaakte keuzes bij de transitie als geheel evenwichtig uitpakt.

Om te beoordelen of er sprake is van een evenwichtige verdeling van vermogen wordt door het fonds een bandbreedte van 15% gehanteerd, waarbij de delta netto profijt mag variëren van -10% tot maximaal +5%.

Ten behoeve van het vormen van een evenwichtigheidsoordeel heeft het fonds meerdere scenario's onderzocht. Hierbij zijn als maatstaven de netto profijt effecten, de pensioenverwachtingen (vervangingsratio) en UPO-bedragen gehanteerd. 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 110%
- Hoge dekkingsgraad: dekkingsgraad 140%
- Lage dekkingsgraad: dekkingsgraad 105%
- Actuele dekkingsgraad: dekkingsgraad 117% (=gemiddelde beleidsdekkingsgraad van de maanden juni, juli en augustus 2025)
- Renteschok van +1% bij een dekkingsgraad van 110%
- Renteschok van -1% bij een dekkingsgraad van 110%
- Renteschok van +2% bij een dekkingsgraad van 110%
- Renteschok van -2% bij een dekkingsgraad van 110%.

Voor het dekkingsgraadscenario van 110% zijn de effecten van renteschokken doorerekend. Dan blijkt er in een aantal gevallen geen sprake van een evenwichtige verdeling te zijn.

⁸⁴ Bijlage 301 – Transitieplan VLEP

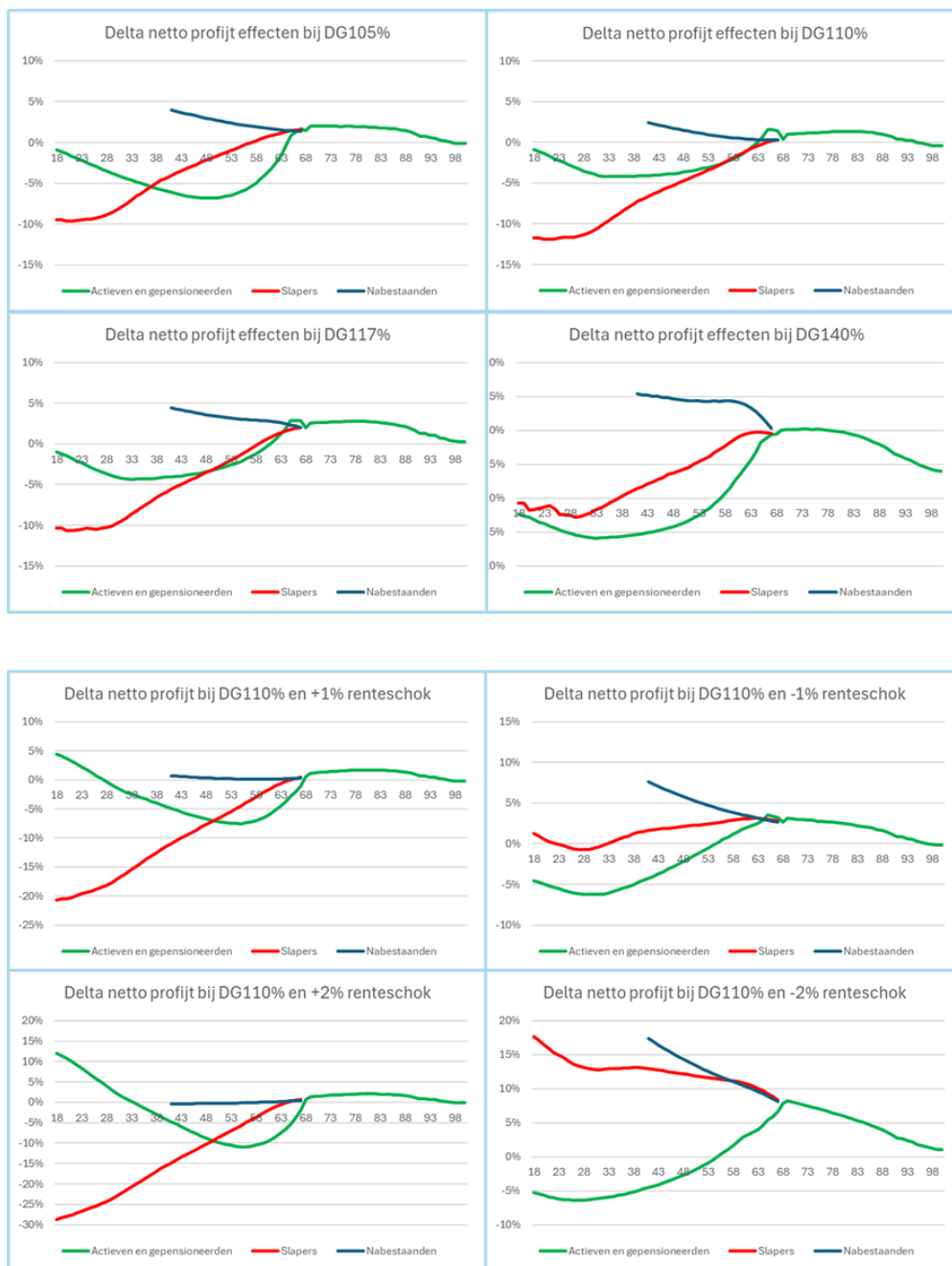
Renteschok		Effect op doelgroepen
+1%	Pensioen verwachting	- De delta netto profijt effecten zijn voor iedereen lager dan 5% en daarmee wordt de bovengrens niet overschreden. - De jonge slapers komen onder de ondergrens van -10%.
	Uitkeringen	- Beperkte verandering bij de actieven en gepensioneerden - De verwachtingen voor de slapers komen onder de ondergrens uit
	UPO bedragen	De mediaan UPO-bedragen bij slapers dalen
-1%	Pensioen verwachting	- Bovengrens wordt overschreden bij nabestaanden jonger dan 53 jaar - Niemand komt onder de -10% uit en het relatieve verschil is kleiner dan 15 %-punten
	Uitkeringen	- Beperkte verandering bij de actieven en gepensioneerden - Forse positieve verandering bij slapers
	UPO bedragen	Mediaan UPO-bedragen stijgen bij slapers
+2%	Pensioen verwachting	- De delta netto profijt effecten zijn voor jonge actieven hoger dan 5%. - De jonge slapers komen fors onder de ondergrens van -10% uit
	Uitkeringen	- Beperkte verandering bij de actieven en gepensioneerden - De verwachtingen voor de slapers komen onder de ondergrens uit
	UPO bedragen	De mediaan UPO-bedragen bij slapers dalen sterker
-2%	Pensioen verwachting	- Netto profijt effect voor veel deelnemers is groter dan 5%; bij korting van persoonlijke vermogens worden deze lager dan de VPV. Dan daalt de eerste uitkering, hetgeen voor het fonds niet aanvaardbaar is. - Het relatieve verschil is groter dan 15 %-punten
	Uitkeringen	- Beperkte verandering bij de actieven en gepensioneerden - Forse positieve verandering bij slapers, welke boven de gestelde bovengrens uitkomen
	UPO bedragen	Bedragen stijgen bij slapers sterker en komen boven de bovengrens uit

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 dekkingsgraad van 110%. 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	+++	++	+	+++	++	+	0
	Slecht weer	0	--	0	---	---	-	0
	Goed weer	+++	+++	++	+++	+++	+++	0/+
UPO-bedragen	Mediaan	+++	0	0	+++	+	0	0
	Slecht weer	-	--	0	---	---	-	0
	Goed weer	+++	+++	++	+++	+++	++	+
Delta netto profijt	Mediaan	0	0	0	--	-	0	0

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 -10% respectievelijk +5% worden overschreden. In de volgende paragraaf wordt beschreven hoe het fonds met deze overschrijdingen omgaat.



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 -10% voor het netto profijt effect voor slapers om 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 ruimte⁸⁵ gebruikt om eventuele onevenwichtigheden te mitigeren:

- Bij een dekkingsgraad van 110% (evenals bij 117%) komen jonge slapers onder de ondergrens van -10%. Het fonds kiest ervoor deze groep te compenseren uit de solidariteitsreserve. De compensatie vraagt slechts 0,01% van de VPV⁸⁶ en daarmee is de impact op de solidariteitsreserve te verwaarlozen. Indien de dekkingsgraad (licht) hoger is dan 110% kan deze 0,01% uit het overschot aan middelen worden gefinancierd.
- Bij een dekkingsgraad van 140% wordt de bovengrens van 5% en het maximale relatieve verschil van 15% in enkele gevallen fors overschreden. Daarom zal bij invaren het persoonlijke vermogen van deelnemers die boven de 5% uitkomen zodanig worden verlaagd dat hun delta netto profijt effect zakt naar 5%. Wel krijgen deze deelnemers tenminste 95% van de uitkomst van de standaardmethode.
- Bij een dekkingsgraad van 110% en een optredende renteschok van +1% zullen slapers ook gecompenseerd worden, aangezien zij onder de ondergrens komen. Deze compensatie vraagt ongeveer 0,25% van de VPV en wordt gefinancierd uit de solidariteitsreserve.
- Bij een dekkingsgraad van 110% en een optredende renteschok van -1% wordt de bovengrens alleen voor nabestaanden tussen de 40 en 53 jaar overschreden. Een korting is niet mogelijk aangezien dan de eerste uitkering daalt ten opzichte van de huidige uitkering. Het bestuur accepteert daarom deze overschrijding van de bovengrens.

Bij een dekkingsgraad van 110% en een renteschok van +2% treden ongewenste effecten op voor zowel jonge actieven (overschrijding bovengrens) als voor jonge slapers (overschrijding ondergrens). Het bestuur is van mening dat ter beschikking staande opties bestuurlijk niet haalbaar zijn. Bij een renteschok van +2% treden de effecten buiten de door het fonds gestelde kaders en treedt het fonds in overleg met de sociale partners of de transitie nog kan plaatsvinden.

Bij een dekkingsgraad van 110% en een renteschok van -2% zijn de delta netto profijt effecten voor de deelnemer hoger zijn dan 5% en wordt het relatieve verschil met de andere groepen groter dan 15%-punten. 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 bestuur heeft 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.

⁸⁵ Zie paragraaf 6.2.3

⁸⁶ VPV: Voorziening pensioenvermogen

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 110%, als evenwichtig kan worden beoordeeld. De verschillen tussen de groepen blijven beperkt, dankzij onder andere de compensatieregeling. De jonge slapers worden gecompenseerd door een kleine verlaging (0,01%) van de solidariteitsreserve. 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 oordeelt ook de resultaten in termen van UPO-bedragen als evenwichtig over de generaties heen. Hiervoor geldt dezelfde argumentatie als voor de pensioenverwachting. Ook in termen van UPO-bedragen voldoet de transitie aan de gestelde doelstelling.

In deze situatie geldt dat:

- Het opgebouwd pensioen wordt niet verlaagd op het moment van transitie.
- Er wordt gestart met een solidariteitsreserve. De hoogte van de solidariteitsreserve is dekkingsgraad afhankelijk, maar de solidariteitsreserve is in elk geval toereikend om ervoor te zorgen dat de ingegane pensioenen in de eerste jaren na de transitie niet hoeven te worden verlaagd. Dit past bij de risicohouding van VLEP-deelnemers.
- Er is sprake van compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. De mate van compensatie is dekkingsgraadafhankelijk.
- De verwachte pensioenen in het nieuwe stelsel zijn hoger dan in het huidige pensioenstelsel.
- Er is naar de mening van het bestuur sprake van een evenwichtige verdeling van de resultaten over de leeftijden heen.

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 plaatsvinden⁸⁷. 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 140% zal worden bezien of het uitdelen van het vermogen boven 140% 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

⁸⁷ Bijlage 615 – Evenwichtigheidsbeoordeling bestuur, onderbouwing

nieuwe pensioenstelsel. Sprenkels heeft gedocumenteerd⁸⁸ 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 concludeert⁸⁹ 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 Invaarsjabloon⁹⁰ 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 2025⁹¹ geconcludeerd dat de Wtp-modellen waarmee wordt gewerkt voldoende zijn gevalideerd en dat daarmee de uitkomsten voldoende betrouwbaar zijn voor de bestuurlijke besluitvorming.

In de vergadering van 16 oktober 2025⁹² heeft het bestuur, naar aanleiding van de in paragraaf 3.8.1 beschreven wijzigingen, een versie van het document Aannames en veronderstellingen⁹³ 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.

6.6.4. Opinie SFH Actuarieel

⁸⁸ Bijlage 611 - modeldocumentatie Wtp-modellen

⁸⁹ Bijlage 612 - modelvalidatie door Grant Thornton

⁹⁰ Bijlage 613 - plausibiliteitscontrole invaarsjabloon

⁹¹ Bijlage 607a - bestuursbesluit inzake modelvalidatie en plausibiliteit, feb 25

⁹² Bijlage 607b - bestuursbesluit inzake modelvalidatie en plausibiliteit, okt 25

⁹³ Bijlage 610 - aannames en veronderstellingen bij berekeningen

De sleutelfunctiehouder actuarieel geeft aan dat hij op basis van de uitgevoerde werkzaamheden geen reden ziet om te twifelen aan de plausibiliteit van de berekeningsuitkomsten die ten grondslag liggen aan de beoordeling van de evenwichtigheid van het invaarbesluit⁹⁴.

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 convenant⁹⁵ 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 invaren⁹⁶. 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 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 invaren⁹⁷. 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

⁹⁴ Bijlage 614 - Opinie SFH Actuarieel inzake plausibiliteit

⁹⁵ Bijlage 609 - Convenant bestuur en VO

⁹⁶ Bijlage 618 – advies VO op invaren

⁹⁷ Bijlage 619 – advies VO op compensatie uit eigen vermogen

het recht op compensatie. Het fonds informeert werkgevers over dit aspect, zoals opgenomen in het communicatieplan⁹⁸.

De adviezen van het verantwoordingsorgaan zijn geraakt door de wijzigingen⁹⁹ die in 2025 door het fonds zijn aangebracht:

- De modellering van de Ftk-regeling (range premiedekkingsgraad).
- Maximale afwijkingen netto-profijtberekeningen 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.

Op 24 oktober 2025 is het verantwoordingsorgaan gevraagd op zij naar aanleiding van deze aanpassingen een aanvullend advies¹⁰⁰ op de eerdere adviezen willen uitbrengen.

Het verantwoordingsorgaan heeft op 18 november 2025 per brief¹⁰¹ 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.

6.7.2. Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer

De sleutelfunctiehouder risicobeheer is van mening¹⁰² 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 140% 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.

⁹⁸ Bijlage 901 - Communicatieplan Wtp

⁹⁹ Bijlage 603b – Overzicht aanpassingen

¹⁰⁰ Bijlage 603a – aanvulling adviesaanvraag aan VO 24102025

¹⁰¹ Bijlage 620 – brief inzake definitief advies Verantwoordingsorgaan

¹⁰² Bijlage 616a,b,c - Opinie SFH Risicobeheer inzake evenwichtigheid

De sleutelfunctiehouder heeft de medio 2025 doorgevoerde aanpassingen in de beleids- en besluitvormingsdocumenten beoordeeld en integraal meegenomen in zijn opinie¹⁰³ 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 compensatiestaffel. Door deze aanpassingen wordt duidelijk voldaan aan de wettelijke bepalingen en is de evenwichtigheid van de transitie beter onderbouwd.

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 actuarieel

De sleutelfunctiehouder actuarieel 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.

In zijn opinie¹⁰⁴ 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 2025¹⁰⁵ 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.

¹⁰³ Bijlage 321 - Opinie SFH Risicobeheer inzake opdrachtaanvaarding

¹⁰⁴ Bijlage 617a - Opinie SFH Actuarieel inzake evenwichtigheid

¹⁰⁵ Bijlage 617b - Opinie SFH Actuarieel inzake evenwichtigheid (addendum)

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.

In zijn rapport¹⁰⁶ 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.

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 genomen¹⁰⁷ 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.

¹⁰⁶ Bijlage 621 – rapport RvT 'Beoordeling invaarverzoek Wet toekomst pensioenen'

¹⁰⁷ 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^{108,109}.

¹⁰⁸ Bijlage 701 - notulen bestuursvergadering 20240321 punt 1

¹⁰⁹ Bijlage 702 - notitie Transitie FTK

8. Uitbesteding

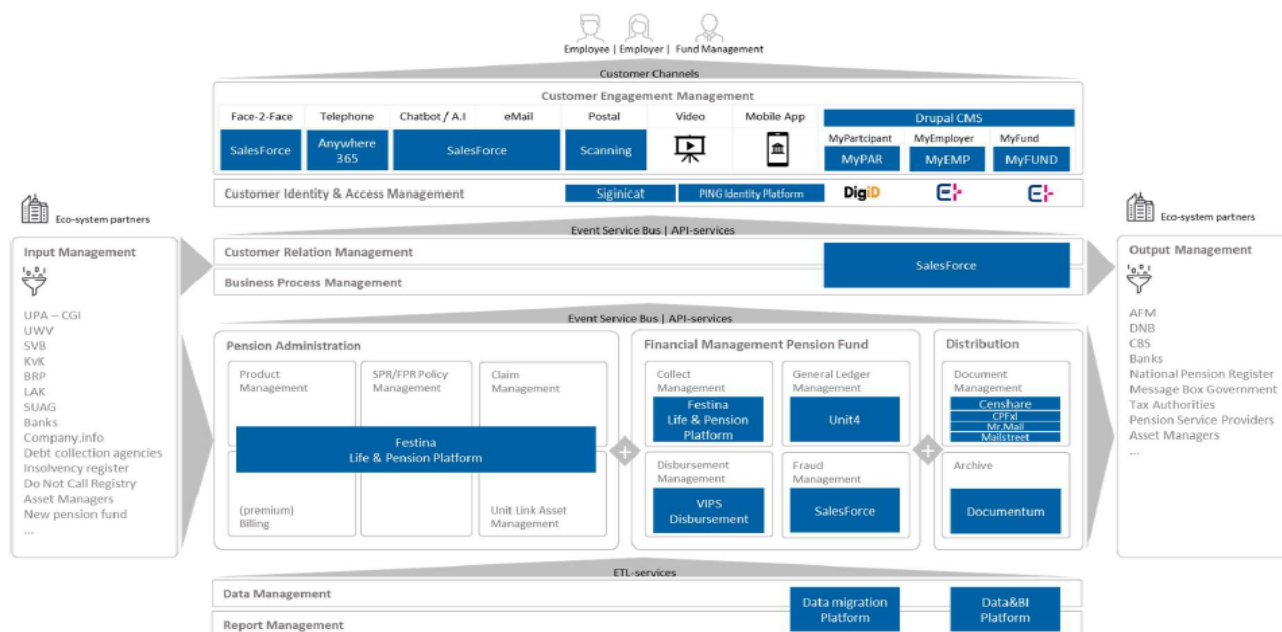
8.1. Aanpassing systemen AZL

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 testplan¹¹⁰ opgesteld, dat grotendeels in 2024 is uitgevoerd. Ook heeft AZL een generiek migratie- en

¹¹⁰ Bijlage 801 - AZL master testplan

invaarplan¹¹¹ 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 configuratiesheet¹¹² 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 roadmap¹¹³ opgesteld. De onderstaande AZL-mijlpalen zijn van toepassing op het fonds en zijn ook geïntegreerd in de eigen mijlpalenplanning van het fonds.

¹¹¹ Bijlage 802 - Migratie- en invaarplan AZL (generiek)

¹¹² Bijlage 307 - klantkaart VLEP en bijlage 308 - configuratiesheet VLEP

¹¹³ Bijlage 805 - Roadmap AZL tbv VLEP

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

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	Migratiedraiboek vastgesteld	Jul 26
C03	Migratiestraat functioneel voor VLEP	Sep 26
C04	Werking migratieproces en -tooling aangetoond	Okt 26
C05	Start proforma invaarberekningen	Jul 26
C06	Beoordeling bevindingen proforma invaarberekningen	Okt 26
C07	Akkoord VLEP met proforma invaarberekningen	Dec 26
C08	Start invaarberekningen	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

Mijlpalen Wtp-implementatie VLEP door AZL		Datum
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')¹¹⁴. 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-standaarden¹¹⁵.

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 versturende events.

Het TOM is beoordeeld door het fonds en op 16 oktober 2025 door het bestuur vastgesteld¹¹⁶. 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.

¹¹⁴ Bijlage 806 - Target Operation Model (TOM)

¹¹⁵ SIVI-standaarden zijn standaarden voor digitaal zakendoen, ontwikkeld door de onafhankelijke stichting SIVI, specifiek voor de financiële dienstverlening, waaronder de pensioensector.

¹¹⁶ Bijlage 807 - Vaststelling TOM door bestuur

8.2.3. Contracten uitbestedingspartners

Het fonds en AZL hebben op 1 april 2025 een migratieovereenkomst¹¹⁷ 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

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

Uitbestedingen die door de uitbestedingspartners van het fonds worden gedaan, moeten eerst door het fonds worden beoordeeld. Na toestemming worden deze als onderuitbesteding bij de toezichthouder gemeld. Omdat AZL de uitvoering namens meerdere pensioenfonds verricht, is met de toezichthouder een afwijkende procedure afgesproken¹¹⁸. Na melding van de onderuitbestedingen door het eerste koplopersfonds bij de toezichthouder en na goedkeuring door DNB kan het beoordeelde dossier gebruikt worden door het fonds ten behoeve van de eigen risicobeoordeling en de aanmelding bij DNB.

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 ingericht¹¹⁹. 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.

¹¹⁷ Bijlage 808 - migratieovereenkomst VLEP en AZL

¹¹⁸ Bijlage 820 - Proces aanmelden onderuitbestedingen bij DNB

¹¹⁹ Bijlage 809 - Beoordelingsproces IT-gereedheid

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 weliswaar 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. De readiness-verklaring van AZL is daarvoor een belangrijke basis. Deze wordt zes maanden voorafgaand aan de livegang aan het fonds voorgelegd. De opzet¹²⁰ van de readiness-verklaring is wel afgestemd.

Inherent aan uitbesteding is dat het bestuur kan vertrouwen op de deskundigheid en de verantwoordelijkheid van de respectievelijke partners. Het bestuur kan zelf niet in detail tot een beoordeling van de kwaliteit van processen en systemen overgaan. In plaats daarvan stelt het bestuur van de directies van de uitbestedingspartners de eis dat deze:

- Een formele oordeels- en besluitvorming, inclusief een beoordeling van restrisico's en een tweede lijns 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.

Het bestuur houdt de mogelijkheid open om tot additionele onafhankelijke experttoetsingen over te gaan, als een zorgvuldige oordeelsvorming daarom vraagt. Daarnaast laat het bestuur zich adviseren door eigen sleutelfunctiehouders Actuarieel, Risicobeheer en Interne Audit en door de accountant van het fonds.

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 fonds¹²¹:

- 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 toezichthouders zullen in deze scenario's vragen stellen en mogelijk acties ondernemen.

In oktober heeft het fonds zijn risico self assessment (RSA) op het Wtp-programma geactualiseerd¹²². 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

¹²⁰ Bijlage 811 - opzet van de readiness verklaring AZL

¹²¹ Bijlage 401 – IRM-beleid VLEP

¹²² Bijlage 403 - Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update 2025

bestuur ziet onvoldoende reden om aan te nemen dat betreffende risico's niet voor 1 januari 2027 binnen de risicobereidheid van het fonds vallen.

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

Het bestuur is 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 programma¹²³ en de voortgangsrapportage datakwaliteit¹²⁴ 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 programma¹²⁵. 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 ingevaren¹²⁶. Uit de voortgangsrapportage blijken geen structurele risico's die voor het fonds op dit moment relevant zijn.

Echter op dit moment is niet aan alle voorwaarden voldaan om van een integrale 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 gedeeld¹²⁷.

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 fondssper 1-1-2026.
- De nog door AZL uit te voeren fonds specifieke activiteiten, inclusief adequate voortgangsinformatie.

Op basis van deze overwegingen oordeelt het bestuur¹²⁸ 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 implementatieplan¹²⁹.

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.

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

¹²³ Bijlage 812a - Voortgangsrapportage programma AZL tm april 2025 en 812b - Terugblik AZL Samen Bouwen mei 2025

¹²⁴ Bijlage 813 - Voortgangsrapportage datakwaliteit

¹²⁵ Bijlage 815a - AZL Klantupdates op pre-implementatie IT-audit en bijlage 817a AZL Klantupdate Migratiestraat

¹²⁶ Bijlage 821 - Transitiecommunicatie AZL na eerste golive

¹²⁷ Bijlage 810 - Migratierapportage AZL

¹²⁸ Bijlage 819 - Besluitvorming bestuur inzake IT-gereedheidsoordeel

¹²⁹ Bijlage 818 - IT-gereedheidsbeoordeling bij start implementatie

opdracht gevende fondsen. In dit overleg is mondeling informatie gedeeld over de scope van de eerste CAS-audit¹³⁰. 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 gerapporteerd¹³¹. In september heeft het fonds kennisgenomen van een zogenoemd 'follow up assessment' uitgevoerd door CAS¹³². 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 afgegeven¹³³. 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^{134,135}. 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 over een klein jaar worden voorbereid en op basis van proefmigraties worden beoordeeld. Het fonds zal deze nadere voortgang bewaken.

¹³⁰ Bijlage 814 - audit-opzet niet functionele gereedheid (CAS)

¹³¹ 812a - Voortgangsrapportage programma AZL tm april 2025, pagina 21

¹³² 815b - Non-assurance rapportage niet-functionele gereedheid (CAS)

¹³³ 816 - ISAE 3000 rapportage type I Invaarstraat

¹³⁴ 817a - AZL Klantupdate Migratiestraat

¹³⁵ 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 bieden we 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 communicatieplan¹³⁶ en het advies van het verantwoordingsorgaan¹³⁷ 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 vastgesteld¹³⁸. Er is niet opnieuw advies aan het verantwoordingsorgaan gevraagd omdat de wijzigingen zeer beperkt waren.

¹³⁶ Bijlage 901 - Communicatieplan Wtp

¹³⁷ Bijlage 902 - advies VO op communicatieplan

¹³⁸ Bijlage 903 – Besluitvorming bestuur inzake communicatieplan

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

Onderdeel uit Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan		Invulling
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 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);	6.2.3
5.	Een pensioenfonds neemt in ieder geval een analyse op van de volgende zes onderdelen: 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) 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) 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) 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) 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) f) De financiële risico's en de beheersing van deze risico's (art. 46, lid 3, onderdeel f Besluit uitvoering Pw en Wvb).	Paragraaf 4.3.1 Paragraaf 5.2 Paragraaf 5.4 Paragraaf 4.2 Paragraaf 4.3 Paragraaf 4.3.2 Paragraaf 4.3.3
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

Onderdeel uit Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan		Invulling
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
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

Onderdeel uit Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan		Invulling
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.
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 assuredienstenoverleg 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 pensioenfonds 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
	ISAE3000 ISAE3402	FTK-basisgegevens Persoonlijk pensioenvermogen Effectiviteit van interne controles	Nog niet bekend
Operational readiness	CAS NN	Organisatorische gereedheid PUO	Nog niet bekend ¹³⁹

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.

¹³⁹ 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	

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	
309	Technische uitvoerbaarheid pensioenovereenkomst	
310	Uitvoeringsreglement	
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	
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)

Bijlagen hoofdstuk 4: Risicobeheersing

401	IRM-beleid VLEP	
402	Eigen Risicobehoordeling (ERB) VLEP	
403	Risk Self-Assessment (RSA) Wtp VLEP – update 2025	
404	Fallbackdocument VLEP	
405	Risicobehoordeling Bestuur Wtp-programma	Notulen 20251120 (09)

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	
603a	Aanvulling adviesaanvraag aan VO 24102025	
603b	Overzicht aanpassingen	
604a	Besluitvormingsdocument beleid	
604b	Addendum beleidsdocument	
605a	Besluitvorming bestuur Wtp-beleid	Notulen 20251016 (08)
605b	Besluitvorming bestuur bandbreedte nettoprofijs	Notulen 20250925 (9.1)
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	
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)	
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'	
622	Bestuursbesluit inzake invaren	Notulen 20251204 (10)

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)	
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	
819	Besluitvorming bestuur inzake IT-gereedheidsoordeel	Notulen 20251120 (09)
820	Proces aanmelden onderuitbestedingen bij DNB	
821	Transitiecommunicatie AZL na eerste golive	

Bijlagen hoofdstuk 9: Communicatie

901	Communicatieplan Wtp	
902	Advies VO op communicatieplan	
903	Besluitvorming bestuur inzake communicatieplan	Notulen 20251120 (10)