

Implementatieplan Wtp

Stichting Pensioenfonds Gasunie

25 september 2025



1	Inleiding.....	5
2	Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	9
2.1.1	Inrichting projectstructuur ten behoeve van de transitie	9
2.1.2	Arbeidsvoorwaardelijke fase	10
2.1.3	Fase van opdrachtaanvaarding	11
2.1.4	Belangrijkste gerealiseerde, nog te realiseren en kritische mijlpalen in de tijd	14
2.1.5	Implementatiefase: Vervolgstappen vanaf de indiening van de plannen bij DNB en AFM	16
2.2	Besluitvormingsproces vaststelling plan	19
2.2.1	Het doorlopen besluitvormingsproces	19
2.2.2	Besluitvorming rondom 5 (deel) onderwerpen	20
2.2.3	Invaarbesluit.....	21
2.2.4	Compensatieregelingen voor 3 groepen	23
2.2.5	Risicohouding en vaststellen bijbehorende strategische asset allocatie.....	26
2.2.6	Solidariteitsreserve	26
2.2.7	Nieuwe pensioenregeling in zijn geheel en financiële opzet daarvan.	28
2.2.8	Oordelen sleutelfunctiehouders.....	28
2.2.9	Advies Verantwoordingsorgaan	30
2.2.10	Oordeel/goedkeuring Raad van toezicht.....	31
3	Risicoanalyses en beheersmaatregelen	33
3.1	Operationele en IT-risico's	33
3.1.1	Beschrijving van belangrijkste wijzigingen in de taken en verantwoordelijkheden van de pensioenuitvoerder en partijen in de vermogensbeheerketen.....	44
3.1.2	Beschrijving van wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van de pensioenuitvoerder (procesbeheersing).....	45
3.1.3	'Governance' en procesbeheersing	49
3.1.4	Kostenstructuur	49
3.2	Risico's technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling	50
3.2.1	Haalbaarheidsanalyse.....	54
3.2.2	Beschrijving van nog te nemen stappen.....	60
3.3	Uitbestedingsrisico's.....	60
3.3.1	Hoe heeft het bestuur haar uitbestedingspartners betrokken bij de voorbereiding op de transitie (procesbeschrijving).....	64
3.3.2	Overzicht van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties betrokken bij de transitie	65
3.4	Risicoanalyse en beheersing financiële risico's	66
3.5	Juridische en privacy-risico's	70

3.6	Concluderend oordeel bestuur, sleutelfunctiehouder Risicobeheer en intern toezicht over de risicoanalyses en de opzet en (voor zover geïmplementeerd), het bestaan en werking van de risicobeheersingsmaatregelen	79
4	Data en datakwaliteit	80
4.1	Beschrijving van de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en van de beheersing van de hiermee gepaard gaande risico's	80
4.1.1	Beschikbaarheid van data vóór de transitie en de beheersing van de risico's	80
4.1.2	Beschikbaarheid van data tijdens de transitie en de beheersing van de risico's	82
4.1.3	Beschikbaarheid van data ná de transitie en de beheersing van de risico's	83
4.2	Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij en ook de onderbouwing hoe die kwaliteit is geborgd.	84
4.3	Overzicht belangrijkste risico's en 'complexe dossiers' op het vlak van datakwaliteit en de getroffen	88
4.4	Onderbouwing van de risicobereidheid en de maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit en een beschrijving van de wijze waarop een risicobereidheid en maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit wordt gehanteerd	90
4.5	Beschrijving van werkzaamheden van pensioenuitvoerder om datakwaliteit voor invaren te kunnen vaststellen	91
4.6	Beschrijving van de bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden	94
4.7	Nog te nemen stappen om datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen ..	96
4.8	Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant of externe IT-auditor voorafgaand aan invaarbesluit.....	96
4.8.1	Beschrijving opdracht/werkzaamheden accountant/IT-auditor	96
4.8.2	Uitkomsten werkzaamheden en bevindingen accountant/IT-auditor.....	96
4.8.3	Beoordeling van uitkomsten door bestuur en conclusies van bestuur hierover	97
4.9	Onderzoek datakwaliteit ná invaarmoment.....	97
4.9.1	Beschrijving opdracht externe accountant.....	97
4.9.2	Werkwijze hoe bestuur omgaat met bevindingen van de externe accountant	97
4.10	Beschrijving hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit.....	97
4.11	Een beschrijving hoe het fonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties	98
5	Invaren	100
5.1	Invaren en invaardeckingsgraad	100
5.2	Standaardmethode en standaardregel	100
5.3	Verdeling vermogen	101
5.4	Minimaal vereist eigen vermogen en reserve operationele risico's	103
5.5	Solidariteitsreserve	104

5.6	Transitie-effecten.....	105
5.7	Compensatie afschaffing doorsneesystematiek	107
5.8	Evenwichtigheid uitkomsten	109
5.9	Omgang met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen.....	115
5.10	Wijze van uitvoering pensioenovereenkomst met inachtneming van toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder gelijke behandelingswet	116
6	Transitie FTK	117
7	Transitieplan (in hoofdlijnen).....	117
7.1	Beschrijving van besluitvormingsproces rondom transitieplan	117
7.2	Evenwichtigheid transitieplan	119
7.3	Uitvoerbaarheid van het transitieplan	121
7.4	Conformiteit van het transitieplan	121
7.5	Gemotiveerde toelichting of het fonds wel of niet afwijkt van transitieplan	122
7.6	Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan	123
7.7	Afspraken en werkwijze (concreet en haalbaar plan) als financiële grenzen transitieplan worden overschreden	124
8	Communicatie	125
9	Bijlagen	127

1 Inleiding

De invoering van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp) heeft tot gevolg dat de werkgevers en vakorganisaties (hierna gezamenlijk genoemd 'sociale partners') ingrijpende keuzes dienen te maken in het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Deze keuzes worden vastgelegd in een transitieplan. Stichting Pensioenfonds Gasunie (hierna: het fonds) voert voor twee werkgevers de pensioenregeling uit. De sociale partners van deze twee werkgevers hebben op 2 december 2024 hun transitieplannen aan het bestuur van het fonds overhandigd.

In hun transitieplannen hebben sociale partners van N.V. Nederlandse Gasunie (hierna: Gasunie) en GasTerra B.V. (hierna: GasTerra) de gemaakte keuzes en de overwegingen, hun Wtp-transitiedoelstellingen, maatstaven, bandbreedtes en voorrangregels en berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenovereenkomst vastgelegd. Ook hebben de sociale partners het verzoek gedaan aan het fonds om de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten om te zetten ('invaren') naar de nieuwe pensioenregeling, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met deze opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Daarnaast bevat het transitieplan de verantwoording waarom deze transitie volgens de sociale partners evenwichtig is.

Het fonds heeft in de bestuursvergadering van 15 september 2025 besloten de opdracht van de sociale partners van Gasunie en GasTerra te aanvaarden en hun verzoek tot invaren in te willigen. Op grond van artikel 150i van de Pensioenwet (PW) heeft het fonds vervolgens voorbereidingen getroffen om de transitie te realiseren en heeft die vastgelegd in dit implementatieplan.

In dit implementatieplan (hierna: plan) legt het fonds schriftelijk en onderbouwd vast op welke wijze voorbereidingen zijn en worden getroffen voor de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst. Het fonds verantwoordt de kosten, risico's en de beheersmaatregelen die nodig zijn voor het voldoende kunnen beheersen van de Wtp-transitie en de relevante pensioenomgeving(en).

Ook wordt in het plan vastgelegd hoe het fonds zal omgaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en hoe het vermogen van het fonds wordt verdeeld. Het plan bevat de nadere invulling van de door de sociale partners overeengekomen pensioenovereenkomst, de solidariteitsreserve en de compensatieregelingen (zie 2.2.4) en de wijze waarop deze worden gefinancierd. In dit plan licht het fonds vervolgens toe waarom ook het fonds de Wtp-transitie evenwichtig vindt.

Het fonds gaat in dit plan na, en legt vast, of en hoe het fonds de regeling (technisch) gaat uitvoeren en welke stappen het zet om tot de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling te komen. De borging van datakwaliteit komt nadrukkelijk aan bod.

Ten slotte bevat het plan een beschrijving van het besluitvormingsproces en hoe het bestuur van het fonds en de sociale partners acteren als de financiële positie van het fonds ingrijpend verandert in de periode in aanloop naar de transitiedatum ("complete besluitvorming").

Het Communicatieplan Wtp maakt onderdeel uit van dit plan, maar is een separaat document.

Uitvoering en transitie naar de nieuwe pensioenregeling

De pensioenopbouw voor de actieve deelnemers vindt plaats onder het pensioenreglement 2013. Er is daarnaast nog sprake van tijdelijke of voorwaardelijke rechten¹.

Het voornemen van het fonds is om één nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2027 (hierna: transitiedatum) uit te voeren en de opgebouwde pensioenen van alle regelingen op deze datum in te varen in de nieuwe pensioenregeling. Het fonds heeft de uitvoering van de huidige regeling aan pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) AZL uitbesteed. De uitvoering van en de transitie naar de nieuwe pensioenregeling worden ook uitbesteed aan PUO AZL. Hiertoe heeft het fonds een migratieovereenkomst met PUO AZL afgesloten.

GasTerra

GasTerra heeft een voorgenomen sluitingsdatum van 1 januari 2027. Deze datum valt samen met de voorgenomen transitiedatum van het fonds. Dit heeft tot gevolg dat er vanaf de voorgenomen transitiedatum van het fonds geen sprake meer is van 'actieve' uitvoering van de pensioenregeling van GasTerra door het fonds. Er treden vanaf die datum geen nieuwe deelnemers vanuit GasTerra meer toe en er wordt geen nieuwe premie meer ingelegd door GasTerra. Uiteraard worden de opgebouwde pensioenen van de gewezen deelnemers, arbeidsongeschikten en gepensioneerden vanuit de pensioenregeling van GasTerra daarna nog wel door het fonds beheerd en uitgekeerd.

Samenhang met overige documenten

Dit plan is een van de documenten die in het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling is opgesteld en hangt in belangrijke mate samen met:

- Transitieplannen

Hierin hebben de sociale partners van Gasunie en GasTerra onder andere een beschrijving van de nieuwe pensioenregeling op hoofdlijnen opgenomen, de wijze waarop risico's worden gedeeld binnen en tussen generaties, het invaren van opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en de compensaties voor drie groepen deelnemers zoals overeengekomen door sociale partners. Sociale partners hebben op 2 december 2024 de transitieplannen verstrekt aan het fonds.

- Communicatieplan Wtp

Het Communicatieplan Wtp richt zich op de wijze waarop deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden en werkgevers geïnformeerd worden over de transitie naar de nieuwe pensioenregeling, gedurende de periode van inwerkingtreding van de Wtp tot en met de invoering van de nieuwe pensioenregeling in 2027.

Het Communicatieplan Wtp is onderdeel van dit plan en zal op dezelfde datum voor beoordeling worden ingediend bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) als dit plan bij DNB. Aangezien het Communicatieplan Wtp niet door DNB, maar door de AFM wordt beoordeeld, is dit een separaat document. Een korte samenvatting van het Communicatieplan Wtp is in hoofdstuk 8 van dit document opgenomen.

¹ Deze tijdelijke of voorwaardelijke rechten vallen onder andere pensioenreglementen.

- Opdrachtaanvaarding en opdrachtbevestiging

Het besluit tot opdrachtaanvaarding is in de bestuursvergadering van 15 september 2025 genomen en vastgelegd in de opdrachtbevestiging aan de sociale partners van Gasunie en GasTerra. Hierin heeft het fonds zich bereid verklaard de nieuwe Wtp pensioenregeling te gaan uitvoeren conform het verzoek van sociale partners.

- Invaarbesluit

Het besluit van het bestuur van het fonds van 15 september 2025 om de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen naar de nieuwe pensioenregeling is genomen op verzoek van sociale partners met inachtneming van alle keuzes en afwegingen zoals vermeld in dit plan en de hiervoor genoemde documenten.

- Invaarsjabloon

Als onderdeel van het voorgenomen invaarbesluit is in het invaarsjabloon een gedetailleerde toelichting opgenomen op alle aspecten van de transitie en de nieuwe regeling inclusief de door DNB vereiste cijfermatige effecten. Het invaarsjabloon zal, tegelijkertijd met dit plan, uiterlijk op 29 september 2025 worden ingediend bij DNB.

De inhoud van dit plan, de opdrachtaanvaarding tot uitvoering van de gewijzigde pensioenregeling en het invaarbesluit zijn onder voorbehoud van:

- a. Het nakomen van de door sociale partners gemaakte afspraken zoals vastgelegd in het transitieplan. Hieruit blijkt onder andere dat de door sociale partners gemaakte afspraken afhankelijk zijn van de hoogte van de dekkingsgraad van het fonds op het moment van transitie.
- b. Onvoorziene omstandigheden en/of sterk gewijzigde omstandigheden op grond waarvan het fonds in redelijkheid niet kan worden gehouden om tot uitvoering van de verzoeken van sociale partners over te gaan.
- c. Overmacht, zoals bedoeld in artikel 6:75 Burgerlijk Wetboek.

Het fonds behoudt zich het recht voor om, als één van de gebeurtenissen onder punt a, b of c zich voordoet, de opdrachtbevestiging en het besluit tot invaren, alsmede dit plan te wijzigen dan wel in zijn geheel in te trekken. Het bestuur zal hiervan mededeling doen aan sociale partners, het VO, de Raad van Toezicht en DNB en daarbij aangeven hoe het bestuur naar aanleiding hiervan zal gaan handelen.

Indienen en publiceren implementatieplan

Dit implementatieplan wordt binnen twee weken na de vaststellingsdatum toegezonden aan DNB. Het plan wordt na vaststelling tevens ter inzage en raadpleging beschikbaar gesteld voor alle deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden, en werkgevers door middel van publicatie op de website van het fonds. Het fonds informeert de genoemde groepen over de indiening en over de inhoud van dit plan waaronder de voorgenomen wijzigingen in de pensioenregeling, de gemaakte keuzes en het verdere proces.

Het fonds stelt op de website tevens een kwalitatieve toelichting op de transitie-effecten beschikbaar. De deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, pensioengerechtigden en werkgevers worden hierop gewezen door middel van een nieuwsbericht op de website.

Dit plan is vastgesteld op 25 september 2025.

A.J. den Herder
Voorzitter Bestuur²
Stichting Pensioenfonds Gasunie

J.S. Douma
Secretaris Bestuur
Stichting Pensioenfonds Gasunie

² Goedkeuring van de benoeming van dhr. A.J. den Herder als voorzitter van het fonds is op moment van ondertekening in aanvraag bij DNB

2 Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

2.1.1 Inrichting projectstructuur ten behoeve van de transitie

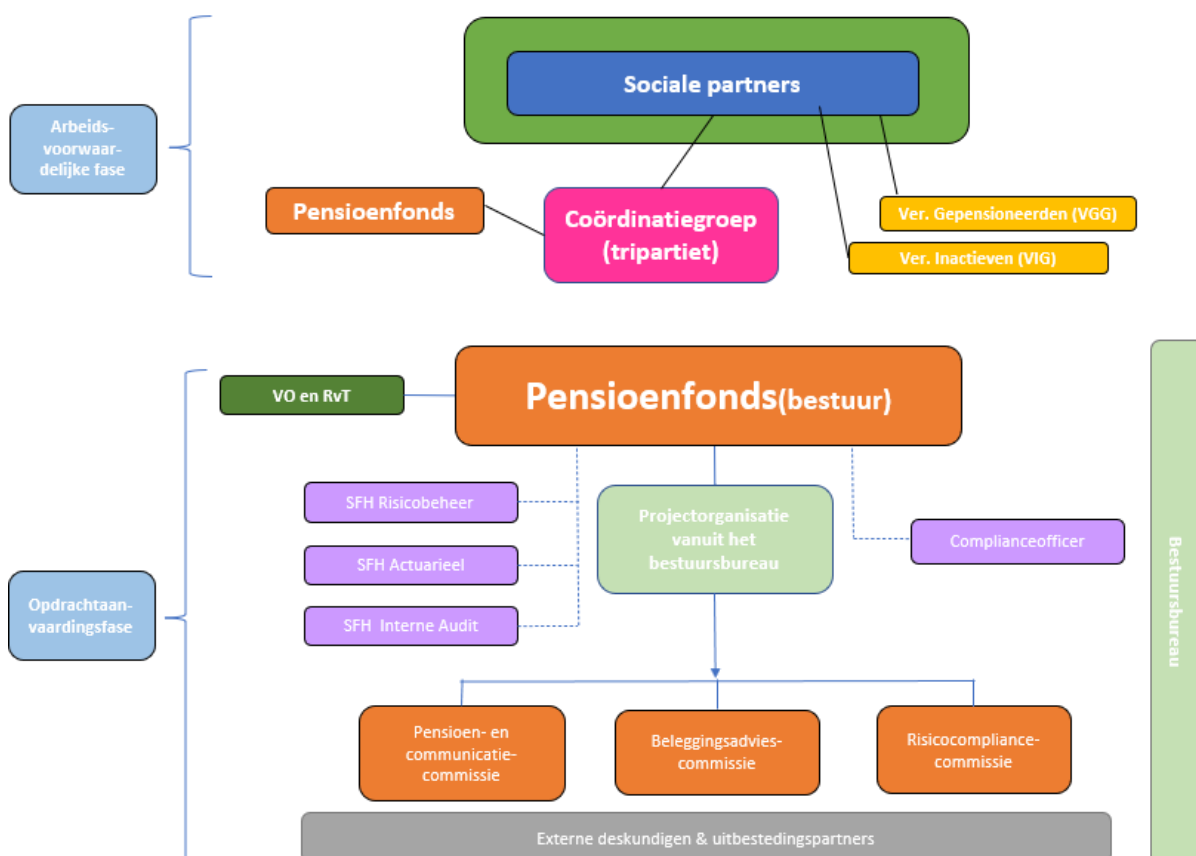
Het Wtp-project is in september 2022 van start gegaan met een kennismakings-bijeenkomst met vertegenwoordigers van alle betrokken partijen: de sociale partners en het bestuur van het fonds inclusief het bestuursbureau, de externe programmamanager en de projectmanager van het fonds. Tijdens deze bijeenkomst hebben de sociale partners en het fonds samen besloten om de programmamanager te vragen om het tripartiete proces (werkgever Gasunie, vakorganisaties FNV, CNV Vakmensen, VPG², de Unie en het fonds te begeleiden.

Partijen hebben eind 2022 een gezamenlijk Plan van Aanpak opgesteld, waarin onder andere de Coördinatiegroep is ingesteld, een werkplanning is gemaakt, een budget is opgesteld en afspraken zijn gemaakt over de verdeling van de kosten.

Onder begeleiding van de externe programmamanager hebben de sociale partners de arbeidsvoorwaardelijke fase vormgegeven. In deze fase is een tripartiet iteratief proces doorlopen, waaraan een deel van de bovenstaande vertegenwoordigers heeft deelgenomen. Het fonds is regelmatig gevraagd om een toetsing van de mogelijke keuzes van de sociale partners.

Door het fonds is daarnaast een eigen projectgroep ingericht om te komen tot voorbereiding, begripsvorming, oordeelsvorming en besluitvorming over de nieuwe pensioenregeling, het invaren en de Wtp-transitie in zijn geheel. Via deelprojecten zijn alle onderwerpen binnen het fonds opgepakt en succesvol afgerond.

Samenstelling projectgroep & vertegenwoordiging gremia en achterbannen:



2.1.2 Arbeidsvoorwaardelijke fase

Programmamanagement

Voor de arbeidsvoorwaardelijke fase is per 1 september 2022 extern programmamanagement aangetrokken vanuit Montae & Partners. Zij hebben zorggedragen voor de voortgang van het proces tussen de sociale partners en de iteratieve tripartiete afstemming tussen de partijen om te komen tot transitieplannen met uitgangspunten die door alle partijen als evenwichtig beschouwd kunnen worden (zie hoofdstuk 7).

Coördinatiegroep

De coördinatiegroep is opgericht om de tripartiete samenwerking te monitoren en het budget en de planning van de arbeidsvoorwaardelijke fase vast te stellen en te bewaken. In de coördinatiegroep waren afvaardigingen van de werkgevers, de vakbonden en het fonds opgenomen.

Technische werkgroep

De technische werkgroep heeft in opdracht van de sociale partners de besluiten in de arbeidsvoorwaardelijke fase voorbereid en advies gegeven aan de sociale partners. Deze werkgroep bestond uit pensioenexperts van de werkgevers, de vakorganisaties en een afvaardiging van het bestuur.

Verenigingen van gepensioneerden en inactieven

Door zowel de sociale partners als door het bestuur van het fonds is regelmatig en ruim tijd ingeruimd voor overleg met de twee betrokken verenigingen in het kader van het hoorrecht: de Vereniging van Pensioengerechtigden en Postactieven van Gasunie en GasTerra (hierna: VGG) en de Vereniging Inactieven Pensioenfonds Gasunie en GasTerra (hierna: VIG).

VGG

De VGG bestaat in deze vorm sinds 2001 en richt zich op het behartigen van de materiële en immateriële belangen van haar leden. De VGG heeft een eigen pensioencommissie die de vereniging adviseert over haar standpunten over pensioen. Tevens heeft zij het recht om twee bestuursleden voor te dragen voor het bestuur van het pensioenfonds.

In 2024 was 53% van de gepensioneerden en uitkeringsgerechtigden lid van de VGG. Een afvaardiging van het bestuur van de VGG werd door de sociale partners en het fonds periodiek geïnformeerd over lopende zaken. Sinds de oprichting van de VIG (zie hierna) gebeurt dit in een gezamenlijk overleg met de VIG.

VIG

De VIG is opgericht in januari 2024 na een oproep van het fonds aan de deelnemende ex-medewerkers van Gasunie en GasTerra om zich te verenigen om het hoorrecht in het kader van de Wtp te kunnen uitoefenen. Hieraan is gehoor gegeven. De vereniging richt zich op het formuleren van haar standpunten inzake het transitieplan, het uitoefenen van het hoorrecht in het kader van Wtp en het behartigen van de belangen van slapers bij het fonds in algemene zin. In 2024 was 18% van de gewezen deelnemers lid van de VIG. Een afvaardiging van het bestuur van de VIG werd door de sociale partners en het fonds periodiek geïnformeerd over lopende zaken in een gezamenlijk overleg met de VGG.

2.1.3 Fase van opdrachtaanvaarding

Projectmanagement binnen het bestuursbureau

Het Wtp-project van het fonds was opgedeeld in 12 deelprojecten. Het projectmanagement van het Wtp-project was belegd binnen het bestuursbureau. Het projectmanagement binnen het bestuursbureau bewaakte de planning van het Wtp-project van het fonds, gaf vorm aan de deelprojecten van het Wtp-project en zorgde voor oplevering van de juiste documenten ten behoeve van besluitvorming door het fondsbestuur en de indiening van de plannen bij DNB en de AFM. Tevens was het onderzoek voor en onderbouwing van besluiten van het bestuur inclusief monitoring van de voortgang bij de uitbestedingspartijen belegd binnen het bestuursbureau en bewaakte het projectmanagement dit.

Deelprojecten

- Evenwichtigheidskader
- Risicohouding
- Vermogensbeheer
- Pensioenregeling & Financiële opzet
- Pensioenuitvoering
- Operationeel model (TOM)
- Datakwaliteit
- Invaarbesluit
- Opdrachtaanvaarding/-bevestiging
- Implementatieplan
- Communicatieplan Wtp
- Invaarsjabloon

Externe adviseurs

Het fonds heeft ondersteuning en advies ingehuurd voor het Wtp-project voor:

- Actuariële berekeningen, deelprojecten evenwichtigheidskader, pensioenregeling & financiële opzet en algemeen advies: WTW;
- Algemeen advies en ondersteuning, deelprojecten datakwaliteit, operationeel model, Communicatieplan Wtp, implementatieplan, invaarbesluit, opdrachtaanvaarding en -bevestiging: Montae & Partners Assurantiën B.V.;
- Deelprojecten risicohouding en vermogensbeheer: Ortec Finance B.V.
- Deelproject operationeel model: CACEIS Bank en Cardano Asset Management N.V.

Aan meerdere deelprojecten heeft AZL als PUO bijgedragen.

Bestuur

Vanaf het begin van het project zijn de Wtp-onderwerpen in de bestuursvergaderingen besproken. Het bestuur heeft veel tijd en aandacht besteed aan het verdiepen van de kennis op Wtp-gebied met algemene kennissessies en inhoudelijke bespreking van voorliggende onderwerpen.

Bestuurscommissies

Het fonds heeft drie bestuurscommissies:

- de Pensioen- en communicatiecommissie (hierna PCC);
- de Risk- en Compliance commissie (hierna RCC);
- Beleggingsadviescommissie (hierna BAC).

Deze commissies hebben de volgende samenstelling:

PCC	Functie	Rol in PCC
Ale Jan Algra	Bestuurslid fonds	Voorzitter PCC
Sandra Melman	Bestuurslid fonds	Lid PCC
Britta van Boven	Vicevoorzitter fonds	Lid PCC
Ayse Sari	Bestuursbureau	Vorbereider en uitvoerder acties
Ruth den Braber	Bestuursbureau	Vorbereider en uitvoerder acties

RCC	Functie	Rol in RCC
Adriaan den Herder	Beoogd voorzitter fonds (vanaf 1 september 2025), Sleutelfunctiehouder Risicobeheer (tot 1 november 2024)	Lid RCC (vanaf 1 september 2025, daarvoor voorzitter RCC)
Dick Vermeulen	Bestuurslid fonds (tot 24 september 2024)	Lid RCC
Dick van den Brand	Bestuurslid fonds (vanaf 28 januari 2025)	Voorzitter RCC (vanaf 1 september 2025, daarvoor lid RCC)
Sander Swaters	Directeur bestuursbureau	Onafhankelijk risicomanager fonds (tot 1 november 2024)
Rutgur Boersma	Bestuursbureau	Vorbereider en uitvoerder acties
Dick Kamp	Sleutelfunctie Risicobeheer (vanaf 1 november 2024)	Sleutelfunctiehouder en onafhankelijk risicomanager fonds (vanaf 1 november 2024)

BAC	Functie	Rol in BAC
Flip van Koten	Bestuurslid fonds (tot 15 april 2025)	Voorzitter BAC (tot 15 april 2025)
Joost Hooghiem	Voorzitter fonds	Lid BAC
Johan Douma	Secretaris fonds	Voorzitter BAC (vanaf 31 juli 2025, daarvoor lid)
Eliena van der Velde	Senior Manager bestuursbureau	Coördinator, inhoudelijke voorbereiding en klankbord uit te voeren acties
Peter van der Pol	Manager Vermogensbeheer bestuursbureau	Vorbereider en uitvoerder acties
Christiaan Tromp	Managing partner TFS/Ipfos	Extern adviseur
Gosse Alserda	Senior Investment Strategist	Extern adviseur

Voor deelprojecten die specifieke kennis en voorbereiding vergden, hebben de betreffende bestuurscommissies de deelprojecten begeleid en daarover advies aan het bestuur gegeven.

Verantwoordingsorgaan en Raad van Toezicht

Het bestuur heeft vanaf het begin van de arbeidsvoorwaardelijke fase het Verantwoordingsorgaan (VO) en de Raad van Toezicht (RvT) meegenomen in de voortgang van het project en de besproken zaken in het tripartiete overleg. In eerste instantie vond dat plaats in de reguliere overleggen van het bestuur met deze fondsorganen.

Vanaf begin 2024 is een tweemaandelijks gezamenlijk Wtp-overleg ingesteld, dat geheel gewijd was aan het Wtp-project. Hierbij gaf een afvaardiging van het bestuur een toelichting op de voortgang en de planning van het Wtp-project en gaven het VO en de RvT input aan het bestuur. Waar nodig en op verzoek van de fondsorganen zijn extra kennissessies ingepland voor het VO en de RvT. Zo beschikten alle gremia over voldoende kennis van de materie om goede invulling aan hun rol te geven. Een overzicht van deze overleggen en de besproken onderwerpen staat in hoofdstuk 9, bijlage 1.

Naast deze overleggen hebben het VO en de RvT toegang gehad tot alle documenten die bij commissie- of bestuursvergaderingen werden besproken doordat deze in het digitale vergaderportaal iBabs bij de agenda's werden ingevoegd. Ook woonden leden van de RvT met enige regelmaat een commissie- of bestuursvergadering bij en gaven dan vanuit hun raadfunctie input voor de discussie en de besluitvorming.

Sleutelfunctiehouders en compliance-officer

Vanaf het begin van het traject zijn de sleutelfunctiehouders (hierna: SFH's) en de compliance-officer (hierna: CO) betrokken geweest bij het project. Elke functionaris had zijn eigen rol in het proces. Met hen is de planning en de invulling van hun rol besproken in de tweemaandelijkse overleggen die vanaf begin 2024 zijn ingepland. Ook zijn werkafspraken gemaakt over het aanleveren van de benodigde opinies van de sleutelfunctiehouders ten behoeve van de besluitvorming door het bestuur.

SFH's en CO	Functie
Jeroen Schilder	Sleutelfunctiehouder Actuarieel
Dick Kamp	Sleutelfunctiehouder en -vervuller Risicobeheer
Freak Boonstra*	Sleutelfunctiehouder Interne audit
Harmen Pullen	Compliance Officer

* Bij de interne audit Wtp is de SFHIA bijgestaan door Forvis Mazars

Verslaggeving

Van alle bestuursvergaderingen, kennissessies en commissievergaderingen en overige overleggen zijn notulen gemaakt. Hierin zijn de besproken onderwerpen inclusief de overwegingen en afwegingen van het bestuur of de commissies om te komen tot adviezen of voorwaardelijke resp. definitieve besluitvorming, verwoord. De besluitvorming van het bestuur is verder gedocumenteerd in verschillende (deel)besluitvormingsdocumenten en onderbouwingsdocumenten.

2.1.4 Belangrijkste gerealiseerde, nog te realiseren en kritische mijlpalen in de tijd

Met het oog op een efficiënt proces voor de transitie naar de nieuwe pensioenregeling is het fonds tijdens de arbeidsvoorwaardelijke fase al gestart met voorbereidingen van haar eigen besluitvormingsproces. Daarnaast is in deze vroege fase reeds gestart met het deelproject datakwaliteit, opdat het fonds hiervoor een partiële indiening kon gaan doen. Deze partiële indiening is op 28 maart 2025 gedaan. Ook is het fonds op tijd gestart met de risicohouding, de ALM en de vaststelling van de leeftijdsafhankelijke life cycles. Hiervoor heeft het fonds een partiële indiening gedaan op 29 mei 2025.

Het fonds ziet drie fasen in het proces waarin stappen zijn genomen om de kritische mijlpalen te behalen. Deze fasen overlappen elkaar deels in de tijd, afhankelijk van het deelonderwerp.

Hierna is weergegeven welke fasen het fonds ziet en welke stappen zijn genomen om de mijlpalen te (gaan) behalen. De opsomming van de punten geeft de gezette stappen goed weer, maar is niet uitputtend.

Fase 1: oriëntatie, verkenning en kennisverdieping 2022 - 2025	Fase 2, voorbereiding en besluitvorming fonds 2023 - 2025	Fase 3: besluitvorming fonds en voorbereiding transitie 2024 – 1 januari 2027
- Kennissessies bestuur en gremia pensioenfonds - Uitvoeren risicopreferentieonderzoek, in samenwerking met sociale partners - Opstellen uitgangspunten kwantitatieve en kwalitatieve scenarioanalyses - Opstellen nieuwe klachtenprocedure - Opstellen datakwaliteitsbeleid - Impactanalyse van keuzes in nieuwe pensioenregeling op uitvoering door het fonds en uitbestedingspartners - Periodiek overleg met uitbestedingspartners (uitvoeringsorganisatie AZL, custodian en vermogensbeheerders) - Inhuur van externe adviseurs voor diverse onderdelen van het project	- Herijken Missie, Visie en Doelstellingen pensioenfonds i.h.k.v. de nieuwe pensioenregeling - Sociale partners komen een nieuwe pensioenregeling overeen en leggen die vast in een pensioen-overeenkomst en in het transitieplan - Opstellen van een risicomatrix voor het project en de transitie in combinatie met de risico's van de lopende uitvoering - Besluitvorming inzake het evenwichtigheidskader met medeneming opinies SFH's. - Onderzoek datakwaliteit en opvolging van bevindingen i.h.k.v. datakwaliteitsbeleid - Besluitvorming fonds inzake kwaliteit van data en borging datakwaliteit	- Partiële beoordeling datakwaliteit indienen en doorlopen bij DNB - Besluitvorming fonds inzake risicohouding met medeneming van input VO en RvT en opinies van SFH's - Besluitvorming fonds met medeneming opinies van SFH's inzake strategisch beleggingsbeleid en life cycle, operationeel model, pensioenregeling, financiële opzet, Communicatieplan Wtp, implementatieplan, opdracht aanvaarding en -bevestiging en pensioenuitvoering - Partiële beoordeling risicohouding en vermogensbeheer indienen en doorlopen bij DNB - Besluitvorming fonds inzake invaarbesluit met medeneming van opinies SFH's, advies van VO en instemming door de RvT

Regelmatige uitwisseling van beelden, standpunten, prioriteiten en afwegingen met sociale partners	met medeneming van opinies SFH's en de AUP - Overleg met PUO over migratieovereenkomst - ALM uitgevoerd	- Besluitvorming fonds inzake beleggingsbeleid tot aan transitiedatum met medeneming van opinies SFH's. - Opstellen plan van aanpak implementatiefase. Acties daarin uitvoeren. - Go/No-go-momenten doorlopen. - Afronden overeenkomsten met uitbestedingspartijen - Wijzigen en vaststellen fondsdocumenten - Communicatieplan acties uitvoeren en monitoren/bijstellen
--	---	---

De kritische mijlpalen zijn als volgt in de tijd geplaatst:



2.1.5 Implementatiefase: Vervolgstappen vanaf de indiening van de plannen bij DNB en AFM

De implementatiefase loopt vanaf het moment dat het fonds de plannen bij DNB en AFM heeft ingediend tot aan het moment dat de transitie volledig is afgerond. Voor die periode maakt het fonds een plan van aanpak om het proces verder op te volgen en de vervolgstappen van uitbestedingspartijen te volgen. Dit plan wordt uiterlijk in september

2025 door het bestuur goedgekeurd. In dit plan worden onder andere de volgende onderwerpen uitgewerkt:

- Hoe de governance van dit project ingericht wordt;
- Welke besluitvorming het bestuur nog moet doorlopen;
- Welke zaken het fonds zal monitoren gedurende de implementatiefase;;
- Welke zaken het fonds nader zal uitwerken gedurende de implementatiefase;
- Hoe de technische c.q. operationele implementatie wordt gevolgd;
- De uitvoering van het fondsbeleid, inclusief aankomend Wtp beleid;
- Wat aandachtspunten zijn voor de periode voor en na de transitie en hoe deze te volgen.

Voortvarend actie nemen op vragen van DNB of de AFM

Het fonds reageert voortvarend en naar verwachting binnen de gestelde termijn op vragen van DNB of de AFM over de ingediende documenten. Hiermee wordt onnodige vertraging voorkomen.

Monitoren of het fonds binnen de vastgestelde bandbreedtes volgens het verantwoordingsdocument evenwichtige transitie blijft

Het fonds houdt in de gaten of de bandbreedtes, vastgesteld als onderdeel van het verantwoordingsdocument evenwichtige transitie, niet worden overschreden. Als bandbreedtes worden overschreden of lijken te worden overschreden, onderneemt het bestuur, afhankelijk van de situatie, gepaste actie. De laatste controle of het fonds binnen de bandbreedtes blijft vindt plaats voor het definitieve besluit van het fonds tot invaren en de transitie naar de nieuwe pensioenregeling wordt genomen.

Monitoren dekkingsgraad

Het fonds stelt in de implementatiefase een handelingsplan op om de dekkingsgraad te volgen. Hierbij wordt speciale aandacht besteed aan het risico dat de dekkingsgraad op de transitiedatum onder de 105% zakt.

Monitoren evenwichtigheid

De evenwichtigheidsprincipes van het fonds helpen om de balans tussen verschillende belangen te bewaren. Het fonds monitort met behulp van de afgesproken kaders periodiek de verhouding tussen de verschillende belangen (zie ook onder Go/No-go momenten).

Monitoren van de voortgang van verdere verbetering van de datakwaliteit

Het fonds monitort de voortgang van de verbetering en up-to-date houden van de datakwaliteit door de cyclus PDCA te hanteren in de stay-cleanfase. De PUO ondersteunt het fonds hierbij. De RCC monitort dit en rapporteert aan het bestuur of de cyclus goed verloopt.

Inrichten van het target operating model voor 1 januari 2027

Het fonds stelt een projectplan op voor de inrichting van het target operating model (TOM) zodat deze inrichting getest en afgerond is voor 1 januari 2027.

Transitie van de strategische asset allocatie voor 1 januari 2027

Het fonds volgt het vermogensbeheertransitieplan op voor de transitie van de huidige strategische asset allocatie (SAA) naar de vastgestelde SAA vanaf 1 januari 2027 zodat deze transitie soepel en gestructureerd verloopt.

Contact houden met sociale partners

Het fonds heeft regelmatig contact met de sociale partners. Zij worden op de hoogte gehouden van het proces en de voortgang van het Wtp-project binnen het fonds, en kunnen vragen stellen. Hiermee wordt vertrouwen en begrip voor het Wtp-project bestendigd.

Contact houden met de verenigingen

Het fonds plant op regelmatige basis informele overleggen in met de VGG en de VIG. Zij worden zo op de hoogte gehouden van het proces en de voortgang van het Wtp-project en kunnen vragen stellen. Hiermee wordt vertrouwen en begrip voor het Wtp-project bestendigd en kunnen de verenigingen hun achterbannen informeren en de vertrouwensbasis bij hen versterken.

Communicatieplan Wtp uitvoeren en monitoren, indien nodig updaten

Het Communicatieplan Wtp is een levend document. De benodigde acties uit dit plan worden verwerkt in de "reguliere" communicatiejaarplannen. De communicatie wordt gemonitord op begrijpelijkheid en effectiviteit. Deelnemers wordt regelmatig gevraagd naar ervaringen met de communicatie. Het communicatieonderzoek wordt regelmatig uitgevoerd. De resultaten hiervan kunnen leiden tot aanpassing van het Communicatieplan Wtp. Ook wijzigingen van de omstandigheden kunnen hiertoe leiden.

Doorlopend volgen van de ontwikkelingen

Het fonds volgt in 2026 en 2027 de ontwikkelingen van de financiële markten en de situatie van het fonds en haar deelnemers op de voet. Ook houdt het fonds de wettelijke kaders en de aanwijzingen en good practices van de toezichthouders nauwlettend in het oog.

Indien noodzakelijk bespreekt het bestuur deze ontwikkelingen. Indien noodzakelijk is er overleg met de sociale partners over de uitgangspunten in het transitieplan of worden er andere maatregelen genomen.

Mijlpalen en Go-/No-go-moment ingepland

Het is belangrijk om momenten in te plannen waarop het fonds beslist of de transitie nog steeds doorgang kan vinden, gegeven de situatie van dat moment. De mijlpalen en het Go-/No-go- moment zijn hieronder weergegeven. Indien de financiële en/of economische omstandigheden van het fonds of de markt significant wijzigen, worden extra momenten ingepland. Als de dekkingsgraad richting 105% beweegt, worden ook extra momenten ingepland.

Datum	Wie beslist?	Wat is de mijlpaal of het Go-/No-go-moment?
Uiterlijk 01-10-2025	Bestuur fonds	Indienen documenten bij DNB en de AFM door het fonds
Ieder kwartaal	Bestuur fonds	Bespreken en bijstellen RSA Wtp en actie ondernemen indien nodig. Datakwaliteit: check op juiste uitvoering stay-cleanfase.
Continue	Bestuur fonds	Monitoren dekkingsgraad en actie ondernemen indien nodig.
Bestuurs- vergadering 29-01-2026	Bestuur fonds	Beoordelen of AZL op de goede weg is m.b.t. het waarmaken van de afspraken voor een beheerste en volledige transitie. De dekkingsgraad van het fonds is boven 105% en de RSA Wtp geeft geen aanleiding tot wijziging plannen of planning.

01-07-2026	AZL	AZL heeft onderbouwd dat zij de transitie per 1 januari 2027 beheerst en integer kan uitvoeren (readinesspakket en migratiedraaiboek).
01-08-2026	Bestuur fonds	Go/No-Go-moment: Bestuur heeft vastgesteld dat AZL inderdaad de transitie en de nieuwe pensioenregeling beheerst en integer kan uitvoeren en heeft dit aan DNB gemeld.
01-10-2026	Bestuur fonds	Go/No-Go-moment: uiterste datum ontvangst goedkeuring op ingediende documenten bij DNB en de AFM. De RSA Wtp geeft geen aanleiding tot wijziging van plannen of planning.
01-10-2026	Bestuur fonds in overleg met AZL	Go/No-Go-moment voor transitie per 01-01-2027.

In bijlage 2 in hoofdstuk 9 zijn de criteria van deze momenten verder uitgewerkt.

Definitief besluit tot invaren en de transitie naar de nieuwe pensioenregeling

Uiterlijk op 1 oktober 2026 neemt het fonds het definitieve besluit om in te varen en de transitie naar de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2027 wel of niet door te laten gaan.

2.2 Besluitvormingsproces vaststelling plan

2.2.1 Het doorlopen besluitvormingsproces

Hieronder zijn het besluitvormingsproces en de genomen stappen om te komen tot een goed onderbouwde besluitvorming beschreven.

Tripartiet proces, contact en samenwerking met sociale partners

Het bestuur van het fonds heeft nauw contact onderhouden met de sociale partners van Gasunie en GasTerra teneinde tijdig en op regelmatige basis begrip, standpunten, prioriteiten en afwegingen te delen en te bespreken voordat besluitvorming door sociale partners plaatsvond. Hiermee is bereikt dat de afspraken met en verzoeken aan het fonds, zoals verwoord in de transitieplannen, duidelijk waren en begrijpelijk zijn geformuleerd. Tevens zijn de verzoeken en mogelijke keuzes van de sociale partners inzake de nieuwe pensioenregeling steeds getoetst aan de uitvoeringsmogelijkheden van de PUO AZL, teneinde niet door de PUO uit te voeren keuzes te voorkomen.

Deelnemersonderzoek, zowel risicopreferentieonderzoek (RPO) als vragen over contractkeuze als over maatschappelijk verantwoord beleggen

Het fonds heeft in samenwerking met de sociale partners in januari 2023 een deelnemersonderzoek laten uitvoeren. Het onderzoek van de risicopreferentie (RPO) was hierin opgenomen, naast een aantal vragen van sociale partners aan de deelnemers over de kenmerken van de nieuwe pensioencontracten. De resultaten van dit deelnemersonderzoek zijn door de sociale partners meegewogen bij het komen tot de contractkeuze. Het fonds heeft de resultaten van het onderzoek gebruikt bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de contractkeuze door sociale partners en bij de

bepaling van de risicohouding van het fonds. Het fonds heeft de resultaten van de vragen over maatschappelijk verantwoord beleggen gebruikt bij haar keuzes op dit onderwerp.

Ontvangst transitieplannen

Met de ontvangst van de transitieplannen van de sociale partners van Gasunie en GasTerra op 2 december 2024 is het fonds definitief in kennis gesteld van:

- de doelstellingen en kenmerken van de gewijzigde pensioenregeling;
- de door sociale partners beoogde doelstellingen van de solidariteitsreserve;
- de door sociale partners gewenste invulling van een compensatieregeling die voorziet in een compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek;
- de voorrangsregels zoals sociale partners die hebben afgesproken voor de aanwending van het collectieve pensioenvermogen op het transitiemoment na het voldoen aan de wettelijke eisen ten aanzien van het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening voor operationele risico's (financiering van de compensatieregeling, initieel vullen van de solidariteitsreserve, financiering van de compensatieregelingen c.q. gerichte vermogenstoedeling voor twee groepen en extra vullen van de persoonlijke pensioenvermogens), dit bij verschillende dekkinggraden op het transitiemoment;
- de verantwoording waarom volgens sociale partners sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling.

Op basis hiervan heeft het fonds een nieuwe pensioenregeling en het bijbehorende nieuwe beleid ten aanzien van o.a. risicohouding, beleggingsbeleid, uitkeringsbeleid en solidariteitsreserve uitgewerkt.

Hiertoe heeft het fonds binnen de door sociale partners meegegeven doelstellingen verschillende varianten voor de inrichting van onderzocht (zie paragraaf 2.2.1). Op basis van kwalitatieve en kwantitatieve afwegingen is het bestuur tot de definitieve invulling van de nieuwe pensioenregeling en het bijbehorende beleid gekomen.

Het fonds heeft verder, vanuit haar eigen verantwoordelijkheid, de gewijzigde pensioenregeling beoordeeld op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid, zowel de transitie naar de gewijzigde pensioenregeling in zijn geheel, de invulling van de solidariteitsreserve als de uitvoering van het verzoek tot invaren.

2.2.2 Besluitvorming rondom 5 (deel) onderwerpen

Binnen het besluitvormingsproces om te komen tot (vaststelling van) een gewijzigde pensioenregeling, de financiële opzet daarvan en dit implementatieplan heeft het fonds een vijftal (deel)onderwerpen onderscheiden:

1. invaren;
2. compensatieregelingen³ voor 3 groepen;

³ In dit implementatieplan wordt onder compensatie zowel compensatie uit hoofde van PW150d als PW 150n (gerichte vermogenstoedeling) begrepen. Hierna worden de algemene termen compensatie en compensatieregelingen gebruikt.

3. risicohouding van het fonds en vaststellen bijbehorend beleggingsbeleid (strategische asset allocatie en de toedelingsregels o.b.v. leeftijdsafhankelijke lifecycles) inclusief het vaststellen van grenzen voor de omvang van het mismatchrendement (dat ontstaat door het toekennen van het beschermingsrendement conform de indirecte methode);
4. solidariteitsreserve en de bijbehorende regels voor vullen en uitdelen;
5. nieuwe pensioenregeling in zijn geheel en de financiële opzet daarvan.

Separaat hieraan heeft besluitvorming plaatsgevonden over de eigen risicobeoordeling (input voor hoofdstuk 3 van het implementatieplan), datakwaliteit (hoofdstuk 4 van het implementatieplan) en het Communicatieplan Wtp (hoofdstuk 8 van het implementatieplan bevat hiervan een samenvatting; het Communicatieplan Wtp wordt afzonderlijk ingediend bij de AFM).

Bij het besluitvormingsproces voor de vaststelling van de gewijzigde pensioenregeling en de financiële opzet daarvan en het implementatieplan c.q. de daarbinnen onderkende (deel)onderwerpen als ook de samenhangende onderwerpen zoals hierboven benoemd, heeft het bestuur het zogenoemde BOB-model (beeldvorming, oordeelsvorming, besluitvorming) gevolgd:

- Het gehele bestuur heeft deelgenomen aan diverse kennissessies over specifieke onderwerpen in het kader van de Wtp. Deze kennissessies waren ingestoken op beeldvorming en oordeelsvorming. Voor een aantal specifieke onderwerpen zijn tevens (deels gezamenlijke) kennissessies georganiseerd met en voor het VO en de RvT.
- Na de beeldvorming en oordeelsvorming heeft over genoemde onderwerpen en de vaststelling van het implementatieplan eerst voorwaardelijke besluitvorming plaatsgevonden. Waar relevant hebben de sleutelfunctiehouder Actuarieel en de sleutelfunctiehouder Risicobeheer in deze fase van het besluitvormingsproces een (risico)opinie afgegeven. Deze zijn door het bestuur meegenomen in de voorwaardelijke dan wel definitieve besluitvorming.
- De hierboven genoemde onderwerpen, met uitzondering van de risicohouding, zijn vervolgens voor advies voorgelegd aan het VO resp. voor goedkeuring aan de RvT. De risicohouding is door het bestuur vastgesteld na overleg daarover met het VO en de RvT.
- Na ontvangst van het advies van het VO c.q. de goedkeuring van de RvT is het bestuur overgegaan tot definitieve besluitvorming, die hierna verder wordt toegelicht.
- Van alle bestuursvergaderingen, kennissessies en commissievergaderingen zijn notulen gemaakt waarin de overwegingen en afwegingen van het bestuur om te komen tot voorwaardelijke resp. definitieve besluitvorming zijn verwoord. De besluitvorming van het bestuur is verder (in onderlinge samenhang) gedocumenteerd in verschillende verantwoordingsdocumenten per deelonderwerp. Deze verantwoordingsdocumenten zijn als bijlage in het invaarsjabloon bij het betreffende onderwerp ingevoegd.

2.2.3 Invaarbesluit

Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 24 april 2025 een voorwaardelijk besluit tot invaren genomen op basis van de transitieplannen van sociale partners van 2 december 2024 met hierin het verzoek tot invaren. Daarna zijn de SFH's Actuarieel en

Risicobeheer om hun opinie gevraagd.

In de bestuursvergadering van 27 mei 2025 heeft het bestuur het definitieve voorgenomen besluit tot invaren genomen na bespreking en met inachtneming van de voornoemde opinies. Dit besluit is voorgelegd aan het VO ter advies en aan de RvT ter goedkeuring.

Overwegingen van het fonds

Sociale partners hebben middels de transitieplannen het fonds verzocht de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten via een interne collectieve waardeoverdracht op grond van artikel 150m van de Pensioenwet om te zetten naar persoonlijke pensioenvermogens in de nieuwe pensioenregeling (invaren).

Volgens de Wtp is invaren het uitgangspunt. Als een pensioenfonds een invaarverzoek krijgt van sociale partners, dan besluit het pensioenfonds in principe tot invaren, behalve:

- wanneer het fonds vaststelt dat invaren tot onevenwichtig nadeel zou leiden, of;
- wanneer invaren in strijd is met wettelijke voorschriften, of;
- wanneer invaren niet uitvoerbaar is binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Het bestuur van het fonds heeft het van sociale partners ontvangen invaarverzoek beoordeeld op bovenstaande drie punten.

Input voor het bestuur hierbij waren o.a. de van sociale partners ontvangen transitieplannen, het Beslisdocument Invaarbesluit en de (risico)opinions van de sleutelfunctiehouders Actuariel en Risicobeheer. Het bestuur heeft het voorgenomen besluit mede beoordeeld aan de hand van de uitwerking van de evenwichtigheidsprincipes door het bestuur.

Het bestuur volgt bij het omzetten van het collectieve pensioenvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens de afspraken die sociale partners daarover hebben gemaakt in het transitieplan (zie 2.1.3 in transitieplan Gasunie).

Bij de omzetting van het collectieve pensioenvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens (met uitzondering van de compensatieregelingen voor 3 groepen, zie 2.2.4) wordt de standaardmethode met een (standaard) spreidingstermijn van 10 jaar toegepast.

Het bestuur ziet geen redenen voor afwijking van de wettelijke 'default' van de standaardmethode en de daarbij te hanteren standaard spreidingstermijn van 10 jaar.

Naar de mening van het bestuur van het fonds is invaren niet in strijd met de wettelijke voorschriften hieromtrent (punt 2) en is het invaren niet onuitvoerbaar (punt 3). De datakwaliteit is aantoonbaar op een hoog niveau en zal gevolgd worden voor de overgang naar de nieuwe pensioenregeling (zie hoofdstuk 4.6 en 4.7). Het bestuur heeft zich dan ook met name gebogen over de evenwichtigheid van het invaren en de daarbij toe te passen methode (punt 1). Het bestuur heeft daarbij geoordeeld dat de nieuwe pensioenregeling inclusief het invaren van de bestaande pensioenrechten en -aanspraken, als evenwichtig beschouwd kan worden voor alle dekkingsgraden vanaf 105%. Voor situaties met een dekkingsgraad lager dan 105% heeft het bestuur geen oordeel over de evenwichtigheid vastgesteld.

Nadat het bestuur het voorwaardelijke besluit tot invaren had genomen, is dat op 29 mei 2025 voor advies aan het VO voorgelegd, zie hoofdstuk 2.2.9.

Het bestuur van het fonds heeft het positieve advies van het VO besproken in de vergadering van 10 juli 2025. Daarin is besloten om de RvT om haar goedkeuring te vragen.

Goedkeuring van de RvT

Op 17 juli 2025 heeft het bestuur goedkeuring aan de RvT gevraagd voor het invaarbesluit.

De RvT heeft na ontvangst van de documenten op 29 augustus 2025 schriftelijk een aantal vragen gesteld. Het bestuur heeft deze vragen op 5 september 2025 naar tevredenheid van de RvT kunnen beantwoorden. In de bestuursvergadering van 15 september 2025 heeft de RvT haar oordeel toegelicht en goedkeuring verleend aan het invaarbesluit.

Vervolgens heeft het bestuur van het fonds in de bestuursvergadering van 15 september 2025 de goedkeuring van de RvT besproken en het definitieve invaarbesluit genomen.

2.2.4 Compensatieregelingen voor 3 groepen

In het tripartiete proces zoals beschreven in paragraaf 2.1 heeft iteratief overleg plaatsgevonden tussen de sociale partners en het fonds.

De sociale partners hebben het fonds verzocht om bij de transitie aan 3 groepen compensatie in de vorm van extra vermogenstoedeling toe te kennen:

1. de groep die in aanmerking komt voor compensatie doorsneesystematiek;
2. de groep die op transitiedatum een achterstand in indexatie heeft;
3. de groep die op 31 december 2026 bij GasTerra werkt en op 1 januari 2027 geen pensioen meer opbouwt bij het fonds.

Groep 1: Compensatie doorsneesystematiek

In de transitieplannen hebben de sociale partners met elkaar afgesproken dat de groep actieve deelnemers tussen 40 en 68 jaar oud, conform Pw artikel 150f, een compensatie ontvangt vanwege de stopzetting van de doorsneesystematiek in de nieuwe pensioenregeling. Deze compensatie wordt berekend met datum 1 januari 2027 voor actieve en gewezen deelnemers met premievrije voortzetting⁴ per 1 januari 2027.

Er is geen sprake van een compensatiedepot. De financiering van deze compensatie vindt – bij een dekkingsgraad hoger dan ongeveer 110% (zie [5.3](#)) – volledig plaats uit het fondsvermogen. Voor situaties met een dekkingsgraad waarbij deze compensatie niet of niet geheel uit het fondsvermogen kan worden gefinancierd, hebben sociale partners andere afspraken gemaakt.

⁴ Gewezen deelnemers met premievrije voortzetting betreft geheel of gedeeltelijk arbeidsongeschikte gewezen deelnemers waaraan gehele of gedeeltelijke premievrijstelling is verleend. Conform Pw artikel 150f hebben zij ook recht op compensatie doorsneesystematiek.

Groep 2: Achterstand in indexatie

Het fonds heeft in 2021 met de sociale partners afgesproken dat bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel rekening gehouden zal worden met de dan bestaande achterstanden in indexatie. De achterstanden bestaan voor zowel deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere uitkeringsgerechtigden. De mate van achterstand wordt door het fonds per deelnemer (in euro's) bijgehouden.

In de arbeidsvoorwaardelijke fase heeft het fonds de achterstanden in indexatie waar nodig onder de aandacht van de sociale partners gebracht. Door het tripartiete en iteratieve proces is dit aspect naar oordeel van het bestuur voldoende meegenomen bij het vaststellen van de uitgangspunten van de sociale partners voor de vermogensverdeling, zoals verwoord in de transitieplannen.

De compensatieregeling aan de groep deelnemers met een indexatieachterstand was ook een belangrijke wens van de VGG en de VIG. Met deze afspraak is daar gehoor aan gegeven. Wel is de mate van toedeling afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad op de transitiedatum. Tot aan de transitiedatum bestaat de mogelijkheid dat het fonds besluit om een deel van de achterstand in te halen door het toekennen van inhaalindexatie. Daarmee daalt de indexatieachterstand.

Groep 3: Actieve deelnemers van GasTerra op 31 december 2026

Tijdens het tripartiete proces bleek dat de sluiting van GasTerra op 1 januari 2027 samenviel met de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Het fonds heeft hiervoor aandacht gevraagd aan de sociale partners van Gasunie en GasTerra.

De sociale partners hebben de afspraak gemaakt om de actieve deelnemers van GasTerra op 31 december 2026 dezelfde compensatie te geven als de compensatie DSS voor de actieve deelnemers van Gasunie per 1 januari 2027, indien de sluitingsdatum en de transitiedatum samenvallen. Om een dubbele compensatie te voorkomen zijn die deelnemers die op 1 januari 2027 in dienst zijn/komen van Gasunie van deze regeling uitgezonderd.

Beoordeling evenwichtigheid door het fonds

In hoofdstuk 5 van dit plan is de verdeling van het fondsvermogen bij het invaren vermeld afhankelijk van de dekkingsgraad van het fonds op 31 december 2026. Daarbij wordt ook het oordeel van het fonds over de evenwichtigheid van deze afspraken vermeld.

Besluit tot financiering compensatie uit het fondsvermogen

Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 27 mei 2025 het definitieve voorgenomen besluit genomen om de door sociale partners voorgestelde wijze van de drie compensatieregelingen (zie 2.2.4) op het moment van invaren te financieren uit het dan aanwezige fondsvermogen. De hoogte van de compensaties is afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad op het moment van invaren.

Tevens heeft het bestuur in de bestuursvergadering van 27 mei 2025 het definitieve voorgenomen (deel)besluit genomen om, wanneer de compensatieregelingen volledig uit het fondsvermogen kunnen worden gefinancierd, de compensatie op het moment van invaren in één keer toe te kennen aan de daarvoor in aanmerking komende deelnemers.

Input voor het bestuur hierbij waren o.a. het van sociale partners ontvangen transitieplannen, de uitgevoerde actuariële berekeningen inzake de verwachte pensioenuitkeringen en het netto profijt als ook de (risico)opinies van de

sleutelfunctiehouders Actuariel en Risicobeheer. Het bestuur heeft het voorgenomen definitieve (deel)besluit mede beoordeeld aan de hand van de uitwerking van de evenwichtigheidsprincipes van het fonds, zoals dat is opgenomen als in het Verantwoordingsdocument evenwichtige transitie.

Het bestuur heeft op basis van de transitieplannen besproken wat de effecten (in termen van pensioenverwachting en netto profijt) zijn van de voorgestelde compensatieregelingen en de financiering daarvan uit het fondsvermogen voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Het bestuur heeft geoordeeld dat het totaal aan voorgestelde wijzigingen niet tot een onevenwichtig nadeel voor een bepaalde groep deelnemers leidt. De financiering van de door sociale partners voorgestelde compensatieregelingen uit het fondsvermogen past in het beleid van het fonds om een solidaire, kostenbewuste en toekomstbestendige pensioenuitvoering te bieden. De voorgestelde compensatieregelingen en de financiering daarvan uit het fondsvermogen zijn naar het oordeel van het bestuur uitvoerbaar en uitlegbaar binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering. De evenwichtigheid van de transitie is kwantitatief op totaalniveau beoordeeld en is kwalitatief onderbouwd op basis van de evenwichtigheidsprincipes van het fonds.

Alles overwegende is het bestuur van oordeel dat het van sociale partners ontvangen verzoek om de compensatieregelingen op het moment van invaren te financieren uit het fondsvermogen kan worden gehonoreerd. De hoogte van de compensaties is afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad op het moment van invaren.

Adviesaanvraag aan VO

Op 28 mei 2025 heeft het bestuur het besluit tot financiering van de door sociale partners voorgestelde compensatieregeling uit het fondsvermogen en het invaarbesluit voor advies voorgelegd aan het VO.

Op 8 juli 2025 heeft het VO een positief advies uitgebracht, zie hoofdstuk 2.2.9.

Goedkeuringsaanvraag aan RvT

Op 17 juli 2025 heeft het bestuur goedkeuring aan de RvT gevraagd voor het invaarbesluit.

De RvT heeft na ontvangst van de documenten op 29 augustus 2025 schriftelijk een aantal vragen gesteld. Het bestuur heeft deze vragen op 5 september 2025 naar tevredenheid van de RvT kunnen beantwoorden. In de bestuursvergadering van 15 september 2025 heeft de RvT haar oordeel toegelicht en goedkeuring verleend aan het invaarbesluit.

Definitieve besluitvorming fonds

Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 15 september 2025 definitief besloten het verzoek van sociale partners tot financiering van de door sociale partners voorgestelde compensatieregelingen uit het fondsvermogen te honoreren. Daarnaast heeft het bestuur definitief besloten om bij volledige financiering van de compensatieregelingen uit het fondsvermogen op het moment van invaren, de compensaties in één keer toe te kennen aan de daarvoor in aanmerking komende deelnemers. Bij het definitieve besluit heeft het bestuur vastgesteld dat naar de mening van het bestuur sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling in zijn totaliteit bezien.

Ten aanzien van bovengenoemd besluit wordt nog het volgende opgemerkt. De voorziene lasten van de compensatie doorsneesystematiek en de compensatieregelingen aan twee groepen zijn bepaald per 31 december 2024. Bij de implementatie van de nieuwe premiereregeling worden deze lasten opnieuw berekend en kunnen de bedragen hierdoor afwijken van de bedragen waarmee nu rekening is gehouden.

2.2.5 Risicohouding en vaststellen bijbehorende strategische asset allocatie

In de maanden januari en februari 2023 is het RPO uitgevoerd. In dit RPO werd naast onderzoek naar de risicopreferentie op verzoek van de sociale partners ook onderzoek gedaan naar de voorkeuren en wensen voor een solidaire premiereregeling (SPR) of een flexibele premiereregeling (FPR). Het fonds, de sociale partners en de VGG zijn betrokken geweest bij de opstelling van de onderzoeksvragen. Het onderzoek is uitgevoerd door Ipsos met rekentechnische ondersteuning van WTW. Ipsos heeft in de bestuursvergadering van 23 maart 2023 de onderzoeksresultaten toegelicht aan het bestuur en de RvT.

Vanuit het RPO zijn de gamma's conform de voorgeschreven methode vastgesteld door WTW. Vervolgens heeft het bestuur op 21 december 2023 de notitie van WTW besproken waarin de gamma's zijn vastgesteld. Daarbij is besloten om een ALM-studie uit te voeren om de juiste risicohouding en life cycles per leeftijdscohort te kunnen vaststellen. Het fonds heeft Ortec Finance deze opdracht gegeven. In de periode 11 september 2024 tot 12 december 2024 heeft de BAC in meerdere sessies stap voor stap de ALM-resultaten vertaald in een risicohouding van het fonds en leeftijdsafhankelijke life cycles, die in een advies aan het bestuur zijn voorgelegd. In de bestuursvergadering van 18 maart 2025 heeft het bestuur, met inachtneming van de opinies van de SFH's, de risicohouding van het fonds en de leeftijdsafhankelijke life cycles voorlopig vastgesteld.

Vervolgens heeft het bestuur op 20 maart 2025 overlegd met het VO en de RvT over de voorlopig vastgestelde risicohouding van het fonds. In de bestuursvergadering van 24 april 2025 heeft het fonds de risicohouding van het fonds en de life cycles definitief vastgesteld. In deze vergadering heeft het bestuur ook besloten om de risicohouding partieel in te dienen bij DNB. Dit is op 28 mei 2025 gedaan.

Parallel hieraan heeft het fonds een onderzoek laten uitvoeren naar de datakwaliteit en heeft het fonds een eigenrisicobeoordeling (ERB) uitgevoerd in verband met de transitie naar de gewijzigde pensioenregeling en het beheerst en integer uit kunnen voeren van het verzoek tot invaren. De hiermee verkregen inzichten zijn meegenomen bij de definitieve vaststelling van de nieuwe pensioenregeling en de financiële opzet hiervan.

2.2.6 Solidariteitsreserve

Na iteratief tripartiet overleg tussen het fonds en de sociale partners hebben de sociale partners van Gasunie en GasTerra in de transitieplannen de volgende doelstellingen voor het gebruik van de solidariteitsreserve (hierna SDR) vastgesteld:

1. Aanvullen van een eventuele daling van de uitkering van de uitkeringsgerechtigden in enig jaar (inclusief nieuw gepensioneerden in dat jaar) als gevolg van de economische ontwikkelingen (de aanvulling geldt alleen voor dat betreffende jaar);

2. Opvangen van het tekort om te voorkomen dat persoonlijke pensioenvermogens negatief worden.

Om invulling te geven aan deze doelstellingen wordt een (binnen de SPR verplichte) SDR ingesteld. Sociale partners hebben via het transitieplan het bestuur van het fonds verzocht de SDR op het moment van invaren te vullen vanuit het fondsvermogen. Deze initiële vulling is afhankelijk van de dekkingsgraad van het fonds op de transitiedatum en bedraagt maximaal 3% van het fondsvermogen.

Het fonds heeft bepaald dat na de initiële vulling de maximale vulling van de SDR 5% zal bedragen. De vulling van de SDR na de transitie vindt plaats vanuit twee bronnen:

- Op de solidariteitsreserve wordt maandelijks een beleggingsrendement bijgeschreven.
De solidariteitsreserve wordt belegd conform de strategische mix van de collectieve beleggingsportefeuille.
- Als de vullingsgraad van de SDR lager is dan 4%, wordt van het positieve beleggingsrendement van alle deelnemersgroepen een percentage ingehouden en toegevoegd aan de SDR. Het percentage is afhankelijk van de vullingsgraad.
Vullingspercentage vanuit positief beleggingsrendement bij een vullingsgraad van de:
 - SDR tussen 0% en 1%: vulling bedraagt 5%;
 - SDR tussen 1% en 3%: vulling bedraagt 3%;
 - SDR tussen 3% en 4%: vulling bedraagt 2%;
 - SDR tussen 4% en 5%: vulling bedraagt 0%.

Voor doelstelling 1 (aanvullen van een eventuele daling van de uitkering van uitkeringsgerechtigden) geldt een maximale onttrekking aan de SDR in enig jaar van 20% van de SDR. Voor doelstelling 2 (voorkomen van een negatief persoonlijk pensioenvermogen) is jaarlijks de volledige SDR beschikbaar.

Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 4 april 2024 en op 30 mei 2024 de beoogde inrichting van de solidariteitsreserve en het van sociale partners ontvangen voorlopige voorstel tot initiële vulling van de solidariteitsreserve uit het fondsvermogen initieel beoordeeld. Input voor het bestuur hierbij waren o.a. het van sociale partners ontvangen verzoek tot beoordeling van haar voornemens en een analyse over de SDR die toegelicht is door de adviserend actuaire van WTW.

Het bestuur heeft op basis van het ontvangen transitieplan besproken wat de effecten (in termen van pensioenverwachting en netto profijt) zijn van de beoogde inrichting en initiële vulling van de solidariteitsreserve uit het fondsvermogen voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Het bestuur is daarbij tot het oordeel gekomen dat het totaal aan voorgestelde wijzigingen niet tot een onevenwichtig nadeel voor een bepaalde groep deelnemers leidt. De initiële vulling van de solidariteitsreserve uit het fondsvermogen past in het beleid van het fonds om een solidaire, kostenbewuste en toekomstbestendige pensioenuitvoering te bieden. De beoogde inrichting en initiële vulling van de solidariteitsreserve uit het fondsvermogen zijn naar het oordeel van het bestuur uitvoerbaar en uitlegbaar binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

De evenwichtigheid van de transitie is kwantitatief op totaalniveau beoordeeld. Daarnaast is de SDR ook op zichzelf kwantitatief op evenwichtigheid beoordeeld. De evenwichtigheid van de solidariteitsreserve is kwalitatief onderbouwd op basis van de evenwichtigheidsprincipes van het fonds. Het voorlopige oordeel is door het bestuur

vastgesteld na het bespreken van de oordelen van de sleutelfunctiehouders Actuarieel en Risicobeheer in de bestuursvergadering van 27 januari 2025 in het kader van de gehele financiële opzet van de nieuwe pensioenregeling. Op 15 september 2025 heeft het bestuur, met inachtneming van het advies van het VO en de goedkeuring van de RvT, definitief tot de geschetste inrichting van de SDR besloten.

2.2.7 Nieuwe pensioenregeling in zijn geheel en financiële opzet daarvan.

Het bestuur van het fonds heeft op 15 september 2025 definitief besloten:

- de opdracht tot uitvoering van de gewijzigde pensioenregeling van het fonds formeel te aanvaarden inclusief het uitvoeren van de door sociale partners voorgestelde compensatieregelingen, en
- in te stemmen met het verzoek tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten op basis van de hiertoe door de sociale partners voorgestelde methode.

Het bestuur van het fonds heeft zich ervan vergewist dat het fonds de transitie naar de nieuwe pensioenregeling op een beheerste en gecontroleerde 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 3 van dit plan. Het fonds kan onderbouwen dat de data die gebruikt worden ten behoeve van de pensioenuitvoering (inclusief het invaren) geschikt, volledig en juist zijn, op basis van de implementatie van haar datakwaliteitsbeleid. De onderbouwing hiervoor is beschreven in hoofdstuk 4 van dit plan.

Voorts is het fonds van oordeel dat de belangen van alle belanghebbenden, zijnde deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden, en de bij het fonds aangesloten werkgevers, bij het besluit tot de implementatie van de gewijzigde pensioenregeling inclusief het invaren van de bestaande pensioenaanspraken en -rechten en de (financiering van de) compensaties op voldoende evenwichtige manier zijn afgewogen. De redenen voor die overtuiging zijn beschreven in hoofdstuk 5 van dit implementatieplan.

2.2.8 Oordelen sleutelfunctiehouders

Het fonds heeft de volgende gremia om een oordeel (opinie, advies dan wel goedkeuring) gevraagd over haar besluiten om de gewijzigde pensioenregeling met ingang van 1 januari 2027 te gaan uitvoeren inclusief invaren van de tot deze datum onder de huidige pensioenregeling opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar de gewijzigde pensioenregeling per genoemde datum:

- de sleutelfunctiehouder Actuarieel;
- de sleutelfunctiehouder Risicobeheer;
- de sleutelfunctiehouder Interne audit;
- het VO;
- de RvT.

De oordelen van deze gremia zijn elk vastgelegd in separate documenten.

Sleutelfunctiehouder Actuarieel

De sleutelfunctiehouder Actuarieel (SFHA) heeft in het besluitvormingsproces van het fonds naar de nieuwe pensioenregeling op diverse deelonderwerpen een opinie afgegeven:

- Datakwaliteit voor de transitie.
- Pensioenregeling & financiële opzet.
- Methodiek beschermingsrendement (indirect).
- Mismatchrisico a.g.v. indirect beschermingsrendement.
- Beleggingsbeleid onder Wtp (SAA returnportefeuille en toedelingsregels (life cycles)).
- Risicohouding.
- Vaststellen transitie-effecten.
- Evenwichtigheidskader en onderbouwing evenwichtigheid.
- Plausibiliteits- en rekenmethode toetsingen.

Het fonds heeft de beoogde pensioenregeling via een iteratief proces vormgegeven. Bij de verschillende deelbesluiten is de opinie van de SFHA gevraagd. Deze opinies zijn door het fonds expliciet besproken en de aanbevelingen zijn meegenomen bij de besluitvorming.

De SFHA is van mening dat het fonds de gemaakte keuzes in het algemeen goed heeft onderbouwd en dat het fonds zijn aanbevelingen heeft verwerkt.

Sleutelfunctiehouder Risicobeheer

De sleutelfunctiehouder Risicobeheer (SFHR) heeft in het besluitvormingsproces van het fonds naar de nieuwe pensioenregeling op diverse deelonderwerpen een opinie afgegeven:

- Datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie.
- Pensioenregeling & financiële opzet.
- Methodiek beschermingsrendement (indirect).
- Beleggingsbeleid onder Wtp (SAA returnportefeuille en toedelingsregels (life cycles)).
- Mismatchrisico a.g.v. indirect beschermingsrendement.
- Risicohouding.
- Evenwichtigheidskader en onderbouwing evenwichtigheid.
- Vaststellen transitie-effecten.
- Stappen plan voor aanpassingen van de administratiesystemen.
- Target Operating Model.
- Procesbeschrijving plausibiliteitscontroles.
- Beheerste en integere bedrijfsvoering tijdens en na de transitie.
- Communicatieplan Wtp.
- Implementatieplan.
- Opdrachtaanvaarding.
- Het invaarbesluit.

De sleutelfunctiehouder Risicobeheer (SFHR) ondersteunt het besluit van het bestuur van het fonds om de opdracht tot uitvoering van de gewijzigde pensioenregeling te aanvaarden. Ook onderschrijft de SFHR het besluit om uitvoering te geven aan het verzoek van sociale partners de opgebouwde pensioenen in te varen in de beoogde pensioenregeling conform de voorgestelde methode. Het fonds heeft de beoogde pensioenregeling via een iteratief proces vormgegeven en heeft daarbij een zorgvuldig en gedegen proces doorlopen. Bij de verschillende deelbesluiten is de opinie van de

SFHR gevraagd. Deze opinies zijn door het fonds expliciet besproken en de aanbevelingen zijn meegenomen bij de besluitvorming.

De SFHR is van mening dat het fonds de gemaakte keuzes in het algemeen goed heeft onderbouwd. In het besluitvormingsproces zijn expliciet alternatieven en diverse scenario's beoordeeld bij de onderbouwing van de gemaakte keuzes. Het fonds heeft de belangen van de diverse stakeholders expliciet afgewogen bij haar besluitvorming en transparant getoetst aan haar evenwichtigheidsprincipes. Ten slotte heeft het fonds naar de mening van de SFHR voldoende geborgd dat de nieuwe regeling op een beheerste en integere wijze kan worden uitgevoerd.

Sleutelfunctiehouder Interne audit

De sleutelfunctiehouder Interne audit (SFHIA) heeft in het besluitvormingsproces van het fonds naar de nieuwe pensioenregeling op diverse deelonderwerpen een opinie afgegeven:

- Datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie
- Communicatieplan Wtp
- Beheerste en integere bedrijfsvoering tijdens en na de transitie

De SFHIA is van mening dat het fonds het besluitvormingsproces goed heeft doorlopen. Het resultaat van zijn audit is door de SFHIA vastgelegd in een rapportage, waarbij een aantal aandachtspunten zijn benoemd. Met deze rapportage levert de SFHIA zijn bijdrage aan de onderbouwing van het besluit tot invaren. Met de betreffende rapportage geeft de SFHIA ook invulling aan de rol, taak en verantwoordelijkheid in de transitie en de te doorlopen stappen voor datakwaliteit zoals deze door DNB is uiteengezet in de Good Practice DNB borging datakwaliteit door pensioenfondsen.

Het bestuur heeft de rapportage en de aandachtspunten hierin in aanwezigheid van de SFHIA besproken in de bestuursvergadering van 10 juli 2025. Daarbij zijn vervolgstappen afgesproken om de aandachtspunten op te volgen. De SFHIA kon zich hierin vinden.

2.2.9 Advies Verantwoordingsorgaan

Conform artikel 150m lid 4 Pensioenwet heeft het bestuur van het pensioenfonds aan het VO gevraagd om advies uit te brengen over het verzoek tot interne collectieve waardeoverdracht (verzoek tot invaren). Het VO heeft tevens geadviseerd over het de opdrachtaanvaarding, als bedoeld in artikel 115a lid 3 Pensioenwet. Het VO heeft in beide adviezen de evenwichtigheid in de besluitvorming betrokken.

Naar oordeel van het VO is het (besluitvormings)proces zorgvuldig doorlopen, waarbij het bestuur er rekening mee heeft gehouden dat de wetgever op een aantal deelbesluiten rondom het invaren het verantwoordingorgaan een verzwaard adviesrecht heeft toegekend. Het verantwoordingorgaan is regelmatig door het bestuur geïnformeerd over de voor het verantwoordingorgaan relevante ontwikkelingen en was betrokken bij diverse deelbesluiten.

Het VO heeft unaniem besloten om op 8 juli 2025 een positief advies uit te brengen ten aanzien van het voorgenomen integrale besluit tot wijziging van de totale pensioenregeling, het invaren van de bestaande pensioenaanspraken naar een solidaire

premieregeling, de financiële opzet daarvan en de totale evenwichtigheid, onder voorwaarde dat op de transitiedatum wordt voldaan aan de door het fonds gestelde bandbreedtes en overige voorwaarden voor het invaren.

Op 20 maart 2025 is overleg geweest tussen het bestuur, het VO en de RvT over de risicohouding van het fonds en is het VO in de gelegenheid gesteld hier vragen over te stellen en haar mening over te geven.

2.2.10 Oordeel/goedkeuring Raad van toezicht

Algemeen

Ten aanzien van het besluitvormingsproces is de RvT van mening dat het bestuur een goed proces heeft doorlopen en adequaat heeft gereageerd op voortschrijdende inzichten evenals op de opmerkingen die gemaakt zijn door de SFH's, het VO en de RvT zelf. Daarbij is het de RvT niet gebleken dat niet alle relevante informatie door het bestuur is meegewogen. Het bestuur heeft bovendien alle betrokkenen tijdig aangehaakt, geïnformeerd en betrokken gehouden gedurende het doorlopen besluitvormingsproces, zie ook bijlage 2 in hoofdstuk 9.

Risicohouding

Op 20 maart 2025 is overleg geweest tussen het bestuur, het VO en de RvT over de risicohouding van het fonds en is de RvT in de gelegenheid gesteld hier vragen over te stellen en haar mening over te geven.

Goedkeuring voorgenomen invaarbesluit

De RvT-goedkeuringsaanvraag is gedaan op 17 juli 2025. Deze goedkeuringsaanvraag bevat een overzicht van de bijgevoegde (verplichte) informatie en een overzicht in welke documenten en op welke pagina deze informatie is opgenomen.

Het invaarbesluit en de onderliggende documenten zijn tijdens een gezamenlijke vergadering van een delegatie van het bestuur met het VO en de RvT op 3 juni 2025 toegelicht aan de RvT. Op 27 juni 2025 heeft de RvT vragen gesteld tijdens de vergadering met een delegatie van het bestuur. De vragen van de RvT en de reactie van het bestuur hierop zijn in de notulen van deze vergaderingen vastgelegd.

Op 28 augustus 2025 heeft de RvT onder voorbehoud zijn goedkeuring aan het invaarbesluit verleend. Het voorbehoud had betrekking op zes vragen die de RvT over het invaarbesluit aan het fonds heeft gesteld. Deze vragen zijn door het fonds op 4 september 2025 schriftelijk aan de RvT beantwoord. De RvT heeft het fonds op 5 september 2025 schriftelijk geïnformeerd dat het fonds op afdoende wijze op de vragen heeft gereageerd.

Op basis van de aan de RvT ter beschikking gestelde informatie constateert de RvT:

- a) dat de effecten van de voorgenomen transitie naar de nieuwe pensioenregeling als geheel en de voorgenomen wijzigingen ten aanzien van het pensioen als geheel niet tot onevenwichtig nadeel leiden voor deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden of pensioengerechtigden, en
- b) dat de bij het pensioenfonds betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, de pensioengerechtigden en de werkgevers zich door de transitie op evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen.

De RvT heeft vastgesteld dat sprake is van een adequate risicobeheersing rondom het besluit over de evenwichtigheid van de totale transitie en dat het besluitvormingsproces adequaat en zorgvuldig is verlopen. Het bestuur heeft alle tot nu toe bekende relevante informatie meegewogen in het besluit tot vaststelling van de evenwichtigheid van de totale transitie.

Op 15 september 2025 heeft het bestuur met de RvT overlegd over het oordeel van de RvT. Tijdens deze vergadering zijn de door de RvT gestelde aanvullende vragen beantwoord door het bestuur en heeft de RvT zijn goedkeuring op het bestuursbesluit verleend (zie bijlage 4).

3 Risicoanalyses en beheersmaatregelen

In dit hoofdstuk zijn de risicoanalyse en de beoogde maatregelen ter beheersing van de risico's bij de implementatie van de nieuwe pensioenregeling beschreven.

De risicoanalyse Wtp, die ook wordt aangeduid als risico self assessment Wtp (RSA Wtp) of risicomatrix, is voorbereid door het bestuursbureau en besproken en aangevuld door de Risico compliance commissie (RCC), inclusief de SFH Risicobeheer. Vervolgens is de RSA Wtp besproken en vastgesteld door het gehele bestuur.

De RSA Wtp wordt tenminste elk kwartaal door het bestuur geactualiseerd. In dit hoofdstuk zijn de actuele risico's weergegeven die betrekking hebben op de komende transitieperiode waarbij onderstaande indeling is gehanteerd. Risico's die aanvankelijk speelden, maar nu niet meer relevant zijn, worden niet getoond; alleen de huidige actuele risico's worden weergegeven.

1. Operationele en IT-risico's
1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar
1.2 IT-administratiesysteem niet tijdig gereed
1.3 Datakwaliteit onvoldoende geborgd
1.4 Kostenniveau uitvoering nieuwe regeling
1.5 Complexiteit te hoog
2. Technische uitvoerbaarheid regeling
2.1 Regeling (of delen ervan) niet uitvoerbaar
2.2 Koppeling Vermogensbeheer/Pensioenbeheer te complex
3. Uitbestedingsrisico's
3.1 Geen formele afspraken met PUO over transitie
3.2 ISAE-proces niet tijdig aantoonbaar
4. Financiële risico's
4.1 Dekkingsgraadverlies in aanloop naar transitie
4.2 Onvoorziene gevoeligheid voor financiële schokken na transitie
5. Juridische en privacy risico's
5.1 Deelnemersportaal niet tijdig gereed
5.2 Tekortschieten keuzebegeleiding
5.3 Onjuiste uitvoering transitie

3.1 Operationele en IT-risico's

De overgang naar de nieuwe pensioenregeling is een omvangrijk en complex proces dat een uiterst nauwkeurige uitvoering vereist. Binnen dit proces worden aanzienlijke eisen gesteld aan het risicobeheer van de uitbestedingsorganisaties, aangezien het fonds eindverantwoordelijk is voor het pensioenbeheer. Voorafgaand aan de overgang naar de nieuwe pensioenregeling dienen deze uitbestedingsorganisaties verantwoordelijk te blijven voor de juiste, volledige en tijdige uitvoering van de huidige pensioenregeling, zowel vóór als na de overgang van de nieuwe pensioenregeling.

Het fonds heeft operationele en IT-risico's geïdentificeerd voor, tijdens en na het transitiemoment. In onderstaande tabel zijn de huidige actuele risico's en de bijbehorende mitigerende maatregelen weergegeven, en is aangegeven op welk moment van de transitie (voor, tijdens of na) de risico's betrekking hebben. Risico's die aanvankelijk speelden, maar nu niet meer relevant zijn, worden niet getoond; alleen de huidige actuele risico's worden weergegeven. Hierdoor is de nummering van de risico's niet altijd doorlopend en kunnen er risiconummers ontbreken.

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
5	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	Besluitvormingsprocessen vinden te laat plaats of niet conform wet en regelgeving en of procedures. Onder andere ten gevolge van: a) te weinig tijd b) onvoldoende kennis c) SFH opinies/betrokkenheid fondsorganen en accountant/commissies niet gereed d) bezetting fondsorganen niet toereikend	1. Bestuursbureau bereidt de planning voor en monitort deze, waarna het bestuur de planning periodiek vaststelt. Het bestuursbureau informeert het bestuur tijdig bij dreigende vertragingen. 2. Inhuur van extra expertise en invulling van vacatures. 3. Prioritering van werkzaamheden en kennisopbouw via webinars en nieuwsbrieven. 4. Ondersteuning door externe adviseurs bij besluitvorming en het volgen van best practices. 5. Periodiek overleg met SFH's voor het ophalen van aandachtspunten en afspraken over levertermijnen. 6. Het fonds onderhoudt actief contact met externe adviseurs (zoals WTW) om tijdig inzicht te verkrijgen in de beschikbare capaciteit voor het verwerken van signalen en opmerkingen van DNB. Gezien de beperkte beschikbaarheid van alternatieven, wordt deze afstemming periodiek geëvalueerd. 7. Vaststellen wanneer documenten niet langer worden aangepast aan kleinere wijzigingen van toezichthouders. 8. Mitigatie van keyrisico's bestuursbureau door teams van tenminste twee personen te vormen en documentatie centraal vast te leggen. 9. Monitoring van keyrisico's bestuur en directe actie bij verwachte uitval. 10. Stimuleren van een langetermijnaanpak voor bestuursopvolging door het inrichten van een 'kraamkamer' voor potentiële bestuursleden binnen het paritaire model.	Voor Transitie
6	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	Bestuur verschilt onderling van mening en komt niet tot besluitvorming.	1. Fundamentele verschillen in overtuigingen van bestuursleden worden besproken en indien nodig worden extra vergaderingen ingepland. 2. Voldoende vergadertijd is ingepland om alle overwegingen en alternatieven te bespreken.	Voor Transitie

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
8	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	'Toezichthouders hebben aanbevelingen en/of opmerkingen over het implementatieplan, inclusief het communicatieplan, de opdrachtbevestiging en/of de gevolgde procedures, waardoor het transitiemoment moet worden uitgesteld.	1. Het bestuursbureau controleert periodiek of alle vragen van het invaardersjabloon worden behandeld. Daarbij wordt het vierogenprincipe toegepast om de zorgvuldigheid van de beoordeling te waarborgen. 2. Het fonds heeft richtlijnen ontwikkeld hoe om te gaan met wijzigingen in DNB-regelgeving, met advies van sleutelfunctiehouders.	Voor Transitie
9	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	DNB haalt de planning niet.	1. De planning houdt rekening met lange verwerkingstijd bij DNB. 2. Partiële indiening van datakwaliteit en Risicohouding.	Voor Transitie
11	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	Er zijn onvoldoende adviseurs om het pensioenfonds bij te laten staan tijdens de transitie.	1. Afspraken gemaakt met belangrijke adviseurs over aanlevering en beschikbaarheid, en regelmatige controle hierop door het bestuursbureau.	Voor Transitie
13	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	'De inrichting van de beleggingsportefeuille is niet tijdig gereed om te voldoen aan de deelnemerswensen.	1. Het strategisch beleggingsbeleid is voorbereid door de BAC en wordt voorgelegd aan het bestuur. 2. Het bestuursbureau voert regelmatig overleg met AZL, custodian en vermogensbeheerders over het Target Operating Model en de eisen van de Wtp, neemt hierbij de leidende rol en onderneemt tijdig actie indien nodig. 3. Het fonds heeft een vermogensbeheertransitieplan opstellen waarin de portefeuillemutaties van de huidige SAA onder FTK naar de SAA onder Wtp en de beleggingsrisico's voor, tijdens en na de transitie worden uitgewerkt.	Voor Transitie
14	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	Wet en regelgeving niet tijdig beschikbaar en of onvoldoende duidelijk (interpretatie).	1. Het bestuursbureau volgt overheidsontwikkelingen in lagere wetgeving via nieuwsbrieven en externe adviseurs.	Voor Transitie
15	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	Documentatie WTP, die bij de toezichthouders voor 1 oktober 2025 moet worden ingediend, voldoen niet aan wet- en regelgeving en of is niet tijdig gereed.	1. Experts controleren documentatie op naleving van voorwaarden. 2. Overleg met DNB bij twijfel of vragen. 3. Q&A en Good Practices van DNB en AFM worden gevolgd en verwerkt. 4. Het fonds heeft richtlijnen ontwikkeld hoe om te gaan met wijzigingen in DNB-regelgeving, met advies van sleutelfunctiehouders.	Voor Transitie
16	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	AZL zegt dat ons fonds nog niet klaar is en schuift onze transitiedatum op vanwege indiening plannen bij DNB uiterlijk 1 oktober 2025.	1. Frequent overleg met AZL over voortgangsupdates waarin o.a. de fondsspecifieke migratierapportage wordt besproken en het reserveren van het timeslot transitiedatum. 2. Vooruitwerken door documenten zoveel mogelijk voor de zomer 2025 voor te bereiden.	Voor Transitie

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
17	1.2 IT-administratiesysteem niet tijdig gereed	AZL haalt de planning niet.	1. Het NPS traject van AZL is onderdeel van de IRM rapportage die door het bestuur periodiek wordt behandeld. 2. Bestuur en het bestuursbureau nemen deel aan kennissessies van AZL en houden nauw contact met de accountmanager om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen en sturen bij indien nodig. 3. Bestuursbureau deelt belangrijke mijlpalen met AZL om de planningsdoelstellingen duidelijk te houden. 4. Het fonds heeft bewust gekozen om niet als eerste in te varen. 5. Het readinesspack moet uiterlijk 6 maanden voor het invaren beschikbaar zijn. Het is fondsspecifiek en geeft inzicht in hoe gereed AZL is voor de migratie naar de Wtp en voor de uitvoering van de Wtp-pensioenregeling na de migratie.	Voor Transitie
18	1.2 IT-administratiesysteem niet tijdig gereed	AZL ondersteunt niet alle functionele wensen van het pensioenfonds. Festina Finance is niet in staat om goede ondersteuning te leveren voor een nieuwe wetgeving.	1. Het NPS traject van AZL is onderdeel van de IRM rapportage die door het bestuur periodiek wordt behandeld. 2. Bestuur en het bestuursbureau nemen deel aan kennissessies van AZL en houden nauw contact met de accountmanager/transitiemanager om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen en sturen bij indien nodig. 3. Toetsen productmodel middels de Productnavigator en vastleggen in klantkaart en de configuratiesheet. 4. De livegang van de SPR-regeling bij een koploperfonds op 1 juli 2025 en de terugkoppeling in oktober zijn cruciale toetsmomenten. 5. In het implementatieplan is opgenomen dat AZL uiterlijk zes maanden voor het invaarmoment een readiness pack oplevert, dat als aanvullende onderbouwing dient voor de uitvoeringsgereedheid. 6. Modules gekozen door het fonds worden ook door koploperfondsen afgenomen. Praktijktest vóór invaren. Verhoogt zekerheid op tijdige en werkende functionaliteit.	Voor Transitie
19	1.3 Datakwaliteit onvoldoende geborgd	Datakwaliteit is niet op orde.	1. Fonds controleert en verbetert datakwaliteit cf. kader datakwaliteit (get clean en stay clean). 2. Fonds voert periodiek overleg met custodian en PUO om rekenregels overeen te komen en te implementeren in systemen (Target Operating Model) neemt hierbij de leidende rol en onderneemt tijdig actie indien nodig. 3. Externe accountant voert AUP uit als onderdeel van kader datakwaliteit. 4. Partiële indiening DNB (datakwaliteit) geeft beeld van de datakwaliteit vóór invaren.	Voor Transitie

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
			5. Toezicht houden op en sturen van de "get-clean" en "stay-clean" activiteiten cf. het plan van aanpak. 6. Vormen van een operationele reserve. 7. Readiness Pack: controle status & planning datakwaliteitsissues → impact migratie 8. Vanaf Q2 2025: AZL-rapportage. Inzicht effectiviteit beheersmaatregelen. Focus: datakwaliteit & ontwikkelingen. 9. Maandelijks: rapportage voortgang data-issues in Get Clean-fase	
20	1.3 Datakwaliteit onvoldoende geborgd	Inadequaat toegangsbeheer	1. Rapportages (AZL Samen bouwen) testresultaten AZL beoordelen. 2. CAS Audit NN beoordelen. (beoordelen van de IT-security controls van het nieuwe IT-landschap van AZL en de relevante IT-beheerprocessen) 3. ISAE rapportages beoordelen. 4. Externe audit beoordelen: ACS audit beheersing migratie nieuwe regeling. 5. Beoordelen periodieke Risk & Audit meetings die door AZL worden georganiseerd.	Na Transitie
21	1.4 Kostenniveau uitvoering nieuwe regeling	Door WTP traject kunnen de uitvoeringskosten van het fonds significant stijgen.	1. Monitoren uitvoeringskosten via beoordeling AZL kostenrapportage (realisatie vs. begroting). 2. Kosten bespreken met uitbestedingspartijen bij afwijkingen. 3. Regelmatige beoordeling van uitbestedingen, inclusief bepalen marktconformiteit.	Voor/ Tijdens/ Na Transitie
22	1.5 Complexiteit te hoog	Complexiteit Wtp administratiesysteem AZL	1. CAS Audit NN (beoordelen van de IT-security controls van het nieuwe IT-landschap van AZL en de relevante IT-beheerprocessen) 2. ISAE rapportages beoordelen 3. Migratierapportage beoordelen Externe audit beoordelen: ACS audit beheersing migratie nieuwe regeling. 4. Tussentijdse oplevering en testen van onderdelen beoordelen aan de hand van de Samen Bouwen rapportages. 5. 1 juli 2025: livegang SPR-koploperfonds. Oktober: terugkoppeling → zijn toetsmomenten.	Voor/ Tijdens/ Na Transitie
48	1.1 Implementeren van de regeling op de gewenste datum niet haalbaar	Onvoldoende beschikbaarheid van gekwalificeerde opvolgers	1. Actieve opleiding en ontwikkeling van potentiële bestuursleden 2. Opbouwen van een opvolgingspool 3. Tijdelijke inhuur van externe expertise indien nodig.	Voor/ Tijdens Transitie

Voor de leesbaarheid zijn in de onderstaande heatmap uitsluitend de bruto- en nettorisico's weergegeven van risico's die, na het treffen van mitigerende maatregelen, netto als gemiddeld of hoog zijn ingeschaald. Risico's die netto als laag zijn geclassificeerd (groene zone) zijn niet opgenomen. De weergegeven risico's worden hieronder toegelicht.



➤ Risico 6 'Bestuur verschilt onderling van mening en komt niet tot besluitvorming.'

Het bestuur onderkent dat besluitvorming rond de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel complex is en potentieel risicovol. Een gebrek aan tijdige besluitvorming kan leiden tot vertraging in de implementatie, juridische complicaties en reputatieschade.

Tot op heden heeft het bestuur echter geen problemen ervaren met het bereiken van besluiten. De besluitvorming verloopt constructief, binnen de gestelde termijnen en met voldoende ruimte voor het bespreken van verschillende perspectieven. Op basis hiervan wordt de kans op optreden van dit risico als zeer gering ingeschat.

Het betreft hier een intern risico: het pensioenfonds heeft zelf de verantwoordelijkheid voor het besluitvormingsproces en kan hier direct op sturen.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Fundamentele verschillen in overtuigingen worden actief besproken.
- Extra vergadermomenten worden ingepland indien nodig.
- Er is voldoende vergadertijd gereserveerd om alternatieven en overwegingen zorgvuldig te bespreken.

Gezien de hoge impact die dit risico kan hebben bij optreden, wordt het netto risico als gemiddeld beoordeeld. Het bestuur blijft alert op signalen van stagnatie in het besluitvormingsproces. Indien nodig zal het bestuur binnen de governance-structuur opschalen, externe begeleiding inschakelen om impasses te doorbreken, of – als uiterste maatregel – het moment van invaren heroverwegen. Daarbij staat zorgvuldigheid en naleving van wettelijke vereisten altijd centraal.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat de besluitvorming tot nu toe goed verloopt, de kans op optreden zeer gering is en de beheersmaatregelen adequaat zijn. Het bestuur blijft actief monitoren en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Daarbij geldt dat dit risico direct gekoppeld is aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026, waarop het bestuur het definitieve besluit neemt over de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Op dat moment moet het volledige besluitvormingsproces zijn doorlopen, inclusief het verwerken van opinies van sleutelfunctiehouders, het advies van het Verantwoordingsorgaan, de goedkeuring van de Raad van Toezicht en het verkrijgen van een verklaring van geen bezwaar van DNB en AFM. Indien het bestuur op dat moment niet tot besluitvorming komt, kan het Go-besluit niet worden genomen en zal de transitie moeten worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Besluitvormingsproces.

- Risico 8 'Toezichthouders hebben aanbevelingen en of opmerkingen m.b.t. het implementatieplan incl. communicatieplan en opdrachtbevestiging en of op de gevolgde procedures.'

Het bestuur onderkent dat toezicht een dynamisch karakter heeft en dat opmerkingen of aanvullende eisen van DNB impact kunnen hebben op de voortgang van de transitie. Dit kan leiden tot vertraging, herbeoordeling of zelfs aanpassing van het implementatieplan.

Tot op heden heeft het fonds echter geen signalen ontvangen van toezichthouders die duiden op fundamentele bezwaren of vertraging. De interactie met DNB verloopt constructief en binnen de kaders van het verwachte toezicht. Op basis hiervan wordt de kans op optreden van dit risico als laag ingeschat.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds heeft geen directe invloed op de wijze waarop toezichthouders hun rol invullen of op eventuele aanvullende eisen die zij stellen. Wel kan het fonds zich zo goed mogelijk voorbereiden en anticiperen.

Om het risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Het bestuursbureau controleert periodiek of alle vragen uit het invaarsjabloon adequaat worden behandeld, met toepassing van het vierogenprincipe om zorgvuldigheid te waarborgen.
- Het fonds heeft richtlijnen ontwikkeld voor het omgaan met wijzigingen in DNB-regelgeving, met advies van sleutelfunctiehouders.

Gezien de hoge impact die toezichthoudende interventies kunnen hebben, wordt het netto risico als gemiddeld beoordeeld. Het bestuur blijft alert op signalen van wijzigende toezichteisen en zal indien nodig tijdig bijsturen om de continuïteit en evenwichtigheid van de transitie te waarborgen.

Indien blijkt dat de opmerkingen van toezichthouders zodanig zijn dat tijdige uitvoering niet haalbaar is, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen. Dit zal altijd gebeuren met oog voor zorgvuldigheid, evenwichtigheid en naleving van wettelijke vereisten.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat de kans op optreden laag is, de beheersmaatregelen adequaat zijn en het fonds zich bewust is van de mogelijke impact. Het bestuur blijft actief monitoren en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Daarbij geldt dat dit risico direct gekoppeld is aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026, waarop het bestuur het definitieve besluit neemt over de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Op dat moment moet het fonds kunnen vaststellen dat alle opmerkingen van toezichthouders zijn verwerkt, dat er geen bezwaren meer bestaan, en dat een verklaring van geen bezwaar is ontvangen van de toezichthouder. Indien dit niet het geval is, kan het Go-besluit niet worden genomen en zal het bestuur de transitie moeten uitstellen of heroverwegen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness en Evenwichtigheid transitie.

➤ Risico 17 'AZL haalt de planning niet.'

Het bestuur onderkent dat de tijdige oplevering van systemen, processen en documentatie door AZL cruciaal is voor een succesvolle transitie naar het nieuwe pensioencontract. Indien AZL de planning niet haalt, kan dit leiden tot vertraging in de uitvoering of het uitstellen van het invaren.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de voortgang en oplevering door de uitvoerder en heeft geen directe invloed op de interne processen van AZL. Wel kan het fonds actief monitoren, signaleren en bijsturen waar mogelijk.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Het NPS-traject van AZL is onderdeel van de IRM-rapportage die periodiek door het bestuur wordt behandeld.
- Bestuur en bestuursbureau nemen deel aan kennissessies van AZL en houden nauw contact met de accountmanager om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen en bij te sturen indien nodig.
- Het bestuursbureau deelt belangrijke mijlpalen met AZL om de planningsdoelstellingen duidelijk te houden.
- Het fonds heeft bewust gekozen om niet als eerste in te varen, om ruimte te houden voor zorgvuldige implementatie.
- Het readinesspack moet uiterlijk zes maanden voor het invaren beschikbaar zijn. Dit fondsspecifieke document geeft inzicht in de gereedheid van AZL voor de migratie naar de Wtp en de uitvoering van de regeling daarna.

De netto kans op dit risico wordt als zeer gering ingeschat, mede door de actieve betrokkenheid van het fonds en de gekozen planning. De impact bij optreden is echter hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat AZL de planning niet haalt, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om zo de kwaliteit en zorgvuldigheid van de uitvoering te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds geen directe invloed heeft op de uitvoerder, maar wel actief monitort en stuurt. De beheersmaatregelen zijn passend en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft nauw betrokken bij de voortgang en is voorbereid op bijsturing indien nodig. AZL verkrijgt via de koplopersfondsen inzicht in mogelijke noodzakelijke correcties en optimalisaties. Het pensioenfonds benut deze informatie om tijdig te anticiperen op potentiële knelpunten. Deze terugkoppeling wordt structureel verzameld via diverse periodieke overleggen. Daarbij geldt dat dit risico direct gekoppeld is aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026, waarop het bestuur het definitieve besluit neemt over de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Op dat moment moet AZL aantoonbaar hebben voldaan aan de afgesproken planningsdoelstellingen, waaronder het opleveren

van het readinesspack, het succesvol doorlopen van de ketentest én de bevestiging dat het SPR-platform – inclusief fondsspecifieke modules – functioneert zoals vereist. Indien blijkt dat AZL de planning niet haalt of onvoldoende gereed is, kan het Go-besluit niet worden genomen en zal het bestuur de transitie moeten uitstellen of heroverwegen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness.

- Risico 18 'AZL ondersteunt niet alle functionele wensen van het pensioenfonds. Festina Finance is niet in staat om goede ondersteuning te leveren voor een nieuwe wetgeving.'

Het bestuur onderkent dat de mate waarin AZL en Festina Finance de functionele wensen van het pensioenfonds kunnen ondersteunen, bepalend is voor een succesvolle uitvoering van de regeling onder de Wet toekomst pensioenen. Indien deze ondersteuning tekortschiet, kan dit leiden tot vertraging, heroverweging van de uitvoeringskeuze of zelfs terugkoppeling naar sociale partners.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de functionaliteit en ontwikkelcapaciteit van de uitvoerder en diens softwareleverancier. Het fonds heeft geen directe invloed op de technische realisatie, maar kan wel actief toetsen, monitoren en bijsturen.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Het NPS-traject van AZL is onderdeel van de IRM-rapportage die periodiek door het bestuur wordt behandeld.
- Bestuur en bestuursbureau nemen deel aan kennissessies van AZL en houden nauw contact met de accountmanager en transitie manager om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen en bij te sturen indien nodig.
- Het productmodel wordt getoetst via de Productnavigator en vastgelegd in de klantkaart en configuratiesheet.
- De livegang van de SPR-regeling bij een koploperfonds op 1 juli 2025 en de terugkoppeling in oktober zijn cruciale toetsmomenten
- In het implementatieplan is opgenomen dat AZL uiterlijk zes maanden voor het invaarmoment een readiness pack oplevert, dat als aanvullende onderbouwing dient voor de uitvoeringsgereedheid.
- Modules gekozen door het fonds worden ook door koploperfondsen afgenomen. Praktijkttest vóór invaren. Verhoogt zekerheid op tijdige en werkende functionaliteit.

De netto kans op dit risico wordt als laag ingeschat, mede door de actieve toetsing en monitoring. De impact bij optreden is echter hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat AZL en Festina Finance de functionele wensen niet kunnen ondersteunen, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om zo de kwaliteit en uitvoerbaarheid van de regeling te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds geen directe invloed heeft op de technische realisatie, maar wel actief monitort, toetst en bijstuurt. De beheersmaatregelen zijn adequaat en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft alert op signalen van tekortkomingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. AZL verkrijgt via de koploperfondsen inzicht in mogelijke noodzakelijke correcties en optimalisaties. Het pensioenfonds benut deze informatie om tijdig te anticiperen op potentiële knelpunten. Deze terugkoppeling wordt structureel verzameld via diverse periodieke overleggen. Daarbij geldt dat dit risico direct gekoppeld is aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026, waarop het bestuur het definitieve

besluit neemt over de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Op dat moment moet AZL aantoonbaar hebben aangetoond dat het SPR-platform functioneert zoals vereist, inclusief de fondsspecifieke modules. Daarnaast moet het readinesspack zijn opgeleverd en beoordeeld, en moet het productmodel volledig zijn afgestemd op de wensen van het fonds. Indien blijkt dat AZL niet in staat is om de regeling conform de wensen van het fonds uit te voeren, kan het Go-besluit niet worden genomen en zal het bestuur de transitie moeten uitstellen of heroverwegen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness.

➤ Risico 20 'Inadequaate toegangsbeheer.'

Het bestuur onderkent dat een adequaat toegangsbeheer en IT-beveiliging essentieel zijn voor de bescherming van fondsdata en het vertrouwen van deelnemers. Onvoldoende beveiliging kan leiden tot datalekken, reputatieschade en mogelijk juridische gevolgen.

Het betreft hier een extern risico: de verantwoordelijkheid voor het autorisatiebeheer en de technische beveiliging ligt primair bij de uitvoerder en diens IT-partners. Het pensioenfonds heeft geen directe invloed op de inrichting van deze processen, maar kan wel toetsen, monitoren en eisen stellen aan de kwaliteit van de beheersing.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Beoordeling van testresultaten via de rapportages van AZL ("Samen bouwen").
- Beoordeling van de CAS Audit van NN, gericht op IT-security controls binnen het nieuwe IT-landschap van AZL.
- Beoordeling van ISAE-rapportages.
- Beoordeling van externe audits, waaronder de ACS-audit op beheersing van de migratie naar de nieuwe regeling.
- Beoordeling van periodieke Risk & Audit-meetings die door AZL worden georganiseerd.

Deze maatregelen zorgen voor een gedegen toetsing van de IT-beveiliging en autorisatieprocessen. De netto kans op dit risico wordt als zeer gering ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat de IT-beveiliging niet op orde is en dit risico zich daadwerkelijk manifesteert, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de integriteit van fondsdata en het vertrouwen van deelnemers te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds geen directe invloed heeft op de technische inrichting, maar wel via audits en rapportages actief monitort en toetst. De beheersmaatregelen zijn adequaat en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft alert op signalen van tekortkomingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Daarbij geldt dat dit risico direct gekoppeld is aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026, waarop het bestuur het definitieve besluit neemt over de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Op dat moment moet het fonds kunnen vaststellen dat de IT-beveiliging en het toegangsbeheer aantoonbaar op orde zijn, onderbouwd met actuele CAS- en ISAE-rapportages en aanvullende assurance. Indien blijkt dat de beveiliging onvoldoende is geborgd, kan het Go-besluit niet worden genomen en zal het bestuur de transitie moeten uitstellen of heroverwegen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness.

➤ Risico 21 'Door Wtp traject kunnen de uitvoeringskosten van het fonds significant stijgen.'

Het Wtp-traject kan leiden tot een significante stijging van de uitvoeringskosten van het fonds, waardoor deze kosten de begroting kunnen overschrijden. Dit kan aanleiding geven tot heroverweging van de werkwijze in de transitieperiode en heeft impact op de financiële gezondheid van het fonds.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de prijsstelling van uitbestedingspartijen zoals AZL. Het fonds heeft geen directe invloed op de interne kostenstructuur van deze partijen, maar kan wel eisen stellen, toetsen en bijsturen via contractuele afspraken en monitoring.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Monitoren uitvoeringskosten via AZL kostenrapportage (realisatie vs. begroting).
- Kosten bespreken met uitbestedingspartijen bij afwijkingen.
- Regelmatige beoordeling van uitbestedingen, inclusief bepalen marktconformiteit.

Deze maatregelen zorgen voor een gestructureerde aanpak van kostenbeheersing. De netto kans op dit risico wordt als hoog ingeschat, maar de impact bij optreden is middel, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat de kosten significant stijgen en niet uitlegbaar zijn, zal het bestuur met de PUO in overleg treden en onderzoeken of optimalisaties mogelijk zijn om de kosten te verlagen. Hoewel het bestuur als uiterste maatregel kan overwegen om de transitie uit te stellen, is het overstappen van PUO tijdens de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel in de praktijk niet realistisch.

Samenvattend oordeel bestuur: Het bestuur constateert dat de genomen beheersmaatregelen passend zijn om dit risico te mitigeren en de financiële gezondheid van het fonds te waarborgen. In de transitiefase is er een grote mate van afhankelijkheid van het werk dat AZL voor het fonds verricht. Kostenbeheersing is een belangrijk aandachtspunt en moet in dit kader worden beschouwd. Er wordt voldoende inzet getoond door het fonds om de kosten in deze fase te managen. Op de langere termijn wordt het uitbestedingsbeleid toegepast en zal hieraan getoetst worden. Dit betekent dat kostenontwikkelingen in de markt scherp in de gaten worden gehouden. Indien de prijs-kwaliteitverhouding na de transitie niet langer marktconform wordt geacht, zal het fonds andere uitbestedingspartijen overwegen. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de uitvoeringskosten beheersbaar zijn en dat de uitbestedingsrelatie met AZL nog steeds voldoet aan de eisen van kwaliteit en marktconformiteit. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Besluitvormingsproces.

➤ Risico 22 'Complexiteit Wtp administratiesysteem AZL.'

Het bestuur onderkent dat de complexiteit van het nieuwe administratiesysteem van AZL een risico vormt voor een foutloze en tijdige uitvoering van de regeling onder de Wet toekomst pensioenen. Fouten of vertragingen in de werking van het systeem kunnen leiden tot incorrecte verwerking van pensioengegevens, vertraging in de transitie en verlies van vertrouwen bij deelnemers.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de inrichting en werking van het IT-landschap van AZL. Het fonds heeft geen directe invloed op de technische architectuur en operationele processen, maar kan wel toetsen, monitoren en eisen stellen aan de kwaliteit van de implementatie.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Beoordeling van de CAS Audit van NN, gericht op IT-security controls en beheerprocessen binnen het nieuwe IT-landschap van AZL.
- Beoordeling van ISAE-rapportages.
- Beoordeling van migratierapportages en externe audits, waaronder de ACS-audit op beheersing van de migratie naar de nieuwe regeling.
- Tussentijdse oplevering en testen van onderdelen worden beoordeeld aan de hand van de "Samen Bouwen"-rapportages.
- De livegang van de SPR-regeling bij een koploperfonds op 1 juli 2025 en de terugkoppeling in oktober zijn cruciale toetsmomenten, waarbij ook de werking van fondsspecifieke modules wordt beoordeeld.

Deze maatregelen zorgen voor een gestructureerde toetsing van de voortgang en kwaliteit van het systeem. De netto kans op dit risico wordt als zeer gering ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat de complexiteit van het systeem zodanig is dat een betrouwbare uitvoering niet haalbaar is, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de kwaliteit en betrouwbaarheid van de uitvoering te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds geen directe invloed heeft op de technische inrichting, maar wel via audits, rapportages en toetsmomenten actief monitort en toetst. De beheersmaatregelen zijn adequaat en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft alert op signalen van tekortkomingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat het administratiesysteem van AZL – inclusief de koppelingen met vermogensbeheer en pensioenbeheer – aantoonbaar functioneert, en dat de uitvoering van de regeling technisch en operationeel beheerst kan plaatsvinden. Deze beoordeling is gebaseerd op het Readiness Pack van AZL, de CAS- en ISAE-rapportages, en de resultaten van de ketentesten. Als uit deze toetsing blijkt dat het systeem onvoldoende betrouwbaar is, kan het bestuur geen Go-besluit nemen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness.

3.1.1 Beschrijving van belangrijkste wijzigingen in de taken en verantwoordelijkheden van de pensioenuitvoerder en partijen in de vermogensbeheerketen

De voornaamste wijzigingen in het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling betreffen:

1. De inrichting van het nieuwe administratiesysteem en
2. De toerekening van rendementen in het nieuwe administratiesysteem.

De taken en verantwoordelijkheden met betrekking tot het eerste punt blijven vrijwel ongewijzigd. AZL blijft verantwoordelijk voor het administreren van de SPR-regeling van het fonds op de beoogde invaardatum, net zoals het momenteel verantwoordelijk is voor het administreren van de huidige FTK-regeling.

Met betrekking tot het tweede punt veranderen de taken en verantwoordelijkheden van de pensioenuitvoeringsorganisatie en de partijen in de vermogensbeheerketen. Er dient een periodieke uitwisseling van informatie tussen AZL, CACEIS en Cardano te worden ingeregeld. Het fonds neemt de SIVI-standaard hiervoor als uitgangspunt. AZL, CACEIS en Cardano hebben bevestigd conform deze SIVI-standaard de informatie-uitwisseling in te regelen. Het fiduciair beheer wordt uitgevoerd door het bestuursbureau, dat een centrale rol speelt in het coördineren van de vermogensbeheerketen en het optimaliseren van de bijbehorende processen. Het fonds draagt tevens de eindverantwoordelijkheid voor deze activiteiten.

Om de rollen en verantwoordelijkheden met betrekking tot die gegevensuitwisseling in te regelen is er regelmatig overleg gevoerd tussen AZL, CACEIS en Cardano (onderling en in gezamenlijkheid met het fonds). De uitkomst van dit overleg is een beschrijving van het Target Operating Model (TOM) die is vastgelegd in het TOM-document van het fonds. In dit TOM-document is onder andere de methode voor informatie-uitwisseling ten behoeve van de vermogensbeheerketen vastgelegd. In paragraaf 3.1.2.2 wordt het TOM nader beschreven.

Om de werking van de gegevensuitwisseling aan te tonen, wordt een testplan opgesteld waarin duidelijk is vastgelegd wat, hoe en wanneer de (end-to-end) tests van de gegevensuitwisseling via de SIVI-standaard plaatsvinden. In het eerste kwartaal van 2026 wordt gestart met het testen van de keten, de end-to-end test van de keten moet aan het eind van het tweede kwartaal van 2026 zijn afgerond.

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

3.1.2.1 Pensioenuitvoeringsorganisatie

Het fonds heeft de uitvoering van de pensioenregeling uitbesteed aan AZL. Hieronder vallen onder meer de volgende processen:

- Administratie van aanspraken en rechten;
- Mutatieverwerking;
- Premie-inning;
- Verzorgen van uitkeringen;
- Deelnemerscommunicatie (inclusief klantenservice);
- Financiële administratie;
- Klachtenadministratie.

In essentie blijft het aantal processen dat door AZL wordt uitgevoerd ongewijzigd. Inhoudelijk leidt de aanpassing naar de nieuwe pensioenregeling wel tot aanpassingen van bestaande processen. AZL heeft een uitwerking van alle bedrijfsprocessen vastgelegd en een planning opgesteld om de gewijzigde processen geleidelijk te implementeren. Over de voortgang inclusief de risico's van deze veranderingen wordt periodiek door AZL aan het fonds gerapporteerd. Het fonds en AZL zullen de afspraken voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling in 2026 verder uitwerken in een nieuwe uitbestedingsovereenkomst en een Service Level agreement (SLA). Binnen het TOM is wel voorzien in een nieuwe structurele gegevensuitwisseling tussen de PUO-omgeving en de custodian, gericht op een correcte en tijdige verwerking van relevante pensioen- en vermogensinformatie.

Beschikbare capaciteit

Binnen AZL en daarmee ook voor de twee Wtp-gerichte programma's (Vernieuwing IT en Vernieuwing Pensioenen) wordt continu gemonitord op de inzet en planning van capaciteiten en expertise die nodig zijn voor de reguliere activiteiten en voor de Wtp wijzigingen. Waar nodig wordt door AZL geacteerd middels prioritering, vacatures of inhuur. Zo is de afgelopen tijd t.a.v. de inzet op diverse onderdelen gehandeld en zijn extra resources ingezet op onderwerpen die meer capaciteit vragen. AZL heeft voor het programma IT Vernieuwing aan het fonds bevestigd dat er voldoende capaciteit en expertise beschikbaar is.

Premie

De nieuwe pensioenregeling is een premieregeling met een directe(re) toerekening van de beleggingsresultaten aan de persoonlijke pensioenvermogens. Het proces van de premie-inning bij de aangesloten ondernemingen wijzigt hierdoor. Er komt in ieder geval meer nadruk te liggen op een tijdige premieafdracht. AZL heeft een generieke aanpak die gekoppeld is aan de mutatie-aanlevering via het werkgeversportaal. De werkgever moet maandelijks de verschuldigde premie voldoen direct na de mutatie-aanlevering (via het werkgeversportaal). Als de premie tijdig is ontvangen, kan deze ook tijdig worden belegd volgens het beleggingsbeleid van het fonds. Als de premie niet tijdig wordt ontvangen, leidt dat tot een terugwerkende kracht mutatie. In paragraaf 4.3 is het proces m.b.t. terugwerkende kracht mutaties nader toegelicht.

Deelnemerscommunicatie

Wat betreft de deelnemerscommunicatie wijzigt de inhoud van de (standaard) procesbrieven. Tijdens de transitieperiode is het van belang dat alle deelnemers van het fonds tijdig informatie ontvangen over de wijzigingen in de nieuwe pensioenregeling en de impact die de transitie op hen heeft. Dit geldt ook voor de gewezen deelnemers en andere pensioen- en aanspraakgerechtigden. De wijze waarop het fonds met deelnemers over de transitie communiceert, is beschreven in het Communicatieplan Wtp, dat wordt ingediend bij de AFM. Naast de schriftelijke communicatie, is AZL ook verantwoordelijk voor de klantcontacten inclusief de klachtenadministratie. Deze klantcontacten worden onderhouden door de medewerkers van de klantenservice van AZL. Het fonds monitort de opleidingsactiviteiten binnen AZL door middel van periodieke voortgangsoverleggen en rapportages die het fonds van AZL ontvangt.

AZL implementeert nieuwe deelnemersportalen waardoor 'real-time' informatie over de persoonlijke pensioenvermogens en/of behaalde rendementen op deelnemersniveau mogelijk wordt. De tijdige verwerking van financiële boekingen wordt belangrijker in het nieuwe stelsel. Diverse boekhoudkundige resultaten dienen op reguliere basis te worden meegenomen in de pensioenadministratie. En omgekeerd ook: de verwerking van mutaties in de operationele reserves en voorzieningen moet worden meegenomen in de financiële boekhouding.

Het fonds houdt nauwlettend toezicht op de activiteiten van de PUO met betrekking tot de Wtp door kennissessies bij te wonen, de rapportages te bestuderen en deze tijdens bestuursvergaderingen te bespreken. Indien nodig worden er actiepunten geformuleerd. Hierbij hanteert het fonds een risicogebaseerde aanpak. Daarnaast zijn er periodieke strategische overleggen met AZL ingepland waarin de plannen, rapportages en voortgang worden geëvalueerd en de visie van het fonds wordt gecommuniceerd.

3.1.2.2 Target Operating Model

Het fiduciair management wordt door het bestuursbureau van het fonds uitgevoerd. Een belangrijke verandering van de vermogensbeheerketen onder Wtp ten opzichte van de huidige vermogensbeheerketen is de intensivering van de gegevensuitwisseling over de vermogenspositie en rendementen tussen de verschillende betrokken partijen. Hiervoor is samenwerking met diverse uitbestedingspartijen in de vermogensbeheerketen noodzakelijk. Deze samenwerking is vastgelegd in het zogenaamde Target Operating Model (TOM).

De belangrijkste uitbestedingspartijen van het pensioenfonds met betrekking tot het TOM zijn AZL, CACEIS (custodian) en Cardano (rapporteur portefeuille-informatie). In de onderstaande tabel worden de belangrijkste rollen van deze uitbestedingspartijen in het vermogensbeheerproces weergegeven:

Partij	Rollen in vermogensbeheerketen Wtp
Bestuursbureau	• Overall overzicht over beleggingsportefeuille en het beheer hiervan (fiduciair beheer) • Informatievoorziening voor deelnemers over behaalde rendementen
CACEIS	• Beleggingsadministratie • Rapporteren beleggingsrendementen
AZL	• Pensioenadministratie • Bepalen beschermings- en overrendement en toedeling hiervan aan deelnemerskapitalen en aan de solidariteitsreserve en andere reserves
Cardano ⁵	• Verwerken rendementsgegevens vanuit AZL en rapporteren aan bestuursbureau t.b.v. beheer totale portefeuille door bestuursbureau

TOM-document

Voor een integere en beheerste uitvoering van het TOM is het essentieel dat de taken en verantwoordelijkheden van en tussen de belangrijkste uitbestedingspartijen helder en duidelijk zijn.

Het TOM--document is door het fonds in samenwerking en overleg met de belangrijkste uitbestedingspartijen opgesteld en omvat de volgende kerncomponenten:

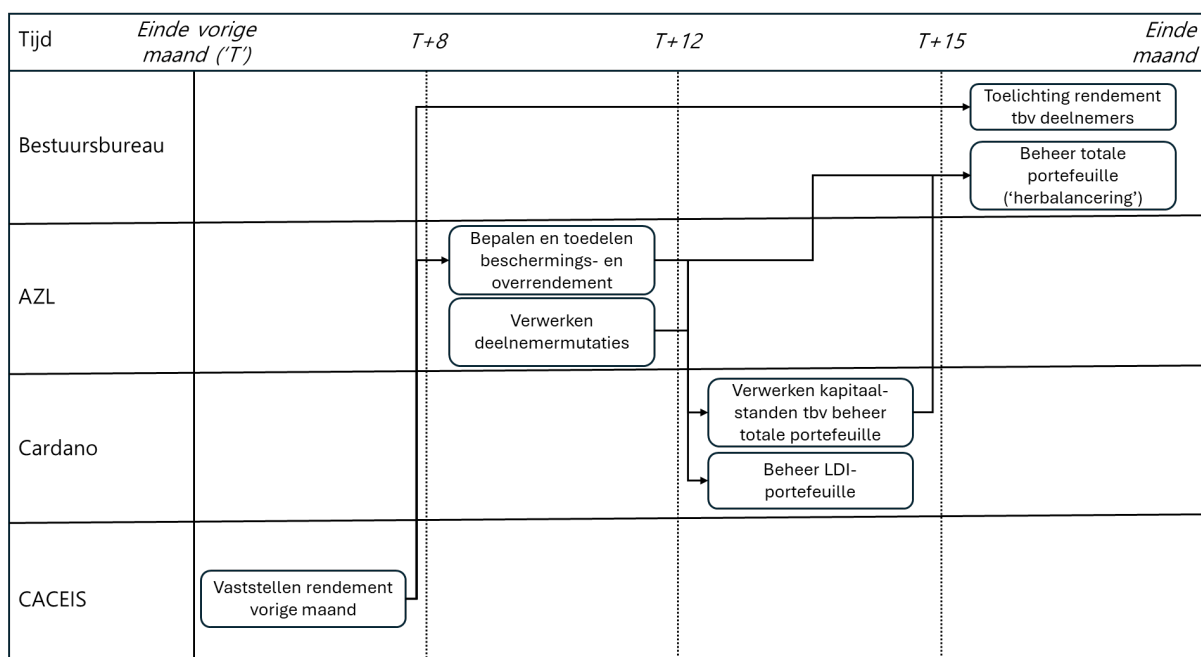
1. Procesinrichting: het TOM-document beschrijft de processen die nodig zijn om de pensioenadministratie en het vermogensbeheer met elkaar samen te laten werken. Het belangrijkste proces binnen de SPR betreft het maandproces. Het TOM--document beschrijft wie wat moet doen op welk moment in dit maandproces. Daarnaast vindt er gegevensuitwisseling plaats op kwartaal- en jaarbasis. Ook hieraan wordt in het TOM-document aandacht besteed. In de hiernavolgende figuur is de procesflow van het maandproces voor het fonds op hoofdlijnen weergegeven⁶.
2. Systemen en technologie: het TOM-document identificeert de IT-systemen en technologieën die nodig zijn om deze processen te ondersteunen.
3. Organisatorische structuur: het TOM-document legt de rollen en verantwoordelijkheden binnen de processen vast. Het geeft inzicht in de rollen en verantwoordelijkheden binnen het pensioenfonds. Ook geeft het document inzicht in

⁵ Cardano is tevens de beheerder van de renteafdekkingsportefeuille ('LDI').

⁶ De tijdsaanduiding in de procesflow betreft het aantal werkdagen na maandeinde.

de rollen en verantwoordelijkheden van de belangrijkste uitbestedingspartners AZL, CACEIS en Cardano.

4. **Monitoring en rapportage:** het TOM-document stelt mechanismen in voor continue monitoring en rapportage van de prestaties en naleving van de Wtp. Dit helpt bij het identificeren van verbeterpunten en het waarborgen van transparantie naar deelnemers en toezichthouders. Rapportages in het kader van Wtp worden opgeleverd door AZL, CACEIS en Cardano. De monitoring van de rapportages is belegd bij het bestuursbureau.



Gegevensuitwisseling

Voor de uitwisseling van gegevens tussen betrokken partijen in het kader van de Wtp is een marktstandaard ontwikkeld. Deze standaard, de zogenaamde SIVI-standaard, schrijft onder meer voor hoe de verschillende gegevensbestanden vormgegeven dienen te worden en volgens welk protocol de bestanden worden uitgewisseld. Zowel AZL, Cardano als CACEIS conformeren zich aan deze SIVI-standaarden. Het bestuursbureau van het fonds is niet in staat om SIVI-bestanden zelf te verwerken. Daarom heeft het fonds besloten, en met Cardano afgesproken, dat Cardano verantwoordelijk is voor de verwerking van de rendementsgegevens zoals die door AZL worden aangeleverd. Cardano zal deze gegevens verwerken tot informatie die voor het bestuursbureau inzichtelijk en bruikbaar is voor de uitvoer van het overall beheer van de portefeuille.

Implementatie TOM

Het bestuur heeft het TOM-document op 27 februari 2025 met inachtneming van de opinie van de SFH risicobeheer vastgesteld. Dit document dient als basis voor de dienstverlening en (SLA) afspraken met de verschillende partijen rondom het vermogensbeheer.

Om de werking van de processen voor het fonds te borgen worden in de implementatiefase de volgende zaken verder uitgewerkt:

- De afspraken uit het TOM-document worden vastgelegd in aangepaste en/of aanvullende overeenkomsten en SLA's met de betrokken uitbestedingspartijen in het TOM.

- Een beschrijving van de procesverstorende gebeurtenissen en de wijze waarop in geval van een dergelijke gebeurtenis wordt gehandeld (ook wel de 'unhappy flow') wordt met de uitbestedingspartijen verder uitgewerkt.
- De exacte rapportageformats worden door de uitbestedingspartijen binnen het TOM verder uitgewerkt.
- In de eerste helft van 2026 staat het testen van de vermogensbeheerketen, zoals beschreven in het TOM-document, gepland.
- In het derde kwartaal van 2026 is het go/no-go beslismoment voor het TOM gepland.

Tot slot geldt voor de betrokken uitbestedingspartijen dat de processen die zij onder de Wtp voor het fonds gaan uitvoeren onderdeel zullen worden van de jaarlijkse assurance-verklaringen van de betreffende partijen.

3.1.3 'Governance' en procesbeheersing

Het fonds voorziet beperkte wijzigingen in de organisatie en de 'governance' als gevolg van de implementatie van de nieuwe pensioenregeling. Met betrekking tot het TOM wordt een aangepaste governance ingericht. Dit betekent dat het fonds specifieke aandacht besteedt aan de inrichting van rollen, verantwoordelijkheden en besluitvorming rondom het TOM, zodat ook dit onderdeel adequaat wordt beheerst en verantwoord. In de nieuwe regeling wordt de uitvoering van de pensioenregeling in principe op dezelfde manier gecontroleerd en beheerst als in de bestaande regeling. Het fonds vormt een beeld van de beheersing van de processen bij haar uitbestedingspartijen aan de hand van diverse rapportages en Assurance verklaringen.

3.1.4 Kostenstructuur

De kosten die verband houden met de uitvoering van de pensioenregeling bestaan uit pensioenuitvoeringskosten en vermogensbeheerkosten (inclusief transactiekosten). Het fonds voorziet geen majeure aanpassing in de kostenstructuur. Het fonds verwacht dat de stijging van de reguliere pensioenuitvoeringskosten marktconform zullen zijn. Op de lange termijn hanteert het fonds een uitbestedingsbeleid en zal in dat kader de prijs-kwaliteitverhouding van de PUO blijven monitoren. Indien de prijs-kwaliteitverhouding niet langer marktconform wordt geacht, zal het fonds andere pensioenuitvoeringsorganisaties overwegen.

(Eenmalige) kosten voor het fonds

Om de transitie beheerst en zorgvuldig te laten verlopen, heeft het fonds het bestuursbureau uitgebreid en een medewerker van het bestuursbureau als projectmanager aangesteld. Deze projectmanager begeleidt het hele transitieproces en bewaakt de tijdige oplevering van de deliverables. Daarnaast maakt het fonds extra kosten voor onder meer onderzoek naar de datakwaliteit, de 'governance' (extra bestuursvergaderingen) en de ondersteuning via externe consultants en adviseurs. Tot slot brengt AZL administratiekosten in rekening voor de transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

De eenmalige fondsspecifieke migratiekosten van AZL bestaan uit onderstaande onderdelen:

- Technische migratie;
- Transitie management⁷;
- Onderzoek naar datakwaliteit en dataherstel;
- Definieren van nieuwe Wtp-regeling en invaren;
- Communicatieplan opstellen en uitvoeren;
- Training/ opleiding in nieuwe regeling en schaduw draaien;
- Opschalen van Klantenservice;
- Klachtenmanagement;
- Terugwerkende kracht mutaties;
- Gegevensopslag van huidige regeling.

Reguliere pensioenadministratiekosten

De huidige kostenstructuur voor de pensioenadministratie bestaat uit een vaste vergoeding die met een overeengekomen percentage toe- of afneemt door een wijziging in het totaal aantal deelnemers van het fonds.

De nieuwe vergoeding bestaat uit een vaste vergoeding voor de zogeheten 'Sterke Basis' (met onder andere de nieuwe wettelijke vereisten) en een additionele vergoeding voor de modulaire opties die het fonds zal afnemen.

De vergoeding wijzigt door de eventuele groei of krimp van de populatie van het fonds. Het kostenniveau voor de nieuwe pensioenuitvoering is circa tien procent hoger dan het huidige kostenniveau.

Vermogensbeheerkosten

De kosten van het vermogensbeheer worden verrekend met het bruto rendement. Er worden geen significante kostenstijgingen verwacht naar aanleiding van de invoering van het target operating model. Daarnaast is het ook niet de verwachting dat er naar aanleiding van de Wtp significant meer transactiekosten zullen worden gemaakt.

3.2 Risico's technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

De bouw van het nieuwe administratiesysteem door AZL en de koppelingen tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer moeten voldoen aan het Uitbestedings- en IT-beleid van het fonds en daarmee aan alle relevante wet- en regelgeving. De handelingen binnen het pensioen- en vermogensbeheer moeten mogelijk zijn door een doeltreffende procesinrichting. Dit is direct gekoppeld aan de continuïteit van de dienstverlening voor het fonds, zoals uitgewerkt in de dienstverleningsovereenkomsten.

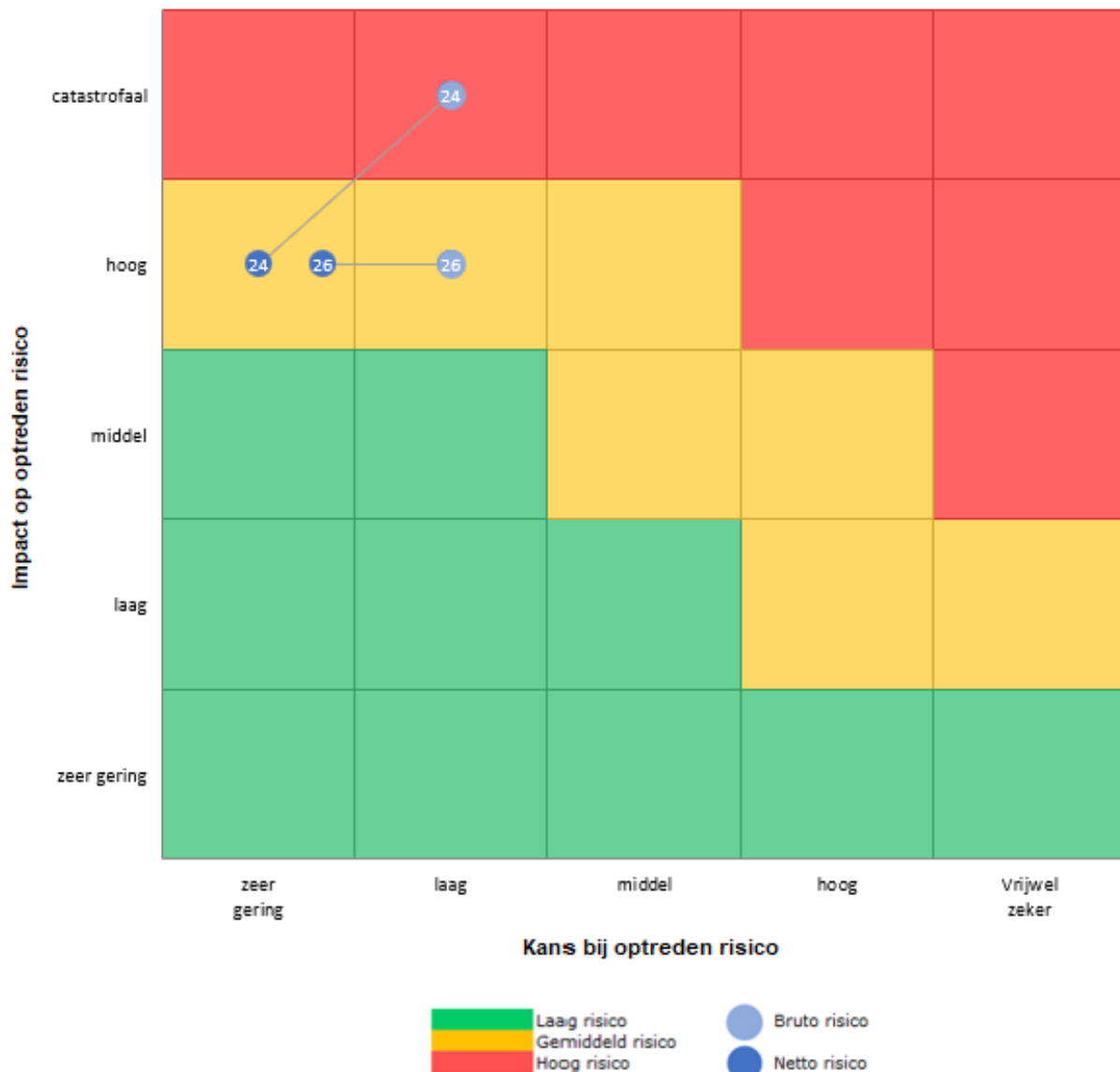
Het fonds heeft risico's geïdentificeerd met betrekking tot de technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling, zowel vóór, tijdens als na het transitie moment. In onderstaande tabel zijn de huidige actuele risico's en de bijbehorende mitigerende maatregelen beschreven, en is aangegeven op welk moment van de transitie (voor, tijdens of na) de risico's betrekking hebben. Risico's die aanvankelijk speelden, maar nu niet meer relevant zijn, worden niet getoond; alleen de huidige actuele risico's worden

⁷ De migratie naar het nieuwe pensioencontract vindt plaats onder begeleiding van een AZL-transitiemanager. Deze wordt ondersteund door specialisten vanuit de AZL-organisatie, zoals adviseurs op het gebied van productontwikkeling, organisatie van de totale keten en datakwaliteit. De rol van de transitiemanager is dus een andere dan die van de door het fonds aangestelde projectmanager.

weergegeven. Hierdoor is de nummering van de risico's niet altijd doorlopend en kunnen er risiconummers ontbreken.

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
24	2.1 Regeling (of delen ervan) niet uitvoerbaar	Onvoldoende kennis nieuwe wetgeving en systeem bij medewerkers AZL.	1. Toets actief het kennisniveau van medewerkers door regelmatig kennissessies bij te wonen en de plannen en rapportages van AZL te analyseren. Grijp direct in wanneer blijkt dat aanvullende kennis nodig is. 2. Stuur actief aan op het opstellen van een opleidingsplan voor AZL-medewerkers zodra blijkt dat hun kennis of vaardigheden tekortschieten voor een succesvolle transitie naar de Wtp. 3. Volg proactief de ervaringen van het koploperfonds en gebruik deze inzichten om het kennisniveau van AZL-medewerkers te beoordelen. Indien nodig, zet direct in op aanvullende scholing.	Na Transitie
26	2.2 Koppeling VB/PB te complex	Het vermogensbeheer (custodian/vermogensbeheerders) kan niet tijdig worden aangepast aan de eisen van het nieuwe contract (onvoldoende kennis).	1. Strategisch beleggingsbeleid voorbereid door BAC en voorgelegd aan het bestuur. 2. Het fonds heeft een vermogensbeheertransitieplan opstellen waarin de portefeuillemutaties van de huidige SAA onder FTK naar de SAA onder Wtp en de beleggingsrisico's voor, tijdens en na de transitie worden uitgewerkt. 3. Regelmatig overleg met AZL, custodian en vermogensbeheerders over Target Operating Model. Tijdens deze overleggen worden risico's geïdentificeerd, kennis gedeeld, en de voortgang door het fonds gemonitord. 4. Uitvoeren ketentest met alle betrokken partijen om de werking van de gehele keten aan te tonen. 5. Uitvoeren risicoanalyse op het Target Operating Model en indien nodig passende maatregelen nemen.	Na Transitie

De onderstaande heatmap toont voor elk risico zowel het bruto risico (voor beheersmaatregelen) als het netto risico (na beheersmaatregelen). Risico's die hoog of gemiddeld scoren, worden hierna nader toegelicht.



➤ Risico 24 'Onvoldoende kennis nieuwe wetgeving en systeem bij medewerkers AZL.'

Het bestuur onderkent dat de kennis en vaardigheden van medewerkers van AZL cruciaal zijn voor een correcte en tijdige uitvoering van de regeling onder de Wet toekomst pensioenen. Indien medewerkers onvoldoende zijn toegerust, kan dit leiden tot fouten in de uitvoering, onjuiste communicatie richting deelnemers en verlies van vertrouwen. In het uiterste geval kan dit de transitie ernstig verstoren.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de opleidingsinspanningen en kennisborging binnen AZL. Het fonds heeft geen directe invloed op de interne opleidingsprocessen, maar kan wel actief toetsen, signaleren en bijsturen.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Het fonds toetst actief of medewerkers over het vereiste kennisniveau beschikken door regelmatig kennissessies bij te wonen en de plannen en rapportages van AZL te analyseren. Indien nodig wordt direct ingegrepen.
- Indien noodzakelijk stuurt het fonds actief aan op het opstellen van een opleidingsplan voor AZL-medewerkers, zodra blijkt dat hun kennis of vaardigheden tekortschieten voor een succesvolle transitie.
- Het fonds volgt proactief de ervaringen van het koploperfonds en gebruikt deze inzichten om het kennisniveau van AZL-medewerkers te beoordelen. Indien nodig wordt direct ingezet op aanvullende scholing.

Hoewel de netto kans op dit risico zeer gering is, wordt het netto risico als gemiddeld beoordeeld vanwege de hoge impact bij optreden. Onvoldoende kennis bij uitvoerende medewerkers kan de uitvoering van de regeling blokkeren.

Indien blijkt dat het kennisniveau onvoldoende is en niet tijdig kan worden bijgesteld, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de kwaliteit en betrouwbaarheid van de uitvoering te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via toetsing, monitoring en actieve sturing voldoende grip heeft op de kennisborging bij AZL. De beheersmaatregelen zijn adequaat en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft alert op signalen van tekortkomingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. AZL verkrijgt via de koploperfondsen inzicht in mogelijke noodzakelijke correcties en optimalisaties. Het pensioenfonds benut deze informatie om tijdig te anticiperen op potentiële knelpunten. Deze terugkoppeling wordt structureel verzameld via diverse periodieke overleggen. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat AZL beschikt over voldoende gekwalificeerde medewerkers om de regeling correct uit te voeren en deelnemers adequaat te ondersteunen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Readiness Pack, de terugkoppeling van het koploperfonds, en de voortgangsrapportages van AZL. Omdat dit ook raakt aan de communicatiecriteria, moet het bestuur kunnen vaststellen dat medewerkers inhoudelijk in staat zijn om vragen van deelnemers juist en tijdig te beantwoorden. Indien dit niet het geval is, zal het bestuur de transitie uitstellen of heroverwegen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness en Communicatie.

- Risico 26 'Het vermogensbeheer (custodian/vermogensbeheerders) kan niet tijdig worden aangepast aan de eisen van het nieuwe contract (onvoldoende kennis).'

Het bestuur onderkent dat een tijdige en correcte aanpassing van het vermogensbeheer aan de eisen van het nieuwe contract essentieel is voor een succesvolle transitie.

Het betreft een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de kennis, systemen en samenwerking van de vermogensbeheerders en custodian. Het fonds heeft geen directe invloed op hun interne processen, maar kan wel actief sturen, toetsen en afstemmen.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Strategisch beleggingsbeleid is voorbereid door de BAC en voorgelegd aan het bestuur.
- Het fonds stelt een vermogensbeheertransitieplan op waarin de portefeuillemutaties van de huidige SAA onder FTK naar de SAA onder Wtp en de beleggingsrisico's voor, tijdens en na de transitie worden uitgewerkt.
- Er is regelmatig overleg met AZL, de custodian en vermogensbeheerders over het Target Operating Model. Tijdens deze overleggen worden risico's geïdentificeerd, kennis gedeeld en de voortgang gemonitord.
- Er wordt een ketentest uitgevoerd met alle betrokken partijen om de werking van de gehele keten aan te tonen.
- Er wordt een risicoanalyse uitgevoerd op het Target Operating Model, waarbij indien nodig passende maatregelen worden genomen.

Deze aanpak zorgt voor een gestructureerde voorbereiding en toetsing van de uitvoeringscapaciteit. De netto kans op dit risico wordt als zeer gering ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat het vermogensbeheer niet tijdig aangepast kan worden, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de kwaliteit en betrouwbaarheid van de uitvoering te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat er een transitieplan ligt, de beheersmaatregelen adequaat zijn en het bestuur actief monitort. De impact bij optreden blijft hoog, maar de kans is beheersbaar. Het bestuur blijft alert op signalen van stagnatie in afstemming en uitvoering, en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat het vermogensbeheer aantoonbaar is aangepast aan de eisen van het nieuwe contract, en dat de koppeling tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer functioneert zoals vastgelegd in het TOM. Deze beoordeling is gebaseerd op de uitkomsten van de ketentest, de risicoanalyse op het TOM, en de afspraken die zijn vastgelegd in SLA's met uitbestedingspartijen. Indien blijkt dat de vermogensbeheerketen niet gereed is, kan het bestuur geen Go-besluit nemen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness.

3.2.1 Haalbaarheidsanalyse

Uitvoerbaarheid pensioenregeling

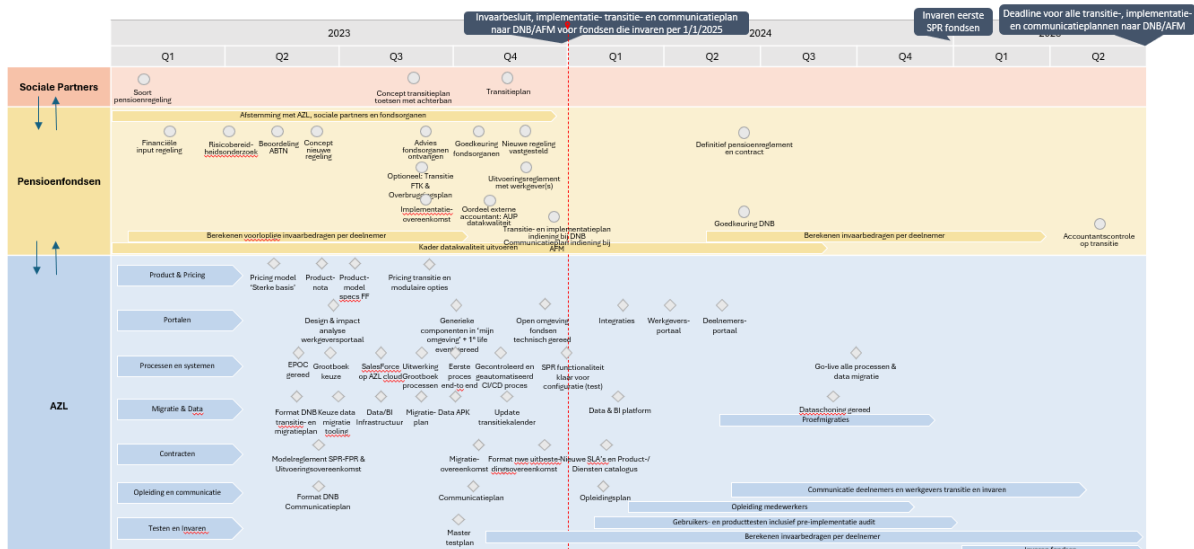
De haalbaarheid van de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling SPR brengt met zich mee dat het IT-risico, operationeel risico en uitbestedingsrisico gelijktijdig worden geraakt. Per 1 juli 2025 is het koploper fonds bij AZL ingevaren en is aangetoond dat AZL in staat is om een SPR-regeling uit te voeren. Het fonds acht externe assurance voorsnóg niet noodzakelijk, omdat het vertrouwt op een combinatie van structurele monitoring, interne en externe audits, voortgangsrapportages van AZL en praktijkervaringen bij andere fondsen (zoals het koploperfonds). Het fonds volgt de go/no go momenten (zie [paragraaf 2.1.5](#)) op om te komen tot het besluit om de transitie per 1 januari 2027 uit te laten voeren. Mocht de transitie per 1 januari 2027 niet

haalbaar zijn, dan kan dit financiële schade veroorzaken en/of ervoor zorgen dat het fonds terug moet naar de sociale partners om de regeling inhoudelijk aan te passen. Dit kan ten koste gaan van de kwaliteit van de regeling. Dit risico wordt beheerst doordat de uitvoerbaarheid op basis van het transitieplan ter toetsing aan AZL is voorgelegd. Hieruit is gebleken dat de pensioenregeling van het fonds in het productmodel van AZL past. Daarnaast is een goede samenwerking tussen het fonds en AZL gedurende het gehele traject van essentieel belang.

Systeemveranderingen

AZL voert een majeure systeemmigratie uit ten behoeve van de Wtp-transitie: de migratie van Compas naar Festina Finance. Dit is een omvangrijk en complex IT-project met de nodige risico's. Ten behoeve van een beheerste en gecontroleerde overgang heeft AZL een generieke roadmap met het fonds gedeeld. Deze roadmap biedt een realistische planning voor de overgang naar Festina Finance. Op 1 juli 2025 is het koploper fonds van AZL ingevaren en is aangetoond dat AZL de SPR regeling kan uitvoeren.

Verandering applicatielandschap AZL (Roadmap):



Risicomanagement

Ten behoeve van de benodigde IT vernieuwing heeft AZL een risico assessment uitgevoerd die specifiek betrekking heeft op de implementatie van de nieuwe IT strategie. Dit is het overall risk assessment dat is uitgevoerd voor het zogenoemde programma IT Vernieuwing (ITV). Daarnaast zijn en worden - gericht op de voortbrengingsrisico's van de deliverables van de verschillende ITV streams – zogenoemde stream-risk assessments uitgevoerd. Zowel het IT Strategie assessment als de stream-risk assessments zijn dynamische documenten. Deze worden door de 2e lijn van AZL periodiek gemonitord en waar nodig bijgesteld.

Op de programma's Vernieuwing IT en Vernieuwing Pensioenen is sprake van een continu Risk assessment. AZL verstrekt op kwartaalbasis de Voortgangsrapportage Vernieuwing Pensioenen & IT. Deze rapportage wordt in periodieke online sessies toegelicht door AZL. Via deze weg monitort het fonds de ontwikkelingen van de risico's en de voortgang van de IT-vernieuwing bij AZL. Per risicocategorie wordt door AZL het actuele netto risico ten opzichte van het afgelopen kwartaal weergegeven, samen met eventuele beheersingsmaatregelen en toelichting. De rapportage bevat ook een

weergave van de belangrijkste risico's geïdentificeerd door de 2e lijn van AZL en een toelichting op de ontwikkeling van het laatste kwartaal. Indien benodigd zijn er vervolgacties gedefinieerd om de risico's te beheersen of te mitigeren. Het fonds beoordeelt en bespreekt de rapportages van AZL tijdens de diverse commissie- en bestuursvergaderingen, waarbij de uitgevoerde risico assessments worden geëvalueerd en actiepunten worden benoemd. Daarnaast dienen de rapportages als input voor de door het fonds opgestelde IRM-monitor, waarin een eigen risicoscore wordt gehanteerd.

De internal Audit van AZL (derde lijn) beoordeelt of het risicomanagement in zowel de eerste als tweede lijn van AZL toereikend was om de organisatiedoelstellingen te realiseren. De Corporate Audit Services (CAS) van NN Group versterkt de derde lijn van AZL en heeft regelmatig thema-audits uitgevoerd op onder andere operationele processen, IT, security en het algemene functioneren en de inrichting van het three lines model van AZL. In het derde kwartaal van 2024 heeft de CAS bijvoorbeeld twee pre-implementatie audits uitgevoerd: één voor IT Vernieuwing en één voor Vernieuwing Pensioenen. Het fonds wordt via door AZL georganiseerde informatiesessies op de hoogte gehouden van de opvolging van de aanbevelingen naar aanleiding van de CAS-audits. Alle audits die door de derde lijn zijn uitgevoerd en nog gepland staan voor 2025, zijn opgenomen in de Audit kalender 2025 van AZL. Het fonds neemt via informatiesessies kennis van de uitgevoerde CAS-audits en beoordeelt en bespreekt de rapportages in de diverse commissie- en bestuursvergaderingen. Daarbij vormt het fonds een oordeel over het risicomanagement van AZL, benoemt actiepunten en monitort nauwlettend de opvolging van de gedane bevindingen. Daarnaast dienen de rapportages als input voor de door het fonds opgestelde IRM-monitor, waarin een eigen risicoscore wordt gehanteerd.

Ter ondersteuning van het risicomanagement rondom de IT-vernieuwing en de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel heeft AZL een onafhankelijke assurance-opdracht laten uitvoeren conform de ISAE 3000A-richtlijn (type I). Deze rapportage, opgesteld op 27 februari 2025, richt zich specifiek op de opzet en implementatie van de interne beheersingsmaatregelen binnen de migratiestraat van Compas naar Salesforce en Festina Life.

De onafhankelijke IT-auditor concludeert dat de opzet van de migratie en de bijbehorende reconciliatiecontroles adequaat is, maar dat de implementatie van een aantal beheersmaatregelen nog niet volledig is afgerond. Dit betreft onder andere controles op volledigheid en juistheid van gegevens in Salesforce en Festina, alsmede de afhandeling van verschillen in DevOps.

Hoewel deze beperkingen zijn benoemd, is het oordeel van de auditor niet aangepast. Het fonds gebruikt deze rapportage als aanvullende informatiebron in de IRM-monitor en als input voor de beoordeling van de gereedheid van AZL richting het go/no-go-moment. De bevindingen worden actief gemonitord en besproken in de RCC en in de bestuursvergaderingen.

Klantreizen

Het ontwikkelen en testen van een geheel nieuw IT-platform voor de pensioen-administratie is een zeer omvangrijk project. Om het bereik van het programma beheersbaar te maken, heeft AZL klantreizen geïntroduceerd. Dit helpt om de complexiteit van het IT-platform begrijpelijk en overzichtelijk te maken voor ontwikkelaars, testers en AZL zelf. Daarom zijn deze klantreizen een goed uitgangspunt voor het creëren van testcases op verschillende testniveaus.

Klantreizen zijn verdeeld over zogenoemde 'program increments' en hebben een prioriteit (hoog of laag) gekregen. De prioriteiten bepalen welke gebruikersverhalen de hoogste prioriteit krijgen bij de voorbereiding en uitvoering van testcases op elk testniveau. Bij de overgang van het fonds naar het nieuwe IT-systeem is het uitgangspunt dat de deelnemer zo weinig mogelijk hinder hiervan ondervindt. Zo zal duidelijk gecommuniceerd worden over de periode waarin er, vanwege de overgang naar de nieuwe pensioenregeling, tijdelijk geen mutaties verwerkt zullen worden ('freeze' periode), waarbij gestreefd wordt om deze periode zo kort mogelijk te houden. Zaken die gedurende de 'freeze' periode blijven liggen zullen prioriteit krijgen nadat de overgang naar het nieuwe systeem succesvol is geweest.

Ten behoeve van een beheerste IT-migratie heeft het bestuur van het fonds kennisgenomen van de teststrategie van AZL. Het fonds heeft vertrouwen in deze teststrategie, die in diverse kennissessies is toegelicht en door het fonds is beoordeeld. Het doel van het testen is ervoor te zorgen dat de diensten van AZL en de onderliggende applicatieomgeving aantoonbaar voldoen aan de juiste kwaliteitseisen.

De testen bestaan onder ander uit systeemintegratietesten, end-to-end testen (technische en functionele tests om te verzekeren dat de applicaties en hun interfaces correct werken volgens de werkprocessen) en 'user acceptance tests' (gebruikersacceptatietest, die duidelijk moeten maken dat productieprocessen kunnen worden uitgevoerd op het nieuwe applicatielandschap).

AZL heeft ervoor gekozen om Festina Finance te contracteren en van het Festina Life & Pension platform gebruik te maken. Dit platform is geïmplementeerd en gekoppeld aan diverse andere applicaties binnen AZL, zodat het vernieuwde IT landschap een goed werkend geheel vormt met de overige systemen en modules binnen het vernieuwde IT landschap. AZL heeft aanvullend zelf een nieuw deelnemersportaal gebouwd waarin o.a. de nieuwe bedragen van de persoonlijke pensioenvermogens zichtbaar worden en deelnemers zelf zaken kunnen regelen. AZL heeft op hoofdlijnen inzichtelijk gemaakt hoe het vernieuwde IT landschap eruit gaat zien:

- welke applicaties en modules ondersteunen de specifieke diensten die geleverd moeten worden;
- hoe deze applicaties ten opzichte van elkaar zijn gepositioneerd in de IT architectuur; en
- wat de informatiestromen op hoofdniveau zijn tussen deze modules en de externe omgeving.

Beoordeling haalbaarheid

Op basis van bovenstaande is het bestuur van oordeel dat de nieuwe pensioenregeling uitvoerbaar is. Onderstaand is de analyse toegevoegd om de haalbaarheid van de transitie aan te tonen waarbij de aspecten van tijdigheid en de uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling als uitgangspunt zijn genomen.

Tijdigheid

Zowel AZL als het fonds hebben een planning opgesteld waarin voldoende aandacht is besteed aan de tijdslijn van de transitie. Bij de implementatie wordt een gefaseerde aanpak gehanteerd, wat resulteert in een verantwoorde start van de dienstverlening voor het fonds.

AZL heeft een transitie-manager toegewezen aan het fonds. In de voorbereidingsfase is een planning door AZL opgesteld (roadmap) met de belangrijkste stappen en mijlpalen en daarnaast heeft het fonds hieraan belangrijke mijlpalen toegevoegd. De

transitiemanager volgt deze planning, heeft periodiek overleg met het bestuursbureau en sluit indien nodig aan in diverse overlegstructuren. Eventuele knelpunten worden besproken tijdens de periodieke overleggen met het bestuursbureau. AZL levert periodiek een voortgangsrapportage op aan het fonds waarmee het bestuur een duidelijk overzicht heeft van de planning en de voortgang daarvan. De transitiemanager van AZL acteert op eventuele specifieke signalen waarvoor extra aandacht van het fonds gewenst is. Van beide partijen is er commitment ontvangen dat de overgang per 1 januari 2027 zal kunnen plaatsvinden.

Uitvoerbaarheid

Het fonds gaat de solidaire premiereregeling uitvoeren. In goed overleg met CACEIS en Cardano richt AZL de relevante IT-systemen en koppelingen in voor de vermogensbeheerder. Tijdens de afgelopen periode zijn, door middel van diverse verdiepende sessies met AZL, overeenkomsten bereikt over de verschillende onderdelen van de nieuwe pensioenregeling en de uitvoerbaarheid daarvan.

Bij de inrichting van de nieuwe systeemketen wordt onderscheid gemaakt tussen:

- Generieke inrichting: dit omvat het creëren van een generieke keten, waarbij de verschillende interfaces gereed zijn om te communiceren met de pensioen- en uitkeringenadministratie, debiteurenbeheer, vermogensbeheer en de invaarfunctionaliteit.
- Fondsspecifieke inrichting: dit betreft het opzetten van de gewenste regeling, waarbij de specifieke functionaliteiten in het nieuwe platform zijn opgenomen. De inrichtingsdocumenten beschrijven gedetailleerd wat er moet worden ingericht om het betreffende onderdeel gereed te maken voor de uitvoering.
- Koppelingen ten behoeve van het fonds: dit betreft de overige koppelingen die benodigd zijn om de systeemketen werkend te krijgen (denk hierbij aan BRP en SUAG etc.).

Het fonds heeft sinds 2022 een uitbestedingsrelatie met AZL. In de nieuwe pensioenregeling komt de dienstverlening grotendeels overeen met die in de huidige pensioenregeling. Met als toevoeging dat voor de uitvoering van de solidaire premiereregeling mogelijk (in het begin) een uitgebreidere vorm van begeleiding van deelnemers vereist kan zijn. Binnen AZL wordt de dienstverlening uitgevoerd op basis van het productmodel van AZL, inclusief de keuzes die het fonds hierin heeft gemaakt. Deze keuzes vormen samen de basis voor de inrichting van de systeemketen ten behoeve van het fonds.

AZL voert risk self assessments (RSA) uit om inzicht te verkrijgen in de risico's die geïdentificeerd worden in de aanloop naar de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Periodiek ontvangt het fonds voortgangsrapportages hierover, waarbij ook de benodigde capaciteit voor de transitie wordt meegenomen. Het fonds beoordeelt de RSA van AZL en maakt de risicoscore van AZL met betrekking tot overlappende risico's inzichtelijk in de eigen RSA Wtp.

Bij CACEIS worden eveneens capaciteitsrisico's en key person risks in overweging genomen tijdens periodieke risicoanalyses, die regelmatig worden herijkt. RSA's maken deel uit van deze analyses, met specifieke aandacht voor de migratie naar het nieuwe stelsel. De CACEIS-rapportages worden besproken en beoordeeld tijdens de commissie- en bestuursvergaderingen, waarbij actiepunten worden benoemd indien nodig.

Nadat de transitie naar de nieuwe pensioenregeling heeft plaatsgevonden start de nazorgfase. De nazorgfase kent twee elementen:

1. Nazorg voor de nieuwe systeemketen, inclusief de integratie met CACEIS, heeft als doel de correcte werking van de systeemketen te waarborgen. Eventuele onvolkomenheden zullen zo spoedig mogelijk worden opgelost.
2. Alertheid op de processen en dienstverlening heeft tot doel de juiste werking van de processen (correct, volledig en tijdig) en de dienstverlening aan deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden en het fonds te waarborgen. Eventuele onvolkomenheden worden zo spoedig mogelijk opgelost. Tijdens de realisatiefase zijn in samenwerking met AZL medewerkers opgeleid en getraind in de nieuwe keten en nieuwe regeling van het fonds. Gedurende deze periode is er capaciteit beschikbaar om vragen van deelnemers/werkgevers adequaat op te vangen. Ook zal er extra aandacht zijn voor kritieke processen zoals uitkeren, pensioneren, overlijden, in- en uitdiensttreding, premie-inning, enzovoort. Bij het uitbreiden van de personele bezetting gedurende deze periode besteedt AZL extra aandacht aan de opleiding van de nieuwe (tijdelijke) werknemers en zorgt ervoor dat de opgedane ervaring van de klantenservice met het fonds behouden blijft.

Bij aanvang van de nazorgfase worden de mutaties verwerkt die gedurende de 'freeze' periode niet zijn uitgevoerd. Deze worden uitgevoerd conform de pensioenregeling zoals die op de oorspronkelijke mutatiedatum gold dan wel geldt. Tijdens de nazorgfase wordt de transitie volledig afgerond en overgedragen aan de 'reguliere organisatie'.

Fallbackplan AZL

In het kader van het overgangsproces naar de Wtp is vastgesteld dat AZL beschikt over een fallback plan. Het plan richt zich op de situatie 1 juli 2024 t/m het invaren van de eerste fondsen. Met als doel de grootste risico's te identificeren ten aanzien van het programma IT-Vernieuwing (ITV) en een globaal plan van aanpak te definiëren in geval zich een van deze risico's voordoet.

Risico's zijn geïdentificeerd door een risicoanalyse uit te voeren met een expertgroep van AZL. In het risico assessment zijn drie risico's geïdentificeerd waarvoor AZL een plan van aanpak heeft gedefinieerd:

1. Festina Finance levert geen diensten meer: Zowel het niet opleveren van Festina Finance Life & Pension als het niet opleveren van individuele modules wordt gezien als een risico. Vanuit de expertgroep is de verwachting dat het niet opleveren van Festina Finance Life & Pension leidt tot 1,5 tot 2 jaar vertraging. Voor individuele modules is de verwachting dat dit leidt tot 0,5 tot 1 jaar vertraging. De expertgroep acht de kans dat dit risico zich voordoet als klein, de impact schatten zij als zeer hoog in.
2. Cloud ondersteuning vervalt: Het risico draait om het scenario waarbij één van de basissystemen van AZL wegvalt (Azure Cloud of Salesforce). Vanuit de expertgroep is de verwachting dat dit leidt tot 1 tot 1,5 jaar vertraging. De expertgroep acht de kans dat dit risico zich voordoet als zeer klein, de impact schatten zij als zeer hoog in.
3. Geen AZL personeel beschikbaar voor programma IT-Vernieuwing: Het risico doet zich voor wanneer een groot deel van het AZL personeel dat nodig is voor het programma IT-Vernieuwing voor langere tijd niet beschikbaar is. Vanuit de expertgroep is de verwachting dat dit leidt tot maximaal 1 jaar vertraging. De expertgroep schat de kans in op midden, de impact schatten zij in als hoog.

Het bestuur heeft kennisgenomen van het fallback plan van AZL. Gezien het fonds voornemens is om per 1 januari 2027 in te varen en de huidige voortgang die AZL heeft geboekt met betrekking tot het programma IT-Vernieuwing, acht het bestuur de kans dat risico's 1 en 3 zich voordoen als klein. Het tweede risico acht het bestuur waarschijnlijker, ook in het licht van de geopolitieke spanningen. Het fonds kan zich vinden in het door AZL opgestelde plan van aanpak.

Conclusie

Op basis van bovenstaande uitgevoerde haalbaarheidsanalyse komt het bestuur tot het oordeel dat AZL voldoende aantoont dat het IT-systeem tijdig gereed zal zijn en de nieuwe pensioenregeling van het fonds uitvoerbaar is.

3.2.2 Beschrijving van nog te nemen stappen

De hoofdlijnen van de planning, gericht op de transitie naar de nieuwe pensioenregeling, zijn zichtbaar in de 'Generieke roadmap programma Samen bouwen!' Deze planning maakt elk kwartaal deel uit van de voortgangsrapportage 'Samen bouwen', die het fonds ontvangt.

In de rapportages 'Samen bouwen' en op diverse andere momenten, waaronder klantsessies over dit onderwerp, presenteert AZL de voortgang. Hierbij is door AZL tevens aangegeven dat binnen het programma IT Vernieuwing beperkte ruimte bestaat voor het opvangen van tegenvallers. Hierdoor kan de eerdergenoemde planning tevens beschouwd worden als het kritieke pad. Het fonds volgt deze ontwikkelingen nauwgezet en treedt in overleg met AZL als de planning niet wordt gehaald.

3.3 Uitbestedingsrisico's

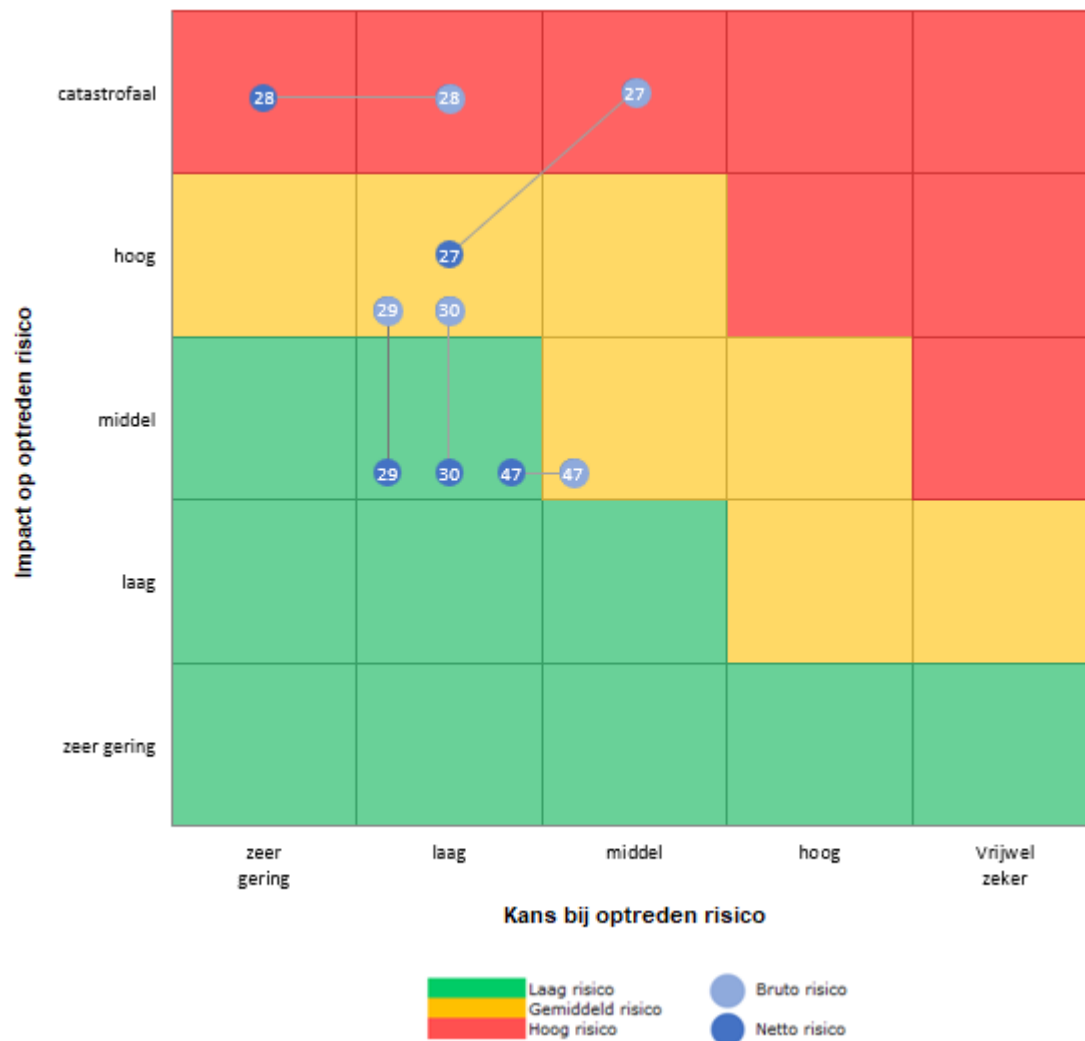
Het fonds heeft uitbestedingsrisico's geïdentificeerd, zowel vóór, tijdens als na het transitiemoment. In het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling is een overzicht opgesteld van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties die een rol spelen in de uitvoering. Dit overzicht is opgenomen als bijlage 3 in hoofdstuk 9.

Het overzicht bevat per partij een beschrijving van de betrokken leverancier(s) en de aard van de dienstverlening. Hiermee wordt inzicht geboden in de keten van betrokken partijen en de afhankelijkheden die van belang zijn voor een beheerste en integere uitvoering van de transitie en de nieuwe pensioenregeling.

In onderstaande tabel zijn de huidige actuele risico's en de bijbehorende mitigerende maatregelen beschreven, en is aangegeven op welk moment van de transitie (voor, tijdens of na) de risico's betrekking hebben. Risico's die aanvankelijk speelden, maar nu niet meer relevant zijn, worden niet getoond; alleen de huidige actuele risico's worden weergegeven. Hierdoor is de nummering van de risico's niet altijd doorlopend en kunnen er risiconummers ontbreken.

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
27	3.1 Geen formele afspraken met PUO over transitie	Lopende zaken van het fonds en Wtp transitie vallen samen.	1. Het bestuur monitort continu of de beschikbare tijd voldoende is en schakelt bij indien nodig. 2. Er is periodiek overleg met AZL om rapportages en capaciteit te bespreken. 3. De migratieovereenkomst bevat afspraken over de Wtp-transitie en het naleven van de reguliere SLA-afspraken. 4. Het fonds onderzoekt de mogelijkheid om de beschikbaarheid van externe adviseurs, waaronder WTW, expliciet en tijdig vast te leggen in de planning, mede met het oog op een tijdige vastlegging van vragen van DNB.	Voor/ Tijdens Transitie
28	3.1 Geen formele afspraken met PUO over transitie	Geen beheerste en integere uitvoering.	1. Ontwikkelen van een changeprocedure met afspraken over herstel, prioritering en doorlooptijd. 2. Opvragen van ISAE 3402-verklaringen met aandacht voor cybersecurity. 3. Periodiek toetsen van de cyberweerbaarheid van uitbestedingspartners (DORA).	Na Transitie
29	3.2 ISAE-proces niet tijdig aantoonbaar	ISAE-proces is niet tijdig aantoonbaar beschikbaar Wtp regeling	1. (Multi) Client Audit door PFGU laten uitvoeren 2. CAS Audit NN (beoordelen van de IT-security controls van het nieuwe IT-landschap van AZL en de relevante IT-beheerprocessen) 3. Bijwonen van kennissessies AZL door fonds. 4. Externe audit: ACS audit beheersing migratie nieuwe regeling.	Voor/ Tijdens/ Na Transitie
30	3.2 ISAE-proces niet tijdig aantoonbaar	ISAE-proces is niet tijdig aantoonbaar beschikbaar TOM	1. (Multi) Client Audit door PFGU laten uitvoeren 2. Bijwonen kennissessies AZL en noodzaak benadrukken in kwartaaloverleggen.	Voor / Tijdens / Na Transitie
47	3.1 Geen formele afspraken met PUO over transitie	Capaciteitsdruk bij AZL door toetreding groot fonds met gelijke transitiedatum	1. Afspraken maken over prioritering en capaciteit met AZL 2. Regelmatige voortgangsoverleggen en SLA-monitoring 3. Escalatieprocedure afstemmen 4. Alternatieve scenario's voorbereiden	Tijdens Transitie

Onderstaande heatmap toont voor elk risico zowel het bruto risico (voor beheersmaatregelen) als het netto risico (na beheersmaatregelen). Risico's die hoog of gemiddeld scoren, worden hieronder nader toegelicht.



➤ Risico 27 'Lopende zaken van het fonds en Wtp transitie vallen samen'

Het bestuur onderkent dat de samenloop van reguliere werkzaamheden en het Wtp-transitieproces kan leiden tot capaciteitsdruk bij de pensioenuitvoerder AZL en bij het fonds zelf. Dit kan de voortgang van de transitie beïnvloeden en leiden tot vertraging, kwaliteitsverlies of het overschrijden van deadlines richting toezichthouders.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de planning, capaciteit en prioritering bij AZL en andere uitbestedingspartijen. Het fonds heeft geen directe invloed op de interne processen van deze partijen, maar kan wel eisen stellen, toetsen en afspraken maken over prioritering en capaciteit.

Om dit risico te beheersen, worden de volgende maatregelen getroffen:

- Periodiek overleg met AZL over capaciteit, voortgang en rapportages.
- Afspraken in de migratieovereenkomst over prioritering en naleving van reguliere SLA-afspraken.
- Onderzoek naar expliciete borging van beschikbaarheid van externe adviseurs (zoals WTW) in de planning.
- Monitoring door het bestuur op tijdsbesteding en overlap van werkzaamheden.

Deze maatregelen zorgen voor een gestructureerde aanpak van capaciteitsrisico's in de transitieperiode. De netto kans op dit risico wordt als laag ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat de samenloop van werkzaamheden leidt tot onoverkomelijke knelpunten bij AZL of het fonds zelf, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de kwaliteit en betrouwbaarheid van de uitvoering te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via overleg, contractuele afspraken en monitoring voldoende grip heeft op de capaciteitsplanning. Het bestuur blijft alert op signalen van overbelasting en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat AZL en andere uitbestedingspartijen voldoende capaciteit beschikbaar hebben om de transitie per 1 januari 2027 beheerst en tijdig uit te voeren. Deze beoordeling is gebaseerd op het Readiness Pack van AZL, de migratieovereenkomst en de voortgangsrapportages. Indien blijkt dat de samenloop van werkzaamheden de transitie in gevaar brengt, kan het bestuur geen Go-besluit nemen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness.

➤ Risico 28 'Geen beheerste en integere uitvoering'

Het bestuur onderkent dat een beheerste en integere uitvoering van de pensioenregeling onder de Wtp essentieel is voor het vertrouwen van deelnemers en de naleving van wet- en regelgeving. Functionele storingen, datalekken of cyberincidenten kunnen de uitvoering ernstig verstoren en leiden tot reputatieschade, juridische gevolgen en verlies van vertrouwen.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de IT-systemen en beveiligingsmaatregelen van uitbestedingspartners. Het fonds heeft geen directe invloed op de technische inrichting, maar kan wel eisen stellen, toetsen en monitoren.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Ontwikkeling van een changeprocedure met afspraken over herstel, prioritering en doorlooptijd bij functionele problemen.
- Opvragen en beoordelen van ISAE 3402-verklaringen, met specifieke aandacht voor cybersecuritymaatregelen.
- Periodieke toetsing van de cyberweerbaarheid van uitbestedingspartners, mede in het kader van de Digital Operational Resilience Act (DORA).

Deze maatregelen zorgen voor een gestructureerde aanpak van zowel functionele als integriteitsrisico's. De netto kans op dit risico wordt als zeer gering ingeschat, maar de impact bij optreden is catastrofaal, waardoor het netto risico als hoog is beoordeeld.

Indien blijkt dat de integriteit of continuïteit van de uitvoering niet gewaarborgd kan worden, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de betrouwbaarheid van de uitvoering te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via toetsing, assurance en monitoring voldoende grip heeft op de integriteits- en continuïteitsrisico's. De beheersmaatregelen zijn adequaat en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft alert op signalen van tekortkomingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de uitvoering van de regeling aantoonbaar beheerste en integere wijze kan plaatsvinden. Deze beoordeling is gebaseerd op het Readiness Pack van AZL, de CAS- en ISAE 3402-verklaringen met aandacht voor cybersecurity, en de toetsing van de changeprocedure. Indien blijkt dat de integriteit of continuïteit van de uitvoering onvoldoende is geborgd, kan het bestuur geen Go-besluit nemen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: IT-readiness.

3.3.1 Hoe heeft het bestuur haar uitbestedingspartners betrokken bij de voorbereiding op de transitie (procesbeschrijving)

AZL – pensioenadministratie (PUO)

AZL voert de pensioenadministratie van het fonds uit. In paragraaf 3.1.2.1 is nader ingegaan op de wijzigingen die AZL in haar IT-systemen doorvoert om na de transitie een goed werkende pensioenadministratie te borgen. Tevens is in deze paragraaf beschreven hoe het fonds is betrokken bij deze wijzigingen in de IT-systemen van AZL.

Target operating model - AZL, CACEIS, Cardano

Zoals beschreven in paragraaf 3.1.2.2 heeft het fonds voor de transitie afspraken gemaakt met uitbestedingspartijen AZL, CACEIS en Cardano. In deze paragraaf is tevens beschreven hoe het fonds is betrokken in het tot stand komen van deze afspraken en hoe de afspraken zijn vastgelegd.

3.3.2 Overzicht van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties betrokken bij de transitie

Voor het fonds is van belang hoe AZL haar uitbestedingen heeft geregeld. Afspraken met onderuitbestedingspartijen zijn door AZL vastgelegd voor het fonds. Naast Festina Finance zijn er nog andere kritische onderuitbestedingen: Salesforce (CRM-systeem), Unit4 (administratieve processen) en Microsoft Azure (cloud services).

Het uitbestedingsbeleid van het fonds regelt hoe AZL omgaat met het inschakelen van externe partijen. In de ISAE 3402-verklaring van AZL worden kritische uitbestedingen opgenomen. Voor iedere uitbesteding wordt een 'Outsourcing Risk Assessment and Notification' (ORAN) uitgevoerd.

De ORAN bestaan uit 3 onderdelen:

1. ORAN DNB: 10 DNB-vragen;
2. ORAN NN: 33 vragen waarin aanvullende risico's worden benoemd voor NN Group, moedermaatschappij van AZL, die mogelijk ontstaan door deze uitbesteding;
3. ORAN AZL: 7 vragen waarin aanvullende risico's worden benoemd voor AZL die ontstaan door deze uitbesteding.

De ORAN wordt 3 maanden voordat de uitbesteding in werking treedt gedeeld met fonds. Op basis hiervan geeft het fonds invulling aan de eigen oordeelsvorming.

In het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling is een overzicht opgesteld van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties die een rol spelen in de uitvoering. Dit overzicht is opgenomen als bijlage 3 bij dit implementatieplan.

Het overzicht bevat per partij een beschrijving van de betrokken leverancier(s) en de aard van de dienstverlening. Hiermee wordt inzicht geboden in de keten van betrokken partijen en de afhankelijkheden die van belang zijn voor een beheerste en integere uitvoering van de transitie.

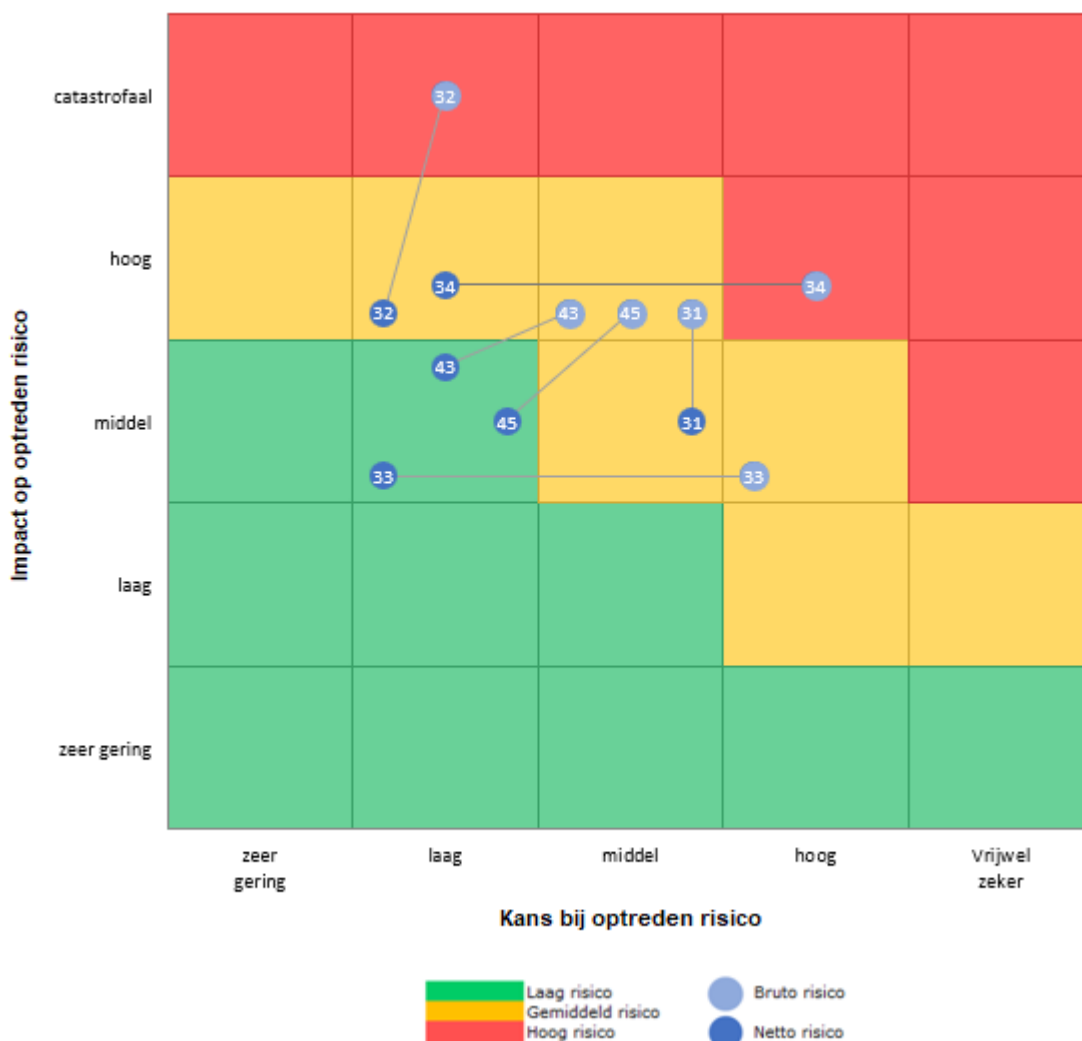
3.4 Risicoanalyse en beheersing financiële risico's

Het fonds heeft financiële risico's geïdentificeerd, zowel vóór, tijdens als na het transitiemoment. In de onderstaande tabel zijn de huidige actuele risico's en de bijbehorende mitigerende maatregelen beschreven, en is aangegeven op welk moment van de transitie (voor, tijdens of na) de risico's betrekking hebben. Risico's die aanvankelijk speelden, maar nu niet meer relevant zijn, worden niet getoond; alleen de huidige actuele risico's worden weergegeven. Hierdoor is de nummering van de risico's niet altijd doorlopend en kunnen er risiconummers ontbreken.

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
31	4.1 Dekkingsgraad verlies in aanloop naar transitie	Rentestand op moment van de overstap wijkt significant af van de rentestand waarmee gerekend is.	1. Evenwichtigheidskader van het fonds bevat slechtweersscenario's inclusief vastgestelde bandbreedtes van het verwacht pensioen.	Tijdens Transitie
32	4.1 Dekkingsgraad verlies in aanloop naar transitie	Dekkingsgraad fonds op moment van invaren is lager dan op het moment van het honoreren van het verzoek tot invaren.	1. 'De renteafdekking is verhoogd volgens het bestuursbesluit van eind 2024, zoals vermeld in het beleidsplan beleggingen. 2. In het verantwoordingsdocument evenwichtige transitie is voor een bandbreedte van dekkinggraden beoordeeld dat de transitie evenwichtig is. 3. Nadere analyse BAC bescherming dekkinggrad -> Analyseer dekkinggrad met stressscenario's (rente, inflatie, geopolitiek), stel dynamisch sturingskader op, monitor periodiek, escaleer bij afwijking.	Tijdens Transitie
33	4.2 Onvoorziene gevoeligheid voor financiële schokken na transitie	Onvoorziene gevoeligheid voor onverwachte financiële schokken, zoals een plotselinge daling van de markt of economische recessies	1. Uitvoeren van diverse (slecht weer) scenario berekeningen onder toezicht van de adviserend actuaire en uitkomsten verwerking en beleidsplan beleggingen en de SAA. 2. ALM studie uitvoeren en uitkomsten verwerking en beleidsplan beleggingen en de SAA. 3. Opinions sleutelfunctionehouders in bestuursvergadering behandelen en uitkomsten verwerking en beleidsplan beleggingen en de SAA. 4. Aanhouden financiële solidariteitsreserve	Na Transitie
34	4.2 Onvoorziene gevoeligheid voor financiële schokken na transitie	Onvoldoende inzicht in de risicohouding binnen het beleggingsbeleid	1. Het fonds voert regelmatig een RPO uit om het beleid blijvend af te stemmen op de risicovoorkeuren van deelnemers. 2. Opinions sleutelfunctionehouders in bestuursvergadering behandelen.	Na Transitie
43	4.2 Onvoorziene gevoeligheid voor financiële schokken na transitie	Na de carve-out is er mogelijk onvoldoende vermogen beschikbaar, wat de beleggingsstrategie kan verstoren.	1. Vooraf afspreken dat het fonds ervoor mag kiezen de carve-out niet door te laten gaan als blijkt dat de negatieve impact voor de achterblijvende deelnemers te groot is. 2. Opnieuw uitvoeren Risico Preferentie Onderzoek. 3. Opnieuw uitvoeren ALM-studie. 4. Aansluiten bij een Algemeen Pensioenfonds als blijkt dat het behouden van een eigen pensioenfonds niet meer haalbaar is of geen toegevoegde waarde meer heeft. 5. Onderzoek laten uitvoeren wat de impact is op het vermogen van een carve-out	Na Transitie

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
45	4.2 Onvoorziene gevoeligheid voor financiële schokken na transitie	Overgang naar leeftijdsafhankelijke beleggingsmix leidt tot ongewenste financiële uitkomsten	1. Het pensioenfonds toetst jaarlijks of de uitgangspunten van de beleggingsmix (zoals risicobereidheid, economische scenario's en demografie) nog aansluiten bij de actuele financiële realiteit. Indien nodig wordt via een vast besluitvormingsproces beoordeeld of aanpassing van de beleggingsmix of ambitie gewenst is.	Na Transitie

Onderstaande heatmap toont voor elk risico zowel het bruto risico (voor beheersmaatregelen) als het netto risico (na beheersmaatregelen). Risico's die hoog of gemiddeld scoren, worden hieronder nader toegelicht.



- Risico 31 'Rentestand op moment van de overstap wijkt significant af van de rentestand waarmee gerekend is'

Het bestuur onderkent dat een significante afwijking van de rentestand op het moment van transitie ten opzichte van de rentestand waarmee gerekend is, kan leiden tot verstoorde uitgangspunten voor de kapitaaltoewijzing. Dit kan het draagvlak voor de nieuwe regeling onder deelnemers ondermijnen en de evenwichtigheid van de transitie ter discussie stellen.

Het betreft hier een intern risico: het pensioenfonds is zelf verantwoordelijk voor het vaststellen van het evenwichtigheidskader en het monitoren van renteontwikkelingen. Hoewel het fonds geen invloed heeft op de rentestand zelf, heeft het wel regie op de wijze waarop met renteafwijkingen wordt omgegaan.

Om dit risico beheersbaar te houden, is de volgende maatregel getroffen:

- In het evenwichtigheidskader van het fonds zijn slechtweersscenario's opgenomen inclusief vastgestelde bandbreedtes van het verwacht pensioen.

De netto kans op dit risico wordt als middel ingeschat, en de impact bij optreden is middel, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat de rentestand op het transitiemoment zodanig afwijkt dat de evenwichtigheid niet meer kan worden aangetoond, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de uitlegbaarheid en rechtvaardigheid van de vermogensverdeling te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via het evenwichtigheidskader voldoende grip heeft op de impact van renteafwijkingen. Het bestuur blijft alert op renteontwikkelingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de rentestand zich bevindt binnen de bandbreedtes zoals opgenomen in het verantwoordingsdocument evenwichtige transitie. Indien dit niet het geval is, kan het Go-besluit niet worden genomen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Beoordeling evenwichtigheid.

➤ Risico 32 'Dekkingsgraad fonds op moment van invaren is lager dan op het moment van het honoreren van het verzoek tot invaren'

Het bestuur onderkent dat een daling van de dekkinggraad in de aanloop naar het transitiemoment kan leiden tot onvoldoende middelen om de gemaakte afspraken uit het transitieplan volledig na te komen. Dit kan de evenwichtigheid van de vermogensverdeling onder druk zetten en leiden tot onvrede bij deelnemers of heroverweging van het invaarbesluit.

Het betreft hier een intern risico: het pensioenfonds is zelf verantwoordelijk voor het monitoren van de dekkinggraad, het opstellen van beschermingsmaatregelen en het beoordelen van de impact op de transitie. Hoewel het fonds geen invloed heeft op externe marktomstandigheden, heeft het wel regie op de wijze van risicobeheersing.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- De renteafdekking is verhoogd conform het bestuursbesluit van eind 2024, zoals vermeld in het beleidsplan beleggingen.
- In het verantwoordingsdocument evenwichtige transitie is voor een bandbreedte van dekkinggraden beoordeeld dat de transitie evenwichtig is.

- De Beleggingsadviescommissie (BAC) heeft een nadere analyse uitgevoerd op bescherming van de dekkingsgraad, inclusief stressscenario's (rente, inflatie, geopolitiek).
- Er is een dynamisch sturingskader opgesteld, dat periodiek wordt gemonitord en bij afwijkingen wordt geëscaleerd.

Deze maatregelen zorgen voor een proactieve aanpak van de risico's rondom de dekkingsgraad. De netto kans op dit risico wordt als laag ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat de dekkingsgraad op het transitiemoment zodanig is gedaald dat de afspraken uit het transitieplan niet meer kunnen worden nagekomen, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de evenwichtigheid en uitlegbaarheid van de regeling te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via renteafdekking, scenarioanalyses en monitoring voldoende grip heeft op de impact van dekkingsgraadschommelingen. Het bestuur blijft alert op marktontwikkelingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de dekkingsgraad zich bevindt binnen de bandbreedtes zoals opgenomen in het verantwoordingsdocument evenwichtige transitie. Indien dit niet het geval is, kan het Go-besluit niet worden genomen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Beoordeling evenwichtigheid.

➤ Risico 34 'Onvoldoende inzicht in de risicohouding binnen het beleggingsbeleid'

Het bestuur onderkent dat een onjuist afgeleide risicohouding kan leiden tot een niet-passende lifecycle voor deelnemers, waardoor het beleggingsbeleid onvoldoende aansluit bij hun risicopreferentie. Dit kan leiden tot suboptimale pensioenuitkomsten, verlies van vertrouwen en mogelijk klachten of bezwaarprocedures.

Het betreft hier een intern risico: het pensioenfonds is zelf verantwoordelijk voor het uitvoeren van het risicopreferentieonderzoek (RPO), het interpreteren van de uitkomsten en het vaststellen van de risicohouding en bijbehorende lifecycle-beleggingsbeleid.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Het fonds voert regelmatig een RPO uit om het beleid blijvend af te stemmen op de risicovoorkeuren van deelnemers.
- Opinies van sleutelfunctiehouders worden besproken in de bestuursvergadering en meegenomen in de besluitvorming.

Deze maatregelen zorgen voor een onderbouwde en uitlegbare vaststelling van de risicohouding. De netto kans op dit risico wordt als laag ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat de risicohouding onjuist is afgeleid en het beleggingsbeleid daardoor niet passend is, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de uitlegbaarheid en evenwichtigheid van het beleid te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via het RPO en de governance rondom besluitvorming voldoende grip heeft op de risicohouding. Het bestuur blijft alert op signalen van afwijkingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de risicohouding aantoonbaar juist is afgeleid en dat het beleggingsbeleid hierop aansluit. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Vermogen, Technische voorziening en Risicohouding.

3.5 Juridische en privacy-risico's

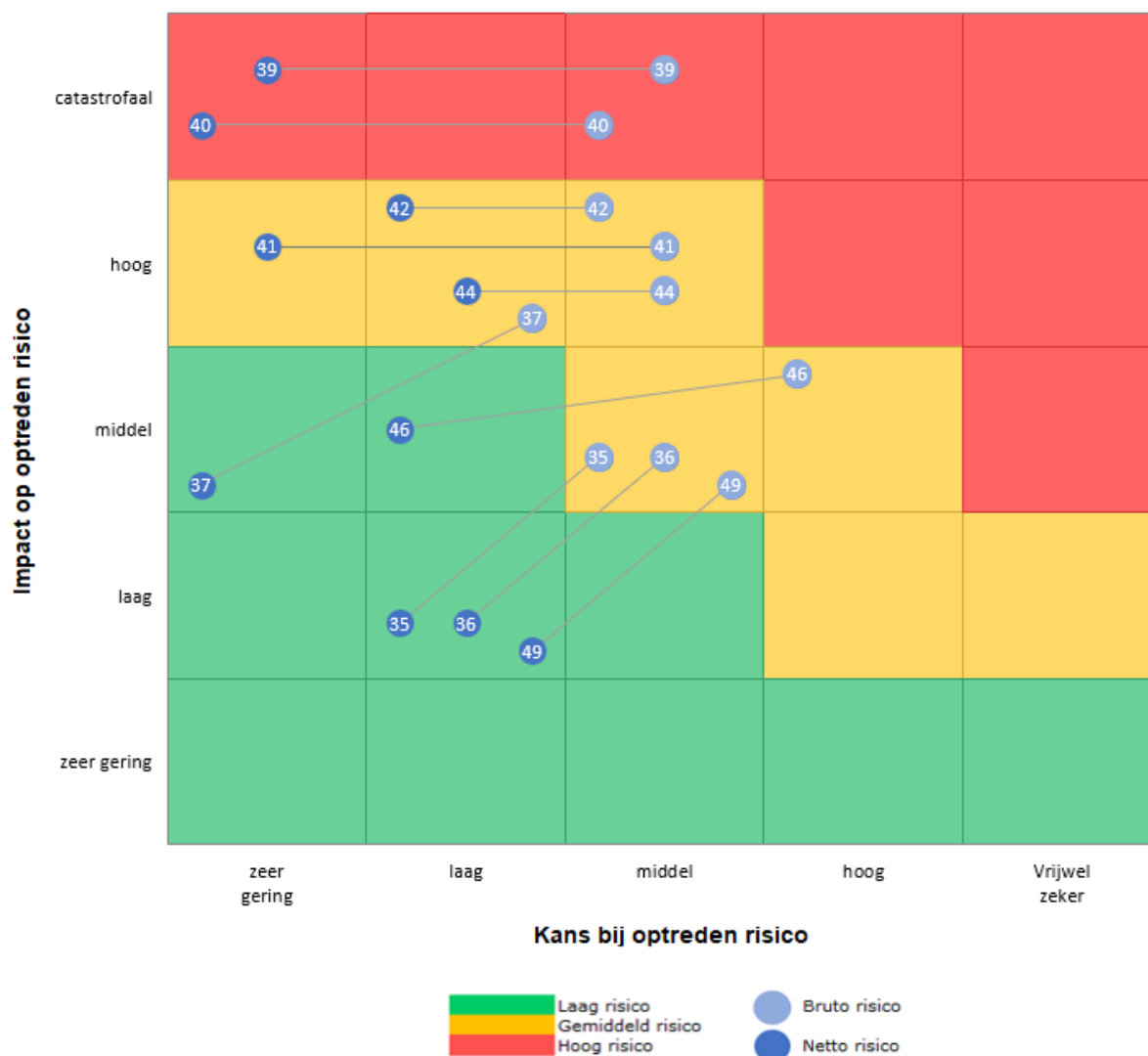
Het fonds heeft juridische en privacy risico's geïdentificeerd, zowel vóór, tijdens als na het transitiemoment. In de onderstaande tabel zijn de huidige actuele risico's en de bijbehorende mitigerende maatregelen beschreven, en is aangegeven op welk moment van de transitie (voor, tijdens of na) de risico's betrekking hebben. Risico's die aanvankelijk speelden, maar nu niet meer relevant zijn, worden niet getoond; alleen de huidige actuele risico's worden weergegeven. Hierdoor is de nummering van de risico's niet altijd doorlopend en kunnen er risiconummers ontbreken.

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
35	5.1 Deelnemersportaal niet tijdig gereed	Deelnemersportaal is niet tijdig/juist/volledig	1. Beoordelen CAS Audit NN: Beoordeling van de IT-security controls van het nieuwe IT-landschap van AZL en de relevante IT-beheerprocessen. 2. Beoordelen ISAE rapportages. 3. Beoordelen tussentijdse oplevering en testen van onderdelen van het deelnemersportaal. 4. Monitoren en toepassen bevindingen koploperfonds (ingevoerd per 1 juli 2025)	Tijdens / Na Transitie
36	5. Juridische en privacy risico's	Communicatie uitingen zijn niet tijdig/juist/volledig.	1. Met een externe expert wordt het communicatieplan Wtp opgesteld. Daarin worden de doelen en middelen voor een goede communicatie beschreven. 2. De compliance officer kijkt mee in dit proces en de uitvoering, om te waarborgen dat wordt voldaan aan de compliance-regels. 3. Ontevredenheid of klachten worden meteen gesignaleerd, onder de aandacht van het bestuur gebracht en opgevolgd. Met de lessons learned wordt de communicatie aangepast.	Tijdens / Na Transitie
37	5.3 Onjuiste uitvoering transitie	Onethisch gedrag van betrokkenen bij het fonds, sociale partners en/of derden in het Wtp traject	1. Identificeren van mogelijke integriteitsrisico's (SIRA). 2. Uitvoeren van zelfevaluaties. 3. Transparant handelen en bespreken van voorbeeldsituaties. 4. Implementeren van een klokkenluidersregeling.	Voor Transitie

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
39	5.3 Onjuiste uitvoering transitie	Berekening kapitalen onjuist	1. Tweede toetsmoment transitie om de borging van datakwaliteit na de transitie aan te tonen. 2. Certificerend actuaris beoordeelt de juistheid van actuariële waarderingsgrondslagen en het gebruik van de marktrente. 3. Accountant stelt na de transitie een Assurance rapport op om de borging van datakwaliteit te bevestigen.	Tijdens / Na Transitie
40	5.3 Onjuiste uitvoering transitie	Onjuiste migratie door AZL	1. Tweede toetsmoment transitie om de borging van datakwaliteit, tijdens en na de transitie aan te tonen. 2. Certificerend actuaris beoordeelt de juiste toepassing van actuariële waarderingsgrondslagen en het correcte gebruik van de marktrente. 3. Accountant stelt na de transitie een Assurance rapport op om de borging van datakwaliteit te bevestigen. 4. Migratierapportage AZL.	Tijdens / Na Transitie
41	5.3 Onjuiste uitvoering transitie	Plausibiliteitscontroles zijn niet of niet goed uitgevoerd	1. Procesbeschrijving voor plausibiliteitscontroles, inclusief gecertificeerde modellen, de opinie van SFH, en de professionele beoordeling van het bestuur en het bestuursbureau op relevante documenten. 2. Periodiek overleg met WTW over modelgebruik, met de afspraak dat zij het fonds tijdig informeren bij signalen van DNB-bezwaren. 3. Uitvoering van plausibiliteitscontroles door de sleutelfunctiehouder Actuarieel, inclusief een onafhankelijke beoordeling van de uitkomsten op consistentie en redelijkheid.	Voor Transitie
42	5.3 Onjuiste uitvoering transitie	Het invaren brengt aansprakelijkheidsrisico's in juridisch opzicht met zich mee. Het pensioenfonds belandt in talrijke juridische geschillen met deelnemers.	1. Het fonds controleert en verbetert de datakwaliteit volgens het kader "get clean en stay clean". 2. Communicatie met deelnemers wordt duidelijk uitgevoerd op basis van het communicatieplan Wtp, gericht op de evenwichtigheid van keuzes.	Na Transitie
44	5.2 Tekortschieten keuzebegeleiding	Onvrede bij actieve deelnemers die de pensioengerechtigde leeftijd nog niet hebben bereikt op het moment van invaren en daardoor niet gebruik kunnen maken van de carve-out optie.	1. Zorg voor duidelijke en tijdige communicatie over de redenen voor de carve-out en de criteria voor deelname. 2. Probeer zoveel mogelijk gelijke behandeling te waarborgen. Als dat niet mogelijk is, leg dan goed uit waarom bepaalde groepen anders worden behandeld en welke voordelen dit voor hen kan hebben. 3. Overweeg compensatieregelingen voor de groepen die niet van de carve-out kunnen profiteren. Dit kan helpen om gevoelens van ongelijkheid te verminderen bij uitgesloten groepen, mits dit financieel en juridisch haalbaar is. Denk aan extra communicatie, alternatieve keuzemogelijkheden of symbolische tegemoetkomingen.	Na Transitie

Nr.	Type	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
			4. Schakel een onafhankelijke adviseur in om de belangen van alle deelnemersgroepen te toetsen en te waarborgen om te zorgen voor een evenwichtige belangenbehartiging dat de carve-out evenwichtig en uitlegbaar is. 5. Blijven monitoren van de deelnemerstevredenheid.	
46	5.3 Onjuiste uitvoering transitie	Veranderende interpretatie van wet- en regelgeving door DNB	1. Actieve monitoring van DNB-communicatie 2. Regelmatige afstemming met DNB 3. Actief opvragen van advies bij de (ingehuurde externe) experts 4. Flexibiliteit in projectplanning	Tijdens Transitie
49	5.2 Tekortschieten keuzebegeleiding	Intergenerationele spanningen door leeftijdscohorten met eigen rendementen	1. Heldere en transparante communicatie via communicatieplan 2. Uitleg over het waarom en hoe van leeftijdscohortrendementen 3. Doelgroepgerichte communicatie om misverstanden te voorkomen	Tijdens Transitie

Onderstaande heatmap toont voor elk risico zowel het bruto risico (voor beheersmaatregelen) als het netto risico (na beheersmaatregelen). Risico's die hoog of gemiddeld scoren, worden hieronder nader toegelicht.



➤ Risico 39 'Berekening kapitalen onjuist'

Het bestuur onderkent dat correcte berekening van kapitalen en vermogensverdeling essentieel is voor een evenwichtige en juridisch houdbare transitie naar het nieuwe pensioencontract. Onjuiste berekeningen kunnen leiden tot onrechtvaardige verdeling, bezwaren van toezichthouders en deelnemers, en mogelijk juridische procedures.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van externe partijen zoals de certificerend actuaris en accountant voor de berekeningen en toetsing. Het fonds heeft geen directe invloed op de technische uitvoering, maar kan wel eisen stellen, toetsen en monitoren.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Er is een tweede toetsmoment in het transitietraject opgenomen om de borging van datakwaliteit na de transitie aan te tonen.
- De certificerend actuaris beoordeelt de juistheid van de actuariële waarderingsgrondslagen en het gebruik van de marktrente.
- De accountant stelt na de transitie een Assurance-rapport op om de borging van datakwaliteit te bevestigen.

Hoewel de netto kans op dit risico zeer gering is, wordt het netto risico als hoog beoordeeld vanwege de catastrofale impact bij optreden. Een fout in de vermogensverdeling kan de transitie fundamenteel ondermijnen.

Indien blijkt dat de berekeningen niet correct zijn en dit niet tijdig kan worden hersteld, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de evenwichtigheid en juridische houdbaarheid van de regeling te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via toetsmomenten, externe beoordelingen en assurance-rapportages voldoende grip heeft op de kwaliteit van de berekeningen. De beheersmaatregelen zijn adequaat en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft alert op signalen van tekortkomingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de berekening van kapitalen en vermogensverdeling correct is uitgevoerd en dat de datakwaliteit aantoonbaar geborgd is. Deze beoordeling is gebaseerd op het tweede toetsmoment, de beoordeling door de certificerend actuaire, en het assurance-rapport van de accountant. Indien blijkt dat de berekeningen niet juist zijn en dit niet tijdig kan worden hersteld, kan het bestuur geen Go-besluit nemen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Vermogen, Technische voorziening en Risicohouding.

➤ Risico 40 'Onjuiste migratie door AZL'

Het bestuur onderkent dat een correcte en volledige migratie van data door AZL essentieel is voor een succesvolle transitie naar het nieuwe pensioencontract. Fouten in de migratie kunnen leiden tot incorrecte aanspraken, verlies van vertrouwen bij deelnemers, bezwaren van toezichthouders en mogelijk juridische complicaties.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds is afhankelijk van de uitvoerder voor de technische uitvoering van de migratie. Het fonds heeft geen directe invloed op de migratieprocessen, maar kan wel eisen stellen, toetsen en monitoren.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Er is een tweede toetsmoment in het transitietraject opgenomen om de borging van datakwaliteit tijdens en na de transitie aan te tonen.
- De certificerend actuaire beoordeelt de juiste toepassing van actuariële waarderingsgrondslagen en het correcte gebruik van de marktrente.
- De accountant stelt na de transitie een Assurance-rapport op om de borging van datakwaliteit te bevestigen.
- AZL levert een migratierapportage op waarin de aanpak, controles en uitkomsten van de migratie worden vastgelegd.

Hoewel de netto kans op dit risico zeer gering is, wordt het netto risico als hoog beoordeeld vanwege de catastrofale impact bij optreden. Een fout in de migratie kan de transitie fundamenteel ondermijnen en het vertrouwen in het fonds ernstig schaden.

Indien blijkt dat de migratie niet correct is uitgevoerd en dit niet tijdig kan worden hersteld, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de kwaliteit en betrouwbaarheid van de uitvoering te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via toetsmomenten, externe beoordelingen en migratierapportages voldoende grip heeft op de kwaliteit van de migratie. De beheersmaatregelen zijn adequaat en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft alert op signalen van tekortkomingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de migratie van deelnemersgegevens en kapitalen correct, volledig en controleerbaar is uitgevoerd. Deze beoordeling is gebaseerd op het tweede toetsmoment, de beoordeling door de certificerende actuaire, het assurance-rapport van de accountant en de migratierapportage van AZL. Indien blijkt dat de migratie niet aantoonbaar juist is verlopen, kan het bestuur geen Go-besluit nemen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Vermogen, Technische voorziening en Risicohouding.

➤ Risico 41 'plausibiliteitscontroles zijn niet of niet goed uitgevoerd'

Het bestuur onderkent dat plausibiliteitscontroles een cruciale rol spelen in het onderbouwen van de evenwichtigheid van de transitie naar het nieuwe pensioencontract. Indien deze controles niet of onvoldoende worden uitgevoerd, bestaat het risico dat de onderbouwing niet voldoet aan de vereisten van zorgvuldigheid, transparantie en controleerbaarheid. Dit kan leiden tot bezwaren van toezichthouders, vertraging in het transitieproces en verlies van vertrouwen bij deelnemers.

Het betreft hier een extern risico: de uitvoering van plausibiliteitscontroles en de kwaliteit van de onderliggende modellen zijn grotendeels afhankelijk van externe partijen zoals de sleutelfunctiehouder Actuarieel en de externe adviseur (WTW). Het pensioenfonds heeft geen directe invloed op de technische uitvoering, maar kan wel eisen stellen, toetsen en monitoren.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Er is een procesbeschrijving opgesteld voor plausibiliteitscontroles, inclusief gecertificeerde modellen, de opinie van de sleutelfunctiehouder en de professionele beoordeling door het bestuur en bestuursbureau op relevante documenten.
- Er is periodiek overleg met WTW over het gebruik van modellen, met de afspraak dat zij het fonds tijdig informeren bij signalen van bezwaren vanuit DNB.
- De plausibiliteitscontroles worden uitgevoerd door de sleutelfunctiehouder Actuarieel, inclusief een onafhankelijke beoordeling van de uitkomsten op consistentie en redelijkheid.

Deze maatregelen zorgen voor een gestructureerde en toetsbare aanpak. De netto kans op dit risico wordt als zeer gering ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld. Indien blijkt dat plausibiliteitscontroles niet adequaat zijn uitgevoerd en dit leidt tot vertraging of bezwaren, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om

de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de evenwichtigheid en zorgvuldigheid van de regeling te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het resterende risico wordt geaccepteerd, omdat het fonds via procesbeschrijvingen, toetsing en externe beoordeling voldoende grip heeft op de kwaliteit van de plausibiliteitscontroles. De beheersmaatregelen zijn adequaat en de kans op optreden is zeer gering. Het bestuur blijft alert op signalen van tekortkomingen en is voorbereid op bijsturing indien nodig. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de onderbouwing van evenwichtigheid aantoonbaar zorgvuldig, transparant en controleerbaar is, en dat plausibiliteitscontroles zijn uitgevoerd conform het proceskader. Deze beoordeling is gebaseerd op de toetsing door de sleutelfunctiehouder Actuarieel, het overleg met WTW over modelgebruik, en de professionele beoordeling van het bestuur en bestuursbureau. Indien blijkt dat plausibiliteitscontroles onvoldoende zijn uitgevoerd of niet voldoen aan de vereisten, kan het bestuur geen Go-besluit nemen en zal de transitie worden uitgesteld of heroverwogen. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Evenwichtigheid transitie.

- Risico 42 'Het invaren brengt aansprakelijkheidsrisico's in juridisch opzicht met zich mee. Het pensioenfonds belandt in talrijke juridische geschillen met deelnemers.'

Het bestuur onderkent dat het invaren van pensioenaanspraken en -rechten naar het nieuwe pensioencontract juridische risico's met zich meebrengt. Indien deelnemers menen dat hun rechten niet correct zijn omgezet of dat de transitie onevenwichtig is verlopen, kunnen zij bezwaar maken of juridische stappen ondernemen. Dit kan leiden tot reputatieschade, juridische kosten en vertraging in de uitvoering.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds heeft geen directe invloed op het gedrag van deelnemers of op juridische procedures, maar is wel verantwoordelijk voor de zorgvuldigheid van het transitieproces en de communicatie daarover.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Het fonds controleert en verbetert de datakwaliteit volgens het kader "get clean en stay clean".
- Communicatie met deelnemers wordt duidelijk uitgevoerd op basis van het communicatieplan Wtp, gericht op de evenwichtigheid van keuzes.

Deze maatregelen zorgen voor een zorgvuldige en uitlegbare uitvoering van het invaren. De netto kans op dit risico wordt als laag ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat het invaren leidt tot juridische geschillen die voortkomen uit fouten in de vermogensverdeling of communicatie, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit te stellen en op een later moment in te varen, om de juridische houdbaarheid en het vertrouwen van deelnemers te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het bestuur is van mening dat de opgenomen beheersmaatregelen passend zijn om het risico van aansprakelijkheidsrisico's in juridisch opzicht te mitigeren. Het invaren leidt tot juridische risico's. Door de datakwaliteit te controleren en te verbeteren volgens het kader "get clean en stay clean", en door duidelijke communicatie met deelnemers op basis van het communicatieplan Wtp, wordt de evenwichtigheid van keuzes en de uitlegbaarheid daarvan gewaarborgd. Het bestuur blijft zich inzetten om de datakwaliteit en communicatie te optimaliseren. Het fonds heeft de standaardroute op basis van de wetgeving gevolgd. Daarmee wordt echter niet voorkomen dat er juridische procedures worden gestart die deze wetgeving ter discussie stellen. Het fonds is van mening dat zij alle werkzaamheden heeft uitgevoerd om de kans op individuele of collectieve civiele procedures te beperken. Indien nodig zal het fonds aanvullende maatregelen treffen om juridische geschillen te voorkomen en het vertrouwen van de deelnemers te behouden. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de transitie juridisch uitlegbaar is en dat de datakwaliteit aantoonbaar geborgd is. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Evenwichtigheid transitie.

➤ Risico 44: Onvrede bij actieve deelnemers die de pensioengerechtigde leeftijd nog niet hebben bereikt op het moment van invaren bij een eventuele carve out

Het bestuur onderkent dat actieve deelnemers die uitgesloten zijn van de carve-out optie onvrede kunnen ervaren over hun positie binnen de nieuwe regeling. Dit kan leiden tot verlies van vertrouwen in het fonds, klachten, negatieve publiciteit en mogelijk juridische stappen.

Het betreft hier een extern risico: het pensioenfonds heeft geen directe invloed op de gevoelens of reacties van deelnemers, maar is wel verantwoordelijk voor het zorgvuldig toelichten van keuzes en het waarborgen van evenwichtigheid in de transitie.

Om dit risico beheersbaar te houden, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- Het fonds zorgt voor duidelijke en tijdige communicatie over de redenen voor de carve-out en de criteria voor deelname.
- Er wordt gestreefd naar gelijke behandeling van deelnemers. Indien dit niet mogelijk is, wordt helder toegelicht waarom bepaalde groepen anders worden behandeld en welke voordelen dit voor hen kan hebben.
- Compensatieregelingen worden overwogen voor uitgesloten groepen, mits financieel en juridisch haalbaar. Denk aan extra communicatie, alternatieve keuzemogelijkheden of symbolische tegemoetkomingen.
- Een onafhankelijke adviseur wordt ingeschakeld om de belangen van alle deelnemersgroepen te toetsen en te waarborgen.
- Het fonds blijft de tevredenheid van deelnemers monitoren om tijdig signalen van onvrede op te vangen.

Deze maatregelen zorgen voor een uitlegbare en evenwichtige benadering van de carve-out. De netto kans op dit risico wordt als laag ingeschat, maar de impact bij optreden is hoog, waardoor het netto risico als gemiddeld is beoordeeld.

Indien blijkt dat de carve-out leidt tot substantiële onvrede of juridische procedures, zal het bestuur als uiterste maatregel overwegen om de transitie uit

te stellen en op een later moment in te varen, om het vertrouwen van deelnemers te behouden en de uitlegbaarheid van het beleid te waarborgen.

Samenvattend oordeel bestuur: Het bestuur onderkent dat het risico op onvrede bij actieve deelnemers die niet profiteren van een eventuele carve-out reëel is. De carve-out kan leiden tot gevoelens van ongelijke behandeling, wat het vertrouwen in het fonds kan ondermijnen en aanleiding kan geven tot klachten, negatieve publiciteit of zelfs juridische stappen. Het bestuur acht de getroffen beheersmaatregelen passend om dit risico te mitigeren. Door heldere en tijdige communicatie over de motieven en criteria van de carve-out, het streven naar uitlegbaarheid en evenwichtige belangenbehartiging, en het inschakelen van een onafhankelijke toets, wordt gewerkt aan het behoud van draagvlak. Het bestuur blijft alert op signalen van onvrede en is bereid aanvullende maatregelen te treffen, zoals compensatie of extra keuzemogelijkheden, mits juridisch en financieel haalbaar, om het vertrouwen van deelnemers te behouden. Dit risico is direct gekoppeld aan het Go/No-Go moment van 1 oktober 2026. Op dat moment moet het bestuur vaststellen dat de carve-out uitlegbaar en evenwichtig is en dat de communicatie hierover voldoende is geweest. Deze beoordeling is gebaseerd op het Go/No-Go criterium: Communicatie en Evenwichtigheid transitie.

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

Het bestuur concludeert dat de risico's voldoende worden beheerst, waardoor de uitvoering van de nieuwe regeling gecontroleerd kan plaatsvinden. Het fonds is afhankelijk van AZL voor de implementatie en correcte verwerking van de pensioenregeling in het pensioenadministratiesysteem Festina Finance. Gezien de projectopzet binnen AZL, de huidige voortgang voor de eerste fondsen die overgaan, is het bestuur ervan overtuigd dat de benodigde systemen en processen op de beslismomenten voor het fonds gereed zijn.

De beheersmaatregelen zoals opgenomen in de risico-analyses zijn reeds in werking of worden, voor zover ze nog niet operationeel zijn, binnen afzienbare tijd gerealiseerd. Diverse voorziene beheersmaatregelen, zoals de transitieovereenkomsten en assurance verklaringen, moeten nog worden opgesteld. Het fonds neemt hiervoor het initiatief. De sleutelfunctiehouder risicobeheer was betrokken bij het opstellen van de risico-analyse en heeft hiervoor input geleverd. De raad van toezicht ziet toe op de beheerste en integere bedrijfsvoering, inclusief het risicomanagement. Vanuit die rol heeft zij kennis genomen van de risico-analyse.

4 Data en datakwaliteit

Het bestuur draagt de verantwoordelijkheid voor een beheerste en integere bedrijfsvoering (Pw art. 143). Een centraal onderdeel van onze bedrijfsvoering is de verwerking van data door het fonds om de pensioenregeling adequaat uit te voeren.

Hoge datakwaliteit is essentieel om ervoor te zorgen dat pensioenuitkeringen correct worden berekend en uitbetaald, en dat deelnemers de juiste informatie ontvangen over hun pensioenrechten.

Het fonds heeft een datakwaliteitsbeleid opgesteld zodat wordt geborgd dat de data geschikt, volledig en accuraat is. Op deze manier is het fonds in staat om een goede uitvoering te geven aan de pensioenregeling.

Voorafgaand aan de transitie heeft het fonds het door de Pensioenfederatie ontwikkelde Kader Datakwaliteit (hierna: het kader datakwaliteit) doorlopen.

Dit hoofdstuk zal de essentie van analyses en besluiten bevatten, waarbij inhoudelijke details (waar nodig) worden opgenomen in diverse bijlagen.

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

De pensioenadministratie is door het fonds uitbesteed aan de PUO AZL. De data die wordt gebruikt voor de uitvoering van de pensioenregeling ligt opgeslagen in bronsystemen bij AZL. Wanneer gesproken wordt over de datakwaliteit, wordt bedoeld op de datakwaliteit bij AZL en niet bij andere uitbestedingspartijen van het fonds, zoals beschreven in het kader datakwaliteit.

4.1.1 Beschikbaarheid van data vóór de transitie en de beheersing van de risico's

Beschikbaarheid data

Data is vastgelegd in Compas, CM, Compas Klassiek resp. verschillende Unit Linked administraties. Deze applicatie wordt onder andere van informatie voorzien vanuit interfaces en wisselt zelf ook data uit met andere applicaties.

Beheersing risico's

Om de datakwaliteit van de huidige pensioenadministratie te bepalen, zijn de stappen uitgevoerd conform het kader datakwaliteit. In fase 2 van het kader datakwaliteit is o.a. aan de hand van bijlagen A1 (Pensioenuitvoerderrisico-indicatoren), A3 (Deelnemer-risico-indicatoren) en bijlage A6 (Risicobeoordelingstemplate) de risico- inventarisatie en beoordeling uitgevoerd. De vanuit stap 2.1 uitgevoerde werkzaamheden van het kader datakwaliteit (bijlagen A1 en A3) geïnterpreteerde risico-indicatoren resulteren in verhoogde risico's op datakwaliteit voor specifieke risicogroepen. Deze risicogroepen worden in fase 3 van het kader datakwaliteit (data-analyse en deelwaarnemingen) nader onderzocht.

Business Impact Analyse (BIA)

De PUO AZL voert de pensioenadministratie van het fonds. Van alle bedrijfskritische applicaties en van elke voorgenomen inschakeling van een dienst of product van een

uitbestedingspartner of een leverancier (waarbij sprake is van een applicatie/systeem), wordt door AZL een Information Security Risk Assessment (ISRA) verricht.

Als eerste stap wordt een Business Impact Analyse (BIA) opgesteld. De uitgevoerde BIA levert een BIV-classificatie op, welke betrekking heeft op beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid. De BIV-classificatie is bepalend voor de te treffen beheersmaatregelen. Hoe hoger de BIV-score, hoe strenger de benodigde beheersmaatregelen. Dit assessment maakt op voorhand de (privacy)risico's van de gegevensverwerking inzichtelijk zodat duidelijk wordt welke maatregelen getroffen moeten worden om de risico's te verkleinen. Vervolgens worden de maatregelen vertaald in eisen die aan de applicatie, en indien van toepassing aan de leverancier of uitbestedingspartner, moeten worden gesteld. Deze werkwijze wordt door het fonds onderschreven en is in overeenstemming met het ICT- en uitbestedingsbeleid van het fonds.

Datakwaliteitsbeleid

Om de kwaliteit van de data te waarborgen en waar nodig te verbeteren heeft het fonds een datakwaliteitsbeleid opgesteld. Dit datakwaliteitsbeleid heeft als doel de kaders, uitgangspunten en randvoorwaarden te stellen voor de beheersing en borging van de datakwaliteit voorafgaand aan de transitie en is opgesteld in lijn met het kader datakwaliteit.

Het bestuur heeft het datakwaliteitsbeleid vastgesteld in de bestuursvergadering van 21 maart 2024. Als integraal onderdeel van het besluitvormingsproces hebben zowel de sleutelfunctiehouders Actuariel als Risicobeheer hiervoor een (risico)opinie opgesteld. In dezelfde bestuursvergadering is ook het correctie- en herzieningenbeleid van het fonds vastgesteld. Het door het bestuur vastgestelde datakwaliteitsbeleid en het correctie- en herzieningenbeleid zijn door het fonds voorgelegd aan de pensioenuitvoeringsorganisatie AZL. AZL heeft deze beoordeeld op uitvoerbaarheid en geen bezwaren gevonden.

Om de datakwaliteit in de periode tot invaren te beheersen, zijn in het datakwaliteitsbeleid een aantal beheersmaatregelen opgenomen, waaronder (niet limitatief):

- er zijn concrete afspraken gemaakt met de werkgevers Gasunie en GasTerra over de frequentie, en het format van de aanlevering van de benodigde data om de datakwaliteit te waarborgen;
- er vinden frequente controles van data met behulp van externe bronnen plaats (zoals BRP, UWV, belastingdienst en de werkgever);
- het fonds voert een bestandsvergelijking uit tussen de aanlevering van de werkgevers en de gegevens in de pensioenadministratie om de datakwaliteit achteraf aan te tonen;
- het fonds monitort de verschillende datakwaliteitsrapportages die door de uitbestedingspartijen aangeleverd worden;
- incidenten, ontbrekende data en foutieve data gerelateerd aan datakwaliteit worden door het fonds gemonitord.

Data-APK

Voorafgaand aan de transitie heeft het fonds het kader datakwaliteit doorlopen en in fase 3 een datakwaliteitsmeting (Data-APK) uitgevoerd (bijlage 22-Fase 3 - Stap 3.1 & 3.2 & 3.3 - Data APK rapportage Gasunie 310125).

Hieruit kwam naar voren dat op enkele bevindingen na de benodigde data (zijnde 252 profiling controls op basis van 98 Kritieke Data Elementen) volledig en juist is.

In [paragraaf 4.6](#) is beschreven hoe het fonds door AZL wordt geïnformeerd over de voortgang bij het oplossen van de geconstateerde databevindingen. Daarnaast is een beschrijving opgenomen van de bevindingen welke nog moeten worden opgelost.

Agreed Upon Procedure (AUP)

In februari 2025 is door de externe accountant van het fonds een AUP uitgevoerd en opgeleverd. De AUP levert geen (materiele) afwijkingen op, die duiden op fouten of tekortkomingen in het doorlopen datakwaliteit proces en de datakwaliteit van het fonds.

Data archief

Alle benodigde data zijn opgenomen in de administratiesystemen van de pensioenuitvoeringsorganisatie AZL. Deelnemersdocumentatie (individuele dossiers) is digitaal beschikbaar en toegankelijk voor AZL. In de periode voorafgaand aan 2013 beschikte het fonds over een papieren archief. Dit archief blijft toegankelijk voor het fonds.

4.1.2 Beschikbaarheid van data tijdens de transitie en de beheersing van de risico's

Beschikbaarheid data

De pensioenadministratie voor de nieuwe pensioenregeling wordt door de PUO vanaf 1 januari 2027 uitgevoerd in de applicatie van Festina Finance in samenwerking met Salesforce.

Dat betekent dat tijdens de transitie, de volgende activiteiten plaatsvinden:

- Het transport van data uit 'oude' omgeving naar migratiepartner DataeXcellence;
- De bewerking van data bij DataeXcellence (Invaarberekening en aansluiten op datamodel Festina);
- Het transport naar de doelsystemen Festina bij AZL.

Tijdens de transitie is sprake van een freeze (gedurende een bepaalde periode worden geen mutaties verwerkt). De in deze periode aangeboden mutaties worden via een gecontroleerd proces vastgelegd en verwerkt zodra de datamigratie in het nieuwe doelsysteem is afgerond. In geval van mutaties met een bepaalde mate van urgentie (bijvoorbeeld het overlijden van een deelnemer), wordt dit proces tijdelijk handmatig uitgevoerd. Andere mutaties vinden plaats met terugwerkende kracht na de transitie.

Beheersing risico's

Het fonds heeft in fase 2 van het kader datakwaliteit een risico-inventarisatie en -beoordeling uitgevoerd op KDE-niveau, waarbij de maximale toegestane afwijking (MTA) is bepaald en is er beoordeeld of de risico's binnen de norm passen. Daarnaast worden de risico's per KDE periodiek door AZL bekeken en beoordeeld, en worden er indien nodig aanvullende maatregelen genomen om risico binnen de afgesproken norm te brengen. Over de beheersmaatregelen wordt jaarlijks gerapporteerd in de ISAE 3402-rapportage. Het fonds ontvangt en beoordeelt deze jaarlijkse rapportage van AZL.

Conversieplan

Om de continuïteit van data tijdens het transitieproces te garanderen, wordt een gedetailleerd datamigratieplan ontwikkeld. Dit plan richt zich op een specifiek overgangsmoment en bevat een uitgebreide analyse van potentiële risico's, samen met de bijbehorende maatregelen om deze risico's te beheersen binnen de door het fonds vastgestelde MTA. Bovendien omvat het plan essentiële controles om de aansluiting, volledigheid en nauwkeurigheid van de data te waarborgen. Hierdoor kan de kwaliteit van de data voortdurend worden bewaakt en behouden.

Met behulp van datamigratietools wordt ervoor gezorgd dat alle persoonsgegevens en actuele dienstverbanden, samen met de bijbehorende werkgevergegevens, van het

bronbestand naar het doelbestand worden overgezet. Een audit trail is beschikbaar van de controles die worden uitgevoerd en hoe de data van bron- naar doelbestand is omgezet, wat bijdraagt aan het volledige overzicht van de uitgevoerde controles op de datakwaliteit.

In een fallback-plan heeft de pensioenuitvoeringsorganisatie risico's geïdentificeerd die het realiseren van het IT-landschap voor het invaren van de eerste SPR-pensioenfondsen volledig kunnen stilleggen. Het plan is door het fonds beoordeeld en biedt handvatten om met zo min mogelijk vertraging alsnog de Wtp-functionaliteit te realiseren. Zodra de eerste pensioenfondsen zijn ingevaren, heeft het vernieuwde IT-landschap een volwassenheidsniveau bereikt waarbij de focus verschuift naar het beheer van risico's in de gebruiksfase. Dit omvat het continu monitoren en optimaliseren van de IT-systemen om ervoor te zorgen dat ze betrouwbaar en efficiënt blijven functioneren.

Uiterlijk zes maanden voor het invaarmoment ontvangt het fonds van AZL een 'Readiness Pack'. Dit pakket is fondsspecifiek en bedoeld om het fonds inzicht te geven in de gereedheid van AZL met betrekking tot de migratie naar de Wtp en de uitvoering van de Wtp-pensioenregeling na de migratie. Op basis van deze informatie kan het fonds een eigen beoordeling maken en een besluit nemen of het verantwoord is om de transitie in te gaan en in te varen. In onderstaande figuur zijn elementen opgenomen op basis waarvan de readiness wordt getoetst. Het fonds heeft de informatie in het Readiness Pack beoordeeld op relevantie en zal te zijner tijd met AZL overleggen over de exacte uitvoering voor het fonds.

Onderwerp	Uitwerking	Toelichting
1. IT-landschap Wtp-administratie	1.1 IT-landschap Wtp administratie* 1.2 Noodzakelijke functionaliteiten voor het voeren van een WTP administratie* 1.3 Veilig en beschikbaar IT-landschap*	Het systeem is vanaf 1-7-25 operationeel voor het koploperfonds. Dit onderdeel geeft inzicht inzake de gereedheid van de IT systemen voor uitvoering van de Wtp met de configuratie van het fonds.
2. Migratie- en invarstraat	2.1 Opzet migratiestraat en reconciliatie waarborgt volledig en juiste migratie 2.2 Datamigratie naar Wtp-doelsystemen 2.3 Migratiedraiboek 2.4 Transitiecommunicatie Eerste berekening	Geeft de status weer van de cruciale onderdelen benodigd voor het migreren van het fonds naar de Wtp.
3. TWK-verwerking na invaren	3.1 Post-migratie verwerking van pré-migratie mutaties (TWK's)	Duidelijkheid over de wijze waarop de pré-migratie mutaties na de migraties worden verwerkt.
4. Pensioenuitvoering Operational Ready	4.1 User Acceptance Testing voortgang* 4.2 Operational readiness PU 4.3 Werkvoorraad 4.4 Financieel management Vermogensbeheer* 4.5 Financieel management Creditmanagement, Financiële verslaglegging en rapportages toezichthouder*	User Acceptance Testing wordt uitgevoerd op evt. functionaliteit voor het fonds die aanvullend is op de reeds bestaande functionaliteit voor het koploperfonds. Geeft inzicht in de mate van gereedheid van de PU om de administratie van het fonds uit te gaan voeren.
5. Materiële bevindingen datakwaliteit	5.1 Voortgang datakwaliteit	Status en planning van evt. openstaande datakwaliteit issues die van invloed zijn op de migratie.
6. Waarborgen beheerste bedrijfsvoering	6.1 Een beheerste bedrijfsvoering vóór en na migratie	Overzicht en status van de ingeregelde waarborgen voor een beheerste bedrijfsvoering.
7. 2 ^e lijns opinie	7.1 2 ^e lijns opinie	De visie van de 2 ^e lijn op de status van cruciale elementen voor de migratie naar en uitvoering van de Wtp.

4.1.3 Beschikbaarheid van data ná de transitie en de beheersing van de risico's

Beschikbaarheid data

De gemigreerde data is beschikbaar vanuit de nieuwe applicatie van Festina Finance (en Salesforce). Mutaties na de transitie worden in Festina Finance verwerkt.

Beheersing risico's

Na de transitie zal het fonds opnieuw een risico-inventarisatie en -beoordeling uitvoeren op KDE niveau en wordt beoordeeld of de risico's binnen de norm (MTA) passen. Daarnaast worden de risico's per KDE periodiek door AZL bekeken en beoordeeld, en worden indien nodig aanvullende maatregelen genomen om risico binnen de afgesproken norm te brengen. Over de beheersmaatregelen wordt jaarlijks gerapporteerd in de ISAE 3402-rapportage. Het fonds ontvangt en beoordeelt deze jaarlijkse rapportage van AZL.

Toetsmoment 2 (TM2)

TM2 richt zich op de evaluatie en validatie van de datakwaliteit tijdens en na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en moet nog worden ingepland. De controle wordt uitgevoerd door een externe accountant en omvat gedetailleerde analyses en controles om de juistheid en volledigheid van de gegevens te bevestigen.

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

Risicoanalyse Datakwaliteit

De risicoanalyse voorafgaand aan de transitie naar de nieuwe pensioenregeling bestaat uit een risico-inventarisatie en risicobeoordeling, zoals beschreven in stap 2.2 van fase 2 van het kader datakwaliteit. Het fonds heeft deze risicoanalyse uitgevoerd. Dit heeft een concreet overzicht opgeleverd van de bruto en netto risico's op de KDE's.

In het kader van de Wtp verwijst een KDE naar een essentieel gegeven dat nodig is voor het berekenen van de pensioenrechten van deelnemers en voor een correcte en volledige overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Deze elementen zijn van groot belang, omdat ze ervoor zorgen dat deelnemers krijgen waar ze recht op hebben en dat de pensioenuitvoerder kan aantonen dat de datakwaliteit gewaarborgd is.

Op basis van de (kwantitatieve) risicobereidheid is geconstateerd dat bij zeven KDE's de risico's buiten de risicobereidheid vallen. Op deze KDE's zijn deelwaarnemingen uitgevoerd. De uitkomsten van deze deelwaarnemingen gaven geen aanleiding tot nader onderzoek, aangezien er geen bijzonderheden met betrekking tot de datakwaliteit zijn geconstateerd. Vervolgens zijn de KDE's zijn geaccepteerd.

Daarnaast zijn er pensioenuitvoerder- en deelnemer risico indicatoren geïdentificeerd (stap 2.1 van fase 2 van het kader datakwaliteit) die als basis dienen voor aanvullende datakwaliteitswerkzaamheden in de vorm van algemene/specifieke deelwaarnemingen in fase 3 van het kader datakwaliteit. De uitkomsten van dit proces zijn opgenomen in de Data-APK.

Data-APK

In [paragraaf 4.1.1](#) is beschreven dat het fonds voorafgaand aan de transitie het kader datakwaliteit heeft doorlopen en in fase 3 een datakwaliteitsmeting (Data-APK) heeft uitgevoerd.

Agreed Upon Procedure (AUP)

In [paragraaf 4.1.1](#) is beschreven dat een externe accountant in opdracht van het fonds een AUP heeft uitgevoerd met betrekking tot het kader datakwaliteit.

Monitoring en plan van aanpak

De datakwaliteit is verder geborgd door het fonds door middel van het beleid op datamonitoring. AZL zal, waar nodig, aanvullende maatregelen implementeren om de datakwaliteit blijvend te borgen en te monitoren, en om structurele data-incidenten te voorkomen of te beheersen. AZL voert al een groot aantal beheersmaatregelen uit om de datakwaliteit te beoordelen. Voorbeelden van bestaande beheersmaatregelen zijn:

- De Basisregistratie Personen (BRP): Er is een continue koppeling met de BRP voor het beheer van persoonsgegevens.
- De reguliere procescontroles die ook gecertificeerd zijn door middel van de ISAE 3402 (type II). Deze certificering waarborgt de effectiviteit en betrouwbaarheid van de interne controles binnen de organisatie.
- AZL laat jaarlijks de niet-financiële processen certificeren door middel van de ISAE 3000 rapportage. Deze certificering waarborgt de kwaliteit, veiligheid en integriteit van de niet-financiële informatie binnen de organisatie.
- De samenwerking die het fonds zoekt met werkgevers in het kader van bewustwording.
- Matching controles die binnen de ketens worden uitgevoerd, waarbij bestandsvergelijking plaatsvindt, zoals de BRP matching of de SUAG matching.
- De Data Quality Officer (DQO) van AZL heeft een datakwaliteitsbeleid voor 2025 opgesteld, dat in het vierde kwartaal van 2024 is goedgekeurd door de Databoard en het managementteam. Dit beleid waarborgt de kwaliteit, veiligheid en integriteit van data en omvat richtlijnen, beleidsmaatregelen en procedures voor het beheer van data.

Daarnaast ontvangt het fonds periodieke, fondsspecifieke rapportages van AZL die kunnen helpen om problemen met betrekking tot de datakwaliteit vroegtijdig te signaleren en aan te pakken. Deze rapportages worden besproken in de Risico Compliance Commissie en vervolgens in de bestuursvergadering. De SLA-rapportage wordt tevens besproken in de Pensioen- en Communicatiecommissie.

- Review van ISAE-rapportages: Het fonds bestudeert jaarlijkse de ISAE rapportages om te controleren of de beheersingsmaatregelen effectief zijn en om eventuele tekortkomingen in de datakwaliteit te identificeren.
- SLA-rapportages: Het fonds analyseert op kwartaalbasis de Service Level Agreement (SLA) rapportages om te controleren of de dienstverlening voldoet aan de afgesproken normen en om afwijkingen die kunnen wijzen op datakwaliteitsproblemen te signaleren.
- Ingerichte Klachtenprocedure: Het fonds heeft een goed gedocumenteerde klachtenprocedure waarbij klachten systematisch worden geregistreerd en geanalyseerd. Dit helpt om terugkerende problemen met de datakwaliteit te identificeren en aan te pakken.
- Niet-financiële Rapportage: Het fonds ontvangt op kwartaalbasis van AZL een fondsspecifieke niet-financiële rapportage die inzicht geeft in operationele prestaties en datakwaliteit. In deze rapportage wordt onder andere gerapporteerd over fondsspecifieke en algemene incidenten en datalekken.
- Klantsessies AZL Assurance Dienst: Het fonds neemt deel aan periodieke door AZL georganiseerde klantsessies van de Assurance Dienst Risk & Audit. Tijdens deze sessies worden belangrijke onderwerpen besproken en kunnen klanten vragen stellen en feedback geven.
- Jaarlijkse Beoordeling Basisgegevens door de Accountant: De jaarlijkse beoordeling en goedkeurende verklaring van de accountant bij de basisgegevens voor het

jaarwerk helpt om de betrouwbaarheid van de financiële gegevens te waarborgen en eventuele fouten of afwijkingen vroegtijdig te signaleren en aan te pakken.

De huidige stay clean maatregelen, samen met de aanvullende monitoring door het fonds via periodieke rapportages, zorgen ervoor dat problemen met betrekking tot de datakwaliteit vroegtijdig worden gesignaleerd en kunnen worden opgelost. Hierdoor wordt de eventuele impact van datakwaliteitsproblemen naar verwachting binnen de door het fonds gedefinieerde MTA gehouden.

Tijdens de 'get clean'-fase wordt maandelijks in de voortgangsrapportage gerapporteerd over de status en de voortgang van het oplossen van de dataconstateringen.

Het bestuur wordt daarmee middels de voortgangsrapportage tijdig en adequaat geïnformeerd over de status en de voortgang en heeft tussentijds de mogelijkheid om bij te sturen en/of aanvullende maatregelen te treffen. Voor zowel de get clean-fase als de stay clean-fase is een plan van aanpak opgesteld, dat de werkwijze, benodigde middelen en planning voor het oplossen van de dataconstateringen van het fonds beschrijft. Het betreft dan zowel het oplossen van foutieve dataconstateringen ('get clean') als het behouden van een aantoonbaar adequate datakwaliteit ('stay clean').

Gedurende de invaarperiode zal het fonds eventuele risico's met betrekking tot de actualiteit, juistheid en beschikbaarheid van de deelnemersgegevens actief monitoren en beheersen. In de eerste helft van 2026 wordt in samenwerking met AZL een apart stappenplan voor het (technische) datamigratieproces opgesteld.

Target Operating Model (TOM)

Door de overgang van een collectief pensioenvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens is de waardering van het vermogen op het moment van verdeling van essentieel belang geworden. Dit houdt in dat alle activa op dat moment nauwkeurig moeten worden gewaardeerd en verwerkt. De waardering zal conform het bestaande proces geschieden en valt onder de scope van de ISAE 3402 van de vermogensbeheerders. Deze werkwijze is vastgelegd in het Target Operating Model (TOM), waarmee een uniforme en controleerbare uitvoering wordt geborgd.

De waardering van de beleggingen na de Wtp-transitie geschiedt op dezelfde wijze als tegenwoordig onder het Financieel Toetsingskader. De waardering van de beleggingen is beschikbaar voor de bewaarder uiterlijk op 6 werkdagen na maandeinde. Dit is afgestemd met de vermogensbeheerders en met de bewaarder. De waardering van de beleggingen is dan gereconcilieerd conform bestaande werkprocessen. In het maandelijkse proces van toedeling van het totale rendement aan de persoonlijke pensioenvermogens wordt dit meegenomen. Correcties achteraf komen zo nauwelijks voor, anders dan in heel bijzondere omstandigheden.

Voor de maandelijkse toedeling van rendementen kan op verschillende manieren omgegaan worden met de verwerking van de vermogensbeheerkosten zoals in onderstaande tabel is weergegeven.

Kostencomponent	Toelichting	Toedeling
Kosten beleggingsoplossingen	Dit betreft de directe kosten die gemaakt worden binnen beleggingsoplossingen (beheerkosten, transactiekosten, servicekosten)	Deze kosten worden direct ten laste van de waarde van de betreffende portefeuille gebracht. Dit kan op twee manieren: 1. De vermogensbeheerder houdt de kosten in via de NAV van het beleggingsfonds. 2. De vermogensbeheerder stuurt een factuur die via de custodian (CACEIS) wordt betaald en ten laste van het rendement van de betreffende portefeuille wordt gebracht.
Beleggingsoplossing-overstijgende vermogensbeheerkosten	Dit betreft bijvoorbeeld custody-kosten, de kosten van de beleggingsadministratie en de (nieuwe) kosten voor de additionele dienstverlening.	• De kosten van CACEIS worden over het algemeen direct door CACEIS geïncasseerd op de hoofdrekening van het pensioenfonds bij CACEIS. Deze kosten komen ten laste van het totale rendement. • De overige overstijgende kosten waarvoor het pensioenfonds een factuur ontvangt kunnen door AZL of door CACEIS worden voldaan vanaf de door een van hen beheerde algemene rekeningen van het pensioenfonds. In beide gevallen worden deze ten laste van het totale rendement gebracht.
Overige vermogensbeheer gerelateerde kosten	Deze kosten zijn minder direct gerelateerd aan het vermogensbeheer zelf. Ze omvatten onder andere advieskosten, kosten van het bestuursbureau voor vermogensbeheer, kosten van de Beleggingsadviescommissie (BAC), en een deel van de bestuurskosten.	Deze kosten worden door AZL voldaan vanaf de door AZL beheerde rekening van het pensioenfonds. AZL geeft deze kosten vervolgens door aan CACEIS, waarna CACEIS deze kosten ten laste van het totale rendement kan brengen. Bij de toewijzing van deze overige kosten aan de vermogensbeheerkosten wordt de bestaande verdeelsleutel gebruikt en blijft het proces ongewijzigd.

Het fonds heeft inzicht in welke kosten in het rendement zijn verwerkt. Daarin zitten niet de kosten die nog niet betaald zijn, maar wel betrekking hebben op het vermogen. Een betere aansluiting is mogelijk door de volgende acties te ondernemen:

- maandelijks accual van de verwachte kosten. Dit is afgestemd met de bewaarder. Daarnaast zal periodiek een correctie worden doorgevoerd op basis van de werkelijke kosten.

In aanloop naar de daadwerkelijke transitie naar de nieuwe pensioenregeling zal dit verder worden uitgewerkt.

Invaren

Het besluit om daadwerkelijk te gaan invaren zal worden genomen na overleg met AZL, waarbij onafhankelijke assurance op de werking van de processen een vereiste is. De Corporate Audit Service (CAS) van NN Group voert een interne audit uit bij AZL om te beoordelen of er in het kader van de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) een veilig en beheersbaar IT-landschap (Festina) is gerealiseerd. Daarnaast heeft CAS in 2024 een externe audit uitgevoerd op de pre-implementatie van de IT- en pensioenvernieuwing, waarvan de bevindingen worden meegenomen in de beoordeling van de gereedheid. Vanaf 2025 zal AZL bovendien een ISAE 3402-rapportage opleveren die toeziet op de nieuwe Wtp-administratie. Tot slot ontvangt het fonds zoals beschreven in [paragraaf 4.1.2](#) uiterlijk zes maanden voor het invaarmoment van AZL een 'Readiness Pack'. Om de gereedheid voor invaren te toetsen, bestudeert het pensioenfonds de ontvangen informatie van AZL zorgvuldig. Dit omvat het beoordelen van rapportages, het uitvoeren van steekproeven en het inschakelen van externe deskundigen indien nodig. Op basis van deze informatie gaat het fonds vervolgens in gesprek met AZL om de gereedheid voor invaren te verifiëren.

4.3 Overzicht belangrijkste risico's en 'complexe dossiers' op het vlak van datakwaliteit en de getroffen

In fase 2 van het kader datakwaliteit heeft de risico-inventarisatie en -beoordeling plaatsgevonden. In onderstaande tabel zijn de belangrijkste onderkende risico's benoemd met betrekking tot datakwaliteit zoals opgenomen in de Risk Self Assessment Wtp (RSA) van het fonds. Dit proces stelt ons in staat om de risico's en uitdagingen te identificeren die gepaard gaan met de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel. Het doel van onze RSA is om deze risico's in kaart te brengen en tijdig maatregelen te nemen om ze effectief te beheersen. De RSA wordt elk kwartaal door het bestuur besproken en geactualiseerd.

Nr.	Sub risico	Risico	Mitigerende maatregelen	Moment
19	1.3 Datakwaliteit onvoldoende geborgd	Datakwaliteit is niet op orde op moment van berekenen van scenario's.	1. Fonds controleert en verbetert datakwaliteit cf. kader datakwaliteit (get clean en stay clean). 2. Fonds voert periodiek overleg met custodian en PUO om rekenregels overeen te komen en te implementeren in systemen (Target Operating Model) neemt hierbij de leidende rol en onderneemt tijdig actie indien nodig. 3. Externe accountant voert AUP uit als onderdeel van kader datakwaliteit. 4. Partiële indiening DNB (datakwaliteit) geeft beeld van de datakwaliteit vóór invaren. 5. Toezicht houden op en sturen van de "get-clean" en "stay-clean" activiteiten cf. het plan van aanpak. 6. Vormen van een operationele reserve. 7. Readiness Pack: controle status & planning datakwaliteitsissues → impact migratie 8. Vanaf Q2 2025: AZL-rapportage. Inzicht effectiviteit beheersmaatregelen. Focus: datakwaliteit & ontwikkelingen. 9. Maandelijks: rapportage voortgang data-issues in Get Clean-fase	Voor Transitie
20	1.3 Datakwaliteit onvoldoende geborgd	Inadequaat toegangsbeheer	1. Rapportages (AZL Samen bouwen) testresultaten AZL beoordelen. 2. CAS Audit NN beoordelen. (beoordelen van de IT-security controls van het nieuwe IT-landschap van AZL en de relevante IT-beheerprocessen) 3. ISAE rapportages beoordelen. 4. Externe audit beoordelen: ACS audit beheersing migratie nieuwe regeling. 5. Beoordelen periodieke Risk & Audit meetings die door AZL worden georganiseerd.	Na Transitie

In stap 2.1.1 (profiel pensioenuitvoerder) en stap 2.1.2 (profiel deelnemers) van het kader datakwaliteit heeft het fonds een onderbouwde inschatting gemaakt van het risicoprofiel van zowel de pensioenuitvoerder als de deelnemer. Deze uitkomsten zijn meegenomen in de risicobeoordeling die in stap 2.2 is uitgevoerd en zijn aanleiding geweest om fondsspecifieke KDE's te formuleren welke in de risicobeoordeling (stap 2.2) en data-analyses (stap 3.1) zijn meegenomen.

Daarnaast heeft het fonds in stap 2.1.2 specifieke risicogroepen geformuleerd, waarbij rekening is gehouden met de bijzondere en complexe regelingen die het fonds kent. In opdracht van het fonds heeft AZL een deelwaarneming uitgevoerd naar onderstaande risicogroepen, ingedeeld op basis van het type deelnemer: Actieven, AO'ers, Slapers en Gepensioneerden. Voor 16 deelnemers, geselecteerd op basis van de gedefinieerde risicogroepen, is middels een deelwaarneming gekeken naar de plausibiliteit van het verloop en de ontwikkeling van hun pensioenaanspraken. De resultaten van deze deelwaarneming hebben niet geleid tot nader onderzoek.

Groep Actieven:

- Deelnemers met onbetaald verlof
- Deelnemers met Ploeg- en wachtdiensttoeslag
- Deelnemers met vrijwillige Anw-hiaat verzekering
- Deelnemers met (Slapers deel) Ongehuwden pensioen (PL65)

Groep AO'ers

- AO'ers oude regelingen met PL65
- Gedeeltelijk Actief en AO
- AO'ers met vrijwillige Anw-hiaat verzekering

Groep Slapers:

- Slapers oude regeling met PL60 (OP60 en TOP60)
- Slapers met Ongehuwden pensioen

Groep Gepensioneerden:

- Gepensioneerden uit oude regelingen
- Gepensioneerden met vrijwillige uitgestelde Anw-hiaat verzekering (partner AOW-leeftijd nog niet bereikt)
- Gepensioneerden met derdenpensioen (wordt opgelost voor transitiedatum)
- Gepensioneerden met uitgestelde premiecompensatie (partner AOW-leeftijd nog niet bereikt)
- Gepensioneerden met ingegane Anw-hiaat verzekering
- Gepensioneerden met ingegane premiecompensatie
- Gepensioneerden met AOW compensatie/ Hoog/Laag

Op basis van de Deelnemer Risico Indicatoren (DRI) heeft het fonds aanvullende risicogroepen vastgesteld. Voor deze risicogroepen heeft AZL in fase 3 van het kader datakwaliteit een deelwaarneming uitgevoerd, die onderdeel is van de Data-APK rapportage. Uit deze deelwaarneming zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen, waardoor er geen aanleiding was voor aanvullend onderzoek.

- Buitenland woonachtig i.c.m. premievrije deelneming
- Verschuiving AOW-datum i.c.m. premievrije deelneming
- Flexibilisering pensioenuitkering i.c.m. premievrije deelneming
- Flexibilisering pensioenuitkering i.c.m. individuele waardeoverdracht
- Plөгentoeslag i.c.m. kleine pensioenen

Terugwerkende kracht mutaties

Het fonds neemt verschillende maatregelen om ervoor te zorgen dat de omvang van terugwerkende kracht mutaties (TWK) en het daarmee samenhangende financiële risico zo gering mogelijk blijft. In de maanden voorafgaand aan de migratie wordt gestreefd naar tijdige aanlevering en verwerking van mutaties voor invaren. Op de formele migratiedatum start een freeze-periode, waarin activiteiten worden uitgevoerd om ervoor te zorgen dat processen en data correct en accuraat kunnen starten in de Wtp-omgeving (inclusief Festina Finance).

Na de freeze-periode wordt de verdere opbouw van de deelnemergegevens in de Wtp-omgeving voltooid. Zodra dit is gebeurd, worden de terugwerkende kracht (TWK) processen opgestart. Hierbij zijn twee varianten te onderscheiden:

1. TWK-mutaties vanaf de formele migratiedatum, dus onder Wtp: Deze worden afgehandeld volgens de nieuwe processen die gelden vanaf de migratiedatum.
2. TWK-mutaties onder FTK: Voor de verwerking van deze mutaties wordt gebruikgemaakt van het FTK-platform, dat tot minimaal eind 2030 beschikbaar blijft. Uitfasering van Compas volgt later, afhankelijk van het volume aan eventuele TWK-mutaties. Dit leidt tot een correctie op het invaarkapitaal, die vervolgens wordt verwerkt in de Wtp-omgeving. Hierbij worden de factoren die van toepassing zijn op het invaarproces gehanteerd. De correctie komt ten gunste of ten laste van de operationele reserve.

Om te waarborgen dat de omvang van TWK-mutaties en het financiële risico zo gering mogelijk blijft, blijft het pensioenfonds voortdurend in gesprek met AZL. Het fonds beoordeelt de rapportages van AZL, zoals de readiness check, en raadpleegt externe deskundigen indien nodig.

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

De risicobereidheid van het fonds geeft de soort en hoeveelheid risico's aan die het fonds kan en bereid is te accepteren bij het nastreven van haar doelstellingen. In stap 1.1a (Risicobereidheid kwalitatief) van het kader datakwaliteit van de Pensioenfederatie heeft het fonds in zijn datakwaliteitsbeleid een kwalitatieve risicobereidheid geformuleerd, waarbij de risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit als kritisch of laag wordt beschouwd. Het fonds heeft AZL gevraagd om kennis te nemen van het kwaliteitsbeleid van het fonds en een controle op uitvoerbaarheid uit te voeren. Hieruit zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen. In stap 2.2e van het kader datakwaliteit is de kwalitatieve risicobereidheid omgezet in een kwantitatieve risicobereidheid voor de individuele aanspraak.

Kwalitatief

Datakwaliteit heeft een directe invloed op de kwaliteit van de input en output van de pensioenuitvoeringsprocessen en daarmee op de dienstverlening aan de deelnemers van het fonds. Hoe lager de datakwaliteit, hoe groter het risico op foutieve verwerkingen in de pensioenuitvoering, de financiële administratie en in zowel financiële als niet-financiële rapportages. Het fonds hanteert daarom voor het datakwaliteitsrisico een kritische risicohouding.

Kwantitatief

De MTA is de praktische vertaling van de kwalitatieve risicobereidheid (die kritisch dan wel laag is) voor datakwaliteit naar een kwantitatieve risicobereidheid op de individuele aanspraak. De MTA moet passen bij de lage risicobereidheid en kernwaarden van het fonds. Het fonds heeft een MTA van € 12,- per jaar op de pensioenaanspraak vastgesteld (gericht op afrondingsverschillen). Dit bedrag wordt gehanteerd als onderzoeksgrens bij het opstellen van het correctieplan en de initiële correctie-rapportage. Deze MTA lijkt het meest geschikt gezien de lage risicobereidheid en kernwaarden van het fonds. Dit bedrag ligt dicht bij de waarde waar de deelnemers recht op hebben en voorkomt onnodig intensieve vervolganalyses, met name in het geval van afrondingsverschillen. De MTA is gedeeld met de PUO AZL en is meegenomen in de data-analyses en deelwaarnemingen die zijn uitgevoerd in fase 3 van het kader datakwaliteit van de Pensioenfederatie.

Correctie en herzieningen

Het fonds hanteert de norm dat elke deelnemer krijgt waar hij of zij recht op heeft. Indien een afwijking wordt geconstateerd, dient een correctie van de aanspraken en/of uitkeringen te worden uitgevoerd. Een correctie van aanspraken/uitkeringen betekent voor de deelnemer een herziening van pensioenaanspraken/-uitkeringen. Voor het doorvoeren van herzieningen in de aanspraken wordt het beleid gevolgd zoals vastgelegd in het herzieningenbeleid. Het fonds houdt rekening met de sectorbrief van de AFM (kenmerk LaVs-2411186) bij het vaststellen van de wijze van communicatie naar de deelnemer.

4.5 Beschrijving van werkzaamheden van pensioenuitvoerder om datakwaliteit voor invaren te kunnen vaststellen

Het fonds heeft het kader datakwaliteit, dat op 11 oktober 2022 is uitgebracht door de Pensioenfederatie, gebruikt als leidraad voor het vaststellen van de datakwaliteit voor invaren. Dit kader omvat zes fasen, waarbij het fonds en AZL gezamenlijk de bijbehorende werkzaamheden hebben uitgevoerd. De sleutelfunctiehouder actuarieel en de sleutelfunctiehouder risicobeheer hebben elke fase voorzien van een opinie. Eventuele aanbevelingen zijn door het bestuur opgevolgd om de datakwaliteit en de gereedheid voor invaren te waarborgen.

Fase 1: Opzet datakwaliteit

In deze fase heeft het fonds een datakwaliteitsbeleid opgesteld waarin de kwalitatieve risicobereidheid is geformuleerd. Daarnaast is het correctie- en herzieningenbeleid opgesteld. De PUO AZL heeft zowel het datakwaliteitsbeleid als het correctie- en herzieningenbeleid beoordeeld op uitvoerbaarheid, waarbij geen bijzonderheden zijn geconstateerd. Tot slot zijn de Kritische Data Elementen (KDE's) in samenwerking met AZL voor het invaren bepaald. De documenten, inclusief de bijbehorende opinies van de sleutelfunctiehouders, zijn door het fonds beoordeeld en vervolgens vastgesteld.

Fase 2: Risico-inventarisatie en -beoordeling

In deze fase heeft het fonds een risico-inventarisatie uitgevoerd. In stap 2.1.1 (profiel pensioenuitvoerder) en stap 2.1.2 (profiel deelnemers) heeft het fonds een onderbouwde inschatting gemaakt van het risicoprofiel van zowel de pensioenuitvoerder als de deelnemer. Deze uitkomsten zijn meegenomen in de risicobeoordeling die in stap 2.2 is uitgevoerd en zijn aanleiding geweest om fondsspecifieke KDE's te formuleren welke in de risicobeoordeling (stap 2.2) en data-analyses (stap 3.1) zijn meegenomen. Op basis van de (kwalitatieve) risicobeoordeling (stap 2.2) is geconstateerd dat zeven KDE's risico's buiten de kwalitatieve risicobereidheid vallen. Voor deze zeven KDE's heeft het fonds aanvullende werkzaamheden uitgevoerd door middel van deelwaarnemingen. Deze deelwaarnemingen hebben geen bijzonderheden aan het licht gebracht, waarna het fonds de risico's heeft geaccepteerd. De risicoscore na beheersmaatregelen van de overige 122 door het fonds geformuleerde KDE's vallen binnen de kwalitatieve risicobereidheid van het fonds.

Fase 3: Data-analyses en deelwaarnemingen

In opdracht van het fonds heeft de tweede lijn van AZL data-analyses en deelwaarnemingen uitgevoerd. Daarbij heeft AZL rekening gehouden met de door het fonds geformuleerde MTA en risicogroepen (deelnemer risico-indicatoren). In stap 3.1 zijn de data profiling-controles uitgevoerd op alle door het fonds vastgestelde KDE's die in scope zijn voor het invaren. AZL heeft hiervoor alle relevante parameters in de pensioenadministratie gekoppeld aan de KDE-lijst van het fonds. Hierbij zijn voor alle relevante KDE de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- onderzoeken op compleetheid, juistheid van het datatype (validiteit), de verwachte domeinwaarden (accuraatheid) en de data distributie, en
- onderzoeken of de kenmerken van de data voldoen aan de vooraf door het pensioenfonds gedefinieerde verwachtingen, en
- indien deze niet voldoen aan de vooraf gedefinieerde verwachtingen, de betreffende KDE's nader door het pensioenfonds onderzoeken en correcties en/of aanvulling van ontbrekende data identificeren.

Vervolgens zijn in stap 3.2 de generieke data-analyses uitgevoerd. Voor de generieke data-analyses is in het kader datakwaliteit in bijlage A.5 (kader datakwaliteit) een lijst met 55 generieke data-analyses opgenomen. Deze lijst is als uitgangspunt genomen. Op basis van de risicobeoordeling is per KDE bepaald in hoeverre de 55 generieke data-analyses voor het fonds van toepassing zijn. Indien de generieke data-analyse niet van toepassing is voor het fonds is dit onderbouwd en vastgelegd in de rapportage. Van de 55 generieke data-analyses zijn voor het fonds er 53 van toepassing en 2 niet van toepassing.

AZL heeft in de data-APK rapportage aangegeven dat de generieke controles #1 en #36 tegelijkertijd zijn uitgevoerd. Een controle op de 'aangroei' en 'verwachte opbouw' is echter niet mogelijk voor het fonds vóór de periode 1 januari 2022. Dit komt door de conversie per 1 januari 2022 van de pensioenuitvoeringsorganisatie TKP naar AZL, waardoor deelnemerjaren vóór 1 januari 2022 niet in het administratiesysteem (Compas) van AZL zijn opgenomen en er vóór die datum alleen een startwaarde bekend is.

Voor de generieke controles #1 en #36 is een beperkte controle in de vorm van analyse en steekproeven uitgevoerd op deelnemers die vanaf 1 januari 2022 in dienst zijn getreden. Uit de analyse en steekproeven blijkt dat verschillen worden veroorzaakt door sterk stijgende grondslagen en inkomende waardeoverdrachten. De steekproeven hebben geen tekortkomingen aan het licht gebracht.

In totaal zijn 724 deelnemers gecontroleerd, waarvan 484 zonder waardeoverdracht (WO) en 240 met WO. Van de 484 zonder WO zijn 9 outliers beoordeeld, en van de 240 met WO zijn 47 outliers beoordeeld. De totale steekproef betrof 56 deelnemers. Het fonds heeft het betreffende dossier bij de PUO opgevraagd en de controles die zijn uitgevoerd, beoordeeld.

Voor deze beperkte controle, die is uitgevoerd op deelnemers die vanaf 01-01-2022 in dienst zijn getreden, geldt dat de steekproeven geen tekortkomingen aan het licht hebben gebracht. Daarnaast heeft het fonds in een eerder stadium voor 16 deelnemers (steekproef bepaald aan de hand van de gedefinieerde risicogroepen) middels een deelwaarneming – gericht op de plausibiliteit van het verloop en de ontwikkeling van pensioenaanspraken – ook vóór de periode 1 januari 2022 gekeken naar de plausibiliteit van het verloop en de ontwikkeling van pensioenaanspraken.

Het fonds heeft door middel van de data-APK in combinatie met de aanvullende deelwaarneming voldoende inspanningen verricht om een duidelijk beeld te krijgen van de datakwaliteit van het fonds. Het fonds is zich bewust van het feit dat de aanvullende deelwaarneming niet de gehele tijdshorizon dekt, omdat de jaartallen 2023 en 2024 niet zijn meegenomen.

Voor een PUO zijn rekenregels essentieel om de administratie van het fonds correct te beheren. Deze regels helpen bij het berekenen van pensioenopbouw en pensioenpremies. AZL werkt met gestandaardiseerde en geautomatiseerde rekenregels. Met de aanvullende deelwaarneming heeft het fonds vastgesteld dat de rekenregel 2022 juist is ingeregeld en correct is uitgevoerd. Aangezien AZL werkt met gestandaardiseerde en geautomatiseerde rekenregels, biedt dit een sterke indicatie dat de pensioenopbouw ook in de daaropvolgende jaren correct is verwerkt. Het fonds realiseert zich echter dat een volledige dekking van de tijdshorizon formeel vereist dat ook de jaren 2023 en 2024 worden meegenomen. Op basis van de stabiliteit van de rekenregels, de beheersing van de IT-processen en de uitgevoerde controles acht het fonds het restrisico dat zich in deze jaren afwijkingen hebben voorgedaan als zeer beperkt.

Voor de specifieke data-analyses is het volgende proces uitgevoerd. De input voor deze stap bestaat uit de uitkomsten uit de risicobeoordeling van stap 2.2, de vastgestelde aanvullende analyses van stap 2.3, de uitkomsten uit de data profiling van stap 3.1 en de uitkomsten van de generieke analyses van stap 3.2.a. Aan de hand van deze uitkomsten worden de benodigde specifieke data-analyses bepaald en uitgevoerd.

Op basis van de KDE's die buiten de risicobereidheid vallen is vastgesteld dat er geen specifieke data analyses noodzakelijk worden geacht. Daarnaast heeft het fonds AZL gevraagd om alle (bruto) databevindingen integraal te analyseren en waar nodig te herstellen conform het correctie- en herzieningenbeleid. Dit betekent dat alle databevindingen, inclusief de outliers, worden verklaard. Het integraal analyseren van alle databevindingen zorgt ervoor dat het doen van specifieke data-analyses (stap 3.2.b van het kader datakwaliteit) niet noodzakelijk is.

Tot slot zijn in stap 3.3 deelwaarnemingen uitgevoerd met betrekking tot de geformuleerde risicogroepen n.a.v. analyse van de deelnemer risico indicatoren (DRI's). Deze deelwaarnemingen maken onderdeel uit van de Data APK rapportage die door AZL is opgesteld.

Daarnaast heeft het fonds in stap 2.1.2 specifieke risicogroepen geformuleerd, waarbij rekening is gehouden met de bijzondere en complexe regelingen die het fonds kent.

Voor 16 deelnemers, geselecteerd op basis van de gedefinieerde risicogroepen, is middels een deelwaarneming gekeken naar de plausibiliteit van het verloop en de ontwikkeling van hun pensioenaanspraken. De resultaten van deze deelwaarneming hebben niet geleid tot nader onderzoek. Deze deelwaarneming is niet vastgelegd in de Data APK, maar is in een separaat document vastgelegd aangezien deze deelwaarneming in een eerder stadium is uitgevoerd.

Fase 4: Rapportage en beoordeling

Het fonds heeft een verantwoordingsrapportage opgesteld, waarin de doorlopen stappen van het kader datakwaliteit zijn beschreven, inclusief de uitkomsten en bevindingen. Op basis hiervan heeft het fonds een voorlopige beoordeling en besluit genomen over de datakwaliteit. Het bestuur heeft de verantwoordingsrapportage vastgesteld in de bestuursvergadering van 27 februari 2025.

Fase 5: Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

De werkzaamheden van de externe accountant zijn beschreven in paragraaf 4.8. Er zijn geen bijzonderheden geconstateerd in de AUP van de externe accountant. De AUP betreft een schone verklaring, waaruit blijkt dat het fonds het kader datakwaliteit adequaat heeft doorlopen en de accountant dit schriftelijk heeft bevestigd.

Fase 6: Besluit over invaren datakwaliteit

Op 27 februari 2025 heeft het bestuur, op basis van alle voorgaande stappen, het definitieve besluit genomen dat de kwaliteit van de data voldoende is om over te gaan tot invaren met inachtneming van de gestelde 'get clean' en 'stay clean' werkzaamheden welke zijn beschreven in het plan van aanpak. De risico compliance commissie heeft het mandaat gekregen om de 'get clean' en 'stay clean' maatregelen te blijven monitoren zodat het bestuur voorafgaand aan het invaren kan beoordelen of de datakwaliteit ook op dat moment voldoende is voor het invaren en het voorgaande bestuursbesluit daarmee gehandhaafd kan blijven.

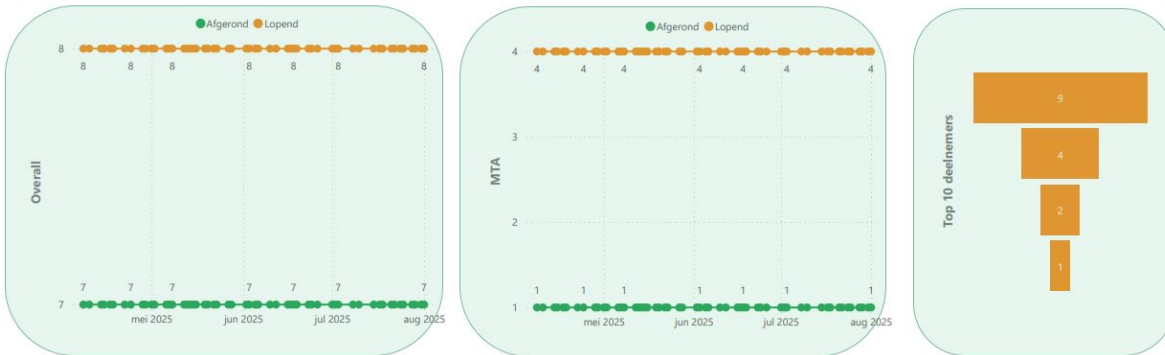
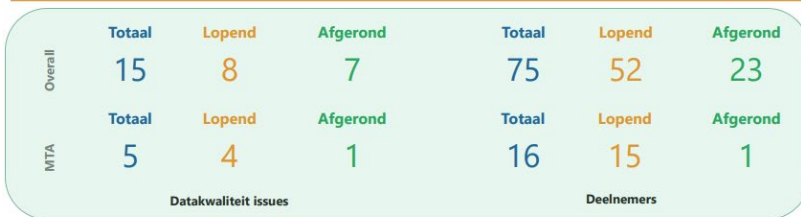
4.6 Beschrijving van de bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden

In fase 3 van het kader datakwaliteit heeft AZL in opdracht van het fonds data-analyses en deelwaarnemingen uitgevoerd en vastgelegd in de Data-APK-rapportage. Het fonds ontvangt van AZL maandelijks een voortgangsrapportage waarin wordt gerapporteerd over de in de Data-APK geconstateerde databevindingen en de opvolging daarvan. Naar aanleiding van de uitgevoerde deelwaarnemingen zijn geen bevindingen geconstateerd.

In de meest recente voortgangsrapportage (1 augustus 2025) staan 8 van de 15 databevindingen nog open, die vóór het invaren moeten worden opgelost (get clean). Met AZL is overeengekomen dat de databevindingen naar aanleiding van de datakwaliteitsmeting uiterlijk een half jaar vóór het invaren zijn opgelost, met de ambitie om alle databevindingen eind 2025 gereed te hebben.

Onderzoek datakwaliteit | Stichting Pensioenfonds Gasunie

Voortgangsrapportage | vrijdag 1 augustus 2025



AZL Expertisecentrum | Business Support | Data Stewards | Rapportage & Analyse | Workforce Management

Onderzoek datakwaliteit | Stichting Pensioenfonds Gasunie

Voortgangsrapportage | vrijdag 1 augustus 2025

Proces Unit	Status	Bron	MTA	Due date	Aantal deelnemers	Aantal deelnemers openstaand	Toelichting
BP - Beëindigen Pensioenen							
8389: Hoog/laag constructie voldoet niet aan reglement	Lopend	Data APK	Ja	30 juni 2026	9	9	Nadere analyse gepland. Op basis van deze analyse mogelijke vervolgacties plannen
8390: Datum uit dienst moet gevuld zijn bij slaper of indien met pensioen	Lopend	Data APK	Nee	30 juni 2026	2	2	Nadere analyse gepland. Op basis van deze analyse mogelijke vervolgacties plannen
8390: Bij uitkering pensioen dient hoogte aanspraak/bedrag gevuld te zijn	Lopend	Data APK	Nee	30 juni 2026	4	4	Nadere analyse gepland. Op basis van deze analyse mogelijke vervolgacties plannen
8390: Jaarbedrag in RAET is gelijk aan bereikt/te bereiken aanspraken	Lopend	Data APK	Nee	30 juni 2026	4	4	Nadere analyse gepland. Op basis van deze analyse mogelijke vervolgacties plannen
PUB - Pensioenuitvoering Bijzonderheden							
8390: Indien startdatum gevuld is dan dient deze voor einddatum relatie (indien gevuld) te liggen	Lopend	Data APK	Nee	30 juni 2026	27	1	Nadere analyse gepland. Op basis van deze analyse mogelijke vervolgacties plannen
8390: WZP mag niet meer zijn dan de helft van het OP	Lopend	Data APK	Ja	30 juni 2026	1	1	Nadere analyse gepland. Op basis van deze analyse mogelijke vervolgacties plannen
8391: Indien BPP aanwezig is, dan moet er ook een scheiding in de NAW staan	Lopend	Data APK	Ja	30 juni 2026	4	4	Nadere analyse gepland. Op basis van deze analyse mogelijke vervolgacties plannen
8391: Ingaand AO uit Aanspraken dient na Datum eerste dag AO te liggen	Lopend	Data APK	Ja	30 juni 2026	1	1	Nadere analyse gepland. Op basis van deze analyse mogelijke vervolgacties plannen

Onderzoek datakwaliteit | Stichting Pensioenfonds Gasunie

Voortgangsrapportage | vrijdag 1 augustus 2025

IE - Individuele Events

Proces Unit	Status	Bron	MTA	Due date	Aantal deelnemers	Aantal deelnemers openstaand	Toelichting
IE - Individuele Events							
8390: Er zijn geen fictieve geboortedata	Afgerond	Data APK	Nee	30 juni 2026	7	0	De dossiers zijn beoordeeld en indien nodig gecorrigeerd
8390: Alle personen (hoofdverzekerden, (ex)partners en wezen) met een uitgestelde pensioenaanspraak, moeten een afnemersindicatie van J, V of B hebben	Afgerond	Data APK	Nee	30 juni 2026	3	0	De dossiers zijn beoordeeld en indien nodig gecorrigeerd
8390: Start partnerschap is een datumveld	Afgerond	Data APK	Nee	30 juni 2026	4	0	De dossiers zijn beoordeeld en indien nodig gecorrigeerd
8390: Start partnerschap ligt na geboortedatum	Afgerond	Data APK	Nee	30 juni 2026	6	0	De dossiers zijn beoordeeld en indien nodig gecorrigeerd
8411: BSN komt bij meerdere personen voor	Afgerond	Data APK	Nee	30 juni 2026	1	0	De dossiers zijn beoordeeld en indien nodig gecorrigeerd

Onderzoek datakwaliteit | Stichting Pensioenfonds Gasunie

Voortgangsrapportage | vrijdag 1 augustus 2025

WM & HH - Werkgeversmutaties en Handhaving

Proces Unit	Status	Bron	MTA	Due date	Aantal deelnemers	Aantal deelnemers openstaand	Toelichting
WM & HH - Werkgeversmutaties en Handhaving							
8390: Alle dienstverband gegevens zijn beschikbaar over de periodes heen	Afgerond	Data APK	Ja	30 juni 2026	1	0	De dossiers zijn beoordeeld en indien nodig gecorrigeerd

Onderzoek datakwaliteit | Stichting Pensioenfonds Gasunie

Voortgangsrapportage | vrijdag 1 augustus 2025

WO - Waardeoverdrachten

Proces Unit	Status	Bron	MTA	Due date	Aantal deelnemers	Aantal deelnemers openstaand	Toelichting
WO - Waardeoverdrachten							
8389: Als de status waardeoverdracht is, dan is het opgebouwde pensioen 0	Afgerond	Data APK	Nee	30 juni 2026	1	0	De dossiers zijn beoordeeld en indien nodig gecorrigeerd

4.7 Nog te nemen stappen om datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen

Er zijn geen bevindingen die wijzen op materiële tekortkomingen in de data. Er hoeven voorafgaand aan het invaarbesluit dan ook geen stappen ondernomen te worden om de datakwaliteit te verbeteren anders dan het oplossen van de databevindingen die zijn geconstateerd naar aanleiding van de door AZL uitgevoerde Data-APK.

Teneinde de datakwaliteit tot aan het invaren te borgen is een plan van aanpak opgesteld. Dit plan van aanpak beschrijft de aanpak, benodigde capaciteit en middelen, en de globale planning voor het oplossen van de bevindingen m.b.t. de datakwaliteit (Get Clean) vóór invaren en het behouden van een adequate datakwaliteit tot het moment van invaren (Stay Clean). Met betrekking tot de Get Clean fase ontvangt het bestuur maandelijks een voortgangsrapportage welke in de bestuursvergaderingen worden besproken.

Zoals in [paragraaf 4.1.2](#) is beschreven ontvangt het fonds uiterlijk zes maanden voor het invaarmoment ontvangt het fonds van AZL een fondsspecifiek 'Readiness Pack'. Op basis van deze informatie kan het fonds een eigen beoordeling maken en een besluit nemen of het verantwoord is om in te varen.

Zoals in [paragraaf 4.9.1](#) beschreven wordt Toetsmoment twee (TM2) nog ingepland.

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

4.8.1 Beschrijving opdracht/werkzaamheden accountant/IT-auditor

Pensioenfonds Gasunie heeft EY opdracht gegeven om overeengekomen specifieke werkzaamheden uit te voeren met betrekking tot het onderzoeken van de datakwaliteit voor het invaren en de feitelijke bevindingen die resulteren uit deze werkzaamheden te rapporteren. De overeengekomen werkzaamheden (ook wel 'Agreed upon Procedures' of 'AUP') zijn gebaseerd op het Kader Datakwaliteit - Wet toekomst pensioenen van de Pensioenfederatie inclusief de bijlagen A.1 t/m A.7. Fase 5 van dit Kader betreft 'verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden door de externe accountant / externe IT-auditor'. In de reikwijdte van de overeengekomen specifieke werkzaamheden worden minimaal de in dit kader beschreven fasen en stappen opgenomen. Deze overeengekomen specifieke werkzaamheden zijn tevens vermeld in het werkprogramma "agreed upon procedures" opgesteld door de NBA d.d. 22 juni 2023 en getiteld: Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen.

Hierbij stelt EY minimaal vast dat de in dit kader beschreven fasen en onderliggende stappen zijn uitgevoerd en gedocumenteerd.

4.8.2 Uitkomsten werkzaamheden en bevindingen accountant/IT-auditor

Op 27 februari 2025 heeft EY in de bestuursvergadering een mondelinge toelichting gegeven op de uitkomsten van de concept AUP rapportage. De AUP levert geen

(materiele) afwijkingen op, die duiden op fouten of tekortkomingen in het doorlopen datakwaliteit proces en de datakwaliteit van het fonds.

4.8.3 Beoordeling van uitkomsten door bestuur en conclusies van bestuur hierover

Tijdens de bestuursvergadering van 27 februari heeft het bestuur de uitkomsten van de AUP-rapportage besproken. Mede op basis van deze uitkomsten is een definitief besluit genomen dat de datakwaliteit van de pensioenadministratie voldoende is om in te varen, met inachtneming van de gestelde 'get clean' en 'stay clean' werkzaamheden.

4.9 Onderzoek datakwaliteit ná invaarmoment

4.9.1 Beschrijving opdracht externe accountant

Op dit moment is bij de externe accountant van het fonds een verzoek neergelegd om een assurance-opdracht uit te voeren met betrekking tot de datakwaliteit van de pensioenadministratie. De exacte invulling van deze opdracht moet nog worden afgestemd. Zodra de externe accountant van het fonds hiermee instemt, zal het fonds in overleg treden over de specifieke werkzaamheden die uitgevoerd moeten worden.

Deze opdracht heeft betrekking op Toetsmoment 2 (TM2), dat zich richt op de evaluatie en validatie van de datakwaliteit tijdens en na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. TM2 omvat het beoordelen van de juistheid, volledigheid en tijdigheid van de gegevens die worden gebruikt voor de pensioenadministratie. De externe accountant zal hiervoor diverse controles en steekproeven uitvoeren om te verifiëren of de gegevens voldoen aan de gestelde normen en richtlijnen. Het doel van deze opdracht is om een onafhankelijk oordeel te geven over de betrouwbaarheid van de data, wat cruciaal is voor het waarborgen van de belangen van de deelnemers.

4.9.2 Werkwijze hoe bestuur omgaat met bevindingen van de externe accountant

Het bestuur ontvangt de bevindingen van de externe accountant in de vorm van een assurance rapportage. Deze rapportage wordt tijdens een bestuursvergadering besproken, waarbij de belangrijkste bevindingen en aanbevelingen worden geëvalueerd. Het bestuur gebruikt de bevindingen als basis voor besluitvorming en verdere acties. Indien nodig, zijn corrigerende maatregelen genomen om de datakwaliteit te verbeteren. Het bestuur zorgt ervoor dat de 'get clean' en 'stay clean' werkzaamheden worden uitgevoerd om de datakwaliteit op het gewenste niveau te houden. Dit proces waarborgt dat de pensioenadministratie voldoet aan de vereiste standaarden en dat de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel soepel verloopt.

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

Na het daadwerkelijke invaren van de pensioenadministratie is het essentieel om een continue monitoring en beheer van de datakwaliteit te waarborgen. Waar nodig worden aanvullende maatregelen geïmplementeerd om de datakwaliteit blijvend te borgen en te monitoren, en om structurele data-incidenten te voorkomen of te beheersen. Zoals omschreven in het plan van aanpak voert AZL al een groot aantal beheersmaatregelen uit om de datakwaliteit te beoordelen. Deze beheersmaatregelen maken onderdeel uit

van de jaarlijkse ISAE 3402-rapportage van AZL die aan het fonds wordt verstrekt en tijdens de bestuursvergadering wordt besproken. Daarnaast ontvangt het fonds periodieke, fondsspecifieke rapportages van AZL, die helpen om problemen met betrekking tot de datakwaliteit vroegtijdig te signaleren en aan te pakken.

In overeenstemming met het kader datakwaliteit moet AZL garantie bieden op de datakwaliteit na invaren, oftewel het behouden van schone data na invaren. Om deze garantie te kunnen bieden, zijn een aantal essentiële punten van belang:

- Een Datakwaliteitsframework, bestaande uit datacontroles in de systemen zoals bijvoorbeeld Salesforce of Festina Finance.
- Een nieuw ISAE framework, wat deels steunt op het datakwaliteitsframework.
- Aantoonbaarheid van Datakwaliteit (vergelijkbaar met de Data APK in het huidige IT landschap).
- Aantoonbaarheid van opvolgen / herstellen van afwijkingen datakwaliteit.

Wanneer er issues worden geconstateerd, zal het fonds direct actie ondernemen om deze te corrigeren. Dit kan inhouden dat er aanvullende gegevens worden verzameld, bestaande gegevens worden gecorrigeerd, of dat er verbeteringen worden doorgevoerd in de dataverwerkingsprocessen.

4.11 Een beschrijving hoe het fonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties

Ondanks alle waarborgen om de datakwaliteit te borgen, kan het fonds vooraf niet garanderen dat de administratie geheel foutloos is. Daarom zorgt het fonds ervoor dat fouten ook na de transitie nog (financieel) kunnen worden hersteld conform het correctie- en herzieningenbeleid. Een deelnemer moet uiteindelijk immers krijgen waar hij recht op heeft op grond van de pensioenregeling.

Om fouten uit het verleden ook na de transitie te kunnen herstellen, is het noodzakelijk dat het fonds de administratie van voor de transitie kan raadplegen. Dit stelt het fonds in staat om te bezien waar de fout is ontstaan en wat dit betekent voor de pensioenaanspraken en -rechten van de deelnemer. Hierbij wordt zowel gekeken naar de situatie van voor de transitie als naar de omrekening tijdens de transitie.

Wanneer er wijzigingen in de pensioenadministratie nodig zijn die betrekking hebben op een eerdere periode, worden deze zorgvuldig beoordeeld en verwerkt om ervoor te zorgen dat de gegevens accuraat en up-to-date blijven. Het fonds werkt nauw samen met de betrokken partijen, zoals werkgevers en deelnemers, om ervoor te zorgen dat alle relevante informatie beschikbaar is.

Zodra de gegevens zijn geverifieerd, worden de mutaties ingevoerd in het administratiesysteem. Het fonds zorgt ervoor dat alle wijzigingen correct worden doorgevoerd en dat de individuele pensioenvermogens van de deelnemers nauwkeurig worden bijgewerkt. Eventuele financiële correcties die voortvloeien uit de mutaties worden afgehandeld conform het correctie- en herzieningenbeleid van het fonds. Om deze mutaties ook in financiële zin te kunnen verwerken, treft het fonds een aparte voorziening op de balans (de operationele reserve).

Het fonds communiceert transparant met de deelnemers over de aangebrachte wijzigingen en de impact daarvan op hun pensioenvermogens. Dit omvat het verstrekken

van geactualiseerde pensioenoverzichten en, indien nodig, het bieden van aanvullende uitleg en ondersteuning.

5 Invaren

5.1 Invaren en invaardekkinggraad

Sociale partners hebben het verzoek gedaan voor een interne collectieve waardeoverdracht bij transitie van het fonds, om de bestaande pensioenaanspraken en -rechten om te zetten naar kapitalen onder het nieuwe pensioenstelsel (invaren). Het beoogde invaarmoment is op 1 januari 2027. Het bestuur van het pensioenfonds heeft op 27 mei 2025 een voorlopig besluit en op 15 september 2025 het definitieve besluit tot invaren genomen. Besloten is, conform het verzoek van de sociale partners, om de standaardmethode voor het invaren te hanteren met een spreidingstermijn van 10 jaren.

Sociale partners hebben geen minimale invaardekkinggraad opgenomen in het transitieplan. Gezien de dekkinggraad van pensioenfonds Gasunie ultimo 2024 (137,4%) is de kans beperkt dat de dekkinggraad dusdanig ver wegzakt dat het fonds genoodzaakt is om kortingen toe te passen. Echter, het is niet onmogelijk en deze situatie kan zich voordoen. Het bestuur van het pensioenfonds verwacht dat er in dat geval een significante verandering heeft plaatsgevonden die niet alleen pensioenfonds Gasunie treft, maar ook andere pensioenfonds en zal treffen. Sociale partners hebben daarom afgesproken dat ze, indien de dekkinggraad van pensioenfonds Gasunie in de periode tot de transitiedatum daalt tot onder de 105%, met het pensioenfonds in gesprek gaan om de ontstane situatie en de mogelijkheden te bespreken. Invaren blijft voor de sociale partners de standaard, ook bij een dekkinggraad onder de 105%, maar op dat moment zal het pensioenfonds de evenwichtigheid in die situatie beoordelen en vindt de besluitvorming opnieuw plaats.

5.2 Standaardmethode en standaardregel

Er wordt bij de waardering van pensioenaanspraken en -rechten gebruik gemaakt van de standaardregel met een fictieve spreidingsperiode van 10 jaar.

De standaardmethode inclusief de standaard spreidingsperiode van 10 jaar is op verzoek van het Ministerie van Sociale zaken ontwikkeld door een onafhankelijke partij. Het doel van de standaardmethode is om de transitie op een uniforme, relatief eenvoudige, uitlegbare en herleidbare manier te laten plaatsvinden, waarbij de uitkomst de belangen van deelnemers op evenwichtige wijze dient te behartigen en niet te veel af mag wijken van de uitkomsten ten opzichte van de huidige FTK-regeling. De standaardmethode biedt daarnaast de ruimte om specifieke aanpassingen in de standaardverdeling van het vermogen door te voeren om bepaalde deelnemersgroepen voor specifieke zaken te compenseren. Het fonds acht dit van belang in verband met de aanwezige indexatieachterstand en de situatie rondom de sluiting van GasTerra.

Het alternatief voor de standaardmethode is de Value Based ALM-methode (VBA). In deze methodiek wordt het vermogen verdeeld op basis van de VBA. Dit is dezelfde methodiek die gebruikt wordt voor het berekenen van het netto profijt. Het pensioenfonds heeft in het kader van de evenwichtigheid gesteld dat delta netto profijt wordt gezien als een secundaire maatstaf. Het is daarom niet logisch om de verdeling van het vermogen wel op een vergelijkbare maatstaf te laten plaatsvinden. Bovendien zou deze methodiek in de praktische uitvoering van de transitie tot onnodige complexiteit en risico's bij de pensioenuitvoerder AZL en eventueel extern betrokken partijen leiden.

Het fonds heeft daarom gekozen voor de standaardmethodiek en ziet geen zwaarwegende redenen om af te wijken van de standaard spreidingsperiode van 10 jaar, mede omdat middels de ruimte in de standaardmethode naar verwachting al invulling gegeven kan worden aan de gewenste aanvullende compensatieregelingen (zie hoofdstuk 2.2.4).

5.3 Verdeling vermogen

Het beschikbare vermogen zal op basis van de volgende prioritering (conform het transitieplan) worden verdeeld:

- Technische voorziening op basis van sekseneutrale actuariële waarde. De kostenvoorziening die onder het FTK onderdeel is van de technische voorziening zal separaat op de nieuwe pensioenfondsbalans komen te staan.
- Dekking voor het minimaal vereist eigen vermogen en de operationele reserve. Op basis van de huidige inschattingen is hiervoor respectievelijk 0,3% en 1,55% van het vermogen benodigd, dus in totaal is hiervoor 1,85% van het vermogen benodigd.
- Initiële vulling van de solidariteitsreserve ter grootte van 1,5% van het vermogen.
- Gelijktijdige compensatie ("euro voor een euro") voor afschaffing van de doorsneesystematiek, de groep GasTerra en inhaalindexatie (totdat de compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek gefinancierd is; ook als de inhaalindexatie en de groep GasTerra al volledig gefinancierd is).
- Verder vullen van de solidariteitsreserve ter grootte van 1,5% van het vermogen.
- Gelijktijdig ("euro voor een euro") M1-effect inhaalindexatie⁸ en verhogen persoonlijke pensioenvermogens.
- Verder verhogen van de persoonlijke pensioenvermogens tot een dekkingsgraad van 125%.
- Bij een dekkingsgraad boven 125% wordt het restant aan inhaalindexatie (indien van toepassing) toegekend.
- Het resterende deel wordt gebruikt voor verhoging van de persoonlijke pensioenvermogens conform de standaardmethode.

In paragraaf 5.7 wordt separaat ingegaan op de compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek (CDSS). De hoogte van deze compensatie is ingeschat op 2,8% van de technische voorziening (voor Gasunie en GasTerra samen). Het bestuur en de sociale partners hebben gezamenlijk besloten om een volledige reparatie voor inhaalindexatie toe te kennen indien de dekkingsgraad op moment van invaren toereikend is.

De kosten hiervoor zijn ingeschat op circa 5,7% van de technische voorziening op basis van de situatie ultimo 2023. Het effect van deze verschuiving op andere leeftijdscohorten blijft beperkt en past naar verwachting binnen de wettelijk geboden ruimte in de standaardmethodiek. Deze inhaalindexatie wordt in verschillende stappen toegekend.

⁸ Het M1-effect is het jaarlijkse (negatieve) effect op de dekkingsgraad als gevolg van de combinatie van pensioenopbouw en premiebetaling hiervoor. Het idee in deze stap is dat de op basis van deze maatstaf te weinig betaalde premie gebruikt wordt voor inhaalindexatie (de daling van de dekkingsgraad als gevolg van de te weinig betaalde premie is immers ten koste gegaan van de inhaalindexatie).

Indien de dekkingsgraad op de transitiedatum niet hoog genoeg is om de gehele CDSS te financieren, wordt ter financiering van het niet gefinancierde deel van de CDSS 10 jaar lang ieder jaar 1/10^e deel van het niet gefinancierde deel van de CDSS in mindering gebracht op de spaarpremie.

Toekenningspercentages per 31 december 2023 (transitieplannen)

In de onderstaande tabel is een overzicht weergegeven van de voorlopige toekenningspercentages (zoals opgenomen in de transitieplannen) die worden gehanteerd ten aanzien van de verdeling van het vermogen op de transitiedatum.

Toekenningspercentages op basis van gegevens per 31 december 2023:

Dekkingsgraad op transitiedatum	MVEV + OR (1,85% van het vermogen)	Vulling SDR (3% van het vermogen)	Compensatie DSS (2,7% van de TV)	Compensatie DSS GasTerra (0,14% van de TV)	Reparatie inhaal-indexatie (5,7% van de TV)	Verhogen persoonlijke pensioen-vermogens
100% < DG < 101,9%	0% - 100%	0%	0%	0%	0%	0%
101,9% < DG < 103,5%	100%	0% - 50%	0%	0%	0%	0%
103,5% < DG < 109,3%	100%	50%	0% - 100%*	0% - 100%*	0% - 49%*	0%
109,3% < DG < 111,0%	100%	50% - 100%	100%	100%	49%	0%
111,0% < DG < 115,6%	100%	100%	100%	100%	49% - 88%	>0% (restant)
115,6% < DG < 125%	100%	100%	100%	100%	88%	>0% (restant)
125% < DG < 125,7%	100%	100%	100%	100%	88% - 100%	>0% (restant)
DG > 125,7%	100%	100%	100%	100%	100%	> 0% (restant)

TV = Technische voorziening

Let wel: dit zijn de dekkingsgraadgrenzen die zijn bepaald uitgaande van een benodigde compensatie afschaffing doorsneesystematiek en reparatie indexatieachterstanden per 31 december 2023. De in de tabel genoemde dekkingsgraadgrenzen kunnen afwijken op het moment van de transitie door wijziging van bijvoorbeeld de toeslagachterstanden of pensioengrondslagen.

Toekenningspercentages per 31 december 2024

Door de toegekende inhaalindexatie per 1 januari 2025 is de achterstand in indexatie gedaald. De "reparatie inhaalindexatie" is daardoor kleiner geworden en kan volledig worden toegekend bij een dekkingsgraad vanaf 109,5%. Daardoor zijn de onderste drie rijen uit de voorgaande tabel komen te vervallen.

Toekenningspercentages op basis van gegevens per 31 december 2024 (inclusief toegekende verhoging en inhaalindexatie per 1 januari 2025)

Dekkingsgraad op transitiedatum	MVEV + OR (1,85% van het vermogen)	Vulling SDR (3% van het vermogen)	Compensatie DSS (2,84% van de TV)	Compensatie DSS GasTerra (0,15% van de TV)	Reparatie inhaal-indexatie (2,8% van de TV)	Verhogen persoonlijke pensioen-vermogens
100,0% < DG < 101,9%	0% - 100%	0%	0%	0%	0%	0%
101,9% < DG < 103,5%	100%	0% - 50%	0%	0%	0%	0%
103,5% < DG < 109,5%	100%	50%	0% - 100%*	0% - 100%*	0% - 100%*	0%
109,5% < DG < 111,2%	100%	50% - 100%	100%	100%	100%	0%
DG > 111,2%	100%	100%	100%	100%	100%	> 0% (restant)

TV = technische voorziening

Let wel: dit zijn de dekkingsgraadgrenzen die zijn bepaald uitgaande van een benodigde compensatie afschaffing doorsneesystematiek en reparatie indexatieachterstanden per 31 december 2024. De in de tabel genoemde dekkingsgraadgrenzen kunnen afwijken op het moment van de transitie door wijziging van bijvoorbeeld de toeslagachterstanden of pensioengrondslagen.

Indien op een bepaalde regel in de tabel het percentage oploopt in twee kolommen (zie * in bovenstaande tabellen), dan is er sprake van gelijktijdige compensatie voor de beide doelen in de vorm "euro voor een euro", waardoor de in de tabel genoemde percentages een inschatting hiervan zijn. De uiteindelijke toekenningspercentages van de verschillende vermogensonderdelen worden op basis van de finale dekkingsgraad en de finale hoogtes van de verschillende vermogensonderdelen op het moment van invaren vastgesteld door het toepassen van lineaire interpolatie⁹.

5.4 Minimaal vereist eigen vermogen en reserve operationele risico's

Het minimaal vereist eigen vermogen en de reserve operationele risico's worden finaal vastgesteld op het moment van de transitie. Het minimaal vereist eigen vermogen wordt op dezelfde manier berekend als onder het huidige FTK, maar de uitkomst ligt veel lager

⁹ Lineaire interpolatie betekent dat het toekenningspercentage van het doel evenredig wordt vastgesteld met de verandering van de hoogte van de dekkingsgraad.

omdat het pensioenfonds geen beleggingsrisico meer loopt. De voorlopige inschatting van het fonds van de hoogte van het minimaal vereist eigen vermogen is 0,3%.

De reserve operationele risico's is een manier om meer eigen vermogen bij transitie te kunnen afzonderen dan het bedrag aan minimaal vereist eigen vermogen. Een pensioenfonds moet vooraf de doelen bepalen waarvoor het een reserve operationele risico's vormt. Het pensioenfonds heeft deze doelen bepaald en ingeschat hoeveel vermogen benodigd is voor het halen van deze doelen. De voorlopige inschatting van het fonds hiervoor bedraagt 1,55% van het vermogen.

Na de transitie vervalt het onderscheid tussen het minimaal vereist eigen vermogen en de reserve operationele risico's en zijn beide onderdeel van het eigen vermogen. Dit eigen vermogen dient jaarlijks getoetst te worden aan het minimaal vereist eigen vermogen.

5.5 Solidariteitsreserve

De uitgangspunten voor de solidariteitsreserve zijn als volgt:

- De reserve draagt bij aan het voorkomen van negatieve kapitalen in de opbouwfase
- De reserve draagt bij aan het verminderen van het risico op een verlaging van de pensioenuitkering in de uitkeringsfase;
 - Streven naar tenminste gelijkblijvende nominale uitkeringen voor de uitkeringsgerechtigden
- De reserve draagt bij aan een evenwichtige verdeling voor alle deelnemers;
 - Vulling en uitdeling mag niet bijdragen aan onevenwichtigheid tussen deelnemers op de langere termijn

Uit doorrekeningen die zijn uitgevoerd ten behoeve van de onderbouwing van de effectiviteit en evenwichtigheid van de solidariteitsreserve volgt dat het hebben van in ieder geval een initiële vulling van de solidariteitsreserve op het transitiemoment leidt tot een aanzienlijk kleinere kans op korting op de uitkeringen in de eerste jaren. Voor het vertrouwen van de deelnemers in de eerste jaren na transitie is het daarom van belang om de solidariteitsreserve zoveel mogelijk direct gevuld te hebben bij de transitie naar de nieuwe regeling (zie paragraaf 5.3 voor de verdeling van het vermogen).

Resultaten in de uitkeringsfase worden met een spreidingsparameter van 4 verwerkt in de uitkeringen. Als de resulterende verwachte pensioenuitkering in enig jaar lager uitvalt dan het voorgaande jaar, wordt een aanvullende uitkering voor dat jaar gedaan vanuit de solidariteitsreserve. De aanvullende uitkering wordt indien mogelijk zodanig vastgesteld dat de uitkering gelijk blijft aan de uitkering van het voorgaande jaar. Effecten van inflatie worden niet gedekt vanuit de solidariteitsreserve. Die bescherming moet volgen uit het behaalde overrendement.

De prioritering van de inzet van de solidariteitsreserve is als volgt:

- aanvullen negatieve vermogens (a.g.v. opheffen leenrestrictie) (maandelijks);
- aanvullen ingegane pensioenuitkeringen ter compensatie van eventueel negatief resultaat zoals overrendement of macrolanglevensrisico (jaarlijks).

De maximale grens van de solidariteitsreserve is 5% van het vermogen. Wanneer de solidariteitsreserve groter is dan 5%, wordt het meerdere toegekend aan de individuele kapitalen naar rato van het kapitaal. Dit wordt jaarlijks gedaan.

De solidariteitsreserve wordt gevuld vanuit het overrendement. De vulling vanuit het overrendement is afhankelijk van de omvang van de reserve ten opzichte van het vermogen. Er is geen vulling vanuit premie.

Het percentage van het overrendement ter vulling van de solidariteitsreserve is als volgt:

- 5% van het overrendement, indien omvang: $SDR < 1\%$
- 3% van het overrendement, indien omvang: $1\% < SDR < 3\%$
- 2% van het overrendement, indien omvang: $3\% < SDR < 4\%$
- 0% van het overrendement, indien omvang $SDR > 4\%$

Om te voorkomen dat de reserve één keer volledig aan een enkele gebeurtenis wordt besteed, is de volgende bestedingsregel afgesproken: in enig jaar kan voor het aanvullen van de ingegane pensioenuitkeringen maximaal 20% van de op dat moment aanwezige solidariteitsreserve onttrokken worden. Voor het aanvullen van negatieve vermogens is geen maximale bestedingsregel afgesproken.

5.6 Transitie-effecten

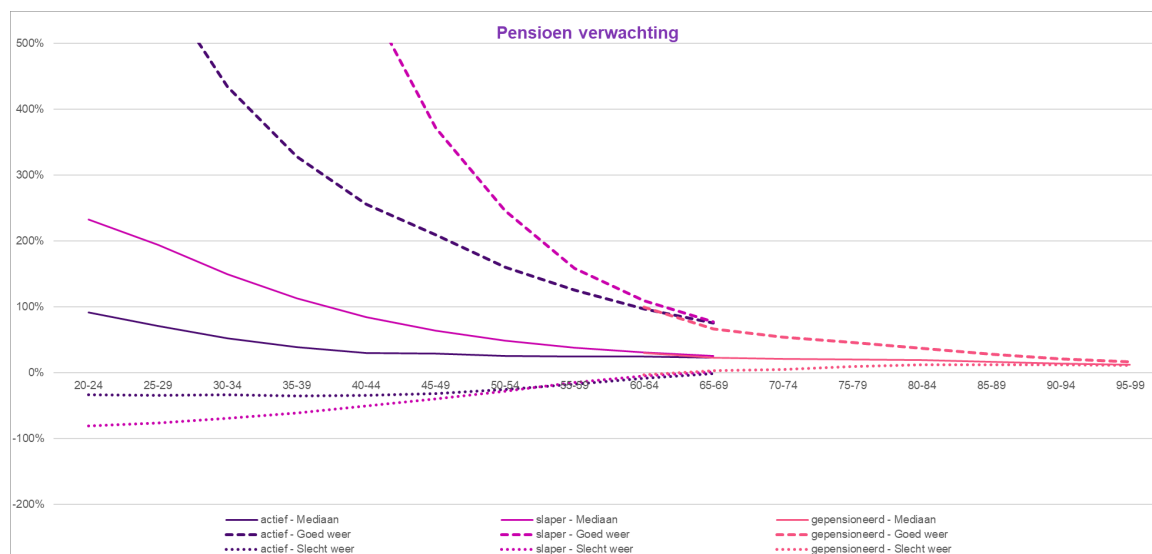
Om de transitie-effecten inzichtelijk te maken, zijn er doorrekeningen gemaakt van de verwachte pensioenuitkomsten en daarnaast zijn netto-profijtberekeningen gemaakt. Zoals is vermeld in het Verantwoordingsdocument evenwichtige transitie (zie paragraaf 3.4 van dat document) hanteert het fonds bij de beoordeling van de transitie-effecten de verwachte pensioenuitkomsten in het mediane scenario als primaire maatstaf. De uitkomsten in een goedweersscenario en een slechtweersscenario en het delta netto profijt effect van de transitie worden gehanteerd als secundaire maatstaven.

Om te beginnen merken we op dat de wettelijk voorgeschreven overgang van de huidige FTK-regeling naar de nieuwe Wtp-regeling fundamentele wijzigingen met zich meebrengt. De transitie kan zelfs gezien worden als een paradigmaverschuiving. De FTK-regeling is een collectieve uitkeringsregeling met nadruk op de zekerheid van een nominale uitkering, een collectief beleggingsbeleid, dekkingsgraden en een zekere kans op indexatie. De Wtp-regeling daarentegen is een premieregeling met als kenmerken persoonlijke pensioenvermogens, een leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid en minder aandacht voor de intergenerationele herverdeling van premie en vermogen. Deze nieuwe regeling moet leiden tot het bieden van een beter perspectief op verhogingen van het pensioen en tot meer transparantie over de relatie met de economische ontwikkelingen.

Het is van belang te beseffen dat deze paradigmaverschuiving op zichzelf reeds aanleiding geeft tot enkele leeftijdsafhankelijke effecten zoals wordt gemeten met de bovengenoemde maatstaven. Om de redenen vermeld in het Verantwoordingsdocument evenwichtige transitie is het fonds van mening dat de maatstaf mediane pensioenverwachting het beste aansluit bij de opvattingen van het fonds (dus de primaire maatstaf is voor het beoordelen van de transitie-effecten) en dat het begrip (delta) netto profijt aan belang heeft verloren (en gezien wordt als secundaire maatstaf).

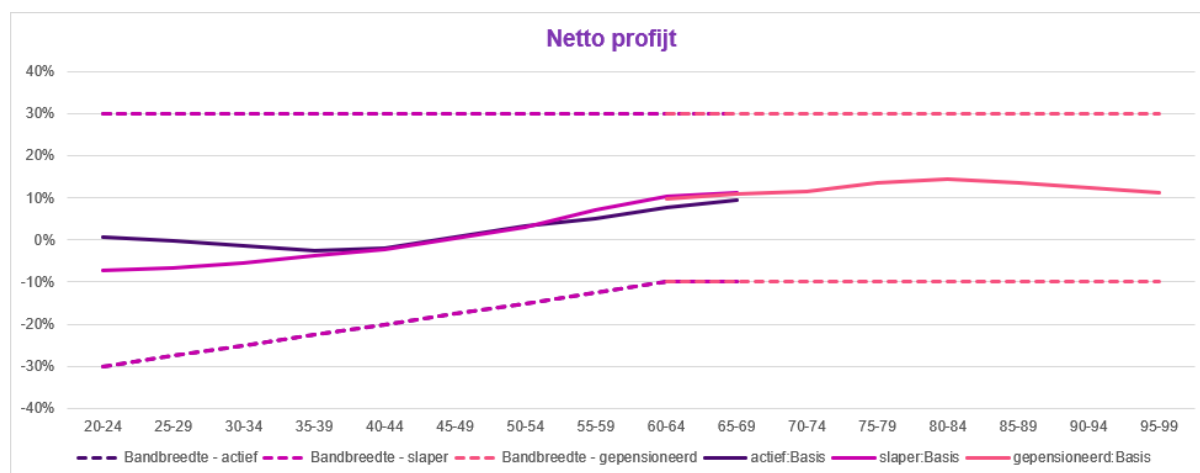
Uitgaande van de situatie ultimo 2024 (startdekkingsgraad is gelijk aan 137,4%) zijn de transitie-effecten per status en per leeftijdscohort inzichtelijk gemaakt, voor zowel de verwachte pensioenuitkomsten als de netto-profijtuutkomsten.

De resultaten van de relatieve verandering van het verwachte pensioen, inclusief de afgesproken compensaties (zie paragraaf 5.3) zien er als volgt uit:



Te zien valt dat in het verwachte scenario alle leeftijdscohorten erop vooruitgaan. De achteruitgang die ontstaat door de afschaffing van de doorsneesystematiek is gecompenseerd.

Naast de verwachte pensioenuitkomsten, heeft het bestuur ook gekeken naar de verandering van het netto profijt. Deze uitkomsten zijn in de volgende grafiek gepresenteerd voor de mediaan.



Voor gepensioneerden is er sprake van een vooruitgang in netto profijt. Het toepassen van de standaardmethode voor het invaren geeft deelnemers iets meer kapitaal bij invaren dan op basis van de VBA-methode. Daarnaast hebben de gepensioneerden voordeel van de solidariteitsreserve, die een hoge mate van zekerheid geeft. Dit tezamen leidt tot een vooruitgang in termen van netto profijt voor gepensioneerden.

Bij de jongere deelnemers is onderscheid te maken tussen actieven en gewezen deelnemers. Als gevolg van toepassing van de standaardmethodiek bij de verdeling van het vermogen, krijgen de actieven voldoende vermogen voor het dekken van de

opgebouwde aanspraken. In combinatie met de nieuwe regeling en de afgesproken compensatie is het totale delta netto profijt voor de actieven in de basisvariant rond de 0%. In de gevoeligheidsanalyses ontstaan verschillen hierop (met name bij de renteschokken), maar niet zorgwekkend naar de mening van het fonds.

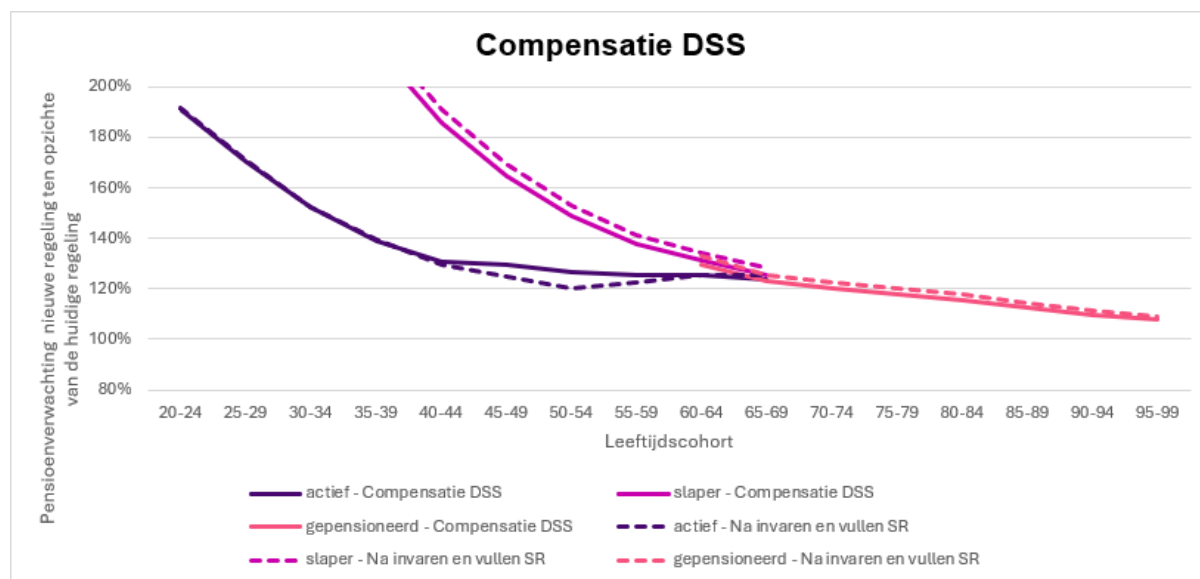
Voor de slapers (met uitzondering van de medewerkers van GasTerra die op 31 december 2026 slaper worden) geldt geen compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek en is er geen sprake van toekomstige pensioenopbouw, maar slapers ontvangen door de standaardmethodiek eenzelfde vermogen als de actieven voor de opgebouwde aanspraken. Doordat – met name jonge - slapers onder het FTK profiteren bij hoge dekkingsgraden, is het delta netto profijt wel enigszins lager dan bij actieven.

Dit laatste is een goed voorbeeld van het logische gevolg van de paradigmaverschuiving. Immers, dankzij de hoge dekkingsgraad van het fonds hebben de slapers onder de FTK-regeling een behoorlijke kans op indexatie (hetgeen in het FTK netto profijt telt als een plus), terwijl hun te verwachten vermogenstoename onder Wtp niet gewaardeerd wordt als netto profijt (dus Wtp netto profijt scoort nul). Gecombineerd leidt het bovenstaande tot een min voor het delta netto profijt van de transitie voor jonge slapers.

5.7 Compensatie afschaffing doorsneesystematiek

Zoals in de voorgaande paragraaf is toegelicht, wordt de verwachte pensioenachteruitgang als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek gecompenseerd. In deze paragraaf wordt die compensatie nader geanalyseerd.

Uit de analyse blijkt dat bij de vergelijking tussen het huidige pensioenstelsel (FTK-regime) en het nieuwe pensioenstelsel (Wtp-regime) een duidelijk verschil in uitkomsten zichtbaar wordt voor bepaalde leeftijdscohorten. Specifiek ontstaat er een relatieve "kuil" in de verandering van het verwachte pensioen van actieve deelnemers in de leeftijdsgroepen 40–44, 45–49, 50–54 en 54–59 jaar, in vergelijking met jongere en oudere cohorten. Deze kuil wordt weergegeven met de paarse stippellijn die is aangeduid met "actief – Na invaren en vullen SR" in de volgende grafiek. Dit duidt erop dat deze groep actieven onevenredig wordt geraakt door de transitie, doordat hun verwachte pensioen relatief lager uitvalt dan dat van andere leeftijdsgroepen.



Vanuit het oogpunt van evenwichtige transitie streven sociale partners ernaar om de geconstateerde "kuil" te verkleinen door middel van gerichte compensatie, de compensatie DSS. Indien het pensioenfonds over voldoende vermogen beschikt, kan deze compensatie hieruit worden gefinancierd. Dit draagt bij aan een evenwichtiger resultaat, doordat de pensioenuitkomsten gelijkmatiger over de verschillende leeftijdsgroepen worden verdeeld. Het effect van deze compensatie DSS op de verandering van het verwachte pensioen is (per deelnemersgroep) in de voorgaande grafiek weergegeven met de doorgetrokken lijnen die zijn aangeduid met "actief – Compensatie DSS".

De compensatie DSS wordt gefinancierd uit het fondsvermogen op het transitiemoment in de vorm van een eenmalige verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen. De hoogte van deze eenmalige verhoging wordt vastgesteld op basis van een leeftijdsafhankelijke staffel. In dit kader ontvangen actieve en arbeidsongeschikte¹⁰ deelnemers in de leeftijdscategorie van 40 tot 68 jaar een compensatie DSS, uitgedrukt als een percentage van hun pensioengrondslag. Het percentage is gespecificeerd in de volgende tabel.

Leeftijd	Compensatie DSS (% pensioengrondslag)
<40	0%
40	5%
41	10%
42	15%
43	20%
44	25%
45	30%
46	35%
47	40%
48	45%
49	50%
50	55%
51	54%
52	53%
53	52%
54	51%
55	50%
56	47%
57	43%
58	40%
59	37%

¹⁰ PW artikel 150f Afspraken compensatie pensioenovereenkomst, lid 3: Het eerste lid is van overeenkomstige toepassing op de gewezen werknemer die op grond van de pensioenovereenkomst recht heeft op premievrije voortzetting.

60	33%
61	30%
62	26%
63	22%
64	18%
65	14%
66	10%
67	6%

Voor de jongste leeftijdscohorten van de actieve en arbeidsongeschikte deelnemers heeft de afschaffing van de doorsneesystematiek slechts een beperkt negatief effect, dat gecompenseerd wordt door de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Actieve en arbeidsongeschikte deelnemers die 40 jaar of jonger zijn, ontvangen daarom geen compensatie DSS. Oudere leeftijdscohorten ondervinden eveneens relatief beperkte nadelige gevolgen, doordat de periode tot de pensioendatum korter is. Deze groep heeft het grootste voordeel van de DSS reeds geïncasseerd waardoor slechts nog een klein restant aan nadeel resteert. Het negatieve effect van de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek is het sterkst voor de leeftijdscohorten rond de 50 jaar. Om deze groep te compenseren, ontvangen vijftigjarigen de hoogste compensatie binnen de hiervoor gepresenteerde leeftijdsafhankelijke staffel.

De gewezen deelnemers (slapers) en gepensioneerden ontvangen geen compensatie DSS. Het toekennen van de compensatie DSS aan actieve en arbeidsongeschikte deelnemers wordt gefinancierd uit het totale vermogen waardoor er minder van het totale vermogen beschikbaar is voor het verhogen van de individuele pensioenkapitalen van alle deelnemers. Dit zorgt ervoor dat het toekennen van de compensatie DSS aan actieve deelnemers een negatief effect heeft op de verandering in het verwachte pensioen van de gewezen deelnemers en van de gepensioneerden. Dit is zichtbaar aan de doorgetrokken lijnen in de hiervoor gepresenteerde grafiek die zijn aangeduid met "slaper - Compensatie DSS" en "gepensioneerd - Compensatie DSS". Deze lijnen liggen lager dan de stippellijnen voor deze deelnemersgroepen.

5.8 Evenwichtigheid uitkomsten

Het pensioenfonds heeft een verantwoordingsdocument evenwichtige transitie opgesteld in lijn met het zeven-stappenplan van DNB waarin de evenwichtigheid van de transitie onderbouwd is. In deze paragraaf worden de belangrijkste elementen uit dit verantwoordingsdocument getoond.

Het pensioenfonds heeft een evenwichtigheidskader opgesteld dat bestaat uit de volgende vijf principes:

1. Wij streven naar een evenredige verdeling van het vermogen dat hoort bij de reeds opgebouwde nominale pensioenaanspraken.
2. Wij streven naar het beperkt houden van de verschillen tussen groepen belanghebbenden die ontstaan vanwege de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.
3. Wij hebben voorkeur voor enige vorm van collectieve risicodeling.

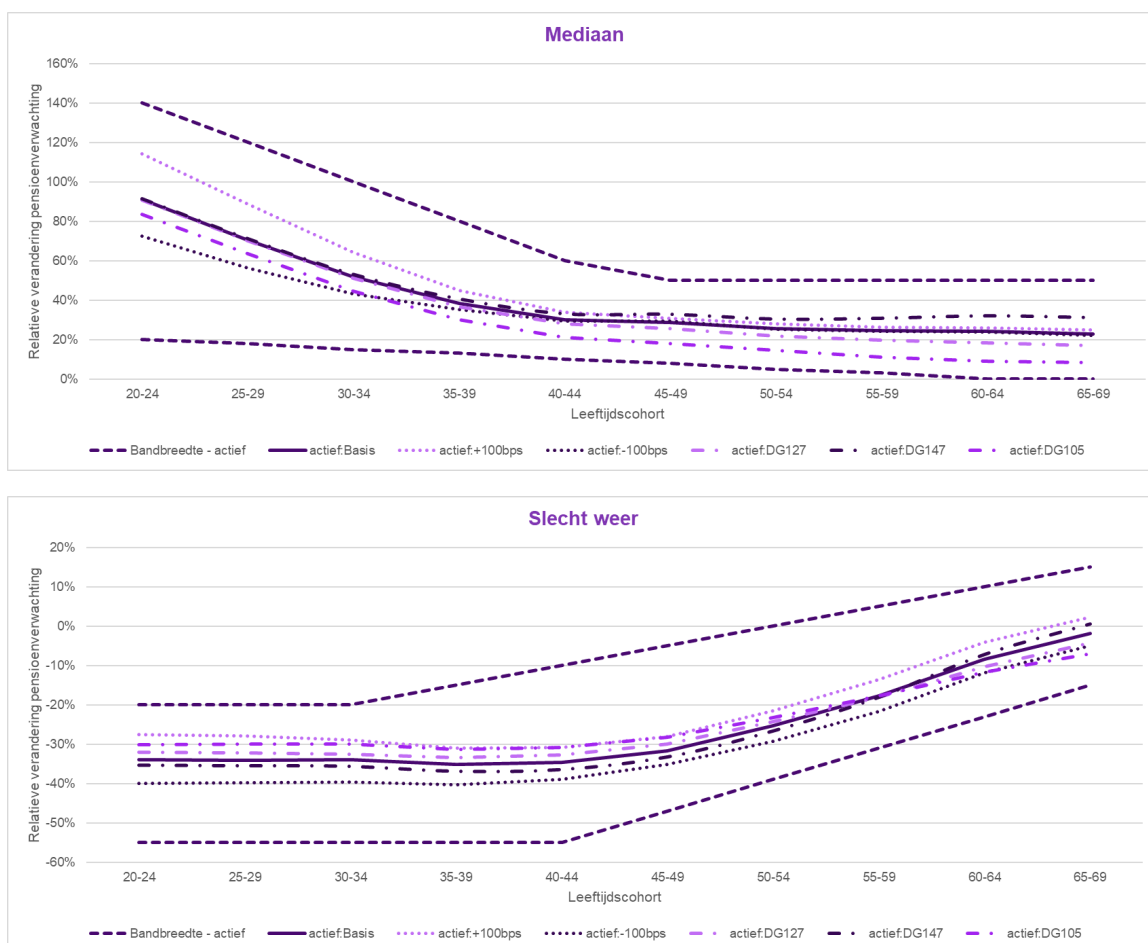
4. Bij de verdeling van het vermogenoverschot (gedeelte van de dekkinggraad boven 100%) houden we rekening met de op dat moment bestaande toeslagachterstanden.
5. Een stabiele overgang.

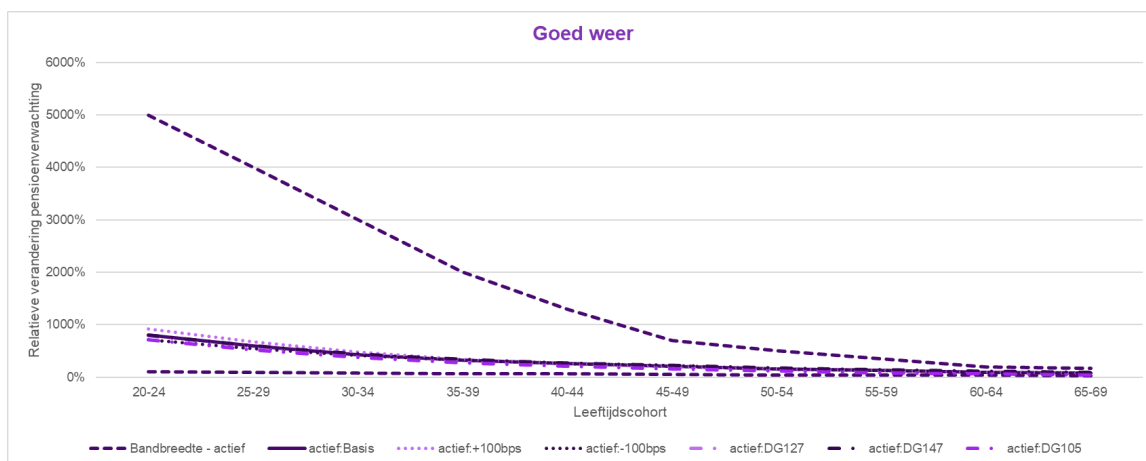
In de uitwerking van evenwichtigheidsprincipe 2 zijn zowel voor het verwacht pensioen in de mediaan, goedweer- en slechtweerscenario's als voor delta netto profijt bandbreedtes vastgesteld voor uitkomsten die als evenwichtig beschouwd worden.

In een apart hoofdstuk van het verantwoordingsdocument evenwichtige transitie wordt vervolgens aangetoond dat de gekozen inrichting van de nieuwe regeling in combinatie met de verdeling van het vermogen bij invaren leidt tot transitie-effecten die vallen binnen de afgesproken bandbreedtes. Onderstaand zijn de belangrijkste transitie-effecten inclusief de afgesproken bandbreedtes weergegeven.

Actieven

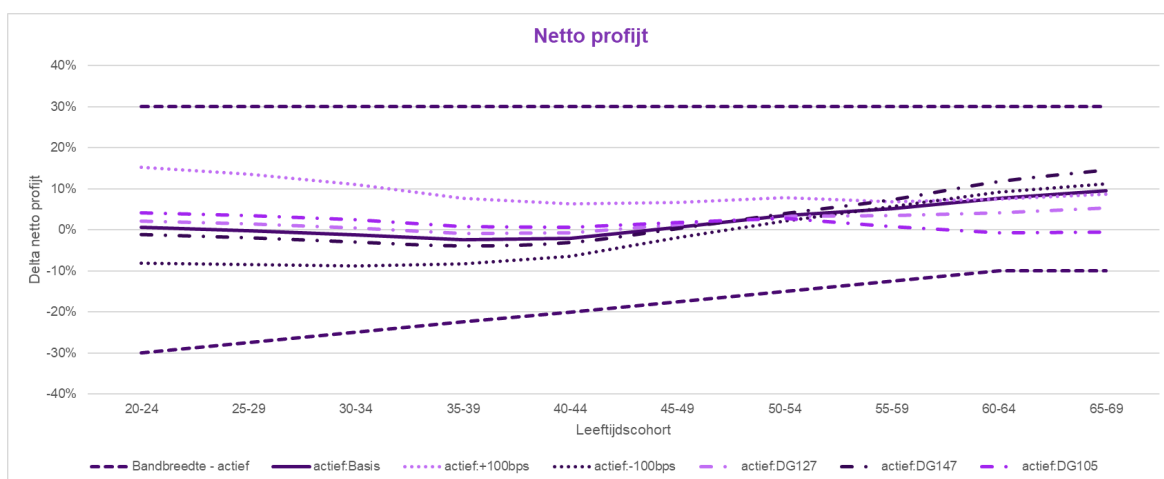
In de onderstaande grafieken zijn de resultaten voor de relatieve verandering van het verwachte pensioen voor de actieven weergegeven voor de mediaan, slecht weer en goed weer.





Door de compensatie DSS ontstaat voor de actieven een redelijk constant verloop van het verwacht pensioen in het mediane scenario over de verschillende leeftijden, waarbij het verwacht pensioen binnen de gekozen bandbreedtes blijft. Hetzelfde geldt voor het slechtweer- en goedweerscenario en de verschillende gevoeligheidsanalyses.

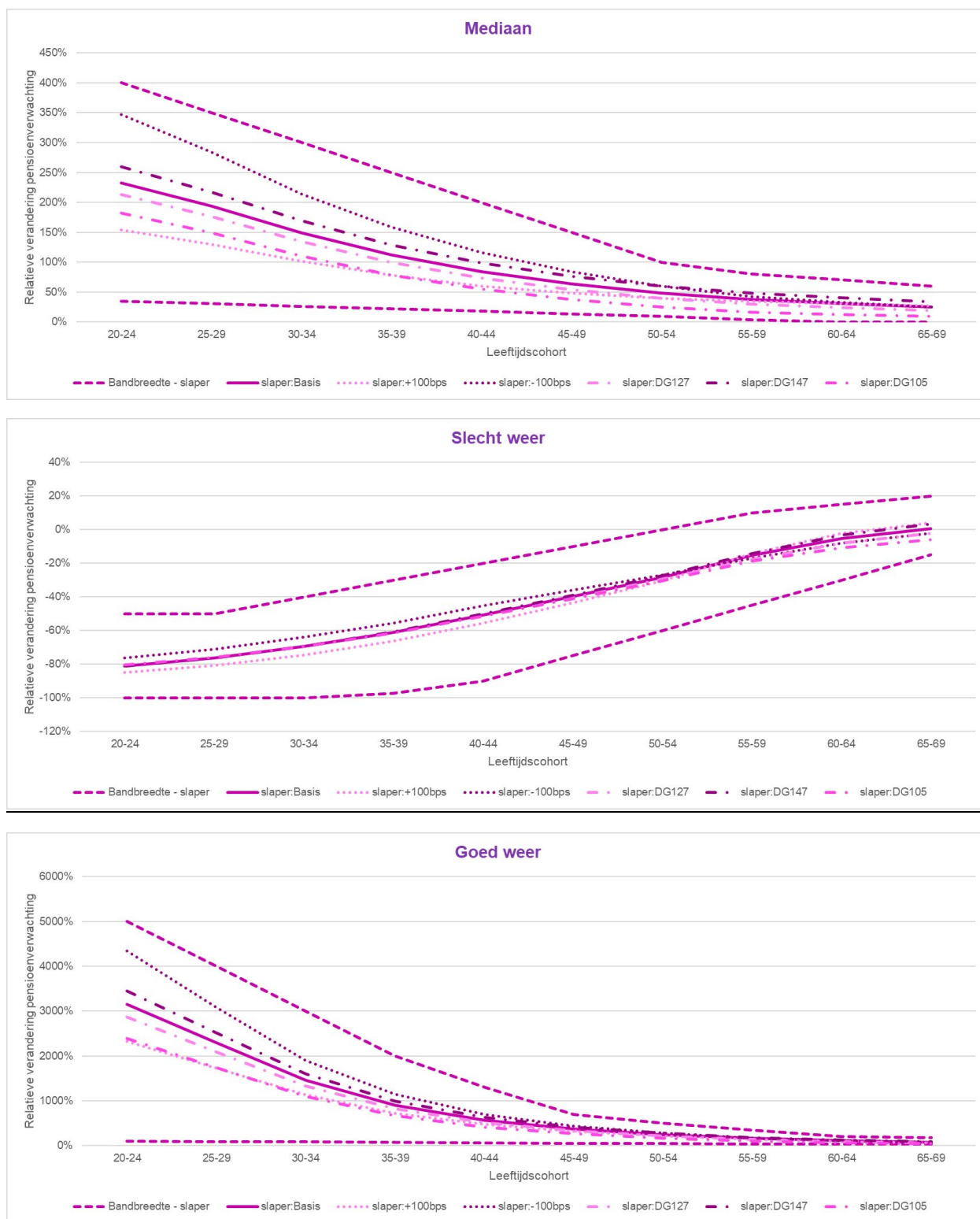
In de onderstaande grafiek is het delta netto profijt voor de actieven getoond.



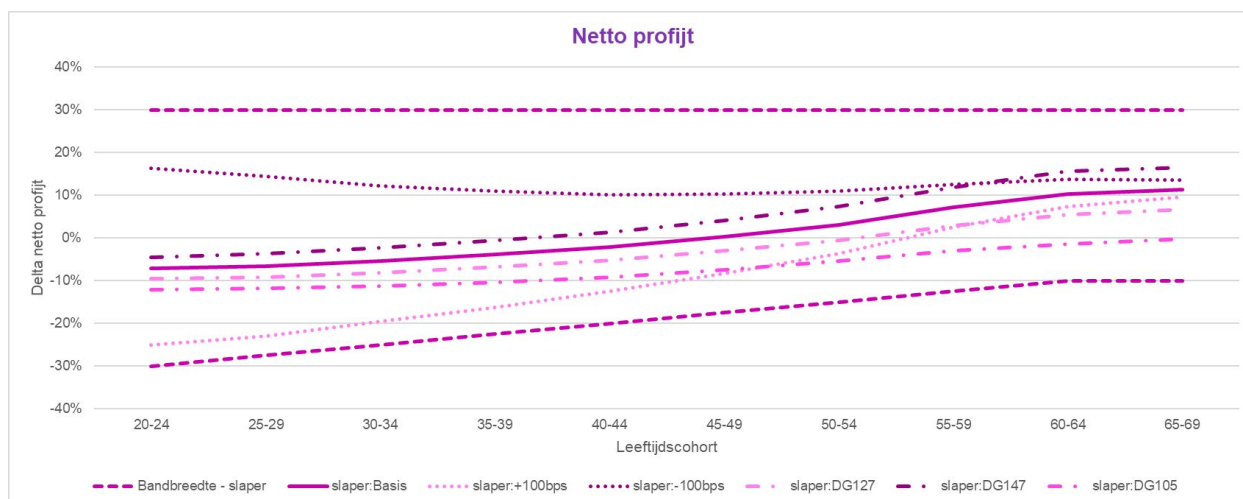
Als gevolg van toepassing van de standaardmethodiek bij de verdeling van het vermogen, krijgen de actieven voldoende vermogen voor het dekken van de opgebouwde aanspraken. In combinatie met de nieuwe regeling en de afgesproken compensatie DSS is het totale delta netto profijt voor de actieven in de basisvariant rond de 0%. De stijging van het netto profijt voor oudere actieven t.o.v. jongere actieven is mede het gevolg van de compensatie inhaalindexatie. In de gevoeligheidsanalyses ontstaan verschillen hierop (met name bij de renteschokken), maar niet zorgwekkend naar de mening van het fonds. De effecten zijn per saldo in lijn met en vallen binnen de vastgestelde bandbreedtes. Het bestuur beoordeelt deze effecten derhalve als evenwichtig.

Slapers

In de onderstaande grafieken zijn de resultaten voor de relatieve verandering van het verwachte pensioen voor de slapers weergegeven voor de mediaan, slecht weer en goed weer.



In de onderstaande grafiek is het delta netto profijt voor de slapers getoond.



Het pensioenfonds heeft specifieke aandacht gehad voor de positie van jonge slapers. In het slechtweersscenario voor de relatieve verandering van het verwachte pensioen vallen de pensioenresultaten fors lager uit dan in de huidige pensioenregeling. Het pensioenfonds heeft nagedacht of zij dit als evenwichtig kan beoordelen en of er mogelijk andere oplossingen zijn voor dit effect zonder wezenlijk negatieve impact op de andere deelnemers.

Het pensioenfonds heeft uiteindelijk geconcludeerd dat de veronderstelling dat slapers elders verder pensioen (kunnen) opbouwen realistisch is. Daarmee hebben slapers inclusief de toekomstige pensioenopbouw elders eenzelfde pensioenverwachting als actieven.

In de discussie over dit onderwerp is ook geconcludeerd dat extra aandacht besteed zal worden aan de communicatie richting de groep jonge slapers. Hierbij zal expliciet gewezen worden op de mogelijkheid van individuele waardeoverdracht.

Uit de berekeningen voor delta netto profijt blijkt dat de jonge slapers een beperkt lager delta netto profijt hebben dan de jonge actieven. Per saldo acht het bestuur de combinatie van de resultaten voor de relatieve verandering van het verwacht pensioen en het delta netto profijt evenwichtig.

Gepensioneerden

In de onderstaande grafieken zijn de resultaten voor de relatieve verandering van het verwachte pensioen voor de gepensioneerden weergegeven voor de mediaan, slecht weer en goed weer.



In de onderstaande grafiek is het delta netto profijt voor de gepensioneerden getoond.



De groep gepensioneerden bevat alle ingegane pensioenen die vallen onder de collectieve uitkeringsfase, waaronder ook alle ingegane partner- en wezenpensioenen en mogelijk ook ingegane arbeidsongeschiktheidspensioenen (zie 5.9).

De berekeningsuitkomsten voor deze groep zijn redelijk gelijkmatig. Alle berekeningsuitkomsten vallen binnen de afgesproken bandbreedtes. Het bestuur beoordeelt het resultaat als evenwichtig.

5.9 Omgang met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen

Hieronder wordt beschreven hoe het pensioenfonds bij invaren omgaat met het opgebouwde nabestaandenpensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen en premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid.

Arbeidsongeschiktheidspensioen

Er is bij het fonds sprake van enkele deelnemers die een arbeidsongeschiktheidspensioen ontvangen. Het arbeidsongeschiktheidspensioen zal uiterlijk vanaf de transitiedatum door de werkgever worden verzekerd. Hierdoor kunnen er geen latente aanspraken op arbeidsongeschiktheidspensioen meer ontstaan. Mogelijk kan de nieuwe verzekeraar van de werkgever ook de lopende arbeidsongeschiktheidspensioenen overnemen, dit is nog niet duidelijk. Als dit niet mogelijk blijkt, worden de lopende uitkeringen ingevaren bij de overgang naar het nieuwe stelsel.

Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid

Deelnemers die op basis van het pensioenreglement recht hebben op premievrije voortzetting van de opbouw van het ouderdoms- en partnerpensioen bij arbeidsongeschiktheid, behouden dit recht na overgang naar de nieuwe regeling. De voorziening die hiervoor aangehouden wordt voor risico van het fonds bestaat niet meer uit de waarde van premievrije aanspraken, maar uit de waarde van vrijgestelde toekomstige premies in de nieuwe pensioenregeling (rekening houdend met de sterfteverwachting en verdiscontering).

Nabestaandenpensioen

De opgebouwde aanspraken op nabestaandenpensioen van deelnemers, slapers en pensioengerechtigden blijven behouden (eerbiedigende werking). Daarvoor wordt in het persoonlijk pensioenvermogen een gedeelte van het vermogen afgescheiden. Ook de aanspraken op bijzonder nabestaandenpensioen blijven op de transitiedatum behouden

en worden omgezet in een persoonlijk afgescheiden pensioenvermogen. De persoonlijke afgescheiden pensioenvermogens zullen conform de lifecycle van het fonds belegd worden.

Eenmalige overlijdensuitkering voor gepensioneerden

In de huidige pensioenregeling is een eenmalige overlijdensuitkering voor gepensioneerden van toepassing. Het recht op deze eenmalige overlijdensuitkering wordt bij de transitie naar de solidaire premieregeling omgezet in extra persoonlijk pensioenvermogen voor het nabestaandenpensioen van de gepensioneerden.

**5.10 Wijze van uitvoering pensioenovereenkomst met
inachtneming van toepasselijke wet- en regelgeving,
waaronder gelijke behandelingswet**

Er mag geen onderscheid gemaakt worden op basis van sekse in de actuariële factoren ter vaststelling van de pensioenuitkering en de premies. De actuariële factoren ter vaststelling van de pensioenuitkering worden daarom sekseneutraal vastgesteld.

6 Transitie FTK

De Minister voor Armoedebelief, Participatie en Pensioenen heeft besloten de bestaande tijdelijke verruimde regeling voor toeslagverlening (indexatie-AMvB) op een later tijdstip te laten vervallen, namelijk per 1 januari 2024. Het fonds heeft geen gebruik gemaakt van deze tijdelijke verruimde regeling.

7 Transitieplan (in hoofdlijnen)

7.1 Beschrijving van besluitvormingsproces rondom transitieplan

Tripartiete aanpak pensioentransitie

Bij de start van het project 'Pensioentransitie Gasunie en GasTerra' hebben de sociale partners van GasTerra en Gasunie afgesproken dat de sociale partners van GasTerra (de "aangesloten onderneming") de uitgangspunten van de sociale partners van Gasunie in principe volgen.

Vervolgens hebben de sociale partners van Gasunie en het fonds gekozen voor een tripartiete aanpak. Het tripartiete proces is in het najaar van 2022 formeel van start gegaan onder begeleiding van extern programmamanagement. Partijen hebben ervoor gekozen samen nauw op te trekken in het onderzoek naar de keuzes richting het nieuwe pensioenstelsel.

Hierdoor was het bestuur sinds het begin van het traject aangehaakt bij het besluitvormingsproces van de sociale partners en werden sociale partners geïnformeerd over de overwegingen en wensen van het fonds.

Voor de verdere uitwerking van de aanpak van het Wtp-traject verwijzen we naar hoofdstuk 2.1 van dit plan.

Besluitvorming door sociale partners Gasunie

De sociale partners¹¹ zijn bij de besluitvorming inhoudelijk begeleid door hun eigen adviseurs. De vakorganisaties hebben gedurende het proces afstemming gehad met hun (kader)leden in hun gezamenlijke pensioencommissie. De kwantitatieve analyses voor het transitieplan zijn gemaakt door de adviserend actuaire van het fonds. Ook is de uitvoerbaarheid van de keuzes en afspraken regelmatig getoetst bij de PUO AZL via het bestuursbureau van het pensioenfonds. De procesbegeleiding is verzorgd door het externe programmamanagement.

De betrokken vakorganisaties FNV, CNV, De Unie en VPG² hebben in november 2024 een achterbanraadpleging gehouden over de gemaakte CAO-afspraken voor de wijziging van de pensioenregeling, zoals verwoord in het transitieplan. De leden van al deze vakorganisaties zijn hierbij in grote meerderheid akkoord gegaan met de afspraken in de transitieplannen van de sociale partners.

¹¹ Als in dit hoofdstuk gesproken wordt over "de sociale partners", dan worden hiermee de sociale partners van Gasunie bedoeld.

Bestuur van het fonds

De formele rol van het fonds in het arbeidsvoorwaardelijk proces is beperkt tot het vaststellen van werkhypotheses over de financiële opzet en de bufferverdeling. Het fonds kon pas formeel tot het proces van besluitvorming overgaan vanaf het moment dat sociale partners het verzoek tot aanvaarding van de pensioenregeling en het verzoek tot invaren aan het fonds hadden gedaan. Wel hebben de sociale partners het fonds betrokken bij hun voorbereidingen en besluitvorming om te zorgen dat bekend was of de te maken afspraken in lijn lagen met de mogelijkheden van het fonds en de PUO.

Vereniging van pensioengerechtigden en postactieven Gasunie & GasTerra (VGG)

In gesprekken met sociale partners en met het fonds is vanaf de start van het proces informatie gedeeld over het proces en de inhoudelijke keuzes.

De VGG heeft vroeg in het proces aandachtspunten en standpunten kenbaar gemaakt aan sociale partners en deze enkele malen aangescherpt op basis van nieuwe inzichten en informatie. Dit gaf sociale partners de mogelijkheid deze aandachtspunten en standpunten mee te wegen in de keuzes.

De VGG heeft in het kader van het hoorrecht op 7 oktober 2024 schriftelijk een aantal punten ingebracht in het hoorrechtgesprek. Dit heeft ertoe geleid dat het transitieplan op een drietal punten is aangepast. De opmerkingen van de VGG en de reactie van de sociale partners hierop zijn als bijlage in de transitieplannen opgenomen.

Vereniging Inactieven Pensioenfonds Gasunie en GasTerra (VIG)

Net als de VGG is met de VIG door sociale partners informatie gedeeld over het proces en de inhoudelijke keuzes. In april 2024 heeft de VIG de standpunten en aandachtspunten kenbaar gemaakt aan sociale partners. Dit gaf sociale partners de mogelijkheid deze aandachtspunten en standpunten mee te wegen in de keuzes.

De VIG heeft in het kader van het hoorrechtgesprek op 7 oktober 2024 schriftelijk een aantal punten ingebracht. Dit heeft ertoe geleid dat het transitieplan op een tweetal punten is aangepast. De opmerkingen van de VIG en de reactie van de sociale partners hierop zijn als bijlage in de transitieplannen opgenomen.

Besluitvorming door sociale partners GasTerra

De sociale partners van GasTerra hebben zich geconformeerd aan de uitgangspunten van het transitieplan van de sociale partners van Gasunie. Wel is sprake van een aparte uitwerking van de afspraak voor gerichte vermogenstoedeling (compensatieregeling) voor de op 31 december 2026 actieve deelnemers van GasTerra. En is er geen afspraak gemaakt voor de compensatie DSS bij lage dekkingsgraden (vanwege het samenvallen van de sluiting van GasTerra met de transitiedatum is een afspraak hierover in de premiesfeer, zoals sociale partners Gasunie die gemaakt hebben, niet mogelijk).

Tijdens de achterbanraadpleging in november 2024 door de betrokken vakorganisatie VPG² zijn de leden akkoord gegaan met de afspraken in het transitieplan van de sociale partners van GasTerra.

Overhandiging transitieplannen aan het fonds

Op 2 december 2024 hebben de sociale partners van Gasunie en de sociale partners van GasTerra hun transitieplannen overhandigd aan het bestuur van het fonds.

7.2 Evenwichtigheid transitieplan

Evenwichtigheid transitieplan, proces sociale partners

Bij de start van het project hebben sociale partners hun evenwichtigheidsprincipes vastgesteld voor de beoordeling van de evenwichtigheid van de nieuwe pensioenregeling. Ook hebben sociale partners (kwalitatieve) doelstellingen en (kwantitatieve) maatstaven geformuleerd. Een en ander is in detail vermeld in de transitieplannen.

Sociale partners hebben door middel van kwantitatieve analyses, het toetsen van de maatstaven op ondergrenzen en het maken van gevoeligheidsanalyses bij verschillende dekkingsgraden en bij renteschokken, onderzocht of de nieuwe pensioenregeling zal voldoen aan de geformuleerde evenwichtigheidsprincipes. Voor de berekeningen en analyses is gebruik gemaakt van de diensten van de actuaris van het fonds.

Voor het toetsen van de evenwichtigheid hebben sociale partners gekeken naar de volgende kwantitatieve wettelijke maatstaven:

- Verwachte pensioenuitkering bij 'slecht weer', de 'mediaan' en 'goed weer'.
- Delta netto profijt.

Hierbij zijn de uitkomsten berekend voor actieven, slapers en gepensioneerden in verschillende leeftijdscohorten. Dat is gedaan voor verschillende dekkingsgraden op het moment van de transitie. Uit de berekening van de verwachte pensioenuitkering blijkt dat alle leeftijdsgroepen onder de nieuwe pensioenregeling in de mediaan een hogere pensioenverwachting hebben. Bij jongeren is dit effect groter dan bij ouderen.

Uit de berekeningen blijkt verder dat (jongere) actieven en slapers een negatief delta netto profijt hebben in de nieuwe pensioenregeling ten opzichte van de huidige pensioenregeling. De oudere actieven en de gepensioneerden kunnen een positief delta netto profijt verwachten. In de transitieplannen hebben sociale partners beschreven waarom dat verloop over de leeftijdscohorten een te verwachten effect is van de nieuwe regeling en de door sociale partners gemaakte keuzes voor de compensaties.

Sociale partners concludeerden uit de resultaten van het onderzoek dat de afspraken over de nieuwe regeling zullen leiden tot een evenwichtige transitie voor de actieven, slapers en gepensioneerden en dat de gemaakte afspraken voldoende robuust zijn in verschillende economische scenario's. Voor de inhoudelijke details van hun overwegingen wordt verwezen naar de transitieplannen.

De kwantitatieve maatstaven blijven voor alle doelgroepen en leeftijdscohorten boven de vastgestelde ondergrenzen. Het pensioenfonds heeft aanvullend ook bovengrenzen geformuleerd. Deze bovengrenzen zijn door sociale partners geaccordeerd in het kader van hun transitieplannen. De kwantitatieve maatstaven blijven ook binnen deze bovengrenzen.

Oordeel bestuur

Sociale partners hebben het fonds op 2 december 2024 verzocht de nieuwe pensioenregeling uit te voeren en de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten middels een interne collectieve waardeoverdracht in te varen in de nieuwe regeling. Het bestuur heeft het verzoek tot collectieve waardeoverdracht beoordeeld op eventuele strijdigheid met wettelijke voorschriften, evenwichtigheid en uitvoerbaarheid, als voorgeschreven in artikel 150I Pensioenwet. De opdracht is conform artikel 102a

Pensioenwet getoetst aan de doelstellingen en beleidsuitgangspunten van het pensioenfonds.

Voor de beoordeling van de evenwichtigheid heeft het pensioenfonds op 7 november 2024 een evenwichtigheidskader vastgesteld. In dit kader heeft het fonds vijf evenwichtigheidsprincipes gedefinieerd (zie 5.8). Het fonds heeft vervolgens een kwantitatieve- en kwalitatieve toetsing van deze principes uitgevoerd ten einde de evenwichtigheid van het geheel van de nieuwe pensioenregeling inclusief het invaren te beoordelen.

Bij de beoordeling van die evenwichtigheid heeft het fonds mede gebruik gemaakt van de hierboven beschreven resultaten van het onderzoek door sociale partners. De berekeningen en analyses zijn vervaardigd door de actuaris van het fonds en gedurende de arbeidsvoorwaardelijke fase steeds gedeeld met en besproken door het bestuur. Hierdoor heeft het fonds steeds haar input over de analyses met de sociale partners kunnen geven. Tevens heeft het fonds parallel aan de arbeidsvoorwaardelijke fase al nagedacht over de inrichting van de nieuwe regeling en de evenwichtigheid van de inrichting van de pensioenregeling en het invaren. Hiermee is tijd gewonnen in het proces dat het fonds moest doorlopen en is tegelijkertijd bereikt dat de opdracht van de sociale partners na een iteratief proces met het fonds tot stand is gekomen.

Na ontvangst van de transitieplannen heeft het fonds aanvullende berekeningen uitgevoerd en onderbouwingen opgesteld voor de collectieve uitkeringsfase en de evenwichtigheid van de solidariteitsreserve. Tevens heeft het fonds na uitvoerige berekeningen en analyses de risicohouding van de deelnemers en een hierbij passend beleggingsbeleid vastgesteld. Tot slot heeft het fonds deze elementen gebruikt om de kwantitatieve maatstaven opnieuw te berekenen, rekening houdend met zowel de voorstellen van sociale partners en het nieuwe daarbij behorende beleggingsbeleid opgesteld door het fonds. Het fonds heeft daarmee vastgesteld dat de uitkomsten van deze kwantitatieve maatstaven binnen de gestelde grenzen passen.

Op basis van de transitieplannen, de door het fonds uitgevoerde aanvullende berekeningen en de kwantitatieve- en kwalitatieve toetsing aan het evenwichtigheidskader van het fonds is het oordeel van het fonds dat de in het transitieplan verwoorde pensioenregeling inclusief het invaren evenwichtig is voor de verschillende groepen en leeftijdscohorten bij een dekkingsgraad van 105% of hoger. Bij een lagere dekkingsgraad beoordeelt het fonds de evenwichtigheid in die situatie alsnog en vindt besluitvorming over deze situatie plaats.

Sleutelfunctiehouders

De sleutelfunctiehouders Actuarieel, Risicobeheer en Interne Audit zijn nauw betrokken geweest bij het gehele besluitvormingsproces van het fonds. Zij hebben periodiek onderling overleg gevoerd en hebben daarbij bepaald op welke onderdelen van de besluitvorming zij een opinie wensten te geven. Voor een lijst hiervan verwijzen we naar hoofdstuk 2.2.8.

Advies VO

Conform artikel 150m lid 4 Pensioenwet heeft het bestuur van het pensioenfonds aan het VO gevraagd om advies uit te brengen over het verzoek tot interne collectieve waardeoverdracht (verzoek tot invaren). Het VO heeft tevens geadviseerd over het de opdrachtaanvaarding, als bedoeld in artikel 115a lid 3 Pensioenwet. Het VO heeft in beide adviezen de evenwichtigheid in de besluitvorming betrokken.

Het VO heeft op 8 juli 2025 een positief advies uitgebracht, onder voorwaarde dat op de transitiedatum wordt voldaan aan de door u gestelde bandbreedtes en overige voorwaarden voor het invaren.

Oordeel RvT

Conform artikel 150m lid 7 Pensioenwet heeft het bestuur van het pensioenfonds het verzoek tot invaren ter goedkeuring voorgelegd aan de RvT. Op grond van artikel 104 lid 3 Pensioenwet is ook de opdrachtaanvaarding aan het goedkeuringsrecht van de RvT onderworpen. De RvT heeft bij de beoordeling van zowel het inbaarverzoek als de opdrachtaanvaarding de evenwichtigheid in de besluitvorming betrokken.

De RvT heeft op 15 september 2025 haar goedkeuring verleend aan het inbaarbesluit.

7.3 Uitvoerbaarheid van het transitieplan

Het fonds heeft gedurende het besluitvormingsproces van sociale partners geïnventariseerd welke aanpassingen in de IT-systemen en de administratieve processen van de PUO nodig waren voor uitvoering van de nieuwe pensioenregeling en voor de transitie daar naartoe. Het fonds heeft in dit kader intensief contact gehad met AZL--productmanagement. Ook is de uitvoerbaarheid van mogelijke keuzes en afspraken regelmatig door sociale partners - via het bestuursbureau van het fonds - getoetst bij AZL.

In opvolging van meerdere gesprekken tussen het bestuursbureau van het fonds en AZL, heeft AZL een klantkaart opgesteld waarin alle elementen van de nieuwe pensioenregeling zijn opgenomen. Vervolgens zijn alle details vastgelegd in de configuratiesheet van AZL. Deze configuratiesheet wordt in de implementatiefase finaal vastgesteld. Aan de hand van deze gesprekken en documenten heeft AZL een verklaring van uitvoerbaarheid van de regeling afgegeven. Deze verklaring is voor het bestuur de bevestiging dat AZL de nieuwe pensioenregeling kan uitvoeren.

Het fonds heeft, zoals ook uit hoofdstuk 3 blijkt, de geïdentificeerde risico's en risicobeheersingsmaatregelen geanalyseerd. Het fonds heeft op basis van die analyse er vertrouwen in dat de transitie naar en de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling op een beheerste en integere manier kan worden uitgevoerd.

Het oordeel van het fonds inzake de beheerste en integere uitvoering van de nieuwe regeling inclusief onderbouwing is voor een opinie voorgelegd aan de sleutelfunctiehouder Actuarieel, de sleutelfunctiehouder Risicobeheer en de sleutelfunctiehouder Internal Audit. Deze opinies hebben het oordeel van het fonds ongewijzigd gelaten. De aandachtspunten die door de sleutelfunctiehouders zijn aangedragen, worden door het fonds meegenomen in de implementatiefase.

7.4 Conformiteit van het transitieplan

Het transitieplan is getoetst aan de wettelijke eisen en lagere regelgeving. Het pensioenfonds heeft geconstateerd dat het plan voldoet aan deze eisen en regelgeving.

De transitieplannen zijn door het fonds getoetst aan de wettelijke eisen en de lagere regelgeving. Het fondsbestuur heeft het inbaarverzoek van sociale partners getoetst aan de wettelijke criteria (artikelen 102a, 105 en 150l PW en artikel 28d 'Besluit uitvoering

PW'). Het fonds heeft geconstateerd dat de sociale partners nog geen bovengrenzen hadden vastgesteld voor de pensioenverwachting. Het fonds heeft sociale partners op 10 juni 2025 gevraagd om de door het fonds verwoorde bovengrenzen te accorderen. De sociale partners hebben hier met hun brief van 9 juli 2025 mee ingestemd.

Het fonds honoreert het verzoek van sociale partners tot invaren tenzij sprake is van één of meer van de volgende drie limitatieve weigeringsgronden.

Invaren mag niet¹²:

- Leiden tot onevenwichtig nadeel - de beoordeling van het pensioenfonds of sprake is van een onevenwichtig nadeel voor een groep belanghebbenden vertoont gelijkenissen met de door de sociale partners uit te voeren toets. Echter is het perspectief (sociale partners of pensioenfonds) anders. Bij de toets van het pensioenfonds maken de werkgevers geen onderdeel uit van de groep belanghebbenden waar het pensioenfonds van dient te onderzoeken of sprake kan zijn van een onevenwichtig nadeel.
- In strijd zijn met de wet - het verzoek tot invaren moet voldoen aan alle wettelijke vereisten waaronder het verbod op leeftijdsonderscheid.
- Onuitvoerbaar zijn - het invaren moet uitvoerbaar zijn binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Op grond van de positieve uitkomst van deze toets heeft het fonds op basis van de gewijzigde pensioenregeling en het daarop gebaseerde invaarverzoek het definitieve invaarbesluit genomen op 15 september 2025.

Het fonds heeft geconcludeerd dat er geen redenen zijn¹³ om op grond van deze criteria het invaarverzoek te weigeren en honoreert het verzoek tot invaren van de sociale partners.

7.5 Gemotiveerde toelichting of het fonds wel of niet afwijkt van transitieplan

Het fonds is afgeweken van het transitieplan op de volgende punten:

1. Het fonds heeft aanvullend op het gestelde in de transitieplannen enkele bovengrenzen vastgesteld voor het bepalen van de evenwichtigheid van het geheel van de nieuwe pensioenregeling en het invaren. Het fonds heeft dit in de brief van 10 juni 2025 aan de sociale partners laten weten. Deze bovengrenzen zijn door de sociale partners besproken en akkoord bevonden. De sociale partners hebben het fonds in de brief van 10 juli 2025 hierover geïnformeerd.
2. Zoals vermeld in paragraaf 7.2 heeft het fonds een uitgebreide analyse uitgevoerd om een Wtp-beleggingsbeleid (met leeftijdsafhankelijke life cycles) passend bij de risicohouding van de deelnemers (uitgevraagd door middel van het risicopreferentieonderzoek), wetenschappelijke inzichten en specifieke fondsenkenmerken vast te stellen. De door het fonds vastgestelde life cycles wijken

¹² Bron: www.werkenaanonspensioen.nl

¹³ Dit oordeel is onder voorbehoud van de vermelde voorbehouden op pagina 7 van dit document.

marginaal af van de life cycles volgens de werkhypothese die zijn gehanteerd bij de berekeningen die voor de transitieplannen zijn uitgevoerd. Het fonds heeft getoetst en geconcludeerd dat, met de door het fonds vastgestelde life cycles, de uitkomsten van de kwantitatieve maatstaven van het transitieplan binnen de in het transitieplan hieraan gestelde grenzen blijven. De uitkomsten hiervan zijn weergegeven in hoofdstuk 5 van dit plan.

3. In de transitieplannen is vastgelegd hoe het vermogen van het fonds bij de transitie wordt verdeeld, zie ook hoofdstuk 5 van dit plan. De sociale partners zijn in de transitieplannen uitgegaan van een voorlopige inschatting van de kostenvoorziening en de operationele reserve van 2,55% van het pensioenvermogen. Het fonds heeft in plaats hiervan op basis van een nadere analyse hiervoor (voorlopig) 1,85% van het pensioenvermogen vastgesteld. In de implementatiefase wordt de hoogte van de kostenvoorziening en de operationele reserve definitief vastgesteld. Hierbij wordt dan ook de definitieve verdeling van het fondsvermogen vastgesteld.
4. In de transitieplannen staat de volgende passage: "Sociale partners hebben daarom afgesproken dat indien de dekkingsgraad van pensioenfonds Gasunie in de periode tot transitiedatum daalt onder de 105% dat sociale partners dan samen met het pensioenfonds in gesprek gaan om de ontstane situatie en de mogelijkheden te bespreken. Invaren blijft dus de default ook bij een dekkingsgraad onder de 102,55%, maar op dat moment wordt wel opnieuw naar alle mogelijkheden gekeken." Het fonds heeft besloten dat bij een dekkingsgraad lager dan 105% de evenwichtigheid in die situatie wordt beoordeeld en de besluitvorming opnieuw plaatsvindt.
5. Het fonds heeft de berekeningen die gebruikt zijn door sociale partners voor het opstellen van de transitieplannen laten bijwerken naar de stand van het fonds per 31 december 2024 en de laatste inzichten en aanwijzingen vanuit de good practices van DNB. Hieruit is gebleken dat de boven- en ondergrenzen van het delta netto profijt uit het transitieplan niet helemaal passend waren bij de nieuwe uitkomsten. Het fonds heeft daarom besloten de sociale partners te vragen om akkoord te gaan met andere boven- en ondergrenzen voor het delta netto profijt, zie hoofdstuk 5.8.

7.6 Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan

Sociale partners hebben geen maximale invaardekkingsgraad opgenomen in de transitieplannen. Wel is voor een aantal verschillende dekkingsgraden een scenario uitgewerkt.

De voorrangsregels voor de verdeling van het fondsvermogen op de transitiedatum, zoals vastgesteld door sociale partners, gelden volgens de transitieplannen als de dekkingsgraad hoger is dan 102,55%. Daarbij hebben sociale partners vermeld dat indien de actuele dekkingsgraad lager is dan 102,55% de opgebouwde pensioenaanspraken in de huidige regeling eerst zodanig verlaagd dienen te worden dat de dekkingsgraad op 102,55% uitkomt. Het fonds heeft een nadere analyse op dit cijfer gedaan en komt in dit kader tot het percentage 101,85% (zie paragraaf 5.3 m.b.t. MVEV + OR).

Onder 105% dekkingsgraad is wettelijk¹⁴ geen toekenning van inhaalindexatie of andere vormen van gerichte vermogenstoedeling toegestaan. Als de dekkingsgraad bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel lager dan 105% is, wordt er, uit het oogpunt van evenwichtigheid, ook geen compensatie doorsneesystematiek toegekend en is alleen sprake van vulling van de wettelijke reserves en eventueel de solidariteitsreserve. Bij een dekkingsgraad onder de 105% blijft volgens sociale partners invaren de standaard. Op dat moment zullen sociale partners samen met het fonds in gesprek gaan om de ontstane situatie en de mogelijkheden te bespreken. Bij een dekkingsgraad onder de 105% zal het pensioenfonds de evenwichtigheid beoordelen en zal besluitvorming opnieuw plaatsvinden.

De ondergrens van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op 105%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad 105% of hoger is, wordt naar de mening van sociale partners en het fonds in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

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

Sociale partners hebben geen minimale invaardekkingsgraad opgenomen in het transitieplan. Gezien de dekkingsgraad van pensioenfonds Gasunie (ultimo 2024 137,4%) wordt de kans klein geacht dat de dekkingsgraad dusdanig ver wegzakt dat het fonds genoodzaakt is om kortingen toe te passen. Echter, het is niet onmogelijk en deze situatie kan zich voordoen. Sociale partners hebben daarom afgesproken dat ze, indien de dekkingsgraad van pensioenfonds Gasunie in de periode tot de transitiedatum daalt tot onder de 105%, dan samen met het pensioenfonds in gesprek gaan om de ontstane situatie en de mogelijkheden te bespreken. Invaren blijft voor sociale partners de standaard, ook bij een dekkingsgraad onder de 105%, maar op dat moment zal het pensioenfonds de evenwichtigheid in die situatie beoordelen en vindt besluitvorming opnieuw plaats.

Sociale partners en het fonds hebben geen aparte afspraken over een bovengrens van de dekkingsgraad gemaakt. De afgesproken verdeling bij invaren bij een dekkingsgraad van 105% of hoger blijft gelden, ook bij een hoge dekkingsgraad. Voor de afgesproken verdeling wordt verwezen naar hoofdstuk 5 in dit implementatieplan.

¹⁴ Pw artikel 150n lid 8

8 Communicatie

Dit implementatieplan wordt gepubliceerd op de website van het fonds. Onderdeel van het implementatieplan is het communicatieplan. Het communicatieplan is gebaseerd op de keuzes en maatregelen met betrekking tot de nieuwe regeling die beschreven staan in het transitie- en het implementatieplan. Het communicatieplan wordt ook op de website het fonds gepubliceerd.

Het communicatieplan is gebaseerd op de visie van het bestuur op communicatie met de verschillende doelgroepen, de missie en visie van het pensioenfonds, de Wtp, de leidraad van de AFM en uiteraard de kenmerken en voorkeuren van de verschillende doelgroepen van het fonds.

Een samenvatting van de belangrijkste punten luidt als volgt:

Inleiding

- Doel en scope: Het plan richt zich op het informeren van deelnemers over de overgang naar de nieuwe pensioenregeling en het realiseren van effectieve communicatie die voldoet aan wettelijke eisen.
- Dichtbij en persoonlijk: Het pensioenfonds wil dicht bij de deelnemers staan en persoonlijk communiceren met de deelnemers, wat een groot voordeel biedt tijdens de overgang.

Uitgangssituatie

- Het fonds voert de pensioenregeling uit voor werknemers van Gasunie en GasTerra. De nieuwe regeling gaat in op 1 januari 2027.
- Huidige regeling: Middeloonregeling met een pensioenrichtleeftijd van 68 jaar en diverse opties voor flexibilisering.

Strategische uitgangspunten

- Missie en visie: Het fonds streeft naar een waardevolle pensioenuitkering en maatschappelijk verantwoord beleggen.
- Communicatie tijdens de transitie: De communicatie is begrijpelijk, persoonlijk en gefaseerd, met de deelnemer centraal.

Doelgroepen

- De deelnemers worden gesegmenteerd op basis van status (actief, gewezen, pensioengerechtigd) en leeftijd.
- Er is specifieke aandacht voor groepen zoals arbeidsongeschikten, deelnemers met een derdenpensioen en medewerkers van GasTerra.

Doelstellingen

- De kennisdoelen zijn:
 - Deelnemers weten dat de regeling verandert;
 - Deelnemers begrijpen hoe de nieuwe regeling werkt;
 - Deelnemer weten wat dit voor hun pensioen betekent.
- De houdingsdoelen zijn:
 - Deelnemers hebben vertrouwen in de nieuwe regeling;
 - Deelnemers zijn bereid zich erin te verdiepen.
- De gedragsdoelen zijn:
 - Deelnemers nemen de informatie tot zich;
 - Deelnemers bekijken hun pensioenoverzichten.

Uitwerking: Communicatiemomenten en boodschappen

- De mijlpalen zijn belangrijke momenten in de tijd en betreffen onder andere de indiening van het implementatie- en communicatieplan, inzicht in verwachte pensioenbedragen, de start van de nieuwe regeling en inzicht in definitieve pensioenbedragen.
- Als kanalen en middelen worden bestaande communicatiekanalen gebruikt zoals nieuwsbrieven, persoonlijke berichten en de website van het pensioenfonds.

Monitoring en evaluatie

- Er worden periodieke deelnemersonderzoeken voorzien en er vindt een data-analyse plaats van web- en portaalstatistieken om de voortgang te monitoren.
- Regelmatig vindt er een evaluatie plaats van de voortgang en wordt bijgestuurd waar nodig.

Correctheid informatie

- Datakwaliteit: Beheersmaatregelen om de juistheid van de informatie te waarborgen, zoals steekproefsgewijze controles en periodieke evaluaties van procesbrieven.

Risico's en beheersmaatregelen

- Risico's: Mogelijke risico's zoals uitstel van de transitiedatum, economische veranderingen en toename van contactmomenten worden beschreven.
- De beheersmaatregelen worden ook beschreven, zoals monitoring van externe partijen, tijdige communicatie en monitoring van de dienstverlening.

Het communicatieplan is een levend document dat regelmatig wordt geëvalueerd en aangepast op basis van nieuwe inzichten en ontwikkelingen. Het doel is om deelnemers tijdig, correct en volledig te informeren over de transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

Advies VO

Het fonds het VO gevraagd om te adviseren over het Communicatieplan Wtp. Het VO heeft op 12 april 2025 schriftelijk aanvullende vragen gesteld over het plan. Het fonds heeft deze vragen op 16 april 2025 schriftelijk beantwoord. Vervolgens heeft het VO op 28 april 2025 vervolgvragen gesteld. Deze zijn door het fonds op 29 april 2025 beantwoord. Op 2 mei 2025 heeft het VO een positief advies over het plan gegeven. Het bestuur heeft dit advies op 15 mei 2025 besproken en het Communicatieplan Wtp definitief vastgesteld.

Plan ingediend bij de AFM

Het Communicatieplan Wtp is op 29 september 2025 bij de AFM ingediend.

9 Bijlagen

Bijlage 1: Overzicht vergaderingen met VO en RvT met Wtp onderwerpen:

Datum	Wie	Inhoud
18-10-2023	Delegatie bestuur met VO en RvT	Stand van zaken Wtp, waaronder keuze regeling en communicatie.
11-1-2024	Delegatie bestuur met VO en RvT	Memo overwegingen invaren, planning Wtp, risicoanalyse, notities van de technische werkgroep en programmamanagement inzake transitiedoelen, financiële opzet nieuwe pensioenregeling, datakwaliteit en operating model.
21-3-2024	Delegatie bestuur met VO en RvT	Mijlpalenplanning Wtp, risicohouding.
11-4-2024	Bestuur met VO	Uitleg bufferverdeling volgens sociale partners.
14-6-2024	Delegatie bestuur met VO en RvT	Bufferverdeling volgens sociale partners. Plan van aanpak indienen Wtp-documenten. Wtp conceptplanning voor VO en RvT gedurende eerste helft 2025. Situatie medewerkers GasTerra B.V.
11-7-2024	Kennissessie VO en RvT	Geagendeerd waren de documenten "202406 CAO-onderhandelingsresultaat 1.1" en het eerste concept van het evenwichtigheidskader. Tijdens het overleg is alleen het eerste onderwerp uitgebreid behandeld.
09-10-2024	Delegatie bestuur met VO en RvT	Voortgangsrapportage Wtp-project. Concept evenwichtigheidskader. Concept transitieplannen sociale partners.
05-11-2024	Kennissessie VO onder begeleiding van WTW en een bestuurslid	Onderwerpen van de kennissessie waren: - Netto profijt - Berekeningen in het transitieplan - Evenwichtigheidskader fonds - Rollen en verantwoordelijkheden in het project
10-12-2024	Delegatie bestuur met VO en RvT	Voortgangsrapportage Wtp-project. Uitgewerkte planning fonds tot indiening documenten bij DNB/AFM. Evenwichtigheidskader van het fonds. Voortgang deelprojecten datakwaliteit, vermogensbeheer incl. TOM, Communicatieplan Wtp en de Risk Self Assessments (RSA) Wtp.
10-02-2025	Delegatie bestuur met VO en RvT	Voortgangsrapportage Wtp-project. Uitgewerkte planning fonds tot indiening van documenten bij DNB/AFM. Voortgang deelprojecten datakwaliteit, financiële opzet incl. risicohouding, vermogensbeheer incl. TOM, Communicatieplan Wtp en de RSA Wtp.

20-03-2025	Delegatie bestuur met VO en RvT	Risicohouding incl. ALM-studie besproken. Voortgangsrapportage Wtp-project. Voortgang deelprojecten datakwaliteit, financiële opzet excl. risicohouding, vermogensbeheer incl. TOM, Communicatieplan Wtp en de RSA Wtp.
07-05-2025	Delegatie bestuur met VO en RvT	Deepdive sessie aan de hand van vragen van VO en RvT over partieel indienen, Ortec grafieken, dekkingsgraadwisselingen, beleggingsstrategie en portefeuilleverdeling, solidariteitsreserve en evenwichtigheidsprincipes en -weging.
09-05-2025	Delegatie bestuur met VO en RvT	Partiële indieningen Datakwaliteit en Risicohouding. Pensioenregeling en Financiële opzet inclusief solidariteitsreserve. Opdrachtaanvaarding, invaarbesluit en implementatieplan. Adviesaanvraag VO en goedkeuringsverzoek RvT.
03-06-2025	Delegatie bestuur met VO en RvT	Voortgang Wtp project, Wtp RSA, rapportages AZL voortgang bouw nieuwe IT systeem, Verantwoordingsdocument evenwichtige transitie en plausibiliteitscontroles. Voortgang interne audit Wtp en voorlopige besluiten tot opdrachtaanvaarding en invaren.
19-06-2025	Onderling overleg VO met RvT	Onderling overleg tussen VO en RvT inzake de adviesaanvraag aan het VO op het invaarbesluit.
23-06-2025	Delegatie bestuur met RvT	Inhoudelijke update op diverse onderdelen van het Wtp-project. Adviesaanvraag aan het VO op het invaarbesluit: vragen van de RvT.
27-06-2025	Delegatie bestuur met VO	Verantwoordingsdocument evenwichtige transitie, VO adviesaanvraag, herrekening transitie effecten en uitsplitsing vermogensverdeeleeffecten.
15-09-2025	Bestuur met VO en RvT	Oordeel RvT

Bijlage 2: Wtp Go/No-Go besluiten – criteria

Hieronder zijn de criteria weergegeven waarop het bestuur het besluit over de Wtp Go/No-GO momenten neemt. Deze criteria betreffen de verschillende momenten die in de implementatiefase zijn opgenomen (tussen 1 oktober 2025 en 1 januari 2027).

Het bestuur heeft de volgende Wtp Go/No-Go onderwerpen benoemd, waarover de volgende commissies over adviseren, voorafgaand aan een besluit door het bestuur. . Hierna is uitgewerkt welke criteria gehanteerd worden per Go/No-GO moment.

Go/No-GO momenten	Adviserende commissie/gremium
1. IT-readiness	PCC & RCC & BAC
2. Vermogen, Technische voorziening en Risicohouding	BAC
3. Datakwaliteit	RCC
4. Communicatie	PCC
5. Besluitvormingsproces	PCC
6. Risicobeheer	RCC
7. Evenwichtigheid transitie	PCC

1. Criteria IT-readiness

Criterium A: Planning, voortgang en gereedheid AZL transitie

De kwaliteit en juistheid van de voortgangsrapportages (zowel algemeen als specifiek voor pensioenfonds Gasunie (hierna ons fonds) vanuit AZL zijn goed en geven het inzicht aan het fonds dat AZL op schema ligt om de transitie uit te voeren en de nieuwe pensioenregeling te beheren.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Er is een ondertekende migratieovereenkomst tussen het fonds en AZL.
- Er is een ondertekende overeenkomst en SLA tussen het fonds en AZL voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling vanaf de geplande transitiedatum.
- Het fonds heeft zelf vastgesteld dat – op basis van de voorwaarden zoals vastgelegd in de notitie 'Beheerste en integere bedrijfsvoering' – voldoende comfort bestaat over de uitvoerbaarheid van de SPR-regeling door AZL.
- Er zijn risicoanalyses gedaan door AZL met betrekking tot de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling en deze zijn gedeeld met het fonds en er zijn geen showstoppers in deze analyses.
- Er is een gedetailleerd invaardraaiboek beschikbaar bij AZL voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.
- De klantkaart en de technische uitwerking daarvan in het configuratiesheet is tussen het fonds en AZL afgestemd en door beide partijen akkoord bevonden.
- Er is voldoende capaciteit, kennis en kunde bij AZL voor het uitvoeren van de transitie en het uitvoeren van de regeling na de transitie.
- AZL beschikt over een backup-plan voor IT-uitval en -uitwijkmogelijkheden, dat is afgestemd met het fonds.
- Uiterlijk zes maanden vóór de geplande transitiedatum van 1 januari 2027 ontvangt het fonds van AZL een fondsspecifiek "Readiness Pack". Dit pakket bevat een integrale beoordeling van de gereedheid van AZL met betrekking tot de migratie van

de pensioenadministratie van het fonds naar het nieuwe IT-landschap (Salesforce en Festina Life), de uitvoering van de Wtp-pensioenregeling na de transitie, en de werking van de reconciliatiecontroles en datamigratieprocessen. Op basis van deze informatie neemt het fonds een expliciet besluit over het al dan niet doorgaan met de transitie en het invaren per 1 januari 2027.

- De bevindingen uit de CAS Interne Audit (gericht op IT-security controls en IT-beheerprocessen binnen het nieuwe IT-landschap van AZL) en de ACS Externe Audit (met betrekking tot de beheersing van de migratie naar de nieuwe regeling) zijn vóór het invaren door AZL beoordeeld en, voor zover relevant voor het fonds, opgevolgd. Daarbij is specifiek aandacht besteed aan de voor het fonds kritieke bevindingen.

Criterion B: Organisatie PUO AZL vanaf transitiedatum

AZL heeft een uitgewerkt plan opgesteld en afgestemd met het fonds, voor de werkzaamheden na de transitiedatum en de transitiefase.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Overdracht naar de run-omgeving en nazorg is door AZL geborgd.
- Er is voldoende capaciteit, kennis en kunde bij AZL beschikbaar voor deelnemers vragen en reacties en opvolging daarvan.

Criterion C: vermogensbeheerketen (TOM)

De technische uitvoerbaarheid van de vermogensbeheerketen van de nieuwe regeling is bevestigd door uitbestedingspartijen AZL, CACEIS en Cardano inclusief bindende afspraken en vergoedingen; het Target Operating Model is volledig operationeel.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Succesvolle ketentest met alle betrokken partijen om de werking van de gehele keten aan te tonen.
- Een TOM-document waar alle partijen uit de keten (Caceis/Cardano/AZL/PFGU) zich aan geconformeerd hebben (intentieverklaring).
- Per uitbestedingspartij uit de vermogensbeheerketen is een ondertekende overeenkomst en SLA (gebaseerd op het TOM-document) gesloten.
- De risicoanalyse inclusief de procesverstoringe gebeurtenissen en de beheersmaatregelen/oplossingen is bekend en vastgelegd tussen de partijen.

2. Criteria Vermogen, Technische voorziening en Risicohouding

Criterion A: Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is zodanig dat verwacht wordt dat deze hoog genoeg is om in te varen.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- In ieder geval kan de vulling van de kostenvoorziening en de solidariteitsreserve plaatsvinden (mogelijk bij een dekkingsgraad van 105% of hoger).
- Het handelingsplan bij een significante daling van de dekkingsgraad richting de transitiedatum 1 januari 2027 is door het fonds opgesteld.

Criterion B: Waardering verplichtingen en (belegd) vermogen

De verplichtingen en het (belegd) vermogen van het fonds zijn juist en correct gewaardeerd.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Assurance verklaring van externe accountant ontvangen (toetsmoment 2)
- Assurance verklaring externe actuaris ontvangen (toetsmoment 2)

Criterion C: Risicohouding volgens drie kwantitatieve maatstaven

Met het vastgestelde strategische beleggingsbeleid dat van toepassing is vanaf de transitiedatum dient het fonds binnen de vastgestelde bandbreedtes voor de risicohouding te blijven.

De vastgestelde grenzen zijn vastgelegd in het Verantwoordingsdocument beleggingsbeleid, risicohouding en mismatchrendement.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- De risicomaatstaf voor de opbouw- en uitkeringsfase, op basis van de DNB Scenarioset (P-set) die van toepassing is op de transitiedatum, blijft binnen de vastgestelde bandbreedte.
- De verwachtingsmaatstaf voor de opbouw- en uitkeringsfase, op basis van de DNB Scenarioset (P-set) die van toepassing is op de transitiedatum, blijft binnen de vastgestelde bandbreedte
- De jaar op jaar afwijking voor de uitkeringsmaatstaf, op basis van de DNB Scenarioset (P-set) die van toepassing is op de transitiedatum, blijft binnen de vastgestelde bandbreedte.

Criterion D: transitie beleggingsportefeuille is afgerond

Het belegd vermogen van het fonds dient te worden belegd conform het beleggingsbeleid dat het fonds heeft vastgesteld en van toepassing is vanaf de transitiedatum. Het fonds heeft in het vermogensbeheertransitieplan vastgelegd hoe wanneer het de transitie van het belegd vermogen naar dit nieuwe beleid gaat uitvoeren.

Dit criterium omvat tenminste het volgende sub-criterium:

- De transitie van het belegd vermogen heeft plaatsgevonden conform het vermogensbeheertransitieplan.

3. Criteria Datakwaliteit

Criterion A: Doorlopen van het Kader Datakwaliteit

Het fonds heeft alle fasen van het kader datakwaliteit zoals opgesteld door de Pensioenfederatie juist en volledig doorlopen.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Het datakwaliteitsbeleid en het correctie- en herzieningenbeleid zijn door de pensioenuitvoeringsorganisatie AZL beoordeeld op uitvoerbaarheid; AZL heeft daarbij geen bezwaren geuit.
- Er is een schone AUP-verklaring afgegeven door een onafhankelijke auditor.

- De sleutelfunctiehouders risicobeheer, interne audit en actuariaat hebben positieve opinies afgegeven; deze zijn besproken en meegewogen in het definitieve besluit van het bestuur.
- Het fondsbestuur heeft een formeel besluit genomen waarin wordt vastgesteld dat de datakwaliteit toereikend is voor het invaren.

Criterium B: Datakwaliteit beleid – Get Clean

Alle databevindingen uit de Data-APK zijn uiterlijk zes maanden vóór het invaren opgelost.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Het fonds handelt conform het bestuurlijk vastgestelde plan van aanpak "Get Clean & Stay Clean", waarin de aanpak, verantwoordelijkheden en borging van datakwaliteit zijn vastgelegd.
- Alle databevindingen, inclusief outliers, zijn integraal geanalyseerd en waar nodig hersteld conform het correctie- en herzieningenbeleid, uiterlijk zes maanden vóór invaren.
- Per data-incident wordt geanalyseerd of aanvullende maatregelen nodig zijn om herhaling te voorkomen.
- De voortgang van de oplossingsacties is gedocumenteerd en aantoonbaar via maandelijkse voortgangsrapportages.

Criterium C: Datakwaliteit beleid – Stay Clean

De datakwaliteit blijft geborgd tijdens en na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Het fonds handelt conform het bestuurlijk vastgestelde plan van aanpak "Get Clean & Stay Clean", waarin de aanpak, verantwoordelijkheden en borging van datakwaliteit zijn vastgelegd.
- Voor invaren voert het fonds een Data-APK Stay Clean uit en zorgt ervoor dat eventuele databevindingen, inclusief outliers, integraal zijn geanalyseerd en - waar nodig - hersteld conform het correctie- en herzieningenbeleid en met inachtneming van de Maximaal Toegestane Afwijking (MTA).
- Het Readiness Pack, inclusief de status van de datakwaliteit is uiterlijk 1 augustus 2026 beoordeeld.
- Toetsmoment 2 (TM2) is voorzien: een assurance-opdracht ná het invaren, uit te voeren na 1 januari 2027.
- Borging van datakwaliteit na invaren vindt plaats via een datakwaliteitsframework, ISAE-framework en aantoonbare opvolging van datakwaliteitsafwijkingen.

4. Criteria Communicatie

Criterium A: Communicatieplan Wtp

Juiste, tijdige en begrijpelijke communicatie is een vereiste voor de transitie.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- De uitrol van het Communicatieplan Wtp verloopt conform plan.
- De geplande 1-meting is uitgevoerd.
- Issues zijn niet voorgekomen of naar genoegen opgelost.
- Hierbij zijn maatregelen getroffen om herhaling te voorkomen.

Criterium B: Uitvoering door AZL

Leerpunten van AZL vanuit eerdere ingevaren fondsen zijn gedeeld met het fonds.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Het koploperfonds is ingevaren per 1 juli 2025.
- AZL heeft ons fonds meegenomen in de communicatie van dit fonds en de leerpunten daaruit.
- Hierbij is ook aandacht besteed aan de ervaringen met de transitieoverzichten.

Criterium C: Toezichthouder en regelgeving

De AFM beoordeelt het Communicatieplan Wtp van het fonds.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- De terugkoppeling van de AFM op het Communicatieplan Wtp is positief en eventuele bevindingen van de AFM zijn verwerkt.
- Nieuwe regelgeving en/of eventuele recente aanvullende good practices vanuit de toezichthouder zijn verwerkt in het plan.

Criterium D: Communicatieplan RSA

Hier komen geen grote impact risico's uit naar voren die een No-Go zouden verantwoorden.

5. Criteria Besluitvormingsproces

Het besluitvormingsproces is volledig en volgens de governance van het fonds doorlopen.

Criterium A: Opinies van SFH's

De SFH's zijn betrokken in het Wtp-besluitvormingsproces van het fonds.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- De opinies over de voorafgaande onderliggende besluiten zijn ontvangen.
- De inbreng van de SFH's is verwerkt (daar waar van toepassing) en de reactie van het bestuur op de inbreng is teruggekoppeld en vastgelegd.

Criterium B: Inbreng fondsorganen

Het VO en de RvT zijn betrokken in het Wtp-besluitvormingsproces van het fonds.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- De inbreng van het VO en de RvT is (daar waar van toepassing) gevraagd, ontvangen, verwerkt en de reactie van het bestuur op de inbreng is teruggekoppeld en vastgelegd.

Criterium C: Toezichthouders

DNB en AFM zijn betrokken bij de transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- De bevindingen van de toezichthouders (indien van toepassing) zijn opgevolgd en afgehandeld.
- Er is een verklaring van geen bezwaar op het invaren ontvangen.

Criterium D: Fondsdocumenten

De fondsdocumenten die ten grondslag liggen aan de nieuwe pensioenregeling zijn gereed.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Het fonds heeft een lijst opgesteld met de benodigde fondsdocumenten die moeten worden aangepast vanwege het invaren en het uitvoeren van de nieuwe pensioenregeling.
- De benodigde fondsdocumenten zijn gereed en door het bestuur vastgesteld inclusief (waar van toepassing) een positieve beoordeling door de SFH's en het VO.
- De managementrapportages, overeenkomsten en andere documenten die gebruikt worden om uitbestedingspartijen te monitoren, zijn aangepast aan de benodigde informatie vanuit de Wtp regeling.

6. Criteria Risicobeheer

Het inzicht hebben in en beheersen van Wtp-risico's gedurende de implementatiefase.

Criterium A: Wtp RSA

Het inzicht hebben in de Wtp-risico's en de beheersing daarvan.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- Het risicobeeld zoals geanalyseerd in de Wtp RSA, is vastgesteld en wordt minimaal elk kwartaal herijkt door het bestuur. Hieruit blijken geen risico's die een Go-besluit blokkeren.
- Op kwartaalbasis monitoren van de IT-wijzigingen bij PUO AZL aan de hand van de bijeenkomsten 'samen bouwen' en 'risk en audit' van AZL. Deze bijeenkomsten en rapportages laten zien dat deze wijzigingen voldoende beheerst worden doorgevoerd.

Criterium B: Overige risico's

Het inzicht hebben in overige risico's en de beheersing daarvan.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- De RCC en/of de SFH Risicobeheer zien geen overige risico's – niet opgenomen in de Wtp RSA – die een Go/No-Go besluit beïnvloeden.

7. Evenwichtigheid transitie

Criterium A: Beoordelen evenwichtigheid

Het fonds is verantwoordelijk voor de evenwichtigheid van de transitie. De evenwichtigheid van de transitie heeft het bestuur onderbouwd en vastgelegd in het

verantwoordingsdocument evenwichtige transitie. Op de transitiedatum dient de eerder vastgestelde evenwichtigheid nog steeds van toepassing te zijn.

Dit criterium omvat tenminste de volgende sub-criteria:

- De dekkingsgraad (DG) bevindt zich op de transitiedatum tussen de volgens het verantwoordingsdocument evenwichtige transitie onderzochte dekkingsgraden: $105\% \leq \text{DG op transitiedatum} \leq 147,4\%$.
- De rentetermijnstructuur (RTS) bevindt zich op de transitiedatum tussen de volgens het verantwoordingsdocument onderzochte rentestand: $\text{RTS DNB scenario set Q1-2025} -/- 100\text{bps} \leq \text{RTS op transitiedatum} \leq \text{RTS DNB scenario set Q1-2025} 31-12-2024 +100\text{bp}$.

Bijlage 3: Overzicht van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties die betrokken zijn bij de transitie inclusief een beschrijving van de dienstverlening

Partij	Leverancier/Uitbesteding	Dienst
AZL	Amazon Web Services (AWS)	Hosting & Cloud infrastructuur
	Data Excellence B.V.	Datamigratie
	Festina Finance A/S	Implementatiediensten van Festina Finance - Pensioenadministratie
	Microsoft Azure Cloud	Hosting & Cloud infrastructuur
	Salesforce Inc.	Customer Relationship Management en procesbesturing
	Unit4 B.V.	Financiële administratie pensioenfondsen
CACEIS	DXC	IT Services
Cardano	nvt	nvt