

Vereenvoudigd implementatieplan Wet toekomst pensioenen

Stichting Pensioenfonds Thales Nederland
Inclusief aanpassingen



Voorwoord

Dit is het implementatieplan van Stichting Pensioenfonds Thales Nederland (SPTN) dat opgesteld is in verband met de aanpassing van de pensioenregeling aan de Wet toekomst pensioenen.

Dit document is gebaseerd op de op 1 juli 2023 ingegane Wet toekomst pensioenen, de Memorie van toelichting en de bijbehorende regelgeving, alsmede de Beleidsuitingen van DNB over het thema Implementatieplan. De invulling van het plan is afhankelijk van de gemaakte keuzes, zoals de gekozen pensioenregeling en de verdere uitwerking ervan, het wel of niet invaren en de wijze waarop gecompenseerd wordt voor het vervallen van de doorsneesystematiek.

De belangrijkste relevante passages over het implementatieplan in het wetsvoorstel, de Memorie van toelichting en het besluit toekomst pensioenen zijn:

Wet toekomst pensioenen:

PW (Pensioenwet) 150c: Mijlpalen in transitieperiode

Artikel 150i. Implementatieplan

Memorie van toelichting

Pagina 55 en 56: termijnen na afronding

Pagina 58 en 59: transitie-ftk

Pagina 66: collectieve beleggingsrisico

Pagina 71: opdrachtaanvaarding

Pagina 74: relatie tot transitieplan

Pagina 84: methodiek invaren

Pagina 88: vulling risicodelingsreserve

Pagina 102: onderbouwing risico's

Pagina 106: inhoud plan

Pagina 237: schokken tijdens transitieperiode

Pagina 268: opdrachtaanvaarding.

Pagina 273: informatieplicht

Pagina 323: tijdslijnen en toezicht

Besluit toekomst pensioenen:

Besluit uitvoering pensioenwet artikel 46: inhoud implementatieplan

(+toelichting op pagina 56-61 en 92/93)

Good Practice Implementatieplan (DNB, 29 juni 2023)

Beleidsuitingen DNB over het thema Implementatieplan

De berekeningen waarnaar verwezen wordt in dit implementatieplan zijn uitgevoerd door Willis Towers Watson (WTW), in opdracht van het pensioenfonds.

Inhoudsopgave

1. Inleiding.....	5
2. Organisatie en besluitvorming	7
2.1 Wie werken aan de overgang?.....	7
2.2 Hoe zijn de besluiten genomen?	13
3. Risico's en maatregelen.....	17
3.1 Risico's en beheersmaatregelen	17
3.2 Zijn de systemen op tijd klaar?.....	24
3.3 Conclusie van het bestuur	28
3.4 Risico's bij externe uitvoerders.....	29
3.5 Financiële risico's.....	33
3.6 Juridische en privacyrisico's.....	34
3.7 Conclusie van het bestuur	35
4. Gegevens en datakwaliteit	37
4.1 Zijn de gegevens beschikbaar?.....	37
4.2 Hoe worden risico's in de gegevens onderzocht?	37
4.3 Welke gegevens krijgen extra aandacht bij het invaren?	39
4.4 Hoeveel risico accepteert het fonds?.....	40
4.5 Verrichte werkzaamheden.....	40
4.6 Bevindingen uit uitgevoerde werkzaamheden.....	41
4.7 Nog te nemen stappen	41
4.8 Onafhankelijke controle vóór het invaren.....	42
4.9 Onderzoek externe accountant (na invaren).....	42
4.10 Datakwaliteit na invaren	42
4.11 Correcties met terugwerkende kracht.....	42
5. Invaren.....	43
5.1 Hoe het bestuur tot een besluit is gekomen?	43
5.2 Doelen van de overgang	43
5.3 Middelen om de doelen te bereiken.....	44

5.4	Verdeling van het vermogen bij invaren	44
5.5	Gebruik van de standaardmethode	45
5.6	Compensatie voor het stoppen met de doorsneesystematiek	45
5.7	Risicodelingsreserve.....	46
5.8	Ruimte voor het bestuur om uitkomsten bij te sturen	46
5.9	Grenzen voor een evenwichtige uitkomst.....	46
5.10	Bescherming van de financiële positie	47
5.11	Evenwichtigheidsbeoordeling	47
6.	Tijdelijke financiële regels tot de overgang	49
6.1	Hoe is het besluit genomen?	49
6.2	Wat zijn de gevolgen van de tijdelijke regels?.....	49
7.	Afspraken over de nieuwe pensioenregeling	53
7.1	Hoe zijn de afspraken tot stand gekomen?	53
7.2	Hoe is beoordeeld of het plan evenwichtig is?.....	53
7.3	Is het plan uitvoerbaar?	54
7.4	Voldoet het plan aan de wet?.....	54
7.5	Welke afspraken zijn later verduidelijkt?	54
	Bijlagen.....	56
A:	Uitleg van afkortingen	57
B:	Hoe beoordeelt het fonds een evenwichtige overgang?.....	58
C:	Uitgangspunten voor de berekeningen	64

1. Inleiding

Door de Wet toekomst pensioenen verandert de pensioenregeling van Thales Nederland. De werkgever en de Centrale Ondernemingsraad hebben samen gekozen voor een flexibele premieregeling. In deze regeling wordt de pensioenpremie belegd en krijgt iedere deelnemer een persoonlijk pensioenvermogen. De nieuwe regeling zou oorspronkelijk op 1 januari 2026 ingaan. Deze transitiedatum is inmiddels uitgesteld naar 1 januari 2027.

De werkgever en de Centrale Ondernemingsraad hebben het pensioenfonds gevraagd om ook de pensioenen die al zijn opgebouwd over te zetten naar de nieuwe regeling. Dit noemen we invaren. Deelnemers die nadeel kunnen hebben van de verandering van de pensioenopbouw, krijgen volgens het transitieplan een compensatie.

In het transitieplan staat welke keuzes zijn gemaakt, waarom die keuzes zijn gemaakt en wat de gevolgen kunnen zijn voor verschillende groepen deelnemers en gepensioneerden. Er staat ook in hoe het opgebouwde pensioen wordt omgezet en waarom de betrokken partijen de overgang evenwichtig vinden.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft op 20 december 2024 besloten de nieuwe regeling uit te voeren en mee te werken aan het invaren. Dit implementatieplan beschrijft hoe het pensioenfonds de overgang voorbereidt en controleert.

Het plan gaat onder meer over de planning, de samenwerking met uitvoerders, de controle van gegevens, de aanpassing van systemen en beleggingen, de communicatie met deelnemers en de maatregelen om risico's te beperken.

Als er belangrijke onverwachte ontwikkelingen zijn, beoordeelt het pensioenfonds opnieuw of de overgang nog verantwoord kan plaatsvinden. Het pensioenfonds informeert dan de werkgever, de Centrale Ondernemingsraad, het verantwoordingsorgaan, de Raad van Toezicht en De Nederlandsche Bank over de gevolgen en de vervolgstappen.

Het implementatieplan wordt aan De Nederlandsche Bank (hierna: DNB) gestuurd en op de website van het pensioenfonds gepubliceerd. Deelnemers en gepensioneerden ontvangen daarnaast gerichte informatie over wat er voor hun pensioen verandert.

Na de beoordeling door DNB en de gesprekken met Appel over de uitvoering zijn enkele onderdelen van het pakket aangepast. In dit document staat het definitieve pakket beschreven. Dit document vervangt het implementatieplan dat eerder is gepubliceerd. De genoemde planningen en data zijn nog gebaseerd op het oorspronkelijke plan.

Dit implementatieplan is vastgesteld op 4 april 2025 te Hengelo.

Naam: Dhr D.J.H. de Bruijn
Functie Voorzitter

Naam: Dhr. J.H.E. Soepenber
Functie Vice-voorzitter

Naam: Dhr. E.C. Weening
Functie Secretaris

Naam: Dhr J.H. van Deemter
Functie Bestuurslid

Naam: Dhr F. van den Hurk
Functie Bestuurslid

Naam: Dhr E.R. Stolp
Functie Bestuurslid

2. Organisatie en besluitvorming

2.1 Wie werken aan de overgang?

Projectgroep

In de projectgroep zaten vertegenwoordigers van de werkgever, de Centrale Ondernemingsraad en het pensioenfonds. Onafhankelijke deskundigen van Aon en WTW ondersteunden de groep.

De projectgroep werkte voorstellen uit, bewaakte de planning en zorgde dat de betrokken partijen dezelfde informatie kregen. De groep nam zelf geen besluiten. De uiteindelijke besluiten zijn genomen door de werkgever, de Centrale Ondernemingsraad en het bestuur van het pensioenfonds.

Klankbordgroep

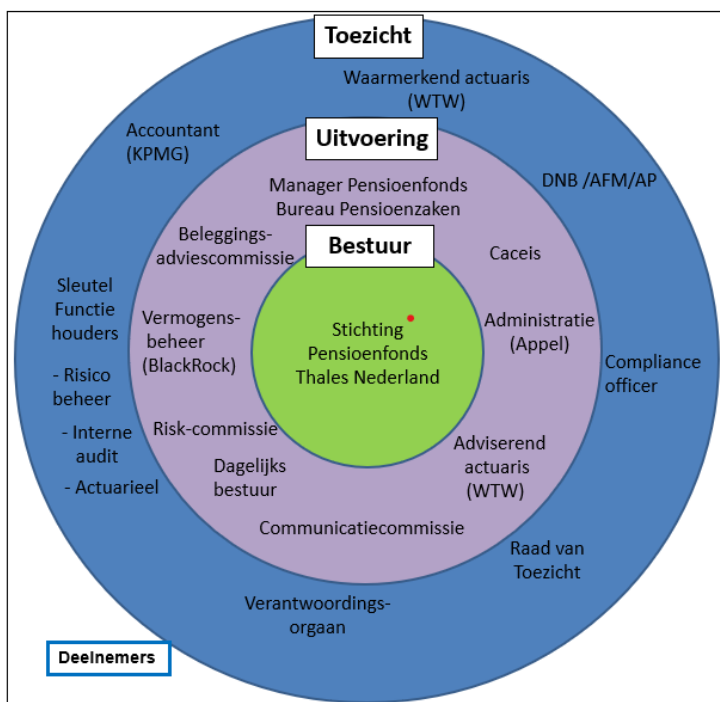
In de klankbordgroep waren onder andere de werkgever, de Centrale Ondernemingsraad, het pensioenfonds, het verantwoordingsorgaan, de Raad van Toezicht en de vereniging van gepensioneerden vertegenwoordigd.

De klankbordgroep reageerde op voorstellen en aandachtspunten. Zo konden de belangen van deelnemers, oud-deelnemers en gepensioneerden tijdens de voorbereiding worden meegenomen.

Bestuur en uitvoerende partijen

Na de vaststelling van het transitieplan kwam de uitvoering centraal te staan. Het bestuur werkt daarbij samen met het bestuursbureau, adviseurs, risicodeskundigen, pensioenuitvoerder Appel, vermogensbeheerder BlackRock en beleggingsadministrateur CACEIS.

Afbeelding 1: Organisationschema van SPTN



2.1.1 Gerealiseerde mijlpalen

Het Wtp-traject is een lang, intensief traject geweest waarin verschillende fases zijn doorlopen. Hierna noemen wij de belangrijkste mijlpalen in dit traject.

- Plan van aanpak, d.d. 17-12-2021
- Risicopreferentieonderzoek (RPO) uitgevoerd op 9-5-2023, definitieve versie d.d. 23-5-2023
- Principe besluit contractkeuze, d.d. 8-5-2023
- Transitieplan vastgesteld door Sociale Partners (na uitoefening hoorrecht) en aangeboden aan pensioenfonds bestuur op 16-09-2024. Vervolgens iteratief proces met sociale partners met een herziene versie van transitieplan d.d. 20-12-2024.
- Risk Self Assessment bestuur, d.d. 20-9-2024 en dit document wordt continue geüpdatet.
- Risicohouding vastgesteld en bij DNB ingediend voor partiële beoordeling op 25-10-2024.
- Voorlopige opdrachtbevestiging van bestuur aan sociale partners gestuurd op 24-12-2024.
- Financiële opzet pensioenfonds, d.d. 10-1-2025.
- Advies VO op implementatieplan en voorlopig invaarbesluit ontvangen, op 18-2-2025.
- Datakwaliteit fase 1 t/m 4, d.d. 24-1-2025
- Datakwaliteit fase 5 + 6, d.d. 21-2-2025
- Transitie effecten, d.d. 14-2-2025
- Vaststelling beoogd beleggingsbeleid en invulling van de profielen, d.d. 4 februari 2025
- Bevestiging uitvoerbaarheid regeling en beleggingsbeleid, d.d. 10 februari 2025
- Implementatieplan (inclusief invaarsjabloon) en voorlopig invaarbesluit aangeboden aan RvT op 19 februari 2025.
- Implementatieplan (inclusief invaarsjabloon) en voorlopig invaarbesluit aangeboden aan DNB, op 7 april 2025.
- Communicatieplan WTP voorgelegd aan AFM, op 1 april 2025.

Zie ook bijlage D met de detailplanning en specifiek de statuskolom.

2.1.2 Vervolgstappen tot aan de transitie

Voor de overgang worden alle belangrijke documenten, contracten, administratiesystemen en beleggingsprocessen aangepast. Het pensioenfonds volgt de voortgang bij alle betrokken partijen en grijpt in als werkzaamheden vertragen.

De belangrijkste werkzaamheden zijn:

- de nieuwe pensioenadministratie inrichten en uitgebreid testen;
- controleren of de gegevens van deelnemers juist en volledig zijn;
- de koppeling tussen pensioenadministratie en vermogensbeheer testen;
- de nieuwe beleggingsprofielen en pensioenkeuzes voorbereiden;
- deelnemers tijdig informeren over de veranderingen en hun keuzes;
- nieuwe afspraken maken met uitvoerders en leveranciers;
- een noodscenario gereedhouden als de overgang niet op tijd verantwoord kan plaatsvinden.

Een complete weergave van de in 2025 uit te voeren werkzaamheden is in bijlage D te vinden.

Appel hanteert de volgende mijlpalenplanning:

Afbeelding 2: Mijlpalenplanning Appel

Mijlpaal/product Transitieplan FPR	Opleverdatum
Vorbereiding project	
Opstellen PvA Transitie Wtp Pf Thales	1 maart 2025
Afstemmen leveranciers (onderuitbestedingen/vermogensbeheerders)	1 april 2025
Inrichten projectgroep externe inhuur	gereed
Goedkeuren PvA Transitie Wtp Pf Thales	1 maart 2025
Wtp-product en diensten	
Screeningsrapport FPR uitvoerbaarheid regeling door Appel	28 februari 2025
Vaststellen pensioenproduct	28 februari 2025
Transitieovereenkomst dienstverlening digital twin	28 februari 2025
Dienstverleningsovereenkomst na transitie, bestaande uit: Diensten en vergoedingen na transitie Service Level Agreement na transitie Verwerkersovereenkomst na transitie DORA-amendement Gefaseerd: - 1e concept gereed - Concept voor ondertekening gereed - Ondertekend	28 februari 2025 31 maart 2025 1 september 2025
Target Operating Model (TOM)	30 april 2025
Readiness verklaring	28 februari 2025
Toetsmoment start uitvoering invaren	n.t.b.
Personeel en organisatie	
Aanpassen functiebeschrijvingen	1 juli 2025
Algemene kennissessies	31 december 2025
Specifieke kennissessies	31 december 2025
Specifieke kennissessie: vragen transitie communicatie	1 september 2025
Business Processen & Organisatie	
Procesbeschrijvingen aanpassen bestaande processen	1 juli 2025
Procesbeschrijving maandafsluiting	1 juli 2025
Procesbeschrijving jaarlijkse FPR processen	1 juli 2025
Procesbeschrijving bijwerken PPV, RDR en Uitkeringen	1 juli 2025
Procesbeschrijving rapportages naar derden	1 juli 2025
Procesbeschrijving gegevensuitwisseling VB	1 juli 2025
Opstellen en vastleggen werkinstructies	1 juli 2025
Beschrijven Risico's beheersmaatregelen	1 oktober 2025
Aanpassen ISAE 3402 over 2026	1 oktober 2025

Mijlpaal/product Transitieplan FPR	Opleverdatum
Aanpassen procesbrieven	
Fasering: Startbrief pensionering Overig	1 juli 2025 1 november 2025
Draaiboek, diensten en aanpak Digital Twin	1 mei 2025
Draaiboek en aanpak Invaren	1 september 2025
Draaiboek Jaarwerk 2025	1 september 2025
Informatievoorziening	
Testplan Informatievoorziening digital twin	1 juli 2025
Inrichten en testen functies Digital Twin (AxyLife) waaronder: Verwerken dienstverband Verwerken premie en factureren Overlijden Scheiden Arbeidsongeschiktheid Waardeoverdrachten Pensioeningang Vrijwillige voortzetting Jaarlijkse FPR-functies	15 juli 2025
Testrapport Digital Twin	1 augustus 2025
Inrichten en testen koppeling vermogensbeheerder (4 interfaces)	15 augustus 2025
Inrichten en testen technische koppeling vermogensbeheerder (4 interfaces)	1 oktober 2025
Testrapport koppeling met VB	15 oktober 2025
Inrichten en testen financiële administratie AFAS	1 september 2025
Inrichten en testen koppeling deelnemersportaal (wijziging Wtp)	1 december 2025
Implementatie en testen productie-acceptatie-omgeving (AxyLife)	1 september 2025
Uitvoeren ketentest	1 november 2025
Testrapport keten en vrijgave advies (IT readiness Wtp)	15 november 2025
Datakwaliteit	
Datacontrole voor invaren: Rapportage datakwaliteit - tbv Go/No-go moment 'Transitiecommunicatie voor invaren'	1 september 2025
Vaststellen kritische data elementen (KDE) na invaren	1 juli 2025
Opzetten Stay Clean controles en rapportage	1 januari 2026
Communicatie	
Screenen communicatiebeleid (onderdeel screeningsdocument)	28 februari 2025

Mijlpaal/product Transitieplan FPR	Opleverdatum
Uitvoeren transitiecommunicatie	
- 1e berekening en brief	1 oktober 2025
- 2e berekening en brief	15 mei 2026
Communicatierapportage (doelen / metingen)	1 januari 2026
Afronding project	
Nazorg oplossen openstaande punten	1 april 2026
Evaluatie	15 april 2026
Opstellen eindrapport	1 juni 2026
Goedkeuren eindrapport	30 juni 2026

Deze planning is tot stand gekomen in overleg tussen Appel en SPTN. Zie ook 3.2.2. voor verdere planning en stappen. Het uitstellen van de transitie was onder andere veroorzaakt door vertraging in enkele onderdelen van de planning. De planning is dat ook aangepast en sluit aan bij de transitiedatum van 1 januari 2027.

2.1.3 Transitie beleggingsbeleid

Voor wat betreft het transitie beleggingsbeleid zijn de volgende stappen voorzien:

- Q1/Q2 2025: het vaststellen van de doelportefeuille en handelsstrategie voor de transitie naar de doelportefeuille
- Q1/Q2: Vaststelling Target Operating Model
- Q3/Q4: Formaliseren van de beleggingsrichtlijnen en het opstellen van de Investment Management Agreement
- Q3/Q4: Herziening Rapportages

Transitie beleggingsbeleid

De huidige portefeuille bestaat uit liquide assets. Daarbij bestaat de rendementsportefeuille uit aandelen, beursgenoteerd vastgoed, hoogwaardige bedrijfsobligaties (Euro en VS), obligaties opkomende markten (harde en lokale valuta) en hoogrenderende bedrijfsobligaties. Renteafdekking wordt uitgevoerd d.m.v. een LDI-portefeuille bestaande uit Europese staatsobligaties en (cash plus) rentederivaten, waarbij ook de rentegevoeligheid van Euro bedrijfsobligaties wordt meegenomen.

Na de transitie zal de portefeuille uit vier bouwblokken bestaan, te weten een bouwblok aandelen en liquide vastgoed, een bouwblok vastrentende waarden (bedrijfsobligaties), een bouwblok Europese staatsobligaties met gemiddelde duratie van 15 jaar en een matching bouwblok waarmee in de collectieve uitkeringsfase de rentegevoeligheid van de geprojecteerde kasstromen wordt afgedekt.

In bijgevoegd overzicht zijn de indicatieve allocaties en transactiekosten te zien:

Fase	Portefeuille	Activa	Huidige Allocatie	Allocatie na de transitie	Verschil	Indicatieve transactiekosten
Opbouw-/uitkeringsfase	Rendement zakelijke waarden	Aandelen/ Beursgenoteerd Vastgoed	45%	50%	+5% (~EUR 90mn)	~ EUR 80-250k
Opbouw-/uitkeringsfase	Rendement vastrentende waarden	IG Credit EMD HY Credit	33%	13%	-/-20% (~EUR 355mn)	~ EUR 425-780k
Opbouwfase	Vaste duratie (derisking)	Europese staatsobligaties	0%	5%	+5% (~EUR 90mn)	~ EUR 40-70k (~ EUR 135-270k tijdens marktstress)
Uitkeringsfase	Matching	Europese staatsobligaties en (cash plus) rentederivaten	22%	32%	+10% (~EUR 180mn)	~ EUR 420-840k (~ EUR 1.4-5.6mn tijdens marktstress)

Omzetting rendementsactiva

Om van de huidige naar de doelportefeuille te komen dienen er aandelen en beursgenoteerd vastgoed aangekocht te worden (c. 5% van de portefeuille), en zullen vastrentende waarden voor een aanzienlijk deel moeten worden afgebouwd (c. 20% van de portefeuille). Het bouwblok Europese staatsobligaties met gemiddelde duratie van 15 jaar zal aangekocht moeten worden (c. 5% van de portefeuille) daar deze nu nog geen onderdeel uitmaakt van de portefeuille.

Gezien de activa in de portefeuille van SP Thales liquide zijn, worden geen problemen voorzien in de ombouw van de portefeuille. De transactiekosten¹ worden geschat op ca 10-25bps voor aandelen en beursgenoteerd vastgoed, en ca 12-22bps voor obligaties.

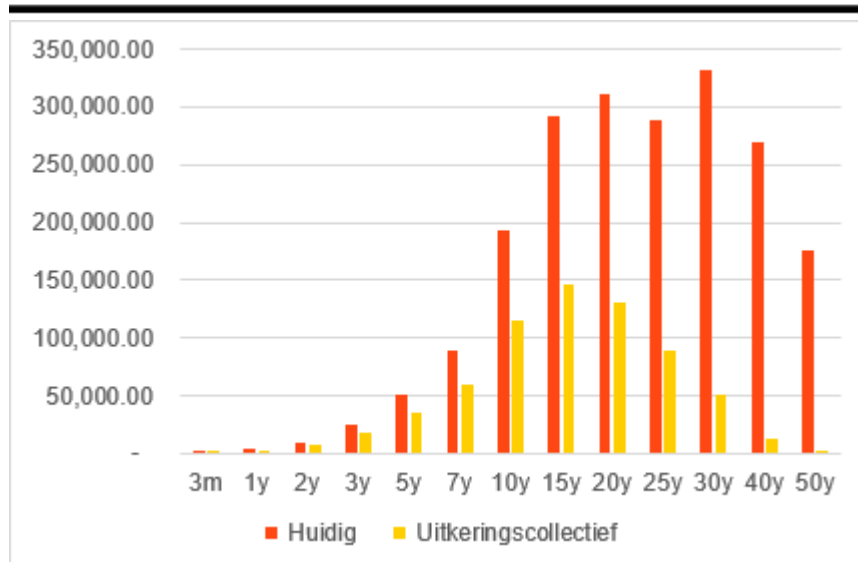
Optieconstructie

Het bestuur maakt tevens gebruik van aandelenopties om de dekkingsgraad te beschermen.

¹ Deze transactiekosten zijn indicatief en gebaseerd op huidige marktomstandigheden. Transactiekosten kunnen sterk oplopen in tijden van verhoogde marktvolatiliteit.

Omzetting matchingsportefeuille

DV01 in huidige FTK t.o.v. FPR



Na de transitie zal er ongeveer EUR 1.4mn minder DV01 moeten worden afgedekt, waarbij met name op de lange looptijden de renteafdekking dient te worden afgebouwd. De transactiekosten¹ worden geschat op ca. 0,3-0,6 bps in normale marktomstandigheden, dit kan echter oplopen tot 1-4bps in tijden van marktstress en zelfs hoger tijdens een liquidity squeeze.

Voor- of nasorteren

Voor wat betreft de keuze tussen voor of nasorteren worden de opties verder verkend en zal er later dit jaar een onderbouwde keuze worden gemaakt. De rentehedge onder het huidige FTK is verhoogd om de invaardeckingsgraad richting invaarmoment te beschermen. Om die reden ligt voorsorteren wellicht minder voor de hand. Echter, e.e.a. zal geanalyseerd worden en aan de hand van de analyse zal een keuze gemaakt worden. Hierbij is ook van belang het geschatte volume aan marktverschuiving en de impact daarvan op de pricing. Een juiste timing van de mutatie van de rente-derivaten is in het belang van het fonds en van de deelnemers.

2.2 Hoe zijn de besluiten genomen?

2.2.1 Het doorlopen besluitvormingsproces

Het implementatieplan is besproken met het verantwoordingsorgaan, de Raad van Toezicht en onafhankelijke deskundigen op het gebied van risico, actuarieel werk en interne controle. Het bestuur heeft het plan op 7 maart 2025 definitief vastgesteld.

Ook is een apart communicatieplan vastgesteld. Daarin staat wanneer en hoe deelnemers worden geïnformeerd over de nieuwe pensioenregeling, hun persoonlijke pensioenvermogen en de gevolgen van het invaren.

Er zijn gedurende de periode vanaf eind 2022 meerdere vergaderingen geweest met het VO en de RvT. Daarnaast is er in 2024 een regulier sleutelfunctiehouderoverleg geweest en voor alle relevante deelonderwerpen zijn er opinies afgegeven door de sleutelfunctiehouders.

Update per augustus 2026:

De aanpassingen in het pakket en de aanvullende beoordeling van de evenwichtigheid zijn voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders, het verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht. Ook zijn de aanpassingen besproken met de sociale partners en is opnieuw gebruikgemaakt van het hoorrecht. Alle betrokken partijen hebben positief gereageerd.

2.2.2 Oordeel van het pensioenfonds

Het bestuur heeft besloten:

- de nieuwe flexibele premieregeling uit te voeren;
- de afgesproken compensatie uit te voeren;
- de bestaande pensioenen over te zetten naar de nieuwe regeling, als op het overgangsmoment aan de voorwaarden is voldaan.

Het bestuur verwacht dat de overgang zorgvuldig kan worden uitgevoerd. Daarbij blijven vooral de planning bij Appel, de goedkeuring door De Nederlandsche Bank, de kwaliteit van de gegevens en de werking van de IT-systemen belangrijke aandachtspunten. Deze punten worden intensief gevolgd.

In de opdrachtbevestiging (bijlage E) van het fonds gericht aan de werkgever is dit nader onderbouwd.

2.2.3 Opinies van sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en intern toezicht

Het fonds heeft de volgende gremia om een opinie of advies gevraagd over de juistheid van zijn besluit en over de inhoud van het implementatieplan:

- Uitbestedingspartner Appel
- de SFH risicobeheer,
- de SFH interne audit,
- de SFH actuariael,
- het verantwoordingsorgaan,
- de Raad van Toezicht

De opinies en adviezen van deze gremia zijn elk vastgelegd in documenten die op verzoek ingezien kunnen worden.

Uitbestedingspartner Appel

Als gevolg van de Wtp transitie en de overgang naar de FPR heeft Appel een beoordeling uitgevoerd op de uitvoerbaarheid van de voorgenomen regeling van SPTN. Met de brief in bijlage F informeert Appel het fonds dat zij inschatten dat een overgang per 1 januari 2026 haalbaar moet zijn. In het plan van aanpak en het screeningsdocument is documentatie opgenomen over het proces bij Appel om te komen tot acceptatie, de voorlopige uitkomst van deze beoordeling en de nog te ondernemen acties.

Appel informeert SPTN met de bijgevoegde readinessverklaring dat de voorlopige uitkomst qua uitvoerbaarheid van de voorgenomen FPR pensioenregeling per 1 januari 2026 positief is.

Sleutelfunctiehouder (SFH) Risicobeheer

De sleutelfunctie risicobeheer onderkent twee materiële risico's in het implementatieplan WTP SPTN. Het beoogde transitiemoment is 1 januari 2026. De twee materiële risico's betreffen het aspect tijdigheid én zijn:

- Uitbestedingspartner Appel is niet tijdig gereed voor de inregeling en uitvoering van de FPR regeling voor SPTN.
 - Tot op heden is er beperkt inzicht in de voortgang bij Appel. De maandelijkse voortgangsrapportage Appel van november 2024 - januari 2025 is generiek en geeft onvoldoende vertrouwen dat Appel voor SPTN de beoogde versnelling op de voortgang FPR vanaf nu, met nog maar 9 maanden te gaan, tijdig realiseert.
 - DNB heeft 9 maanden doorlooptijd om tot een invaarbeschikking te komen
 - De onzekerheid hier is dat DNB vragen om toelichting en onderbouwing zal gaan stellen die in korte tijd door SPTN moeten worden beantwoord.
- Dit vereist korte doorlooptijden bij DNB en voldoende capaciteit en tijd bij SPTN om de gevraagde informatie te kunnen leveren.

De sleutelfunctie risicobeheer is van mening dat voor een weloverwogen invaarbesluit door het bestuur SPTN deze materiële risico's aantoonbaar beoordeeld én onderbouwd moeten worden. Hierbij is zijn aanbeveling dat tweewekelijkse monitoring, beoordeling van deze risico's en de effectiviteit van de beheersmaatregelen door het bestuur SPTN nodig is.

Sleutelfunctiehouder (SFH) actuarieel

De SFH Actuarieel heeft zich bij de beoordeling van de documenten met name gefocust op de actuariële onderdelen. De SFH actuarieel heeft d.d. 6 februari 2025 een concept implementatieplan ontvangen. De SFH actuarieel heeft geconstateerd dat het pensioenfonds bij het opstellen van het implementatieplan de wettelijke vereisten heeft gevolgd. Passages in het implementatieplan die betrekking hebben op onderdelen waar de SFH actuarieel eerder een opinie over afgegeven heeft, sluiten aan bij de eerder ontvangen stukken onderliggend aan die opinies. In zijn opinie d.d. 12 februari 2025 heeft de SFH actuarieel enkele aandachtspunten opgenomen. Naar aanleiding van deze opinie is het implementatieplan aangescherpt. De SFH actuarieel heeft vervolgens de laatste versie van het implementatieplan ontvangen en heeft geen opmerkingen meer.

Sleutelfunctiehouder Internal Audit

De SFH internal audit heeft in eerste instantie een concept implementatieplan ontvangen. De Interne Auditfunctie heeft de beheerste toestandkoming van het implementatieplan geëvalueerd. De terugkoppeling van de Interne Auditfunctie hiervan is als volgt:

Het uitgangspunt van deze analyse is dat het Implementatieplan zodanig tot stand gekomen is dat is geborgd dat het doorlopen proces beheerst is uitgevoerd en het plan voldoet aan de wettelijke eisen en verwachtingen die daaraan zijn gesteld, waaronder artikel 150i Pensioenwet alsook dat de uitgangspunten opgenomen in de Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan Pensioenfonds van DNB voldoende zijn geadresseerd. Hierbij is het belangrijk dat de afstemmings-, controle- en goedkeuringsmomenten die ten grondslag liggen aan de formulering van de uitgangspunten adequaat zijn doorlopen. Dit om te borgen dat de juiste fondsorganen en (sleutel)functies tijdig hun input (w.o. toets, opinie) hebben kunnen geven en dat deze adequaat is meegenomen in de besluitvorming die ten grondslag ligt aan de definitieve formulering van de uitgangspunten van het Implementatieplan.

Om tot de conclusie te komen is relevante documentatie bestudeerd, alsook geven de tweewekelijkse bijeenkomsten met o.a. de projectleider en sleutelfuncties goed inzicht in de wijze waarop het proces van totstandkoming van het Implementatieplan is gelopen. Daarbij geven de opinies van de Sleutelfunctiehouders, alsook de reactie van het bestuur hierop goed inzicht in de beheerste totstandkoming van de uitgangspunten zoals opgenomen in het implementatieplan.

Het verantwoordingsorgaan

In oktober 2024 is het document over de Risicohouding ontvangen en besproken met het bestuur. Het verantwoordingsorgaan heeft op 11 december 2024 de adviesaanvraag met betrekking tot het invaarbesluit ontvangen met bijbehorende stukken, waaronder een concept implementatieplan. Het Implementatieplan, de Uitgangspunten Notitie, de Financiële Opzet en Opinie van de sleutelfunctiehouder Actuarieel zijn op 10 januari 2025 naar het verantwoordingsorgaan gestuurd. Het verantwoordingsorgaan heeft op 18 februari 2025 haar advies gegeven.

Voor de volledigheid melden wij dat het verantwoordingsorgaan adviesrecht heeft op aanpassingen in het communicatiebeleid. Het Wtp-communicatieplan is overeenkomstig het huidige beleid opgesteld en daarom niet ter advies voorgelegd. Het communicatieplan is wel op 11 maart 2025 ter informatie met het verantwoordingsorgaan gedeeld.

Het verantwoordingsorgaan staat unaniem positief tegenover het invaarbesluit en geeft een positief advies af. Het verantwoordingsorgaan vindt dat bij een dekkingsgraad van 130% of hoger sprake is van evenwichtigheid. Bij een dekkingsgraad lager dan 112,5% vindt het verantwoordingsorgaan invaren niet evenwichtig en adviseert het bestuur om dan terug te gaan naar de sociale partners. Bij tussenliggende dekkingsgraden vindt het verantwoordingsorgaan invaren evenwichtig, rekening houdend met het alternatief, namelijk niet overgaan naar het nieuwe stelsel. Het aandachtspunt van de dekkingsgraad van 112,5% als minimum vereiste dekkingsgraad is door het bestuur ter harte genomen. Het verantwoordingsorgaan heeft een aantal adviezen geformuleerd, zoals versiebeheer en evaluatie van de premie. Het complete advies is opgenomen in bijlage L.

Raad van Toezicht

Het bestuur van het fonds heeft de Raad van Toezicht van het fonds in lijn met artikel 150m lid 7 van de Pensioenwet goedkeuring gevraagd voor het voorgenomen besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Daarop heeft het bestuur een schriftelijke rapportage ontvangen op 28 maart. Deze is besproken in de bestuursvergadering van 1 april 2025 en vervolgens tijdens het overleg van 4 april met de Raad van Toezicht. De Raad van Toezicht heeft n.a.v. dit overleg de rapportage wat aangepast en op 7 april 2024 de definitieve versie gestuurd. Uit de rapportage blijkt dat de Raad van Toezicht goedkeuring geeft op het invaarbesluit' onder de voorwaarde dat het bestuur tijdig en adequaat de openstaande risico's zal mitigeren. De RvT doelt hiermee op het risico dat Appel niet op 1 januari 2026 klaar is om de FPR-regeling uit te gaan voeren. Het bestuur onderkent dit risico en heeft daarom veelvuldig overleg met Appel. Ook is er een plan B uitgewerkt (opschuiven van de transitiedatum met drie tot maximaal zes maanden).

3. Risico's en maatregelen

Een grote pensioenverandering brengt risico's met zich mee. Het pensioenfonds heeft daarom onderzocht wat er mis kan gaan, hoe groot die kans is en wat de mogelijke gevolgen zijn.

Voor ieder belangrijk risico zijn maatregelen afgesproken. Daarna is opnieuw beoordeeld hoeveel risico overblijft. Het bestuur bespreekt de belangrijkste risico's tijdens iedere bestuursvergadering en past maatregelen aan als dat nodig is.

De volledige risicoanalyse staat in bijlage G. Hieronder worden de risico's uitgelegd die voor deelnemers het belangrijkste zijn.

3.1 Risico's en beheersmaatregelen

3.1.1 Beschrijving van de grootste risico's en beheersmaatregelen

De belangrijkste risico's zijn:

- **De uitvoerder is niet op tijd klaar.** Appel moet het nieuwe systeem volledig inrichten en testen. Daarom vindt frequent overleg plaats en wordt de voortgang nauwkeurig gevolgd.
- **Er zijn onvoldoende mensen beschikbaar.** Het fonds en zijn adviseurs hebben vervangers en extra ondersteuning geregeld.
- **De gegevens zijn niet op tijd op orde.** De gegevens van deelnemers worden gecontroleerd en fouten worden hersteld voordat de overgang plaatsvindt.
- **De planning loopt uit.** Er zijn vaste controlemomenten waarop het bestuur besluit of doorgaan verantwoord is.
- **Wetgeving of toestemming verandert.** Het fonds volgt nieuwe regels en vragen van toezichthouders en past de aanpak zo nodig aan.

Nr	Risico	Bruto score (kans * impact)	Beheersmaatregelen	Netto score (kans * impact)
	Wijzigingen in wetgeving waardoor invaren, of manier waarop, beïnvloed worden	2*5=10	Is niet te beïnvloeden of te mitigeren, kan alleen monitoren en direct actie nemen zodra helderheid hierover is. Update 21feb25: aanvullende maatregel: Tempo van indienen invaardossier hoog houden, zodat het indienen gereed is voor een mogelijke wetswijziging.	2*5=10
	Aanvullende wetgeving komt niet (op tijd) zodat er een belasting probleem ontstaat bij het overbruggingspensioen	2*4=8	Als SPTN kunnen we de situatie echter niet veranderen, dus vooral voorbereiden voor als het niet op tijd beschikbaar is, en snel handelen als dit mocht gaan spelen.	2*4=8
1	Pensioenuitvoerder Appel is niet op tijd gereed met een volledig getest systeem voor FPR, ingericht met SPTN parameters	4*4 = 16	Overleg met Appel is geïntensiveerd naar 1 keer per 2 weken. Het memo van het pensioenfonds (dat kritisch aangeeft waar Appel op moet letten met de FPR inrichting) is besproken met Appel, en wordt opgevolgd.	3*4 = 12

			Alle SPTN parameters zijn ingediend, en Appel heeft aangegeven hier geen problemen op te verwachten. Directeur Appel is persoonlijk betrokken bij voortgang werkzaamheden Appel voor SPTN Readiness verklaring ontvangen	
2	Bemensing: er is onvoldoende capaciteit beschikbaar om onverwachte uitval van betrokkenen op te vangen, zowel binnen het fondsbestuur, bureau Pensioenzaken, Aon (projectleiding), de Sleutelfunctiehouders als ook de adviseurs.	4*3 = 12	Dit heeft permante aandacht. Iedere bestuursvergadering wordt hierbij stil gestaan. Aon heeft voor de projectleiding een back-up die meedraait in het project. Voor het bestuur zijn er aspirant bestuursleden ingewerkt die kunnen instappen als bestuursleden stoppen of wegvallen. Voor bureau Pensioenzaken is er extra administratieve ondersteuning geregeld (externe notuliste voor de bestuursvergaderingen en ondersteuning bij planning). In de organisaties van de adviseurs is capaciteit beschikbaar voor opvang noodgevallen, daarom doet SPTN ook zaken met grotere adviesbureau's zodat er zaken onderling kunnen worden overgenomen indien nodig.	4*2 = 8
3	Vertraging in de uitvoering van het Datakwaliteit-traject zorgt voor het niet gereed zijn voor invaren per 1 januari 2026	4*3 = 12	Nauwgezette monitoring van de voortgang van de "get clean" fase. Indien nodig zal de voorzitter van het pensioenfonds bestuur persoonlijk nauw contact met accountants hebben om onnodige vertraging van het herstelplan te voorkomen.	3*3 = 9
4	De planning van het werk dat nog gebeuren moet voordat ingevaren kan worden loopt uit, o.b.v. extra werk door aanvullende vragen van toezichthouders of door onderschatting van de hoeveelheid resterende activiteiten	5*2 = 10	De bestuursvergaderingen zijn in frequentie en duur opgeschroefd, de Sleutelfunctiehouders spreken elkaar iedere 2 weken, er is wekelijks overleg tussen de projectleider WTP, de adviserend actuaris van het fonds en manager pensioenfonds. De lijst met toetsmomenten wordt iedere bestuursvergadering doorgesproken, en indien nodig bijgesteld of extra acties afgesproken om deze te realiseren. De projectleider Aon houdt actief contact met DNB, AFM en bewaakt voortgang en feedback van andere fondsen die indienen voor invaren om daarvan te leren en te anticiperen.	4*2 = 8
5	PME verleent geen dispensatie	3*4 = 12	Goede relatie met PME onderhouden zodat begrip gekweekt wordt voor SPTN keuzes.	2*4 = 8

			PME gaat leenrestrictie opheffen, Pensioenbureau is bij een informatiebijeenkomst van PME geweest. Het is nog onduidelijk wat de wetgeving wordt over dispensatie. Dit houden we in de gaten. Verwachting is dat de huidige situatie geen belemmering is voor PME om SPTN dispensatie te verlenen. Update 10jan25: AON is bij sessie van VNO-NCW geweest waarin gesteld is dat de dispensatie beoordeeld zal worden zonder opheffen van leenrestrictie. Nu is het afwachten wat de vakbonden hiervan vinden, of dit ook de uitkomst wordt. Wordt nauwgezet bewaakt. update 21feb25: geen nieuwe ontwikkelingen; ook niet snel te verwachten aangezien PME de eigen transitie heeft uitgesteld tot 1-1-27	
--	--	--	--	--

Update per augustus 2026:

Het bestuur heeft de risico's van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel in kaart gebracht. Deze risicoanalyse is tijdens iedere bestuursvergadering besproken en waar nodig aangepast.

3.1.2 Beschrijving van de operationele en IT-risico's

Operationele en IT-risico's

De huidige pensioenregeling moet tijdens de voorbereiding gewoon goed blijven werken. Tegelijkertijd worden nieuwe systemen ingericht. Appel gebruikt daarom een aparte testomgeving waarin de oude en nieuwe regeling naast elkaar kunnen worden gecontroleerd. Pas na meerdere tests en rapportages kan het bestuur besluiten dat de overgang verantwoord is.

Voor het monitoren van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel hanteert Appel haar integraal risicomangementbeleid als toetsingskader. Dit risicomangementbeleid is de basis voor een methodiek die bijdraagt aan structurele aandacht voor risico's en kansen. Daarnaast biedt het beleid handvatten om prioriteiten te stellen, zodat de inzet van middelen ten dienste worden gesteld aan het realiseren van de strategische doelstellingen.

Appel onderkent op hoofdlijnen twee risico's op het gebied van de transitie naar Wtp.

- Risico op (niet beheerste en integrale) uitvoerbaarheid van de regeling:
Het risico dat de regeling niet effectief en voldoende efficiënt uitgevoerd kan worden.

Beheersmaatregelen:

Het risico wordt beheerst doordat de uitvoerbaarheid op basis van de dienstenkaart is getoetst. De regeling past binnen de standaard diensten zoals Appel die onderkend heeft in haar referentiemodel. Alleen voor het TNP is maatwerk nodig; dat is mogelijk.

- Risico op (niet beheerste en integrale) uitvoerbaarheid van de transitie:
Het risico dat Appel niet tijdig en beheerst in staat is om de nieuwe regeling uit te voeren als gevolg van vertraging bij de inrichting van de systemen en organisatie en/of onvoldoende kwalitatieve en kwantitatieve transitiecapaciteit.

Beheersmaatregelen:

Appel informeert het fonds op basis van de project governance voor verantwoording en bewaking van de voortgang. Dit vindt tweewekelijks plaats. Daarnaast kan de transitie uitgesteld worden, wanneer Appel de transitie en/of de regeling niet tijdig kan uitvoeren. Het is voor Appel niet opportuun te kijken naar een andere IT-oplossing. Mede doordat een andere IT-oplossing een zwaar conversietraject met zich meebrengt. Het is dus van belang de ingerichte governance van het Wtp programma te volgen met een strakke regie en bewaking van de voortgang van de realisatie van de IT systemen. In de overlegstructuren is ingebouwd dat er op reguliere basis met de betrokken partijen over de voortgang wordt gerapporteerd en dat deze wordt bewaakt.

3.1.3 Verandering taken en verantwoordelijkheden pensioen- en vermogensbeheer

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

Persoonlijk pensioenvermogen en beleggen

In de nieuwe regeling krijgt iedere deelnemer een persoonlijk pensioenvermogen. Dit vermogen wordt samen met dat van andere deelnemers belegd. Het behaalde rendement wordt iedere maand verwerkt in de persoonlijke pensioenvermogens.

Het beleggingsrisico wordt aangepast aan de leeftijd van deelnemers. Jongere deelnemers kunnen meestal meer risico dragen omdat zij nog lang tot hun pensioen hebben. Naarmate de pensioendatum dichterbij komt, wordt het risico in het standaardprofiel afgebouwd. Deelnemers kunnen daarnaast kiezen voor een defensiever of offensiever profiel.

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

Appel administreert de persoonlijke pensioenvermogens in het systeem van Lumera en de reserves in de financiële administratie. Voor de aanlevering van de rendementen is Appel afhankelijk van de vermogensbeheerders. Om dit geautomatiseerd plaats te laten vinden wordt een koppeling met de vermogenbeheerder gerealiseerd. Er wordt nog beslist of dit een directe koppeling met de vermogensbeheerder wordt, of dat dit via de custodian loopt. Appel hanteert voor de koppeling met de vermogensbeheerder de afgesproken landelijke standaard (SIVI) en heeft dit ook zo afgesproken met het fonds, de custodian (CACEIS) en de vermogensbeheerder (BlackRock). Appel heeft een Operating Model en Manual aangeleverd ten behoeve van de koppeling van de pensioenadministratie en het vermogensbeheer. Zie hiervoor bijlage H.

Ketenpartners en verantwoordelijkheden

Appel heeft de verantwoordelijkheid om conform de door het pensioenfonds vastgestelde beleggingsmix rendementen toe te voegen aan de persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers, het uitkeringscollectief, de risicodelingsreserve en andere voorzieningen en reserves. Op basis van de persoonlijke pensioenvermogens worden, conform de uitgangspunten van het pensioenfonds, uitkeringen bepaald en geprojecteerd. Appel verwerkt mutaties in het deelnemersbestand, premies en uitkeringen en verzorgt de deelnemerscommunicatie.

BlackRock ondersteunt het pensioenfonds bij de totstandkoming van het integrale beleggingsbeleid, draagt zorg voor de uitvoering van dit beleggingsbeleid (inclusief selectie beleggingsproducten, herbalancerings e.d.) en stuurt daarbij eventuele (operationele) vermogensbeheerders aan.

CACEIS verzorgt als de custodian/beleggingsadministrateur de onafhankelijke beleggingsadministratie voor het pensioenfonds. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Daarnaast voert Caceis voor SPTN een onafhankelijke check uit op de performance en compliance checks op het beleggingsmandaat.

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

Inrichting processen bij Appel algemeen

Het Fonds heeft de pensioenadministratie, uitkeringsadministratie en financiële administratie uitbesteed aan Appel. Hieronder vallen onder meer de volgende processen:

- Mutatieverwerking
- Premie-inning
- Uitkeringsadministratie
- Deelnemerscommunicatie (incl. helpdesk-functie)
- Financiële administratie
- Klachtenadministratie

In essentie blijft het aantal processen dat door Appel wordt uitgevoerd ongewijzigd. Inhoudelijk leidt de aanpassing naar de nieuwe pensioenregeling wel tot aanpassingen van bestaande processen. Appel maakte in de tweede helft van 2024 en de eerste helft van 2025 een gedetailleerde uitwerking van alle bedrijfsprocessen, legde deze vast en zal de nieuwe werkwijze implementeren. Het fonds bewaakt via de reguliere project-inrichting de voortgang hiervan.

Verandering in premiebetaling

De werkgever gaat de premie vooraf betalen in plaats van achteraf. Zo kan de premie op tijd worden toegevoegd aan het persoonlijke pensioenvermogen en worden belegd. Over de betaling worden duidelijke afspraken vastgelegd.

De huidige systemen die Appel gebruikt bij de uitvoering van de processen, zullen niet wijzigen. De inrichting van die systemen wel. Uiteraard erkent het fonds de belangrijke wijzigingen die inhoudelijk in, met name, AxyLife (van Lumera) moeten plaatsvinden. AxyLife is het pensioenadministratie-pakket. Dit systeem is geschikt om zowel uitkerings- als premieregelingen in te administreren. De fondsspecifieke inrichting van de pensioenregeling (de rekenregels) wordt aangepast.

Borging van de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening

Als gevolg van de inwerkingtreding van de Wtp wijzigt het pensioenstelsel. Dit heeft een grote impact op Appel als pensioenuitvoeringsorganisatie. Binnen Appel is er een programma ingericht om dit te organiseren. Appel kiest ervoor om een generiek rekenmodel op te zetten voor alle klanten, waarbij per klant via parameters de inhoudelijke opzet van het rekenmodel specifiek gemaakt kan worden. Voor de overgang van de huidige pensioenadministratie naar een nieuwe pensioenadministratie hanteert Appel de onderstaande werkwijze:

- Referentiemodel voor de pensioenadministratie per premieregeling ontwikkelen op basis van de standaard diensten geschikt voor alle klanten;
- Implementeren referentiemodel (in test) naast het bestaande model van de klant (digital twin);
- Vanaf invaren geldt het bestaande model vóór invaardatum en het nieuwe model vanaf invaardatum;
- Voor terugwerkende kracht -mutatie blijft het bestaande model met invaarregels beschikbaar, waardoor deze mutaties naadloos verwerkt kunnen worden.

Hiervoor wordt een zogenaamde digital twin ingericht. De digital twin is een inrichting waarbij de huidige pensioenregeling en de nieuwe (niet actieve) pensioenregeling zichtbaar zijn binnen één pensioenadministratiesysteem. Dit maakt het mogelijk om mutaties door te voeren voor beide regelingen en daarvan de consequenties inzichtelijk te maken m.b.t. de nieuwe regeling. De betreffende administratie draait in een testomgeving en maakt gebruik van de beschikbare data uit de productieomgeving van de klant. In de productieomgeving blijft de huidige administratie gewoon doordraaien (reguliere dienstverlening Appel).

Deze digital twin resulteert in een eindrapportage die aantoont dat de juiste pensioenregeling is ingeregeld, dat de invaarmodule correct heeft gewerkt en dat de mutaties leiden tot correcte aanpassingen in de collectieve en persoonlijke pensioenvermogens.

Nadat de digital twin fase is afgerond, wordt er een testomgeving ingericht waarin het invaren nogmaals wordt gesimuleerd op basis van bestaande productiegegevens. Hierbij worden bij invaren de originele data daadwerkelijk omgezet in een nieuw Wtp-product. Na het invaren wordt een standaard set mutaties rechtstreeks doorgevoerd op de 'Wtp'-polis. Ook deze test wordt afgerond met een eindrapportage vanuit Appel Pensioenuitvoering. Hierna volgt de inrichting en het testen van de koppeling met de vermogensbeheerder, naast het inrichten en testen van de financiële administratie en het deelnemersportaal. Daarna volgt de uitvoering van de ketentest.

Ten aanzien van het proces, heeft Appel een plan van aanpak opgesteld, dat de periode van september 2024 t/m medio 2026 omvat. Dit plan van aanpak omvat de volgende (sub-) doelstellingen:

- Definitief vaststellen van een migratiekalender waarin is bepaald wanneer welke klant een digital twin van haar pensioenadministratie krijgt ingericht (beoogde periode sept. 2024 – Q3 2025); SPTN is ingepland vanaf 1-4-2025;
- Definitief vaststellen van de pensioenregeling WTP en de bijbehorende parameters (bijvoorbeeld compensatie, hoogte van de collectieve potten) per klant op basis waarvan de digital twin kan worden ingericht;
- Implementeren van een digital twin per klant in de pensioenadministratie en financiële administratie en gegevensuitwisseling met de beleggingsadministratie (SIVI-standaard PB-VB);
- Per klant testen van ingerichte klantspecifieke digital twin omgeving inclusief invaren, voordat deze wordt vrijgegeven;
- Vaststellen dienstverlening Appel t.b.v. schaduwdraaien met digital twin;
- Ingerichte dienstverlening bij Appel ter ondersteuning van digital twin;
- Schaduwdraaien met digital twin per klant inclusief de processen invaren, rendementstoekenning, premie bijwerken, etc. Vóór 1 augustus 2025 heeft Appel hierin inzicht gegeven aan SPTN.

Deelnemerscommunicatie

Ten aanzien van de deelnemerscommunicatie wijzigt de inhoud van de (standaard) procesbrieven. Daarnaast is het tijdens de transitieperiode van belang dat alle deelnemers

(inclusief gewezen deelnemers en pensioen- en andere aanspraakgerechtigden) van het fonds informatie ontvangen over de wijzigingen in de nieuwe pensioenregeling. De manier waarop het fonds dat doet, is beschreven in het communicatieplan, dat los van dit implementatieplan wordt ingediend bij AFM.

Naast de schriftelijke communicatie, is Appel ook verantwoordelijk voor de klantcontacten (inclusief klachtenadministratie). Deze klantcontacten worden onderhouden door de medewerkers die eveneens de administratie voeren. Het fonds monitort de tijdige opleidingsactiviteiten van die medewerkers binnen Appel. De manier waarop en in welke hoedanigheid eventuele verdere toelichtingen aan deelnemers wordt verstrekt over de behaalde beleggingsrendementen, wordt in een later stadium uitgewerkt.

Momenteel heeft het fonds het deelnemersportaal via Appel ingericht, waardoor 'real-time' informatiedeling ten aanzien van persoonlijke pensioenvermogens en/of behaalde rendementen op deelnemersniveau nu (nog) niet mogelijk is. De website is in eigen beheer. Het fonds beraadt zich over het overdragen van het beheer van de website naar Appel. Daarbij worden de mogelijkheden van Appel (via Yellowtail) inclusief een koppeling met de website) meegenomen.

Tot slot zal een koppeling van Appel met de vermogensbeheerpartijen (CACEIS, BlackRock) gerealiseerd moeten worden. Bij die gegevensuitwisseling is de SIVI-standaard het uitgangspunt. Appel draagt er, via Lumera, zorg voor dat de ontvangst en verzending van de betreffende informatiestromen tijdig en juist verloopt. Voor een verdere beschrijving hiervan wordt verwezen naar hoofdstuk 3.3.3.

3.1.5 Beschrijving van de wijzigingen in de governance

Er zijn geen wijzigingen te verwachten in de governance van het fonds als gevolg van de implementatie van de Wtp. Ook in de relatie met Appel voorziet het fonds geen wijzigingen, bijvoorbeeld voor de inrichting/wijziging/beheer van systemen, processen en/of communicatieproducten. Derhalve ziet het fonds geen aanvullende of nieuwe risico's in dit kader en zijn evenmin nieuwe beheersmaatregelen nodig.

3.1.6 Beschrijving van de wijzigingen in de kostenstructuur

Kosten

De overgang brengt eenmalige kosten met zich mee. De standaard transitiekosten bij Appel worden geschat op € 600.000. Ook verwacht het fonds dat de jaarlijkse uitvoeringskosten in de eerste jaren ongeveer 15% tot 20% hoger zijn. Daarnaast kunnen tijdelijk extra beleggingskosten ontstaan doordat de beleggingsportefeuille wordt aangepast.

De eenmalige transitiekosten zijn afhankelijk van het benodigde meerwerk dat Appel moet uitvoeren bij de implementatie. Op 30 november 2024 heeft Appel de tarieven voor de transitie gedeeld, die hoger lagen dan oorspronkelijk verwacht. De stijging is veroorzaakt doordat de tijdsbesteding achteraf hoger lag dan vooraf ingeschat en door de introductie van aanvullende regelgeving ten aanzien van de collectieve uitkeringsfase. De totale kosten, bij standaard uitvoering, zijn als volgt: € 600.000,-. De effecten van een mogelijke BTW vrijstelling op deze uitvoeringskosten zijn nog niet in deze inschatting verwerkt.

Als gevolg van de aanpassing van de strategische beleggingsportefeuille, worden op of rond het transitiemoment transacties uitgevoerd. Deze zullen zorgen voor een eenmalige stijging van de transactiekosten in 2026. Door het stellen van bandbreedtes rondom de normallocatie van de beleggingscategorieën, denkt het fonds een structurele verhoging van de transactiekosten te

beperken. Echter, door de afhankelijkheid van de normportefeuille naar de bestands- en rendementsontwikkeling, is het niet uit te sluiten dat er, ten opzichte van de huidige opzet van de beleggingsportefeuille, vaker transacties plaatsvinden. Dit leidt derhalve tot een stijging van de transactiekosten voor het Fonds.

3.2 Zijn de systemen op tijd klaar?

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

Het bestuur is verantwoordelijk voor een zorgvuldige uitvoering. Omdat de nieuwe systemen nog worden ingericht, zijn er vaste momenten waarop het bestuur controleert of de planning, tests en gegevens voldoende op orde zijn.

Bij ieder controlemoment kan het bestuur besluiten om door te gaan, aanvullende maatregelen te eisen of de overgang uit te stellen. Als een overgang op 1 januari 2026 niet verantwoord is, blijft de huidige regeling tijdelijk doorlopen. De overgang wordt dan naar verwachting met drie tot maximaal zes maanden uitgesteld.

De bestuurlijke vraag is hoe en op basis van welke documenten het bestuur kan vaststellen dat de IT systemen de pensioenregeling onder Wtp, inclusief invaren kunnen uitvoeren. Voor deze beslissing gaat het bestuur uit van de volgende documenten van Appel:

- Screeningsdocument
- Dienstverleningsovereenkomst
- Transitieovereenkomst
- Target operation model
- Uitvoeringsverklaring (door Appel readiness-verklaring genoemd)

Deze vijf documenten zijn allen in bijlage M te vinden.

De hoogste mate van zekerheid dat IT systemen adequaat ontworpen zijn is door assurance te krijgen over de opzet, het bestaan en de werking van interne controlemaatregelen. Het bestuur vertrouwt hierin op de rapporten van de sleutelfunctiehouders op de diverse onderdelen van het IT-systeem, zoals de invaarmodule.

Om een besluit te kunnen nemen of de IT-systemen de nieuwe regeling (inclusief invaren) kunnen uitvoeren, is inzicht nodig in:

- Acceptatiecriteria
- Beoordelingscriteria
- Concrete implementatieplanning (inclusief mijlpalen, acceptatietesten en go/ no go momenten)
- Risico analyses
- Fall back scenario

Acceptatiecriteria

In het Plan van Aanpak transitie Wtp Appel – Thales 6 maart 2025 heeft het bestuur de acceptatiecriteria feitelijk beschreven en vastgesteld. In dit document wordt gesproken over validatiecriteria in combinatie met de go/no go toetsmomenten van het bestuur. Omdat de

correcte, tijdige beheerste implementatie de belangrijkste stap in de transitie is, heeft het bestuur expliciet stil gestaan bij de go/no go-momenten en de eisen aan het MVP. Dit is te vinden in bijlage X 'Go no go-besluitvorming'. De volgende acceptatie criteria worden daarin benoemd:

- Alle materiële onderdelen van het pensioenreglement zijn vastgesteld;
- Het omrekenformularium is vastgesteld;
- Appel heeft bevestigd dat de regeling uitvoerbaar is;
- Eventuele resterende punten zijn niet materieel voor invaren (conform lijst niet-materiële punten);
- Juridische review bevat geen blokkerende bevindingen.

Beoordelingscriteria

De beoordelingscriteria zijn eveneens beschreven in het vermelde Plan van Aanpak. Er is regelmatig overleg met de transitie managers aan Appel-zijde om de voortgang op de benodigde stappen te bespreken en monitoren. De testrapportages, bevestigingen en brieven die beschikbaar komen gedurende het jaar zullen gehanteerd worden om te beoordelen of aan de gestelde criteria voldaan wordt.

Implementatieplanning

In het bijgevoegde Plan van Aanpak is de mijnpalenplanning inclusief de acceptatietesten en go/no go toetsmomenten uitgewerkt. De planning is uitgewerkt onder paragraaf 4.2 vanaf p. 24.

Risico analyses

Het fonds heeft samen met Appel risicoanalyses uitgevoerd op de technische haalbaarheid, zie hierna.

#	Risico	Kans	Impact	Maatregel
1	Product FPR Pf Thales te laat vastgesteld.	M	H	Deadline afpreken voor aanleveren m.b.t. leveren productspecificaties en gegevens voor: 1.1. Digital Twin; 1.2. Invaren; 1.3. TOM; 1.4. (Trans)Communicatie.
2	Product FPR Pf Thales past niet binnen het Appel WTP product.	M	H	Screening van product FPR Pf Thales. Afspraken maken waar aanpassingen moeten komen. Vaststellen haalbaarheid van aanpassingen en invloed op planning.
3	Communicatiebeleid Pf Thales past niet binnen de communicatie architectuur van Appel.	L	M	Screening van product FPR Pf Thales. Afspraken maken waar aanpassingen moeten komen. Vaststellen haalbaarheid van aanpassingen en invloed op planning.
4	Invulsheet Pf Thales voor inrichten Digital Twin komt te laat.	M	ML	Appel heeft invulsheets verspreid naar de klanten en ondersteunt en adviseert klanten bij het invullen. Ook monitort Appel de voortgang bij de klanten en spreekt ze aan op het niet leveren en de gevolgen daarvan
5	Te veel optionele keuzes door klanten	L	M	Indien veel klanten kiezen voor bepaalde optionele keuzes dan stemt Appel met de leverancier af om te kijken of dit een standaard keuze moet worden. De optionele keuzes moeten ook uitgerold worden naar Pf Thales. Deze worden opgepakt na de standaardkeuzes, zo blijft de voortgang in het project.
6	Voortgang en verwachtingen Pf Thales en Appel lopen uiteen	M	M	Appel houdt 2-wekelijks overleg met de projectmanager van Pf Thales om deze mee te nemen in het proces en in de uitwerkingen.
7	Resultaten Digital Twin geven aanleiding tot het bijstellen van de parameters door Pf Thales	L	H	Een aanpassing in de regeling en/of de parameters leidt tot extra werk en een nieuwe periode van schaduwdraaien.
8	Te verzenden communicatie wordt te laat aangeleverd	M	M	Opstellen van een communicatieplan voor Pf Thales met tijdig inplannen van de communicatiemomenten
9	Besluitvorming Pf Thales en akkoord op go/no-go komt te laat	M	H	Tijdig informeren Pf Thales welke besluiten wanneer verwacht worden. Projectmanager Pf Thales dient bestuur hierover te informeren. Uitstellen Digital Twin en invaardatum.

Fallback scenario

Het fonds beschikt over een fallback scenario. Dit fallback scenario houdt in dat de regeling ook na 1 januari 2026 in het huidige FTK tijdelijk wordt voortgezet tot de uiterste transitiedatum. Vanaf de uiterste transitiedatum zal nieuwe opbouw in ieder geval in het nieuwe systeem moeten plaatsvinden. Het fonds heeft dit fallback scenario afgestemd met haar uitbestedingspartijen. Het fonds voert daarom in 2025 niet alleen de werkzaamheden uit, ter voorbereiding van de transitie op 1 januari 2026, maar verricht ook alle werkzaamheden die nodig zijn om vanaf 1 januari 2026 het huidige FTK uit te blijven voeren. Het bestuur heeft de uitdrukkelijke wens om zo snel mogelijk naar de Wtp over te gaan; het fallback scenario gaat daarom in eerste aanleg over enkele maanden uitstel.

Ondersteunende informatie

De volgende elementen die als ondersteunende informatie kunnen worden gebruikt zijn:

1. Haalbaarheidsanalyse IT omgeving

Appel heeft een screening uitgevoerd van alle documenten die door het fonds zijn aangeleverd (template, implementatieplan, transitieplan, communicatieplan, financiële opzet, risicohouding). In een screeningsdocument zijn de bevindingen vastgelegd. Dit document is uitvoerig met Appel besproken.

E.e.a. is vastgelegd in een transitieovereenkomst.

2. Transitieplan PUO

In het Plan van Aanpak Transitie Wtp Flexibele premiereregeling gaat Appel in op de uitgangspunten en randvoorwaarden voor de implementatie en de wijze waarop de implementatie wordt vormgegeven. Het integrale projectplan is te vinden in bijlage M. Het projectplan is aangesloten op de go/no go momenten van het fonds. Er komen klantspecifieke voortgangsrapportage om de voortgang te monitoren.

3. Opinie SFH risicobeheer ten aanzien van de haalbaarheid

De SFH risicobeheer heeft een aantal aandachtspunten meegegeven, namelijk:

- Zorg voor specifieke afspraken met Appel
- De stappen die tot de transitie genomen worden verdienen meer toelichting
- De conclusie dat er voldoende overtuiging is dat de regeling vanaf 1 januari 2026 op beheerste wijze kan worden uitgevoerd verdient een betere onderbouwing
- De onderbouwing van de conclusie over opzet, bestaan en werking van risicobeheersmaatregelen verdient meer aandacht.

Gedurende de opiniëring zijn de contacten met Appel geïntensiveerd wat geleid heeft tot een Thales-specifiek screeningsdocument, plan van aanpak en een transitie-overeenkomst.

4. Notulen bestuursvergadering met besluitvorming

Alle bestuursvergaderingen en commissievergaderingen zijn genotuleerd. Er is voor gekozen om te werken met een besluitvormingsdocument voor de risicohouding en een integraal besluitvormingsdocument bij het totale invaardossier en invaarsjabloon.

Bestuurlijke afwegingen

Op 6 maart is een nieuwe versie van het Plan van aanpak ontvangen. Hierin is onder meer de opmerking verwerkt ten aanzien van het plan B van SPTN (invaren met enkele maanden uitstel). Tevens is de door Appel ondertekende readinessverklaring ontvangen.

Het bestuur heeft kennis genomen van de Readinessverklaring. Deze verklaring is niet SPTN specifiek. Het bestuur is van mening dat de Readinessverklaring een samenspel vormt met:

- het Plan van aanpak;
- het Screeningsdocument: hierin wordt duidelijk aangegeven wat Appel ziet als standaard en wat als maatwerk.

In plan van aanpak staan o.a. de go/no go-momenten. In het screeningsdocument gaat e.e.a. nog een stuk dieper. In de gesprekken met Appel is in 2025 een versnelling zichtbaar, die zorgt voor meer vertrouwen dan daarvoor. Vanuit het bestuur groeit het comfort. Mocht een plan B nodig zijn dan is in overleg met Appel afgestemd dat opschuiven van de transitiedatum met 3 tot maximaal 6 maanden mogelijk is. Een transitie gedurende het jaar zorgt bij Appel voor hogere kosten. Het bestuur moet tafwegen, of dat ze dan het standaard van Appel van 1 jaar uitstel accepteren. Daar staat tegenover dat een overgang op een andere datum dan 1 januari voor het omzetten van de beleggingen juist een voordeel kan zijn.

Het bestuur realiseert zich dat SPTN de eerste FPR-klant is bij Appel, daar zit een bepaald risico bij. Gezien de vooruitgang in 2025 heeft het bestuur voldoende comfort dat Appel op 1 januari 2026 klaar is om de FPR-regeling van SPTN uit te gaan voeren. Daarnaast monitort het bestuur intensief, dus er kan nog aan de bel getrokken worden. Ook wekt het digital twin principe vertrouwen. In de IT-omgeving kan je het oude en nieuwe systeem naast elkaar toepassen, er is geen 'big bang'.

Update augustus 2026:

In een later stadium is door Appel besloten om niet meer te werken met een referentiemodel, maar direct te werken in het Thales-model.

3.3 Conclusie van het bestuur

Het bestuur verwacht dat Appel de nieuwe regeling en het invaren op tijd kan uitvoeren. Wel blijven er onzekerheden. Daarom worden de voortgang, de testresultaten en de samenwerking tussen pensioenadministratie en vermogensbeheer intensief gevolgd. Het noodscenario blijft beschikbaar.

- Er is comfort bij het bestuur dat Appel de beoogde FPR-regeling inclusief het invaren tijdig kan inregelen en uitvoeren;

Er is echter een aantal onzekerheden/aandachtspunten:

- Er is detailuitwerking nodig voor wat betreft de bouwblokken/verschillende beleggingsportefeuilles.
- Er is een intentie uitgesproken dat dit met elkaar opgelost gaat worden,
- Er is hierover informatie uitgewisseld en er is intensief overleg met de betrokken partijen.

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

SPTN heeft de pensioenuitvoering uitbesteed aan Appel. De stappen om IT-systemen gereed te maken wordt dus voor het grootste deel door Appel uitgevoerd. Verder moet er een koppeling gelegd worden met de vermogensbeheerders BlackRock en CACEIS. De stappen die Appel, BlackRock en CACEIS hiervoor zetten, zijn uitgebreid beschreven in paragraaf 3.1.4.

De belangrijkste stappen die nog ondernomen worden zijn:

- Oplevering referentiemodel FPR 31-3-2025
- Inrichten referentiemodel (digital twin)
- Bijdraaien
- Bevindingen vastgelegd in testrapportage
- Toetsing rapportage door SPTN
- Test-iteratie

3.4 Risico's bij externe uitvoerders

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

Het pensioenfonds laat veel werkzaamheden uitvoeren door gespecialiseerde partijen. Appel verzorgt de pensioenadministratie, BlackRock het vermogensbeheer en CACEIS de onafhankelijke beleggingsadministratie. Het pensioenfonds blijft altijd eindverantwoordelijk.

- BAC (beleggingsadviescommissie)
- Communicatiecommissie
- Dagelijks Bestuur
- Bestuursbureau

Aon is ingeschakeld voor de procesbegeleiding.

De verschillende commissies hebben deelonderwerpen voorbereid. Zo was de BAC belast met de risicohouding en de inrichting van het beleggingsbeleid. BlackRock en CACEIS zijn via de BAC betrokken. De BAC heeft WTW ingeschakeld voor de berekeningen.

De communicatiecommissie heeft Ipsos ingeschakeld voor het doen van de nul- en vervolgmetingen voor wat betreft de effectiviteit van de communicatie.

In de voorbereiding naar het nieuwe stelsel hebben de diverse uitvoerende commissies en uitbestedingspartijen hun rol vervuld.

Daarnaast verzorgt het bestuursbureau de verdere operationele afstemming tussen de verschillende uitbestedingspartners. Het bestuursbureau heeft een centrale rol richting PUO Appel vervuld en de contacten met Appel onderhouden. Daarnaast is vanuit het bestuursbureau het project datakwaliteit opgepakt in samenwerking met WTW en KPMG.

De sleutelfunctiehouders zijn door de projectleider en de manager van het bestuursbureau betrokken bij de planning van het traject. Er is een tweewekelijks sleutelfunctiehouder-overleg georganiseerd om een ieder op de hoogte te houden en te zorgen dat de sleutelfunctiehouders op de hoogte zijn van elkaars werkzaamheden. De sleutelfunctiehouder Internal Audit laat zich ondersteunen door InAudit. InAudit bereidt de werkzaamheden voor.

Er zijn geen mandaten bij commissies. Contracten etc. worden derhalve altijd in het bestuur vastgesteld.

Dit zal worden opgenomen in de Actuariële Bedrijfstechnische nota.

3.4.2 Overzicht uitbestedingspartijen inclusief belangrijkste afspraken

Overzicht uitbestedingen – en onderuitbestedingen

Appel

Het pensioenfonds is verantwoordelijk voor juistheid, volledigheid en tijdigheid van de implementatie van het nieuwe stelsel voor de bij haar aangesloten (gewezen) deelnemers en de transitie van de pensioenaanspraken naar persoonlijke pensioenvermogens. Dit betekent dat weliswaar een belangrijk deel van de transitie-werkzaamheden zijn uitbesteed aan Appel, maar dat het pensioenfonds eindverantwoordelijk is voor alles wat met de transitie te maken heeft.

Met deze partijen zijn afspraken gemaakt over taken, planning, controles, rapportages en de uitwisseling van gegevens. De voortgang wordt regelmatig besproken. Bij vertraging zijn er duidelijke escalatieafspraken en kan de overgang worden uitgesteld.

- Transitieovereenkomst
- Plan van aanpak met planning mijlpalen
- Screeningsdocument met vastlegging van hetgeen geïmplementeerd wordt
- Oplevering van voortgangsrapportages en wekelijks overleg met de transitimanagers

De afspraken in het kader van de uitbesteding tussen het pensioenfonds en Appel zijn vastgelegd in de DienstverleningsOvereenkomst (DVO). Appel heeft vervolgens weer afspraken op papier gezet met de onder en -uitbestedingspartijen om de genoemde juistheid, volledigheid en tijdigheid te waarborgen. De uitbestedingspartijen van Appel zijn:

Lumera (AxyLife)

Lumera is de IT-leverancier van Appel.

De afspraken tussen Lumera en Appel behelzen o.a. de integraal afgestemde planning en het gemeenschappelijk bewaken van de voortgang.

Paragon One Platform (Brieven, output)

De afspraken tussen Paragon en Appel zijn vastgelegd

Woodwing Extendis: Xtendis Online (Electronisch Archief, Workflow)

De afspraken tussen Woodwing Extendis en Appel zijn vastgelegd.

BlackRock

Het pensioenfonds heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan BlackRock. Deze uitbesteding is vastgelegd in een Investment Management Agreement.

Daarnaast zijn er afspraken vastgelegd in het Target Operating Model (bijlage H) tussen Appel en BlackRock in het kader van de gegevensuitwisseling en de onderlinge verantwoordelijkheden.

De samenwerking tussen Appel en BlackRock in de vermogensbeheerketen kent de SIVI-standaard als uitgangspunt voor de wijze van gegevensuitwisseling en de inhoud van berichtgeving over en weer. Ter voorkoming van een complex landschap voor het uitwisselen van rendements- en kapitaal-informatie heeft Appel de eis gesteld dat er, onder de

verantwoordelijkheid van het fonds, 1 centrale beleggingsadministratie wordt ingericht. Ook worden de meeste vermogensbeheerkosten verwerkt onder het Net Asset Value principe waardoor nog slechts een beperkt aantal facturen los verwerkt dienen te worden. De verantwoordelijkheden van de partijen in de vermogensbeheerketen zijn vastgelegd in de notitie target operation model (TOM). Appel hanteert een standaard TOM voor de gegevensuitwisseling met vermogensbeheerders. Dit TOM document geldt als basis voor de afspraken met de partijen in de vermogensbeheerketen per klant.

CACEIS

CACEIS verzorgt als de custodian/beleggingsadministrateur de onafhankelijke beleggingsadministratie voor het pensioenfonds.

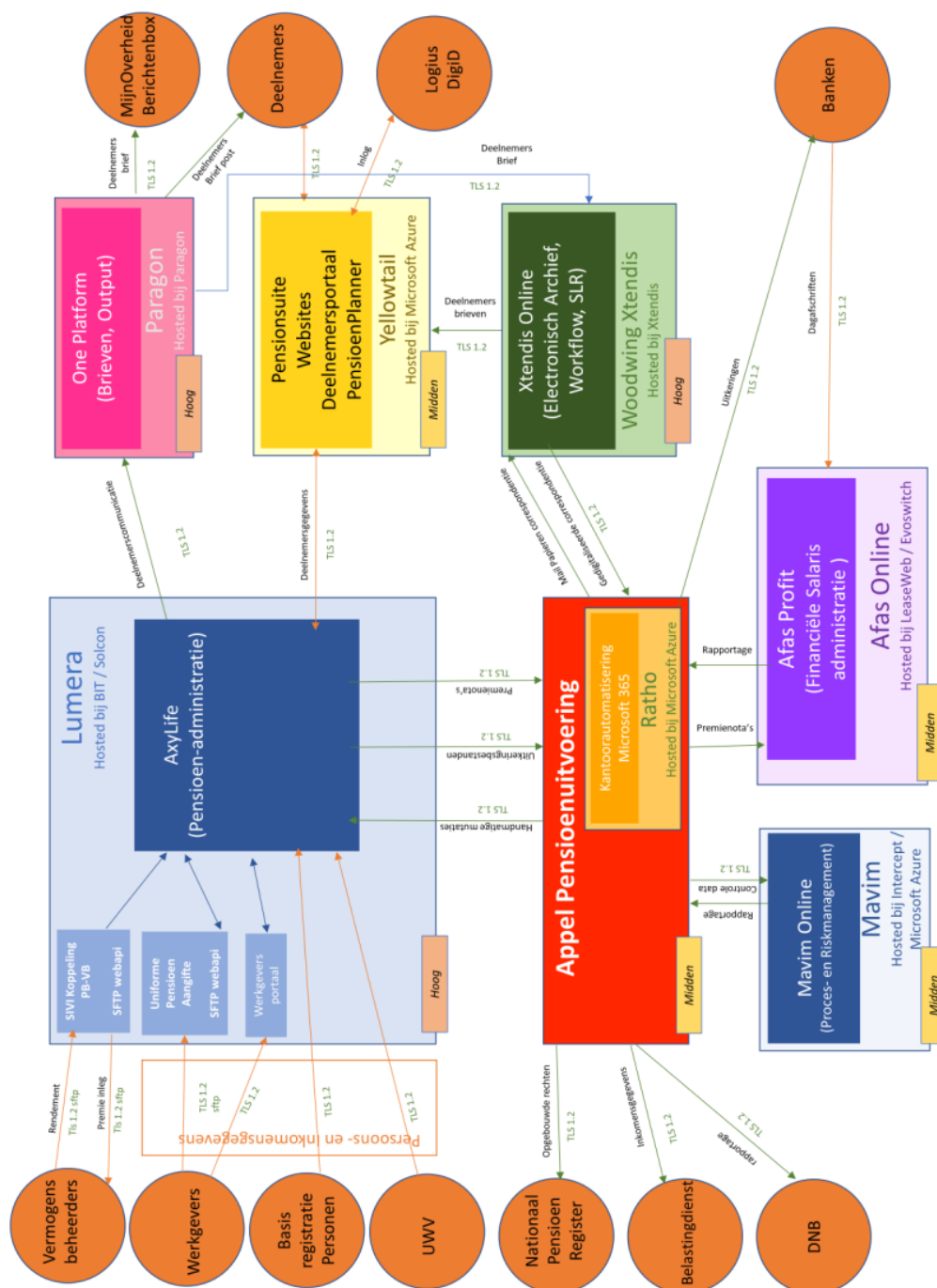
Net als met BlackRock heeft Appel met CACEIS afspraken vastgelegd in het kader van de gegevensuitwisseling en de onderlinge verantwoordelijkheden.

3.4.3 Overzicht van uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen inzake de transitie

Overzicht uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen Appel

Voor het monitoren van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel hanteert Appel haar integraal risicomanagementbeleid als toetsingskader. Dit risicomanagementbeleid is de basis voor een methodiek die bijdraagt aan structurele aandacht voor risico's en kansen. Daarnaast biedt het beleid handvatten om prioriteiten te stellen, zodat de inzet van middelen ten dienste worden gesteld aan het realiseren van de strategische doelstellingen.

Binnen het Wtp-programma wordt op reguliere basis (per kwartaal) een risicomanagement assessment uitgevoerd op de stand van zaken en de voortgang van de Wtp-transitie. De uitkomsten worden gedeeld via het sleutelfunctiehoudersoverleg Risicomanagement. Appel schakelt hiervoor externe expertise in om de onafhankelijkheid en kwaliteit van de door Appel uitgevoerde RSA's te waarborgen. Het initiële assessment voor het Wtp programma is vastgelegd in het document "Risicodashboard Appel Wtp v1.0.xlsx. Hierin zijn de onderkende bruto en netto risico's gekwantificeerd op basis van kans en impact, waarbij de mitigerende maatregelen de netto impact bepalen.



Specifiek voor uitbestedingsrisico's lichten we de volgende risico's toe:

1. Het risico dat er vertraging of misverstanden optreden als gevolg van gebrekking mandaat, ongelijk ritme in besluitvorming waardoor de effectiviteit van het transitieproces afneemt.

Beheersmaatregelen: Opstellen van een projectplan met uitgangspunten, randvoorwaarden, rollen en verantwoordelijkheden (ook v.w.b. mandaat) `Integrale voortgangsrapportages en overzicht afhankelijkheden?

2. Het risico dat het implementatieplan niet op tijd wordt afgerond als gevolg van vertraging in de besluitvorming, andere verwachtingen tussen partijen, onvoldoende capaciteit of expertise, onvoldoende feedback en afhankelijkheden van externe partijen waardoor het implementatieplan niet goedgekeurd kan worden en ingediend bij DNB.

Beheersmaatregelen:

1. Escalatielijnen in het plan van aanpak
2. Regulier overleg met betrokken partijen

3. Het risico dat de nieuwe DVO onvolledigheden, onduidelijkheden, tegenstrijdigheden of niet-conforme wettelijke bepalingen bevat als gevolg van het ontbreken van lagere wet- en regelgeving.

Beheersmaatregelen: Appel zal de nieuwe DVO tijdig opstellen en ter review aanbieden om de volledigheid te waarborgen en mogelijke onduidelijkheden, tegenstrijdigheden vroegtijdig te identificeren en aan te pakken.

3.5 Financiële risico's

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

De financiële positie van het pensioenfonds kan veranderen door ontwikkelingen op de financiële markten en de rente. Ook moeten de beleggingen bij de overgang worden aangepast. Dit kan tijdelijke kosten en risico's veroorzaken.

Zie onderstaande tabel:

Onderwerp	Risico	Beheersmaatregel(en)
Onderschatten impact op vermogens-beheerder	BlackRock heeft niet op tijd aangepast beleggingsbeleid geïmplementeerd	Actief contact met BlackRock om zeker te stellen dat zij op tijd het gewijzigde beleggingsbeleid ingevoerd zullen hebben.
Gereedheid custodian	Caceis niet op tijd gereed om conform WTP te gaan rapporteren	Contact met Caceis om zeker te stellen dat zij met hun voorbereidingen op schema lopen.
Marktrisico	Plotselinge daling dekkingsgraad leidt tot herbezinning invaren, dat kan leiden tot reputatieschade en juridisch risico (procedures)	Bescherming invaardekkingsgraad. De rentehedge is medio 2024 opgehoogd naar 80 procent. Dit beschermt de DG goed. Monitoring markt en bewegingen andere vermogensbeheerders en pensioenfonds. Opties voorbereiden wat te doen. Bij voldoende hoge dekkingsgraad (> 112,5%) volgt volledige compensatie en vulling van de risicodelingsreserve (RDR). - Bij te lage dekkingsgraad (<112,5%) wordt niet ingevaren en neemt het pensioenfondsbestuur contact op met de sociale partners.
Omzetten LDI portefeuille bij invaren	Er is onvoldoende liquiditeit in de markt, terwijl er een groot volume omgezet moet worden, waardoor de prijsvorming mogelijk verstoord wordt.	Onderzoek naar voor- en nasorteren is uitgevoerd door BlackRock. Update 20jan25: de BAC i.s.m. BR bereidt een plan voor in H1 2025 om dit risico zoveel mogelijk te mitigeren.

Voor het overzicht met alle risico's in het kader van de WTP (incl. legenda) wordt verwezen naar Bijlage G.

Alle risico's worden gemonitord en besproken binnen de risk commissie. De grootste risico's worden elke bestuursvergadering besproken.

3.5.2 Scenarioanalyse van financiële, economische en/of andere schokken tijdens transitieperiode

De **dekkingsgraad** laat zien hoeveel financiële middelen het fonds heeft in verhouding tot de pensioenen die het moet betalen. Het fonds volgt de dekkingsgraad en de rente voortdurend.

Bij een dekkingsgraad boven 112,5% is er naar verwachting voldoende ruimte voor de afgesproken compensatie en voor het vullen van de gezamenlijke reserve die tegenvallers kan opvangen. Is de dekkingsgraad lager dan 112,5%, dan overlegt het bestuur opnieuw met de werkgever en de Centrale Ondernemingsraad over de vraag of invaren nog evenwichtig is.

Zie voor de uitwerking van deze analyses bijlage O.

Bekeken is wat de impact is van iedere dekkingsgraad op de compensatieregelingen voor verschillende leeftijds- en deelnemersgroepen.

- Bij een dekkingsgraad onder 112,5% gaat het bestuur in overleg met sociale partners.
- Bij voldoende hoge dekkingsgraad (>112,5%) volgt volledige compensatie en vulling van de RDR.

In dit implementatieplan worden ook andere dekkingsgraden genoemd als ondergrens. Sociale partners hebben in het transitieplan (zie hoofdstuk 7) de minimale invaardekkingsgraad vastgesteld op 105%. Het bestuur had de ondergrens in eerste instantie vastgesteld op 110% en later op 110,55%. In nauw overleg met het verantwoordingsorgaan, is de grens uiteindelijk 112,5% geworden. Mocht de dekkingsgraad op het moment van invaren lager zijn dan deze grens, gaan het bestuur en sociale partners met elkaar in overleg of invaren wel of niet evenwichtig is.

N.B. Het bestuur maakt gebruik van aandelenopties om de dekkingsgraad te beschermen, waardoor dit risico deels gemitigeerd wordt.

3.5.3 Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig

Het beleggingsbeleid bevat grenzen voor hoeveel in verschillende soorten beleggingen mag worden belegd. Het fonds controleert deze grenzen en kan het beleid aanpassen als marktomstandigheden of risico's daar aanleiding toe geven.

Het beleggingsplan wordt vastgesteld voor een periode van 3 jaar. Het sluit aan op de 3-jaarlijkse frequentie voor het uitvoeren van een ALM studie. Indien er aanleiding voor is kan het plan tussentijds worden aangepast en wordt in elk geval jaarlijks gereviewd. Dit alles is conform het huidige proces. Dit huidige proces kan ook worden gebruikt voor aanpassingen in het kader van de transitie naar WTP.

3.6 Juridische en privacyrisico's

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

Deelnemers kunnen bezwaar hebben tegen het invaren of tegen de verdeling van het vermogen. Dit kan leiden tot klachten of juridische procedures. Het pensioenfonds probeert dit risico te verkleinen door duidelijk uit te leggen welke keuzes zijn gemaakt, hoe belangen zijn afgewogen en wat de gevolgen zijn voor verschillende groepen.

- **Risico**
Rechtszaken van deelnemers die niet willen invaren of deelnemers die het niet eens zijn met de toedeling van het vermogen.
- **Beheersmaatregel**
Samen met ComCom deelnemers goed informeren over de juridische situatie, zodat dit risico verkleind. Informatie delen via klankbordgroep. Als bij invaren een flinke invaarbonus te verdelen is, verkleint het risico.

Bij de overgang worden persoonsgegevens gebruikt, bijvoorbeeld voor de pensioenberekeningen en de communicatie. Het bestaande privacybeleid blijft gelden. Alleen partijen die de gegevens nodig hebben voor hun taak mogen deze verwerken, en zij moeten passende beveiligingsmaatregelen toepassen.

3.7 Conclusie van het bestuur

Het bestuur verwacht dat de nieuwe pensioenregeling op 1 januari 2026 zorgvuldig kan worden ingevoerd. Dit kan alleen als de systemen, gegevens en processen op tijd gereed zijn en de afgesproken controles positief worden afgerond.

Het pensioenfonds is voor een groot deel afhankelijk van pensioenuitvoerder Appel. Daarom controleert het bestuur op vaste momenten de voortgang en de testresultaten. Als niet aan de voorwaarden is voldaan, kan de overgang worden uitgesteld.

Appel heeft bevestigd dat de financiële opzet en de nieuwe regeling uitvoerbaar zijn. Sommige onderdelen vallen binnen de standaarddienstverlening; andere onderdelen vragen extra werkzaamheden en kunnen daardoor extra kosten veroorzaken.

De afspraken met Appel zijn gebaseerd op het transitieplan, het implementatieplan en de uitwerking van de reserves en de verdeling van het vermogen. Uit de overleggen blijkt dat Appel deze afspraken in de administratie kan verwerken.

Ook de gekozen manier van invaren kan Appel uitvoeren. Bij deze methode wordt het gezamenlijke pensioenvermogen volgens vooraf vastgestelde regels verdeeld over persoonlijke pensioenvermogens en gezamenlijke reserves.

Het bestuur heeft gezocht naar een regeling die goede pensioenresultaten kan bieden én praktisch uitvoerbaar is. Volgens het bestuur is in de gekozen inrichting een passende balans gevonden.

Appel heeft op 6 maart 2025 schriftelijk bevestigd dat de regeling en financiële opzet uitvoerbaar zijn. De nog openstaande punten kunnen volgens Appel worden opgelost. Sommige kunnen wel tot extra kosten leiden.

De nieuwe rekenregels worden uitgebreid getest. Het pensioenfonds ontvangt hierover een testverslag. Daarna wordt de regeling specifiek voor SPTN ingericht en opnieuw getest met de eigen gegevens.

De tests bestaan uit:

- testscenario's en testgevallen opstellen;
- gebruikers laten controleren of het systeem goed werkt;
- controleren of bestaande functies na aanpassingen nog goed werken;
- de resultaten en eventuele fouten vastleggen in een testverslag.

Het testeindrapport met betrekking tot het referentiemodel Wtp wordt gedeeld met het Fonds. SPTN is bij Appel de eerste klant die deze flexibele premieregeling wil invoeren. Hierdoor kunnen eventuele problemen vroeg in het proces zichtbaar worden en is er naar verwachting nog tijd om die op te lossen.

Aanvaarding van de opdracht

Het bestuur vindt dat het de opdracht van de werkgever en de Centrale Ondernemingsraad kan aanvaarden. Aanbevelingen van het bestuur over de uitvoerbaarheid zijn overgenomen en op 10 februari 2025 schriftelijk bevestigd.

Update augustus 2026:

De wijzigingen die het gevolg zijn van de beoordeling van DNB en de inrichting bij Appel zijn vastgelegd in de opdrachtbevestiging. Deze tweede versie is gedeeld met sociale partners op 27 mei 2026. Sociale partners hebben per brief gereageerd op 22 juli 2026.

4. Gegevens en datakwaliteit

Voor een goede overgang moeten de gegevens van deelnemers juist en volledig zijn. Alleen dan kan het opgebouwde pensioen correct worden omgezet naar persoonlijke pensioenvermogens. Het pensioenfonds volgt daarom een landelijk stappenplan voor datakwaliteit en laat de uitkomsten controleren.

1. vaststellen welke gegevens belangrijk zijn en welke afwijkingen acceptabel zijn;
2. onderzoeken waar fouten of risico's kunnen voorkomen;
3. gegevens analyseren en dossiers steekproefsgewijs controleren;
4. de resultaten beoordelen en vastleggen;
5. een externe accountant specifieke controles laten uitvoeren;
6. besluiten of de gegevens goed genoeg zijn om verantwoord in te varen.

De accountant en onafhankelijke deskundigen op het gebied van risico en pensioenberekeningen zijn vanaf het begin betrokken. Zij beoordelen de verschillende stappen en geven aandachtspunten mee aan het bestuur.

4.1 Zijn de gegevens beschikbaar?

Vóór de overgang

De gegevens staan in het administratiesysteem AxyLife van Appel. Voor de belangrijkste controles gebruikt het pensioenfonds gegevens vanaf 1 januari 2021. De onderzochte periode loopt tot en met 24 april 2024, de datum waarop een kopie van de gegevens voor de analyses is gemaakt.

Onderbouwing tijdshorizon

De administratie is in 2021 overgezet naar AxyLife en in 2022 door Appel overgenomen. Deze overgangen zijn gecontroleerd en vastgelegd. Voor oudere gebeurtenissen zijn brondocumenten in het archief beschikbaar. Voor deelnemers die al vóór 2015 arbeidsongeschikt waren, geldt een aparte controle omdat zij nog onder een oudere regeling vallen.

Tijdens de overgang

De huidige en nieuwe pensioenadministratie blijven tijdens de voorbereiding naast elkaar beschikbaar in hetzelfde systeem. Daardoor kunnen berekeningen worden vergeleken en kan de omzetting eerst uitgebreid worden getest.

Na de overgang

Ook na de overgang blijven zowel de oude als de nieuwe gegevens beschikbaar. Zo kan het pensioenfonds eerdere berekeningen terugvinden, controles uitvoeren en latere correcties verwerken.

4.2 Hoe worden risico's in de gegevens onderzocht?

4.2.1 Vóór de transitie

Het pensioenfonds onderzoekt waar fouten in de administratie kunnen ontstaan en welke deelnemers daardoor geraakt kunnen worden. Extra aandacht gaat naar gegevens die direct invloed hebben op de hoogte van het pensioen, zoals salaris, diensttijd, geboortedatum, partnergegevens en arbeidsongeschiktheid.

Stap 1: afspraken maken

Het fonds bepaalt welke gegevens kritisch zijn, welke afwijkingen nog acceptabel zijn en hoe fouten worden gecorrigeerd.

Stap 2: risico's en risicogroepen bepalen

Het fonds onderzoekt bij welke gegevens en groepen deelnemers de kans op fouten groter is. Daarna wordt bepaald welke aanvullende controles nodig zijn en welk maximaal verschil nog aanvaardbaar is.

Stap 3: resultaten beoordelen en verbeteringen uitvoeren

De uitkomsten van de controles worden vastgelegd in een rapport. Eventuele fouten of onduidelijkheden komen in een actieplan. Dit herstelproces wordt ook wel de *get-cleanfase* genoemd: de gegevens worden vóór de overgang waar nodig verbeterd.

Stap 4: onafhankelijke controle

Externe accountant KPMG controleert of de afgesproken werkzaamheden uit de eerdere stappen zijn uitgevoerd. Dit is een controle op specifieke, vooraf afgesproken onderdelen.

Stap 5: definitief besluit over de gegevens

Na de onderzoeken en controles besluit het bestuur of de gegevens goed genoeg zijn om verantwoord in te varen. Het bestuur heeft dit definitieve besluit genomen.

Bij dit besluit heeft het bestuur gekeken naar:

- de tussentijdse controlebevindingen van KPMG;
- de voortgang van het herstel van gevonden fouten;
- de maatregelen om de gegevens ook daarna betrouwbaar te houden, de zogenoemde *stay-cleanfase*;
- de beoordelingen van onafhankelijke sleutelfunctiehouders;
- de richtlijnen van De Nederlandsche Bank voor besluitvorming over datakwaliteit.

Hoe werkt de administratie?

Appel gebruikt het administratiesysteem AxyLife. Dit systeem bewaart zoveel mogelijk de oorspronkelijke feiten, zoals salaris, gewerkte uren en belangrijke gebeurtenissen.

Pensioenuitkomsten worden daarna uit deze feiten berekend. Daardoor kunnen berekeningen opnieuw worden uitgevoerd en zijn correcties met terugwerkende kracht beter te verwerken.

4.2.2 Controles tijdens de overgang

Tijdens de overgang blijven de belangrijke gegevens van de oude en de nieuwe regeling naast elkaar bestaan. Veel gegevens zijn in beide regelingen hetzelfde. Appel controleert vooral de brongegevens die rechtstreeks van de werkgever en officiële instanties komen. Als deze gegevens volledig, tijdig en juist zijn verwerkt, zijn ook de daarop gebaseerde pensioenberekeningen betrouwbaar.

De werking van deze controles wordt jaarlijks onafhankelijk getoetst. Het fonds heeft daarnaast een steekproef op salarisgegevens laten uitvoeren. De uitkomsten bevestigden het positieve beeld. Een klein risico op fouten bij de automatische gegevensaanlevering blijft bestaan; het bestuur vindt dit resterende risico aanvaardbaar.

- een rapport over de controle van persoonsgegevens uit de Basisregistratie Personen;
- een rapport waaruit blijkt of alle aangeleverde gegevens van de werkgever zijn verwerkt;
- een rapport over de verwerking van gegevens over arbeidsongeschiktheid en uitkeringen.

4.2.3 Controles na de overgang

Ook na het invaren blijft het pensioenfonds de belangrijkste gegevens volgen. Als de nieuwe regeling nieuwe kritische gegevens gebruikt, worden deze vóór de overgang vastgesteld. Voor deze gegevens komen passende controles. Het beleid voor datakwaliteit wordt waar nodig aangepast.

4.3 Welke gegevens krijgen extra aandacht bij het invaren?

Eind 2023 bestond het deelnemersbestand uit 2.505 actieve deelnemers, 2.140 pensioengerechtigden en 1.456 oud-deelnemers. Daarnaast waren er 50 arbeidsongeschikte deelnemers. Het pensioenfonds onderzoekt bij welke groepen de kans op onjuiste of onvolledige gegevens groter kan zijn.

Daarvoor gebruikt het fonds zogenoemde **risico-indicatoren**. Dit zijn gebeurtenissen of kenmerken waarbij extra controle verstandig is, bijvoorbeeld een scheiding, arbeidsongeschiktheid, waardeoverdracht of een correctie met terugwerkende kracht. Per indicator is bekeken hoeveel deelnemers of wijzigingen het betreft en welke bestaande controles al aanwezig zijn.

Appel, WTW en het pensioenfonds hebben samen beoordeeld welke risico-indicatoren voor SPTN van toepassing zijn. Daarbij is gebruikgemaakt van de interne risicoregels van het fonds en van onafhankelijke rapportages over de werking van de administratie. Als een groep een verhoogd risico heeft, worden aanvullende gegevensanalyses of controles van afzonderlijke dossiers uitgevoerd.

- extra dienstjaren uit een eindloonregeling, omdat SPTN geen eindloonregeling heeft;
- deelnemers met gewetensbezwaren tegen verzekering, omdat deze groep niet voorkomt bij het fonds;
- bepaalde oude overgangsregelingen, omdat die bij SPTN niet van toepassing zijn;
- de voormalige regeling voor voortzetting van pensioenopbouw bij werkloosheid, omdat deze niet meer van toepassing is.

Naast de landelijke risico-indicatoren heeft het pensioenfonds beoordeeld of er situaties zijn die specifiek voor SPTN extra aandacht vragen. Er is één aanvullende indicator vastgesteld. De verdere beschrijving daarvan volgt in het resterende deel van dit hoofdstuk.

4.3.1 Risicobeoordeling en aanvullende dossiercontroles.

Per risico-indicator beoordeelt het pensioenfonds hoe groot de kans is op onjuiste gegevens en wat de mogelijke gevolgen zijn. Ook is gekeken of meerdere risicosituaties tegelijk voorkomen. Dat gebeurde nauwelijks. Bij twee dossiers was sprake van zowel arbeidsongeschiktheid als een scheiding of overlijden. Het fonds ziet daarom geen extra risico door combinaties van situaties. Een klein aantal deelnemers kon niet worden bereikt; Appel en het fonds proberen hun gegevens alsnog te achterhalen.

Bij controles van afzonderlijke dossiers zijn deze gecombineerde situaties bewust meegenomen. De uitkomsten gaven geen aanleiding voor aanvullende maatregelen.

Hoe beoordeelt het fonds de risico's?

Voor ieder belangrijk gegeven is beoordeeld hoe waarschijnlijk een fout is en wat het gevolg daarvan kan zijn. Daarbij is ook gekeken naar de bestaande controles van Appel. Het fonds accepteert alleen een laag resterend risico. Als een risico te hoog is, volgen extra controles of verbetermaatregelen.

De meeste belangrijke gegevens vallen binnen het aanvaardbare risiconiveau. Enkele gegevens over deelname, waardeoverdracht en pensioenaanspraken vragen extra aandacht. De bestaande controles zijn voldoende om in te varen. Voor de periode daarna zijn aanvullende maatregelen opgenomen, zodat de administratie betrouwbaar blijft.

Welke extra controles zijn uitgevoerd?

Op basis van de risicoanalyse heeft het fonds bepaald welke aanvullende controles nodig waren. Daarbij zijn gegevensanalyses uitgevoerd en individuele dossiers bekeken.

Dossiercontroles

Extra controles zijn onder meer uitgevoerd bij uitdiensttreding, arbeidsongeschiktheid, scheiding, overlijden, wonen in het buitenland, wijziging van de AOW-datum, partnerregistratie, kleine pensioenen, flexibele pensioenkeuzes, wijzigingen met terugwerkende kracht en inkomende waardeoverdracht.

Als een controle een fout laat zien, wordt die hersteld volgens het correctie- en herzieningenbeleid van het fonds. De resultaten en eventuele vervolgacties zijn vastgelegd. Om nieuwe fouten te voorkomen, beoordeelt het bestuur periodiek rapportages van Appel en laat het aanvullende onafhankelijke controles uitvoeren. Ook na de overgang wordt opnieuw vastgesteld of de gegevens van voldoende kwaliteit zijn.

Het bestuur heeft de risicoanalyse en de uitgevoerde dossiercontroles op 1 november 2024 vastgesteld. Daarbij zijn ook de beoordelingen van onafhankelijke deskundigen meegewogen

4.4 Hoeveel risico accepteert het fonds?

Het pensioenfonds wil fouten in de administratie zoveel mogelijk voorkomen. Een klein resterend risico kan alleen worden geaccepteerd als extra onderzoek of herstel niet in verhouding staat tot de kosten en tijd, en als het mogelijke gevolg voor deelnemers beperkt en uitlegbaar is.

Uitgangspunt

Het bestuur heeft dit uitgangspunt vastgelegd in het datakwaliteitsbeleid. Belangrijke processen worden regelmatig gecontroleerd en fouten of klachten worden gevolgd en waar nodig hersteld. Het fonds hanteert een lage risicobereidheid. Dat betekent dat betrouwbaarheid vooropstaat, maar dat kosten en inspanning wel in verhouding moeten staan tot het mogelijke nadeel voor deelnemers.

Maximaal toegestane afwijking

Voor de controles gebruikt het fonds een grens van 1% van het opgebouwde pensioen of pensioenvermogen. Deze grens voorkomt dat veel tijd en kosten worden besteed aan zeer kleine afrondingsverschillen. Een fout die meer dan 1% effect kan hebben, wordt nader onderzocht en zo nodig hersteld. De grens is een hulpmiddel bij de beoordeling en geen vrijbrief om fouten te laten bestaan.

Deze 1%-grens is toegepast op alle analyses en dossiercontroles. Zodra een uitkomst mogelijk boven de grens kwam, volgde aanvullend onderzoek.

4.5 Verrichte werkzaamheden

Het fonds heeft de belangrijkste gegevens onderzocht met automatische controles, gerichte analyses en controles van individuele dossiers. Daarbij is gekeken naar volledigheid, het juiste formaat, logische waarden en aansluiting op brondocumenten. De pensioenuitvoerder voerde de analyses uit; WTW hielp bij de beoordeling en anonimiseerde gegevens waar mogelijk. Het bestuur besprak de resultaten in december 2024 en februari 2025.

Voor dertien groepen met een verhoogd risico zijn afzonderlijke dossiers gecontroleerd. De berekeningen zijn vergeleken met gegevens uit AxyLife en met onderliggende documenten. Zo kon het fonds vaststellen of de pensioenadministratie juist en volledig was..

4.6 Bevindingen uit uitgevoerde werkzaamheden

Bij elke afwijking is onderzocht wat de oorzaak was. Fouten zijn opgenomen in een actieplan; soms was extra analyse voldoende om een afwijking te verklaren. Het bestuur nam op 7 maart 2025 een positief voorlopig besluit over de datakwaliteit. Daarbij zijn de resultaten, het actieplan en de beoordelingen van onafhankelijke deskundigen meegewogen.

De gevonden punten hadden geen materiële invloed op de totale pensioenverplichtingen. De resterende acties worden vóór de overgang afgerond en het bestuur volgt de voortgang.

4.7 Nog te nemen stappen

Voor de overgang zijn er twee soorten vervolgacties. Eerst worden gevonden fouten en onduidelijkheden hersteld. Daarna zorgt het fonds ervoor dat de administratie betrouwbaar blijft. Een deel van de herstelacties is al afgerond. De overige acties moeten vóór het invaren klaar zijn. Ze hebben geen belangrijk effect op de pensioenen van deelnemers of op de totale verplichtingen van het fonds. Het bestuur volgt de voortgang regelmatig.

Belangrijkste openstaande acties

- Appel verbetert de controles op gegevens over deelname, pensioenaanspraken en inkomende waardeoverdrachten.
- Ontbrekende of dubbele persoonsgegevens en partnergegevens worden gecontroleerd en waar mogelijk aangevuld.
- Afwijkingen in pensioenbedragen, pensioendata, handmatige betalingen en toekomstige wijzigingen worden nader onderzocht en zo nodig hersteld.
- Dossiers over scheiding, samenwonen, niet-opgevraagd pensioen en premievrije opbouw bij arbeidsongeschiktheid krijgen aanvullende controle.

De oorspronkelijke streefdatum voor een aantal acties was 1 april 2025. Appel heeft aangegeven dat enkele acties mogelijk uiterlijk 1 juli 2025 worden afgerond. Het bestuur heeft de controle uitgevoerd of alles vóór het invaren gereed is.

Hoe blijven de gegevens betrouwbaar?

Na het herstel blijft het fonds de kwaliteit van de administratie bewaken. Appel voert periodiek controles en metingen uit en rapporteert hierover aan het bestuur. De belangrijkste metingen worden vóór het invaren nog minstens één keer herhaald. Voor gegevens met een hoger resterend risico spreekt het fonds extra controles af. Het gaat vooral om de einddatum en status van deelname, inkomende waardeoverdrachten en verschillende soorten pensioenaanspraken.

4.8 Onafhankelijke controle vóór het invaren

4.8.1 Beschrijving opdracht/werkzaamheden accountant/IT-auditor

KPMG heeft aan de hand van 35 vooraf afgesproken controles nagegaan of het pensioenfonds alle stappen voor datakwaliteit zorgvuldig heeft uitgevoerd. KPMG rapporteert alleen wat uit deze controles blijkt en geeft daarbij geen eigen eindoordeel. Het bestuur gebruikt de uitkomsten om zelf te beoordelen of de gegevens juist en volledig genoeg zijn voor het invaren. De resultaten worden ook met De Nederlandsche Bank gedeeld.

Op 7 maart 2025 concludeerde het bestuur dat de gegevens na uitvoering van het actieplan voldoende betrouwbaar zijn om in te varen. De onafhankelijke deskundigen en KPMG bevestigden dat de afgesproken werkzaamheden zorgvuldig zijn uitgevoerd. De vervolgstap is het afronden en bewaken van het actieplan.

4.9 Onderzoek externe accountant (na invaren)

4.9.1 Beschrijving opdracht externe accountant

Na het invaren onderzoekt KPMG opnieuw de datakwaliteit. De precieze werkzaamheden worden gebaseerd op landelijke richtlijnen en de aandachtspunten van De Nederlandsche Bank.

4.9.2 Werkwijze hoe bestuur omgaat met bevindingen van de externe accountant

Het bestuur beoordeelt de bevindingen van KPMG en besluit welke extra controles of herstelacties nodig zijn.

4.10 Datakwaliteit na invaren

Ook na het invaren blijft het fonds de belangrijkste gegevens controleren. Nieuwe gegevens die voor de nieuwe regeling nodig zijn, worden aan de controles toegevoegd. Als later een fout wordt gevonden, herstelt het fonds die volgens het correctie- en herzieningenbeleid. Het beleid voor datakwaliteit wordt aangepast als dat nodig is.

4.11 Correcties met terugwerkende kracht

Soms ontvangt het fonds pas later informatie die gevolgen heeft voor een eerdere periode. Ook zulke correcties worden verwerkt. Het fonds wil voorkomen dat een correctie voor één deelnemer het pensioenvermogen van andere deelnemers beïnvloedt. Daarom worden de financiële gevolgen van deze correcties betaald uit een aparte reserve.

5. Invaren

Dit hoofdstuk legt op hoofdlijnen uit waarom het fonds wil invaren en hoe dat gebeurt. De precieze berekeningen en verdere onderbouwing zijn aangeleverd bij de officiële invaarmelding.

5.1 Hoe het bestuur tot een besluit is gekomen?

De sociale partners hebben het bestuur gevraagd om de pensioenen die al zijn opgebouwd over te zetten naar de nieuwe pensioenregeling. Dit heet invaren. In dit hoofdstuk legt het bestuur uit hoe het dit verzoek heeft beoordeeld en hoe het tot zijn besluit is gekomen.

Tijdens de overgang onderzocht en beoordeelde het bestuur verschillende mogelijke situaties. Daarbij keek het bestuur naar de wettelijke regels, de doelen van de sociale partners, de doelen van het fonds en de belangen van de verschillende groepen deelnemers.

Het bestuur beoordeelt zelf of het de belangen van alle groepen evenwichtig meeweegt. Daarom nam het bestuur de voorkeuren van de sociale partners mee, maar volgde het die niet automatisch. Soms maakte het bestuur extra afwegingen.

Bij het besluit heeft het bestuur vooral gelet op:

- voorkomen dat bepaalde groepen deelnemers te veel nadeel hebben;
- compensatie voor het stoppen met de doorsneesystematiek;
- rekening houden met gemiste verhogingen van pensioenen uit het verleden;
- een zo goed mogelijke kans op behoud van koopkracht;
- uitkomsten die goed uit te leggen zijn;
- een oplossing die uitvoerbaar is;
- beperken dat vermogen onbedoeld verschuift tussen groepen deelnemers.

Om deze keuzes goed te maken, liet het bestuur berekeningen en extra onderzoeken uitvoeren. Het bestuur overlegde ook met de pensioenuitvoerder, de adviserend actuaire, de onafhankelijke deskundigen binnen het fonds, het verantwoordingsorgaan, de Raad van Toezicht en De Nederlandsche Bank (DNB).

5.2 Doelen van de overgang

Het bestuur gebruikt de volgende doelen om de overgang te beoordelen:

5.2.1 Geen onevenredig nadeel

De overgang mag niet leiden tot te grote voordelen of nadelen voor bepaalde groepen deelnemers. Het bestuur beoordeelt dit met:

- berekeningen van het pensioen dat deelnemers naar verwachting krijgen;
- het netto profijt: een berekening van het financiële voordeel of nadeel van de overgang;
- een inhoudelijke beoordeling van gevolgen die niet volledig in berekeningen zichtbaar zijn.

5.2.2 Goede compensatie voor het stoppen met de doorsneesystematiek

In de huidige doorsneesystematiek betalen deelnemers dezelfde premie voor dezelfde pensioenopbouw, ongeacht hun leeftijd. Deze manier van opbouwen stopt in de nieuwe

regeling. Deelnemers die daardoor nadeel hebben, moeten volgens het bestuur een passende compensatie krijgen.

Het uitgangspunt is dat dit nadeel volledig wordt gecompenseerd, voor zover de financiële situatie van het fonds dat mogelijk maakt.

5.2.3 Koopkracht zoveel mogelijk behouden

Het bestuur wil de koopkracht van deelnemers en pensioengerechtigden zo goed mogelijk behouden.

5.2.4 Stabiele en begrijpelijke uitkomsten

Het bestuur moet de uitkomsten goed kunnen uitleggen. Vergelijkbare deelnemers mogen geen grote verschillen krijgen die moeilijk te verklaren zijn.

5.2.5 Keuzevrijheid van de deelnemer

Deelnemers moeten genoeg flexibiliteit hebben in de opbouwfase en de uitkeringsfase in de verschillende beleggingsmixen.

5.2.6 Uitvoerbaarheid en kosten

De gekozen oplossing moet passen binnen de wet. Ook moet de pensioenuitvoerder de oplossing goed kunnen uitvoeren.

5.3 Middelen om de doelen te bereiken

Het fonds kan de volgende middelen gebruiken om de doelen van de overgang te bereiken:

- compensatie voor het stoppen met de doorsneesystematiek;
- de manier waarop de risicodelingsreserve wordt ingericht;
- de standaardmethode voor het verdelen van het vermogen;
- de periode waarover voor- en nadelen binnen de standaardmethode worden gespreid;
- de wettelijke mogelijkheid om alle pensioengerechtigden dezelfde verhoging te geven;
- de wettelijke ruimte van het bestuur om de uitkomsten verder in balans te brengen. Dit heet de discretionaire ruimte.

Het bestuur beoordeelde deze middelen niet los van elkaar, maar als één geheel.

5.4 Verdeling van het vermogen bij invaren

5.4.1 Volgorde van de verdeling

Het fonds verdeelt het vermogen in deze volgorde:

1. Het fonds vult het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en de voorziening voor operationele risico's (VOR). Dit zijn wettelijk vereiste financiële buffers.
2. Het fonds geeft deelnemers een persoonlijk pensioenvermogen. Alle persoonlijke pensioenvermogens samen zijn gelijk aan 100% van de technische voorziening. Dit is het bedrag dat het fonds nu heeft gereserveerd voor de opgebouwde pensioenen.
3. Het fonds reserveert € 88,5 miljoen voor compensatie.
4. Het fonds verdeelt het resterende vermogen volgens de standaardmethode met een periode van 10 jaar.
5. Het fonds gebruikt de wettelijke mogelijkheid om alle pensioengerechtigden dezelfde verhoging te geven.

6. Het bestuur gebruikt de discretionaire ruimte om de uitkomsten verder in balans te brengen.
7. Zodra een deelnemer toetreedt tot de gezamenlijke groep voor pensioenuitkeringen (uitkeringscollectief), vult het fonds de risicodelingsreserve.

Voordat deze stappen beginnen, heft het fonds de egalisatiereserve op. Het fonds voegt het bedrag uit deze reserve toe aan het vermogen dat het verdeelt..

5.5 Gebruik van de standaardmethode

De standaardmethode bepaalt hoe het fonds het vermogen bij de overgang verdeelt. Het bestuur heeft onderzocht of het de gevolgen van deze verdeling over één jaar kon spreiden. Uit de onderzoeken blijkt dat er onvoldoende redenen zijn om af te wijken van de wettelijke standaardperiode van tien jaar.

Daarom kiest het bestuur voor de wettelijke standaardmethode met een spreidingsperiode van tien jaar. Het bestuur gebruikt wel de wettelijke mogelijkheid om alle pensioengerechtigden dezelfde verhoging te geven.

Zo voorkomt het bestuur dat oudere gepensioneerden, van wie het pensioen in het verleden het minst is verhoogd, nu de laagste verhoging krijgen.

5.6 Compensatie voor het stoppen met de doorsneesystematiek

5.6.1 Hoe de compensatie wordt berekend

Het fonds berekent de compensatie op basis van de verwachte pensioenen binnen de huidige financiële regels voor pensioenfondsden (het FTK).

Voor elk geboortjaar vergelijkt het fonds twee situaties:

- het verwachte pensioen als de huidige doorsneesystematiek zou doorgaan;
- het verwachte pensioen in de nieuwe situatie met een premie die voor iedereen hetzelfde percentage van het salaris is, maar waarmee jongeren naar verwachting langer rendement kunnen behalen.

Het verschil tussen deze twee situaties bepaalt hoeveel compensatie nodig is.

5.6.2 Hoogte van de compensatie

Op basis van de rente op 30 april 2026 is ongeveer € 88,5 miljoen nodig voor compensatie. Dit is ongeveer 5% van het bedrag dat het fonds heeft gereserveerd voor de opgebouwde pensioenen.

5.6.3 De compensatie blijven volgen

Voor de overgang gebruikt het fonds de berekening op basis van de rente op 30 april 2026 als uitgangspunt.

Als een nieuwe berekening door de actuele rente meer dan 10% hoger uitkomt, overleggen de sociale partners en het bestuur opnieuw.

Als door een hogere rente minder compensatie nodig is, verlaagt het fonds de compensatie. Zo voorkomt het fonds dat deelnemers te veel compensatie krijgen.

5.7 Risicodelingsreserve

5.7.1 Doel van de reserve

De risicodelingsreserve is een gezamenlijke financiële buffer met twee doelen:

1. helpen voorkomen dat de pensioenuitkering in euro's daalt;
2. helpen om de koopkracht te behouden als de prijzen onverwacht sterk stijgen.

5.7.2 Hoe de reserve wordt gevuld

Eerder was het plan om de reserve bij de overgang direct te vullen uit het totale vermogen van het fonds. Dat gebeurt nu niet.

Wanneer een deelnemer toetreedt tot de gezamenlijke groep voor pensioenuitkeringen, gaat 5% van het pensioenvermogen van die deelnemer naar de risicodelingsreserve.

Dit heeft financieel hetzelfde effect, maar maakt de verdeling van het vermogen veel eenvoudiger en evenwichtiger.

5.7.3 Keuze voor een andere pensioenuitvoerder (shoprecht)

Deelnemers mogen onder voorwaarden voor hun pensioenuitkering een andere uitvoerder kiezen. Dit heet shoprecht. Kiezen zij een andere uitvoerder? Dan nemen zij hun bijdrage aan de risicodelingsreserve mee. Het fonds neemt ook de waardeverandering van die bijdrage mee.

5.8 Ruimte voor het bestuur om uitkomsten bij te sturen

De wet geeft het bestuur enige ruimte om de uitkomsten beter in balans te brengen. Dit heet de discretionaire ruimte.

Het bestuur gebruikt deze ruimte voor twee doelen.

5.8.1 Een plotseling verschil rond de pensioenleeftijd beperken

Als alle pensioengerechtigden dezelfde verhoging krijgen, kan zonder extra maatregel een groot verschil ontstaan tussen deelnemers die wel of niet met pensioen zijn.

Het bestuur vindt zo'n plotseling verschil niet wenselijk en gebruikt de discretionaire ruimte om dit verschil kleiner te maken.

5.8.2 Negatief verschil in netto profijt voorkomen

De berekeningen laten zien dat de overgang voor sommige leeftijdsgroepen financieel nadelig kan uitpakken. Een negatief verschil in netto profijt maakt dit nadeel zichtbaar.

Volgens het bestuur past dit niet bij het doel dat geen groep te veel nadeel mag hebben.

Daarom gebruikt het bestuur de discretionaire ruimte om het netto profijt voor werkende deelnemers en voormalige deelnemers op ten minste 0% te brengen. Als dat nodig is om binnen de afgesproken grenzen te blijven, kan het percentage hoger worden.

5.9 Grenzen voor een evenwichtige uitkomst

Het bestuur gebruikt onderstaande grenzen om te beoordelen of de uitkomsten evenwichtig zijn. De delta van het netto profijt is de verandering in financieel voordeel of nadeel door de overgang.

5.9.1 Voor de middelste 95% van de deelnemers

- De verandering in netto profijt is minimaal 0%.
- De verandering in netto profijt is maximaal 15%.
- Het verschil tussen deelnemers is maximaal 10 procentpunt.

5.9.2 Voor alle deelnemers samen

- De verandering in netto profijt is minimaal 0%.
- De verandering in netto profijt is maximaal 20%.
- Het verschil tussen deelnemers is maximaal 15 procentpunt.

Met deze grenzen beoordeelt het bestuur of de resultaten van de overgang evenwichtig zijn.

5.10 Bescherming van de financiële positie

Volgens het overbruggingsplan moet de dekkingsgraad op het moment van invaren minimaal 112,5% zijn. Een dekkingsgraad van 112,5% betekent dat het fonds voor elke € 100 aan verwachte pensioenverplichtingen € 112,50 aan vermogen heeft.

Komt de dekkingsgraad onder deze grens? Dan overleggen de sociale partners en het bestuur opnieuw over de overgang.

Het fonds beschermt zijn financiële positie met de volgende maatregelen:

- Het fonds heeft het renterisico voor ongeveer 80% afgedekt. Hierdoor hebben veranderingen in de rente minder invloed op de financiële positie.
- Het fonds gebruikt een specifieke positie in de rentecurve om het renterisico verder te beheersen.
- Het fonds gebruikt de tijdelijke financiële regels voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit heet het transitie-FTK.
- Het fonds maakt tevens gebruik van aandelenopties om de dekkingsgraad te beschermen.

5.11 Evenwichtigheidsbeoordeling

Het bestuur vindt dat de volgende maatregelen samen zorgen voor een evenwichtige uitkomst:

- volledige compensatie voor het nadeel door het stoppen met de doorsneesystematiek, voor zover de financiële situatie dit mogelijk maakt;
- gebruik van de standaardmethode met een spreidingsperiode van tien jaar;
- dezelfde verhoging voor alle pensioengerechtigden;
- het vormen van een risicodelingsreserve;
- gebruik van de discretionaire ruimte om ongewenste verschuivingen van vermogen tussen groepen te beperken.

Volgens het bestuur weegt deze aanpak de belangen van de verschillende groepen op een evenwichtige manier mee.

Deze aanpak past volgens het bestuur bij de doelen van de sociale partners, de wettelijke regels en de belangen van werkende deelnemers, voormalige deelnemers en pensioengerechtigden.

Zie Appendix B voor de beoordeling van de evenwichtigheid van het hele pakket. Alles overwegend komt het bestuur tot de conclusie dat er o.b.v. het pakket (inzet instrumentarium) in de verschillende scenario's een evenwichtig pakket ligt.

Het bestuur staat nog stil bij wat voor de komende periode een realistisch scenario is en hoe dan het beeld is. Het meest realistisch lijkt lagere dekkingsgraad en hogere rente. In dit scenario zijn de delta netto profijt juist iets positiever en zijn er minder verschillen. Op basis hiervan concludeert het bestuur dat er sprake is van een robuust pakket.

Tot slot wordt nog opgemerkt dat met het pakket een goede invulling wordt gegeven aan de belangrijkste doelstelling 'geen onevenredig nadeel'.

6. Tijdelijke financiële regels tot de overgang

Tot de overgang gebruikt het fonds tijdelijke financiële regels, het transitie-FTK. Deze regels geven meer ruimte om pensioenen te verhogen, maar moeten tegelijk voldoende buffers beschermen. In dit hoofdstuk staat waarom het fonds hiervoor heeft gekozen, hoe het besluit tot stand kwam en wat de gevolgen zijn.

6.1 Hoe is het besluit genomen?

Het bestuur heeft het besluit tussen april en juni 2024 voorbereid. Daarbij zijn financiële berekeningen gemaakt, risico's onderzocht en onafhankelijke adviezen gevraagd.

- **April 2024:** het bestuur onderzocht voor het eerst wat de tijdelijke regels voor het fonds konden betekenen. Berekeningen lieten de gevolgen zien van renteveranderingen en een daling van beleggingen.
- **Mei 2024:** het bestuur koos ervoor niet alle ruimte te gebruiken. Voor indexatie werd een ondergrens van 110% vastgesteld. Ook moest het bestuur bij snel verslechterende omstandigheden kunnen afwijken.
- **31 mei 2024:** het bestuur nam een voorgenomen besluit. De berekende verschillen tussen groepen lagen ongeveer tussen -0,5% en +0,5%.
- **Juni 2024:** het verantwoordingsorgaan en de onafhankelijke deskundigen voor actuariële zaken en risicobeheer beoordeelden de stukken. Zij waren positief over het proces en de onderbouwing en gaven enkele aandachtspunten mee.
- **21 tot en met 24 juni 2024:** alle bestuursleden stemden in met toepassing van het transitie-FTK.
- **28 juni 2024:** het overbruggingsplan werd ingediend bij De Nederlandsche Bank. De toezichthouder stemde op 25 september 2024 in.

6.2 Wat zijn de gevolgen van de tijdelijke regels?

De tijdelijke regels kunnen leiden tot een hogere indexatie vóór de overgang. Daardoor ontvangen deelnemers eerder een verhoging, maar daalt de dekkingsgraad iets meer dan onder de gewone regels. Het fonds bewaakt daarom dat voldoende vermogen overblijft voor een verantwoorde overgang.

Minimale dekkingsgraad

De wet stond in deze berekeningen invaren toe vanaf een dekkingsgraad van 95%. Het fonds koos in het overbruggingsplan voor een hogere ondergrens van 105%. Bij die dekkingsgraad konden de verplichte reserves worden gevormd en was gedeeltelijke financiering van compensatie en de risicodelingsreserve mogelijk. De kans dat de dekkingsgraad vóór 1 januari 2026 onder 105% zou komen, werd als beperkt beoordeeld.

Als de dekkingsgraad toch onder de afgesproken grens komt, overleggen sociale partners en het fonds opnieuw over de compensatie, de reserves en de verdeling van het vermogen.

Invloed op de overgang

Volgens de berekeningen bleef de verwachte dekkingsgraad ruim boven de gekozen ondergrens. Daarom had toepassing van de tijdelijke regels naar verwachting maar beperkte

invloed op het besluit om in te varen. Bij de uiteindelijke beoordeling worden de gevolgen voor alle leeftijdsgroepen wel meegenomen.

Wat gebeurt er bij ongunstige economische omstandigheden?

Het fonds heeft onderzocht wat er gebeurt als de rente 1 procentpunt stijgt of daalt en als zakelijke beleggingen 30% in waarde dalen. Daarbij is gekeken naar de dekkingsgraad eind 2025, de mogelijke indexatie per 1 januari 2025 en de invloed van premie en indexatie op de financiële positie.

- Bij renteveranderingen leidt het transitie-FTK meestal tot een hogere indexatie dan de gewone regels.
- Door die hogere indexatie is de dekkingsgraad op het overgangsmoment iets lager, maar volgens de berekeningen nog steeds toereikend.
- Bij een daling van zakelijke beleggingen met 30% is in beide regelingen geen ruimte voor indexatie. De dekkingsgraad is dan in beide gevallen gelijk.

Waarom vindt het bestuur het indexatiebeleid evenwichtig?

De tijdelijke regels sluiten aan bij het nieuwe pensioenstelsel, waarin pensioenen sneller kunnen meebewegen met economische ontwikkelingen. Tegelijk wil het bestuur voldoende financiële ruimte overhouden voor persoonlijke pensioenvermogens, compensatie en de risicodelingsreserve. Daarom wordt ieder indexatiebesluit opnieuw afgewogen aan de hand van de financiële positie, inflatie, marktontwikkelingen en de gevolgen voor verschillende groepen.

Indexatie per 1 januari 2025 en 1 januari 2026

Het bestuur besloot de pensioenen per 1 januari 2025 met 2,71% te verhogen en per 1 januari 2026 met 2,82%. Daarbij woog mee dat het fonds koopkracht wil ondersteunen en dat na deze verhoging nog voldoende buffers beschikbaar waren voor tegenvallers en voor de overgang.

Hoe werkt het indexatiebeleid?

Het fonds wil pensioenen zoveel mogelijk laten meegroeien met de prijzen. Het bestuur beslist ieder jaar in december over een mogelijke verhoging per 1 januari. Er bestaat geen automatisch recht op indexatie en daarvoor wordt geen aparte reserve aangehouden.

De prijsontwikkeling tussen juli en juli is daarbij de belangrijkste maatstaf. Het fonds streeft gemiddeld naar een verhoging die minstens vergelijkbaar is met die van pensioenfonds PME.

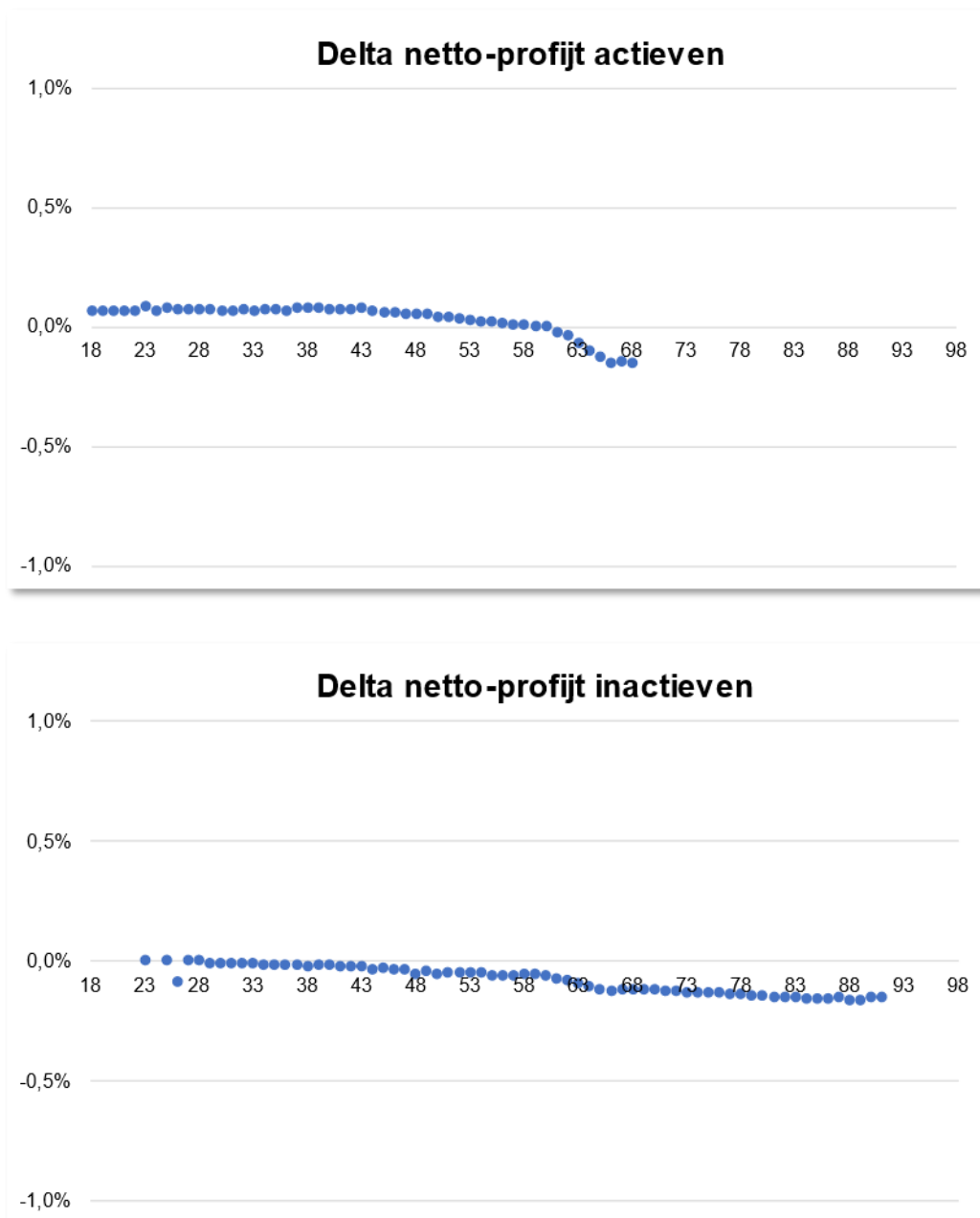
- Bij een dekkingsgraad van 112,5%² of lager wordt geen indexatie toegekend.
- Boven 112,5% kan volledige indexatie mogelijk zijn, zolang de actuele dekkingsgraad door de verhoging niet onder 112,5% komt.
- Bij een zeer hoge dekkingsgraad kan het fonds ook eerdere kortingen herstellen of gemiste indexatie gedeeltelijk inhalen.

Wat zijn de gevolgen voor deelnemers?

De berekeningen laten zien dat de financiële verschillen door toepassing van het transitie-FTK klein zijn:

² Deze grens is geüpdatet naar de waarde uit het laatste overbruggingsplan.

Afbeelding 13: Delta netto profijt actieven en inactieven (impact transitie-FTK)



Op basis van deze netto-profijtberekeningen kan worden vastgesteld dat de impact van het toepassen van het Transitie-FTK beperkt is voor alle groepen deelnemers:

- Bij actieve deelnemers ligt het berekende verschil tussen ongeveer 0,15% nadeel en 0,10% voordeel.
- Bij oud-deelnemers en pensioengerechtigden is het berekende nadeel maximaal 0,16%.
- Het bestuur vindt deze verschillen beperkt en niet onevenwichtig.

Het verschil is klein omdat de tijdelijke regels slechts kort gelden. Daarna zijn de uitgangspunten in de berekeningen weer gelijk.

Bij ieder jaarlijks indexatiebesluit beoordeelt het bestuur opnieuw of de gevolgen voor alle groepen evenwichtig zijn.

Effect per groep

Actieve deelnemers en oud-deelnemers: hun opgebouwde pensioen kan eerder worden verhoogd. Zij merken dit niet direct in hun inkomen. Een hogere indexatie betekent wel dat bij het invaren iets minder buffer beschikbaar is. Daar staat tegenover dat de indexatieachterstand minder oploopt en dat de ondergrens van 105% de compensatie en risicodelingsreserve beschermt.

Pensioengerechtigden: zij merken indexatie direct in hun maandelijkse uitkering. De tijdelijke regels maken een snellere aanpassing aan prijsstijgingen mogelijk en beperken zo de verdere groei van de indexatieachterstand.

7. Afspraken over de nieuwe pensioenregeling

7.1 Hoe zijn de afspraken tot stand gekomen?

Sociale partners overleggen sinds 2022 over de nieuwe pensioenregeling. Een projectgroep werkte de voorstellen uit en een klankbordgroep dacht mee. De samenstelling en werkwijze van deze groepen staan eerder in dit plan.

Instemming van de Centrale Ondernemingsraad

De Centrale Ondernemingsraad heeft wettelijk instemmingsrecht bij wijzigingen van de pensioenregeling. De afspraken uit het transitieplan zijn daarom ter instemming voorgelegd.

Sociale partners hebben samen besluiten genomen over:

- de keuze voor de flexibele premieregeling;
- het verzoek om de bestaande pensioenen in te varen;
- de compensatie en de volgorde waarin het vermogen wordt verdeeld;
- het nabestaandenpensioen;
- de omvang en het gebruik van de risicodelingsreserve;
- de verdeling van het fondsvermogen bij de overgang.

Inbreng van gepensioneerden en oud-deelnemers

Verenigingen die voldoende gepensioneerden of oud-deelnemers vertegenwoordigen, mogen hun mening geven over het omzetten van de bestaande pensioenen. VVSPTN voldoet aan deze voorwaarden. Het transitieplan is op 15 april 2024 met de vereniging gedeeld.

VVSPTN bracht op 1 juni 2024 advies uit. De belangrijkste aandachtspunten waren:

- de bescherming van de koopkracht, onder meer via de risicodelingsreserve;
- het niet afzonderlijk compenseren van de volledige indexatieachterstand;
- de verdeling van de bijdrage aan de risicodelingsreserve tussen deelnemers en gepensioneerden.

Sociale partners hebben uitgebreid op dit advies gereageerd. Een deel van de opmerkingen leidde tot aanpassingen. Zo kan de risicodelingsreserve ook worden gebruikt voor bescherming tegen onverwachte inflatie. Andere voorstellen zijn gemotiveerd niet overgenomen.

7.2 Hoe is beoordeeld of het plan evenwichtig is?

De onafhankelijke actuarieel deskundige heeft feedback gegeven op het conceptplan. Het bestuur besprak deze aandachtspunten op 14 februari 2025 en koppelde ze terug aan sociale partners.

Ook het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht konden het plan beoordelen. Een voorstel van de raad van toezicht om de risicodelingsreserve ook voor koopkrachtbescherming te gebruiken, is meegenomen in het overleg met sociale partners.

7.3 Is het plan uitvoerbaar?

Het bestuur heeft de uitvoerbaarheid besproken met pensioenuitvoerder Appel. De aandachtspunten leidden tot aanvullende acties, onder meer voor de inrichting van de wettelijk verplichte en operationele reserves. Ook zijn nadere afspraken gemaakt over vrijwillige voortzetting van de regeling.

7.4 Voldoet het plan aan de wet?

De adviseur van sociale partners heeft het plan getoetst aan de wet- en regelgeving. Het fonds controleerde daarnaast of Appel de regeling kan uitvoeren. Juristen werken de afspraken uit in het pensioenreglement en het uitvoeringsreglement.

7.5 Welke afspraken zijn later verduidelijkt?

Compensatie

Om de regeling uitvoerbaar te houden, wordt de compensatie vastgesteld op basis van de financiële situatie per 30 juni 2024. De gevolgen hiervan zijn vastgelegd in de opdrachtbevestiging.

Risicodelingsreserve

Het bedrag voor compensatie en de eerste vulling van de risicodelingsreserve worden afzonderlijk bepaald. De reserve kan naast het opvangen van uitkeringsdalingen ook worden gebruikt voor onverwachte inflatie boven 2%.

Premie

De totale premie is voorlopig 28% van de pensioengrondslag. Daarvan is 24,7% bestemd voor het persoonlijke pensioenvermogen, 2,0% voor verzekerde risico's en 1,3% voor uitvoeringskosten. Het deel voor sparen moet minimaal gelijkwaardig zijn aan dat van PME. De percentages voor risico's en uitvoering worden voor vijf jaar vooraf ingeschat. Verschillen tussen de inschatting en de werkelijke kosten worden jaarlijks verwerkt in aparte onderdelen van de operationele reserve. Hierdoor blijft de premie voor de werkgever gedurende die periode stabiel.

Financiële grens

Het fonds heeft na overleg met het verantwoordingsorgaan bepaald dat de dekkingsgraad minimaal 112,5% moet zijn om zonder nieuw overleg in te varen. Ligt de dekkingsgraad lager, dan bespreken het fonds en sociale partners opnieuw de compensatie, de verdeling van het vermogen en de mogelijkheid om in te varen.

Nieuwe pensioenregeling

De nieuwe pensioenregeling wordt vanaf 1 januari 2027 een flexibele premiereregeling. Dat betekent dat de deelnemer niet langer ieder jaar een vast stukje pensioen opbouwt, maar een persoonlijk pensioenkapitaal. De premie die de deelnemer en Thales betalen, wordt voor een groot deel op de persoonlijke pensioenrekening van de deelnemer gestort en belegd. Hierdoor kan de deelnemer beter zien hoeveel geld er voor het pensioen beschikbaar is. Tijdens de opbouwfase kan de deelnemer kiezen voor meer of minder beleggingsrisico. Maakt de deelnemer geen keuze, dan wordt het pensioengeld volgens het standaardbeleggingsprofiel belegd. De hoogte van het uiteindelijke pensioen staat niet vooraf vast en hangt onder andere af van de ingeleigde premies, de beleggingsresultaten en de renteontwikkeling.

Veel belangrijke onderdelen blijven hetzelfde. De deelnemer blijft pensioen opbouwen via het pensioenfonds, de totale premie blijft gelijk en er blijft een regeling bestaan voor de partner en kinderen als de deelnemer overlijdt. Ook blijft de pensioenopbouw geheel of gedeeltelijk doorlopen als de deelnemer arbeidsongeschikt raakt. Op de pensioendatum kan de deelnemer kiezen voor een variabel pensioen dat meebeweegt met de economie of voor een vast pensioen bij een verzekeraar. Het pensioen dat de deelnemer al heeft opgebouwd, gaat mee naar de nieuwe regeling en wordt omgezet in een persoonlijk pensioenkapitaal. Zo krijgt de deelnemer meer inzicht in het eigen pensioen, terwijl risico's waar mogelijk gezamenlijk worden opgevangen..

Bijlagen

A: Uitleg van afkortingen

AOW	Algemene Ouderdomswet
AUP	Controle van vooraf afgesproken onderdelen door de accountant
DG	Dekkingsgraad
DNB	De Nederlandsche Bank
DRI	Situaties waarin deelnemersgegevens extra risico op fouten hebben
ERB	Eigen risico beoordeling
FPR	Flexibele premieregeling
FTK	Financieel toetsingskader
IRM	Beleid waarmee het fonds alle risico's in samenhang beheerst
KDE	Gegeven dat belangrijk is voor een juiste pensioenberekening
MTA	Grootste afwijking die het fonds bij een controle aanvaardbaar vindt
MVEV	Minimaal vereist eigen vermogen
PW	Pensioenwet
RDR	Risicodelingsreserve
RPO	Risicopreferentieonderzoek
SFH	Onafhankelijke deskundige die het bestuur adviseert en controleert
SPTN	Stichting Pensioenfonds Thales Nederland
RSA	Zelfbeoordeling van risico's bij de overgang
RvT	Raad van Toezicht
TOM	Beschrijving van hoe systemen, processen en partijen straks samenwerken
URM	Wettelijke rekenmethode voor verwachte pensioenuitkomsten
VO	Verantwoordingsorgaan
VVSPTN	Vereniging van (vroeg)gepensioneerden van Stichting Pensioenfonds Thales Nederland
Wtp	Wet toekomst pensioenen

B: Hoe beoordeelt het fonds een evenwichtige overgang?

Waarom gebruikt het fonds een beoordelingskader?

Bij belangrijke besluiten over de nieuwe pensioenregeling moet het bestuur aantonen dat de belangen van alle groepen evenwichtig zijn afgewogen. Dat geldt onder meer voor het invaren en het aanvaarden van de nieuwe regeling.

Daarom beoordeelt het bestuur de overgang als één geheel. Het kijkt naar de nieuwe regeling, het verdwijnen van de oude manier van premie verdelen, het invaren en de compensatie. De uitkomsten worden vergeleken met de situatie waarin de huidige regeling zou blijven bestaan.

Het bestuur heeft vooraf doelen, meetpunten en aanvaardbare grenzen vastgesteld. De belangrijkste meetpunten tellen zwaarder mee. De beoordeling gebeurt afzonderlijk voor verschillende groepen en leeftijden.

Alle scores worden samengebracht in één overzicht. Zo ziet het bestuur per groep of de overgang binnen de afgesproken grenzen blijft. Deze aanpak maakt de besluitvorming controleerbaar en transparant.

Het kader is vroeg gedeeld met sociale partners, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht. Ook eerdere indexatiebesluiten en het gebruik van tijdelijke financiële regels worden in de beoordeling meegenomen.

Waar staat SPTN voor?

SPTN wil de pensioenregeling verantwoord, evenwichtig en transparant uitvoeren. Het belang van actieve deelnemers, oud-deelnemers, pensioengerechtigden en nabestaanden staat voorop. Het fonds wil deelnemers begrijpelijk informeren, goede keuzemogelijkheden bieden en verantwoord beleggen.

- De overgang moet passen bij de behoeften en risico's van alle deelnemersgroepen.
- De communicatie en het contact met deelnemers worden voortdurend verbeterd.
- De regeling moet minimaal gelijkwaardig blijven aan de regeling van pensioenfonds PME.

Wat willen sociale partners bereiken?

- Een verwacht pensioen van 80% van het gemiddelde salaris voor iemand die vanaf 26 jaar 42 jaar pensioen opbouwt.
- Een pensioen dat zoveel mogelijk met de prijzen meegroeit.
- Stabiele pensioenuitkeringen met een beperkte kans op verlaging.
- Keuzevrijheid tijdens de opbouw en gezamenlijke risicodeling tijdens de uitkeringsfase.

Als de uitkomsten buiten de afgesproken grenzen vallen, overlegt het bestuur opnieuw met sociale partners. Zij bepalen dan of aanvullende maatregelen nodig zijn en of de overgang onder aangepaste voorwaarden kan doorgaan.

Waar kijkt het bestuur naar?

- **Geen onevenredig nadeel:** geen enkele groep mag duidelijk te veel nadeel ondervinden. Dit wordt beoordeeld met verwachte pensioenbedragen, het totale financiële voordeel of nadeel en het pensioen ten opzichte van het salaris.
- **Koopkracht:** pensioenuitkeringen moeten zoveel mogelijk met prijsstijgingen meegroeien.
- **Stabiliteit:** uitkeringen mogen niet te vaak of te sterk dalen.
- **Uitlegbaarheid:** het fonds moet de keuzes en gevolgen per deelnemersgroep begrijpelijk kunnen uitleggen.
- **Keuzevrijheid:** deelnemers moeten passende keuzes kunnen maken binnen een uitvoerbare regeling.
- **Uitvoerbaarheid en kosten:** de regeling moet goed uitvoerbaar zijn tegen aanvaardbare kosten.

Hoe zwaar wegen de criteria?

- Geen onevenredig nadeel: 25%.
- Koopkracht: 25%.
- Uitvoerbaarheid en kosten: 25%.
- Stabiliteit: 10%.
- Uitlegbaarheid: 10%.
- Keuzevrijheid: 5%.

Aan welke voorwaarden moet de regeling voldoen?

1. De regeling moet passen bij de hoeveelheid risico die deelnemers kunnen en willen nemen. Deelnemers krijgen passende keuzes en voldoende uitleg over de gevolgen.
2. De pensioenambitie moet haalbaar zijn: voor een 26-jarige die 42 jaar pensioen opbouwt, moet het verwachte pensioen op 68-jarige leeftijd minimaal 80% van het geïndexeerde gemiddelde salaris zijn, exclusief AOW.

Welke groepen worden beoordeeld?

De wet verlangt dat het fonds onderscheid maakt naar de situatie en leeftijd van deelnemers. Daarom beoordeelt het bestuur de volgende groepen afzonderlijk:

- actieve deelnemers;
- oud-deelnemers;
- pensioengerechtigden;
- ontvangers van partner- of wezenpensioen;
- de werkgever.

Voor actieve deelnemers en oud-deelnemers gelden drie leeftijdsgroepen: jonger dan 40 jaar, 40 tot 55 jaar en ouder dan 55 jaar. Pensioengerechtigden worden verdeeld in jonger en ouder dan 80 jaar. Nabestaanden zijn een aparte groep omdat hun uitkering gemiddeld langer kan lopen. Arbeidsongeschikte deelnemers vormen door hun kleine aantal geen aparte rekengroep, maar het fonds controleert wel afzonderlijk of hun belangen goed zijn geregeld.

Hoe wordt rekening gehouden met het verleden?

Het fonds heeft in 2013 de pensioenen verlaagd en kon daarna meerdere jaren niet volledig indexeren. De indexatieachterstand is per leeftijd gereconstrueerd per 1 januari 2026. De maximale achterstand bedraagt circa 21,5%.

Het bestuur heeft als aanvullende doelstelling vastgesteld om de bestaande indexatieachterstand zo adequaat mogelijk te compenseren. Bij de verdeling wordt de standaardmethode met een spreidingstermijn van tien jaar toegepast. In het basisscenario leidt het volledige pakket aan maatregelen voor gepensioneerden tot een verwachte verhoging van circa 19,7%.

Daarnaast wordt de schade door de afschaffing van de doorsneepremie volledig gecompenseerd. Het bestuur beoordeelt de compensatie van de indexatieachterstand en de doorsneepremie in samenhang met de overige transitie-effecten en de beschikbare financiële ruimte.

Hoe wordt het vermogen verdeeld?

1. Invaren met de standaardmethode en een spreidingstermijn van tien jaar, na vorming van de benodigde voorzieningen en reserves en toekenning van compensatie.
2. De invaarbonussen van deelnemers in het uitkeringscollectief worden gelijk verdeeld, zodat alle gepensioneerden dezelfde procentuele verhoging ontvangen.
3. De knik tussen deelnemers die net niet en net wel gepensioneerd zijn, wordt door herverdeling opgeheven.
4. Actieven en oud-deelnemers worden zo nodig opgetrokken tot minimaal 0% delta netto profijt.
5. Bij overschrijding van de bandbreedtes vindt aanvullende herverdeling plaats totdat de verschillen tussen groepen binnen de vastgestelde grenzen vallen.

Hoe werkt de beoordelingsmatrix?

Het bestuur geeft iedere groep per criterium een score ten opzichte van de oude regeling. Positieve scores betekenen een voordeel, negatieve scores een nadeel. Negatieve uitkomsten voor delta netto profijt worden niet langer aanvaard: voor alle deelnemersgroepen geldt een ondergrens van 0%. De gewogen totaalscores worden vervolgens in samenhang beoordeeld.

Welke grenzen gebruikt het bestuur?

Voor de belangrijkste berekeningen zijn vooraf aanvaardbare onder- en bovengrenzen vastgesteld. Deze grenzen zijn voor alle leeftijden binnen een deelnemersgroep gelijk. De uitkomsten worden wel per leeftijdsgroep bekeken, omdat beleggingsrisico en resterende looptijd verschillen.

De robuustheid is onderzocht in een basisvariant met een dekkingsgraad van 135,5% en een 20-jaarsrente van 2,97%, en in varianten met een hogere dekkingsgraad van 145%, een lagere dekkingsgraad van 131,6% bij rentes van 2,76% en 3,76%, en een nog lagere dekkingsgraad van 128,7% bij een rente van 1,97%. In alle onderzochte omstandigheden beoordeelt het bestuur het pakket als evenwichtig.

- **Pensioenverwachting:** deelnemers mogen er in het middenscenario niet op achteruitgaan; een uitkomst lager dan 95% van de oude regeling is niet acceptabel.
- **Netto profijt, 95%-uitsnede:** voor alle groepen minimaal 0% en maximaal 15%; het verschil tussen groepen bedraagt maximaal 10 procentpunt.
- **Netto profijt, totale populatie:** voor alle groepen minimaal 0% en maximaal 20%; het verschil tussen groepen bedraagt maximaal 15 procentpunt.
- **Koopkracht en stabiliteit:** de uitkomsten worden in samenhang beoordeeld met het opwaartse potentieel in goede scenario's en de bescherming van uitkeringen via de risicodelingsreserve.
- **Kosten:** de regeling moet uitvoerbaar blijven tegen aanvaardbare kosten.

Hoe wordt tot de overgang gemonitord?

Voor de definitieve uitvoering worden de financiële positie, de actuele rentetermijnstructuur, de deelnemersgegevens en de transitie-effecten opnieuw vastgesteld. De compensatie voor de afschaffing van de doorsneepremie wordt gebaseerd op een rentetermijnstructuur zo dicht mogelijk bij het transitiemoment. Als de actuele compensatie meer dan 10% hoger uitkomt dan het uitgangsbetrag van € 88,5 miljoen, treden sociale partners en pensioenfonds in overleg. Bij een daling wordt de compensatie aangepast om overcompensatie te voorkomen.

Beoordeling door onafhankelijke deskundigen

De onafhankelijke actuarieel deskundige vond het kader passend. Naar aanleiding van zijn advies zijn de pensioenambitie en de monitoring duidelijker beschreven. Het bestuur koos er bewust voor de grenswaarden niet per leeftijd te laten verschillen. De deskundige voor risicobeheer vroeg extra aandacht voor alternatieve scenario's en een duidelijke vastlegging van de afwegingen. Ook deze punten zijn verwerkt.

Conclusie

Het actuele beoordelingskader brengt de doelen, deelnemersgroepen, meetpunten, bandbreedtes en inzet van het instrumentarium samen. Het bestuur concludeerde op 20 maart en 10 april 2026 dat het pakket in het basisscenario en de alternatieve scenario's evenwichtig en robuust is.

Het oorspronkelijke kader is op *4 februari 2025* vastgesteld en vervolgens aangevuld en aangescherpt door de bestuursbesluiten van 8 oktober 2025, 6 en 20 maart 2026 en 10 april 2026.

Toelichting op de scores

Hieronder staan de belangrijkste redenen achter de scores van het bestuur.

Matrix evenwichtigheid Thales - beoordeling - basisscenario											
Doelstellingen	Gewicht	Maatstaven	Belanghebbenden								
			Actieven			Slapers			Gepensioneerden		Werkgever
			jong (<40)	midden-groep (40-55)	ouder (>55)	jong (<40)	midden-groep (40-55)	ouder (>55)	jongere (<80)	oudere (>80)	
1 Geen onevenredig nadeel	25,0%										
1.1 URM-bedragen	3,3%	Mediaan Wtp versus mediaan FTK	2	1	1	2	1	1	2	2	2
	3,3%	Slecht weer Wtp versus slecht weer FTK	-1	-2	-1	-2	-2	-1	1	2	0
	3,3%	Goed weer Wtp versus goed weer FTK	2	2	1	2	2	2	1	1	1
1.2 Netto profijt	5,0%	Netto profijt uitslagen	2	0	1	0	0	1	2	2	1
1.3 Vervangingsratio's Pensioenresultaat	3,3%	Mediaan Wtp versus mediaan FTK	2	1	1	2	1	1	2	2	2
	3,3%	Slecht weer Wtp versus slecht weer FTK	-1	-2	-1	-2	-2	-1	1	2	0
	3,3%	Goed weer Wtp versus goed weer FTK	2	2	1	2	2	2	1	1	1
2 Waardevast	12,5%	Mediaan koopkrachtbehoud	1	2	2	1	2	2	1	1	1
	12,5%	Koopkrachtbehoud in slecht weer	-1	0	0	-1	0	0	-1	0	0
3 Stabiliteit	5,0%	Kans op verlaging	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	5,0%	De mate van verlaging	1	1	1	1	1	1	0	0	0
4 Uitvoerbaarheid en kosten	25,0%	Structurele kosten na invaren versus kosten bij niet invaren	1	1	1	1	1	1	1	1	1
5 Uitlegbaarheid	10,0%		-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	1
6 Keuzevrijheid	5,0%		2	2	2	2	2	2	1	1	1
Alle criteria	100%		0,6	0,7	0,7	0,5	0,7	0,8	0,6	0,8	0,6

1. Geen onevenredig nadeel

Het bestuur vergelijkt het verwachte pensioen, het totale financiële voordeel of nadeel en het pensioen ten opzichte van het salaris.

Verwacht pensioen

In het basisscenario en de onderzochte alternatieve scenario's bevestigen de pensioenverwachtingen het evenwichtige beeld. De mediane pensioenverwachting is voor alle deelnemersgroepen positief. In slechte economische omstandigheden kan de uitkomst lager zijn, maar daar staat in goede omstandigheden ten minste een vergelijkbaar en vaak groter opwaarts potentieel tegenover.

In slechte economische omstandigheden hebben actieve deelnemers en oud-deelnemers meer risico dan gepensioneerden, omdat hun geld langer wordt belegd. De risicodelingsreserve beschermt gepensioneerden vooral in de eerste jaren na de overgang.

In gunstige omstandigheden gaan alle groepen erop vooruit. Jongere en middelbare deelnemers profiteren dan meestal het meest.

Totaal financieel voordeel of nadeel

Het bestuur accepteert geen negatieve uitkomsten voor delta netto profijt. Actieven en oud-deelnemers worden zo nodig door herverdeling tot minimaal 0% opgetrokken. Als de verschillen tussen groepen de vastgestelde bandbreedtes overschrijden, wordt aanvullende discretionaire ruimte ingezet totdat het verschil voor de 95%-uitsnede maximaal 10 procentpunt en voor de totale populatie maximaal 15 procentpunt bedraagt.

2. Koopkracht

Het fonds beoordeelt hoeveel koopkracht een pensioen vanaf de pensioendatum behoudt. Leeftijd is daarbij belangrijker dan de vraag of iemand nog actief deelneemt of al uit dienst is.

In het middenscenario blijft de koopkracht in de nieuwe regeling beter op peil dan wanneer de oude regels zouden worden voortgezet. Daarom kregen alle groepen een positieve score. In langdurig slechte omstandigheden lopen jongeren meer risico, omdat zij langer aan tegenvallende beleggingsresultaten kunnen worden blootgesteld.

3. Stabiliteit

Voor stabiliteit kijkt het bestuur naar de kans dat een uitkering daalt en naar de mogelijke omvang van die daling.

Voor gepensioneerden is de kans op een daling in de eerste vijf jaar klein, mede door de risicodelingsreserve. Over twintig jaar neemt die kans toe. Voor actieve deelnemers en oud-deelnemers is de kans hoger, maar het bestuur vindt het totale risico beperkt en gaf alle groepen daarom dezelfde positieve score.

Een eventuele daling kan bij gepensioneerden gemiddeld groter zijn. Omdat de kans daarop klein is, blijft de totale verwachte invloed volgens het bestuur beperkt.

4. Uitvoerbaarheid en kosten

Invaren betekent dat één pensioenregeling hoeft te worden uitgevoerd. Zonder invaren zouden de oude en nieuwe regeling naast elkaar blijven bestaan. Eén regeling is eenvoudiger en structureel goedkoper.

De uitvoeringskosten worden betaald uit de premie: de werkgever betaalt 60% en actieve deelnemers samen 40%. Ook kan bij invaren een deel van de buffer worden gebruikt voor compensatie. Dat is gunstig voor de werkgever en actieve deelnemers.

Het bestuur gaf alle groepen een positieve score. De kosten zijn lager dan bij twee regelingen, maar niet noodzakelijk lager dan in de huidige situatie met alleen de oude regeling.

5. Uitlegbaarheid

Het fonds moet per groep kunnen uitleggen wat verandert, welke voor- en nadelen er zijn en waarom daarvoor is gekozen. De nieuwe regeling is complex. Daarom gaf het bestuur alle deelnemersgroepen op dit onderdeel een score van -1. De werkgever kreeg score 1, omdat die vanaf het begin bij de voorbereiding betrokken was.

6. Keuzevrijheid

In de flexibele premieregeling kunnen actieve deelnemers en oud-deelnemers tijdens de opbouw kiezen uit een standaard, offensief of defensief beleggingsprofiel. Zij kregen daarom score 2.

Gepensioneerden en nabestaanden gebruiken deze beleggingsprofielen niet, maar kunnen bij pensionering kiezen voor een uitkering bij een verzekeraar. Zij kregen score 1. De werkgever kreeg eveneens score 1, omdat de extra keuzes de regeling aantrekkelijker maken als arbeidsvoorwaarde.

Totaalbeeld

De eindscores liggen tussen de 0,5 en 0,8. De onderlinge verschillen zijn beperkt. Het bestuur concludeert dat er sprake is van een evenwichtig beeld.

Ook de andere scenario's worden doorgenomen en gescoord. Dit leidt tot de volgende conclusie.

Conclusie

Alles overwegend komt het bestuur tot de conclusie dat er o.b.v. het pakket (inzet instrumentarium) in de verschillende scenario's een evenwichtig pakket ligt.

Het bestuur staat nog stil bij wat voor de komende periode een realistisch scenario is en hoe dan het beeld is. Het meest realistisch lijkt lagere dekkingsgraad en hogere rente. In dit scenario zijn de delta netto profijt juist iets positiever en zijn er minder verschillen. Op basis hiervan concludeert het bestuur dat er sprake is van een robuust pakket.

Tot slot wordt nog opgemerkt dat met het pakket een goede invulling wordt gegeven aan de belangrijkste doelstelling 'geen onevenredig nadeel'.

C: Uitgangspunten voor de berekeningen

In deze bijlage staat hoe de berekeningen voor de overgang zijn gemaakt. Het fonds vergelijkt daarbij de verwachte pensioenuitkomsten in de oude regeling met die in de nieuwe regeling. Voor alle groepen worden dezelfde wettelijke rekenregels gebruikt.

Wat wordt onderzocht?

- het verwachte pensioen in de oude en de nieuwe regeling;
- het totale financiële voordeel of nadeel van de overgang;
- het pensioen als percentage van het salaris;
- de kans dat uitkeringen stijgen of dalen;
- de gevolgen voor de koopkracht van het pensioen.

Voor welke groepen wordt gerekend?

De berekeningen worden gemaakt voor actieve deelnemers, oud-deelnemers, pensioengerechtigden en nabestaanden. Binnen deze groepen wordt ook naar verschillende leeftijden gekeken. Zo kan het fonds zien of de overgang voor de ene groep anders uitpakt dan voor de andere.

Welke situaties worden doorgerekend?

- een verwacht scenario;
- een gunstig economisch scenario;
- een ongunstig economisch scenario;
- dekkingsgraden van 110%, 120%, 131,6% en 140%;
- een rente die 1 procentpunt hoger of lager ligt.

Welke gegevens worden gebruikt?

Het fonds gebruikt gegevens uit de pensioenadministratie en de economische scenariosets van De Nederlandsche Bank. De berekeningen gebruiken onder meer informatie over leeftijd, salaris, opgebouwd pensioen, rente, levensverwachting en verwachte beleggingsresultaten. Voor iedere vergelijking gelden dezelfde uitgangspunten.

Hoe moeten de uitkomsten worden gelezen?

De uitkomsten zijn schattingen en geen persoonlijke voorspelling of garantie. Werkelijke pensioenen kunnen hoger of lager uitvallen door economische ontwikkelingen, beleggingsresultaten, rente en veranderingen in persoonlijke omstandigheden. De berekeningen zijn vooral bedoeld om groepen eerlijk met elkaar te vergelijken en te beoordelen of de overgang als geheel evenwichtig is.