

Implementatieplan

Betrouwbaar over naar de solidaire premieregeling

Versiebeheer

Versie	Status	Datum Bestuur	Beschrijving wijzigingen ten opzichte vorige versie
0.1	Eerste conceptversie	13-12-2024	
0.2	Tweede conceptversie	14-03-2025	- Input bestuur n.a.v. eerste versie - Verwerking suggesties DNB 16-1-25 n.a.v. transitieplan - Invoegen H10 beslismomenten - Invoegen nieuw H8 datakwaliteit
0.3	Derde conceptversie	21-03-2025	- Input bestuur n.a.v. tweede versie - Gewijzigd H10 beslismomenten
0.4	Vierde conceptversie	04-04-2025	- Gewijzigd H8 datakwaliteit
1.0	Definitieve versie	11-04-2025	- Laatste openstaande punten afgerond (noten en bijlagen, transitieovereenkomst afgerond, datakwaliteit afgerond)

Inhoudsopgave

Inleiding	7
Samenvatting	8
1 Besturing	8
2 Transitieplan	8
3 Evenwichtigheid	8
4 Plausibiliteit berekeningen	8
5 Juridische toets	9
6 Communicatie	9
7 Transitie beleggingen	9
8 Data en datakwaliteit	9
9 Voorbereiding op transitie door uitbestedingspartijen	9
10 Beoordeling bestuur voorbereiding van de transitie	9
11 Risicoanalyse, restrisico's en beheersmaatregelen	10
1 Besturing	10
1.1 Inrichting projectstructuur	10
1.1.1 Fase 1 en 2	10
1.1.2 Fase 3	11
1.1.3 Fase 4	11
1.1.4 Rapportage	13
1.1.5 Wijzigingen in de pensioenfondsbesturing na implementatie	13
1.1.6 Wijziging in de kosten na implementatie	13
1.2 Besluitvorming	13
1.2.1 Bevoegde partijen en adviseurs	13
1.2.2 Mijlpalen	15
1.2.2.1 Fase 1, Verkenning	15
1.2.2.2 Fase 2, Verdieping	15
1.2.2.3 Fase 3, Besluitvorming	16
1.2.2.4 Fase 4, Implementatie	16
Mijlpalen TKP	16
Acceptatiecriteria PF PostNL	17
Dashboard PF PostNL	18
1.2.3 Finale besluitvorming	18
2 Transitieplan	18
2.1 Inleiding	18
2.2 Proces	19
2.3 Arbeidsvoorwaardelijke afspraken over de pensioenovereenkomst	20
2.3.1 Tripartite overeenkomst	20
2.3.2 Premie en ambitie	20
2.3.3 Nabestaandenpensioen	20
2.3.4 Arbeidsongeschiktheidsvoorzieningen	21
2.3.5 Individueel pensioensparen	21
2.4 Technische invulling solidaire premieregeling	21
2.4.1 Beleggingsbeleid	21
2.4.2 Toedelingsmechanisme	21
2.4.3 Risicohouding	22
2.4.4 Solidariteitsreserve	23

2.4.5	Operationele reserve	23
2.4.6	Uitkeringsfase	24
2.5	Collectieve waardeoverdracht	25
2.5.1	Tripartite overeenkomst	25
2.5.2	Doelstellingen en voorrangsregels	26
2.5.3	Maatstaven per doelstelling	26
2.5.4	Bandbreedtes	27
2.5.5	Toetsing; invaardekkinggraad	30
2.5.6	Compensatie	30
2.5.7	Toeslagachterstanden	32
2.5.8	Historische aanspraken	33
2.5.9	Vijfde stap standaardregel	34
3	Evenwichtigheid	35
3.1	Generieke elementen	35
3.1.1	Systematische methode	35
3.1.2	Evenwichtigheid binnen het pensioendomein	36
3.1.3	Consistentie en continuïteit	36
3.2	Evenwichtigheid pensioenovereenkomst	36
3.2.1	Gevolgen voor inkomen en koopkracht centraal	36
3.2.2	Overdrachtsstromen	37
3.3	Evenwichtigheid vormgeving solidaire premiereregeling	37
3.3.1	Gevolgen voor inkomen en koopkracht centraal	37
3.3.2	Overdrachtsstromen	41
3.3.3	Lange termijn weegt zwaarder dan korte termijn	43
3.3.4	Begrijpelijke en uitlegbare regeling, gevolgen voor draagvlak en reputatie	44
3.3.5	Effectief en proportioneel	44
3.3.6	Handelingsperspectief	44
3.3.7	Effecten voor de verschillende groepen	45
3.4	Evenwichtigheid collectieve waardeoverdracht	45
3.4.1	Gevolgen voor inkomen en koopkracht centraal	46
3.4.1.1	Aansluiting doelen en maatstaven sociale partners bij richtsnoeren bestuur	46
3.4.1.2	Vijf dekkinggraden	47
3.4.1.3	Vijf rentescenario's	52
3.4.1.3	Conclusie	55
3.4.2	Overdrachtsstromen – impact transitie voor slapers	56
3.4.3	Lange termijn weegt zwaarder dan korte termijn	57
3.4.4	Effectief en proportioneel	57
3.4.5	Effecten voor de verschillende groepen	58
4	Plausibiliteit en gevoeligheid berekeningen	60
4.1	Plausibiliteit modellen en toepassing modellen	60
4.2	Gevoeligheid uitkomsten voor verschillende scenario's	62
4.2.1	Verschillende dekkinggraden	62
4.2.2	Verschillende rentescenario's	62
5	Juridische toets	63
5.1	Pensioenwet hoofdstuk 6b, Specifieke voorschriften tijdens transitieperiode	63
5.2	Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling	64
5.3	Gelijke behandeling	65
5.4	Privacy	65

	5.5 Overige juridische risico's uit de RSA	65
6	Communicatie	65
7	Transitie beleggingen	66
	7.1 Illiquide beleggingen	67
	7.2 Liquide beleggingen	67
	7.3 Renteafdekking	67
	7.4 Herbalancering in de nieuwe regeling	67
8	Data en datakwaliteit	68
	8.1 Fase 1: Opzet datakwaliteit	70
	8.1.1 Datakwaliteitsbeleid	71
	8.1.1.1 Risicobereidheid	71
	8.1.1.2 Correctie-/herzieningenbeleid	71
	8.1.2 Kritische dataelementen	72
	8.2 Fase 2: risico-inventarisatie en -beoordeling	72
	8.2.1.1 Risico-inventarisatie Profiel pensioenuitvoerder	73
	8.2.1.2 Risico-inventarisatie Profiel deelnemers	74
	8.2.2 Risicobeoordeling	76
	8.2.3 Vaststellen aanvullende activiteiten	76
	8.3 Fase 3: data-analyse en deelwaarnemingen	77
	8.3.1 Dataprofiling	78
	8.3.2 Data-analyse	79
	8.3.3 Deelwaarnemingen	81
	8.4 Fase 4: rapportage en beoordeling	82
	8.4.1 Rapportage en beoordeling	83
	8.4.2 Besluitvorming	83
	8.4.3 Correcties uitvoeren	84
	8.4.4 Voorlopig oordeel bestuur over de datakwaliteit	85
9	Voorbereiding op transitie door uitbestedingspartijen	87
	9.1. Programma TKP	87
	9.1.1. Inleiding	87
	9.1.2 TKP programma organisatie	87
	9.1.3 Programmarapportage TKP	88
	9.1.4 Klant overstijgende informatiesessies TKP	89
	9.1.5 Mijlpalen en tijdlijnen TKP	89
	9.1.6 Inleiding aanpak risicoanalyses en beheersingsmaatregelen TKP	89
	9.1.7 Plan van aanpak assurance TKP	90
	9.1.8 Risico's en beheersingsmaatregelen TKP	92
	9.1.9 Wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen TKP	92
	9.1.10 Risico onderuitbesteding door TKP	93
	9.1.11 Fallbackscenario TKP	95
	9.2 Aanpak invaren TKP	96
	9.2.1 Voorbereidingsfase	96
	9.2.2 Extractie	96
	9.2.3 Factoren	96
	9.2.4 Startkapitalen	97
	9.2.5 (Start)uitkeringen	97
	9.2.6 Verantwoording en verslaglegging	97
	9.2.7 Tijdlijn en stappenplan	97
	9.3 Koppeling pensioenadministratie en vermogensbeheer	98
	9.3.1 Target Operating Model	98
	9.3.2 Propositie BNP	100

	9.3.3 Governance en projectcontrole	100
	9.3.4 Risico's procesbeheersing	101
10	Beoordeling bestuur voorbereiding van de transitie	101
	10.1 Mijlpalen onder regie van PF PostNL	103
	10.1.1 Monitoren complete besluitvorming	103
	10.1.2 Uitvoeren communicatieplan	103
	10.1.3 Aanpassen dienstverleningsovereenkomsten met uitbestedingspartijen	103
	10.1.4 Plan van aanpak voor uitstel transitiedatum	104
	10.1.5 Aanpassen fondsdocumenten	104
	10.1.6 Monitoren datakwaliteit	104
	10.1.7 Monitoren uitvoering vermogensbeheertransitieplan	104
	10.2 Mijlpalen onder regie van TKP	104
	10.3 Beoordeling uitvoerbaarheid transitie	106
	10.3.1 Functionele vereisten en uitvoerbaarheidstoetsen	106
	10.3.2 Contractuele afspraken	107
	10.3.3 Monitoring en beoordeling voortgang en risico's	107
	10.3.4 Finale beoordeling gereedheid	108
	10.4 Uitgangspunten voor de uitvoering van de transitie	108
	10.4.1 Beoordeling uitkomsten proefinvaren	108
	10.4.2 Transitieoverzicht voor invaren	109
	10.4.3 In uitvoering brengen van solidaire premiereregeling.	109
	10.4.4 Invaren	109
	10.4.5 Transitieoverzicht na invaren	109
	10.5.1 Monitoring van de afgesproken kaders tot invaren	110
	10.5.2 Datakwaliteit	110
	10.5.3 Actuariële berekeningen	111
	10.5.4 Toetsmoment 2	113
	10.5.5 Uitvoerbaarheid requirements PF PostNL	114
	10.5.6 Gereedheid uitbestedingspartners	114
	10.5.7 Gereedheid PF PostNL	117
	10.5.8 Waardering en omzetting beleggingsportefeuille	117
	10.5.9 Wet- en regelgeving	118
	10.5.10 Betrokkenheid sleutelfunctiehouders	118
	10.6 Validatiecriteria transitiemomenten (A, B, C, D)	118
	10.6.1 Validatiecriteria Transitieoverzichten voor invaren (Transitiemoment A)	118
	10.6.2 Validatiecriteria voor het in uitvoering brengen van de solidaire premiereregeling (Transitiemoment B)	120
	10.6.3 Validatiecriteria voor invaren (Transitiemoment C)	121
	10.6.4 Validatiecriteria voor transitieoverzicht na invaren (Transitiemoment D)	122
	10.7 Terugvalopties	123
11	Risicoanalyse, beheersmaatregelen en restrisico's	124
	11.1 Algemeen	124
	11.2 Risicoanalyse Pensioenhervorming – proces en rollen	124
	11.3 Risicoanalyse Pensioenhervorming – uitkomst analyse en beheersing	125
12	Bijlagen	127

Inleiding

Voor u ligt het implementatieplan van Stichting Pensioenfonds PostNL (hierna: PF PostNL of het fonds). Sociale partners van ons fonds hebben ons gevraagd de regeling te wijzigen in een solidaire premiereregeling en de bestaande pensioenen om te zetten in pensioenen volgens deze nieuwe solidaire premiereregeling. Wij hebben beoordeeld of we dit evenwichtig, beheerst en juridisch correct kunnen doen. Dit blijkt inderdaad zo te zijn en op basis hiervan hebben we deze opdracht aanvaard.

Wij realiseren ons tegelijk dat dit een enorme opgave is voor ons en onze uitbestedingspartijen. Wij willen deze wijziging van onze regeling en interne collectieve waardeoverdracht met de grootst mogelijke zorgvuldigheid omringen, om te waarborgen dat wij recht doen aan al onze deelnemers¹. In dit implementatieplan beschrijven we hoe we dat doen. Op basis van dit implementatieplan is het bestuur van oordeel dat PF PostNL de overstap naar de nieuwe regeling op verantwoorde manier kan maken.

Het implementatieplan hebben we als volgt opgebouwd. Eerst beschrijven we in hoofdstuk 1 hoe we de besturing van deze pensioenhervorming hebben georganiseerd. Vervolgens gaan we in hoofdstuk 2 in op de inhoud van het transitieplan. In het transitieplan staan de afspraken van sociale partners over drie onderwerpen, te weten de nieuwe pensioenovereenkomst, de vormgeving van de solidaire premiereregeling en het omzetten van de bestaande pensioenen en de wijze waarop sociale partners voorstellen het fondsvermogen te verdelen over de nieuwe collectieve en persoonlijke pensioenvermogens. Daarna laten we in hoofdstuk 3 zien, hoe we dit transitieplan hebben getoetst aan de evenwichtigheid, in hoofdstuk 4 hoe we de plausibiliteit van berekeningen hebben getoetst en in hoofdstuk 5 hoe we voldoen aan juridische voorschriften. We laten in hoofdstuk 6 zien hoe we de deelnemers informeren over de veranderingen. In hoofdstuk 7 staat hoe we de transitie van de beleggingsportefeuille vormgeven. Vervolgens beschrijven we in hoofdstuk 8 hoe we de datakwaliteit waarborgen, een belangrijke voorwaarde voor een zorgvuldige omzetting van de bestaande pensioenen. We kijken in hoofdstuk 9 naar de manier waarop onze uitbestedingsorganisatie TKP Pensioen BV (hierna: TKP) de nieuwe regeling en het invaren in de pensioenadministratie uitvoert en naar de wijze waarop we de samenwerking tussen pensioenbeheer bij TKP en vermogensbeheer bij BNP Paribas Security Services SCA (onze custodian, hierna: BNP), Van Lanschot Kempen Investment Management NV (onze fiduciër, hierna: VLK) en Cardano Risk Management BV (hierna: Cardano) gaan realiseren. In aansluiting daarop beschrijven we in hoofdstuk 10 hoe het bestuur toetst of de transitie beheerst plaats kan vinden en welke mijlpalen en beslismomenten het bestuur daarvoor in de implementatiefase, die nu voor ons ligt, heeft ingericht. Tenslotte toetsen we in hoofdstuk 11 nog eens of we alle risico's onder ogen hebben gezien: of we hiervoor met de eerder beschreven activiteiten de juiste beheersmaatregelen hebben getroffen en of we nog restrisico's zien waarvoor aanvullende beheersmaatregelen nodig zijn.

Het implementatieplan hangt nauw samen met een aantal andere documenten, waar we hierboven deels al naar verwezen: het transitieplan, de opdrachtaanvaarding en opdrachtbevestiging, het communicatieplan, maar daarnaast ook, zonder compleet te willen zijn, het pensioenreglement, de uitvoeringsovereenkomst met de werkgever en de intentieovereenkomst² en transitieovereenkomst met onze uitvoeringsorganisatie.

Veel mensen hebben met ons samengewerkt, geregeld onder hoge druk, om dit implementatieplan tot stand te brengen. In de komende periode gaat de voorbereiding van de

¹ Wij gebruiken het begrip deelnemers voor al onze actieve deelnemers, arbeidsongeschikte deelnemers met premievrijstelling, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, ex-partners en andere aanspraakgerechtigden.

² 20220823 Getekende intentieverklaring TKP – PF PostNL

daadwerkelijke transitie door. Wij willen hier graag onze grote dank en waardering uitspreken voor ieders enorme inspanningen.

Bestuur PF PostNL, 11 april 2025

Samenvatting

Wij beschrijven in dit implementatieplan hoe we de transitie van de huidige regeling naar de solidaire premiereregeling aanpakken. Op grond van deze grondige aanpak zijn wij ervan overtuigd dat wij de overstap naar de nieuwe regeling zorgvuldig en betrouwbaar kunnen maken.

1 Besturing

Het project pensioenhervorming bestaat bij ons fonds uit vier fases: verkenning, verdieping, besluitvorming en implementatie. Iedere fase kent zijn eigen, bij de fase passende besturing. Met het indienen van dit implementatieplan bij DNB en het communicatieplan bij AFM ligt het accent op de implementatiefase. Het bestuur heeft voor deze fase een implementatiemanager aangetrokken. In deze fase is nauwe samenwerking met TKP essentieel, naast uiteraard de samenwerking met VLK en BNP.

Iedere fase kent ook zijn eigen mijlpalen. Het bestuur heeft de mijlpalen voor de verkenningsfase en de verdiepingsfase afgerond. Dit geldt ook grotendeels voor de mijlpalen voor de besluitvormingsfase, met uitzondering van de uitvoeringsovereenkomst en het pensioenreglement. De werkgever laat deze nog door de advocaat en de belastingdienst toetsen.

Het bestuur heeft voor het volgen van de mijlpalen van de implementatiefase een dashboard ingericht.

2 Transitieplan

Sociale partners betrokken bij PF PostNL hebben medio 2024 het transitieplan afgerond. In het transitieplan staan de nieuwe regeling en de inrichting van de collectieve waardeoverdracht naar de nieuwe regeling helder beschreven. Najaar 2024 hebben sociale partners op verzoek van het bestuur nog een addendum toegevoegd, met de bandbreedtes bij de maatstaven en nog enkele wijzigingen ten behoeve van de uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling. Het bestuur kan goed met dit transitieplan uit de voeten.

3 Evenwichtigheid

Het bestuur heeft de evenwichtigheid van de voornemens in het transitieplan getoetst aan het eigen evenwichtigheidskader en de uitkomst van deze toetsing ook voorgelegd aan het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht. Het bestuur heeft, naast andere elementen, in het bijzonder gekeken naar de gevolgen voor inkomen en koopkracht en naar de overdrachtsstromen. Het bestuur heeft geconcludeerd dat het zich kan vinden in de doelen en maatstaven inclusief bandbreedtes van sociale partners en dat het deze doelen en maatstaven met de gekozen instrumenten ook kan realiseren, mits de dekkingsgraad hoger blijft dan 109%. Deze is nu ruim 130% en het renterisico is voor de voorziening afgedekt. Het bestuur acht het transitieplan dan ook evenwichtig.

4 Plausibiliteit berekeningen

Het bestuur heeft de plausibiliteit van de berekeningen op verschillende manieren getoetst, deels door proceswaarborgen, deels door te kijken of uitkomsten logisch en begrijpelijk zijn en deels door gevoeligheidsanalyses. Het bestuur acht de uitkomsten van de berekeningen plausibel.

5 Juridische toets

Het bestuur heeft een juridische toets gedaan, waaruit geen bijzonderheden naar voren zijn gekomen. Als enige uitzondering geldt de in december 2024 gepubliceerde nadere regelgeving over de collectieve waardeoverdracht van premiereregelingen. Deze is voor ons fonds van toepassing op de vrijwillige bijspaarregeling (hierna: IPS, individueel pensioensparen) en de voormalige premieovereenkomst voor inkomens boven een inkomensgrens (hierna: BPR, beschikbare premiereregeling). Hierover is het bestuur al met DNB in gesprek.

6 Communicatie

Het bestuur heeft een communicatieplan gemaakt waarin het samenhang heeft aangebracht in de behoeften van de deelnemers, de verschillende doelgroepen, de thema's waarover we willen communiceren, de communicatiedoelen, de planning en boodschappen en tenslotte de evaluatie. Het bestuur heeft daarbij bijzondere aandacht besteed aan de bijzondere doelgroepen die ons fonds kent als gevolg van bijzondere afspraken uit het verleden.

7 Transitie beleggingen

Het bestuur heeft in beeld gebracht wat de verschillen zijn tussen het huidige beleggingsbeleid en het beleggingsbeleid in de solidaire premiereregeling. Het fonds gaat meer risico nemen en minder rente afdekken. Dit sluit aan bij de risicohouding van het fonds, de overstap naar een premiereregeling en de keuze van het fonds om koopkracht centraal te zetten. Vervolgens heeft het bestuur een plan gemaakt hoe de overstap te maken. Fundamentele uitgangspunten daarbij zijn dat afwijkingen in renteafdekking na de transitie onwenselijk zijn maar dat afwijkingen van de strategische asset allocatie te ondervangen zijn zonder het risicoprofiel van deelnemers significant te raken. Daarnaast wil het bestuur onnodige transactiekosten vermijden. De transitie vindt medio jaar plaats; dit vermindert de risico's bij de transitie van de beleggingen.

8 Data en datakwaliteit

Het bestuur heeft de datakwaliteit binnen de administratie bij TKP getoetst aan de hand van de zes fasen van het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie. Het bestuur is verheugd te kunnen constateren dat in de ruim 35 jaar tussen het ontstaan van het fonds in 1989 en heden weinig fouten zijn ontstaan die tot correcties bij deelnemers leiden. Het bestuur concludeert op basis van alle uitgevoerde stappen en afrondende rapportages dat de datakwaliteit naar verwachting tijdig op orde is om de aanspraken en rechten op een verantwoorde manier te kunnen omzetten.

9 Voorbereiding op transitie door uitbestedingspartijen

Het bestuur heeft zich vergewist van de wijze waarop de uitvoeringsorganisaties de transitie naar een nieuwe regeling uitvoeren.

De belangrijkste veranderingen gebeuren bij TKP. TKP heeft hiervoor een uitgebreide programmastructuur in het leven geroepen. Voor de nieuwe regeling stapt TKP over op een nieuw systeemlandschap, Keylane/Plexus. Het programma omvat onder andere een rapportagestructuur, plan van aanpak voor risicobeheersing en assurance en een onderuitbestedingsprogramma. De veranderingen omvatten niet alleen veranderingen in IT en systemen, maar ook in veel andere processen.

TKP heeft ook een aanpak en werkwijze ontwikkeld voor het omzetten van de huidige pensioenen in pensioenen volgens de solidaire premiereregeling.

Daarnaast is er een apart project in het leven geroepen om in de solidaire regeling de benodigde koppeling tussen de pensioenadministratie bij TKP en het vermogensbeheer bij BNP, Cardano en VLK te realiseren.

10 Beoordeling bestuur voorbereiding van de transitie

Het bestuur heeft vastgesteld hoe het in de komende periode beoordeelt of een beheerste transitie op de gewenste transitiedatum, 1 april 2026, mogelijk is. De voorlopige beoordeling

op dit moment is gebaseerd op de bevestiging van de uitbestedingsorganisaties, de contractuele vastlegging van afspraken, het plan van aanpak met mijlpalen en de huidige stand van zaken. Het bestuur heeft een migratiestrategie ontwikkeld en een beheerskader gedefinieerd. Op basis daarvan heeft het bestuur een aantal beslismomenten in beeld gebracht, te weten de beslismomenten voorafgaand aan het verzenden van de transitieoverzichten vooraf, het in uitvoering nemen van de solidaire premiereregeling, het omzetten van de bestaande pensioenen in pensioenen volgens de solidaire premiereregeling en het verzenden van de transitieoverzichten achteraf. Per beslismoment heeft het bestuur validatiecriteria vastgesteld. Op deze manier is glashelder waaraan het bestuur in ieder moment voor en na de transitie gaat toetsen en hoe het bestuur tot definitieve besluitvorming komt. Voor de situatie dat het bestuur op enig moment besluit de transitie uit te stellen heeft het bestuur terugvalopties gedefinieerd.

11 Risicoanalyse, restrisico's en beheersmaatregelen

Het bestuur heeft een uitvoerige risicoanalyse gemaakt en verwacht de meeste risico's met de hierboven genoemde maatregelen voldoende te beheersen. Het grootste nog openstaande risico betreft de voortgang van de implementatie door TKP. Het bestuur monitort dit het komende jaar nauwgezet, zoals beschreven in hoofdstuk 10.

1 Besturing

1.1 Inrichting projectstructuur

Sociale partners en bestuur van PF PostNL hebben zomer 2021 een eerste alomvattend plan van aanpak voor het project pensioenhervorming opgesteld³. Dit plan is sindsdien de basis gebleven voor de aanpak van het project.

Het project omvat vier fases en iedere fase heeft zijn eigen projectstructuur. De vier fases zijn:

Fase 1	Verkenning	Keuze type regeling, al dan niet invaren en pensioenuitvoerder	Afgerond Q4 2022 met tripartiete overeenkomst
Fase 2	Verdieping	Concreet invullen regeling en vormgeven transitie in materiële zin	Afgerond Q2 2024 met gefiatteerd transitieplan
Fase 3	Besluitvorming	Opstellen implementatieplan, communicatieplan en opdrachtaanvaarding/bevestiging	
Fase 4	Implementatie	Systemen TKP, VLK en BNP op orde; de daadwerkelijke transitie	

Bestuur en sociale partners hebben bij het begin van iedere fase de werkzaamheden voor de desbetreffende fase nader gedetailleerd.

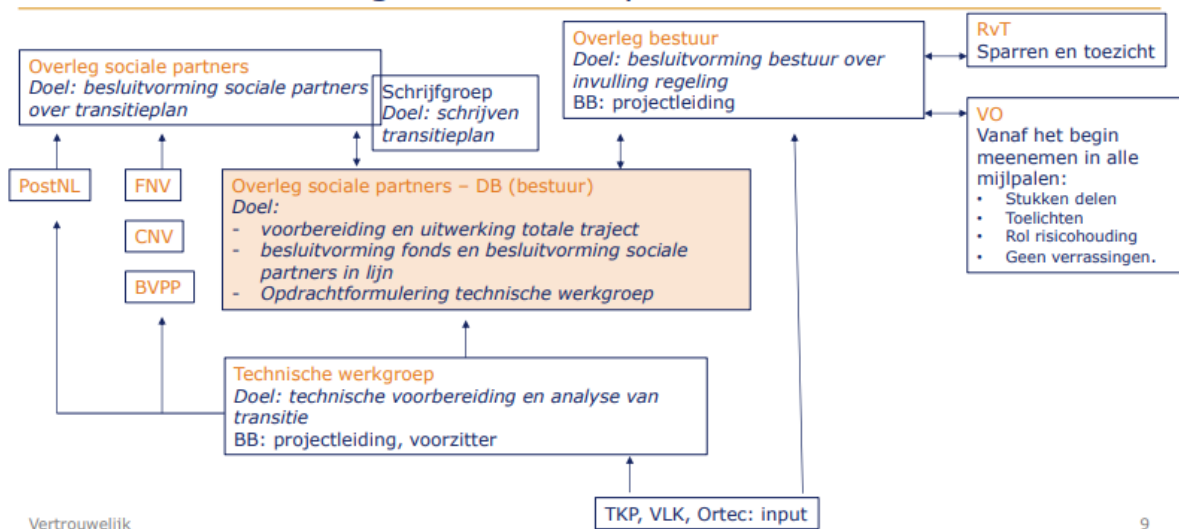
1.1.1 Fase 1 en 2

Fase 1 en 2 zijn afgerond met het transitieplan. In fase 1 en 2 lag het accent op de besluitvorming van sociale partners. Daarbij was nauwe samenwerking met het bestuur voortdurend van belang. Daarom hebben fonds en sociale partners voor deze twee fases een gezamenlijke projectstructuur gecreëerd waarbij het overleg van het DB met sociale partners van het fonds het kloppend hart was en een technische werkgroep het voorbereidende werk deed. Deze technische werkgroep bestond uit vertegenwoordigers van sociale partners, een bestuurslid en de projectleider vanuit het bestuursbureau, ondersteund door de TKP-

³ 202407 PvA pensioenhervorming

medewerkers die gewoonlijk het bestuur adviseren over actuariële zaken en ad hoc andere adviseurs. De technische werkgroep adviseerde sociale partners en bestuur, die eerst in eigen kring tot oordeelsvorming kwamen en tenslotte gezamenlijk in het overleg tussen het dagelijks bestuur van het fonds (hierna: DB) en sociale partners. Wij hebben dit destijds als volgt grafisch geïllustreerd (plaatje uit het plan van aanpak pensioenhervorming):

Vormen van overleg met sociale partners



9

1.1.2 Fase 3

Fase 3 is afgerond met dit implementatieplan. In fase 3 ligt het accent op de uitwerking door het bestuur. Het bestuur heeft ervoor gekozen in deze fase de reguliere bestuursstructuur te volgen. Dit houdt in dat de pensioen- en communicatiecommissie (PCC) de pensioenonderwerpen en het communicatieplan voorbereidt, de beleggingscommissie (BC) de transitie van de beleggingen en de financiële commissie (FC) de voorbereiding van de implementatie door TKP, VLK en BNP. Waar afstemming met sociale partners nodig is, gebeurt dit via het overleg van sociale partners met het DB. De technische werkgroep is opgeheven. De FC heeft aparte werkgroepen ingericht voor de onderwerpen datakwaliteit (samen met TKP) en koppeling pensioenbeheer – vermogensbeheer (samen met TKP, BNP en VLK).

1.1.3 Fase 4

Fase 4 is in feite al gelijktijdig met fase 1 begonnen, maar intensiveert geleidelijk. Een duidelijke intensivering heeft bijvoorbeeld plaats gevonden na de totstandkoming van het transitieplan medio 2024. In fase 4 is de samenwerking met de uitbestedingspartijen essentieel. De projectinrichting kent dan ook een gezamenlijke stuurgroep en projectgroep van PF PostNL en TKP, naast gezamenlijke werkgroepen van PF PostNL en TKP zoals voor datakwaliteit. Daarnaast is er de aparte werkgroep voor de koppeling pensioenbeheer en vermogensbeheer, waar naast het fonds en TKP ook VLK, BNP en Cardano in participeren.

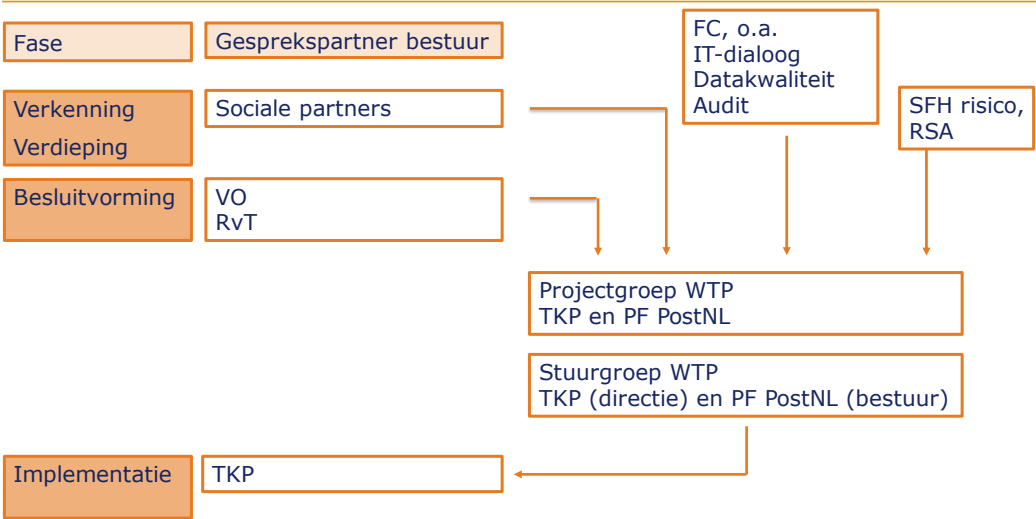
Stuurgroep

Het bestuur heeft augustus 2022 in een intentieovereenkomst met TKP de projectstructuur voor de implementatie vastgelegd. Conform intentieovereenkomst treedt het DB namens het bestuur op als opdrachtgever en de directie van TKP als opdrachtnemer. DB en directie TKP komen als stuurgroep op kwartaalbasis bijeen voor strategisch overleg, monitoren van de status en beheersen van de risico's.

Projectgroep

Op tactisch en operationeel niveau is er conform de intentieovereenkomst een projectgroep, in ieder geval bestaande uit accountmanager en transitie manager van TKP en vanuit het bestuursbureau de directeur bestuursbureau voor de beleidsmatige inbreng, de implementatiemanager, de risicomanager en de uitbestedingsmanager. De projectgroep kwam aanvankelijk eens per kwartaal bij elkaar, maar sinds september 2024 is dit tweewekelijks. Wij hebben dit als volgt grafisch geïllustreerd (plaatje uit het plan van aanpak pensioenhervorming):

Overleg voorbereiding implementatie op basis intentieovereenkomst met TKP



2

Wijziging projectleiderschap

Gedurende fase 1 tot en met 3, de fase waarin transitieplan, implementatieplan, communicatieplan en opdrachtaanvaarding tot stand zijn gekomen, heeft de directeur bestuursbureau tevens gefungeerd als projectleider. In deze fase stond beleidsvorming centraal.

Vanaf januari 2025 heeft het bestuur voor de resterende implementatiefase een externe implementatiemanager aangetrokken. In deze fase staat namelijk de grip op de operatie centraal. Het betreft een integrale rol met zowel inhoud als projectmanagement op het vlak van uitbesteding en IT, met bijzondere aandacht voor de afwikkeling van het deelproject datakwaliteit (H8), de implementatie in de systemen en processen bij TKP (H9), de samenwerking tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer (paragraaf 9.3) en de toetsing van de beheersbaarheid van de transitie aan de hand van validatiecriteria per beslismoment (H10). Voor eventuele aanvullende beleidsvorming als gevolg van de te verwachten suggesties van DNB bij de beoordeling van het implementatieplan blijft nauwe samenwerking tussen de implementatiemanager en de directeur bestuursbureau van belang. Opdracht is het per 1 april 2026 implementeren van de solidaire premiereregeling en het invaren met bijbehorende nazorg.

Het besluitvormingsproces binnen TKP komt terug in hoofdstuk 9 over technische uitvoerbaarheid.

1.1.4 Rapportage

De projectleider verstuurt in de eerste drie fasen iedere twee maanden een voortgangsrapportage pensioenhervorming naar bestuur, sociale partners, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht, en deelt deze rapportage ook binnen de projectgroep met TKP.

De rapportage bevat informatie over de voortgang van de mijlpalen van de desbetreffende fase (zie paragraaf 1.2.2), over de communicatie in de verslagperiode, de samenwerking met TKP, een actualisering van het risico assessment en (alleen voor het bestuur) inzicht in de kostenontwikkeling ten opzichte van de begroting.

Vanaf de invaarmelding bij DNB en AFM rapporteert de implementatiemanager over de implementatiefase aan de hand van het monitoring dashboard, zie paragraaf 1.2.2.

1.1.5 Wijzigingen in de pensioenfondsbesturing na implementatie⁴

Het bestuur heeft zich afgevraagd of het efficiënt besturen in 2025 op de agenda wil zetten. Het bestuur heeft echter besloten in 2025 te focussen op de pensioenhervorming. Het bestuur is zich ervan bewust dat de nieuwe solidaire premiereregeling om een andere reguliere besturing en andere strategische accenten vraagt dan de huidige collectieve premiereregeling (CDC). Het bestuur past in 2025 waar nodig de fondsdocumenten aan, maar thematiseert dit onderwerp verder pas in 2026. Het bestuur plant in 2026 een nieuw strategisch meerjarenbeleidsplan.

1.1.6 Wijziging in de kosten na implementatie

De kosten voor de solidaire premiereregeling vallen uiteen in twee componenten:

- De eenmalige kosten voor de inrichting van de nieuwe pensioenadministratie en het omzetten van de huidige pensioenaanspraken en -rechten in pensioenvermogens volgens de nieuwe regeling
- De structurele kosten voor de uitvoering van de nieuwe regeling.

Daarbij hecht het bestuur vooral een zwaar gewicht aan het bewerkstelligen van lage structurele kosten na de transitie.

Ad a, eenmalige kosten

Dit betreft projectkosten van het fonds (inclusief advisering TKP, inhuur implementatiemanager en analysekosten datakwaliteit) en kosten van de uitbestedingsorganisaties TKP, VLK en BNP.

Het gaat om de volgende kosten:

Bron	Toelichting	Kosten ex btw
PF PostNL	Projectkosten	€ 2.094.310
TKP	Transitievergoeding	€ 2.998.380
BNP		€ 138.158
VLK	Geen aanvullende kosten voor de transitie	-

Ad b, structurele kosten

Dit betreft de structurele kosten in de solidaire regeling. Het fonds is nog in onderhandeling met de uitbestedingspartijen over deze kosten.

1.2 Besluitvorming

1.2.1 Bevoegde partijen en adviseurs

Sociale partners en bestuur hebben in het plan van aanpak van zomer 2021 ook de verschillende bevoegdheden vastgelegd. In de praktijk hebben partijen over alle onderwerpen

⁴ Strategisch jaarplan 2025

volledige overeenstemming bereikt, omdat transitieplan, pensioenregeling en uitvoeringsovereenkomst nu eenmaal naadloos op elkaar moeten aansluiten.

Te nemen besluiten

Sociale partners

- Wijziging pensioenregeling
- Pensioendoel, premie
- Type regeling: **SPR** of **FPR**
- Keuze uitvoerder
- Bij **SPR**: doelen initiële vulling solidariteitsreserve
- Wensen uitkeringsfase en keuzemogelijkheden
- Verzoek tot invaren
- Compensatie afschaffen doorsneesysteem
- Transitiemoment
- Transitieplan

Bestuur

- Risicohouding
- Bij **SPR**: toedelingsregels
Bij **FPR**: lifecycle
- Bij **SPR**: Vul- en uitdeelregels solidariteitsreserve
- Vormgeving uitkeringssnelheid en keuzemogelijkheden (o.a. projectierendement)
- Beoordeling invaren o.a. op evenwichtigheid
- Opdrachtaanvaarding
- Implementatieplan
- Communicatieplan

Verantwoordingsorgaan

- Afstemmen risicohouding
- Advies uitvoeringsovereenkomst
- Advies communicatieplan
- Advies invaren
- Opdrachtaanvaarding

Nota Bene

- Partijen hebben elkaar nodig
- Alle technische info komt van fonds (en uitbestedingspartijen)
- Gelijktijdig samen optrekken
- Iteratief proces met gezamenlijk eindpunt

Vertrouwelijk

Wij laten hieronder in een overzicht zien, welke partijen over welke onderdelen hebben besloten en geadviseerd.

Onderwerp	Besluit	Geraadpleegd	Status
Project pensioenhervorming	Bestuur	SFH interne audit	Inventarisatie gedaan Audit nog te doen na besluitvorming ⁵
Transitieplan	Sociale partners	Achterbannen vakbonden	Afgerond
Besluitvormingsdossier transitieplan	Bestuur (beoordeling collectieve interne waardeoverdracht op evenwichtigheid, compliance en uitvoerbaarheid)	SFH risicobeheer SFH actuariel Verantwoordingsorgaan Instemming raad van toezicht	Afgerond
Risicohouding	Bestuur	SFH risicobeheer SFH actuariel Afstemming verantwoordingsorgaan Afstemming raad van toezicht Afstemming sociale partners	Afgerond
Datakwaliteit	Bestuur	SFH risicobeheer	Afgerond

⁵ IA jaarplan 2025

Onderwerp	Besluit	Geraadpleegd	Status
		SFH actuarieel SFH interne audit EY (AuP)	
Pensioenreglement	Bestuur	Conform uitvoeringsovereenkomst heeft werkgever toetsrecht	Werkgever toetst concept
Uitvoeringsovereenkomst	Bestuur en PostNL	Nog te raadplegen: Verantwoordingsorgaan	Werkgever toetst concept
Implementatieplan	Bestuur	SFH risicobeheer SFH actuarieel voor diverse onderdelen	Afgerond
Communicatieplan	Bestuur	SFH risicobeheer Verantwoordingsorgaan	Afgerond
Opdrachtaanvaarding/ opdrachtbevestiging	Bestuur	Verantwoordingsorgaan Raad van toezicht Sociale partners	Afgerond
Transitieovereenkomst met TKP	Bestuur	SFH risicobeheer	Afgerond

1.2.2 Mijlpalen

Het fonds heeft voor iedere fase mijlpalen vastgesteld. Dit betreft de volgende mijlpalen:

1.2.2.1 Fase 1, Verkenning

De mijlpalen voor fase 1 waren:

1. Plan van aanpak
2. Formuleren waarden voor de nieuwe regeling
3. Oriëntatie op hoogte en stabiliteit pensioenresultaat in de solidaire en flexibele premiereregeling
4. Onderzoeken voorkeuren deelnemers middels kwalitatief onderzoek
5. Onderzoeken risicohouding deelnemers
6. Oriëntatie op impact op de uitvoering van SPR en FPR

Deze mijlpalen zijn alle afgerond.

1.2.2.2 Fase 2, Verdieping

De mijlpalen voor fase 2 waren:

1. Vaststellen hoogte premie
2. Van risicobereidheidsonderzoek naar beleggingsbeleid
3. Invullen uitkeringsfase
4. Invullen solidariteitsreserve
5. Keuzes maken voor het nabestaandenpensioen
6. Keuzes maken voor het arbeidsongeschiktheidspensioen
7. Keuzes maken over het vrijwillig aanvullend pensioen
8. Check uitvoerbare, consistente en robuuste regeling
9. Vaststellen hoe ouderdomspensioen invaren
10. Vaststellen hoe compensatie vormgeven
11. Gebruik AMvB en transitie-ftk (besloten werd hier geen gebruik van te maken)
12. Omgaan met bestaand partnerpensioen
13. Alle elementen samen, transitieplan opstellen

Deze mijlpalen zijn alle afgerond.

1.2.2.3 Fase 3, Besluitvorming

De mijlpalen voor fase 3 waren:

1. Advies verantwoordingsorgaan over (uitwerking collectieve waardeoverdracht in) transitieplan
2. Instemming raad van toezicht met (uitwerking collectieve waardeoverdracht in) transitieplan
3. Akkoord bonden met transitieplan
4. Vaststellen risicohouding
5. Partiële beoordeling risicohouding en vormgeving SPR voorleggen aan DNB
6. Transitie beleggingsbeleid
7. Beoordeling haalbaarheid implementatie in IT-systemen
8. Rapportage datakwaliteit
9. Communicatieplan
10. Uitwerking operationele reserve
11. Uitwerking rentestanden
12. Uitvoeringsovereenkomst
13. Pensioenreglement
14. Samenwerking TKP/BNP/VLK ten behoeve van het fonds
15. Impact verschil in premie huidige regeling en SPR
16. Opdrachtaanvaarding en opdracht bevestiging
17. Implementatieplan
18. Indienen complete invaarsjabloon

Deze mijlpalen zijn met het indienen van het implementatieplan en invaarsjabloon afgerond.

1.2.2.4 Fase 4, Implementatie

Mijlpalen TKP

TKP hanteert voor klanten in de basis één generieke en gestandaardiseerde planning met mijlpalen. Deze planning is vastgelegd in een bijlage bij de transitieovereenkomst tussen PF PostNL en TKP⁶. Deze mijlpalen zijn:

Mijlpaal	Status
1. Analyse huidige regeling en SLA's	✓
2. Producten- en dienstencatalogus (PDC) vastgesteld	✓
3. Analyse regeling versus PDC	✓
4. Wetgeving definitief	✓
5. Intentieovereenkomst getekend	✓
6. Transitieplan ontvangen	✓
7. Kader datakwaliteit geheel afgerond	✓
8. Implementatieplan en communicatieplan bij toezichthouders ingediend en akkoord	Wel ingediend, nog niet akkoord
9. Transitieovereenkomst getekend	✓
10. Pensioenadministratie geconfigureerd	Opgenomen in mijlpalenplanning H10
11. Aanlevering gegevens via de uniforme pensioenaangifte (UPA) door werkgever geïmplementeerd	Opgenomen in mijlpalenplanning H10
12. Afspraken over connectiviteit TKP – Vermogensbeheer afgerond	Beleidsdocumenten risicohouding, beleggingsbeleid, toedelingsmechanisme afgerond.

⁶ Transitieovereenkomst bij TKP, daarbij bijlage 1, Dienstenomschrijving

	Basisafspraken gegevensleverings-overeenkomst (GLO) en target operating model (TOM) afgerond. Nadere afspraken op enkele technische details volgen in de loop van 2025. Testen start 11 maanden voor invaren. Zie paragraaf 9.3
13. Communicatie tijdens invaren en daarna gerealiseerd	Communicatie in 4 stappen: 1. Implementatieplan ingediend 2. Transitiecommunicatie vooraf 3. Invaardatum 4. Transitiecommunicatie achteraf Zie H6 en communicatieplan
14. Organisatie transitie vastgesteld	✓ Zie paragraaf 1.1
15. Contractering nieuwe regeling (uitbestedingsovereenkomst, SLA, vergoedingen) afgerond	Opgenomen in mijlpalenplanning H10
16. Juridische documenten gereed (pensioenreglement, uitvoeringsovereenkomst, ABTN)	Opgenomen in mijlpalenplanning H10 PR en UO in proces van afstemming met werkgever. Documenten eind 2025 alle gereed.
17. Uitbestedingsdossier gemeld bij DNB	Opgenomen in mijlpalenplanning H10 Laatste kwartaal voor invaren
18. Datamigratie en invaren geheel voorbereid	Opgenomen in mijlpalenplanning H10
19. Business implementatie klaar	Opgenomen in mijlpalenplanning H10 Laatste kwartaal voor invaren
20. Klaar voor transitie	Validatiecriteria om gereedheid per beslismoment te beoordelen opgenomen in H10
20. Nazorg	Opgenomen in mijlpalenplanning H10

Het bestuur heeft echter een eigen verantwoordelijkheid en hanteert daarom naast de mijlpalen van TKP een eigen instrumentarium. Wij verwijzen daarvoor naar hoofdstuk 10.

Acceptatiecriteria PF PostNL

Het bestuur heeft ten eerste in de intentieovereenkomst de volgende acceptatiecriteria geformuleerd:

- De nieuwe premiereregeling van PF PostNL moet kunnen worden uitgevoerd volgens het nieuwe reglement van PF PostNL;
- De nieuwe premiereregeling moet beheerst, tijdig, juist en volledig worden uitgevoerd in overeenstemming met af te spreken SLA's;
- De nieuwe premiereregeling moet efficiënt en tegen aanvaardbare kosten worden uitgevoerd (passend binnen de hierover afgesproken kostenkaders);
- De implementatie moet voldoen aan het IT-beleid van TKP en PF PostNL en de eisen die daar vanuit het toezicht aan worden gesteld;
- De datakwaliteit moet aantoonbaar van voldoende niveau zijn om in te kunnen varen, dit moet extern gevalideerd zijn, voldoen aan kaders en richtlijnen van de toezichthouder en uiteraard voldoen aan Datakwaliteitsbeleid van PF PostNL;
- De berekeningen voor het invaren moeten juist, tijdig en volledig uitgevoerd kunnen worden en extern getoetst en reproduceerbaar zijn;

- Het invaren (indien sociale partners van PF PostNL daarvoor kiezen) moet beheerst, tijdig, juist en volledig worden uitgevoerd in overeenstemming met afspraken die zullen worden gemaakt tussen PF PostNL en TKP;
- Tenminste al deze elementen worden afgetekend door de stuurgroep en door de vertegenwoordiging van het PF PostNL verantwoord naar het bestuur.

Het bestuur heeft deze voor de huidige fase gedetailleerd en geconcretiseerd in validatiecriteria per beslismoment. We verwijzen daarvoor naar hoofdstuk 10.

Dashboard PF PostNL

Het bestuur heeft daarnaast een dashboard⁷ ontworpen om de voortgang en risicobeeld te monitoren. Het bestuur monitort via dit dashboard maandelijks of de transitiedatum haalbaar is, of dat extra beheersmaatregelen nodig zijn. Het bestuur hanteert als terugvalscenario de mogelijkheid om de transitiedatum uit te stellen tot na 1 april 2026.

1.2.3 Finale besluitvorming

Het bestuur laat met dit implementatieplan zien dat het de mijlpalen van fase 1 tot en met 3 heeft afgerond, en daarmee een jaar voor de transitiedatum beleidsmatig is voorbereid op de transitie per 1 april 2026.

De mijlpalen voor de implementatiefase en herstelacties datakwaliteit lopen door in 2025. Het bestuur houdt hierover vinger aan de pols aan de hand van het dashboard in de maandelijkse bestuursvergadering en aan de hand van de acceptatiecriteria in de stuurgroep met TKP. Als dit allemaal positief blijft verlopen, vindt finale besluitvorming plaats aan de hand van de gedefinieerde validatiecriteria bij vier beslismomenten.

2 Transitieplan

2.1 Inleiding

Bestuur en sociale partners van PF PostNL hebben december 2022 een tripartite overeenkomst gesloten. In deze overeenkomst hebben zij in samenhang afspraken gemaakt over de huidige regeling en de nieuwe pensioenregeling, en in deze samenhang als evenwichtig beoordeeld. Partijen hebben afgesproken dat de bestaande regeling per 31 december 2022 een CDC-regeling is geworden. Daardoor is werkgever PostNL alleen nog verplicht om de reguliere pensioenpremie te betalen en zijn de bijstorting en restitutiebetalingen komen te vervallen. Door de regeling aan te passen kon het maximum op de indexering van 4% vervallen en kon per 1 januari 2023 een indexatie van 10% worden gegeven. Daarnaast heeft het fonds de door PostNL te betalen aanvullende koopsom voor de onvoorwaardelijk geworden VPL-aanspraken vermindert met circa € 20 miljoen. Deze laatste afspraak bleek later op juridische obstakels te stuiten.

Voor de nieuwe pensioenregeling hebben partijen afgesproken per 1 april 2026 de overstap te maken naar de solidaire premiereregeling en ook de bestaande pensioenen via collectieve waardeoverdracht in de solidaire premiereregeling onder te brengen. Daarnaast hebben partijen de doelen voor de solidariteitsreserve bepaald.

Partijen hebben vervolgens de nieuwe regeling en de transitie daarnaartoe inhoudelijk uitgewerkt. Op 9 april 2024 hebben partijen in samenhang afspraken gemaakt over de nieuwe pensioenovereenkomst, de technische uitwerking van de solidaire premiereregeling en een evenwichtige verdeling van het fondsvermogen over de verschillende collectieve en individuele pensioenvermogens die het fonds in solidaire premiereregeling aanhoudt. Sociale partners hebben deze afspraken uitgewerkt in het transitieplan en de doelstellingen voor een

⁷ 20250411 Dashboard voortgang pensioenhervorming implementatiefase

evenwichtige transitie en criteria om te beoordelen of de transitiedoelen zijn gehaald opgenomen in het transitieplan. Daarbij hebben sociale partners bovendien met behoud van evenwichtigheid een nieuwe, juridisch houdbare uitwerking gemaakt van de afspraken in de tripartite overeenkomst. De achterbannen van de vakbonden zijn met dit transitieplan akkoord gegaan.

2.2 Proces

Om tot deze overeenstemming te komen hebben partijen voorafgaand aan de bijeenkomst op 9 april 2024 de volgende stappen gezet:

- Een tripartite technische werkgroep, ondersteund door de afdeling actuariel en juridisch advies van TKP, is in de periode januari 2023 tot en met april 2024 23 keer bij elkaar gekomen om de uitwerking van de afspraken te onderzoeken en voor te bereiden.
- Het bestuur, ondersteund door TKP, VLK en Aegon Asset Management (AAM), heeft in deze periode tien studiebijeenkomsten gehouden om de uitwerking van de solidaire premiereregeling voor te bereiden en de evenwichtigheid van de te maken afspraken te onderzoeken.
- Het DB heeft het verantwoordingsorgaan in deze periode vier keer in afzonderlijke bijeenkomsten geïnformeerd over de voortgang. Daarnaast was het verantwoordingsorgaan twee keer aanwezig bij (een gedeelte van) studiebijeenkomsten van het bestuur.
- Het DB heeft met de raad van toezicht ieder kwartaal van gedachten gewisseld over de voortgang in het periodieke klankbordgesprek van DB met raad van toezicht.
- Bestuur en TKP hebben ieder kwartaal een risk self assessment (RSA) over de pensioenhervorming laten opstellen door de projectgroep, onder leiding van de risicomanager. De sleutelfunctiehouder risicobeheer was daar steeds nauw bij betrokken. De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft op 26 april 2024 advies uitgebracht over de afspraken gemaakt in het transitieplan.
- De sleutelfunctiehouder actuariel heeft op 1 maart 2024 een opinie uitgebracht over de voorlopige invulling van de solidaire premiereregeling en de transitie en op 26 april 2024 over de afspraken gemaakt in het transitieplan.
- Het bestuur heeft zich voortdurend vergewist of de te maken afspraken passen binnen de basispropositie van TKP. Binnen het programma Wet toekomst pensioenen (Wtp) van TKP heeft Deloitte een audit uitgevoerd op de basispropositie solidaire premiereregeling van TKP en daarover op 30 januari 2024 gerapporteerd. Deloitte had naar aanleiding van deze audit geen aanbevelingen (bijlage 14).
- TKP heeft op 29 april 2024 een eerste uitvoeringstoets gedaan⁸. Vervolgens hebben TKP en PF PostNL een verdiepende analyse gedaan door de door het fonds gewenste dienstverlening te toetsen aan de producten- en dienstencatalogus van TKP. Dit heeft op 19 maart 2025 geleid tot een bevestiging dat PF PostNL binnen de basis- en keuzeopties van de producten- en dienstencatalogus blijft⁹.

Dit proces heeft ertoe geleid dat het bestuur zich kan vinden in het transitieplan en hier niet van afwijkt. Na afronding van het transitieplan bleek dat sociale partners de bandbreedtes niet alleen kwalitatief, maar ook kwantitatief moesten beschrijven en dat er nog enkele afspraken nodig waren over de behandeling van historische aanspraken uit het verleden. Deze aanvullende onderwerpen hebben sociale partners opgenomen in een addendum bij het transitieplan.

De gemaakte afspraken zijn onder te verdelen in drie hoofdonderwerpen:

- Arbeidsvoorwaardelijke afspraken over de pensioenovereenkomst

⁸ 20240419 Uitvoeringstoets TKP

⁹ 20250319 PostNL - Brief TKP - Beoordeling uitvoerbaarheid nieuwe regeling Pensioenfonds PostNL

- Technische invulling van de solidaire premieregeling
- Evenwichtige vormgeving van de collectieve waardeoverdracht

2.3 Arbeidsvoorwaardelijke afspraken over de pensioenovereenkomst

Sociale partners hebben de volgende afspraken gemaakt:

2.3.1 Tripartite overeenkomst

In de tripartite overeenkomst hebben sociale partners afgesproken als type regeling de solidaire premieregeling te kiezen. Als doelen voor de solidariteitsreserve hebben sociale partners afgesproken:

- Beperken verlagen nominale uitkering in de uitkeringsfase
- Beperken verlagen vermogens in de opbouwfase
- Voorkomen van negatieve vermogens (wettelijk verplicht)

2.3.2 Premie en ambitie

Sociale partners hebben als totale premie 26,8% van de pensioengrondslag afgesproken. Mocht blijken dat een opslag voor het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) in de premie wettelijk verplicht is, dan komt deze daarbij tot een maximum van in totaal 27% van de pensioengrondslag. Sociale partners beogen met deze premie in de mediaan een vervangingsratio van 80% in 42 jaar te bewerkstelligen. Zij hebben afgesproken ambitie en premie twee jaar na ingang van de solidaire premieregeling te toetsen.

Het eerste jaar na transitie wordt circa € 20 miljoen van de premie gefinancierd vanuit de herverdeling van het fondsvermogen. Op deze manier geven sociale partners invulling aan de afspraken uit de tripartite overeenkomst (paragraaf 2.1). Hiermee vult het fonds de door de werkgever PostNL aan het fonds betaalde premie aan vanuit het onverdeelde fondsvermogen zodat in totaal 26,8% van de pensioengrondslag voor de actieve deelnemers beschikbaar is. Vanaf het tweede jaar financiert de werkgever de volledige 26,8% van de pensioengrondslag.

2.3.3 Nabestaandenpensioen

Op het gebied van nabestaandenpensioen hebben sociale partners de volgende afspraak gemaakt:

- Het beoogde partnerpensioen bij overlijden vanaf pensioendatum blijft net als nu 63% van het ouderdomspensioen op basis van opbouw. Uiteraard mogen deelnemers bij pensioneren beide pensioensoorten uitruilen.
- Het partnerpensioen bij overlijden voor de pensioendatum is een levenslang partnerpensioen op risicobasis ter hoogte van 26% van het salaris. Daarnaast kunnen deelnemers kiezen voor een vrijwillig tijdelijk partnerpensioen. Dit is begrensd op het fiscaal maximum. Deelnemers kunnen ook 75% of 50% hiervan kiezen.
- Het wezenpensioen is, bij overlijden voor pensioendatum, net als nu 20% van het levenslange partnerpensioen.
- Het wezenpensioen bij overlijden na pensioendatum komt in de solidaire premieregeling te vervallen. Dit is vastgelegd in het addendum bij het transitieplan. Sociale partners herstellen dit wezenpensioen graag in ere zodra dit uitvoeringstechnisch mogelijk wordt.
- Deelnemers die uit dienst treden kunnen de risicodekking voor onbepaalde tijd voortzetten. Dit is vastgelegd in het addendum bij het transitieplan.
- De uitlooptekking als deelnemers uit dienst treden is in het transitieplan bepaald op drie maanden, maar later conform basispropositie TKP verlengd naar zes maanden. Dit laatste is vastgelegd in het addendum bij het transitieplan.
- De huidige gesloten vrijwillige regeling ANW-aanvulling vervalt.
- Uiteraard geldt ook bij PF PostNL het uitgangspunt uit de Wet toekomst pensioenen voor het eerbiedigen van bestaand nabestaandenpensioen in opbouw. Dit houdt in dat na de collectieve waardeoverdracht het nabestaandenpensioen ter dekking van het risico op overlijden voor pensioendatum dat op het moment van de transitie naar een nieuwe

pensioenovereenkomst was opgebouwd, beschikbaar blijft voor de partner dan wel ex-partner van de (gewezen) deelnemer.

2.3.4 Arbeidsongeschiktheidsvoorzieningen

Op het gebied van arbeidsongeschiktheid hebben sociale partners afgesproken:

- De premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid blijft
- Het WIA-excedentpensioen blijft
- De regeling extra arbeidsongeschiktheidspensioen bij herplaatsing vervalt

2.3.5 Individueel pensioensparen

In de solidaire premieregeling vervalt de mogelijkheid tot individueel pensioensparen. Als blijkt dat TKP deze mogelijkheid later weer gaat aanbieden, beraden sociale partners zich of zij hier dan gebruik van willen maken.

2.4 Technische invulling solidaire premieregeling

Het bestuur heeft de volgende invulling gekozen:

2.4.1 Beleggingsbeleid

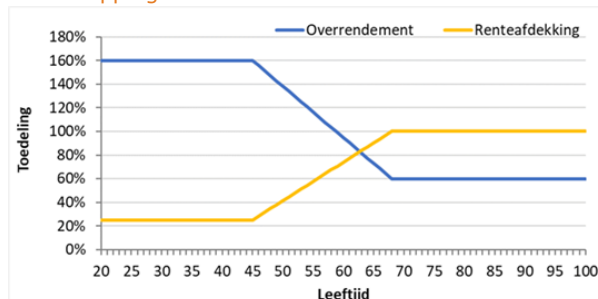
Het bestuur heeft voor het beleggingsbeleid de volgende keuzes gemaakt:

- Inrichten overrendementsportefeuille met 47,5% aandelen, 15% vastgoed, 15% hoogrenderende obligaties, 22,5% bedrijfsobligaties en hypotheek.
- De initiële renteafdekking is 25%, deze loopt tussen 45 – 68 jaar geleidelijk op naar 100% en blijft dan 100% voor pensioengerechtigden.

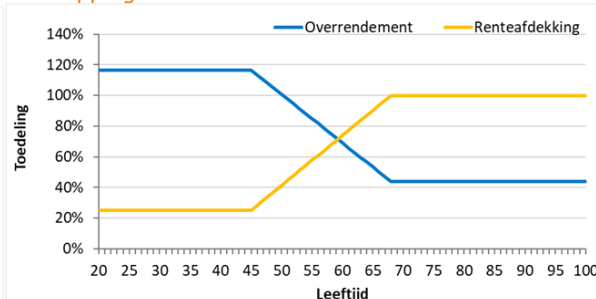
2.4.2 Toedelingsmechanisme

- Toedeling overrendement: 160% tot leeftijd 45 jaar, geleidelijke vermindering tussen 45-68 jaar tot toedeling 60% voor pensioengerechtigden
- Beschermingsrendement 25% tot leeftijd 45 jaar, geleidelijke toename tussen 45-68 jaar tot toedeling 100% voor pensioengerechtigden. De toedeling van 100% beschermingsrendement geldt ook voor jongere pensioengerechtigden, met arbeidsongeschiktheidspensioen of nabestaandenpensioen.
- Het bestuur heeft ervoor gekozen om de leenrestrictie op te heffen. Gemapt naar aandelen hebben de jongste leeftijdscategorieën een blootstelling aan zakelijke waarden van ca. 117%. Dit is ruim onder het wettelijk maximum van 150% zakelijke waarden.
- In de onderstaande figuren staan de toedeelregels overrendement en beschermingsrendement voor en na mapping

Voor mapping



Na mapping

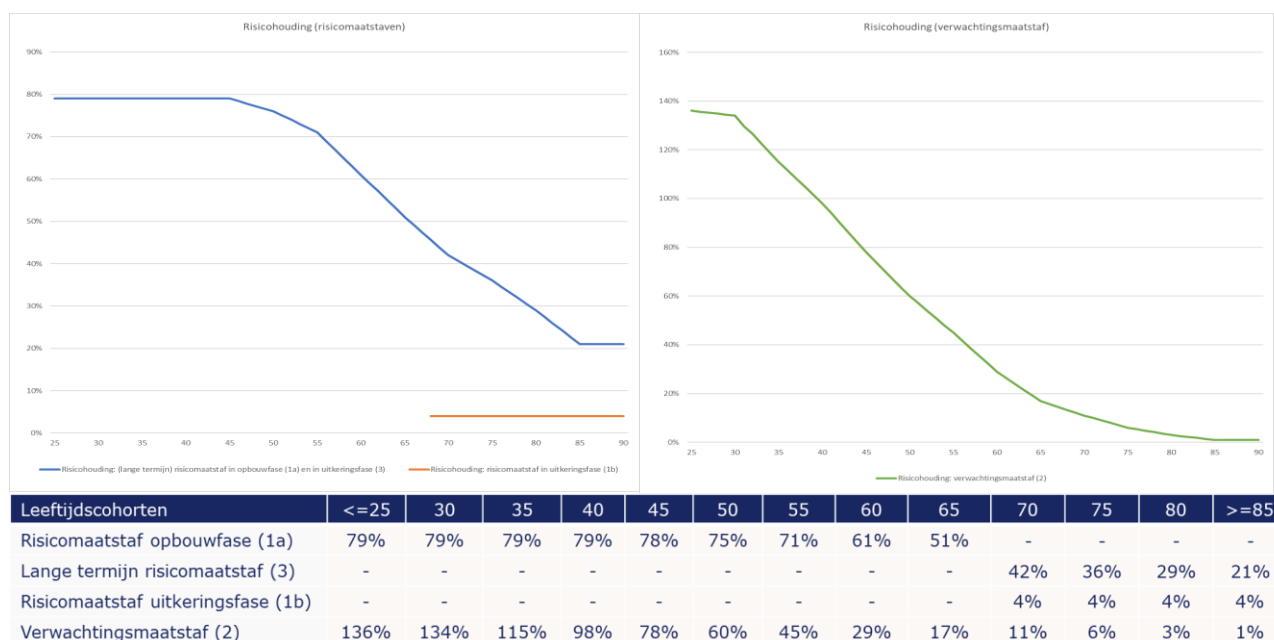


- De bijschrijving van het rendement is maandelijks.
- Daarnaast beschermt het fonds alle deelnemers voor 100% tegen microlanglevenrisico.

2.4.3 Risicohouding¹⁰

Het bestuur heeft in het eerste kwartaal van 2022 een risicobereidheidsonderzoek laten uitvoeren door IG&H/Achmea volgens de methode van de Pensioenmeter. Het bestuur kreeg, naarmate de tijd verstreek en inzichten en voorschriften over risicobereidheids-onderzoek zich uitkristalliseerden, twijfels over dit onderzoek. Reden voor twijfel waren onder andere dat het onderzoek uitgaat van een aantal lifecycles, de lifecycles achteraf niet optimaal waren om een representatief beeld te geven van de uiteindelijk door het fonds gemaakte keuzes en deelnemers een bias hebben om de middelste optie te kiezen of een van de uiteinden. De inrichting van het onderzoek stuurt zo de uitkomsten. Om de gekozen mate van risico te valideren heeft het bestuur een nieuwe analyse inclusief een nieuw risicopreferentie-onderzoek laten uitvoeren door TKP volgens de methode van Choice Sequence.

Het bestuur heeft op basis van de uitgevraagde risicobereidheid, het risicodraagvlak, deelnemerskenmerken en wetenschappelijke inzichten de risicohouding vastgesteld. De vastgestelde risicohouding ziet er als volgt uit:



Het bestuur heeft vastgesteld dat de beoogde toedelingsregels en het beoogde beleggingsbeleid zoals onderdeel van het transitieplan binnen deze risicohouding passen.

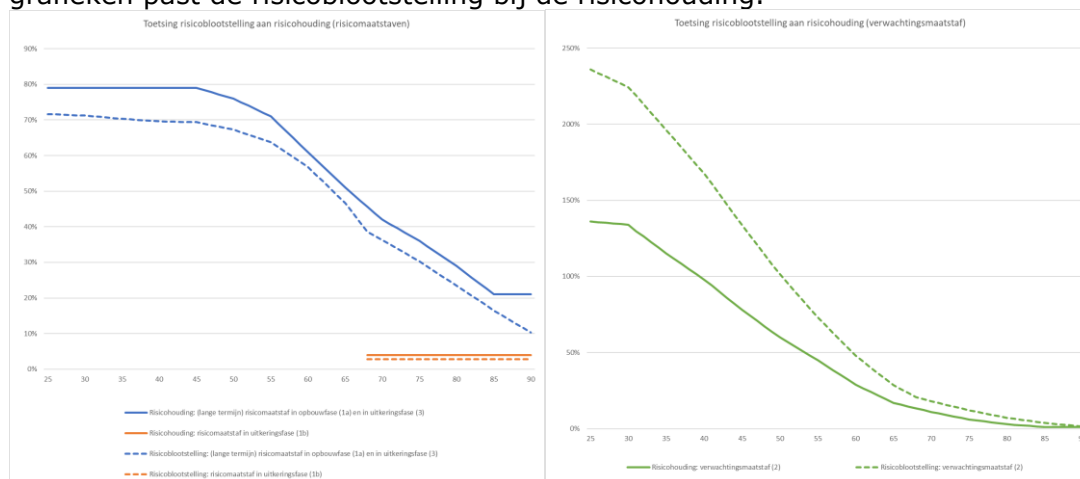
Het bestuur heeft besloten om geen onderscheid te maken naar verschillende deelnemersgroepen. De toedeelregels voor actieven en slapers zijn hetzelfde. De respons op het risicopreferentie onder slapers en actieven was beperkt hoewel slapers een relatief grote groep vormen. Hierdoor is het niet mogelijk om onderscheid te maken tussen actieven en slapers. Het bestuur is van mening dat dit ook niet nodig is. Uit onderzoek onder de huidige slapers is gebleken dat 70% van de slapers elders pensioen opbouwt. Het bestuur verwacht niet dat de risicopreferentie van een deelnemer die uit dienst gaat opeens heel anders wordt. Slapers die elders geen pensioen opbouwen zullen met name afhankelijk zijn van de AOW na AOW-leeftijd en niet van het pensioen opgebouwd bij het fonds. Met name de jonge slapers hebben (zeer) weinig pensioen opgebouwd bij het fonds. Dat zou een argument kunnen zijn om juist meer risico te nemen voor slapers, dan voor actieven.

¹⁰ 20240716 RPO Verslag (technisch) PF PostNL en 20240823 Vaststellen risicohouding PF PostNL (v20240823)

Het is echter niet mogelijk om onderscheid te maken naar slapers die wel of niet elders pensioen opbouwen.

Toetsing risicoblootstelling aan risicohouding

Het bestuur heeft de vastgestelde risicoblootstelling getoetst aan de risicohouding. Beide berekeningen hebben plaatsgevonden op basis van de p-set van DNB van 2024Q1. De risicoblootstelling is bepaald op basis van de beoogde inregeling van SPR en het beoogde beleggingsbeleid zoals bepaald op basis van de ALM-studie. Zoals blijkt uit de onderstaande grafieken past de risicoblootstelling bij de risicohouding.



2.4.4 Solidariteitsreserve

Het bestuur is in nauw overleg met sociale partners tot de volgende vul- en uitdeelregels gekomen, en herijkt deze uiterlijk na vijf jaar:

- Het fonds maximeert de solidariteitsreserve op 7,5% van het fondsvermogen.
- Zo ver de dekkingsgraad dit toelaat op basis van de criteria maatstaven voor een evenwichtige transitie en dit niet ten koste gaat van de beoogde compensatie, vult het fonds de solidariteitsreserve bij de collectieve waardeoverdracht maximaal uit het fondsvermogen. Dit is een eerste instrument voor een evenwichtige transitie; zie hierover verder paragraaf 2.5.
- Zo nodig vult het fonds de solidariteitsreserve jaarlijks verder met 2,5% van het overrendement van alle deelnemers.
- Het fonds gebruikt de solidariteitsreserve in de uitkeringsfase om verlagingen van de uitkering als gevolg van negatief overrendement en/of macrolanglevens te voorkomen of te beperken.
- Het fonds gebruikt de solidariteitsreserve in de opbouwfase om verlagingen van het pensioenvermogen als gevolg van negatief overrendement te beperken tot maximaal 30%.
- Het fonds gebruikt niet meer dan 25% van de solidariteitsreserve per jaar voor de verschillende doelen gezamenlijk.
- Als de solidariteitsreserve boven het maximum van 7,5% stijgt, deelt het fonds het overrendement aan alle deelnemers uit conform het toedelingsmechanisme voor overrendement.

2.4.5 Operationele reserve¹¹

Het bestuur heeft de inrichting van de operationele reserve als volgt vastgesteld:

¹¹ 20241104 Operationele reserve PF PostNL (v20241205, a en b verwerkt)

- *Doelen* voor de operationele reserve zijn: 1) resultaten op risicoverzekeringen wegens premievrijstelling arbeidsongeschiktheid en arbeidsongeschiktheidspensioen en overlijden (deels), 2) debiteurenrisico, 3) bescherming tegen onvoorziene tegenvallende financiële resultaten als gevolg van onder andere terugwerkende kracht mutaties, klachten, geschillen en kosten wegens juridische procedures, 4) aanvullen van tekorten in collectieve voorzieningen zoals de kostenvoorziening en voorziening ingegane ziektegevallen en 5) verschil tussen maandcijfers en jaarwerkcijfers op moment van overgang naar de nieuwe regeling.
- *De initiële omvang* is 1,25% van de technische voorziening op het moment van overgang. Deze is bepaald door per doel een inschatting te maken van kans en impact. In de analyses die sociale partners en bestuur hebben laten maken voorafgaand aan de totstandkoming van het transitieplan is uitgegaan van 1% van de technische voorziening. Het bestuur verwacht dat de impact hiervan op de uitkomsten beperkt is.
- Het bestuur houdt een *minimum- en maximumniveau* aan. Als de operationele reserve onder het minimumniveau komt, wordt de operationele reserve aangevuld uit overschotten op de collectieve voorzieningen en overige reserves (maar niet de solidariteitsreserve) of uit de persoonlijke pensioenvermogens. Dit laatste uitsluitend indien niet wordt voldaan aan artikel 134 van de Pensioenwet (PW). Als de operationele reserve boven het maximumniveau komt wordt het overschot uitgedeeld aan de solidariteitsreserve (als deze niet maximaal is gevuld) of aan de persoonlijke pensioenvermogens. De toedeling van overschot of onttrekking wegens tekort aan de persoonlijke pensioenvermogens gaat conform het toedelingsmechanisme. Hoe hoog het minimum en maximumniveau zou moeten zijn stelt het bestuur in het jaar na de transitie vast.
- *Het beleggingsbeleid* voor de operationele reserve is uit oogpunt van eenvoud net als het beleggingsbeleid van de solidariteitsreserve gelijk aan het collectieve beleggingsbeleid.

2.4.6 Uitkeringsfase

Het bestuur kiest voor de collectieve uitkeringsfase, waarbij verhogingen en verlagingen van uitkeringen voor alle pensioengerechtigden procentueel gelijk zijn.

Gelijke verhoging en verlaging van pensioenuitkeringen (ouderdoms- partner, wezen- en arbeidsongeschiktheidspensioen) geschiedt door het verschuiven van vermogen binnen de kring van pensioengerechtigden.

Bij pensioeningang wordt het persoonlijk pensioenvermogen onderverdeeld in een uitkeringsvermogen en een spreidingsvermogen. Het uitkeringsvermogen is het vermogen dat nodig is om de toekomstige uitkeringen te doen op basis van de huidige hoogte van de pensioenuitkering. Het uitkeringsvermogen kan niet negatief zijn. Voor de pensioenuitkering wordt na pensioeningang iedere maand een deel uit het uitkeringsvermogen onttrokken. Het spreidingsvermogen is bedoeld voor toekomstige aanpassingen van de uitkeringen. Het spreidingsvermogen kan zowel positief als negatief zijn.

Bij het verdelen van het spreidingsvermogen hanteert het fonds een spreidingsperiode van tien jaar. Het hanteren van een spreidingsperiode houdt in dat het fonds de jaarlijkse verhoging of verlaging van ingegane pensioenen spreidt binnen deze periode. Binnen de wettelijke grenzen wordt jaarlijks een vijfde van het op dat moment aanwezige spreidingsvermogen toegevoegd aan het uitkeringsvermogen om de pensioenuitkeringen aan te passen. Het bestuur heeft het mechanisme getoetst aan de AMvB over de collectieve uitkeringsfase en vastgesteld dat het voldoet aan deze regelgeving.¹²

Aanpassingen in de uitkering vinden eens per jaar plaats. De verschillende keuzes bij pensioneren, zoals ruil ouderdomspensioen/partnerpensioen en vice versa, vervroegen,

¹² 20240823 Spreiden PF PostNL v20240823

deeltijdpensioen, hoog/laagconstructie blijven bestaan. Zodra de wetgever bedrag ineens heeft mogelijk maakt, wordt dit ook een keuze bij PF PostNL.

2.5 Collectieve waardeoverdracht

2.5.1 Tripartite overeenkomst

Partijen hebben in de tripartite overeenkomst afgesproken dat zij de intentie hebben de bestaande pensioenen onder te brengen in de solidaire premiereregeling via interne collectieve waardeoverdracht. Daarbij hebben partijen een aantal belangrijke uitgangspunten benoemd, die meteen al instrumenten voor een evenwichtige transitie impliceren:

- Partijen hebben als eerste instrument afgesproken een evenwichtige transitie, die recht doet aan verworven aanspraken en rechten, de overstap naar een leeftijdsonafhankelijke premie, de gemiste indexering, de benodigde solidariteitsreserve en de (toekomstige) belangen van de verschillende leeftijdsgroepen te bewerkstelligen, zoals gangbaar is en in lijn met de landelijke in het pensioenakkoord gemaakte afspraken, uit (verschuivingen in) het fondsvermogen. Populair heet dit wel: *de dubbele transitie*. Het dubbele slaat op enerzijds de transitie naar een regeling met leeftijdsonafhankelijke premie en anderzijds naar een regeling waarbij het fonds minder buffers aanhoudt, zodat het onverdeeld vermogen bij de transitie (deels) in de pensioenvermogens van de deelnemers terecht komt.
- Partijen hebben als tweede instrument afgesproken de solidariteitsreserve deels te vullen uit het fondsvermogen bij deze waardeoverdracht (zie eerder paragraaf 2.4.4). Zo nodig vult het fonds na de collectieve waardeoverdracht in de structurele situatie de solidariteitsreserve jaarlijks verder met 2,5% van het overrendement van alle deelnemers.
- Partijen hebben als derde instrument afgesproken een compensatie te geven aan actieve deelnemers (inclusief deelnemers met voortzetting) voor de overstap op leeftijdsonafhankelijke premie en ook deze uit het fondsvermogen te financieren.
- Partijen hebben als vierde instrument afgesproken de standaardmethode met een spreidingsperiode van 10 jaar te hanteren. Dit is de wettelijke default. De alternatieve methode, de *value based alm* (VBA)-methode, is gevoelig voor modelaannames en geeft extra complexiteit in de uitvoering en communicatie. Deze blijkt bovendien niet nodig om tot evenwichtige uitkomsten te komen.

Met de standaardmethode verdeelt het fonds het verschil tussen dekkingsgraad bij de collectieve waardeoverdracht en een dekkingsgraad van 100% alsof het dit binnen (maximaal) 10 jaar geleidelijk zou toedelen. Net als een tekort of overschot nu bij een herstelplan of dekkingsgraadafhankelijke indexeringsstaffel. Oudere deelnemers krijgen hierdoor minder op- of afslag op hun technische voorziening mee, jongere deelnemers meer. Want ouderen hebben in de huidige regeling ook minder kans op verhoging of verlaging dan jongeren. Bij een resterende dekkingsgraad van 100% na onttrekking van de verplichte reserves, compensatie en solidariteitsreserve krijgen alle deelnemers hetzelfde mee: de technische voorziening op moment van invaren. In het huidige transitieplan staat dat het fonds daadwerkelijk met 10 jaar rekt, en niet met minder. Omdat er een evenwichtige uitkomst realiseerbaar bleek in termen van doelen, maatstaven en bandbreedtes, was geen afwijking van deze standaardtermijn van 10 jaar nodig.

- Wat niet uit de intentieovereenkomst blijkt, maar wat sociale partners later wel in het transitieplan als vijfde instrument hebben opgenomen is dat herverdeling van vermogen over deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten om de transitie evenwichtiger te maken een mogelijkheid is binnen de wettelijk gestelde kaders.

Om deze afspraken waar te maken en een evenwichtige transitie te bewerkstelligen hebben sociale partners de volgende afspraken gemaakt:

2.5.2 Doelstellingen en voorrangsregels

De doelstellingen voor een evenwichtige transitie zoals afgesproken door sociale partners in volgorde van prioritering:

1. Geen grote verschillen tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten, die niet verklaard worden door het lopen van meer risico.
2. De (verwachte) eerste uitkering na de transitie is voor alle deelnemers (in de mediaan) minimaal gelijk aan de (verwachte eerste) uitkering in de huidige regeling.
3. Verlagingen van ingegane pensioenuitkeringen worden zoveel mogelijk voorkomen.
4. Herverdeling van vermogen over deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten is toegestaan binnen de wettelijk gestelde kaders om de transitie evenwichtiger te maken.

Doelstelling 1 heeft prioriteit boven doelstelling 2, doelstelling 2 heeft prioriteit boven doelstelling 3 en doelstelling 3 heeft prioriteit boven doelstelling 4.

De sociale partners hebben aanvullend aan de doelstellingen de volgende uitgangspunten voor een evenwichtige transitie gedefinieerd:

- De transitie als geheel is bij de overgang van de huidige pensioenregeling naar de nieuwe pensioenregeling het uitgangspunt voor de beoordeling van de evenwichtigheid. Onderdelen van de wijziging (zoals de overstap op de leeftijdsonafhankelijke premie, de compensatie en aanpassingen van de toedeling van het rendement) kunnen mogelijk minder evenwichtig zijn voor specifieke groepen, zolang het resultaat "onder de streep" evenwichtig is. Met "onder de streep" bedoelen sociale partners dat de totale impact van alle onderdelen van de wijziging doorslaggevend is en niet de enkelvoudige effecten.
- Deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten voldoen aan de vastgestelde kwantitatieve criteria. Als bepaalde deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten buiten de criteria vallen, beoordelen sociale partners of dat acceptabel en uitlegbaar is. Ook kwalitatieve argumenten spelen een rol bij de beoordeling van de evenwichtigheid.
- Als specifieke groepen er te veel op vooruit of achteruit gaan ten opzichte van anderen bekijken wat de mogelijkheden zijn om dit te verbeteren.

2.5.3 Maatstaven per doelstelling

Sociale partners hanteren de volgende maatstaven om de doelstellingen van een evenwichtige transitie te kunnen kwantificeren:

- Relatieve vervangingsratio¹³ in mediaan en slecht weer (5e-percentiel).
- Relatieve eerste reële (verwachte) uitkering in mediaan en slecht weer (5e-percentiel).
- Kans en mate van verlaging van nominale uitkering.
- Delta netto profijt.

De sociale partners hanteren de vervangingsratio om doelstelling 1 te beoordelen. Hierbij betekent vervangingsratio: de gemiddelde reële uitkering over de gehele uitkeringsperiode vergeleken met de gemiddelde pensioengrondslag over de hele opbouwperiode. Sociale partners vinden het van belang dat het verschil in vervangingsratio in de mediaan groter is naarmate iemand meer risico loopt, omdat zij vinden dat het blootstellen aan meer risico moet leiden tot een grotere toename van het verwachte pensioen bij de transitie.

Voor doelstelling 2 hanteren sociale partners de eerste reële uitkering als maatstaf

Voor de beoordeling van doelstelling 3 zijn de kans en mate van de verlaging van de uitkering het uitgangspunt. Een lage verlagingkans is belangrijker dan een lage mate van verlaging.

Sociale partners willen zoveel mogelijk verlagingen zien te voorkomen.

Tenslotte toetsen sociale partners de mate van herverdeling aan de maatstaf delta netto profijt.

¹³ De vervangingsratio is gedefinieerd als de gemiddelde reële uitkering gedeeld door pensioengrondslag (geïndexeerd), gewogen naar overlevingskans.

Sociale partners nemen het goed weer scenario niet als maatstaf mee. De uitkomsten op basis van de solidaire premieregeling komen altijd hoger uit dan op basis van de huidige regeling onder FTK als gevolg van het "genoeg is genoeg" principe. Hierdoor is het in de huidige regeling niet mogelijk om meer uit te delen aan deelnemers dan de verhoging op basis van de toeslagmaatstaf.

2.5.4 Bandbreedtes

Bestuur en sociale partners hebben in Q4 2024 in overleg de doelstellingen nader gekwantificeerd en daarbij bandbreedtes geformuleerd. Daarbij hebben ze de maatstaven uitgebreid met maatstaven voor slecht weer scenario's (5e percentiel). Ook hebben partijen de bandbreedtes voor delta netto profijt voor slapers verder uitgewerkt, net als de kans en mate van verlaging voor alle deelnemersgroepen. Het resultaat daarvan hebben partijen vastgelegd in een addendum bij het transitieplan¹⁴.

Onderstaand staat een overzicht van de maatstaven met de bandbreedtes en een toelichting op deze maatstaven, ook in relatie tot de doelstellingen.

Bandbreedte vervangingsratio (doelstelling 1)

Bandbreedtes Relatieve vervangingsratio (verwachting - mediaan)		
Status	Leeftijdscohort [0, 120]	Extra voorwaarde
Actieve deelnemer	[100% ; +∞]	Relatieve VVR[lft] ≥ Relatieve VVR[lft+1]
Gewezen deelnemer (slaper)	[100% ; +∞]	Relatieve VVR[lft] ≥ Relatieve VVR[lft+1]
Pensioengerechtigde	[100% ; +∞]	Relatieve VVR[lft] ≥ Relatieve VVR[lft+1]

Om ervoor te zorgen dat de verschillen tussen de deelnemersgroepen beperkt blijven (doelstelling 1) hebben sociale partners afgesproken dat de vervangingsratio in de solidaire premie voor alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigdheden gelijk is aan of hoger is dan de vervangingsratio in de huidige pensioenregeling.

Volgens doelstelling 1 mogen er geen verschillen zijn die niet verklaard kunnen worden door het lopen van extra risico. Om aan te sluiten bij doelstelling 1 is daarom een extra voorwaarde ingebouwd: het nemen van beleggingsrisico moet lonen. Hoe jonger deelnemers zijn, hoe meer beleggingsrisico ze lopen. Sociale partners vinden dat het blootstellen aan meer risico moet leiden tot een grotere toename van het verwachte pensioen bij de transitie. Vanwege deze extra voorwaarde voegt een bovengrens niets meer toe.

Om ook het risico-element expliciet mee te nemen hebben bestuur en sociale partners ook grenzen gesteld aan de relatieve vervangingsratio in slecht weer. Sociale partners hebben ervoor gekozen de bandbreedtes statusafhankelijk te maken, maar niet leeftijdsafhankelijk en geen bovengrens te definiëren. In het slecht weer scenario is het halen van de ondergrens namelijk het belangrijkste.

Bandbreedtes Relatieve vervangingsratio (slechtweer – 5 ^e percentiel)	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[80% ; +∞]
Gewezen deelnemer (slaper)	[78% ; +∞]
Pensioengerechtigde	[90% ; +∞]

¹⁴ 20250109 getekend addendum TP

In het slecht weer scenario (5e percentiel) vallen de uitkomsten lager uit dan in het huidige stelsel. Dit is inherent aan de stelselwijziging en het gevolg van de toename in beleggingsrisico. De verlaging ten opzichte van de huidige pensioenregeling onder FTK mag niet te groot zijn. Pensioengerechtigden hebben direct baat bij de solidariteitsreserve en daarom is daar de verlaging het laagst. De slapers hebben geen dempende werking van premie-inleg en daarom is de ondergrens daar lager dan bij actieve deelnemers. Daar staat tegenover dat in goed weer de uitkomsten van de slapers ook hoger uitkomen dan voor actieve deelnemers.

Bandbreedte eerste uitkering (doelstelling 2)

Bandbreedtes Verschil relatieve eerste (reële) uitkering (mediaan)	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[100% ; $+\infty$]
Gewezen deelnemer (slaper)	[100% ; $+\infty$]
Pensioengerechtigde	[100% ; $+\infty$]

Op basis van doelstelling 2 moet voor alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden de eerste uitkering in mediaan minimaal op 100% uitkomen. De bovengrens is sterk afhankelijk van de dekkinggraad bij invaren en daarom is geen bovengrens gedefinieerd.

Om ook het risico-element expliciet mee te nemen hebben bestuur en sociale partners ook grenzen gesteld aan de relatieve eerste uitkering in slecht weer.

Bandbreedtes Verschil relatieve eerste (reële) uitkering (slecht weer)	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[90% ; $+\infty$]
Gewezen deelnemer (slaper)	[85% ; $+\infty$]
Pensioengerechtigde	[100% ; $+\infty$]

Ook bij deze maatstaf hebben sociale partners ervoor gekozen de bandbreedtes statusafhankelijk te maken, maar niet leeftijdsafhankelijk. Voor pensioengerechtigden is in alle scenario's de eerste uitkering hetzelfde. Voor de andere deelnemersgroepen accepteren sociale partners een lagere ondergrens in het slecht weer scenario.

Consequent hebben sociale partners ook voor deze maatstaf geen bovengrens gedefinieerd, omdat ook hier geldt dat in het slecht weer scenario het halen van de ondergrens het belangrijkste is.

Kans en mate van verlaging (doelstelling 3)

Bandbreedtes Verlagingskans uitkeringen	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[0% ; 5%]
Gewezen deelnemer (slaper)	[0% ; 5%]
Pensioengerechtigde	[0% ; 3%]

Bandbreedtes Mate van verlaging nominale uitkeringen	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[0% ; 5%]
Gewezen deelnemer (slaper)	[0% ; 5%]
Pensioengerechtigde	[0% ; 5%]

Sociale partners noemen als voorwaarde voor een evenwichtige transitie een zo stabiel en zo hoog mogelijke uitkering, met uitzicht op een koopkrachtig pensioen en een beperkte kans op verlaging van de ingegane uitkering gegeven de hoogte van de pensioenpremie en de risicohouding. Sociale partners vinden het belangrijk dat er sprake is van een stabiele uitkering in de collectieve uitkeringsfase en dus om de kans en mate van de verlaging van de nominale uitkering te beperken. Stabiel betekent in deze situatie dat de kans op nominale verlagingen wordt beperkt en dat sprake is van inflatiecorrectie.

Sociale partners achten het voorkomen van verlagingen nog belangrijker voor pensioengerechtigden dan voor actieve deelnemers en slapers. Achtergrond is dat er voor deze groepen nog tijd is zo nodig het beleid bij te stellen voordat zij in de uitkeringsfase zitten. Daarom is de bandbreedte voor de maximale kans op verlagen voor pensioengerechtigden iets lager gesteld dan die voor actieve deelnemers en slapers.

Bandbreedte delta netto profijt (doelstelling 4)

Bandbreedtes Delta netto profijt	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[0% ; $+\infty$]
Gewezen deelnemer (slaper)	[-10% ; $+\infty$]
Pensioengerechtigde	[0% ; $+\infty$]

Zoals gezegd is delta netto profijt voor sociale partners de minst belangrijke maatstaf. Sociale partners accepteren herverdeling als dit nodig is voor evenwichtige uitkomsten en sociale partners meten de evenwichtigheid van de uitkomsten primair af aan de effecten koopkracht op lange en korte termijn en op stabiliteit van de uitkering. Toch achten sociale partners het wenselijk als het delta netto profijt voor actieve deelnemers en pensioengerechtigden minimaal gelijk blijft. Voor slapers accepteren sociale partners een negatief delta netto profijt van maximaal -10%.

Enerzijds vanwege de rekenmethodiek: de uitkomsten van slapers zijn deels kunstmatig laag doordat de huidige q-set van DNB een sterke stijging van de rente kent. Dit leidt op den duur tot hoge premiedekkingsgraden in het FTK. Gedeeltelijk wordt hier rekening mee gehouden doordat in de huidige regeling sprake is van een premiebandbreedte. Hoge premiedekkingsgraden zorgen voor een toegenomen toeslagpotentieel voor slapers.

Anderzijds verwachten sociale partners dat veel gewezen deelnemers pensioen opbouwen binnen een andere pensioenuitvoerder. Uit onderzoek van het fonds onder slapers bleek dat circa 70% van de slapers elders pensioen opbouwen.

Daarnaast is er voor gewezen deelnemers sprake van een positief verschil in verwacht pensioen (vervangingsratio en eerste reële uitkering) tussen de nieuwe solidaire premieregeling en de huidige regeling en kijken sociale partners naar alle criteria samen. Ook zien we dat het delta netto profijt van slapers gevoeliger is voor aanpassing in de rente dan dat van actieve deelnemers. Bij een lagere rente (met dezelfde dekkingsgraad) ontvangen alle deelnemers meer vermogen in hun persoonlijk pensioenvermogen. Omdat slapers geen premie betalen is het startvermogen leidend voor hun vermogen op de pensioendatum en is er geen sprake van een dempende werking van premie.

Sociale partners hebben geen bovengrens gedefinieerd ten aanzien van delta netto profijt omdat de uitkomsten in die situatie gunstig zijn en de sociale partners geen redenen zien om daar een grens aan te stellen. Het halen van de ondergrens vinden de sociale partners het belangrijkste. Ook speelt mee dat het belangrijk is om te kunnen voldoen aan de extra voorwaarde ten aanzien van de relatieve vervangingsratio in de mediaan, te weten dat meer risico moet leiden tot een hoger verwacht pensioen zoals beschreven bij doelstelling 1.

2.5.5 Toetsing; invaardekkingsgraad

De toetsing aan de maatstaven en bandbreedtes gebeurt op het niveau van cohorten en deelnemersgroepen, voorafgaand aan de besluitvorming of de collectieve waardeoverdracht door kan gaan, en niet op individueel niveau. De belangrijkste deelnemersgroepen zijn de actieven (inclusief arbeidsongeschikte deelnemers), slapers (gewezen deelnemers) en pensioengerechtigden.

De collectieve waardeoverdracht kan doorgaan als op basis van de Ortec-scenarioset voor pensioenverwachtingen en de q-set van DNB voor netto profijt, grondslagen en deelnemersbestand van ultimo 2025 – die het fonds gebruikt voor de transitiecommunicatie aan deelnemers voorafgaand aan de collectieve waardeoverdracht - aan de maatstaven en bandbreedtes wordt voldaan.

Op basis van de huidige berekeningen kan het fonds bij een invaardekkingsgraad van 109% of hoger aan deze criteria voldoen. Het fonds verwacht op basis van de huidige dekkingsgraad, de renteafdekking en de gemaakte scenarioanalyses dat het onwaarschijnlijk is dat de dekkingsgraad onder de minimale invaardekkingsgraad uitkomt (zie ook paragraaf 4.2.1).

Dekkingsgraad	Evenwichtig invaren
< 90%	Zonder korten, invaren wettelijk niet toegestaan
90% - 102%	Invaren wordt uitgesteld zodat bij stijging van de dekkingsgraad op een later moment alsnog kan worden ingevaren
102% - 109%	Sociale partners gaan opnieuw met elkaar in overleg voordat er kan worden ingevaren
> 109%	Dekkingsgraad boven minimale invaardekkingsgraad: er wordt ingevaren. Vermogen wordt verdeeld conform afspraken en de solidariteitsreserve wordt initieel maximaal gevuld indien mogelijk

2.5.6 Compensatie

De compensatie voor overstap op leeftijdsonafhankelijke premie (voor zowel het ouderdomspensioen als het partnerpensioen na pensioendatum) is alleen voor actieve deelnemers op basis van hun pensioengrondslag op het moment van de collectieve waardeoverdracht. Onder actieve deelnemers vallen ook de arbeidsongeschikte deelnemers met premievrijstelling wegens arbeidsongeschiktheid. De compensatiefactoren worden per leeftijd vastgesteld.

Het fonds verstrekt deze compensatie ineens op het moment van de collectieve waardeoverdracht. De compensatie financiert het fonds uit het fondsvermogen. Dit vindt plaats voordat de solidariteitsreserve wordt gevuld.

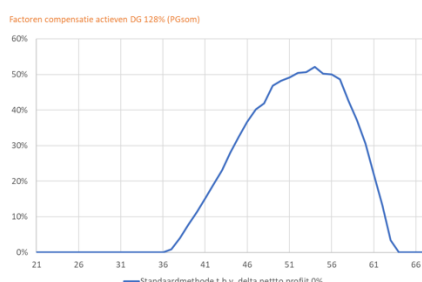
De compensatiefactoren en het benodigde compensatiebudget bepaalt het fonds op basis van de criteria zoals vastgelegd in het transitieplan en hierboven in paragraaf 2.5.2:

1. De relatieve vervangingsratio in mediaan is voor actieve deelnemers minimaal gelijk aan 100%.
2. Het verschil in relatieve vervangingsratio (mediaan) is groter of gelijk naarmate iemand meer risico loopt. De jongste deelnemers lopen het meeste risico en hun relatieve vervangingsratio (mediaan) moet het hoogste zijn.

3. Het delta netto profijt van actieve deelnemers is minimaal gelijk aan 0%. Het fonds stelt de compensatie zodanig vast dat aan alle drie de criteria wordt voldaan. Per berekeningsmoment (met andere dekkingsgraad en scenario'set) leidt dit tot andere compensatiefactoren en een andere hoogte van het benodigde compensatiebudget.

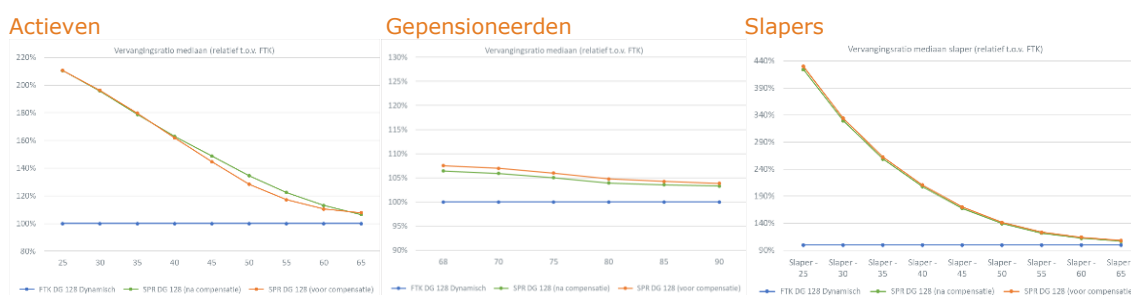
Op basis van het basisscenario (DG 128,1%, RTS 31 december 2023 en Ortec-set 2024Q1 en q-set DNB 2024Q1) komen we tot de onderstaande compensatiefactoren. Dit zijn compensatiefactoren voor compensatie van alleen het ouderdomspensioen. Compensatie voor overstap op leeftijdsonafhankelijke premie voor het voor het partnerpensioen na pensioendatum (PP) vindt plaats via een opslag op de compensatiefactoren (compensatie PP68 = 63% x factor PP68/factor OP68 x compensatie OP)¹⁵.

In de onderstaande figuur staan de compensatiefactoren ouderdomspensioen.



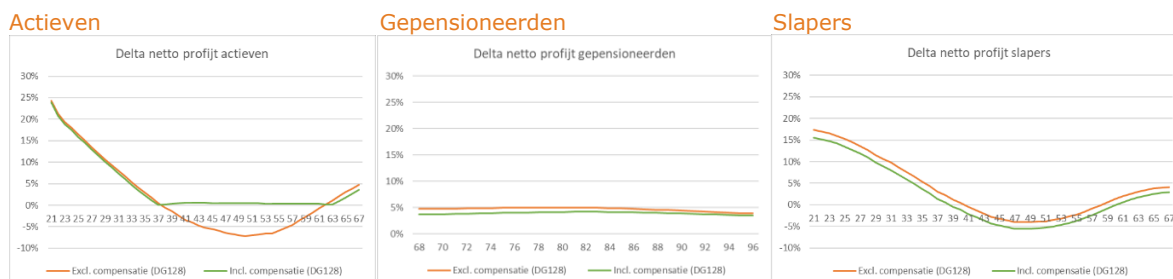
De impact van de compensatie op alle deelnemersgroepen tonen we in de onderstaande figuren (Ortec-set).

Vervangingsratio (SPR t.o.v. FTK): de actieve deelnemers voldoen aan criteria 1 (relatieve vervangingsratio minimaal 100%) en 2 (risico moet lonen) zoals gehanteerd voor het bepalen van de compensatie.



¹⁵ Sociale partners en bestuur hebben onderzocht of een dergelijke opslag mogelijk is. De conclusie was dat de compensatie voor partnerpensioen na pensionering als opslag op de compensatie voor het OP bepaald kan worden en dat de compensatie PP na pensionering per leeftijdscategorie is af te leiden uit de compensatie voor het OP. Het bestuur heeft overeenkomstig besloten. Zie ook 20240402 PF PostNL - compensatie partnerpensioen.

Delta netto profijt: de actieve deelnemers voldoen aan criterium 3 (delta netto profijt actieven minimaal 0%) zoals gehanteerd voor het bepalen van de compensatie.



Uit de bovenstaande grafieken blijkt dat voor het basisscenario het fonds voldoet aan de criteria die sociale partners voor de compensatie gesteld hebben.

NB: Als blijkt dat deze compensatie materieel verschilt van de compensatie, berekend op basis van een vergelijking waarbij het fonds voor de huidige regeling een fictieve premie hanteert gelijk aan de premie in de solidaire regeling, treedt het fonds met sociale partners in gesprek. Het fonds heeft getoetst wanneer deze situatie zich kan voordoen. Dit kan gebeuren bij een zeer lage dekkingsgraad of een sterk dalende rente¹⁶.

2.5.7 Toeslagachterstanden

De gekozen methode voor compensatie van vergelijking van vervangingsratio's en netto profijt voor en na de collectieve waardeoverdracht impliceert een beoordeling van transitie-effecten "onder de streep". Dit betekent dat verwachte inhaalindexering binnen de huidige regeling in de vergelijking besloten ligt. Ook het effect van het verdelen van de buffer ligt in de vergelijking besloten. Dit werkt voor diverse groepen als volgt uit:

- Er is voor actieven geen aanleiding achterstallige indexering afzonderlijk te compenseren. De combinatie van het overstappen op de leeftijdsonafhankelijke premie, het toedelen van de buffer (na aftrek van de diverse collectieve reserves) volgens de standaardregel en het toekennen van compensatie zorgt ervoor dat de vervangingsratio in de mediaan na de collectieve waardeoverdracht even hoog blijft als of hoger wordt dan in de huidige regeling inclusief verwachte inhaalindexering. Het verschil in vervangingsratio is groter naarmate het risico hoger is, en dus ook voor de oudere actieven niet lager dan voor pensioengerechtigden. Delta netto profijt is minimaal 0%.
- Voor slapers, die geen compensatie krijgen, zou dit anders kunnen zijn. Als blijkt dat slapers van bepaalde leeftijdscohorten er in termen van vervangingsratio "onder de streep" op achteruit gaan, of als blijkt dat het verschil in vervangingsratio lager is dan voor pensioengerechtigden, maken sociale partners en fonds gebruik van de mogelijkheid om na toepassing van de standaardregel bij eventuele onevenwichtigheden nog vermogen te verschuiven, mits voor geen enkele deelnemer een grotere afwijking van de standaardregel dan 5% ontstaat.
- Ook voor pensioengerechtigden is er geen aanleiding de achterstallige indexering afzonderlijk te compenseren. Voor hen geldt dat het toedelen van de buffer (na aftrek van de diverse collectieve reserves) volgens de standaardregel ervoor zorgt dat zowel de vervangingsratio als het netto profijt in de mediaan na de collectieve waardeoverdracht even hoog blijft of hoger wordt dan in de huidige regeling inclusief verwachte inhaalindexering.
- Sociale partners hebben voorts beredeneerd, dat het punt van achterstallige indexering vooral oudere actieven en oudere slapers treft. Jongeren hebben minder achterstand.

¹⁶ 20241101 Voorlegger impact verschil in premie op compensatie

Pensioengerechtigden zouden hun achterstand ook in de huidige regeling niet volledig ingehaald hebben, omdat de dekkingsgraad dit naar verwachting niet tijdig toelaat. De berekende resultaten, waarbij er vooral voor oudere actieve deelnemers en slapers een risico ligt dat door compensatie respectievelijk mogelijk door verschuiving van vermogen opgelost kan worden, zijn dus plausibel.

2.5.8 Historische aanspraken

Het fonds heeft een aantal complexe elementen in de regeling, die bij de collectieve waardeoverdracht apart aandacht vergen:

- OOP (ongehuwden ouderdomspensioen) en niet-uitruilbaar partnerpensioen:
Dit betreft overgangsrecht van voor 2001. Deelnemers die hier aanspraak op hebben, ontvangen bij pensioneren een aanvulling op hun pensioen als zij geen partner hebben. Bij overlijden van de partner of echtscheiding na pensioneren, krijgen deze deelnemers de aanvulling vanaf dat moment alsnog. Deze aanspraak is moeilijk individueel te waarderen, omdat op het moment van de collectieve waardeoverdracht niet bekend is of een deelnemer bij pensioneren met of zonder partner zal zijn.
Het fonds zet het OOP collectief actuarieel neutraal om in ouderdomspensioen en vervolgens in persoonlijke pensioenvermogens. Bovendien zet het fonds het niet-uitruilbaar partnerpensioen om in uitruilbaar partnerpensioen. Actieve deelnemers en slapers die op het moment van overgang alleenstaand zijn en als gevolg de omzetting van OOP en niet uitruilbaar (B)PP (partnerpensioen of bijzonder partnerpensioen) vóór 2001 meer dan 20% van hun totaal aan pensioen vóór 2001 verliezen, ontvangen een aanvulling tot een achteruitgang van maximaal 20%.
- Arbeidsongeschiktheidspensioen bij herplaatsing:
Arbeidsongeschikten die op het moment van de collectieve waardeoverdracht een aanvulling op hun arbeidsongeschiktheidspensioen hebben, houden deze als onderdeel van hun reguliere arbeidsongeschiktheidspensioen. Het fonds trekt de voorwaarden gelijk aan die van het reguliere arbeidsongeschiktheidspensioen.
- PP op risicobasis voor oud-OPF-ers:
Dit betreft een groep deelnemers die van 2001-2014 een partnerpensioen op risicobasis heeft gehad. Dit vervalt. In plaats daarvan komt het nieuwe partnerpensioen op risicobasis. Echter, destijds betrof het partnerpensioen het niet-gemaximeerde inkomen en in de nieuwe regeling geldt wel een maximering. Deze deelnemers krijgen de keuze een deel van hun ouderdomspensioen om te zetten in extra te eerbiedigen partnerpensioen over de totale ongemaximeerde pensioengrondslag van destijds.
- PP op risicobasis 2001-2005:
Dit betreft een groep deelnemers die van 2001 – 2005 een partnerpensioen op risicobasis heeft gehad. Ook hier geldt dat dit vervalt en dat in plaats hiervan het nieuwe partnerpensioen op risicobasis komt. Deze deelnemers hadden inkomens onder het maximum, dus deze deelnemers lopen geen schade op door deze aanpassing. Het fonds neemt dan ook geen aanvullende maatregelen.
- Bestaand IPS/BPR (individueel pensioensparen/beschikbare premieregeling):
Het fonds zet de bestaande saldi om in aanspraken en past vervolgens de standaardmethode collectieve waardeoverdracht toe. Deelnemers krijgen daaraan voorafgaand de keuze om (een deel van) hun bestaande saldo om te zetten in te eerbiedigen partnerpensioen.
- 0%-garantie IPS:
Deze regeling houdt in dat iemand die inlegt in de regeling individueel pensioensparen volgens de standaard lifecycle, minimaal zijn pensioenpremie terugkrijgt, ook als de rendementen negatief zijn geweest. Ook dit is lastig te waarderen omdat op het moment van de collectieve waardeoverdracht niet bekend is wat toekomstige rendementen tot het moment van pensioneren zullen zijn.
Het fonds gebruikt een eenvoudige methode om de 0%-garantie te compenseren. Het IPS-kapitaal opgebouwd op het moment van de collectieve waardeoverdracht moet minimaal

10% hoger zijn dan de ingelegde premie. Is dat niet het geval dan wordt het IPS-kapitaal aangevuld. Deze aanvulling compenseert de 0%-garantie.

- Overige bijzonderheden:

Er zijn nog mensen met andere historische aanspraken, bijvoorbeeld mensen die destijds bezwaar hebben gemaakt tegen omzetting van hun prepensioen in ouderdomspensioen met ingangsdatum 68 jaar (desgewenst te vervroegen). Deze en dergelijke aanspraken waardeert het fonds individueel door deze aanspraken actuariael neutraal om te zetten in aanspraken op ouderdomspensioen en vervolgens in pensioenvermogens.

Er zijn ook nog historische aanspraken die niet in het transitieplan staan, maar die het bestuur na afronding van het transitieplan alsnog met sociale partners heeft afgestemd en die in een addendum bij het transitieplan staan. Dit betreft de volgende:

- Premievoortzetting sociaal plan 55+

Dit onderdeel van de regeling vervalst. Dit betreft per 1 april 2026 ca. 70 deelnemers waarvan de jongste 63 jaar oud. De werkgever houdt de arbeidsvoorwaardelijke afspraak wel in stand en meldt deze oud-werknemers als actieve deelnemers en meldt hen af als zij 67 jaar worden of eerder bij pensioneren.

- ANW-aanvulling

Dit betreft een groep van 98 mensen met partnerpensioen met een aanvulling op grond van een oude ANW-regeling. Deze worden omgezet in tijdelijk partnerpensioen. De desbetreffende partners ontvangen een compensatie voor het verschil tussen beide regelingen.

- WAO-aanvulling

Er zijn 357 arbeidsongeschikte deelnemers, variërend in leeftijd tussen 44 en 66 jaar, die een aanvulling hebben op de oude WAO-regeling. Deze uitkeringen worden na de transitie variabel en de voorwaarden worden in overeenstemming gebracht met andere arbeidsongeschiktheidsuitkeringen. De desbetreffende deelnemers ontvangen een compensatie voor het verschil tussen beide regelingen.

2.5.9 Vijfde stap standaardregel

Partijen maken gebruik van de 5^e stap van de standaardregel als aanvullend instrument naast de in paragraaf 2.5.1 genoemde instrumenten om tot een evenwichtige overgang te komen. De Pensioenwet geeft ruimte om maximaal 5% van het onverdeelde vermogen van het fonds een specifieke bestemming geven om onevenwichtige transitie-effecten te mitigeren. Sociale partners hebben gekozen voor de volgende maatregelen, na toepassing van het onverdeeld vermogen voor de verplichte reserves, compensatie op basis van delta netto profijt en vullen solidariteitsreserve:

- Alloceren van vermogen aan actieve deelnemers om daarmee invulling te geven aan de evenwichtige tripartite afspraken uit 2022 (paragraaf 2.1). In het eerste jaar na transitie vult het fonds de door PostNL aan het fonds betaalde premie aan vanuit het onverdeelde fondsvermogen zodat in totaal 26,8% van de pensioengrondslag voor de actieve deelnemers beschikbaar is. Voor sociale partners is hiermee het totaalpakket aan afspraken, vastgelegd in de tripartite overeenkomst van 2022 en in dit transitieplan, evenwichtig.¹⁷
- Alloceren van vermogen aan bepaalde leeftijdscohorten (dit is ook mogelijk voor (gewezen) deelnemers) die meer blootgesteld worden aan beleggingsrisico dan bepaalde andere leeftijdscohorten, maar desondanks niet tot een hoger verwacht pensioen in het mediane scenario komen. Sociale partners vinden namelijk dat het blootstellen aan meer risico moet leiden tot een grotere toename van het verwachte pensioen bij de transitie (paragraaf 2.5.2).

¹⁷ 20240624 Overeenkomst ter opvolging aanwijzing PF PostNL Def; 20240627 DNB brief Opvolging aanwijzing van 23 december 2023

- Alloceren van vermogen aan bepaalde leeftijdscohorten en deelnemersgroepen als dat nodig is om de pensioenverwachtingen en het netto profijt binnen de gestelde bandbreedtes te krijgen (paragraaf 2.5.4). Om zo te voldoen aan alle vier de doelstellingen van een evenwichtige transitie (paragraaf 2.5.2)¹⁸
- Alloceren van extra vermogen aan een kleine groep deelnemers met OOP aanspraken die relatief veel nadeel ondervinden van de omzetting in OP, rekening houdend met de compenserende werking van het uitruilbaar maken van het niet-uitruilbaar partnerpensioen van vóór 2001 en de actuariële neutrale omzetting van het OOP en aan andere kleine groepen deelnemers met historische aanspraken zoals IPS-garantie, AOW-aanvulling en ANW-aanvulling (paragraaf 2.5.8).

3 Evenwichtigheid

Het bestuur richt zich bij de afweging van deze set aan afspraken naar de belangen van alle bij het fonds betrokken groepen deelnemers en de werkgever en zorgt ervoor dat dezen zich op evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen. Daarbij heeft het bestuur op 5 november 2021 een aantal richtsnoeren voor evenwichtigheid¹⁹ vastgesteld.

Wij bespreken hier eerst drie elementen uit ons evenwichtigheidskader die generiek gelden. Daarna volgt bespreking van de evenwichtigheid, weer voor de drie blokken: pensioenovereenkomst, invulling solidaire premiereregeling en collectieve waardeoverdracht. We betrekken bij ieder blok de kwantitatieve effecten van de besluiten, waar relevant voor verschillende groepen.

3.1 Generieke elementen

3.1.1 Systematische methode

Na de totstandkoming van de tripartite overeenkomst heeft de voorbereiding van het transitieplan ruim 15 maanden in beslag genomen. Dit komt door de uitermate grondige en zorgvuldige werkwijze die partijen in acht hebben genomen. Een korte beschrijving van het proces staat in paragraaf 1.2.

Illustratief voor de systematische methode is de werkwijze van de technische werkgroep, die voor ieder onderwerp een meerstappenmodel hanteerde, waarbij de werkgroep steeds eerst een aanpak voor het onderzoek van het onderwerp vaststelde, met veel aandacht voor te hanteren uitgangspunten en de te maken gevoeligheidsanalyses, vervolgens de resultaten van het onderzoek besprak en pas daarna en vaak na een iteratief proces tot conclusies kwam.

Het bestuur heeft aan ieder onderdeel een studiedag gewijd en evenwichtigheid was de kern van de beschouwing in iedere studiedag.

Een ander voorbeeld van de systematische aanpak is dat het bestuur specifiek over evenwichtigheid een aparte studiedag heeft gehouden, waarin het bestuur veel evenwichtigheidsvragen waarover twijfel zou kunnen bestaan apart onder de loep heeft genomen²⁰.

De systematische werkwijze blijkt ook uit de fasering van de ondersteuning. Het grootste deel van de ondersteuning van sociale partners en bestuur heeft TKP voor zijn rekening genomen; voor het beleggingsbeleid heeft VLK dit gedaan. Toen partijen in december 2023 vrijwel alle

¹⁸ 20250321 Slapers delta NP -10% (scenario RTS =2) PF PostNL v1.0

¹⁹ 202109 richtsnoeren evenwichtigheid

²⁰ 20240119 Studiedag Transitie en evenwichtigheid + conclusies

afspraken in concept klaar hadden, heeft AAM een robuustheidscheck gedaan in de vorm van een ALM-analyse. Deze heeft geleid tot aanpassing van de voornemens. Vervolgens heeft AAM een nieuwe ALM-analyse uitgevoerd, zowel op basis van de scenariosets van Ortec als die van DNB.

Kortom, partijen zijn gedegen en systematisch te werk gegaan.

3.1.2 Evenwichtigheid binnen het pensioendomein

Het transitieplan bevat uitsluitend afspraken binnen het pensioendomein, die geen directe invloed hebben op de macro-economische situatie of duurzaamheid.

3.1.3 Consistentie en continuïteit

De wet toekomst pensioenen creëert welbewust een nieuwe inrichting van de pensioenregelingen. Sociale partners sluiten in hun keuzes echter waar mogelijk aan bij de bestaande regeling en hebben merkbaar naar continuïteit gestreefd. Dit geldt ook voor het fonds, bijvoorbeeld bij de keuze voor de collectieve uitkeringsfase.

3.2 Evenwichtigheid pensioenovereenkomst

De pensioenovereenkomst is aan sociale partners. Het fonds informeert sociale partners of met de ingelegde premie de ambitie redelijkerwijze haalbaar is gegeven de risicohouding en toetst marginaal of het geheel tot een redelijk pensioen voor de deelnemers bij het fonds leidt. Vandaar dat hier slechts enkele elementen uit de richtsnoeren evenwichtigheid aan de orde komen.

3.2.1 Gevolgen voor inkomen en koopkracht centraal

De nieuwe pensioenovereenkomst heeft naar verwachting gunstige gevolgen voor inkomen en koopkracht van belanghebbenden, zij het met meer risico.

TKP actuarieel advies heeft voorafgaand aan de totstandkoming van het transitieplan voor het bestuur een analyse gemaakt voor sociale partners van de ambitie die enerzijds in de huidige regeling met de huidige premiebandbreedte bereikbaar is en anderzijds in de solidaire premiereregeling bij verschillende premiehoogtes. Omdat sociale partners gekozen hebben voor een ambitie van 80% vervangingsratio in mediaan in 42 jaar, stonden de verwachte pensioenuitkomsten voor een 26-jarige deelnemer centraal. Waar de huidige regeling voor een 26-jarige deelnemer in de mediaan leidt tot een vervangingsratio van 58%, is dit met de nieuwe regeling met de gekozen premie van 26,8% van de pensioengrondslag in de mediaan tussen 77 – 81%. Daar staat in het 25%-percentiel tegenover dat de verwachte vervangingsratio nu 55% is, en in de nieuwe regeling tussen de 47 – 50%²¹.

Het bestuur heeft in latere berekeningen ook de kans getoetst dat de ambitie met de premie behaald wordt. Bij gebruik van de Ortec scenarioset, die het bestuur consistent hanteert voor beleidsmatige doelen, is de kans dat de ambitie in 42 jaar haalbaar is meer dan 75%. In de DNB-set is deze kans meer dan 50%²². In deze nieuwe berekeningen was in de DNB-set bij een premie van 26,8% van de pensioengrondslag de vervangingsratio in de mediaan voor een 26-jarige deelnemer 84%. Dit percentage heeft het bestuur gebruikt in de opdrachtbevestiging.

Het nabestaandenpensioen bij overlijden na pensionering beweegt mee met het ouderdomspensioen. Voor het nabestaandenpensioen voor pensionering geldt een dekking van 26% van het salaris. In de huidige regeling bedraagt het partnerpensioen bij overlijden voor de pensioendatum gemiddeld ruim 22% van het pensioengevend salaris.

²¹ 20240402 Premie vs ambitie PF PostNL- incl. voorkeursvariant

²² 20241101 Voorlegger pensioenambitie

De arbeidsongeschiktheidsvoorzieningen blijven vrijwel ongewijzigd, alleen het arbeidsongeschiktheidspensioen bij herplaatsing vervalt in de solidaire premiereregeling. Hiervan maken slechts een handjevol deelnemers gebruik en sociale partners hanteren inmiddels een transitievergoeding voor deze groep. Uiteraard blijft een ingegaan arbeidsongeschiktheidspensioen bij herplaatsing intact.

3.2.2 Overdrachtsstromen

Bij het wijzigen van de pensioenovereenkomst voor de toekomst vinden er in beginsel geen overdrachtsstromen plaats. Wij komen hier echter op terug bij de bespreking van de compensatie.

3.3 Evenwichtigheid vormgeving solidaire premiereregeling

3.3.1 Gevolgen voor inkomen en koopkracht centraal

Het bestuur heeft zich bij de keuze voor het beleggingsbeleid en het beleid op het gebied van renteafdekking primair laten leiden door de gevolgen voor inkomen en koopkracht.

Keuze voor scenarioset van Ortec vanwege beleidsmatige consistentie

Het bestuur baseert zich, vanwege consistentie van beleid, als altijd bij beleidsvorming op de resultaten in de scenarioset van Ortec. De Ortec-set bevat alle door het fonds gehanteerde beleggingscategorieën en biedt daardoor een meer betrouwbare inschatting van te verwachten toekomstige rendementen en fluctuaties daarin. Het bestuur realiseert zich dat het de communicatie voor en na de collectieve waardeoverdracht, net als nu op de UPO's, aan de hand van de p-set van DNB zal doen, die grotere verschillen tussen verwachte pensioenuitkomsten en uitkomsten in goed en slecht weer laat zien.

Rendementsportefeuille²³

Het bestuur heeft zeven varianten onderzocht, twee neutraal vergeleken met het huidige beleggingsbeleid van het fonds, twee met minder risico in verschillende mate en drie met meer risico in verschillende mate om zo te kunnen beoordelen welke portefeuille tot een optimaal pensioenresultaat leidt. Het bestuur heeft van deze varianten de variant gekozen met het meeste risico omdat deze de beste resultaten geeft in termen van vervangingsratio, ook bij slecht weer, zekerheidsequivalent en koopkrachtbehoud. Tegenover deze positieve elementen staat een hogere kans op verlagen en een sneller leeglopende solidariteitsreserve, ten opzichte van de andere onderzochte varianten.

Het bestuur heeft vastgesteld dat de gekozen variant past bij de risicohouding zoals beschreven in paragraaf 2.4.3.

Een belangrijk criterium voor de beoordeling van de rendementsportefeuille betrof de kans op verlagen in de uitkeringsfase. Het bestuur beoordeelt een kans op verlagen van minder dan 3% voor pensioengerechtigden als passend op grond van de volgende overwegingen:

- gezien de politieke keuze voor een overstap op een premiereregeling, die meer zou meebewegen met de economie;
- gezien de mogelijkheden om een betere vervangingsratio te behalen, ook bij slecht weer;
- omdat dit ondanks de kans op verlagen de beste zekerheidsequivalenten geeft;
- omwille van de beste mogelijkheden om koopkracht te behouden;
- vanwege het belang van een evenwichtige transitie.

Renteafdekking²⁴

Het bestuur heeft zes varianten onderzocht. Hieruit kwam naar voren dat een hogere renteafdekking niet alleen een risicobeperkende maatregel is, maar ook zorgt voor hogere

²³ 20240308 ALM analyse AAM WTP_samenvatting, blz. 13 t/m 21

²⁴ 20240308 ALM analyse AAM WTP_samenvatting, blz. 13 t/m 17

vervangingsratio's, koopkracht en hoge zekerheidsequivalenten (verwachting gecorrigeerd voor risico). Dit geldt voor alle leeftijdsgroepen. Een nadeel voor jongeren is dat een al te hoge renteafdekking bij de start zorgt voor grote volatiliteit van het pensioenvermogen. Het bestuur heeft daarom de variant gekozen met een initiële renteafdekking van 25%, tussen 45 – 68 jaar geleidelijk oplopend naar 100% voor pensioengerechtigden. Deze variant biedt evenwicht tussen enerzijds vervangingsratio, koopkracht en zekerheidsequivalent en anderzijds beperking van de volatiliteit van de pensioenvermogens voor jongeren.

Toedelingsmechanisme

De centrale plaats die het bestuur toekent aan koopkracht blijkt ook uit het toedelingsmechanisme. Dit geldt niet alleen voor de jongeren, door het opheffen van de leenrestrictie, maar ook voor de pensioengerechtigden, die nog steeds 60% overrendement krijgen.

Solidariteitsreserve²⁵

Het bestuur heeft een eerste analyse gemaakt in maart 2023, deze getoetst in juni 2023 voor stressscenario's, vervolgens laten toetsen door AAM in maart 2024 en uiteindelijk in gesprek met sociale partners nog een aanpassing gemaakt. Het bestuur heeft aanvankelijk getoetst op 4 maten: impact op vervangingsratio, impact op kans en mate van verlagen en impact op de ontwikkeling van de hoogte van de solidariteitsreserve. De toetsingen in maart en juni 2023 hadden dezelfde uitkomsten.

- Omvang bij de start:

Het bestuur heeft in 2023 starten met een solidariteitsreserve van 0%, 2,5% of 5% getoetst. Starten met een lege of slecht gevulde solidariteitsreserve bleek ertoe te leiden dat vullen lang duurt, ten koste van de vervangingsratio van jongeren. Uit deze varianten bleek starten met 5% de beste keuze. Het fonds heeft vervolgens in 2024, naast starten met 0%, 1,5% en 5% ook starten met 7,5% en 10% getoetst. Deze analyse bevestigde dat de kans op verlagen vooral voor ouderen inderdaad sterk toeneemt bij een startniveau lager dan 5%. Verder kwam naar voren dat jongeren profiteren van starten met een hogere solidariteitsreserve, maar dat het voor ouderen ten koste gaat van hun aanvangsuitkering bij overgang op het nieuwe stelsel, terwijl het lange termijnperspectief voor hen niet verbetert. Het omslagpunt ligt bij 55 – 60 jaar. Aangezien het startniveau primair bij sociale partners ligt, sociale partners een uitgesproken voorkeur hebben zo mogelijk met een solidariteitsreserve van 7,5% te beginnen en de verschillen tussen een start met 5% en een start met 7,5% beperkt zijn, heeft het bestuur hiermee ingestemd, onder voorbehoud dat de dekkingsgraad dit toelaat en dit niet ten koste van de benodigde compensatie voor de overstap op leeftijdsonafhankelijke premie en andere leeftijdsafhankelijke effecten gaat. Deze instemming is bovendien in samenhang met het volgende punt.

- Maximum:

Het bestuur heeft in 2023 een maximum van 15% en van 10% getoetst. Hieruit kwam naar voren dat een maximum van 15% geen betere resultaten gaf als het gaat om kans en mate van verlagen dan een maximum van 10%. Het bestuur concludeerde dat een maximum van 10% volstaat. In 2024 heeft het bestuur naast een maximum van 10% ook een maximum van 5% of 7,5% getoetst. Hieruit kwam naar voren dat een lager maximum dan 10% leidt tot een hogere kans op verlagen, vooral voor de leeftijdscohorten tot 60 jaar. Ouderen profiteren van het lagere maximum in hun koopkracht, omdat ze eerder een aandeel krijgen van het overschot. Jongeren hebben er in hun koopkracht juist last van. Sociale partners hebben een voorkeur voor een maximum van 7,5%, omdat dit enigszins de relatief slechte verhouding verkleint tussen de vervangingsratio in de huidige regeling en de solidaire premiereregeling voor de leeftijdsgroep tussen 55 – 65 jaar. Het bestuur is

²⁵ 20240308 ALM analyse AAM WTP_samenvatting, blz. 35 t/m 43, 20230420 VO eerste beelden invulling SPR, sheet 23 t/m 29, 20230616 Stress-scenario's invulling SPR Bestuur, 20231013 Macro langlevensrisico (vervolg) Bestuur.

hiermee akkoord gegaan in samenhang met het vorige punt. Immers: een hogere start van de solidariteitsreserve is in het voordeel van de jongere generaties en een lager maximum in het voordeel van de oudere generaties. Zo ontstaat in de ogen van het bestuur het juiste evenwicht tussen alle generaties.

- Vullen:

In de tripartite overeenkomst was al vastgelegd dat het vullen van de solidariteitsreserve zou gebeuren uit overrendement, en niet uit premie. Deze voorkeur kwam ook uit het onderzoek onder deelnemers uit 2022. Redenen daarvoor waren, dat bij vullen uit rendement alle deelnemers bijdragen en niet alleen actieve deelnemers, dat vullen uit positief overrendement gevoelsmatig minder pijn doet dan vullen uit premie en dat vullen uit overrendement ook tot sneller resultaat leidt dan vullen uit premie, omdat het vermogen veel groter is dan de premie. Het bestuur heeft in 2023 vullen met 2,5%, 5% en 10% van het overrendement van alle deelnemers getoetst. Het bleek allemaal weinig uit te maken en de kans op verlagen bleef in alle gevallen uiterst laag (bij het beleggingsbeleid uit de huidige regeling). Het bestuur concludeerde dat vullen met 2,5% overrendement volstaat. In 2024 heeft het bestuur varianten getoetst met vulling alleen door pensioengerechtigden of door alle deelnemers. Dit heeft nauwelijks impact op de resultaten. Het bestuur heeft om principiële redenen gekozen voor vullen door alle deelnemers. Immers: alle deelnemers kunnen uiteindelijk profijt hebben van een gereduceerde kans op verlagen in de uitkeringsfase en het betreft een solidaire premieregeling. In 2022 hadden deelnemers in het kwalitatieve onderzoek een duidelijke bereidheid tot solidariteit getoond.

- Gebruiken:

- Het bestuur heeft in 2023 aanvankelijk alleen gerekend aan gebruik in de uitkeringsfase om verlagingen door negatief overrendement te voorkomen.
- In oktober 2023 kwam het bestuur tot de conclusie dat het wenselijk was de solidariteitsreserve ook te gebruiken voor het voorkomen van verlagingen in de uitkeringsfase door macro-langleven, alleen als dit in combinatie met overrendement feitelijk tot verlaging zou leiden. Dit is zowel in verzekeringstechnische als in uitvoeringstechnische zin betaalbaar. Iedereen heeft hier (bij leven en welzijn) uiteindelijk profijt van, iedereen draagt aan deze bescherming bij en de solidariteitsreserve hoeft voor dit doel slechts beperkt toe te nemen.
- In 2024 heeft het bestuur ook een alternatief getoetst waarin de solidariteitsreserve ook wordt gebruikt in de opbouwfase om negatief overrendement van meer dan -10% of -20% te compenseren. Met name de variant waarin negatief overrendement van meer dan -10% gecompenseerd werd, zorgt voor flinke toename van de verlagingkansen voor alle generaties door de grotere aanspraak die deze variant maakt op de solidariteitsreserve. Wel wordt voor jongeren het zekerheidsequivalent hoger. De variant waarin negatief overrendement van meer dan -20% gecompenseerd wordt bleek weinig onderscheidend, omdat dit in de Ortec-set nauwelijks voorkomt. Sociale partners hadden een grote voorkeur om de solidariteitsreserve ook in de opbouwfase te gebruiken, om jongere generaties niet het gevoel te geven dat zij wel betalen voor iets waarvan alleen pensioengerechtigden profiteren. Het bestuur is daarmee akkoord gegaan, voor dramatische situaties waarin het pensioenvermogen als gevolg van het bijschrijven van overrendement met meer dan 30% daalt. Dit geldt niet voor dalingen in het pensioenvermogen als gevolg van het beschermingsrendement. Deze maatregel kan wellicht helpen bij uitlegbaarheid en draagvlak en om mogelijke nadelige effecten van het opheffen van de leenrestrictie voor jongeren te ondervangen.

- Maximaal gebruik per jaar:

Het bestuur heeft in 2023 drie varianten getoetst: gebruik van de solidariteitsreserve in één jaar begrenzen op 10%, 20% of 30%. De verschillen waren beperkt. In 2024 heeft het bestuur nogmaals maximaal gebruik van 20% of 30% in een jaar getoetst met hetzelfde resultaat. Het bestuur heeft besloten tot een maximaal gebruik per jaar van 25%, om te

bewerkstelligen dat de solidariteitsreserve niet meteen volledig uitgeput is als deze in een aantal opeenvolgende jaren nodig blijkt te zijn.

- Herijken na vijf jaar:

Partijen hebben afgesproken de invulling van de solidariteitsreserve na vijf jaar te evalueren. Het bestuur acht dat wenselijk. Dit geeft de mogelijkheid de inrichting te toetsen aan de daadwerkelijke werking in de praktijk.

Uitkeringsfase

- Collectieve uitkeringsfase

Het bestuur heeft in maart 2023 in kwalitatieve zin een afweging gemaakt tussen de collectieve en de individuele uitkeringsfase. De collectieve uitkeringsfase houdt in dat iedere pensioengerechtigde ongeacht leeftijd dezelfde procentuele verhogingen of verlagingen in de uitkering krijgt. Het bestuur had een voorkeur voor de collectieve uitkeringsfase op grond van de volgende overwegingen:

- Uitlegbaarheid. Het is communicatief makkelijker als iedere pensioengerechtigde net als nu gelijke verhogingen of verlagingen heeft ieder jaar.
- De bereidheid tot solidariteit onder de deelnemers van PF PostNL die uit het kwalitatieve onderzoek door Perspective in de verkenningsfase naar voren kwam.
- De focus van pensioengerechtigden op de uitkering in plaats van op het pensioenvermogen.

De kwantitatieve effecten kwamen in december 2023 beschikbaar²⁶. Hieruit bleek:

- De impact van de collectieve uitkeringsfase vergeleken met de individuele uitkeringsfase op de vervangingsratio in de mediaan is klein. Deze is voor actieve deelnemers en slapers positief; voor pensioengerechtigden negatief.
- De gemiddelde mate van verlaging voor de oudere pensioengerechtigden neemt af. Deze is bij de individuele uitkeringsfase relatief hoog.
- Er ontstaat bescherming voor zowel actieve deelnemers als slapers die toetreden tot de collectieve uitkeringsfase. Dit doet een groter beroep op de solidariteitsreserve, maar is een welkom resultaat vanuit de wens van sociale partners om ook al voor pensionering de kans op verlagen van de verwachte uitkering te beperken.
- De verwachte verlagingsskansen gaan omhoog, maar zijn bij gelijk beleggingsbeleid nog steeds lager dan in de huidige regeling.

Het bestuur is daarop bij de voorkeur voor de collectieve uitkeringsfase gebleven.

- Spreiding²⁷

Spreiding in de uitkeringsfase houdt in dat het beleggingsresultaat in enig jaar (of macrolanglevenrisico) geen onmiddellijk effect heeft op de uitkering, maar over een aantal jaren wordt gespreid²⁸. Het bestuur heeft in maart 2023, december 2023 en maart 2024 de effecten van een kortere of een langere spreidingsperiode getoetst: in maart 2023 geen spreiding, 5 of 10 jaar; in december 2023 3, 5 of 7 jaar en in maart 2024 1, 3 of 5 jaar. In alle gevallen kwam een spreidingsperiode van 5 jaar als het beste naar voren. Bij een korte of geen spreidingsperiode neemt het beroep op de solidariteitsreserve en de kans op verlagen toe. Een lange spreidingsperiode gaat ten koste van de vervangingsratio van pensioengerechtigden, omdat ook positieve resultaten worden gespreid, en levert grotere ongewenste uitslagen aan het eind van de spreidingsperiode op.

Op 23 augustus 2024 heeft het bestuur de impact van het spreiden nogmaals getoetst aan de hand van de AMvB gelijke aanpassingen met spreiden, die op 12 juli 2024 in werking

²⁶ 20231208 Collectieve uitkeringsfase en spreiding Bestuur

²⁷ 20231208 Collectieve uitkeringsfase en spreiding Bestuur sheet 21 t/m 26, 20230420 VO eerste beelden invulling SPR, sheet 33, en 20240308 ALM analyse AAM WTP_samenvatting, blz. 33/34.

²⁸ De formele spreidingsperiode is in alle gevallen tien jaar, zoals op blz. 25 in paragraaf 2.4.6 beschreven. Na tien jaar moet de volledige spreiding verwerkt zijn. In deze context houdt een spreidingsperiode van 5 jaar in dat jaarlijks 1/5 van het spreidingsvermogen wordt toegevoegd aan het uitkeringsvermogen.

trad. Dit heeft geleid tot het vaststellen van een ondergrens aan het spreidingsvermogen van -25% en een bovengrens van 33% van het uitkeringsvermogen. Voorts trok het bestuur de conclusie dat de inrichting van de collectieve uitkeringsfase aan deze regelgeving voldoet.

Concluderend, het bestuur heeft zich bij alle besluiten voortdurend laten leiden door de combinatie van effecten op vervangingsratio voor de verschillende generaties en in verschillende scenario's en kans en mate van verlagen en steeds een afweging gemaakt die aan alle generaties het meeste recht doet.

3.3.2 Overdrachtsstromen

In de solidaire premiereregeling is ex ante herverdeling niet toegestaan, behalve in de solidariteitsreserve en in de uitkeringsfase tussen pensioengerechtigden onderling om gelijke aanpassingen in ingegane uitkeringen te bewerkstelligen.

Baten en lasten solidariteitsreserve per leeftijd

Het bestuur heeft een lasten- en batenanalyse laten maken van de solidariteitsreserve²⁹. De analyse neemt vijf leeftijden in beschouwing, te weten 25, 45, 55, 68 en 85 jaar. Daarnaast een 45-jarige actieve maatmens en een 45-jarige slaper. De analyse is gemaakt met de scenario'set van Ortec en er is een gevoeligheidsanalyse met de set van DNB. Uit deze analyse blijkt dat jongeren met name ontvangen uit de solidariteitsreserve en ouderen juist vooral bijdragen.

In de voorafgaande discussie was de zorg van sociale partners juist, dat de solidariteitsreserve alleen in het belang van pensioengerechtigden zou zijn omdat deze vrijwel alleen aangesproken wordt om verlagen in de uitkeringsfase te voorkomen, terwijl alle deelnemers hieraan meebetalen via het overrendement. Juist daarom het verzoek om de reserve zo veel mogelijk te vullen bij de collectieve waardeoverdracht en om deze ook te gebruiken in de opbouwphase.

Achtergrond van de gevonden bevinding is dat de solidariteitsreserve, eenmaal gevormd, autonoom groeit doordat deze relatief groter wordt naarmate pensioengerechtigden pensioen ontvangen en doordat het fonds deze bij overstijging van het maximum volgens het toedelingsmechanisme uitkeert.

Ouderen dragen het meest bij aan de solidariteitsreserve, maar zij hebben ook op de kortste termijn zicht op direct profijt uit de solidariteitsreserve. Het gegeven dat een voordeel nabij in de tijd is, weegt psychologisch zwaar.

Het bestuur weegt de gehanteerde maten, te weten: vervangingsratio, kans en mate van verlagen en de ontwikkeling van de solidariteitsreserve zwaarder dan de lasten- en batenanalyse. Want het gaat bij de solidariteitsreserve om een collectief solidair instrument met als doel het risico op verlagen te beperken. Alle deelnemers kunnen hier uiteindelijk profijt van hebben (profijt in de zin van: in de situatie komen dat hun pensioen door het gebruik van de solidariteitsreserve niet of minder verlaagd wordt) en het is op voorhand niet te voorspellen welke generaties hier uiteindelijk, als zij met pensioen zijn, in welke mate een beroep op zullen doen. In die zin is het een verzekering. De vraag wie de lasten moet dragen is dan niet afhankelijk van de vraag wie hier een beroep op gaat doen, want dit is onbekend. Het model voor ontvangen is hier: wie het nodig heeft, en het model voor betalen: allen gelijk.

Het bestuur voegt hier nog twee overwegingen aan toe:

1. Ook in de huidige situatie is de buffer niet alleen bedoeld voor de huidige pensioengerechtigden, maar blijft deze in beginsel voor een groot deel behouden voor jongere deelnemers en toekomstige generaties. Bij de transitie wordt een deel van de huidige buffer uitgekeerd, maar het doet geen recht aan de historie om deze in zijn geheel uit te keren en niet voor een deel te behouden om te gebruiken voor continuïteit en het voorkomen van toekomstige verlagingen.

²⁹ 20240329 Solidariteitsreserve baten & lastenanalyse

2. Er is geen beleidsmatig alternatief dat ervoor zorgt dat de groep pensioengerechtigden ex ante voordeel heeft van de solidariteitsreserve in termen van ontvangsten uit en bijdragen aan de solidariteitsreserve. Een initieel lagere bijdrage aan de SR (5% in plaats van 7,5%) leidt ertoe dat uitkomsten uit de baten/lasten-analyse positiever voor de pensioengerechtigden worden, maar de kans op verlagingen wordt dan ook hoger.

Het bestuur heeft op verzoek van DNB nog een tweede lasten- en batenanalyse van de solidariteitsreserve laten maken³⁰, nu zonder de initiële bijdrage aan de solidariteitsreserve bij het invaren. Het bestuur heeft deze analyse op 1 november 2024 besproken. De conclusie van deze analyse, is dat de verschillen tussen de generaties in deze situatie kleiner worden en dat er geen generaties meer uitsluitend lasten hebben. Anders gezegd: op basis van deze baten- en lastenanalyse kun je de inrichting voor de structurele situatie op lange termijn als evenwichtig beschouwen.

Het bestuur heeft zich ook afgevraagd of een solidariteitsreserve überhaupt evenwichtig is als deelnemers niet langer bij PostNL werken. Een deelnemer die heeft bijgedragen aan de solidariteitsreserve kan zijn pensioen natuurlijk altijd bij het fonds laten, en is niet verplicht tot waardeoverdracht. Zo kan deze deelnemer gewoon baat hebben van de solidariteitsreserve. Waardeoverdracht naar een ander fonds hoeft ook niet ongunstig te zijn, als daar ook een solidariteitsreserve is van gelijke hoogte of meer. Ook heeft het bestuur overwogen dat het fonds in de keuzebegeleiding aan deelnemers die overwegen hun kapitaal over te dragen naar een ander fonds hieraan aandacht kan geven en deze deelnemers kan wijzen op het belang van de omvang van de solidariteitsreserve, ook bij het ontvangende fonds.

De baten- en lastenanalyse laat voor twee specifieke situaties het volgende kwantitatieve beeld zien voor deelnemers die wisselen van baan:

	Na 10 jaar met ontslag en WO			Na 15 jaar met ontslag en WO		
	Bijdrage (-) /ontvangst (+), als % kapitaal op pensioenleeftijd					
Leeftijd maatmens	Mediaan	5%-perc.	95%-perc.	Mediaan	5%-perc.	95%-perc.
25	1,3%	-1,9%	2,2%	3,1%	-1,5%	5,5%
45	-1.4%	-6.5%	0.1%	0.9%	-4.7%	2.5%

De hier getoonde baten en lasten zijn van dezelfde orde grootte als de baten en lasten voor verschillende leeftijdsgroepen die het bestuur op 23 augustus 2024 aanvaardbaar achtte, te weten:

³⁰ 20241101 Solidariteitsreserve baten & lastenanalyse

	Inclusief initiële bijdrage SR			
	Bijdrage/ontvangst SR (als % kapitaal op pensioenleeftijd)			
Leeftijd maatmens:	Mediaan	5%-perc.	95%-perc.	Leeftijd wanneer mediaan >0
25 (actief)	8,7%	-0,3%	15,8%	33
25 (slaper)	9,6%	-3,3%	9,6%	38
45 (actief)	7,2%	-1,7%	11,8%	58
45 (slaper)	6,5%	-6,1%	11,2%	61
55 (actief)	2,3%	-3,3%	6,2%	75
65 (actief)	-2,8%	-4,9%	-0,2%	-
68 (gepensioneerd)	-3,6%	-4,6%	-0,9%	-
85 (gepensioneerd)	-3,9%	-4,2%	0,1%	-

De bijdrage van een 45-jarige die na 10 jaar ontslag neemt en waardeoverdracht doet kan 6,5% worden in een tegenvallend (5%-percentiel) scenario, dit is vergelijkbaar met de bijdrage van een 45-jarige slaper van 6,1% in de analyse van 23 augustus 2024 in het 5% percentiel.

Gezien de eerder gemaakte kwalitatieve en kwantitatieve analyse geeft de nieuwe analyse, die besproken is in de bestuursvergadering van 13 december 2024, geen aanleiding om tot een andere conclusie te komen.

Gezien het verschil in lasten- en batenanalyse inclusief en exclusief initiële bijdrage bij het invaren is een herijking van de inrichting van de solidariteitsreserve na vijf jaar wenselijk.

Collectieve uitkeringsfase

Het bestuur heeft aanvankelijk geen lasten- en batenanalyse van de collectieve uitkeringsfase laten maken. Het bestuur is zich ervan bewust dat er een herverdeling kan plaats vinden, bijvoorbeeld bij een rentestijging van een jongere pensioengerechtigde naar een oudere pensioengerechtigde en bij een rentedaling net andersom. Het bestuur tilde hier niet zwaar aan. In de uitkeringsfase ligt de focus meer op de uitkeringen dan op de achterliggende vermogens; de vermogens zijn slechts middel tot het doel: uitkeringen.

Vervolgens heeft het bestuur deze overdrachten met het vaststellen van een ondergrens aan het spreidingsvermogen van -25% en een bovengrens van 33% op 23 augustus 2024 beperkt.

3.3.3 Lange termijn weegt zwaarder dan korte termijn

De afweging tussen lange en korte termijn heeft een rol gespeeld bij de keuze voor de risicohouding.

Het bestuur heeft bij de keuze voor het beleggingsbeleid de vervangingsratio op lange termijn, niet alleen in het mediane maar ook in het pessimistische scenario, zwaarder gewogen dan eventuele tussentijdse verlagingen van het pensioenvermogen in de opbouwphase en zelfs dan verlagingen in de uitkeringsfase.

Een andere afweging tussen lange en korte termijn is wellicht de keuze om, als de solidariteitsreserve boven het maximum van 7,5% stijgt, het overschot uit te delen aan alle deelnemers conform het toedelingsmechanisme voor overrendement. Dit sluit op lange termijn aan bij de wijze van vullen uit 2,5% overrendement van alle deelnemers. Op de korte termijn wordt de solidariteitsreserve gevuld bij de collectieve waardeoverdracht. Daarbij had voor de

korte termijn wellicht beter het alternatief gepast, om bij overstijging van het maximum het overschot naar rato van pensioenvermogens uit te delen. Hier heeft het bestuur een duidelijke structurele keuze voor de lange termijn gemaakt.

3.3.4 Begrijpelijke en uitlegbare regeling, gevolgen voor draagvlak en reputatie

Het bestuur acht de solidaire premiereregeling in het algemeen niet eenvoudig om uit te leggen. Het bestuur denkt echter dat het de gemaakte keuzes zo nodig goed kan toelichten. Het gaat daarbij om de volgende boodschappen:

- *Wij nemen risico om een goede koopkracht te bewerkstelligen.*
Dat doen we in de huidige regeling en dat blijven we doen in de solidaire premiereregeling. Een voordeel van de solidaire premiereregeling is dat we het beleggingsrisico nog meer dan nu gericht kunnen toedelen, dus meer naar jongeren die dit dragen kunnen en minder naar ouderen die dit niet meer kunnen opvangen. Hoewel de kans op verlagen groter wordt als we meer risico nemen, is de koopkracht zelfs in pessimistische scenario's beter dan als we dit niet zouden doen.
- *Wij hebben een collectieve buffer om tegenvallende resultaten deels te dempen.*
Daar draagt iedereen aan bij. Dit betekent dat de kans op verlagen in de uitkeringsfase veel kleiner is dan zonder buffer. In hele uitzonderlijke gevallen vullen wij ook heftige klappen in de pensioenvermogens in de opbouwphase deels aan. We hebben nu ook een collectieve buffer in de huidige regeling en dat noemen we solidariteitsreserve in de solidaire premiereregeling. In de huidige regeling houden we echter erg hoge buffers aan. In de solidaire premiereregeling is de solidariteitsreserve een stuk efficiënter ingericht. (Alleen bij hoge dekkinggraad: Dit betekent dat we een deel van de huidige buffer nu meteen kunnen uitdelen.)
- *Het pensioen kan in de uitkeringsfase van jaar tot jaar enigszins variëren.*
Wij streven ook naar koopkracht na. Verhogingen, en bij uitzondering ook verlagingen in de uitkeringsfase zijn voor alle pensioengerechtigden gelijk. De variatie van jaar op jaar is beperkt, omdat we vergeleken met jongeren relatief weinig risico geven aan pensioengerechtigden.

Ook dit geldt in de huidige regeling en blijft zo in de solidaire premiereregeling.

Het bestuur ziet in deze boodschappen vooral continuïteit met de huidige regeling en verwacht dan ook geen negatieve invloed op draagvlak en reputatie. Deze invloed komt, naar de inschatting van het bestuur, hooguit uit de media en het algemene publieke beeld. De uitwerking van de communicatie staat in het communicatieplan³¹ en in hoofdstuk 6 van dit implementatieplan.

3.3.5 Effectief en proportioneel

Het bestuur acht de gekozen mate van risico effectief om een goed pensioenresultaat te bereiken en beschouwt de bijbehorende kans op verlagen als proportioneel.

Het bestuur acht de gekozen invulling van de solidariteitsreserve effectief om de kans op verlagen in de uitkeringsfase te verminderen en beschouwt de daarbij behorende herverdelingseffecten zoals deze blijken uit de lasten- en batenanalyse als proportioneel. Het bestuur acht de gekozen collectieve uitkeringsfase effectief om de regeling begrijpelijk voor deelnemers te maken en acht geringe herverdelingseffecten die hierdoor ontstaan als proportioneel.

3.3.6 Handelingsperspectief

De deelnemers gaan er door dit pakket aan maatregelen niet op achteruit en hoeven dus ook geen nadeel op te vangen. Wel gaan de verwachte pensioenuitkomsten iets meer schommelen. Het handelingsperspectief binnen het fonds is enigszins verminderd met het vervallen van individueel pensioensparen. Als een deelnemer dit wil, is aanvullend pensioen opbouwen buiten het fonds in de markt echter goed mogelijk. Dit is een beslissing van sociale partners, mede

³¹ Communicatieplan 'Inzicht in uw nieuwe pensioen'

omdat TKP individueel pensioensparen (nog) niet aanbiedt, die buiten de invloedssfeer van het fonds valt.

3.3.7 Effecten voor de verschillende groepen

In de paragraaf over gevolgen voor inkomen en koopkracht staan veel afwegingen over de belangen van de verschillende groepen per deelmaatregel. Hierna bespreken we de effecten van de collectieve waardeoverdracht. Aan het eind daarvan geven we de gevolgen voor de verschillende groepen "onder de streep" voor het geheel weer.

3.4 Evenwichtigheid collectieve waardeoverdracht

Partijen hebben in de tripartite overeenkomst gekozen om voor de interne collectieve waardeoverdracht de standaardmethode als instrument te gebruiken. Deze heeft een vaste volgorde, te weten:

1. Het fonds gaat uit van het totale fondsvermogen en de dekkingsgraad op het moment van de collectieve waardeoverdracht.
2. Het fonds zondert eerst de verplichte reserves en voorzieningen af: het MVEV, de voorziening toekomstige uitvoeringskosten en andere collectieve voorzieningen (zoals kostenvoorziening) en de operationele reserve.
3. Het fonds zondert vervolgens het benodigde vermogen voor compensatie wegens overstap op leeftijdsonafhankelijke premie af en vult dan de solidariteitsreserve. Het fonds kent de compensatie ineens toe op moment van transitie. Overigens is de hoogte van het benodigd vermogen voor compensatie en van de solidariteitsreserve bij iedere dekkingsgraad (en scenarioset) verschillend. De benodigde compensatie om aan het doel te voldoen verschilt per dekkingsgraad en de solidariteitsreserve is zo hoog als dekkingsgraad en benodigde compensatie toelaten.
4. Daarna past het fonds de standaardregel toe met standaard spreidingsperiode van 10 jaar. Sociale partners hebben aanvankelijk de standaard spreidingsperiode gekozen omdat zij met de standaard aan hun doelen en maatstaven konden voldoen. Er was dus geen reden om af te wijken. Op verzoek van een aantal pensioengerechtigden heeft het bestuur voorjaar 2025 een analyse laten maken over de impact van een kortere spreidingsperiode, van 1 jaar. Daaruit kwam naar voren, dat de transitie met een spreidingsperiode van 1 jaar niet meer aan de doelen voldoet, met name niet aan het doel dat "risico moet lonen"³².
5. Tot slot kan het fonds als vijfde stap, zo nodig, nog maximaal 5% van het vermogen verschuiven om de transitie evenwichtiger te maken.
Deze post kan het fonds bijvoorbeeld gebruiken voor de aanvulling voor schrijnende gevallen als gevolg van de collectief actuariel neutrale omzetting van het OOP in OP of compensatie die benodigd is voor de omzetting van andere historische regelingen. Een ander voorbeeld is als een bepaalde groep zonder verschuiving niet aan de criteria voor een evenwichtige transitie voldoet, bijvoorbeeld de gestelde bandbreedtes of het criterium dat de vervangingsratio in de mediaan hoger moet zijn dan in de huidige regeling en het criterium risico moet lonen. Dit laatste was bij de laatste doorrekeningen overigens niet meer aan de orde, maar is door ontwikkelingen in de tijd ook niet uitgesloten.

De totale verdeling vindt ineens in zijn geheel plaats als alle stappen doorlopen zijn en er een evenwichtige uitkomst is. Na de collectieve waardeoverdracht heeft het bestuur de compensatie wegens overstap op leeftijdsonafhankelijke premie volledig toegekend.

³² 20250411 Spreidingstermijn PF PostNL (v20250403)

3.4.1 Gevolgen voor inkomen en koopkracht centraal

Vooraf: het bestuur baseert zich, vanwege consistentie van beleid, ook bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de collectieve waardeoverdracht op de resultaten in de scenarioset van Ortec.

3.4.1.1 Aansluiting doelen en maatstaven sociale partners bij richtsnoeren bestuur

Het bestuur heeft op 19 januari 2024³³ o.a. onderzocht of de doelen en maatstaven van de sociale partners aansluiten bij de richtsnoeren evenwichtigheid van het bestuur. Het bestuur is tot de conclusie gekomen dat dit het geval is. Dat zit hem in de volgende waarnemingen:

- Sociale partners geven voorrang aan vervangingsratio en 1^e uitkering boven delta netto profijt. Dit sluit aan bij het gegeven dat het bestuur gevolgen voor inkomen en koopkracht centraal zet, maar ook overdrachtsstromen in beeld brengt.
- Dit sluit bovendien aan bij het richtsnoer dat uitlegbaarheid een indicatie is voor evenwichtigheid.
- Sociale partners geven voorrang aan vervangingsratio boven 1^e uitkering. Dit sluit aan bij het richtsnoer dat lange termijn zwaarder weegt dan korte termijn.
- Sociale partners accepteren negatief delta netto profijt bij slapers en verschillen in delta netto profijt. Dit sluit aan bij het richtsnoer: maatregelen moeten effectief en proportioneel zijn. Zouden sociale partners dit niet accepteren, dan zou dit tot schade elders leiden, met name voor de vervangingsratio's.

Het bestuur heeft geconstateerd dat sociale partners bij het vaststellen van de bandbreedtes geen bovengrenzen hebben vastgesteld.

De achtergrond hiervan is de volgende. In het mediaan scenario is als aanvullende voorwaarde gesteld dat de relatieve vervangingsratio hoger is naarmate een deelnemer jonger is. Deelnemers die het meeste beleggingsrisico lopen ontvangen ook de hoogste relatieve vervangingsratio in mediaan. Deze aanvullende voorwaarde is één van de belangrijkste voorwaarden voor een evenwichtige transitie van de sociale partners. Om ervoor te zorgen dat deze voorwaarde ingevuld kan worden hebben sociale partners besloten om geen bovengrenzen te hanteren. Het hanteren van bovengrenzen is alleen zinvol als het fonds deze kan handhaven (binnen de wettelijke mogelijkheden). Aangezien de extra voorwaarde belangrijker is ziet ook het bestuur geen toegevoegde waarde van het hanteren van bovengrenzen.

Ook voor de slecht weer scenario's zijn geen bovengrenzen vastgesteld omdat de sociale partners het halen van de ondergrens het belangrijkste vinden. Daar kan het bestuur zich in vinden.

Sociale partners hebben geen grenzen gesteld aan de pensioenverwachting in het goedweer scenario. Het bestuur heeft geconstateerd dat in goedweer de pensioenverwachting in SPR (veel) hoger uitkomt dan onder FTK. Met name voor de jongere deelnemers kunnen de verschillen groot zijn, en in een goed weer scenario oplopen tot meer dan 500%. Jonge deelnemers lopen dan ook meer beleggingsrisico dan oudere deelnemers. De uitkomsten zijn zeer gevoelig voor de gehanteerde scenarioset. Het bestuur onderschrijft dat een evenwichtige transitie echter voldoende is gewaarborgd door ondergrenzen te stellen in slechtweer en mediaan scenario (inclusief aanvullende voorwaarde) en voor delta netto profijt.

Ook de redenering van sociale partners dat een beoordeling "onder de streep" van vervangingsratio's in de huidige regeling en in de solidaire premiereregeling mede een beoordeling van het effect van het verliezen van de mogelijkheid tot inhaaltoeslag omvat, heeft het bestuur op 19 januari 2024 getoetst en kan het bestuur goed volgen³⁴. Daarbij heeft

³³ 20240119 Studiedag Transitie en evenwichtigheid + conclusies, sheet 18

³⁴ 20240119 Studiedag Transitie en evenwichtigheid + conclusies, sheet 25

het bestuur ervoor gezorgd dat de modellering van de inhaalindexering in de huidige regeling zo getrouw mogelijk is. De modellering was aanvankelijk volgens "open systeem", dus alsof iedereen altijd hetzelfde inhaaltoeslagpercentage krijgt, i.p.v. gemaximeerd op daadwerkelijke achterstand, zoals fiscaal voorgeschreven. Dit leidde tot een overschatting van de resultaten in de huidige regeling. In de laatste toetsing heeft AAM dit gecorrigeerd³⁵.

Hetzelfde geldt voor de effecten van compensatie voor de overstap op leeftijdsonafhankelijke premie. Deze compensatie is alleen bestemd voor actieve deelnemers, en heeft als resultaat dat de uitkomsten voor slapers en pensioengerechtigden lager zijn dan zonder deze compensatie. Echter, ook voor slapers en pensioengerechtigden gelden de criteria dat vervangingsratio en 1^e uitkering minimaal gelijk blijft en dat het verschil in vervangingsratio hoger is naarmate de toedeling van overrendement hoger is. Het bestuur kan zich erin vinden dat als aan deze criteria voldaan wordt, het toekennen van compensatie geen probleem is.

Sociale partners kiezen voor de vijfde stap uit de standaardregel voor de volgende doelen:

- het doel dat belanghebbenden met meer risico er meer in vervangingsratio op vooruit gaan dan belanghebbenden met minder risico. Het bestuur kan dit billijken. Dit is conform de aloude afweging tussen risico en rendement.
- het doel dat belanghebbenden met bijzondere historische regelingen compensatie krijgen voor het verlies hiervan. Het bestuur meent dat dit effectief en proportioneel is, zie hieronder in paragraaf 3.4.4.
- het doel te voorkomen dat de bandbreedtes voor evenwichtigheid worden overschreden, zie bijvoorbeeld hieronder in paragraaf 3.4.1.3 rentescenario's. Het bestuur acht dit bij uitstek de bedoeling van deze vijfde stap uit de standaardregel.
- het doel invulling te geven aan de afspraken uit de tripartite overeenkomst van december 2022. Het bestuur heeft bij de totstandkoming van deze tripartite overeenkomst een uitvoerig besluitvormingsdossier aangelegd³⁶ om de evenwichtigheid van deze afspraken te toetsen en vast te leggen. Het bestuur heeft vastgesteld dat het pakket van maatregelen gunstige gevolgen heeft voor inkomen en koopkracht van alle belanghebbenden door de ruimere mogelijkheden tot verhogen en de keuze voor de solidaire premiereregeling en invaren. Dit woog ruimschoots op tegen de aanpassing van de koopsom VPL-overgangsrecht. De afspraak in het transitieplan geeft in materiële zin geen andere effecten voor belanghebbenden dan de afspraak uit de tripartite overeenkomst. Er ontstaat hierdoor dus geen verschuiving in evenwichtigheid.

3.4.1.2 Vijf dekkingsgraden

Partijen hebben voor vijf dekkingsgraden onderzocht of het mogelijk is aan de criteria maatstaven voor een evenwichtige transitie te voldoen, en wat bij iedere dekkingsgraad de meest evenwichtige verdeling is van het fondsvermogen over de verschillende individuele en collectieve pensioenvermogens.

Het onderzoek is meermaals uitgevoerd in een iteratief proces. In een eerste onderzoek op basis van het huidige beleggingsbeleid van het fonds en de Ortec scenarioset eind 2022 leek een evenwichtige transitie haalbaar vanaf dekkingsgraden vanaf ca. 113%³⁷. In de validatie door AAM op basis van het huidige beleggingsbeleid van het fonds en de Ortec scenarioset eind 2023 lukte het zelfs bij een dekkingsgraad van 128% niet om aan de criteria te voldoen. Voor oudere actieven 60 – 65 jaar bleef de vervangingsratio in de solidaire premiereregeling lager dan in de huidige regeling³⁸. De oorzaak van het verschil met de eerdere analyse is de geactualiseerde scenarioset van Ortec. Deze verwacht minder overrendement, zodat er in de

³⁵ 20240326 ALM-analyse AAM WTP vervolg – voorkeursvariant, sheet 3, 167, 168.

³⁶ 20230103 Besluitvormingsdossier nieuwe regeling

³⁷ 20231129 Rapportage TW Evenwichtige transitie

³⁸ 20240308 ALM analyse AAM WTP_samenvatting, blz. 48 t/m 61

solidaire premiereregeling minder te verdelen is. Tegelijkertijd komt het FTK er beter uit dan voorheen, doordat de rente gelijk blijft of stijgt en er daardoor meer inhaaltoeslag mogelijk wordt. Vervolgens heeft het fonds een nieuwe toets laten doen op basis van het door het fonds voor de solidaire premiereregeling gekozen beleggingsbeleid. Het fonds heeft de toets laten uitvoeren voor zowel de Ortec-scenarioset als de p-set van DNB. Ook hier geldt dat het fonds voor beleidsdoeleinden uitgaat van de Ortec-scenarioset, maar zich wel bewust is dat de communicatie op basis van de p-set van DNB plaats vindt (zie ook blz. 12, § 7.1). De analyse op basis van de Ortec-scenarioset eind 2023 leidde tot de conclusie dat een evenwichtige transitie mogelijk is vanaf een minimale invaardekkingsgraad van ca. 109%³⁹.

De verdeling van het fondsvermogen over de individuele en collectieve pensioenvermogens per dekkingsgraad en de toetsing van de doelstellingen aan de criteria ziet er als volgt uit⁴⁰:

		DG 95%	DG 105%	DG 115%	DG 128,1%	DG 135%
1.	MVEV (= 1% vermogen)	0,9%	1%	1,1%	1,3%	1,3%
2.	Voorziening toekomstige uitvoeringskosten, andere collectieve voorzieningen (zoals IBNR)*	0,2% 0,1%	-0,1% -0,0%	-0,4% -0,1%	-0,8% -0,3%	-1% -0,3%
3.	Operationele reserve	1%	1%	1%	1%	1%
4.	Compensatie	-	1% (= 1% vermogen)	1,5% (= 1,27% vermogen)	01,1% (= 1,4% vermogen)	0,9% (= 1,2% vermogen)
5.	Solidariteitsreserve	-	2,1% (= 2% vermogen)	5,7 (= 5% vermogen)	9,54% (= 7,5% vermogen)	10,10% (= 7,5% vermogen)
6.	Resterende dekkingsgraad voor standaardregel	92,8%	100%	106,41%	116,41%	122,8%
Toetsing transitiedoelstellingen aan onderstaande criteria						
1a.	VVR SPR ≥ VVR FTK in mediaan	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
1b.	Verschil VVR groter bij meer beleggingsrisico	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
1c.	VVR SPR niet minder dan x% VVR FTK in slecht weer	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
2a.	1 ^e uitkering SPR > 1 ^e uitkering FTK in mediaan	Nee	Ja (initieel gelijk)	Ja	Ja	Ja
2b.	1 ^e uitkering SPR niet minder dan x% 1 ^e uitkering FTK in slecht weer	Nee	Ja (initieel gelijk)	Ja	Ja	Ja

³⁹ 20240326 ALM-analyse AAM WTP vervolg – voorkeursvariant en 20231129 Rapportage TW Evenwichtige transitie

⁴⁰ Herrekend op basis van de premie waarop sociale partners zijn uitkomen, zie Transitieplan. Bij de totstandkoming was de operationele reserve een stelpost van 1%; deze heeft het bestuur op 1 november 2024 op 1,25% gesteld.

		DG 95%	DG 105%	DG 115%	DG 128,1%	DG 135%
3a.	Kans op verlagen max 3% gepensioneerd en max 5% actieven en slapers	Nee	Nee	Ja	Ja	Ja
3b.	Mate van verlagen max 5%	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
4.	Delta netto profijt actieven en pensioengerechtigden $\geq 0\%$ en delta netto profijt slapers $\geq -10\%$	Nee	Nee	Ja	Ja	Ja
	Transitie voldoet aan doelstellingen	X	X	✓	✓	✓

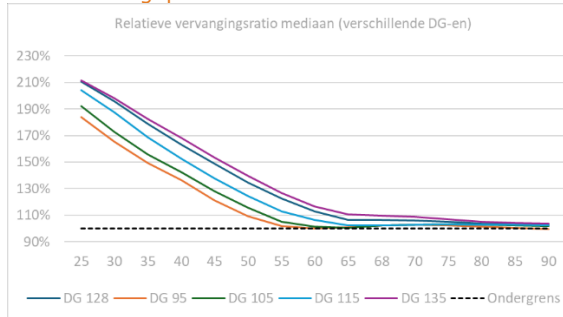
* Het invaren van een bestaande voorziening geeft voor dekkinggraden > 100% een stijging van de dekkinggraad.

Onderstaand tonen we per doelstelling de uitkomsten van de Wtp analyses op eigen scenario'set (Ortec) en voor delta netto profijt op basis van de q-set van DNB. De resultaten van de toetsing van de transitiedoelstellingen aan de criteria staan in de bovenstaande tabel. De gehanteerde bandbreedtes staan in de opgenomen figuren.

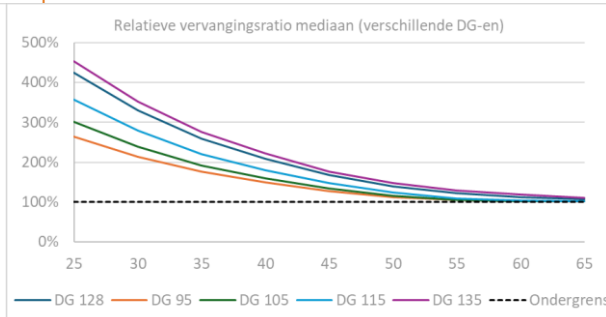
Doelstelling 1: geen grote verschillen tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten, die niet verklaard worden door het lopen van meer risico.

Vervangingsratio (SPR t.o.v. FTK) in mediaan

Actieven en gepensioneerd



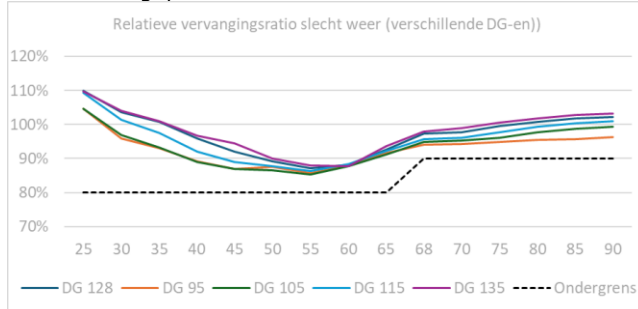
Slapers



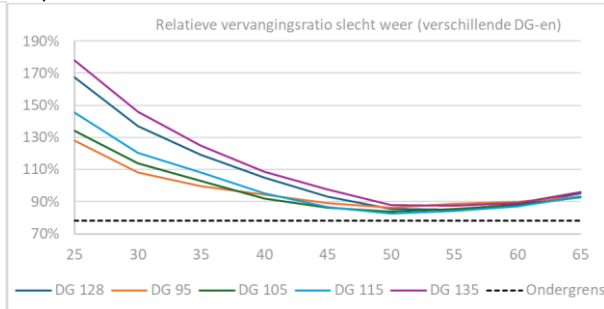
De vervangingsratio's in SPR zijn gelijk aan of liggen boven de vervangingsratio's onder FTK. Ook is zichtbaar dat deelnemers die het meeste risico lopen de hoogste (of gelijke) relatieve vervangingsratio in de mediaan hebben.

Vervangingsratio (SPR t.o.v. FTK) in slecht weer

Actieven en gepensioneerden



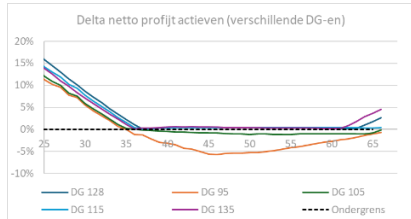
Slapers



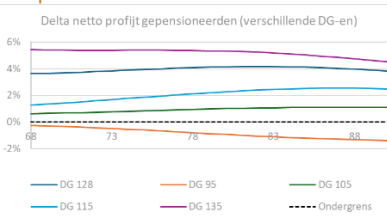
De uitkomsten liggen boven de vastgestelde ondergrenzen.

Delta netto profijt

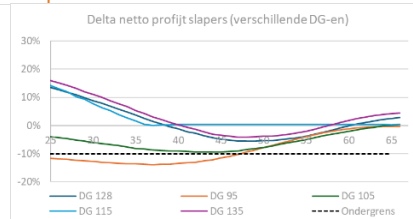
Actieven



Gepensioneerden



Slapers

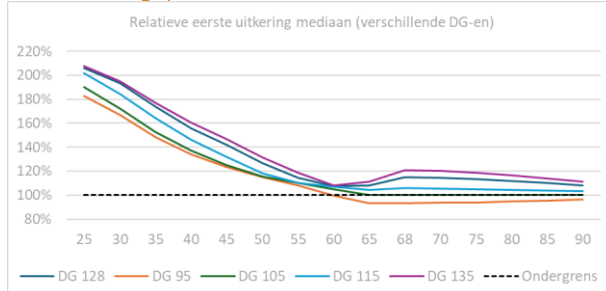


Niet in alle scenario's (DG 95 en 105) worden de gestelde ondergrenzen gehaald.

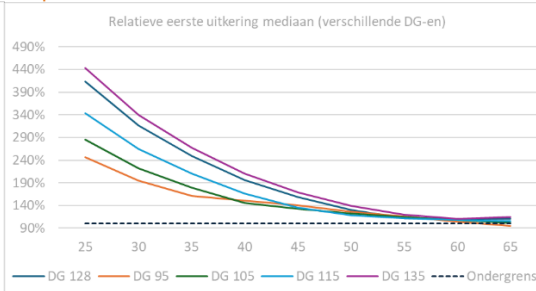
Doelstelling 2: de (verwachte) eerste uitkering (mediaan) na transitie mag voor geen enkele deelnemersgroep en/of leeftijdscohort lager worden in de nieuwe regeling vergeleken met de huidige regeling.

Eerste uitkering (SPR t.o.v. FTK) in mediaan

Actieven en gepensioneerden



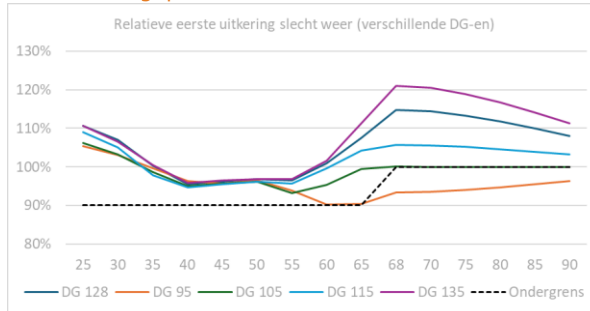
Slapers



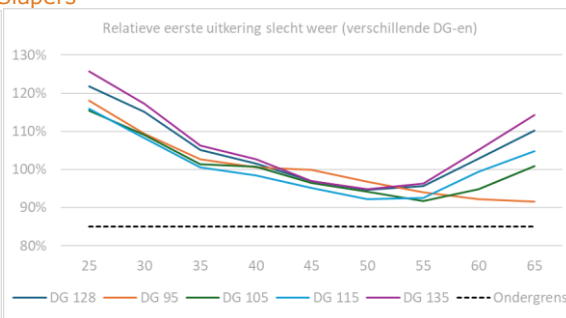
Bij DG 95 gaan met name de gepensioneerden met hun uitkering omlaag.

Eerste uitkering (SPR t.o.v. FTK) in slecht weer

Actieven en gepensioneerden



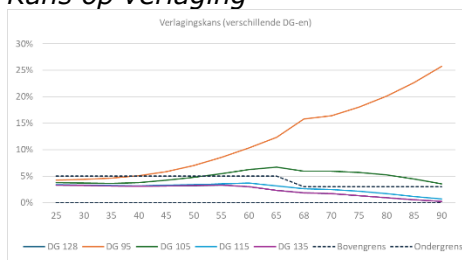
Slapers



Bij DG 95 wordt de ondergrens overschreden door de gepensioneerden. Bij DG 105 is voor de gepensioneerden de eerste uitkering onder SPR gelijk aan de eerste uitkering onder FTK.

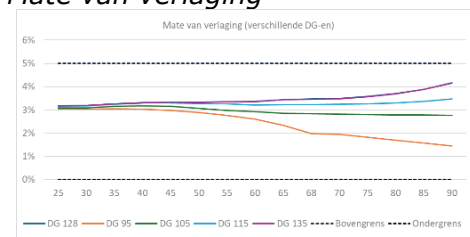
Doelstelling 3: verlagingen van ingegane pensioenuitkeringen worden zoveel mogelijk voorkomen.

Kans op verlaging



Zonder initiële vulling van de solidariteitsreserve (DG 95) is verlagingkans veel hoger, van met name de pensioengerechtigden.

Mate van verlaging

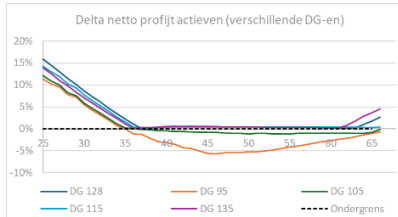


De mate van verlaging ligt binnen de vastgestelde bandbreedte.

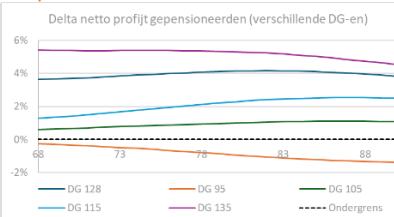
Doelstelling 4: de mate van herverdeling van het vermogen over de deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten valt binnen de afgesproken grenzen.

Delta netto profijt

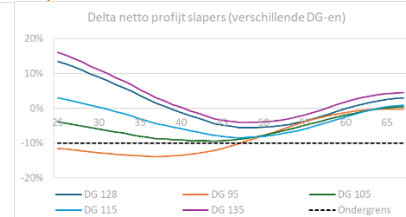
Actieven



Gepensioneerden



Slapers



Niet in alle scenario's (DG 95 en 105) worden de gestelde ondergrenzen gehaald. Bij een DG van 95% is geen budget beschikbaar voor compensatie voor overstap op vlakke premie, waardoor oudere actieve deelnemers in dit scenario hier geen compensatie voor ontvangen. Daarom vindt in deze scenario's geen transitie plaats.

3.4.1.3 Vijf rentescenario's

Het bestuur heeft daarna ook impact analyses uitgevoerd met een andere rente om zo een volledig beeld te hebben van mogelijke situaties die kunnen ontstaan. Onderstaand de uitkomsten en de beoordeling van de transitiedoelen aan de hand van de criteria.

	DG 128,1%	RTS -2%	RTS -1%	RTS	RTS +1%	RTS +2%
1.	MVEV (= 1% vermogen)	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
2.	Voorziening toekomstige uitvoeringskosten, andere collectieve voorzieningen (zoals IBNR)*	-0,8% -0,3%	-0,8% -0,3%	-0,8% -0,3%	-0,8% -0,3%	-0,8% -0,3%
3.	Operationele reserve	1%	1%	1%	1%	1%
4.	Compensatie	0,4% (= 0,5% vermogen)	0,9% (= 1,1% vermogen)	1,1% (= 1,4% vermogen)	1,0% (= 1,3% vermogen)	0,7% (= 0,9% vermogen)
5.	Solidariteitsreserve	9,5% (=7,5% vermogen)	9,4% (=7,5% vermogen)	9,4% (=7,5% vermogen)	9,4% (=7,5% vermogen)	9,4% (=7,5% vermogen)
6.	Resterende dekkingsgraad voor standaardregel	116,9%	116,3%	116,1%	116,2%	116,5%
Toetsing transitiedoelstellingen aan onderstaande criteria						
1a.	VVR SPR ≥ VVR FTK in mediaan	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
1b.	Verskil VVR groter bij meer beleggingsrisico	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
1c.	VVR SPR niet minder dan x% VVR FTK in slecht weer	Nee** (voor actieven)	Ja	Ja	Ja	Nee** (voor slapers)
2a.	1 ^e uitkering SPR > 1 ^e uitkering FTK in mediaan	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

	DG 128,1%	RTS -2%	RTS -1%	RTS	RTS +1%	RTS +2%
2b	1 ^e uitkering SPR niet minder dan x% 1 ^e uitkering FTK in slecht weer	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
3a.	Kans op verlagen max 3% gepensioneerden en max 5% actieven en slapers	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
3b	Mate van verlagen max 5%	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
4.	Delta netto profijt actieven en pensioengerechtigden $\geq 0\%$ en delta netto profijt slapers $\geq -10\%$	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee** (voor slapers)
	Transitie voldoet aan doelstellingen	X (zonder herverdeling)	✓	✓	✓	X (zonder herverdeling)

* Het invaren van een bestaande voorziening geeft voor dekkingsgraden $> 100\%$ een stijging van de dekkingsgraad.

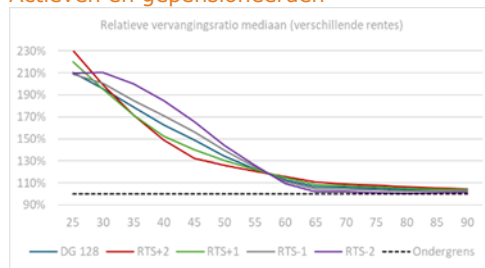
** Als dit zich voordoet zet het bestuur de mogelijkheid van herverdeling uit de vijfde stap van de standaardmethode in om zo wel een evenwichtige transitie te bewerkstelligen, zie paragraaf 3.4.1.1.

Onderstaand tonen we per doelstelling de uitkomsten van de Wtp analyses op eigen scenario'set (Ortec⁴¹) en voor delta netto profijt op basis van de q-set van DNB. De resultaten van de toetsing van de transitiedoelstellingen aan de criteria staan in de bovenstaande tabel. De gehanteerde bandbreedtes staan in de opgenomen figuren.

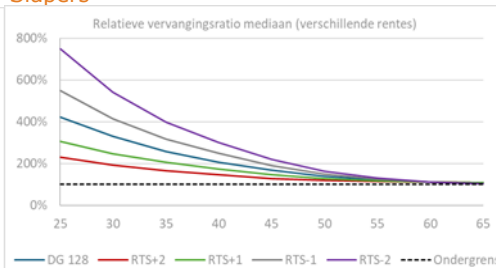
Doelstelling 1: geen grote verschillen tussen deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten, die niet verklaard worden door het lopen van meer risico.

Vervangingsratio (SPR t.o.v. FTK) in mediaan

Actieven en gepensioneerden



Slapers

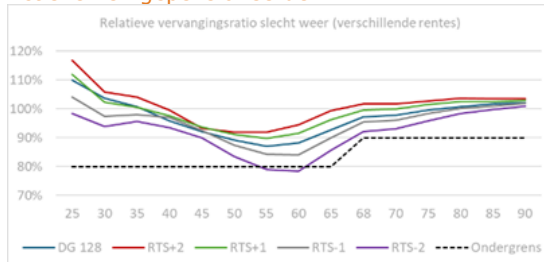


De vervangingsratio's in SPR zijn gelijk aan of liggen boven de vervangingsratio's onder FTK. Ook is zichtbaar dat deelnemers die het meeste risico lopen de hoogste relatieve vervangingsratio in de mediaan hebben. Met name de uitkomsten van de jongere slapers zijn gevoelig voor andere rente. Slapers hebben immers niet de dempende werking van premie.

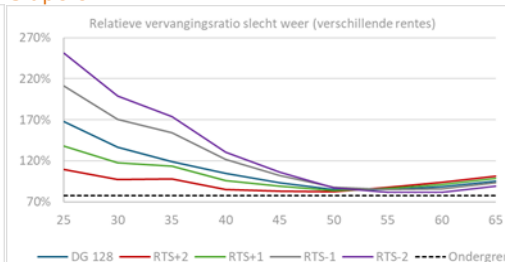
⁴¹ Omdat er geen eigen scenario'sets met verschillende rentes beschikbaar waren is een schatting gemaakt om basis van de uitkomsten op basis van de p-set van DNB.

Vervangingsratio (SPR t.o.v. FTK) in slecht weer

Actieven en gepensioneerden



Slapers

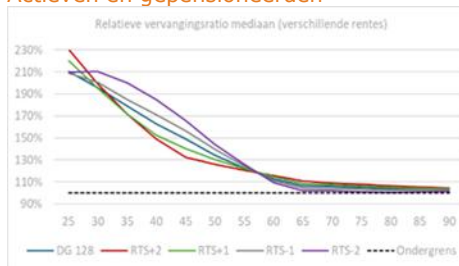


De uitkomsten liggen in scenario RTS-2% niet voor alle leeftijden boven de vastgestelde ondergrenzen. De verschillen zijn beperkt. De 5% ruimte voor herverdeling van het vermogen gaat het bestuur in deze situatie inzetten om de uitkomsten binnen de bandbreedte te krijgen.

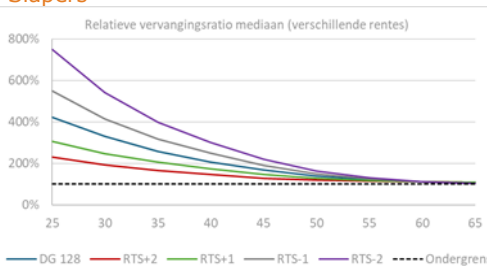
Doelstelling 2: de (verwachte) eerste uitkering (mediaan) na transitie mag voor geen enkele deelnemersgroep en/of leeftijdscohort lager worden in de nieuwe regeling vergeleken met de huidige regeling.

Eerste uitkering (SPR t.o.v. FTK) in mediaan

Actieven en gepensioneerden



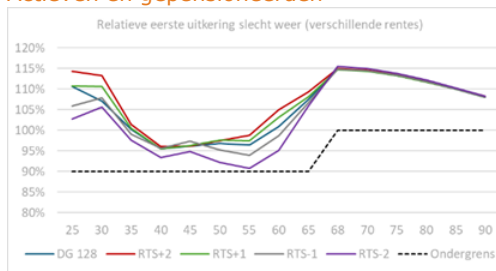
Slapers



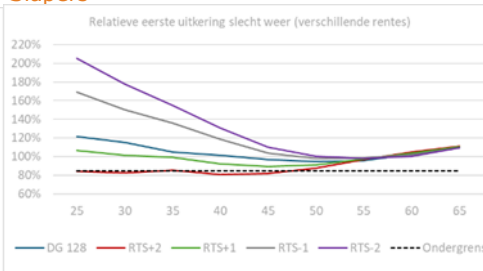
De uitkomsten liggen hoger dan de ondergrens.

Eerste uitkering (SPR t.o.v. FTK) in slecht weer

Actieven en gepensioneerden



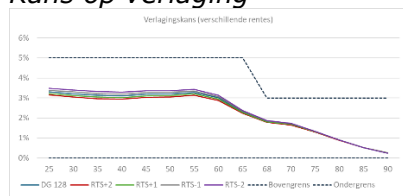
Slapers



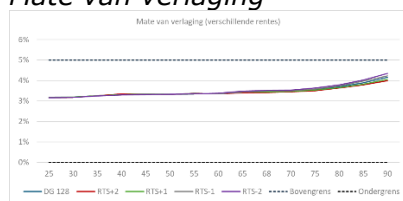
De uitkomsten liggen voor de actieven en gepensioneerden hoger dan de ondergrens. Niet alle slapers in scenario RTS+2% komen boven de ondergrens uit. De verschillen zijn beperkt. De 5% ruimte voor herverdeling van het vermogen gaat het bestuur in deze situatie inzetten om de uitkomsten binnen de bandbreedte te krijgen.

Doelstelling 3: verlagingen van ingegane pensioenuitkeringen worden zoveel mogelijk voorkomen.

Kans op verlaging



Mate van verlaging

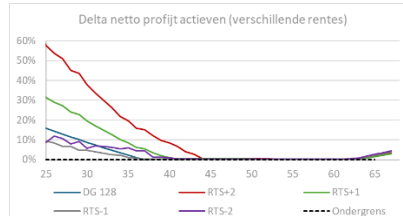


Impact van andere rente (bij dezelfde dekkingsgraad) is heel beperkt op de kans en mate van verlaging. De uitkomsten liggen voor alle verkende rentescenario's binnen de bandbreedte.

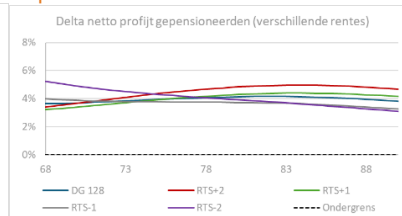
Doelstelling 4: de mate van herverdeling van het vermogen over de deelnemersgroepen en/of leeftijdscohorten valt binnen de afgesproken grenzen.

Delta netto profijt

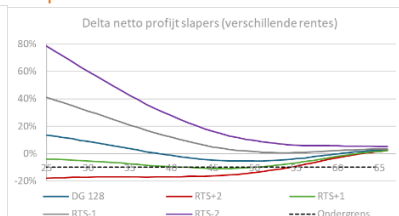
Actieven



Gepensioneerden



Slapers



Voor de slapers komen in scenario RTS+2% de resultaten onder de ondergrens en bij scenario RTS+1% voor een deel op de ondergrens. Voor slapers t/m 54 jaar ligt het delta netto profijt tussen de -20% en -10% in scenario RTS+2%. De 5% ruimte voor herverdeling van het vermogen gaat het bestuur in deze situatie inzetten om de uitkomsten binnen de bandbreedte te krijgen.

De resultaten van de berekeningen (o.b.v. q-set van DNB) zijn besproken in het bestuur. Vervolgens heeft het bestuur deze uitkomsten besproken met de sociale partners.

Uit het bovenstaande blijkt dat bij een rentestijging van meer dan circa 1%-punt de resultaten niet meer voldoen aan de gestelde criteria ten aanzien van het delta netto profijt.

3.4.1.3 Conclusie

Zoals gezegd kan het bestuur zich goed vinden in de doelen, maatstaven, bandbreedtes en instrumenten die sociale partners hanteren. Het bestuur heeft dan ook het vertrouwen dat het op deze manier daadwerkelijk een evenwichtige collectieve waardeoverdracht kan bewerkstelligen in verschillende situaties die zich kunnen voordoen.

3.4.2 Overdrachtsstromen – impact transitie voor slapers

Partijen hebben de overdrachtsstromen van de transitie in beeld gebracht met behulp van het criterium delta netto-profijt. Uit de analyse blijkt dat het lukt om de delta netto-profijt voor actieven en pensioengerechtigden positief te houden. Voor slapers lukt dit niet. Het bestuur weegt dit net als sociale partners minder zwaar om de volgende redenen:

- Het bestuur heeft onderzoek gedaan naar de huidige situatie van de slapers. Op een uitvraag onder alle gewezen deelnemers waarvan bij het fonds een e-mailadres bekend is, heeft ruim 26% gereageerd. De uitkomsten zijn als volgt:

Situatie	Percentage	Aantal
In loondienst met pensioen	57,19%	3.233
Geen baan	17,09%	966
Arbeidsongeschikt	8,99%	508
Ondernemer zonder pensioen	8,31%	470
Loondienst zonder pensioen	4,21%	238
Ondernemer met pensioen	4,21%	238
Totaal		5.653

Zichtbaar is dat de meeste slapers elders actief zijn, maar dat er binnen de respondenten een groep is van bijna 30% zonder pensioen. (Iemand die arbeidsongeschikt is, heeft naar verwachting premievrijstelling arbeidsongeschiktheid en kan daarom dezelfde risicohouding hebben als iemand in loondienst.)

- Op basis van deze uitvraag blijkt dat 70% van de slapers bij het eigen fonds (A) pensioen opbouwt bij een ander fonds (B). De delta netto-profijt berekeningen zijn berekend voor slapers en actieven die alleen bij het eigen fonds aangesloten zijn. Op basis van de uitkomsten bij alleen fonds A komen bijvoorbeeld 40-jarige slapers er bekaaid vanaf: stel hun delta netto-profijt is -15%. Het (verwachte) delta netto profijt van de 40-jarige slaper is in werkelijkheid echter gelijk aan het delta netto-profijt van een A-slaper plus 70% van de delta netto-profijt van de B-actieve. Als we aannemen dat de delta netto-profijt bij B (ongeveer gelijk) is aan het netto-profijt bij A, kunnen we de delta netto-profijt van de slapers vaststellen als A-slaper + 70% * A-actieve. Dan blijkt dat de delta netto-profijt in werkelijkheid neutraal (+0,3%) is:

	Slaper (alleen fonds A)	Actieve (alleen fonds A)	Representatieve slaper A
Contante Waarde	10.000	300.000	220.000
Δ Netto Profijt (€)	-1.500	3.000	600
Δ Netto Profijt (%)	-15%	1%	0,3%

- Als iemand niet werkt of geen pensioen opbouwt, is de looptijd van de beleggingen dominant, en daarmee de leeftijd.
- Als iemand gedurende lange tijd geen baan heeft en na pensionering grotendeels is aangewezen op AOW, is het qua draagkracht eerder mogelijk meer risico te nemen.
- Daarnaast zijn de lage netto profijteffecten bij gewezen deelnemers ook deels kunstmatig laag. De huidige q-set zoals gepubliceerd door DNB kent een sterke stijging van de rente.

Bij gelijke premiepercentages van de pensioengrondslag leidt dit op den duur tot hoge premiedekkingsgraden onder het FTK waardoor de buffer wordt gevuld. Gedeeltelijk wordt hier rekening mee gehouden doordat in de huidige regeling sprake is van een premiebandbreedte. De gewezen deelnemers profiteren van het toegenomen toeslagpotentieel in de FTK doorrekening, zonder hieraan bij te dragen. Je zou kunnen zeggen dat het hier gaat om ongewenste solidariteitseffecten, die de nieuwe wetgeving bewust uitbant. De vergelijking tussen FTK en SPR valt hierdoor voor slapers in het voordeel van FTK uit.

3.4.3 Lange termijn weegt zwaarder dan korte termijn

De afweging tussen lange en korte termijn heeft een rol gespeeld bij de keuze voor de volgorde van de maatstaven.

De vervangingsratio is de belangrijkste maatstaf, bijvoorbeeld belangrijker dan eerste uitkering. Als de eerste uitkering in de solidaire premiereregeling hoger is dan die in de huidige regeling is dat mooi, maar niet voldoende als het verloop van de uitkeringen vervolgens in mindere mate dan in de huidige regeling meestijgen met de inflatie, zodat geleidelijk toch koopkrachtverlies optreedt.

3.4.4 Effectief en proportioneel

Onderdeel van de transitie is het omzetten van historische aanspraken in pensioenvermogens volgens de solidaire premiereregeling. Het gaat om een diversiteit aan regelingen voor doelgroepen van verschillende omvang, van duizenden tot een handjevol. Deze regelingen zijn wettelijk niet meer mogelijk. Daarnaast acht het bestuur het ook evenwichtig tot eenvoud en lage kosten te komen door deze erfenis uit het verleden los te laten. Dit sluit aan bij het richtsnoer om terughoudend te zijn met overgangsrecht. Het bestuur acht het ook evenwichtig om op een pragmatische manier onevenredige individuele schade te voorkomen. Dit sluit aan bij het richtsnoer proportionaliteit: het is niet proportioneel om structureel dure en complexe oplossingen te kiezen voor een kleine groep.

Voorbeelden van deze werkwijze zijn:

- Het collectief actuariael neutraal omzetten van het OOP in ouderdomspensioen, met een aanvulling voor schrijnende gevallen⁴²
- De wijze van waarderen van de 0%-garantie IPS: zo nodig aanvullen van het gespaarde vermogen tot de ingelegde premie plus 10%
- Arbeidsongeschiktheidspensioen bij herplaatsing behandelen als regulier arbeidsongeschiktheidspensioen en bijzondere voorwaarden laten vervallen
- Vanwege het vervallen van partnerpensioen op risicobasis boven de aftoppingsgrens oud-OPF-ers de keuze geven om uit hun ouderdomspensioen een te eerbiedigen partnerpensioen in te kopen.

Het bestuur kan zich dus ook in dit onderdeel van het transitieplan goed vinden.

Het bestuur besteedt op deze plaats apart aandacht aan het invaren van IPS en BPR⁴³. IPS is de individuele bijspaarregeling waarbij actieve deelnemers binnen de fiscale ruimte jaarlijks extra pensioen kunnen opbouwen. BPR is de beschikbare premiereregeling voor deelnemer met een persoonlijke arbeidsovereenkomst in de periode 1 januari 2007 t/m 31 december 2014 voor het inkomen boven een salarissgrens van € 90.487 (niveau 2014). Beide zijn premiereregelingen. Het bestuur kan zich vinden in de keuze van sociale partners de bestaande saldi om te zetten in aanspraken en vervolgens de standaardmethode collectieve waardeoverdracht toe te passen. Het bestuur realiseert zich dat dit, afhankelijk van de dekkingsgraad, tot verhoging of verlaging van de individuele pensioenvermogens kan leiden ten opzichte van het bestaande saldo voor transitie, wat voor deze deelnemers verwarrend kan zijn. Het bestuur overweegt als volgt:

⁴² 20240119 Studiedag Transitie en evenwichtigheid + conclusies, sheet 36 en 37

⁴³ 20240116 TW Uitwerking invaren IPS en BPR

- Dit is op het moment van beoordeling, mei 2024, de enige manier die wettelijk is toegestaan.
- Het omzetten van kapitaal in een aanspraak sluit volledig aan bij de bestaande voorwaarden in het reglement, waarbij bij pensionering en bij het verlaten van het fonds als 'slaper' het kapitaal ook wordt omgezet in een aanspraak. Deze aansluiting leidt dan ook tot gelijke behandeling tussen mensen die op de invaardatum als actieve deelnemers IPS hebben en mensen die voorafgaand aan de invaardatum verplicht hun IPS omzetten in aanspraken als ze met pensioen of uit dienst gaan.
- Door IPS en BPR eerst om te zetten in aanspraken, dragen deze deelnemers bij aan de verplichte reserves inclusief solidariteitsreserve en compensatie, waar ze na invaren ook aanspraak op krijgen. Anders kregen ze deze gratis. Deze omzetting gaat met een solvabiliteitsopslag ter hoogte van het vereist eigen vermogen (VEV).

3.4.5 Effecten voor de verschillende groepen

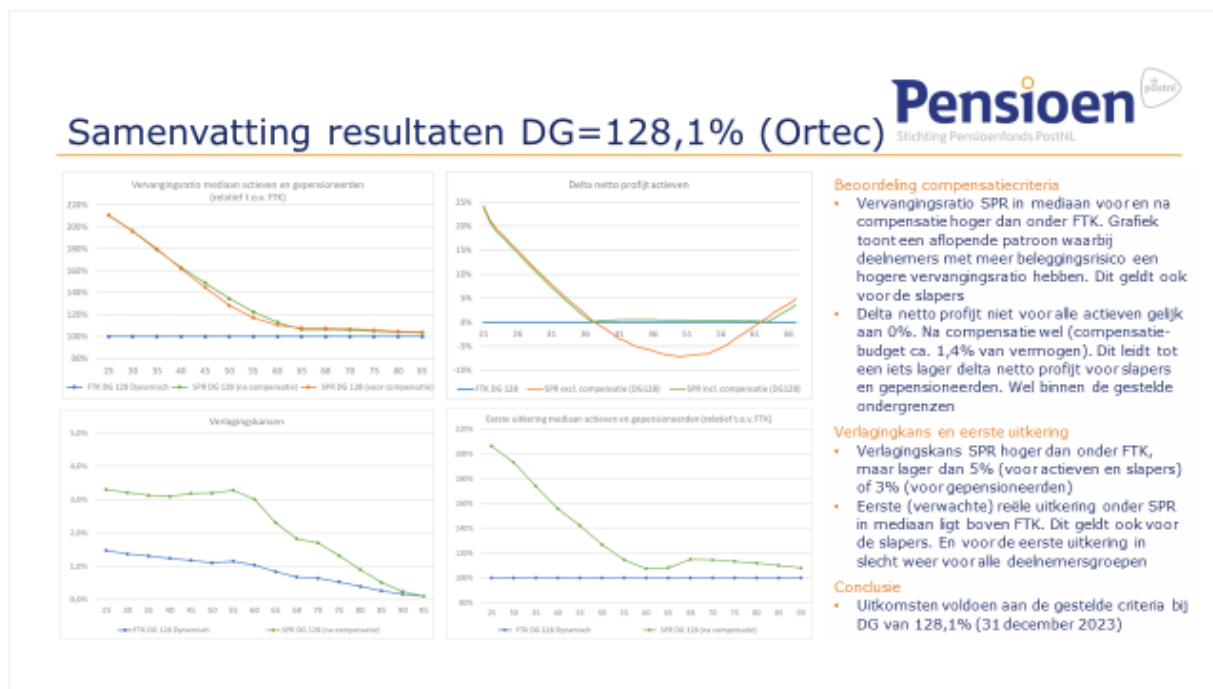
Partijen hebben de effecten voor de verschillende groepen van alle maatregelen in samenhang in beeld laten brengen voor 5 verschillende dekkingsgraden⁴⁴.

De informatie voor de vijf dekkingsgraden leidt *onder de streep* tot de volgende bevindingen:

- De vervangingsratio in de mediaan is in de solidaire premiereregeling vrijwel steeds voor alle doelgroepen hoger dan in de huidige regeling. Dit effect is sterker naarmate iemand jonger is. Uiteraard staat daar een hoger risico voor jongeren tegenover.
- Delta netto-profijt is voor de meeste actieve deelnemers 0%. Alleen voor de jongste en de oudste categorieën (tot ca. 30 jaar, vanaf ca. 60 jaar, het verschilt iets per dekkingsgraad) is delta netto profijt positief. Voor de pensioengerechtigden is het delta netto profijt veelal positief. Voor de slapers is delta netto-profijt negatief tot de leeftijd van ca. 60 jaar, ook deze leeftijdsgrens verschilt iets per dekkingsgraad.
- De kans op verlagen is vrijwel altijd hoger dan in de huidige regeling. Een uitzondering geldt voor de kans op verlagen voor pensioengerechtigden als het bestuur zou kiezen voor een collectieve waardeoverdracht bij een dekkingsgraad van 105% of 95%. Overigens is ook de mate van verlagen groter dan in de huidige regeling. Dit geldt voor alle dekkingsgraden.

Dit leidt opnieuw tot de conclusie dat de transitie als geheel evenwichtig is bij een dekkingsgraad van circa 109% of hoger. Hieronder staat een samenvatting van de resultaten bij een dekkingsgraad van 128,1%.

⁴⁴ In later stadium heeft dit ook plaatsgevonden op basis van verschillende rentestanden.



Onderstaand lichten we de resultaten (o.b.v. Ortec-set voor pensioenverwachtingen en kans en mate verlaging) bij de verschillende dekkingsgraden op basis van de maatstaven verder toe (in vergelijking met de huidige regeling).

		Actieve deelnemers		Slapers		Pensioen-gerechtigden
		Jong	Oud	Jong	Oud	
DG	Maatstaf					
135%	VVR (mediaan)	Sterk positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Heel sterk positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig
	VVR (5%-perc.)	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig	Positief (t/m 40) t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig	Licht negatief of positief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (mediaan)	Heel sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Heel sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (5%-perc.)	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig (t/m 60)	Positief (t/m 40) t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig (=mediaan)
	Kans op verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling
	Mate van verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling
128%	Δ netto profijt	Positief of ongeveer gelijk aan 0%	Ongeveer gelijk aan 0% of positief	Positief t/m 40, daarna negatief	Negatief t/m 57, daarna positief	Licht positief
	VVR (mediaan)	Sterk positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig
	VVR (5%-perc.)	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig	Positief (t/m 40) t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig	Licht negatief of positief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (mediaan)	Heel sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Heel sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (5%-perc.)	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig (t/m 60)	Positief (t/m 40) t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig (=mediaan)
	Kans op verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling
	Mate van verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling

		Actieve deelnemers		Slapers		Pensioen-gerechtigden
		Jong	Oud	Jong	Oud	
	Δ netto profijt	Positief of ongeveer gelijk aan 0%	Ongeveer gelijk aan 0% of positief	Positief t/m 38, daarna negatief	Negatief t/m 60, daarna positief	Licht positief
115%	VVR (mediaan)	Sterk positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Licht positief t.o.v. huidig
	VVR (5%-perc.)	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig	Positief (t/m 40) t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig	Licht negatief of positief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (mediaan)	Heel sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Heel sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (5%-perc.)	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig (t/m 55)	Positief (t/m 40) t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig (=mediaan)
	Kans op verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling
	Mate van verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling
	Δ netto profijt	Positief of ongeveer gelijk aan 0%	Ongeveer gelijk aan 0% of positief	Positief t/m 40, daarna negatief	Negatief t/m 63, daarna positief	Licht positief
105%	VVR (mediaan)	Positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Licht positief t.o.v. huidig
	VVR (5%-perc.)	Negatief t.o.v. huidig (m.u.v. 25)	Negatief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (mediaan)	Sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Heel sterk positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Gelijk t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (5%-perc.)	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig	Positief (t/m 40) t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig	Gelijk t.o.v. huidig (=mediaan)
	Kans op verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Lager dan in huidige regeling
	Mate van verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling
	Δ netto profijt	Positief, vanaf 37 licht negatief	Licht negatief	Negatief	Negatief tot 65, daarna licht positief	Licht positief
95%	VVR (mediaan)	Positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Sterk positief t.o.v. huidig	Beperkt positief t.o.v. huidig	Licht positief t.o.v. huidig
	VVR (5%-perc.)	Negatief t.o.v. huidig (m.u.v. 25)	Negatief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (mediaan)	Positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig (t/m 60)	Positief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig (t/m 60)	Negatief t.o.v. huidig
	1 ^{ste} uitkering (5%-perc.)	Positief t.o.v. huidig (t/m 35)	Negatief t.o.v. huidig	Positief t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig	Negatief t.o.v. huidig (=mediaan)
	Kans op verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling (t/m 60)	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling (t/m 60)	Lager dan in huidige regeling
	Mate van verlagen	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling	Hoger dan in huidige regeling
	Δ netto profijt	Positief t/m 35, daarna negatief	Negatief	Sterk negatief	Negatief	Licht negatief

4 Plausibiliteit en gevoeligheid berekeningen

4.1 Plausibiliteit modellen en toepassing modellen

Het bestuur heeft alle berekeningen voor de totstandkoming van het transitieplan en het implementatieplan laten maken met het ALM-model van Ortec. Uiteraard staat of valt het hele plan met de validiteit van dit model. Tegelijkertijd is de solidaire premiereregeling nieuw, evenals een collectieve waardeoverdracht van de huidige CDC-regeling naar een solidaire premiereregeling. Veel elementen van het model zijn heel recent ontworpen speciaal om deze

transitie mogelijk te maken en in sommige gevallen was PF PostNL één van de eerste klanten die met een nieuwe versie van het model werkten.

Het bestuur heeft daarom de plausibiliteit van de uitkomsten van de berekeningen laten toetsen, zonder alle berekeningen over te laten doen. Het bestuur heeft beoordeeld dat de berekeningen zorgvuldig zijn onderbouwd, en dat de uitkomsten logisch en plausibel zijn. Dit proces kent de volgende elementen.

- a. Het bestuur maakt gebruik van het model van Ortec. Vervolgens maakt AAM de berekeningen met dit model. Het onderliggende deelnemersbestand wordt ingeregeld door TKP Advies met controle door AAM. Daarna maakt TKP Advies op basis van de uitkomsten van deze berekeningen presentaties en adviezen voor beleidsconclusies. Bestuur en sociale partners bespreken deze adviezen. Deze werkwijze zorgt al voor vele plausibiliteitschecks. Bij iedere stap komen vragen terug of de resultaten wel logisch zijn en dit heeft tot herzieningen geleid. Zo toetst AAM of de resultaten uit het Ortec-model plausibel zijn. Eventuele niet verwachte of onlogische uitkomsten leiden tot vragen van AAM aan Ortec. TKP Advies toetst de resultaten zoals berekend door AAM op plausibiliteit. Eventuele niet verwachte uitkomsten c.q. onlogische uitkomsten vraagt TKP na bij AAM en waar nodig speelt AAM de vraag weer door aan Ortec. Vervolgens toetsen bestuur en sociale partners de presentaties en adviezen van TKP en stellen ook weer hun vragen. Dit hele proces heeft in sommige gevallen tot herzieningen geleid.
- b. Het gehanteerde model van Ortec is gevalideerd door een derde partij, namelijk Milliman⁴⁵.
- c. AAM heeft bij iedere berekening en invoeren uitgangspunten aantoonbaar en vastgelegd vierogen-principe en kwaliteitscheck gehanteerd en dit naar ons opgestuurd.
- d. Het actuaariaat van TKP controleert de inregeling van het deelnemersbestand en de actuariële uitgangspunten, o.a. door controle op de aansluiting van de technische voorziening en de ex-ante premieberekening. AAM valideert deze controles. Op de opgestelde presentaties en advies van TKP vindt het vierogen-principe plaats.
- e. De gehanteerde uitgangspunten staan in iedere presentatie van TKP en AAM. Ook is er een grondslagen document met de gehanteerde uitgangspunten voor de berekeningen voor het transitieplan en implementatieplan.
- f. Partijen hebben gewerkt met maatmensen. De maatmensen zijn gebaseerd op een grote groep met relatief lage inkomens en geringe carrièregroei en wijken daardoor af van het gemiddelde van het deelnemersbestand van het fonds. Het bestuur heeft een gevoeligheidsanalyse laten doen om te bepalen of de uitkomsten voor maatmensen op basis van het gemiddelde van het fonds anders zouden zijn. Dit is niet het geval.⁴⁶
- g. TKP Advies heeft verschillende economische scenario's doorgerekend om te zien wat er gebeurt in gunstige en ongunstige omstandigheden. Daarnaast heeft TKP Advies gevoeligheidsanalyses uitgevoerd om aan te tonen hoe gevoelig de resultaten zijn voor wijzigingen in beleid of economische omstandigheden waaronder rente- en inflatieschommelingen.
- h. De impact op verschillende groepen (actieven en niet-actieven) en leeftijdscohorten is gebruikt om te beoordelen dat de resultaten tussen groepen en deelnemers een logisch geheel vormen en in lijn zijn met de verwachtingen.
- i. Het fonds heeft een technische werkgroep ingesteld. In deze technische werkgroep zat een afvaardiging van werkgever, werknemers, bestuur en bestuursbureau. Veel van de resultaten ten aanzien van de evenwichtige transitie en inregeling SPR die TKP Advies heeft opgeleverd zijn in eerste instantie in de werkgroep besproken voordat het bestuur deze resultaten besprak. Hierdoor was sprake van een extra toets op plausibiliteit.

⁴⁵ Rapport Ortec Finance Modelvalidatie WTP Modules v1.0

⁴⁶ 20250321 Maatmensen o.b.v. bestand PF PostNL v1.0, 20241213 PF PostNL – Maatmensen o.b.v. bestand PF PostNL, 20230607_Memo carrière kansen

- j. Het fonds heeft specifiek voor netto profijt de standaardfout berekend om de hoeveelheid simulatieruis in beeld te brengen⁴⁷.
- k. De sleutelfunctiehouder actuariael heeft aanvullend de consistentie en logische samenhang van de resultaten getoetst om daarmee plausibiliteit aan te tonen⁴⁸. De sleutelfunctiehouder acht de uitkomsten van de transitie-effecten resultaten "verandering in netto profijt" en "verandering vervangingsratio" plausibel. Verder is de sleutelfunctiehouder van mening dat het bestuur voldoende in control is als het gaat over het gebruik van de complexe modellen waarmee gewerkt is. De sleutelfunctiehouder actuariael vraagt extra aandacht voor de gebruikte FTK-modellen en -uitkomsten. Met betrekking tot het FTK contract heeft het bestuur vastgesteld dat dit onderdeel al langjarig onderdeel is van het model van Ortec Finance en bij de integratie met de onderdelen voor de solidaire premiereregeling is dit FTK onderdeel onveranderd. Er is een hoge mate van vertrouwen bij het bestuur dat het FTK onderdeel goed is verwerkt.

4.2 Gevoeligheid uitkomsten voor verschillende scenario's

Het bestuur heeft op verschillende manieren onderzocht of de berekende uitkomsten ook haalbaar zijn bij verschillende scenario's.

4.2.1 Verschillende dekkingsgraden

Ten eerste hebben sociale partners en bestuur, zoals hierboven beschreven in de technische werkgroep de uitkomsten van het invaren bij verschillende dekkingsgraden onderzocht, te weten 95%, 105%, 115%, 125% en 135%. Evenwichtige uitkomsten bleken mogelijk bij dekkingsgraden boven ca. 109%. De huidige dekkingsgraad schommelt boven de 132%. Het fonds heeft het renterisico afgedekt voor 100% van de technische voorzieningen. Het bestuur acht het dan ook aannemelijk, dat de dekkingsgraad op de invaardatum boven de 109% zal zijn. Mocht dit niet het geval zijn, dan treedt het fonds met sociale partners in overleg.

4.2.2 Verschillende rentescenario's⁴⁹

Het bestuur heeft berekeningen laten maken van de gevolgen van andere rentestanden voor de maatstaven vervangingsratio, eerste reële uitkering en kans en mate van verlagen. Dit is gebeurd op basis van de p- en q-sets van DNB van 2024Q1 met RTS +/-1% en RTS +/- 2%. Omdat er geen eigen scenario's (Ortec) met verschillende rentes beschikbaar waren, is een schatting gemaakt aan de hand van de uitkomsten op basis van de sets van DNB.

Het bestuur stelt vast dat de uitkomsten van deze berekeningen op basis van de door het bestuur gehanteerde Ortec scenario'set over het algemeen passen in de door sociale partners in het addendum neergelegde bandbreedtes of met behulp van de vijfde stap van de standaardregel, verschuiving van vermogen om een evenwichtige transitie te realiseren, passend te maken zijn. Zie paragraaf 3.4.1.3 voor meer toelichting.

⁴⁷ 20250321 Standaardfout netto profijt PF PostNL

⁴⁸ 20250313 SFH actuariael PF PostNL – Plausibiliteitscontroles transitie-effecten WTP

³⁷ 20241101 Impact wijziging RTS PF PostNL

5 Juridische toets

Hieronder staat een overzicht van voorschriften die op de solidaire premieregeling en de transitie van toepassing zijn en een beoordeling of PF PostNL aan deze voorschriften voldoet.

5.1 Pensioenwet hoofdstuk 6b, Specifieke voorschriften tijdens transitieperiode

Artikel	Voldaan	Toelichting
10	✓	Het karakter van de nieuwe pensioenovereenkomst is een solidaire premieovereenkomst
10a	✓	Het fonds heeft de kans dat de ambitie behaald wordt berekend. De regeling bevat variabele uitkeringen, een solidariteitsreserve, een uitgewerkt toedelingsmechanisme voor beschermingsrendement en overrendement zonder herverdelingseffecten in de opbouwfase en met waarborg om ervoor te zorgen dat persoonlijke pensioenvermogens niet negatief worden.
10d	✓	De solidariteitsreserve is maximaal 7,5%, kan niet negatief worden, wordt gevuld uit overrendement. De doelen zijn stabilisatie van uitkeringen en enigszins van de pensioenvermogens. De regels liggen vast en het bestuur heeft de evenwichtigheid getoetst.
150c	✓	Transitieplan, zie bijlage; implementatieplan ligt voor u
150d	✓	De verschillende onderdelen van het transitieplan staan in hoofdstuk 2 beschreven. Het plan staat op de website.
150e	✓	Zie transitieplan
150f	✓	Zie transitieplan
150g	✓	Er heeft zich geen vereniging bij fonds of sociale partners gemeld
150h	✓	Sociale partners hebben de transitiecommissie niet geraadpleegd
150i	✓	Dit implementatieplan voldoet aan de beschreven voorwaarden
150j	✓	Communicatieplan
150k	✓	Afspraken compensatie in uitvoeringsovereenkomst
150l	✓	Sociale partners hebben conform standaard invaarpad gekozen voor collectieve waardeoverdracht
150m	✓	Het fonds heeft advies ontvangen van het verantwoordingsorgaan over de collectieve waardeoverdracht, van de raad van toezicht goedkeuring ontvangen en DNB geïnformeerd over dit voornemen. De overdrachtswaarde is voor mannen en vrouwen gelijk en er is sprake van collectieve actuariële gelijkwaardigheid
150n	✓	Het fonds maakt gebruik van de standaardmethode en de standaardregel en van een beperkte verschuiving t.b.v. de evenwichtigheid, zie in hoofdstuk 4 en 5 van dit implementatieplan. Het fonds gebruikt voor de initiële vulling van de solidariteitsreserve en voor de compensatie geen vermogen dat nodig is voor de technische voorzieningen. De verdelingsregels voor de compensatie liggen vast. De solidariteitsreserve is lager dan 15%.
150o	✓	Het fonds heeft zich aan de voorgeschreven grenzen voor aanwenden vermogen bij collectieve waardeoverdracht gehouden.
150oa	✓	Ontheffing van regels is derhalve niet nodig
150p/q	✓	Het fonds maakt geen gebruik van een overbruggingsplan
150r	✓	Het fonds conformeert zich aan het servicedocument "opschorting individuele waardeoverdracht tijdens transitie" van de Pensioenfederatie

5.2 Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling

Artikel	Voldaan	Toelichting
1c	✓	Het fonds heeft de kans dat de ambitie behaald wordt berekend. Het fonds heeft vastgelegd dat de bescherming voor het renterisico is gekoppeld aan de RTS en de maximaal toelaatbare afwijking van het feitelijk beleggingsrisico onderbouwd.
1ca/1cb/1cc	✓	Het bestuur heeft de collectieve uitkeringsfase met spreiding op 23 augustus 2024 getoetst aan de AMvB, met positief resultaat
1d	✓	Het bestuur heeft vastgesteld dat er in de solidaire regeling op voorhand geen herverdelingseffecten bestaan, m.u.v. de solidariteitsreserve en de collectieve uitkeringsfase.
1 ^e	✓	Het fonds maakt gebruik van de mogelijkheid de leenrestrictie op te heffen, heeft het belang voor deelnemers hiervan onderbouwd en vastgelegd hoe negatieve vermogens worden voorkomen (deze komen nauwelijks voor, namelijk 71 keer in 160.000 scenario's; in dat geval wordt de solidariteitsreserve gebruikt).
1h	✓	Het fonds heeft voor de solidariteitsreserve een baten en lastenanalyse gemaakt, de evenwichtigheid onderbouwd, de regels vastgelegd en de hoogte op 7,5% gemaximeerd.
43	✓	Het fonds maakt gebruik van de risiconeutrale scenario's van DNB
43a	✓	Het fonds heeft zowel het transitieplan als het implementatieplan tijdig beschikbaar
44	✓	Zie transitieplan
46	✓	Dit implementatieplan voldoet aan de beschreven voorwaarden
46a	✓	Het communicatieplan voldoet aan de beschreven voorwaarden
46b	✓	Het bestuur heeft het verantwoordingsorgaan de voorgeschreven informatie over de collectieve waardeoverdracht verstrekt
46d	✓	Idem als artikel 150n en 150o Pensioenwet
46e	✓	Het fonds gebruikt bij de netto profijt berekeningen 10.000 scenario's en uitgedrukt als percentage van de marktwaarde van de uitkeringen bij ongewijzigd voortzetten van de pensioenovereenkomst. Het fonds laat het 5 ^e , 50 ^e en 95 ^e percentiel zien voor ieder geboortecohort voor netto profijt en pensioenverwachting. Het fonds maakt geen gebruik van een overbruggingsplan.
47a	✓	Het fonds conformeert zich aan het servicedocument "opschorting individuele waardeoverdracht tijdens transitie" van de Pensioenfederatie
47b	✓	Het bestuur heeft de collectieve uitkeringsfase met spreiding op 23 augustus 2024 getoetst aan de AMvB, met positief resultaat
Bijlage 2a	?	Op 24 december 2024 werd bijlage 2a gepubliceerd, met als onderwerp de toepassing van de standaardregeling bij het invaren van premiereregelingen. Bij het fonds geldt deze regeling voor het invaren van IPS en BPR. Het is nog niet duidelijk wat deze regeling exact voor de in paragraaf 2.5.8 en 3.4.4 beschreven afspraken betekent en of inkoop in de regeling volgens de huidige fondsspecifieke parameters, die nu gelden als iemand de deelneming beëindigt of pensioneert, mogelijk blijft. Het fonds heeft deze vraag op 25 februari 2025 apart aan DNB voorgelegd.

Onverlet de eigen oordeelsvorming van het fonds, heeft TKP zich in de transitieovereenkomst gebonden in de pensioenuitvoering te waarborgen dat de regeling en de uitvoering daarvan voldoen aan wet- en regelgeving. Daarnaast toetst de werkgever het pensioenreglement bij de belastingdienst. Beide geven aanvullende juridische zekerheid.

5.3 Gelijke behandeling

De pensioenregeling hanteert dezelfde regels voor mannen en vrouwen. Hetzelfde geldt voor de afspraken over collectieve waardeoverdracht.

De pensioenregeling voldoet aan de Wet gelijke behandeling op grond van leeftijd bij de arbeid.

Voor nadere onderbouwing verwijst het bestuur naar de Memorie van Toelichting bij de Wet toekomst pensioenen zoals deze op 30 maart 2022 naar de Tweede Kamer is gaan, paragraaf 10.2, blz. 140 t/m 156. Het fonds heeft geen bijzondere afspraken gemaakt die tot andere conclusies leiden.

5.4 Privacy

De risico's om privacy te schenden zijn bij de transitie naar de nieuwe regeling en bij het structureel uitvoeren van de nieuwe regeling niet anders of groter dan bij het uitvoeren van de huidige regeling. Het fonds kent een privacybeleid dat in juni 2024, na consultatie met de Privacy Officer, is aangepast en opnieuw is vastgesteld. Het fonds heeft duidelijke afspraken gemaakt met TKP in de uitbestedingsovereenkomst en de SLA en TKP rapporteert zodra er sprake is van een datalek. Tot slot kent de transitieovereenkomst expliciete afspraken om de privacy te waarborgen. Het bestuur heeft hiermee gepaste maatregelen genomen om de privacy van belanghebbenden te waarborgen.

5.5 Overige juridische risico's uit de RSA

De RSA-pensioenhervorming van Q4 2024 bevat voorts de volgende juridische risico's:

- Het risico dat deelnemers bezwaar zullen maken tegen de omzetting van hun pensioen. Het bestuur acht het zeer aannemelijk dat dit gebeurt, maar denkt als gevolg van de zorgvuldige en gedegen onderbouwing en procesgang geen groot juridisch risico te lopen.
- Het risico dat ongenoegen of vertraging ontstaat tussen PF PostNL en TKP door verschillende uitleg van overeenkomsten over de pensioenhervorming tussen fonds en TKP. Het risico kan zich voordoen als bij TKP vertraging optreedt en als de kosten bij TKP oplopen. Als beheersmaatregel heeft het bestuur de transitieovereenkomst grondig met TKP besproken, in het bijzonder de clausules over mogelijk uitstel van de transitiedatum en de clausules over kosten.
- Het risico dat de invaarmelding bij DNB niet aan de eisen voldoet. Als beheersmaatregel heeft het bestuur een duidelijk plan van aanpak gemaakt om tot het invaarsjabloon en implementatieplan te komen, heeft het bestuur gekozen voor partiële beoordeling van de risicohouding en de vormgeving van de solidaire premiereregeling en maakt het bestuur gebruik van voorbeelden van andere fondsen.

6 Communicatie

De overstap van de huidige regeling naar de nieuwe solidaire premiereregeling is ook voor onze deelnemers een spannende aangelegenheid. Niet alleen verandert onze pensioenregeling voor de toekomst, maar we zetten ook alle bestaande pensioenen om. En dat doen we niet alleen voor de huidige werknemers van PostNL, maar ook voor alle pensioengerechtigden en voormalige werknemers die pensioen bij ons hebben staan. Dit kan voor deelnemers tot nieuwsgierigheid, maar ook tot zorgen en stress leiden.

We vinden het dan ook van wezenlijk belang om onze deelnemers heel zorgvuldig te informeren en juist ook nu de verschillende criteria in acht te nemen: informatie moet correct,

duidelijk en evenwichtig zijn, tijdig worden verstrekt, aansluiten bij de informatiebehoeften en kenmerken van de ontvangers, inzicht geven in keuzemogelijkheden en ontvangers aanzetten tot relevante actie.

Om dit voor elkaar te krijgen hebben we twee keer een communicatieplan opgesteld. Het eerste communicatieplan 'Op weg naar een nieuwe pensioenregeling' was een communicatieplan voor de aanloopfase. In de aanloopfase nemen we deelnemers mee in het proces naar de nieuwe pensioenregeling. We vertellen ze waarom de regeling verandert, wat hetzelfde blijft en wat er op hoofdlijnen verandert. Op deze manier geven we deelnemers het vertrouwen dat hun pensioen bij PF PostNL ook straks goed geregeld is. In de aanloopfase kunnen we nog niet communiceren wat de nieuwe pensioenregeling concreet voor iedere deelnemer op individueel niveau betekent.

Het tweede communicatieplan 'Inzicht in uw nieuwe pensioen' is het wettelijk verplichte communicatieplan, waarin we wel de communicatieplannen waarin we voor deelnemers de persoonlijke consequenties in kaart brengen. In dit communicatieplan hebben we nog meer dan in het communicatieplan voor de aanloopfase samenhang aangebracht in de behoeften van onze deelnemers, de verschillende doelgroepen, de thema's waarover we willen communiceren, de communicatiedoelen, de planning en boodschappen en tenslotte de evaluatie. Wij hebben daarbij bijzondere aandacht besteed aan de bijzondere doelgroepen die ons fonds kent als gevolg van bijzondere afspraken uit het verleden.

Voor meer informatie verwijzen we kortheidshalve naar de communicatieplannen.

7 Transitie beleggingen

Het beleggingsbeleid in de nieuwe regeling ziet er anders uit dan het huidige beleggingsbeleid. In paragraaf 2.4.1 staan de keuzes van het bestuur voor het nieuwe beleggingsbeleid beschreven. In deze paragraaf beschrijven we hoe we de transitie van de huidige beleggingsportefeuille naar de gewenste portefeuille in de solidaire premiereregeling organiseren.

Hieronder staan de huidige beleggingsmix en de verwachte beleggingsmix in de solidaire premiereregeling in zowel percentages als euro's vermeld.

	Actueel (30-11, %)	Strategisch SPR (%)	Actueel (30-11, euro)	SPR (euro)	Mutaties in euro's
Matchingportefeuille	17.4%	16.5%	1,749,792,236	1,659,285,741	-90,506,495
Aandelen ontwikkeld	23.5%	32.0%	2,363,225,146	3,218,008,709	854,783,563
Aandelen opkomend	3.1%	7.5%	311,744,594	754,220,791	442,476,198
Vastgoed	5.9%	7.5%	593,320,356	754,220,791	160,900,435
Landbouwgrond	3.8%	5.0%	382,138,534	502,813,861	120,675,327
High Yield bedrijfsobligaties	2.1%	4.0%	211,181,822	402,251,089	191,069,267
EMD	4.0%	4.0%	402,251,089	402,251,089	-
Direct Lending	5.6%	4.5%	563,151,524	452,532,475	-110,619,049
IG bedrijfsobligaties	16.4%	7.5%	1,649,229,463	754,220,791	-895,008,672
Hypotheken	18.6%	11.5%	1,870,467,562	1,156,471,880	-713,995,682
Liquideiteiten	-0.4%	0.0%	-40,225,109	-	40,225,109

Het risicoprofiel wordt na invaren dus hoger. Dit betekent in grote lijnen aankopen van zakelijke waarden en verkopen van vastrentende waarden (zowel liquide als illiquide). Vanwege het illiquide karakter van een aantal beleggingscategorieën waarbinnen mutaties

optreden, is het niet mogelijk om meteen vanaf de transitiedatum aan de nieuwe strategische wegingen te voldoen. Het fonds zorgt door het combineren van liquide en illiquide categorieën, dat de portefeuille wel vanaf de start van de nieuwe regeling voldoet aan het in het strategisch beleggingsplan beoogde risico-rendementprofiel.

De uitgangspunten die het fonds hanteert bij de portefeuille-transitie zijn als volgt:

- Afwijkingen ná transitie in de renteafdekking ten opzichte van de beoogde bescherming vormen een onbeloofd risico voor het overrendement en worden zoveel mogelijk vermeden.
- Afwijkingen van de beoogde strategische asset allocatie in de rendementsportefeuille zijn niet optimaal maar kunnen ondervangen worden zonder dat het risicoprofiel van deelnemers significant geraakt wordt.
- Efficiëntie is van belang. Transactiekosten die onnodig zijn proberen we te voorkomen.

Dit leidt op hoofdlijnen tot de volgende aanpak⁵⁰:

7.1 Illiquide beleggingen

Bijsturen rond transitiedatum is per definitie niet goed mogelijk. Daarom stuurt het fonds in 2025 met uitkeringen, aflossingen (redempties), en inschrijvingen naar de strategische normgewichten van de solidaire premiereregeling. Het fonds compenseert afwijkingen van de huidige strategische gewichten met tegengestelde afwijkingen van liquide beleggingen, zodanig dat het risicoprofiel zo goed mogelijk gelijk blijft.

Ten aanzien van de waardering van illiquide beleggingen op het transitiemoment heeft het bestuur besloten om de op dat moment beschikbare informatie te gebruiken, of de waarderingen per ultimo 2025. Het is een gegeven dat deze achterloopt, maar als het fonds wacht tot alle waarderingen per 31-03-2026 bekend zijn, hebben alle liquide beleggingen alweer nieuwe waarderingen en loopt het fonds permanent achter de feiten aan.

7.2 Liquide beleggingen

Het fonds kan liquide beleggingen rond transitiedatum snel bijsturen. Echter, grote transacties leiden tot timingrisico: als beleggingen die gekocht/verkocht worden op de transactiedatum toevallig hoog/laag gewaardeerd zijn heeft dit een negatief effect. Dit timingrisico verkleint het fonds door gespreid voor- en/of na te sorteren.

7.3 Renteafdekking

Het bestuur heeft in 2024, in de aanloop naar de transitie naar de solidaire premiereregeling, besloten de renteafdekking te verhogen naar 100% van de VPV met als doel de dekkingsgraad te beschermen ten behoeve van een soepele omzetting van de aanspraken en rechten in de huidige regeling naar de pensioenvermogens in de solidaire premiereregeling. In de solidaire premiereregeling is de renteafdekking op collectief niveau echter lager. Deze afbouw is relatief snel, in een paar handelsdagen te realiseren.

7.4 Herbalanceringsbeleid in de nieuwe regeling

De solidaire premiereregeling brengt nieuwe dynamiek met zich mee. Door maandelijkse wijzigingen van de individuele vermogens van deelnemers wordt de normallocatie van de rendementsportefeuille en de matchingportefeuille dynamisch en iedere maand herijkt. Het is gewenst dat werkelijke allocaties aansluiten bij deze herijking om ongewenste overrendement te voorkomen. Daartoe heeft het bestuur het herbalanceringsbeleid ook aangepast⁵¹. Voor herbalanceringsbeleid (tussen de matching- en de rendementsportefeuille) zijn drie mogelijke varianten te onderscheiden:

⁵⁰ 20241101 WTP - Transitie portefeuille naar SPR

⁵¹ 20241101 Herbalanceringsbeleid in de SPR

1. Maandelijks herbalanceren naar de dan geldende norm;
2. Herbalanceren bij het overschrijden van een bandbreedte;
3. Maandelijks herijken van bandbreedte op basis van gegevens van TKP en op dat moment controleren of herbalancering nodig is.

Het bestuur is van mening dat de derde variant het beste resultaat oplevert. Ook hier geldt dat er moet worden besloten welke bandbreedte gehanteerd wordt, en ook hier geldt dat een krappere bandbreedte zorgt voor minder mismatches maar ook meer transactiekosten. In onderstaande tabel is de impact op het overrendement van de jongste deelnemers weergegeven bij een afwijking van 5% van de norm.

Schok zakelijke waarden	Extra overrendement jongste deelnemers bij 5% te hoge allocatie RP (88,5% ipv 83,5%)
-20%	-0.9%
-10%	-0.5%
0%	-
+10%	+0.5%
+20%	+0.9%

Bij een bandbreedte van +/-5% is de kans op een mismatch groter dan 1%-punt zeer gering.

Herbalancering zoals hiervoor besproken treedt op als de beoogde allocatie naar de rendementsportefeuille teveel afwijkt van de actuele allocatie. Een andere oorzaak is als herbalancering nodig is vanwege een te hoog liquiditeitsrisico. Dit wordt relevant als de rente stijgt, net als nu al het geval is. De inschatting is dat bij een rentestijging van meer dan 0,5%-punt herbalancering nodig zal zijn. Hier is rekening mee gehouden in de samenstelling van de portefeuille (voldoende liquide beleggingen in de rendementsportefeuille om herbalancering te faciliteren).

Het bestuur heeft dan ook het volgende herbalanceringsbeleid vastgesteld:

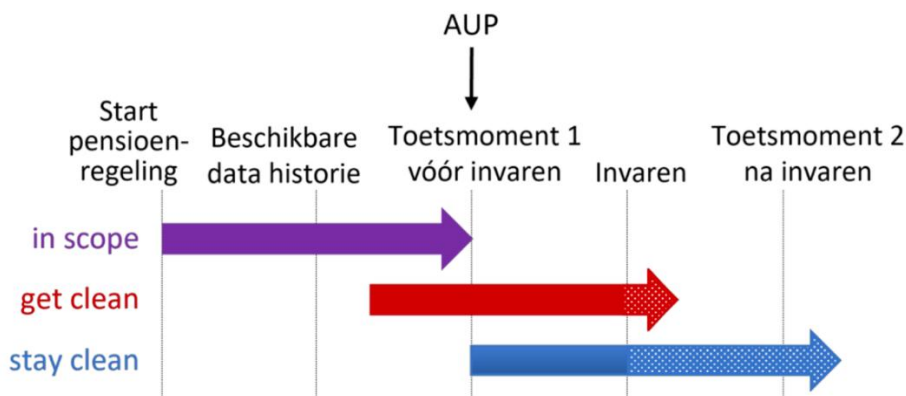
- Maandelijks herijken van de normallocatie naar de rendementsportefeuille en de bijbehorende bandbreedte.
- Als op dat moment de actuele allocatie zich buiten de nieuwe bandbreedte bevindt herbalanceert VLK IM de portefeuille.
- Herbalanceren indien dit nodig is vanuit het oogpunt van liquiditeitsrisico.

8 Data en datakwaliteit

Het bestuur acht het van het hoogste belang dat de omzetting van de huidige aanspraken en rechten in pensioenvermogens uiterst zorgvuldig gebeurt. Het is nodig dat de kwaliteit van de gegevens waarop het fonds de omzetting baseert zeer hoog is, omdat alleen dan deelnemers krijgen waar ze recht op hebben. Het bestuur wil kunnen aantonen dat de kwaliteit voor, tijdens en na de transitie geborgd is en onderscheidt daartoe twee toetsmomenten:

- Toetsmoment 1: het vaststellen van de datakwaliteit als voorbereiding op het totale proces van invaren.
- Toetsmoment 2: de controle of de aanspraken die gebruikt zijn voor de invaarberekeningen

aansluiten bij hetgeen is gecommuniceerd aan de deelnemer. Dit vindt plaats vlak na het daadwerkelijk moment van invaren.



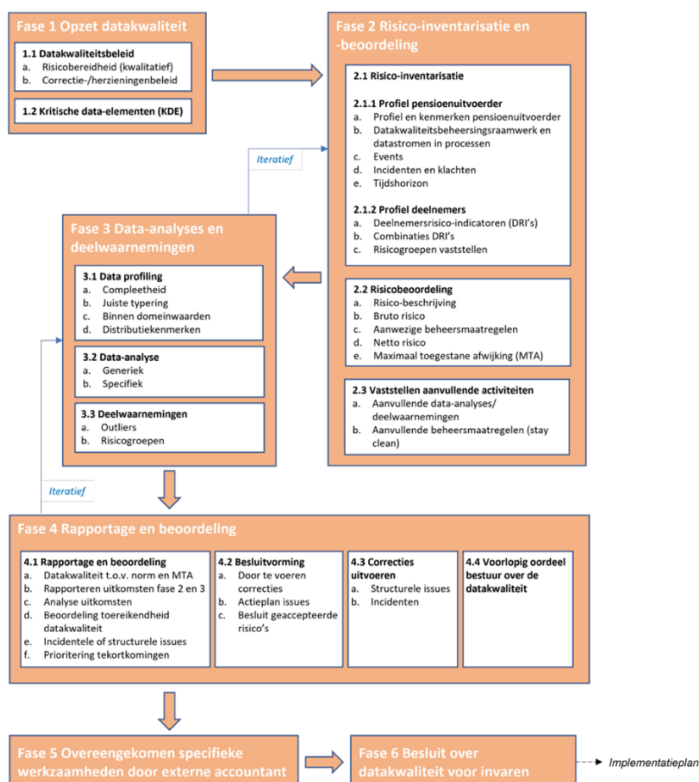
Om een goede datakwaliteit te waarborgen, maakt PF PostNL gebruik van het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie (hierna: het Kader)⁵². Het Kader is specifiek gericht op toetsmoment 1 en omvat zes fasen met diverse stappen die het fonds moet uitvoeren.

Het Kader onderscheidt de volgende fasen:

- Fase 1 Opzet datakwaliteit
- Fase 2 Risico-inventarisatie en beoordeling
- Fase 3 Data-analyses en deelwaarnemingen
- Fase 4 Rapportage en beoordeling
- Fase 5 Overeengekomen werkzaamheden externe accountant (*Agreed upon Procedures*, hierna: AuP)
- Fase 6 Bestuurlijk besluit over datakwaliteit voor invaren (toetsmoment 1)

Hieronder is schematisch het Kader weergegeven.

⁵² Kader Datakwaliteit



PF PostNL heeft in februari 2023 een werkgroep in het leven geroepen met als doel de stappen uit het Kader op een voor het fonds passende wijze te doorlopen. Deze werkgroep bestaat uit leden vanuit het fonds, leden vanuit TKP en een extern adviseur. Met name de fase 1, 2, 3 en 4 zijn iteratief uitgewerkt.

Het Kader schrijft voor om de resultaten van de risico-inschattingen, analyses en deelwaarnemingen uit fase 2 en 3 van het Kader samen te brengen en te documenteren in een rapport. Om aan dit punt vanuit het Kader te voldoen heeft het bestuur dit hoofdstuk in het implementatieplan opgenomen (hierna: het Rapport).

Het doel van het Rapport is met name om de uitkomsten en de conclusies van de data-analyses inzichtelijk te maken, ten opzichte van de door het fonds gestelde normen. Het Rapport wordt door het bestuur van het fonds mede gebruikt voor:

- de besluitvorming voor de door te voeren correcties ('get clean'),
- het opstellen van een actieplan voor het structureel oplossen van de issues met het oog op 'get clean' en ook om soortgelijke toekomstige issues te voorkomen ('stay clean').

Dit betreft feitelijk het doorlopen en afronden van fase 4 van het Kader.

8.1 Fase 1: Opzet datakwaliteit

In fase 1 van het Kader heeft PF PostNL het Datakwaliteitsbeleid en het Correctie-/herzieningenbeleid (twee fondsdocumenten) nader vastgesteld. TKP, als de pensioenuitvoeringsorganisatie van het fonds, heeft deze twee beleidsstukken vooraf beoordeeld op uitvoerbaarheid, waarbij TKP specifiek heeft gelet op de (kwalitatieve) risicobereidheid van het fonds ten aanzien van de datakwaliteit. Vervolgens heeft TKP de uitkomsten besproken met het fonds. Mede op basis hiervan heeft het bestuur aanpassingen doorgevoerd in de genoemde fondsdocumenten⁵³.

⁵³ Datakwaliteitsbeleid en Correctie-/herzieningenbeleid

Ter afronding van fase 1 heeft de werkgroep in een aantal workshops de fondsspecifieke kritische data-elementen (hierna: KDE's) gezamenlijk beoordeeld. Hierbij heeft de werkgroep gebruikgemaakt van de voorbeeldlijst van de Pensioenfederatie, zoals opgesteld bij het Kader. Het bestuur heeft deze KDE-lijst, met 71 KDE's, vastgesteld. Vervolgens heeft het bestuur op basis van het Datakwaliteitsbeleid, het Correctie-/herzieningenbeleid en de KDE-lijst ook de (kwantitatieve) risicobereidheid voor het fonds vastgesteld.

8.1.1 Datakwaliteitsbeleid

Het bestuur heeft in december 2024 het Datakwaliteitsbeleid nader vastgesteld nadat het bestuur dit beleid al eerder in 2023 had goedgekeurd. De twee belangrijkste uitgangspunten in dit beleid zijn:

- 1) dat het fonds een duidelijk beschreven, geoperationaliseerde en effectieve datakwaliteitsgovernance heeft, en,
- 2) dat het fonds een methode hanteert om aan de hand van incidenten, fouten, work-arounds, herstelacties en klachten signalen van verminderde datakwaliteit te onderzoeken en te herstellen.

8.1.1.1 Risicobereidheid

De kwalitatieve risicohouding voor datakwaliteit wordt gekenmerkt door de wens dat er geen risico's worden genomen, met name gedreven vanuit de visie dat het voor de stakeholders van het fonds het nemen van risico's in dit domein niet zal leiden tot -bijvoorbeeld- lagere kosten dan wel andere beloningen. Conclusie is dat het bestuur uitsluitend een minimale exposure aan risico's accepteert en alle maatregelen richt op het zoveel mogelijk beheersen van het datakwaliteitsrisico.

Individuele fouten kunnen in absolute zin een grote impact op het pensioen hebben. De zogenaamde maximaal toelaatbare afwijking, (hierna: de MTA), is een kwantificering van de risicobereidheid van het fonds. De MTA vormt de meetlat voor het al dan niet uitvoeren van aanvullende analyses, als bij analyses van KDE's blijkt dat voor één of meer KDE's onjuiste data vastgelegd zijn. De MTA is gekoppeld aan een individuele aanspraak en daarmee aan individuele uitkeringen. De MTA is niet gekoppeld aan de som van de aanspraken, ofwel aan de technische voorziening van het fonds.

In het verlengde van deze uitgangspunten, accepteert het fonds door het stellen van de MTA bij individuele fouten feitelijk alleen afrondingsverschillen.

Het fonds heeft de MTA als volgt bepaald:

- Afrondingsverschillen worden vastgesteld op het hoogste van:
 - 1 euro per maand en 12 euro op jaarbasis, of
 - 1% van de pensioenreserve van de betreffende deelnemer.
- Fouten die leiden tot een effect boven de MTA worden hersteld volgens het Correctie-/herzieningenbeleid.
- Het fonds kan besluiten een risico te accepteren in plaats van te verminderen.

Deze praktijk heeft het bestuur nu expliciet opgenomen in het Datakwaliteitsbeleid.

8.1.1.2 Correctie-/herzieningenbeleid

Het fonds heeft sinds 2019 een herstelbeleid, dat voldoet aan de handreiking van de Pensioenfederatie en aan geldende jurisprudentie. Het beleid houdt in dat het fonds te laag vastgestelde uitkeringen altijd herstelt, ook met terugwerkende kracht. Te hoog vastgestelde uitkeringen corrigeert het fonds wel voor de toekomst, maar het fonds zal onverschuldigd betaald pensioen alleen terugvorderen als de deelnemer onjuiste informatie heeft verstrekt of als deze redelijkerwijze de onjuistheid had kunnen onderkennen. Ook in die gevallen kan terugvordering voor maximaal 5 jaar en treedt het fonds in overleg over een betalingsregeling.

In het eerdere beleid was niet vastgelegd, hoe het fonds communiceert als herstel aan de orde is. Het bestuur heeft dit inmiddels als volgt aangevuld. Het fonds neemt, als het een uitkering verlaagt of terugvordert met minimaal € 10 per maand, zo mogelijk telefonisch contact op met de pensioengerechtigde. Vervolgens vindt bevestiging per brief plaats. De terugbetaling of verlaging vindt op zijn vroegst een maand na deze bevestiging plaats.

In de bestuursvergadering van 1 november 2024 heeft het bestuur deze aanvullingen aan het beleid toegevoegd en deze als Correctie-/herzieningenbeleid vastgesteld.

Het bestuur ziet vooralsnog geen aanleiding het Correctie-/herzieningenbeleid aan te passen in het kader van het checken van de datakwaliteit voorafgaand aan het omzetten van de pensioenen.

8.1.2 Kritische dataelementen

Het fonds heeft als missie om de deelnemers goed inzicht te geven in hun eigen pensioensituatie en hen te begeleiden bij hun pensioenkeuzes. Daarom geldt de kwaliteit van data als belangrijke randvoorwaarde bij het uitvoeren van bedrijfsprocessen. Het fonds vindt het belangrijk dat de rechten van deelnemers worden bepaald op basis van het pensioenreglement dat van toepassing is.

Om de kwalitatieve risicohouding meer inhoud te geven heeft het fonds deelnemers risico-indicatoren, specifieke risicogroepen en KDE's vastgesteld. Bijlage A.4 van het Kader bevat een voorbeeldlijst van KDE's. Het fonds heeft deze bijlage beoordeeld en vastgesteld welke KDE's van toepassing zijn bij PF PostNL. De lijst van KDE's die is vastgesteld is opgenomen in een aparte notitie hieromtrent⁵⁴, en is tevens een bijlage van het Datakwaliteitsbeleid.

Opinie sleutelfunctiehouders

Het fonds heeft voor fase 1 opinies ontvangen van de sleutelfunctiehouders risicobeheer⁵⁵ en actuarieel⁵⁶.

Beide opinies zijn meegenomen in de besluitvorming van het bestuur.

8.2 Fase 2: risico-inventarisatie en -beoordeling

In fase 2 heeft de risico-inventarisatie en risicobeoordeling centraal gestaan. Deze fase had als doel om een inschatting te maken van het risicoprofiel. Om de datakwaliteit van de huidige pensioenadministratie te bepalen, heeft het bestuur de volgende drie stappen uitgevoerd:

1. Het bestuur heeft het algemene risicoprofiel van het fonds vastgesteld aan de hand van de pensioenregelingen en het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk.
2. Het bestuur heeft de specifieke (gecombineerde) deelnemers-risico-indicatoren (hierna: DRI's) voor de deelnemerspopulatie van het fonds vastgesteld.
3. Aan de hand van de uitkomsten van fase 1 en de voorgaande twee stappen heeft het bestuur een overall risicobeoordeling per KDE opgesteld.

Bij het uitvoeren van de hiervoor genoemde stappen heeft het bestuur gebruikt gemaakt van onder meer de volgende informatie: het datakwaliteit beheersingsraamwerk van TKP, de historie van PF PostNL, de incidentenregeling, het klachten- en geschillenreglement, en de incidenten- en klachtenrapportages.

De uitgevoerde analyses en risicobeoordeling hebben betrekking op de pensioenregeling die het fonds uitvoert. Het bestuur heeft de risicobeoordeling uitgevoerd op basis van bijlage A.6

⁵⁴ Notitie KDE-identificatie

⁵⁵ Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer fase 1

⁵⁶ Opinie sleutelfunctiehouder actuarieel fase 1

van het Kader. Op basis van deze beoordeling heeft het bestuur de volgende zaken nader uitgewerkt in het licht van zijn risico-inventarisatie:

- Profiel en kenmerken pensioenfonds
- Datakwaliteitsbeheersingsraamwerk en datastromen in processen
- Events
- Incidenten en klachten
- Tijdshorizon
- Deelnemersrisico-indicatoren (DRI's) en combinatie DRI's
- Risicogroepen vaststellen

8.2.1.1 Risico-inventarisatie Profiel pensioenuitvoerder

Deze fase bestaat uit de volgende onderdelen:

a) Profiel en kenmerken

Om het profiel en de kenmerken van het fonds te kunnen vaststellen, heeft het bestuur gebruik gemaakt van Bijlage A.1 uit het Kader. In deze bijlage van het Kader staan een aantal vragen en overwegingen die het bestuur heeft beantwoord en gedocumenteerd waarna het bestuur de overwegingen ten aanzien van de impact op het risicobeeld van de datakwaliteit heeft vastgelegd.⁵⁷

b) Datakwaliteitsbeheersingsraamwerk en datastromen in processen

Om de effectiviteit van het datakwaliteit beheersingsraamwerk vast te stellen heeft het bestuur gebruik gemaakt van Bijlage A.2 uit het Kader. Ook in deze bijlage van het Kader staan een aantal vragen en overwegingen die het bestuur op vergelijkbare wijze als bij het vorige punt heeft behandeld. De werkgroep is aan de hand hiervan de inhoud en kwaliteit nagegaan van het bestaande beleid en de uitvoering hiervan. De werkgroep heeft daartoe de besturing en taakverdeling, de identificatie van de KDE's, de wijze van risicobeoordeling en genomen beheersmaatregelen, de wijze van monitoring en assurance en de bijbehorende architectuur getoetst. De werkgroep heeft geconcludeerd dat PF PostNL een consistent datakwaliteitsbeleid heeft en dat TKP sinds 2022 dit heeft gebruikt bij de uitgevoerde dienstverlening⁵⁸.

c) Events⁵⁹

De werkgroep heeft aan de hand van de kenmerken van het fonds, de gebeurtenissen in de geschiedenis van het fonds geïnventariseerd, die op het gebied van datakwaliteit nadere aandacht vergen. Risico's zijn in de loop der jaren met name ontstaan door:

- Overgangsregelingen vanuit ABP
- Inkomende collectieve waardeoverdrachten
- Bijzondere afspraken met de werkgever rondom reorganisaties
- Aanpassing wetgeving op het gebied van sociale zekerheid
- Overgang van systemen binnen TKP
- Handmatige controles

d) Incidenten en klachten

De werkgroep heeft de klachten en incidenten sinds 2018 op een rij gezet die invloed hebben gehad op de datakwaliteit. Het bestuur heeft besloten dat, gegeven de keuze van een tijdshorizon vanaf 1989, een incidenten- en klachtenanalyse van de afgelopen 5 jaar voldoende inzicht biedt voor een goede afweging in de risico-inventarisatie en heeft een volledig overzicht vanaf 2019 gemaakt⁶⁰. Daarbij is er met name gekeken naar:

⁵⁷ Fase 2.1.1a Profiel en kenmerken

⁵⁸ Fase 2.1.1.b Datakwaliteit beheersingsraamwerk

⁵⁹ Fase 2.1.1.c Events

⁶⁰ Fase 2.1.1.d Incidenten en klachten

- of er structurele klachten of incidenten zijn geweest;
- of structurele maatregelen zijn getroffen om herhaling te voorkomen;
- welke risico's nog relevant zijn voor de huidige datakwaliteit.

De werkgroep heeft vastgesteld dat er geen structurele klachten of incidenten zijn welke risico's opleveren voor de huidige datakwaliteit.

e) Tijdshorizon

De werkgroep heeft de tijdshorizon in ogenschouw genomen en is van mening dat de controles betrekking moeten hebben op de periode vanaf de start van het fonds in 1989. Dit omdat TKP gedurende deze hele periode de administratie voor PF PostNL heeft gedaan en er geen tussentijdse zekerheid is verkregen via een extra (integrale) validatie. Hierbij wordt aangetekend dat is uitgegaan van de huidige actuele deelnemerspopulatie. Dit betekent dat voormalige deelnemers die via waardeoverdracht uit het fonds zijn gegaan of inmiddels zijn overleden geen deel uitmaken de onderzochte populatie⁶¹.

Het bestuur heeft de onderdelen van de risico-inventarisatie gebruikt voor de risicobeoordeling.

8.2.1.2 Risico-inventarisatie Profiel deelnemers

Deze fase bestaat uit het beschrijven van (combinaties van) DRI's en het vaststellen van risicogroepen⁶².

Om het profiel van de deelnemers vast te stellen heeft het bestuur in eerste instantie bijlage A3 van het Kader gebruikt. Hierin staan 19 veel voorkomende DRI's. De werkgroep heeft in een workshop beoordeeld of deze DRI's van toepassing zijn op de populatie en of de samenloop van meerdere DRI's tot controles dient te leiden⁶³.

Dit gold voor 6 DRI's en dat zijn:

Nummer	Omschrijving	Frequentie 4 feb 2025
1	Premievrije deelneming	137
4	Scheiding incl. verevening/conversie	10.117
9	Arbeidsongeschiktheid (aansluiting SUAG)	2.028
11	Deelname aan meerdere pensioenregelingen	3.540
13	Flexibilisering pensioenuitkering	64
14	Inkoop VPL/overgangsregelingen	19.364

Daarnaast heeft de werkgroep in een vervolgssessie fondsspecifieke DRI's en combinatie DRI's bepaald vanuit de risicobeoordeling mede vanwege een aantal relevante historische gebeurtenissen. Uit die beoordeling heeft de werkgroep nog eens 7 DRI's onderkend.

Nummer	Omschrijving	Frequentie 4 feb 2024
•	Afwijkende beëindigingsregelingen (o.a. sociaal plan en individuele regelingen)	Onbekend
•	Groep Brunamedewerkers	4
•	Inkomende waardeoverdracht KPN Logistics	134
•	Afwijkende toeslagverlening en rekenwaarden bij Postkantoren	4.009

⁶¹ Fase 2.1.1.e Tijdshorizon

⁶² Fase 2.1.2 DRI Toelichting

⁶³ Fase 2.1.2 Uitkomsten workshop DRI's

•	Een beëindiging arbeidsovereenkomst o.b.v. PAO (individuele afspraken)	Onbekend
•	Deelnemers met DC kapitaal	2.028
•	Aanlevering met terugwerkende kracht (TWK) in combinatie met eerder geregistreerde standenparameters	Onbekend

Daarnaast heeft de werkgroep nog gekeken naar eventuele combinatie-DRI's die tot een verhoogd risico zouden kunnen leiden. In praktijk zullen veel combinatie-DRI's niet tot een verhoogd risico leiden. Uitzondering hierop zijn de DRI's met meerdere registraties over mogelijk meerdere dienstverbanden. Bij deze situaties zijn er soms handmatige registraties in de pensioenadministratie nodig geweest. Bij de selectie van combinaties van DRI's heeft de werkgroep daarom vooral naar dit criterium gekeken.

In de tabel hieronder zijn alleen de combinaties met een verhoogd risico weergegeven. Bij een aantal combinaties is de frequentie weergegeven. Deze frequentie geeft aan hoeveel deelnemers op dit moment in beide DRI's voorkomen. Als voorbeeld: er zijn op dit moment 420 arbeidsongeschikte deelnemers die één of meerdere echtscheidingen hebben gehad. Er is "n.b." (niet beschikbaar) vermeld, indien er technisch c.q. praktisch geen inzicht in het exacte aantal is te verkrijgen.

Overzicht: Combinaties van DRI'S die zijn geselecteerd voor de deelwaarnemingen

	Echtscheiding	Arbeidsongeschiktheid	Flexibilisering pensionering	Meerdere dienstverbanden	Afwijkende beëindigingsregelingen	PAO	DC
Echtscheiding							
Arbeidsongeschiktheid	420						
Flexibilisering pensionering	n.b.	n.b.					
Meerdere dienstverbanden	3.365	567	n.b.				
Afwijkende beëindigingsregelingen			n.b.				
PAO			n.b.	n.b.			
DC	360	284	n.b.	917			

Op basis van de bovenstaande analyse van de DRI's, het profiel van de pensioenuitvoerder en de uitgevoerde risicobeoordeling heeft de werkgroep 14 risicogroepen vastgesteld.

De vastgestelde definitieve 14 risicogroepen zijn:

Nr	Naam risicogroep
1	Deelnemers met meerdere dienstverbanden i.c.m. registraties vanuit life event pensionering
2	Arbeidsongeschikte deelnemers voortzetting o.b.v. WIA of WAO of geen voortzetting
3	Deelnemers met afwijkende beëindigingsregelingen (o.a. sociaal plan en individuele regelingen)
4	Deelnemers waarbij de pensioenleeftijd is gewijzigd
5	Deelnemers die vallen onder de groep Bruna medewerkers
6	Deelnemers die vanuit KPN Logistics zijn overgekomen naar PF PostNL
7	Deelnemers die vallen onder groep Postkantoren
8	Deelnemers waarbij er sprake is van de beëindiging PAO (individuele aanspraken)
9	Deelnemers met meerdere dienstverbanden i.c.m. echtscheiding (bijv. verevening of conversie)
10	Deelnemers met een verevening en DC kapitaal waarbij fracties zijn verdeeld
11	Deelnemers met een ANW of ANW-hiaat uitkering
12	Deelnemers met een indicatie VUT, FVP of sociaal plan
13	TWK aanlevering i.c.m. eerder geregistreerde standenparameters
14*	Deelnemers die een inkomende waardeoverdracht hebben gehad vanuit een ander fonds

* Toegevoegd o.b.v. ervaringen bij andere fondsen/pensioenuitvoeringsorganisaties

Uiteindelijk heeft de werkgroep een koppeling gemaakt tussen de risicogroepen en de deelwaarnemingen en is de werkgroep vanuit de 14 vastgestelde risicogroepen aan de hand van zowel de risicoclassificatie als de omvang van de risicogroep tot 15 deelwaarnemingen gekomen⁶⁴. Gezien de door het fonds gekozen lange tijdshorizon van 35 jaar, namelijk de periode vanaf de start van het fonds in 1989, heeft de werkgroep ervoor gekozen om op basis van de selecties de deelwaarnemingen te trekken. Hierbij heeft de werkgroep als belangrijk uitgangspunt gehanteerd om alleen te kijken naar de huidige aanwezig groep deelnemers. Deelnemers die de afgelopen 35 jaar door bijvoorbeeld overlijden of uitgaande waardeoverdracht nu geen deelnemer meer zijn, heeft de werkgroep niet meegenomen in de selecties.

8.2.2 Risicobeoordeling

De onderdelen van de risico-inventarisatie, te weten Profiel pensioenuitvoerder en Profiel deelnemers vormen het uitgangspunt voor de risicobeoordeling⁶⁵. De werkgroep heeft de analyse gemaakt o.b.v. de genoemde risico indicatoren waarbij o.a. de volgende onderdelen inzichtelijk zijn gemaakt: risicobeschrijving, bruto (inherent) risico, aanwezige beheersingsmaatregelen, netto risico.

De werkgroep heeft bij de risicobeoordeling voor de 71 KDE's in totaal 104 risico's onderkend. Op basis van de (kwantitatieve) risicobereidheid van het fonds heeft de werkgroep bij 11 KDE's (totaal 15 geïdentificeerde risico's) vastgesteld dat,

- het netto risico buiten de risicobereidheid valt, en
- het bestuur het risico niet accepteert.

De overige 60 KDE's vallen of binnen de risicobereidheid of er is geconcludeerd dat het netto risico acceptabel is.

8.2.3 Vaststellen aanvullende activiteiten

Op basis van de risicoprofielen en de risicobeoordeling heeft de werkgroep vervolgens gekeken of er aanvullende activiteiten nodig zijn. Het Kader heeft het hier over de volgende activiteiten:

- Het vaststellen van het benodigde onderzoek in fase 3 zoals data-analyses en deelwaarnemingen per risicogroep van de deelnemers.

⁶⁴ Fase 2.1.2 Matrix trekking algemene deelwaarnemingen

⁶⁵ Fase 2.2 Risicobeoordeling

- Het vaststellen van benodigde structurele beheersingsmaatregelen, onderzoeken en aanvullende acties om het risico op onjuiste KDE's te mitigeren en in de toekomst te voorkomen (stay clean).

De werkgroep heeft voor de KDE's en de netto risico's die buiten de risicobereidheid vallen beschreven waarom een risico buiten de risicobereidheid van PF PostNL valt, en welke aanvullende maatregel de werkgroep heeft geadviseerd⁶⁶. De werkgroep heeft geadviseerd om KDE's en risico's mee te nemen bij het bepalen van de risicogroepen ten behoeve van de algemene deelwaarnemingen.

Voor PF PostNL adviseert de werkgroep geen aanvullende controle query's of data-analyses. Wel adviseert de werkgroep om meerdere risicogroepen te gebruiken bij het uitvoeren van deelwaarnemingen.

De werkgroep heeft daarbij de wijze waarop KDE's en risico's leiden tot het bepalen van de risicogroepen voor de algemene deelwaarnemingen vastgesteld. Voor de "stay clean" fase zijn geen aanvullende beheersmaatregelen van toepassing, afgezien van een maandelijkse voortgangsrapportage van de analyse en het oplossen van dataconstateringen uit de data-analyse in fase 3.

Opinie sleutelfunctiehouders

Het fonds heeft voor fase 2 opinies ontvangen van de sleutelfunctiehouders risicobeheer⁶⁷ en actuarieel⁶⁸. Het bestuur heeft beide opinies meegenomen in de besluitvorming.

Bestuurlijk oordeel

Het bestuur heeft de analyses en conclusies zoals door de werkgroep opgesteld en door de Financiële commissie samengevat, besproken in de bestuursvergadering van 6 december 2024 en akkoord bevonden. Het bestuur van het fonds heeft de analyse van DRI's, de combinatie DRI's en risicogroepen beoordeeld en kan zich vinden in de keuzes en uitwerking hiervan.

8.3 Fase 3: data-analyse en deelwaarnemingen

Om de datakwaliteit in fase 3 verder te onderzoeken heeft het bestuur conform het Kader de volgende typen analyses door de werkgroep laten uitvoeren:

- 3.1 Dataprofiling
Onderzoeken of de kenmerken van de data voldoen aan de verwachtingen, of dat de uitkomsten hiervan aanleiding geven voor aanvullend onderzoek.
- 3.2 Data-analyse
Op basis van resultaten uit de voorgaande fasen en generieke analyses bepalen welke specifieke analyses benodigd zijn.
- 3.3 Deelwaarnemingen.

De bevindingen van fase 3 zijn vastgesteld in het rapport van TKP genaamd 'Wtp Eenmalige datakwaliteitsrapportage Pensioenfonds PostNL'⁶⁹. Samenvattend zijn er 42.667 dataconstateringen vastgesteld. Hierbij geldt:

- i. een dataconstatering is niet per definitie een fout die moet worden gecorrigeerd. Een dataconstatering kan ook betekenen dat nader onderzoek nodig is om met zekerheid te kunnen vaststellen of data al dan niet juist zijn.
- ii. in de verdere paragrafen hierna wordt op onderdelen gesteld dat 'de werkgroep heeft vastgesteld...', '... heeft uitgewerkt...' etc. Volledigheidshalve,

⁶⁶ Fase 2.3 Memo aanvullende controles

⁶⁷ Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer fase 2

⁶⁸ Opinie sleutelfunctiehouder actuarieel fase 2

⁶⁹ Eenmalige datakwaliteitsrapportage

de verdere detaillering hiervan is te vinden in het genoemde rapport van TKP.

3.1 Dataprofiling	19.053
3.2 Data-analyses	23.613
3.3 Deelwaarnemingen	1
Totaal	42.667

8.3.1 Dataprofiling

TKP heeft, binnen de gehele populatie, voor alle door het fonds vastgestelde KDE's vier profiling onderzoeken uitgevoerd, namelijk op:

- compleetheid: zijn er geen ontbrekende waarden?
- juistheid, validiteit: is het type waarde correct?
- verwachte waarden, accuraatheid: valt de gevonden waarde binnen een logisch bereik?
- data distributie: is de verdeling over waarden als verwacht?

Bovenstaande onderzoeken zijn gemeten aan de hand van parameters die geregistreerd zijn binnen de TKP-administratie. Een parameter is een variabel pensioengegeven dat de situatie/toestand weergeeft (bijvoorbeeld maximum pensioengevend salaris, franchise, pensioen richtleeftijd). TKP heeft gesteund op automatische analyses uit het administratieve systeem die door de afdeling Data & Analytics zijn geïnitieerd. Hierdoor worden data in de vorm van parameters per KDE op een gecontroleerde wijze opgehaald uit het systeem.

Voor een deel van de KDE's is dataprofiling niet mogelijk omdat er geen parameters voor zijn. Dat geldt indien er sprake is van productpakketten, dan zijn de data (rekenwaarden) onderdeel van een productpakket. Deze data worden gecontroleerd via de procescontroles binnen de betrokken ketens, de jaarwerkcontroles (accountant) en het jaarlijkse ISAE proces.

Verder zijn er nog KDE's die sterk samenhangen met andere KDE's. Er wordt echter altijd maar 1 KDE aan een parameter gekoppeld.

TKP heeft een analyse opgeleverd waarbij per vastgestelde KDE wordt weergegeven of deze is beoordeeld via dataprofiling, data-analyse of deelwaarneming.

Voor het bepalen van de grenswaarden van de controles is in de risicobeoordeling per KDE de kwantitatieve risicobereidheid gebruikt. Er is vanuit de deelnemersadministratie (TKP) sprake van een aantoonbare en kwantitatieve koppeling tussen de risicobereidheid, de reeds aanwezige procescontroles en de uitgevoerde datakwaliteit datacontroles zoals in deze fase benoemd. Daarnaast is vanuit deze risicobeoordeling ook bepaald welke aanvullende controles noodzakelijk zijn.

Per KDE zijn de dataprofiling controles inclusief de grenswaarden vastgesteld. Alle waarden die buiten de grenswaarden vallen, worden geanalyseerd om te beoordelen of correctie nodig is. Vervolgens zijn de volgende stappen vastgesteld:

- een datacorrectie uitvoeren om de fouten te herstellen. Deze data correctie is onderdeel van het oplossen van dataconstatering.
- Een nadere analyse uit te voeren op alle outliers om na te gaan of de data gecorrigeerd moet worden.

Er is een totaal van 19.053 dataconstatering vastgesteld verdeeld over 19 KDE's:

KDE Domein	KDE Subdomein	KDE Naam	Aantal
Deelname	Deelname	Conversiestanden	382

KDE Domein	KDE Subdomein	KDE Naam	Aantal
Deelname	Parttimepercentage	Parttimepercentage (Inclusief relevante verlofcomponenten)	7.446
Deelname	Pensioengevend salaris	Pensioengevend salaris	3.792
Deelname	Startwaarden	Conversiestanden	5
Natuurlijke persoon	Voorwaarden NP	Geboortedatum jongste kind	26
Pensioen	Aanspraken (DB)	Aanspraken (OP, Verevend OP, TOP, TOP-bezwaarmakers, PP, BPP, WZP, AOP etc.)	38
Pensioen	Aanspraken (DB)	Kenmerk aanspraak (tijdelijk, voorwaardelijk, expiratie etc.)	2
Pensioen	Aanspraken (DC)	Inleg	1.324
Pensioen	Afkoop	Afkoopwaarde	64
Pensioen	Ingangsdatum pensioen	Ingangsdatum levenslange pensioenproducten	9
Pensioen	Inkomende waardeoverdracht	Aanspraken uit waardeoverdracht	12
Pensioen	Inkomende waardeoverdracht	Omgerekende duur deelname	9
Pensioen	Pensioen flexkeuzes	AOW-compensatie	157
Pensioen	Pensioen flexkeuzes	Inruil OPO	4
Pensioen	Pensioen flexkeuzes	Inruil partnerpensioen/inruil ouderdomspensioen	2
Pensioen	Rechten ex-partner	(Afstand) bpp	4
Pensioen	Rechten ex-partner	Verevening	3
Pensioen	Uitgaande waardeoverdracht	Overdrachtswaarde	5.773
Pensioenregeling	Parameters/rekenwaarden	Franchise	1
Totaal			19.053

8.3.2 Data-analyse

3.2.a Generiek

In het Kader is een lijst met 55 generieke data-analyses opgenomen. Op basis van de risicobeoordeling is vastgesteld dat 23 hiervan van toepassing zijn voor het fonds en 32 niet. De lijst met vastgestelde KDE's is in deze stap gekoppeld aan de generieke analyses.

Vervolgens heeft de werkgroep, voorafgaand aan de analyses, de verwachte uitkomsten en toegestane afwijkingen bepaald. De uitkomsten kunnen:

- feitelijk juist/onjuist zijn, of,
- een outlier zijn: de uitkomst ligt buiten de grenswaarde, dit is niet persé een fout.

Vervolgens heeft de werkgroep de analyses uitgevoerd en de uitkomsten vastgelegd.

3.2.b Specifiek

Op basis van de uitkomsten van de dataprofilering controles en de generieke data-analyses heeft de werkgroep 31 specifieke data-analyses uitgevoerd om meer inzicht te krijgen. Ook de resultaten hiervan heeft de werkgroep vastgelegd.

De generieke en specifieke data-analyses leidden tot een zeer groot aantal constatering. De werkgroep heeft daarom op verzoek van PF PostNL nog een aanvullende analyse gedaan op de drie analyses met de meeste dataconstateringen. Dit betrof de volgende groepen:

1. Afronding bijzonder partnerpensioen (hierna: BPP). TKP heeft voorgesteld dataconstateringen
 - met een verschil kleiner dan € 12 per jaar
 - bij deelnemers die voor 1989 zijn gescheiden
 - bij ex-partners die afstand hebben gedaan van BPP
 - bij overleden ex-partners
 - bij BPP vanuit fictieve uitruil LOP
 te accepteren, aansluitend bij het geldende Datakwaliteitsbeleid.
 De overige constatering zullen nader geanalyseerd worden.
2. Negatieve aanspraken. De werkgroep heeft voorgesteld dataconstateringen:
 - met een verschil kleiner dan € 12 per jaar te accepteren, aansluitend bij het geldende Datakwaliteitsbeleid;
 - die kunnen worden opgelost met een aanvullende registratie, op te lossen.
 De overige constatering zullen nader geanalyseerd worden.
3. Vergelijking partnerrelaties tussen TKP en BRP. De werkgroep stelt voor partners die bij BRP niet bekend zijn te accepteren; deze wonen in het buitenland.

Bij de data-analyses zijn 23.613 dataconstateringen vastgesteld. In de volgende tabellen zijn deze constatering enerzijds uitgesplitst naar prioriteit, of het een concrete afwijking betreft, of een nog te onderzoeken outlier. Anderzijds zijn de constatering uitgesplitst naar incidentele of structurele aard.

Classificatie	Financiële impact	Oplosbaarheid deelnemersconstateringen
Blokkerend	> 10% van de aanspraak*	> 1 uur per constatering
Hoog	Tussen 5% en 10% van de aanspraak	> 20 minuten per constatering
Midden	Tussen 1% en 5% van de aanspraak	Gemiddeld 15 minuten per constatering
Laag	< 1% van de aanspraak	< 15 minuten per constatering
Signalering	Nihil	< 10 minuten per constatering

Generieke data-analyses			
Prioriteit	Aantal constatering	Feitelijk	Outlier
Blokkerend	0		
Hoog	440	440	
Midden	254	254	
Laag	465	465	
Signalering	49		49
Totaal	1.208	1.159	49

Specifieke data-analyses			
Prioriteit	Aantal constatering	Feitelijk	Outlier
Blokkerend			
Hoog	36	36	
Midden	8416	8.416	
Laag	8252	1.765	6.487
Signalering	5701	5.701	
Totaal	22.405	15.918	6.487
Totaal	23.613	17.077	6.536

Type	Aantal constatering	Generiek	Specifiek
Structureel	3.751	28	3.723
Incidenteel	19.861	1.179	18.682
Structureel/incidenteel	1	1	
Totaal	23.613	1.208	22.405

8.3.3 Deelwaarnemingen

Aan de hand van de DRI's uit het Kader en de aanvullende controles heeft de werkgroep uiteindelijk 12 risicogroepen bepaald. Op basis van de kenmerken van deze 12 risicogroepen zijn 15 deelwaarnemingen uitgevoerd.

De 15 deelwaarnemingen op de geraakte DRI's en risicogroepen zien er als volgt uit:

Nr	Naam risicogroep
1	AO, WAO-uitkering, aanvullend AOP uitkerend, conversistanden ABP, uit dienst, relatie (Risicogroep 2)
2	AO, WAO-uitkering, WAO-aanvulling uitkerend, Aanvullend AOP uitkerend, gescheiden, BPP, indicatie herplaatsing, VPL-aanspraken, conversistanden ABP-relatie (Risicogroep 2)
3	2 dienstverbanden, uit dienst, alle flex-keuzes bij pensioeningang, uitkerend Ouderdomspensioen, inkomende Waardeoverdracht, Postkantoren, gescheiden, BPP, Verevening, Verevening DC, AOW-compensatie (Risicogroepen 1, 2, 7, 9, 10,14)
4	AO, WIA-uitkering, einddatum AO, Uit dienst, indicatie afkoop KP, inkomende waardeoverdracht, geen relatie (Risicogroepen 1, 2, 14)
5	AO, WIA-uitkering, uit dienst, afkoop Klein pensioen, uit dienst, geen partner (Risicogroep 2)
6	Overlijden, ANW-oud, uitkerend partnerpensioen, uitkerend wezenpensioen (Risicogroep 11)
7	3 dienstverbanden, overleden, partner uitkerend partnerpensioen, inkomende waardeoverdracht, conversistanden ABP (Risicogroep 1 en 14))
8	Vervroegd met pensioen gegaan, overleden, gescheiden, BPP (Risicogroep 4)
9	5 dienstverbanden, sociaal plan (SBR/55+), gepensioneerd, uitkerend OP, relatie (Risicogroepen 1 en 3)
10	FVP, sociaal plan (SBR/55+), samenlooptoeslag, conversistanden ABP, gepensioneerd, uitkerend Ouderdomspensioen, uitruil, VP-aanspraken, relatie (Risicogroepen 1, 3 en 12)
11	2 dienstverbanden, KPN Logistics, gepensioneerd, uitkerend OP, uitruil bij pensioneren, relatie (Risicogroepen 1 en 6)
12	Uit dienst, Deeltijd pensioen, uitruil, hoog-laag, DC-regeling, geen partner (Risicogroep 1)
13	3 dienstverbanden, uitkerend Ouderdomspensioen, alle keuzes bij pensioeningang, gescheiden, BPP, verevening, verevening DC, conversistanden ABP (Risicogroepen 1 en 9)
14	2 dienstverbanden, uitkerend Ouderdomspensioen, alle keuzes bij pensioeningang, oud OPF, inkomende WO, partner (Risicogroepen 1,8 en 14)
15	AO, WAO-uitkering, WAO-aanvulling uitkerend, AOP excedent uitkerend, oud OPF-er, gescheiden, BPP, uit dienst (Risicogroepen 2, 3 en 8)

Van alle door het fonds aangemerkte deelwaarnemingen is de volledige pensioenaanspraak integraal nagerekend door TKP. Dit is gebeurd voor de volledige tijdshorizon van 35 jaar, vanaf 1989 derhalve.

De doorrekening van deze deelwaarnemingen heeft 9 bevindingen opgeleverd. Van de 9 bevindingen hebben er 3 geheel geen impact, vallen voor 5 bevindingen de verschillen binnen de vastgestelde MTA-grenzen en is er 1 bevinding die buiten de vastgestelde MTA-grenzen valt.

Hieronder in de tabel is het aantal bevindingen per risicogroep weergegeven

Risicogroep	Aantal bevindingen	Geen impact	Binnen MTA	Buiten MTA
Risicogroep 2: Arbeidsongeschikte deelnemers voorzetting op basis van WIA of WAO of geen voorzetting (eventueel in combinatie met actief dienstverband = AO-samenloop))	4	2	2	0
Zowel risicogroep 1: Deelnemers met meerdere dienstverbanden bij Pf Pensioenfonds in combinatie met registraties vanuit life event pensionering; risicogroep als in 9: Deelnemers met meerdere dienstverbanden bij Pf Pensioenfonds in combinatie met echtscheiding (Bijv. verevening of conversie) als risicogroep 11: Deelnemers met een ANW- of ANW-hiaat uitkering	2	0	1	1
Zowel risicogroep 1: Deelnemers met meerdere dienstverbanden bij Pf Pensioenfonds in combinatie met registraties vanuit life event pensionering als risicogroep 6: Deelnemers die vanuit KPN Logistics zijn overgekomen naar Pf PostNL	1	0	1	0
Risicogroep 4: Deelnemers waarbij de pensioen richtleeftijd is gewijzigd	2	1	1	0
Totaal	9	3	5	1

Opinie sleutelfunctiehouders

Het fonds heeft voor fase 3 geen aparte opinies opgevraagd bij de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariael. De beoordeling van fase 3 heeft gecombineerd plaatsgevonden met fase 4.

Bestuurlijk oordeel

De FC heeft op basis van de mondelinge en schriftelijke informatie van de werkgroep fase 3 samengevat in een gecombineerde notitie met fase 4. Deze is besproken en vastgesteld in de bestuursvergadering van 13 december 2024 onder het voorbehoud van de opinies van de sleutelfunctiehouders voor de fasen 3 en 4 gecombineerd. Deze zijn inmiddels finaal (zie hierna fase 4).

8.4 Fase 4: rapportage en beoordeling

Fase 4 omvat de stappen om op basis van de analyses en waarnemingen, eventuele gesignaleerde problemen op te lossen en het besluit te kunnen nemen dat de datakwaliteit voldoende op orde is om de opgebouwde aanspraken en rechten om te kunnen zetten in pensioenvermogens.

De resultaten vanuit fase 3 (data constatering) waren:

Dataprofiling	19.053
Data-analyse	23.613
Deelwaarnemingen	1
Totaal	42.667

Fase 4 kent een onderverdeling van de resultaten van de uitgevoerde analyses in:

- Geconstateerde foutieve data die hersteld moeten worden;
- Nader te onderzoeken data: data waarvan nog niet met zekerheid is vastgesteld of deze onjuist zijn.

Bij het oplossen van de dataconstateringen komen in fase 4 aan de orde:

- Herstel (get clean)
- Schoonhouden (stay clean)
- De monitoring en het rapporteren hierover

De resultaten van de opzet van het beleid, de risico inschattingen, analyses en deelwaarnemingen uit fasen 1, 2 en 3 zijn samengebracht in fase 4.1 (Rapportage en beoordeling). De resultaten van deze fase worden gebruikt voor:

Fase 4.2 Besluitvorming over door te voeren correcties, actieplan issues en geaccepteerde risico's;

Fase 4.3 Het vaststellen van de nog uit te voeren correcties;

Fase 4.4 Een voorlopig oordeel van het bestuur over de datakwaliteit.

8.4.1 Rapportage en beoordeling

Fase 3 is afgesloten met het rapport 'Wtp Eenmalige datakwaliteitsrapportage Pensioenfonds PostNL' (zie paragraaf 8.3) waarin TKP de data-analyse en de uitkomsten hiervan heeft beschreven.

In het 'Plan van aanpak Pensioenfonds PostNL' (hierna: het Plan van aanpak)⁷⁰ staat hoe de werkgroep de bevindingen van fase 3 adresseert en de komende maanden oplost. In de aanvullende memo Fase 4.3 Statusupdate⁷¹ staat een nadere toelichting op de uitkomsten van de analyse. Hierin staat 1 oktober 2025 als nadrukkelijke einddatum voor het oplossen van alle bevindingen. Daarbij heeft het bestuur met TKP afgesproken dat TKP het fonds de komende periode voorziet van een maandelijkse voortgangsrapportage.

De rapportage en het Plan van aanpak zijn besproken met de FC. Vervolgens heeft het bestuur beide documenten vastgesteld in de vergadering van 14 maart 2025.

8.4.2 Besluitvorming

De resultaten uit fase 1 en fase 2, de rapportage over fase 3 en het Plan van aanpak, hiervoor beschreven onder 8.4.1, vormen de basis voor de besluitvorming. Het bestuur steunt hierbij op de vastgestelde risicobereidheid, de MTA en de richtlijnen die in het Datakwaliteitsbeleid van het fonds en zijn Correctie-/herzieningenbeleid die eerder in fase 1 zijn vastgelegd.

Onderdelen van het Plan van aanpak zijn:

- "Get clean": Oplossen van onjuistheden
- "Stay clean": Voorkomen tot het invaarmoment van nieuwe afwijkingen

De werkgroep heeft in het Plan van aanpak nader beschreven hoe de werkzaamheden van de "get clean" fase er uit komen te zien. Nadat in eerste instantie 23.613 afwijkingen

⁷⁰ Plan van aanpak (analyseren & oplossen)

⁷¹ Fase 4.3 Statusupdate oplossen en analyseren

(“dataconstatering”) waren vastgesteld uit de data-analyse is aan de hand van een pré-analyse beoordeeld of een efficiënte werkwijze mogelijk was voor het nader analyseren van de afwijkingen. Het genoemde aantal afwijkingen bestond uit een veelheid van unieke afwijkingen die over meerdere tijdvakken terugkwamen.

Op basis van de pré-analyse is er in eerste instantie gekeken naar 3 specifieke data-analyses aangezien die, naar verwachting, het meest tijdsintensief waren om op te lossen. Dit heeft geleid tot het voorstel om eerst een beperkt aantal waarnemingen nader te onderzoeken, waardoor de omvang van het aantal op te schonen dataconstatering significant daalde. De FC heeft de voorstellen van de werkgroep hierover beoordeeld en is hiermee akkoord gegaan. Sinds december 2024 is er vervolgens intensief gewerkt aan de analysefase, het analyseren van alle resterende dataconstatering.

De werkgroep heeft eind maart 2025 de analyse van alle afgerond en een concrete herstellijst opgesteld, die als bijlage is toegevoegd in de eerder genoemde memo Fase 4.3 Statusupdate. Het bestuur heeft op 11 april 2025 geconstateerd dat alle dataconstatering die leiden tot correcties geanalyseerd zijn en in een herstellijst opgenomen. Het bestuur heeft daarbij besloten dat alle correcties ruim voor invaren, uiterlijk 1 oktober 2025 uitgevoerd moeten zijn.

8.4.3 Correcties uitvoeren

Het fonds heeft als beoogde transitiedatum naar het nieuwe stelsel 1 april 2026 gepland. Dit betekent dat eventuele correcties tijdig uitgevoerd moeten worden. De planning hiervoor is om uiterlijk 1 oktober 2025 zover te zijn. De correctiewerkzaamheden van de “get clean” fase betreffen:

- Oplossen
- Oplossingen communiceren met deelnemers
- Verwerken eventuele reactie(s) via front office.

Ingeval van herstelacties wordt er het volgende onderscheid gemaakt:

- Bij herstelacties die leiden tot wijziging in de uitkering of recht neemt het fonds altijd contact op met de deelnemer;
- Bij herstelacties die leiden tot wijziging van een aanspraak gebruikt het fonds de jaarlijkse UPO die de deelnemer ontvangt als communicatiemiddel.

De reden voor bovenstaand onderscheid is dat TKP een feitenadministratie voert in plaats van een standenadministratie. Dat betekent dat de stand van het pensioen niet vastligt, maar op elk moment (actueel) berekend wordt op basis van feiten die in de administratie vastliggen.

Om zicht te houden op de voortgang van het oplossen van de dataconstatering heeft TKP het volgende aan het fonds aangeleverd:

- Inhoudelijke memo’s om de resultaten van de analysequeries te bespreken en afspraken te maken over vervolgstappen.
- Een specifieke maandrapportage van de voortgang.
- Een afrondend memo over het analysewerk, de lijst met nog uit te voeren correcties (de herstellijst) en andere openstaande acties ten behoeve van de “stay clean” fase.

De FC heeft de voortgang van analyse en oplossen van de dataconstatering gemonitord, onder meer via een overzicht zoals hieronder weergegeven. Dit voorbeeld betreft de stand van 14 maart 2025.

		DK		DV		analyse		controle		oplossen		totaal					
		aantallen		54		3		voortgang		99,9%		96%		0%		95%	
nr	Query numm	Onderwerp	Domein	aantallen in Plan Aanv	aantal unieke codes	aantal op te lossen	Datum controle afgerond	Voortgang analyse	Voortgang controle	Voortgang oplossen	Status						
1	1	NOP – Niet opgevraagd pensioen	DK	222	235	0		100%	100%	100%	afgehandeld						
2	3	Reserveringsparameters verplichte afkoop	DK	4170	4161	7		100%	100%	0%	in behandeling						
3	10	Gemoedsbezwaarden	DK	1	1	0		100%	100%	100%	afgehandeld						
4	12	Verevening niet bekend	DK	121	121	0		100%	100%	100%	afgehandeld						
5	13	Onbekende samenlevingscontracten door niet aanmelden partner	DK	1215	1365	1		100%	100%	0%	in behandeling						
6	16	Openstaande dienstverbanden	DV	94	134	0		100%	100%	100%	in behandeling						
7	26	Openstaand dienstverband icm overlijden	DV	25	25	0		100%	100%	100%	in behandeling						
8	44	Actueel bewijs van leven?	DK	18	13	7		100%	100%	0%	in behandeling						
9	45	Actueel studiebewijs aanwezig?	DK	2	2	0		100%	100%	100%	afgehandeld						
10	47	Negatieve/Positieve aanspraken door BPP	DK	6487	6368	321		99,92%	98%	0%	in behandeling						
11	55	Echtscheidingen in TKP-tijd	DK	437	533	179		100%	98%	0%	in behandeling						
12	57	Negatieve productuitkomsten	DK	1388	1344	123		99%	99%	0%	in behandeling						
13	59	Afkoop zonder reserveringsparameter	DK	76	75	3		100%	100%	0%	in behandeling						
14	64	Afkoop in alle dvd	DK	3	3	0		100%	100%	100%	in behandeling						
15	65	Deelnemerstatus	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
16	66	Hertrouwen	DK	127	129	67		100%	100%	0%	in behandeling						
17	67	Aanlevering vanaf 1ste ziekte dag	DK	36	37	1		100%	100%	0%	in behandeling						
18	71	Afstand BPP	DV	156	160	7		100%	100%	0%	in behandeling						
19	72	Dubbele relaties	DK	3	2	2		100%	100%	0%	in behandeling						
20	74	Flexkeuzes	DK	10	2	0		100%	100%	100%	in behandeling						
21	76	Registratie BPP anders dan scheidingsdatum +1 dag	DK	60	61	11		100%	100%	0%	in behandeling						
22	77	Gereserveerde afkoop + BPP	DK	14	14	0		100%	100%	100%	in behandeling						
23	81	Ingang BPP na afkoop/ WOD	DK	286	220	62		100%	100%	0%	in behandeling						
24	82	Registratie BPP binnen 3 maanden registratiedatum WOD	DK	177	177	1		100%	100%	0%	in behandeling						
25	83	Afkoop in relatie BPP	DK	65	31	2		100%	100%	0%	in behandeling						
26	84	Afkoop in relatie WZP PP	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
27	86	Flexkeuzes bij pensioneren Hoog/Laag	DK	4	4	3		100%	100%	0%	in behandeling						
28	87	Flexkeuzes bij pensioneren AOW compensatie	DK	10	13	0		100%	100%	100%	in behandeling						
29	88	Flexkeuzes bij pensioneren Omzetten OP in PP en PP in OP	DK	71	76	42		100%	100%	0%	in behandeling						
30	95	WOD in alle dvd	DK	277	281	15		100%	100%	0%	in behandeling						
31	96	Fondsassociatie	DK	92	89	47		100%	100%	0%	in behandeling						
32	97	Vergelijking relaties PPS-Competent	DK	1705	1748	233		100%	56%	0%	in behandeling						
33	100	Tenugvloeien BPP bij overlijden ex	DK	101	104	54		100%	100%	0%	in behandeling						
34	104	Status overleden indien overlijdensdatum gepasseerd	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
35	105	Deelnemer met een aanspraak > 0 is ouder dan 21jaar.	DK	422	596	0		100%	100%	100%	afgehandeld						
36	107	Leeftijd wees boven 27	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
37	108	AfkoopWOD in combinatie met NOP	DK	11	11	11		100%	100%	0%	in behandeling						
38	109	DLN act-slp boven 68 Ind pens	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
39	110	WOD i.c.m. opgebouwde pensioen is 0	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
40	111	Pens hebben pens dat in verleden	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
41	112	Actieve deelnemers hebben een leeftijd tussen 21 en 68	DK	436	631	0		100%	100%	100%	afgehandeld						
42	113	Geen WOD/Afkoop in Actief DVD	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
43	114	Indexatiepercentages	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
44	116	WOD controle dmv dossier	DK	4729	4749	0		100%	100%	100%	in behandeling						
45	117	AO dvd mag niet met Afkoop WOD	DK	3	20	3		100%	90%	0%	in behandeling						
46	118	Geen mutaties op overlijden	DK	18	18	0		100%	100%	100%	in behandeling						
47	121	Grondslag binnen marge	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
48	123	Geen aanspraak ex-partner bij einde relatie door overlijden	DK	2	4	4		100%	100%	0%	in behandeling						
49	124	Wel wezenpensioen geen ouderdompensioen	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
50	126	Conversie bij ESG	DK	8	12	9		100%	100%	0%	in behandeling						
51	128	Dubbele registraties in gekoppelde dienstverbanden	DK	482	486	259		100%	95%	0%	in behandeling						
52	129	Deelnemer heeft minstens 1 aanspraak groter dan 0	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
53	132	Controle op slapers dat opbouw gelijk is aan huidige aanspraak	DK	49	36	0		100%	100%	100%	in behandeling						
54	134	Aangroei van aanspraak	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
55	141	ANW verzekering deelnemer heeft status 'in dienst'	DK	0	0	0	n.v.t.	100%	100%	100%	afgehandeld						
totaal				23613	24091	1474											

8.4.4 Voorlopig oordeel bestuur over de datakwaliteit

Het bestuur heeft bij het vormen van een oordeel het gehele doorlopen proces van datakwaliteit nog eens beschouwd.

Het fonds is opgericht in 1989 als afsplitsing van ABP ten tijde van de verzelfstandiging van de PTT. Sinds de oprichtingsdatum heeft het fonds de administratie ondergebracht bij TKP. Er zit veel historie en kennis bij deze uitvoeringsorganisatie. TKP heeft in de loop der jaren een goed werkend datakwaliteitsmanagement raamwerk ontwikkeld waarvan het fonds periodiek rapportages ontvangt en beoordeelt.

In het kader van het onderzoek naar datakwaliteit heeft het fonds besloten de tijdshorizon voor het onderzoek, mede ingegeven door de complexiteit van oude regelingen, op de oorspronkelijke oprichtingsdatum te stellen: 1989. Gegeven de lange tijdshorizon is het fonds tijdig begonnen met een gemeenschappelijk datakwaliteitsproject samen met TKP.

Het onderzoek heeft in absolute zin een aanzienlijk aantal dataconstateringen opgeleverd (42.667), echter de uitgevoerde analyses hebben uitgewezen, dat veel van deze bevindingen geen feitelijke fouten blijken te zijn. Door de lange horizon en de complexiteit zijn er relatief veel dataconstateringen die eigenlijk niet van toepassing zijn. De toegepaste standaard query's leiden vaak tot de conclusie dat er sprake is van een signaleringsfout omdat de constatering is ontstaan door een vergelijking met een handmatige (oude) administratie waarbij bovendien geldt dat de financiële administratie slechts 7 jaar wordt bewaard. De uitkomsten van de data-analyse zijn, voor zover bekend op dat moment, tussentijds besproken in het fondsbestuur op 14 maart 2025. In de bestuursvergadering van 11 april 2025 waren alle uitkomsten bekend en heeft het bestuur deze beoordeeld.

TKP heeft een plan van aanpak opgeleverd voor get clean en maatregelen geïmplementeerd voor de stay clean fase. Inmiddels is dit plan van aanpak grotendeels uitgevoerd. Streefdatum voor afronding van de herstelwerkzaamheden is 1 oktober 2025 en dat is ruim voor het beoogde invaarmoment van Q2 2026. De uitvoering van het herstelwerk wordt bewaakt in het gemeenschappelijke project.

Het fonds heeft bij de vaststelling van de reserve operationele risico's rekening gehouden met eventuele financiële risico's die kunnen optreden als gevolg van herstelacties. De totale financiële impact van de uitkomsten van de geanalyseerde dataconstateringen is niet-materieel. Omdat bovendien de herstelacties uitgevoerd zijn voor het invaren is het niet nodig om hiermee rekening te houden in de initiële hoogte van de voorziene operationele reserve. Bij het uitvoeren van het onderzoek is de MTA gehanteerd en bij de herstelacties is het correctie-/herzieningenbeleid van het fonds van toepassing.

In het proces van de totstandkoming van de fasen is iteratief gewerkt. Dat wil zeggen dat regelmatig als gevolg van voortschrijdend inzicht, of als reactie op tussentijdse opinies van de sleutelfunctiehouders, aanvullingen en verbeteringen zijn toegevoegd aan eerdere documentatie. Sleutelfunctiehouders zijn gedurende het proces actief betrokken geweest en hebben risico-opinies opgeleverd op alle relevante deelproducten.

Het fonds heeft voor de gecombineerde fase 3 en 4 opinies ontvangen van de sleutelfunctiehouders risicobeheer (bijlage 21) en actuarieel (bijlage 22). Het bestuur heeft op basis hiervan geconcludeerd dat:

- de opmerkingen van de sleutelfunctiehouders voornamelijk het beter documenteren van de gevolgde werkwijze alsmede de beschrijving van bevindingen en follow-up hiervan betroffen.
- de analyse van de dataconstateringen niet heeft geleid tot materiële financiële consequenties voor de deelnemers.

Het bestuur heeft tenslotte alles voor deze oordeelsvorming nog eens goed doorgesproken en gewogen en is tot het voorlopig oordeel gekomen dat op basis van deze uitgevoerde stappen en rapportages, de datakwaliteit naar verwachting tijdig op orde is om de aanspraken en rechten op een verantwoorde manier te kunnen omzetten. Het bestuur heeft een plan van aanpak vastgesteld voor deze komende periode en een werkwijze om eventuele onjuistheden op te lossen. Het bestuur zal via de werkgroep de komende periode op de hoogte worden gehouden van de voortgang van verdere uitgevoerde correcties.

Het bestuur is van oordeel dat alle geconstateerde onjuistheden die impact hebben op de individuele aanspraak naar verwachting voor invaardatum in een beheerst proces hersteld kunnen zijn en beoordeelt de datakwaliteit daarom als 'voldoende'.

9 Voorbereiding op transitie door uitbestedingspartijen

In dit hoofdstuk bespreken we hoe onze uitbestedingsorganisaties de transitie naar een nieuwe pensioenadministratie, inclusief invaren vormgeven. Het hoofdstuk is als volgt opgebouwd. We beginnen met een beschrijving van het programma dat onze uitvoeringsorganisatie TKP in het leven heeft geroepen. In deze beschrijving komt de organisatie, rapportages en informatie, tijdlijnen, risico en beheersing inclusief assessments, en onderuitbesteding van TKP aan de orde. Daarna volgt de aanpak van het invaren door TKP. Vervolgens gaan we door met de wijze waarop wij de koppeling van pensioenbeheer aan vermogensbeheer gaan vormgeven en ons project daarvoor. De beoordeling en monitoring door het fonds staat in hoofdstuk 10.

9.1. Programma TKP

9.1.1. Inleiding

PF PostNL heeft de uitvoering van de pensioenadministratie uitbesteed aan TKP. Als pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) is TKP verantwoordelijk voor de uitvoering van de nieuwe pensioenovereenkomst die sociale partners in het transitieplan hebben afgesproken. En ook voor de implementatie daarvan zoals die is vastgelegd door het bestuur in dit implementatieplan. TKP verzorgt eveneens de uitvoering van de transitie naar de nieuwe premieovereenkomst en het invaren van de bestaande aanspraken en rechten naar de persoonlijke pensioenvermogens en de collectieve reserves en voorzieningen.

TKP verzorgt vanaf 01-04-2026 de uitvoering van onze nieuwe solidaire premiereregeling conform de wensen en eisen van sociale partners en bestuur zoals in dit document beschreven en de vereiste fondsdocumenten (pensioenreglement, uitvoeringsovereenkomst en ABTN). TKP hanteert een uniforme basispropositie met keuzemogelijkheden voor de solidaire premiereregeling. Deze is vastgelegd in een producten en dienstencatalogus⁷². Onze nieuwe pensioenregeling past binnen de TKP basispropositie, waarbij PF PostNL gebruik maakt van enkele keuzemogelijkheden zoals de collectieve uitkeringsfase, Ortec-methode solidariteitsreserve, arbeidsongeschiktheidspensioen en tijdelijk partnerpensioen.

9.1.2 TKP programma organisatie

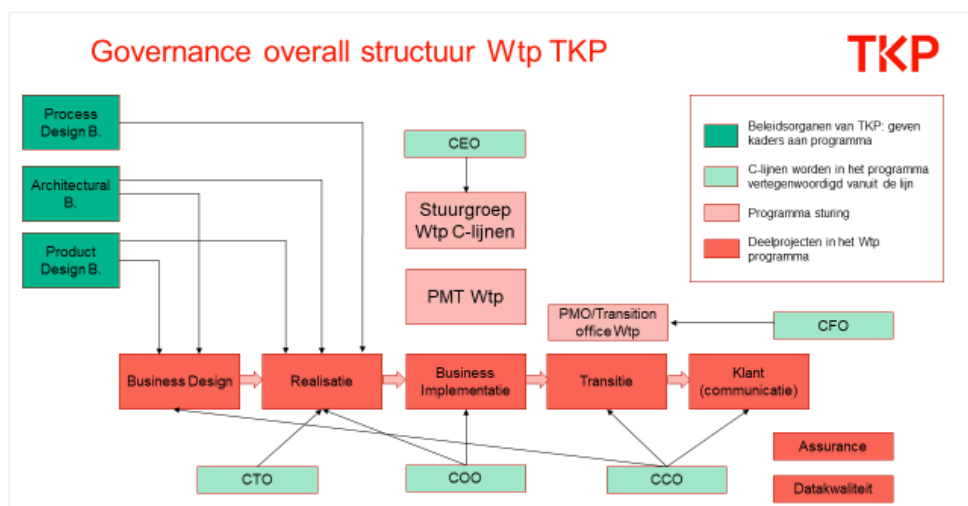
TKP heeft voor de transitie Wtp een programmastructuur ingericht onder de verantwoordelijkheid van een programmadirecteur. De programmastructuur op hoofdlijnen:

- Architectural Board
- Assurance
- Business Implementatie
- Business Design
- Datakwaliteit valt onder verantwoordelijkheid van het programmaonderdeel en de programmamanager datakwaliteit. Deze voert de overall regie over de diverse trajecten datakwaliteit voor de verschillende klanten.
- Klant communicatie
- Proces Design Board
- Product Design Board
- Programma Management Team (PMT)
- Programma Management Ondersteuning (PMO)
- Realisatie en Implementatie voert de overall regie en verantwoordelijkheid over de realisatie en implementatie van de processen en systemen, waaronder de configuratie van

⁷² Producten- en dienstencatalogus TKP versie oktober 2024

PF PostNL in de nieuwe product-architectuur, bijbehorende bedrijfsprocessen en het nieuwe systeem landschap (Keylane/Plexus en de koppelingen met het TKP applicatielandschap).

- Stuurgroep Wtp
- Transitie, oftewel de klantbegeleiding van de transitie valt onder de verantwoordelijkheid van het programmaonderdeel en de programmamanager transitie klanten.



Wekelijks komen de werkgroep PMT en stuurgroep Wtp van TKP bijeen waarbij monitoring van status en voortgang plaatsvindt en sturing op mijlpalen (Go/No Go momenten).

Intern heeft TKP eveneens een overleg voor de transitie van PF PostNL ingericht bestaande uit de ketenmanager (verantwoordelijk voor bestaande en straks de nieuwe uitvoering – de *RUN*), de transitie manager (verantwoordelijk voor de begeleiding van en afstemming met PF PostNL in relatie tot de implementatie van de gevolgen van de gewijzigde pensioenregeling) – en de accountmanager (eindverantwoordelijk voor PF PostNL). Dit overleg vindt wekelijks plaats en op ad-hoc basis wanneer nodig en/of gewenst. Ten slotte is door TKP een projectgroep datakwaliteit ingericht met een projectleider, data-officer en vertegenwoordigers uit de uitvoeringsketens.

9.1.3 Programmarapportage TKP

TKP informeert PF PostNL periodiek over status en voortgang van het overall programma Wtp:

1. Wtp voortgangsrapportage PF PostNL (maand)

Voortgangsrapportage specifiek ingaand op de voortgang voor PF PostNL; deze gaat van start na indiening van het implementatieplan.

2. Wtp datakwaliteit voortgangsrapportage PF PostNL (maand)

Voortgangsrapportage specifiek ingaand op de voortgang van de datakwaliteit en het oplossen van de bevindingen voor PF PostNL;

3. SPR realisatie voortgangsrapportage (maand)

Voortgangsrapportage die ingaat op de realisatie en doorontwikkeling van de SPR propositie binnen het SPR applicatielandschap;

4. Connected update Wtp (kwartaal)

Inhoudelijke nieuwsbrief met actualiteiten, thematische verdieping en achtergronden vanuit het programma Wtp;

5. Programma Wtp voortgangsrapportage (kwartaal)

In de voortgangsrapportage rapporteert TKP over de stappen die het afgelopen kwartaal met het programma Wtp zijn gezet én wat TKP komend kwartaal gaat doen;

6. Programma Wtp risicorapportage (kwartaal)

In de risicorapportage rapporteert TKP over de belangrijkste risico's én mitigerende maatregelen van het (overall) programma Wtp;

7. PF PostNL Wtp risicorapportage (kwartaal)

In de klant risicorapportage rapporteert TKP naast de generiek Wtp programma risico's ook over de specifieke klant risico's;

8. Wtp actieplan assessments (kwartaal)

Deloitte doet verslag over de voortgang van de bevindingen uit de assessments rondom het Wtp programma;

9. Producten & Diensten Catalogus (kwartaal)

TKP ontwikkelt de SPR propositie continu door en zorgt periodiek voor een update van de bijbehorende PDC.

In de bijlagen⁷³ staan voorbeelden van deze rapportages.

Daarnaast zijn er eenmalige rapportages.

9.1.4 Klant overstijgende informatiesessies TKP

TKP organiseert naast bestaande klantspecifieke overleggen (zie paragraaf 1.1.3) ook klant overstijgende overleggen.

	Frequentie	Inhoud/Doel
Raad van Advies	Kwartaal – fysiek	Dialogoog over strategische onderwerpen
Klantenforum	Kwartaal – fysiek	Dialogoog over tactische onderwerpen
Dialogosessie Wtp	Vast moment, 1 keer per maand – afwisselend fysiek en online	Feedbackloop, informatiesessie inclusief plexus releases, toelichting te verzenden stukken
Deloitte assessments	Bij verzending nieuwe rapportages – online	Toelichting op rapportages

9.1.5 Mijlpalen en tijdlijnen TKP

Aan de transitiedatum van 1 april 2026 gaat een voorbereidingsperiode vooraf. De voorbereidingsperiode laat zich globaal indelen in drie fasen: (1) analyse en voorbereiding, (2) bouw, configuratie en testen en (3) implementatie. TKP hanteert voor klanten per tranche/jaarlaag één generieke en gestandaardiseerde planning met mijlpalen (zie paragraaf 1.2.2, fase 4, TKP) en rapporteert hierover via de hierboven genoemde (programma-) rapportages, zo ook voor PF PostNL. Deze generieke planning heeft TKP vertaald naar een specifieke mijlpaalplanning voor PF PostNL. Deze detailplanning is consistent met de mijlpaalplanning op hoofdlijnen. De specifieke mijlpalenplanning is een open document dat PF PostNL en TKP in overleg kunnen bijstellen aan de hand van nieuwe kennis en ervaringen. De belangrijkste mijlpalen en go/no go momenten staan in een bijlage bij de transitieovereenkomst⁷⁴. In aanloop naar de transitiedatum maken partijen aan de hand van de mijlpalen en go/no go momenten gezamenlijk een inschatting van de realistische haalbaarheid van de transitiedatum voor PF PostNL.

9.1.6 Inleiding aanpak risicoanalyses en beheersingsmaatregelen TKP

In de aanloop naar de transitie Wtp heeft TKP stappen gezet op het gebied van risicoanalyses en beheersingsmaatregelen:

⁷³ 20250228 Maandrapportage februari 2025 Wtp; 2024 Q4 Risicorapportage Programma Wtp; 2024 Q4 Actieplan assessments Programma Wtp; 2024 Q4 Connected kwartaalupdate januari 2025, 2024 Q4 Voortgangsrapportage Programma Wtp.

⁷⁴ Mijlpalenplanning

- Inrichting van een programmaorganisatie Wtp voor een beheerst veranderproces voor, tijdens en na de transitie Wtp met een eigen risicotaxonomie, weging en beheersing met analyse en rapportage op kwartaalbasis;
- Inrichting van naast eerste en tweede ook een derdelijns risicomangement met eigen analyses en opinies. Dit wordt beschreven in het Plan van aanpak assurance Wtp (bijlage 32);
- De mijlpalen op het gebied van assurance zijn opgenomen in de mijlpaalplanning.

TKP heeft de eigen risicobereidheid voor het programma Wtp gedefinieerd als 'Middel'. Dat betekent dat TKP een bewuste keuze voor verminderen of accepteren van de risico's maakt. Dat doet TKP op basis van een kosten-baten afweging van de mitigerende beheersingsactiviteiten.

TKP heeft verschillende risicosoorten gedefinieerd en gestructureerd om het eenduidig identificeren en beoordelen van risico's te ondersteunen. De risicotaxonomie geeft een totaaloverzicht van de door TKP onderkende (programma) risico's Wtp. De risicotaxonomie biedt een gestructureerd overzicht van de verschillende risico's waarmee TKP te maken kan krijgen en vormt het uitgangspunt bij de periodieke Wtp programma risicoanalyse. De risicotaxonomie bestaat uit 12 risicocategorieën. Risicocategorie E, Financiële besturing, is een interne categorie van TKP:

Categorie	
A.	Structuur, leiderschap en verantwoordelijkheden
B.	Portfoliomanagement
C.	Stakeholdermanagement
D.	Scope, planning en voortgang deliverables
F.	Verandermanagement
G.	Compliance wet- en regelgeving Wtp
H.	Transitie
I.	Datakwaliteit, dataconversie en data integriteit
J.	Uitbesteding
K.	Resourcemanagement
L.	Architectuur
M.	Requirements & design

9.1.7 Plan van aanpak assurance TKP

De monitoring van risico's en risicobeheersing is langs het 'Three lines model' ingeregeld. De eerste lijn is rechtstreeks gekoppeld aan het project (de operatie) ondersteund door de 1e lijns

risicomanager, de tweede lijn langs een onafhankelijke tweede lijns risicomanager en de werkzaamheden van de derde lijn ten slotte zijn belegd bij een externe partij (Deloitte). Daarmee beschikken TKP en PF PostNL over een actueel, compleet en volledig risicobeeld en overzicht en status van beheersingsmaatregelen.

- De 1^e lijn is binnen het 3 lines model verantwoordelijk voor risicomanagement. Mede door het inzetten van een ervaren en deskundige derde partij, namelijk EY, vindt hier de check op beheersing en de eerste controle plaats.
- De 2^e lijn heeft een integrale risicogebaseerde aanpak waarbij onder andere in de kwartaal risicorapportages voor Wtp een integrale observatie afgegeven wordt. Daarnaast wordt gerapporteerd over de opvolging van de bevindingen vanuit de 3^e lijn, vanuit externe audits en onderzoeken vanuit de toezichthouders.
- De 3^e lijn Wtp werkzaamheden heeft TKP belegd bij Deloitte. Deloitte voert in opdracht van de TKP stuurgroep Wtp en in afstemming met de klanten conform hun audit universum horizontale en verticale assessments op het programma uit. TKP en Deloitte delen deze rapportages integraal met alle klanten van TKP.

Het plan van aanpak voor de Assurance volgt de mijlpalenplanning van het programma. Hierbij zijn vier werkstromen binnen het programma in beeld:

- Datakwaliteit: dit is afgedekt op basis van het kader datakwaliteit;
- Realisatie: gaat over het opleveren van het systeem landschap voor de solidaire premiereregeling en configuratie, data migratie en invaren in de solidaire premiereregeling van PF PostNL;
- Business implementatie: gaat over de voorbereiding van de reguliere operatie (o.a. opleiden van medewerkers);
- Transitie: zorgt voor de regie op de mijlpalenplanning waar de assurance producten onderdeel van zijn.

Het plan richt zich met name op de beheersing van:

- Datamigratie inclusief invaren
- Ketentesten
- De rekenkern voor onder meer invaren en de uniforme rekenmethodiek (URM); modelvalidatie
- Het inrichten van de interne beheersing voor de processen binnen de solidaire premiereregeling

Onder verantwoordelijkheid van de programma directeur Wtp en de kwaliteitsmanager Wtp ondersteunt EY 1^e lijns risicomanagement bij:

- Datamigratie: hiervoor wordt een AuP opgesteld en waar periodiek een rapportage voor opgeleverd wordt.
- Ketentesten: hiervoor wordt een AuP opgesteld en waar periodiek een rapportage voor opgeleverd wordt.
- Modelvalidatie: hiervoor wordt een AuP opgesteld om onder meer de rekenkern voor invaren en URM inhoudelijk te beoordelen of deze voldoet aan de wet- en regelgeving en de klant specifieke regeling (gekoppeld aan de PDC van TKP).

Daarnaast stelt de 1^e lijn met ondersteuning van het 1^e lijns risicomanagement het interne beheersingsraamwerk voor de processen binnen de solidaire premiereregeling op. Deze worden gereviewd door de 2^e lijn en gecertificeerd door de externe auditor (EY) om tot pre live assurance te komen, waarmee opzet en bestaan van de key controls voor transitie aantoonbaar zijn.

Bovenstaande aanpak van assurance gaat TKP wijzigen. TKP gaat vanaf Plateau 2 de assurance over de IT-change in lijn brengen met de Good Practices van DNB. TKP is

voornemens om dit per plateau in te regelen. TKP is nu in overleg met de fondsen van plateau 2. Daarna zal TKP het gesprek met fondsen van plateau 3 en volgende plateaus starten (zie verder 10.5.6).

9.1.8 Risico's en beheersingsmaatregelen TKP

TKP voert gedurende het gehele Wtp-transitietraject risicoanalyses uit om de belangrijkste risico's van de transitie te analyseren, beheersen en te monitoren en rapporteert daarover op kwartaalbasis. Dit met als doel borging van de continuïteit van de dienstverlening voor, tijdens en na transitie alsmede een beheerste transitie Wtp zelf.

Per risicocategorie is in onderstaande tabel aangegeven of deze voor, tijdens of na de transitie aan de orde is. Eén risicocategorie kan op meerdere momenten actueel zijn. In de RSA-rapportage die PF PostNL per kwartaal ontvangt staan per categorie beschreven welke risico's TKP hier ziet en wat de beheersmaatregelen zijn.

Voor transitie	Tijdens transitie	Na transitie
De periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden (maart 2026)	De periode waarin de datamigratie plaatsvindt (maart – april 2026)	De nazorgperiode na realisatie van de transitie inclusief het invaren (vanaf 1 april 2026)
Betreft vooral risicocategorieën: ➤ Portfoliomanagement (B) ➤ Scope, planning en voortgang deliverables (D) ➤ Verandermanagement (F) ➤ Transitie (H) ➤ Uitbesteding (J) ➤ Architectuur (L)	Betreft vooral risicocategorieën: ➤ Datakwaliteit, dataconversie en data-integriteit (I)	Betreft vooral risicocategorieën: ➤ Operationeel specifiek voor PF PostNL
Betreft risicocategorieën over alle fasen heen: ➤ Structuur, leiderschap en verantwoordelijkheden (A) ➤ Stakeholdermanagement (C) ➤ Compliance, wet en regelgeving (G) ➤ Resource management (K)		

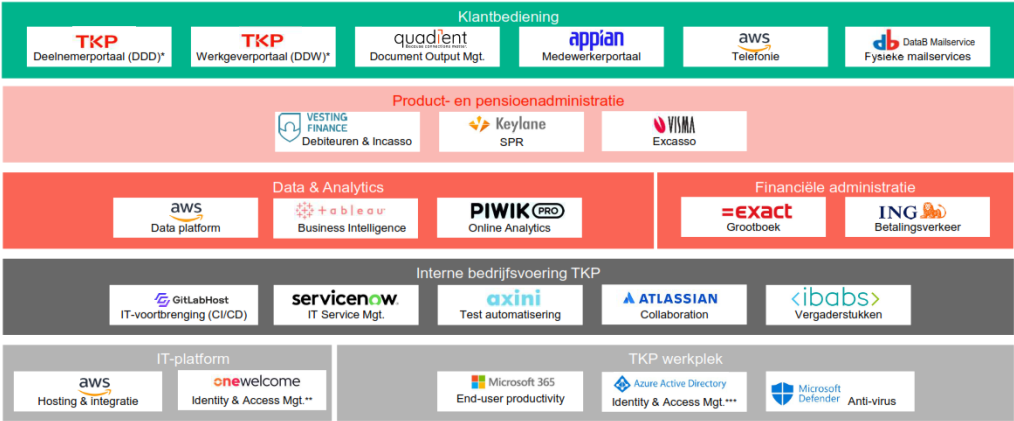
9.1.9 Wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen TKP

Binnen TKP is er een strategisch programma Wtp om de transitie te realiseren. De lijnorganisatie dient zich echter ook voor te bereiden op de veranderingen, zodat de juiste voorbereidingen getroffen worden om de organisatie mee te nemen in de verandering. Dit Change Impact Assessment (CIA) (bijlage 33) van TKP bevat een analyse van de huidige situatie en een schets van de toekomstige situatie na de transitie.

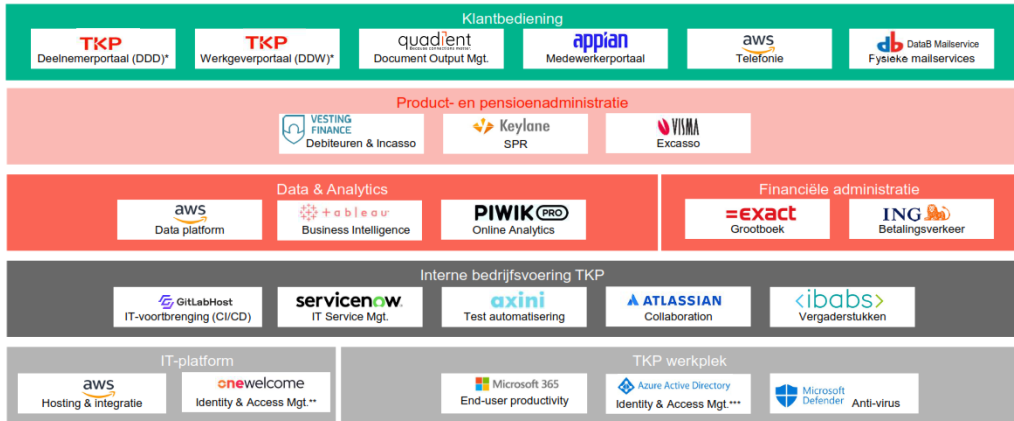
Gezien de omvang van het programma Wtp en het feit dat sommige elementen nog in beweging zijn herijkt TKP het CIA periodiek. Dit zodat naarmate het programma voortschrijdt de impact steeds concreter, actueler en gedetailleerder gaat worden en uit te voeren werkzaamheden toegespitst worden op de actueel voorziene impact.

9.1.10 Risico onderuitbesteding door TKP

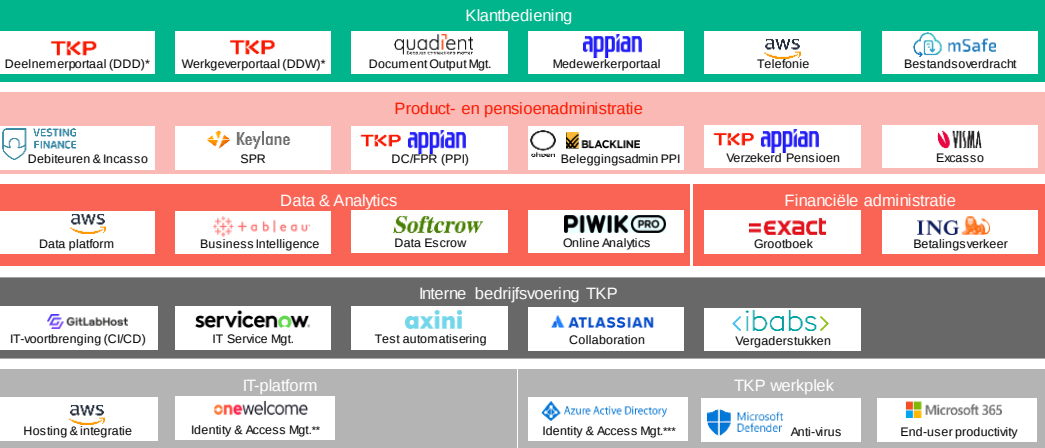
PF PostNL heeft de pensioenuitvoering uitbesteed aan TKP. TKP heeft als belangrijke onderuitbesteding het pensioenadministratiesysteem Plexus van Keylane en heeft een deel van haar pensioenuitvoering weer uitbesteed aan andere onderuitbestedingsrelaties. Cloud platformen (SaaS, PaaS en IaaS) hebben een centrale plaats in de TKP-doelarchitectuur naast bestaande eigen door TKP ontwikkelde software waarbij de dataplatforms zullen migreren naar AWS. Onderstaande afbeelding illustreert een en ander.



*Door TKP ontwikkelde applicaties waarvan de hosting op het Infrastructure-as-a-Service (IaaS) platform van AWS komt te liggen
** Voor deelnemers en werkgevers
***Voor TKP deelnemers



*Door TKP ontwikkelde applicaties waarvan de hosting op het Infrastructure-as-a-Service (IaaS) platform van AWS komt te liggen
** Voor deelnemers en werkgevers
***Voor TKP deelnemers



*Door TKP ontwikkelde applicaties waarvan de hosting op het Infrastructure-as-a-Service (IaaS) platform van AWS komt te liggen
** Voor deelnemers en werkgevers
***Voor TKP deelnemers

Onderstaand zijn in twee overzichten de kritieke en belangrijke onderuitbestedingen van TKP opgenomen relevant voor de live-gang van Wtp van de eerste koploper. Het AWS IaaS platform is al eerder gemeld aan DNB. In 2024 en 2025 hebben de migraties plaats gevonden van de deelnemerportalen naar AWS. Deze portalen maken ook onderdeel uit van het IT landschap voor de Wtp.

PF PostNL meldt elke nieuwe kritieke of belangrijke ICT onderuitbesteding van TKP of een bestaande ICT uitbesteding met materiële wijzigingen voorafgaand aan de ingebruikname van de betreffende applicatie bij DNB, nadat het fonds zelfstandig een risico assessment heeft uitgevoerd op de onderuitbesteding en heeft ingestemd met het gebruik van de applicatie.

In onderstaande twee overzichten staan:

- (1) alle nieuwe onderuitbestedingen van TKP voor het uitvoeren van de solidaire premieregeling, en
- (2) bestaande kritieke en belangrijke ICT onder-uitbestedingen met materiele wijzigingen in de onderuitbesteding en gebruikt voor de solidaire premieregeling.

(1) Nieuwe onderuitbestedingen van TKP voor de solidaire premieregeling

Product/dienst - naam (commercieel)	Product/dienst - korte omschrijving (commercieel)	Bestaande kritieke / belangrijke onder-uitbesteding TKP	Beoogde melding in kwartaal door het Fonds.
Plexus	Pensioenadministratie van Keylane Life & Pension	Kritiek	Q3-25
OneWelcome	Identity & Access Management (IAM)	Kritiek	Q4-24 ✓
Appian	Business Process Management	Kritiek	Q4-24 ✓
Quadient	Document Output Management	Kritiek	Q4-24 ✓
ServiceNow	Wordt gebruikt o.a. voor het kunnen melden van incidenten en fraudes.	Belangrijk	Q4-24 ✓

(2) Bestaande kritieke/belangrijke ICT onderuitbestedingen met materiele wijzigingen.

Product/dienst - naam (commercieel)	Product/dienst - korte omschrijving (commercieel)	Bestaande kritieke/ belangrijke onder-uitbesteding van TKP	Beoogde melding in kwartaal door het Fonds.
Visma Idella	Excasso services pensioen-uitkeringen; Visma Idella gaat zelf naar de Cloud.	Kritiek	Q1-25 ✓

9.1.11 Fallbackscenario TKP

Mocht de situatie zich voordoen dat de transitie niet mogelijk is per 1 april 2026, dan waarborgt TKP dat de huidige FTK-regeling, het huidige landschap en alle andere relevante zaken doorlopen. Het moment van de transitie zal dan op een later moment alsnog plaatsvinden.

9.2 Aanpak invaren TKP

TKP heeft vanuit een zienswijze op invaren een aanpak en werkwijze ontwikkeld en deze in een propositie invaren vertaald (bijlage 34).

9.2.1 Voorbereidingsfase

Om de invaarberekeningen tijdens het invaarmoment en daarna – voor mutaties met terugwerkende kracht voor de transitiedatum – uit te kunnen voeren, gebruiken we invaarfactoren. Om de invaarberekeningen – en daarmee ook de factoren – tijdig vast te kunnen stellen, gebruiken we in de transitieperiode een standaard extractiebestand van aanspraken en rechten uit de huidige administratie van het fonds. Daarmee voert de actuarieel adviseur de invaarberekeningen uit om tot een eerste set factoren te komen. Deze gebruiken wij voor proefberekeningen om tot een realistisch resultaat te komen.

Proefruns invaren

TKP voert voor ons een proefmigratie uit vanuit de huidige administratie. Met de beschikbare data doet TKP daarna de invaarberekeningen op basis van de door het fonds aangeleverde invaarfactoren (inclusief eventuele compensatiefactoren). Resultaat hiervan is een startwaarde voor de collectieve reserves en voor de persoonlijke pensioenvermogens van iedere deelnemer. Na controle deelt TKP de uitkomsten met ons via standaard controlerapporten. Zo kan het fonds in aanloop naar het transitiemoment al kijken waar het overeenkomt met onze verwachtingen en welke bijstelling nog nodig is.

9.2.2 Extractie

Om de invaarberekeningen voor alle deelnemers van PF PostNL evenwichtig uit te voeren, past de actuarieel adviseur de standaardmethode toe. Aan de basis daarvan staan onder andere gegevens uit onze administratie. Die stelt TKP beschikbaar via een standaard extractiebestand met een momentopname van alle relevante gegevens. Dit is een geprognoseerde stand van gegevens uit de pensioenadministratie op de dag voor de beoogde transitiedatum. De actuarieel adviseur van PF PostNL binnen TKP heeft daarmee de beschikking over alle relevante gegevens uit de pensioenadministratie. De activiteiten die TKP daarvoor uitvoert, legt TKP aantoonbaar en auditeerbaar vast.

Wanneer het jaarwerk is uitgevoerd en er een gecertificeerde jaarwerkstand is, maken we een vergelijking met de eerder uitgevoerde invaarberekeningen. Hiervoor maakt TKP een extractie van de momentopname aan het eind van het jaar, die aansluit bij het gecertificeerde jaarwerk dat TKP aan PF PostNL beschikbaar stelt. Met deze stand uit de pensioenadministratie – gecombineerd met het feitelijke vermogen op de invaardatum – kan het fonds de verschillen verklaren.

9.2.3 Factoren

Het bepalen van de invaarfactoren is een essentiële activiteit waarover de actuarieel adviseur het bestuur adviseert. Deze factoren (omrekentabel) heeft TKP nodig om voor alle deelnemers de individuele invaarberekeningen uit te kunnen voeren. Niet alleen op het invaarmoment bij transitie, maar ook om het effect van TWK-mutaties van voor het transitiemoment te kunnen bepalen.

Het standaard extractiebestand bevat alle gegevens uit de pensioenadministratie die daarvoor nodig zijn. Beschikbaarheid van deze factoren bij het invaren op het transitiemoment (dus na de voorbereidingsfase) is van belang voor een correcte uitvoering en de aantoonbaarheid daarvan. TKP hanteert een format voor het aanleveren van de factoren, zodat TKP die met zo min mogelijk handelingen – en foutkansen – kan opnemen in onze administratie met een aantoonbaar gecontroleerd en auditeerbaar proces.

9.2.4 Startkapitalen

Op basis van de geprognoseerde stand op de dag voor de transitiedatum voert TKP een datamigratie uit van de aanspraken, rechten en andere relevante gegevens uit de huidige administratie van PF PostNL. Na het bepalen van het (geprognoseerde) beschikbare vermogen legt TKP eerst de initiële omvang van de reserves vast en daarna – door gebruik van de invaarfactoren – berekent TKP voor iedere deelnemer wat het startkapitaal is in de nieuwe regeling.

9.2.5 (Start)uitkeringen

De startuitkering berekenen we in het invaarproces op basis van het ingevaren kapitaal. De uitkering op basis van de nieuwe regeling start drie maanden na het invaren. De uitkering uit de huidige regeling loopt nog drie maanden na invaren door. Daarna krijgt deze alsnog opvolging door de vastgestelde startuitkering op basis van het ingevaren kapitaal.

De bij het invaren berekende startuitkering dient als eerste ijkpunt voor de Ortec-variant. Bij een eventuele negatieve collectieve aanpassing per 1 januari van het jaar volgend op het invaren krijgen deelnemers dus voor het eerst een Ortec-bijdrage vanuit de solidariteitsreserve.

De aanpassing van de uitkering na drie maanden gebeurt conform voorstel van TKP niet met terugwerkende kracht. Door de lagere uitkeringen in de eerste maanden is de kapitaalonttrekking lager en is de volgende collectieve aanpassing, per 1 januari van het volgende jaar, iets hoger. De 'gemiste' uitkering in de eerste drie maanden, ontvangen de pensioengerechtigden in dit voorstel in de jaren daarna. Het fonds heeft echter aan TKP gevraagd om een nabetaling voor deze pensioengerechtigden te realiseren en is hier nog over in gesprek.

Aan het einde van (ieder) jaar herijken we in het nieuwe reguliere proces voor de solidaire premieregeling kapitaal en uitkering volgens de regels van de collectieve uitkeringsfase.

9.2.6 Verantwoording en verslaglegging

Om de aansluiting aan te tonen tussen eindstand in huidige regeling en beginstand in nieuwe regeling, stelt TKP een rapport op waarbij TKP ook de aansluiting op de jaarrekening inzichtelijk maakt. Deze aanspraakbedragen sluit TKP aan op de berekende startkapitalen waarmee TKP de beginstand van de nieuwe regeling verklaart. Zie voor de rol van controlerend accountant en certificerend actuaris paragraaf 10.5.4 over Toetsmoment 2. Daarbij kan PF PostNL gebruik maken van de verantwoordingsrapportage die TKP beschikbaar stelt. Het gehele proces daarvoor richt TKP aantoonbaar gecontroleerd en auditeerbaar in en voert TKP uit. TKP ondersteunt bij het toelichten van de werkwijze. En TKP helpt het fonds bij het beantwoorden van vragen over het uitgevoerde proces.

9.2.7 Tijdlijn en stappenplan

Het invaarproces ziet er als volgt uit:

Wanneer	Wat
Vier maanden voor invaren	Test via stappenplan (meermaals) - Migratie naar Plexus - Omzetten aanspraken naar pensioenvermogens - Bepalen totaal pensioenvermogen - Bepalen MVEV - Bepalen collectieve voorzieningen (zoals kostenvoorziening, voorziening IBNR) - Bepalen operationele reserve - Bepalen compensatiebudget - Bepalen solidariteitsreserve - Bepalen herverdeling volgens standaardregel

Wanneer	Wat
	- Bepalen evenwichtigheid per cohort - Bepalen evenwichtigheid individueel - Berekenen startuitkering
Twee maanden voor invaren	Transitiecommunicatie vooraf
Transitiedatum	- Datamigratie naar nieuwe administratie - Freeze: tijdelijk geen deelnemer mutaties
Twee weken na transitie	- Invoeren invaarfactoren - Vaststellen hoogte collectieve voorzieningen - Vaststellen pensioenvermogens per invaardatum - Vaststellen startuitkeringen
Maand na transitie	Informeren pensioengerechtigden over startuitkering
Drie maanden na transitie	Pensioengerechtigden ontvangen startuitkering
Vijf maanden na transitie	Transitiecommunicatie achteraf
31 december van het transitiejaar	Reguliere herijking uitkeringen

9.3 Koppeling pensioenadministratie en vermogensbeheer

In de solidaire premiereregeling draait het om de individuele pensioenvermogens. Deze vormen samen met de reserves het collectieve vermogen van PF PostNL. Als consequentie zullen in de nieuwe regeling de pensioenuitvoeringsorganisatie (TKP) en de vermogensbeheerketen (BNP, VLK en Cardano) meer en vaker met elkaar afstemmen, want het pensioenvermogen van de deelnemer is afhankelijk van de resultaten van de vermogensbeheerketen. Dit houdt in dat partijen regelmatig gegevens gaan uitwisselen. Overigens veranderen de taken en verantwoordelijkheden door de grotere afhankelijkheid nauwelijks ten opzichte van de bestaande situatie. Er zijn drie hoofdrollen te onderscheiden:

- De pensioenuitvoeringsorganisatie (TKP) blijft de deelnemersadministratie uitvoeren. In de solidaire premiereregeling stelt TKP voor elke deelnemer het beschermings- en overrendement vast, en kent dit in de pensioenadministratie toe aan de deelnemers en reserves volgens afgesproken beleid. TKP doet dit op basis van het beleggingsrendement dat de custodian (BNP) maandelijks aanlevert.
- De fiduciair vermogensbeheerder (VLK) adviseert ten aanzien van het strategisch beleggingsbeleid, draagt zorg voor de uitvoering van het beleggingsbeleid, stuurt vermogensbeheerders aan (waaronder Cardano als LDI manager) en voert een schaduwadministratie.
- De custodian (BNP) verzorgt de onafhankelijke beleggingsadministratie. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Met de fiduciair (VLK) en vermogensbeheerders doet BNP frequent, minimaal maandelijks, een reconciliatie. De beleggingsadministratie is tevens de basis voor rapportages aan DNB en onafhankelijke toetsing van beleggingsrichtlijnen. BNP levert maandelijks het beleggingsrendement op aan TKP.

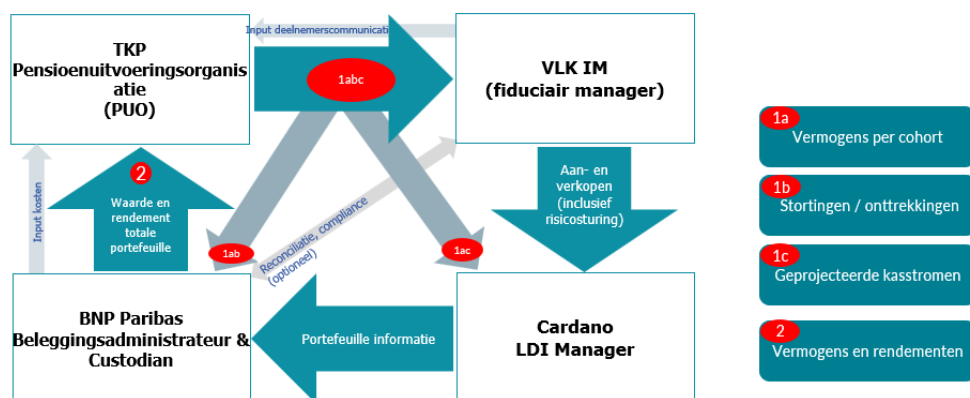
9.3.1 Target Operating Model

PF PostNL, TKP, BNP en VLK hebben gezamenlijk een target operating model (TOM) beschreven dat aansluit bij en gebruik maakt van de landelijk afgesproken SIVI standaard. Dit model heeft impact op een aantal belangrijke processen en informatiestromen:

- TKP: administratie van persoonlijke pensioenvermogens en verwerking van mutaties, administratie van de leeftijdscohorten, administratie van de reserves, het opstellen van de kasstromen van de pensioenvermogens, rapportages aan toezichthouder, informatie-uitwisseling met BNP, VLK en Cardano.
- BNP: rapportages van rendementen in euro's en percentages, o.a. ook voor toezichthouders, maandelijks boeken van toekomstige kosten die achteraf en per kwartaal in rekening worden gebracht.

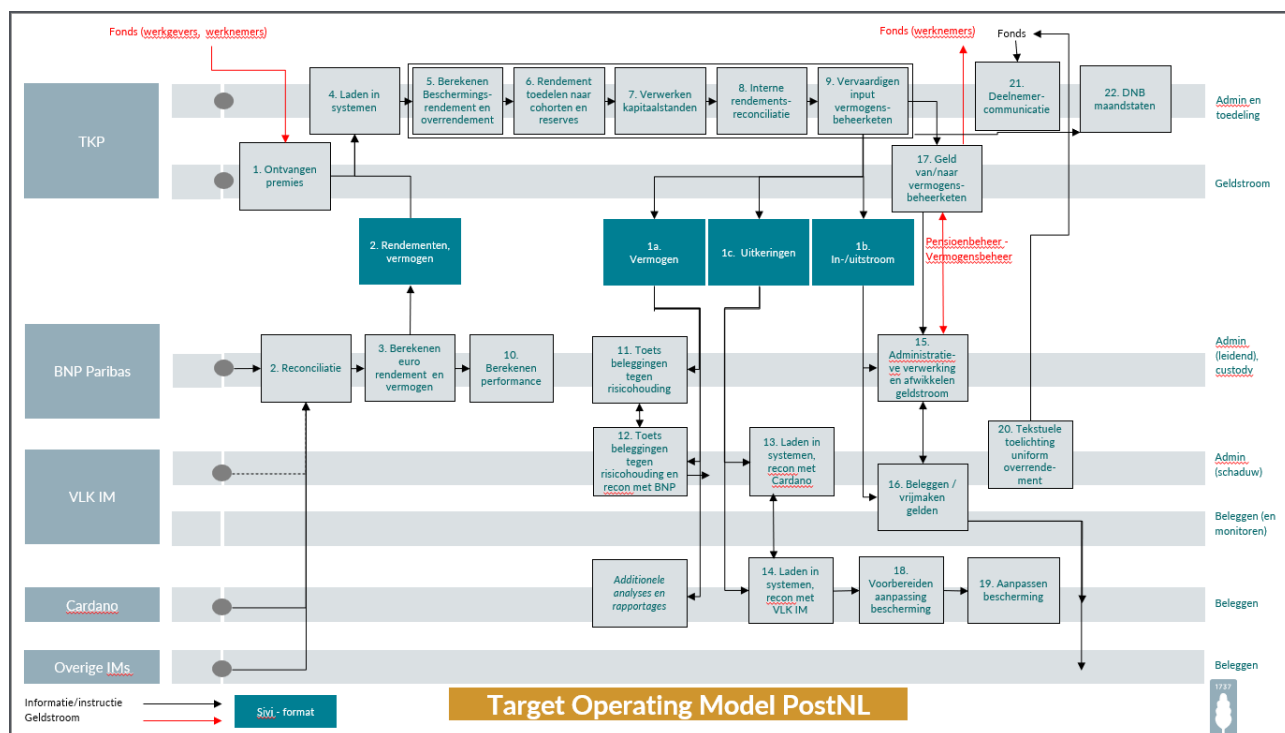
- VLK en Cardano: aansturing van de beleggingsportefeuille, herbalancering, rente-afdekking, valuta afdekking, de informatiestromen tussen TKP en Cardano en BNP, de rapportages en de uitvoering van de jaarlijkse analyses ten behoeve van het strategisch beleggingsbeleid.

Op hoofdlijnen ziet de informatie-uitwisseling er als volgt uit:



De informatie-uitwisseling vindt plaats op basis van de Sivi-standaard ('push' via API van standaard JSON berichten)

Het toekomstige target operating model met betrokken partijen ziet er als volgt uit:



De overgang naar de solidaire premieregeling leidt tot veranderingen in bestaande processen. De maandelijkse gegevensuitwisseling zal conform het SIVI-format plaatsvinden en er in grote lijnen als volgt uit gaan zien:

- Van BNP naar TKP: (SIVI datastroom 2; primo maand)
 - Stroom 2: De waarde van de beleggingen ultimo maand, het eurorendement over de maand en stortingen/onttrekkingen op totaal niveau
- Van TKP naar de VLK/Cardano: (SIVI-datastromen 1a, 1b en 1c; primo maand)
 - Stroom 1a: Vermogen per cohort en totaal
 - Stroom 1b: Netto stortingen/onttrekkingen per cohort en totaal
 - Stroom 1c: Geprojecteerde kasstromen per cohort en totaal

9.3.2 Propositie BNP

BNP biedt als custodian een aantal modellen aan waaruit PF PostNL kan kiezen in dit proces. Model 1 betreft de basis dienstverlening. Bij Model 2 kan BNP ook de data verzamelen per cohort en daarmee ontstaat de mogelijkheid voor een check op TKP. Model 3 gaat nog een stapje verder en geeft de mogelijkheid voor het uitvoeren van een schaduwadministratie (en daarmee een check op VLK IM).

PF PostNL start met model 2 en evalueert na een jaar of dit dan nog nodig is. TKP heeft aangegeven hiermee te kunnen werken in de basispropositie en zal vanuit de dienstverlening zorgdragen voor voldoende assurance zoals bijv. de ISAE 3402 rapportage. Tevens zorgt VLK voor afdoende assurance voor de aan hen toegekende activiteiten.

9.3.3 Governance en projectcontrole

Voor het tot stand komen van bovenstaande processen is een werkgroep in het leven geroepen (zie ook paragraaf 1.1.2). De werkgroep bestaat uit een afvaardiging van het bestuursbureau van PF PostNL, TKP, VLK en Cardano. PF PostNL heeft een leidende en sturende rol in deze werkgroep. De werkgroep heeft een (tijds)planning en actielijst opgesteld.

De werkgroep komt periodiek bij elkaar om de voortgang en de acties te bespreken. De frequentie van de overleggen wordt hoger naar mate de deadline dichterbij komt. De

werkgroep legt de te nemen besluiten uiteindelijk onderbouwd voor aan het bestuur.
Belangrijke onderdelen van de planning en actielijst zijn:

- Kostentoedeling. De maandelijkse toe te delen rendementen naar de cohorten/reserves moeten namelijk netto zijn (na kosten)
- DNB SPR Staten
- Werkafspraken document (multiple-SLA)
- Technisch inregelen API connectie
- Testplan/ aantal dry-runs

Uitgaande van de overgangsdatum van PF PostNL per 1 april 2026 zijn deze onderdelen uiterlijk in Q3/Q4-2025 afgerond. Het project loopt volgens planning.

9.3.4 Risico's procesbeheersing

Het TOM vraagt een intensievere onderlinge samenwerking tussen TKP, VLK, Cardano en BNP. PF PostNL voert via de werkgroep en de FC regie op het project en het maken van gezamenlijke afspraken.

Procesbeheersing pensioenadministratie en vermogensbeheerketen		
Risico		Status
Onderschatten impact VB keten	Onderzoeken (on)mogelijkheden bij betrokken partijen	Lopend
	Uitwerken TOM met betrokken partijen	Afgerond
	Betrekken alle partijen bij project	Afgerond
Onvoldoende samenwerking	Alle betrokken partijen laten deelnemen in project	Afgerond
	Sluitende procesafspraken maken met alle partijen	Lopend
	Alle partijen werken volgens de SIVI standaard	Afgerond

10 Beoordeling bestuur voorbereiding van de transitie

Na het indienen van het implementatieplan vervolgen PF PostNL en de uitbestedingspartijen de voorbereidingen op de transitie. Dit hoofdstuk gaat in op deze voorbereidingen, op de uitgangspunten die het fonds hiervoor hanteert en de wijze waarop het bestuur uiteindelijk tot besluitvorming komt.

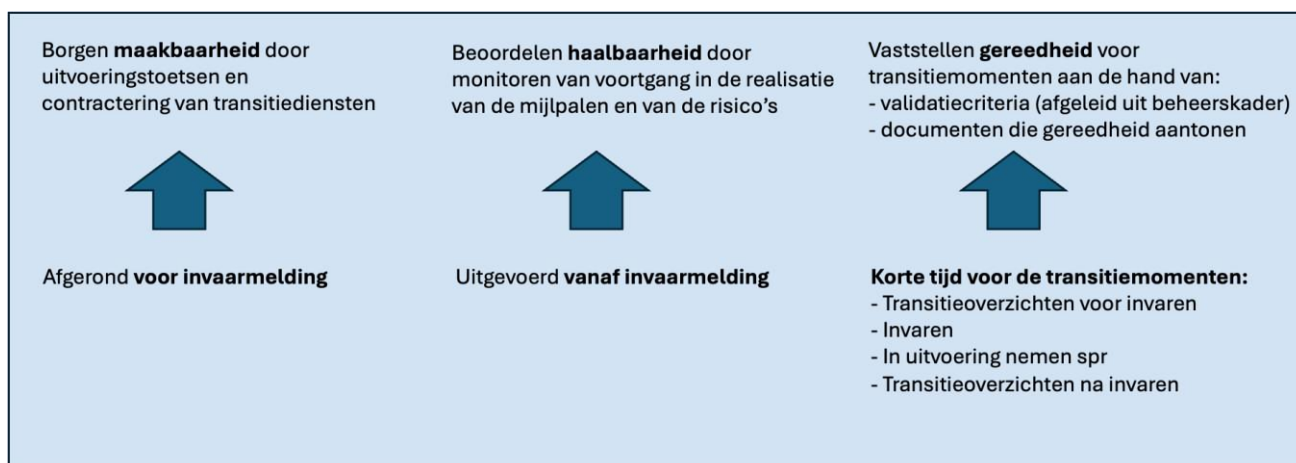
Het bestuur heeft voorafgaand aan de inwaarmelding de technische uitvoerbaarheid van de transitie als haalbaar beoordeeld. Het bestuur heeft hiertoe de functionele vereisten opgesteld en de uitvoerbaarheid laten toetsen door TKP (zie 10.3.1). VLK, BNP en Cardano committeren zich via de operationele afspraken in het Target Operating Model aan de nieuwe werkwijze. Het bestuur zal de realisatie van de transitiediensten om deze functionaliteit op te leveren borgen door het maken van contractuele afspraken met de uitbestedingspartijen (zie 10.3.2).

In dit hoofdstuk staan de belangrijkste mijlpalen in de voorbereiding op de transitie. Hierbij is een onderscheid gemaakt tussen de mijlpalen onder regie van PF PostNL (zie 10.1) en die onder regie van TKP (zie 10.2).

Vanaf de invaarmelding tot aan de transitiemomenten zal PF PostNL de haalbaarheid beoordelen door het monitoren van de voortgang in de realisatie van de mijlpalen en het monitoren van de risico's (zie 10.3.3).

Uiteindelijk beoordeelt het bestuur de gereedheid voor een beheerste transitie.

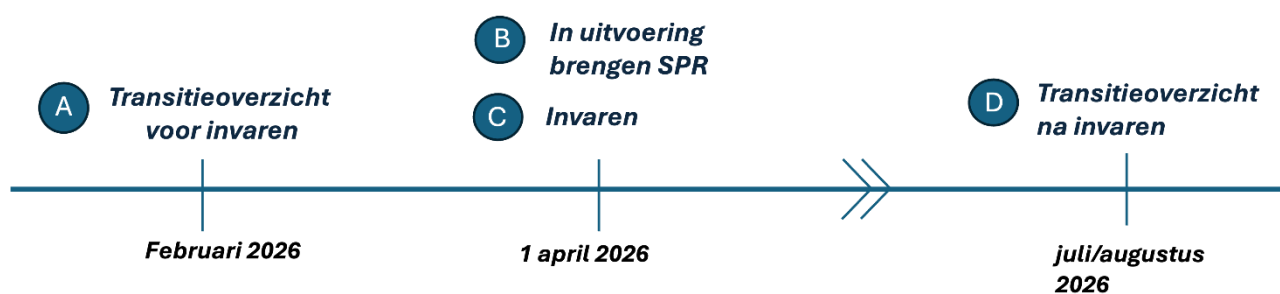
Bovenstaande is als drie stappen – borgen maakbaarheid, beoordelen haalbaarheid, vaststellen gereedheid – opgenomen in onderstaand overzicht.



PF PostNL onderkent vier belangrijke transitiemomenten:

1. Opstellen en verzenden transitieoverzicht voor invaren;
2. In uitvoering nemen van de nieuwe solidaire premieregeling;
3. Invaren van bestaande pensioenaanspraken- en rechten;
4. Opstellen en verzenden transitieoverzicht na invaren

Het fonds heeft in overleg met TKP uitgangspunten voor de uitvoering van de transitie opgesteld (zie 10.4).



Kort voor elk transitiemoment neemt het bestuur een go/no-go besluit op basis van de beoordeling van de gereedheid voor een beheerste transitie. Om deze go/no-go besluiten op een zorgvuldige en gestructureerde wijze te kunnen nemen heeft het bestuur per transitiemoment validatiecriteria opgesteld (zie paragraaf 10.6). Hierbij heeft het bestuur voor elk validatiecriterium vastgesteld op welke informatie het bestuur de beoordeling baseert. Het bestuur heeft deze validatiecriteria opgesteld op basis van inzichten vanuit wettelijke bepalingen, feedback van koploperfondsen, en diverse good practices & guidances van met name DNB, Pensioenfederatie, NBA en Actuariel Genootschap. Al deze inzichten zijn samengebracht in een beheerskader (zie paragraaf 10.5).

Als het bestuur op enig moment besluit tot een no-go zal het fonds terugvallen op een van de gedefinieerde terugvalopties (zie paragraaf 10.7).

10.1 Mijlpalen onder regie van PF PostNL

In de voorbereiding op de transitie onderscheidt het fonds mijlpalen onder directe regie van het fonds en mijlpalen onder regie van TKP.

PF PostNL monitort de voortgang van de vervolgstappen die onder regie van de uitbestedingspartijen staan om te bewaken dat de vereisten die PF PostNL afgesproken heeft, ook tijdig gerealiseerd zijn. Binnen scope zijn pensioenbeheer (uitvoering regeling in overeenstemming met reglement en financiële opzet), financiële processen, communicatie, sturings- en verantwoordingsrapportages, vermogensbeheer. Onderwerpen die hierbij speciale aandacht hebben zijn de gereedheid van IT-systemen, aanpassing van de interne beheersing, de gegevensuitwisseling tussen TKP, VLK, BNP en Cardano, de keuzebegeleiding, de uitvoering van het vermogensbeheertransitieplan. In 10.3 wordt de monitoring van voortgang en risico's als onderdeel van het beoordelen van de haalbaarheid beschreven. In deze paragraaf worden de vervolgstappen beschreven die onder directe regie van het fonds staan, in 10.2 worden de vervolgstappen en mijlpalen op hoofdlijnen beschreven van de uitbestedingspartijen.

10.1.1 Monitoren complete besluitvorming

Sociale partners van PF PostNL hebben bandbreedtes vastgesteld waarbinnen de dekkingsgraad mag bewegen om in te kunnen varen zonder nader overleg (zie 2.5.5). Sociale partners hebben hiernaast aangegeven wat zij zien als aanvaardbare transitie-effecten en bandbreedtes vastgesteld voor de verschillende maatstaven (zie 2.5.4).

Het bestuur monitort tot aan het moment van invaren of een wijziging in de dekkingsgraad, de grondslagen of de financiële markten (inclusief de actuele rente) tot gevolg heeft dat het fonds niet langer binnen de kaders van complete besluitvorming kan handelen.

PF PostNL zal direct na de invaarmelding een gevoeligheidsanalyse uitvoeren en op basis daarvan duidelijke grenzen opstellen voor rente en returnrendement waarbinnen geen bandbreedtes worden overschreden. PF PostNL neemt de monitoring op in het dashboard voor de implementatiefase van het project pensioenhervorming.

Als rente en returnrendement zich buiten de gestelde grenzen bewegen is dit een trigger om de transitie-effecten opnieuw te berekenen. Het bestuur treedt in overleg met sociale partners als uit de berekeningen blijkt dat uitkomsten daadwerkelijk buiten de bandbreedtes liggen en bespreekt de evenwichtigheid van de nieuwe situatie. Zo nodig maken bestuur en sociale partners in die situatie nieuwe afspraken. Het bestuur van PF PostNL beoordeelt daarbij of het nodig is de transitie op een andere manier vorm te geven. Het bestuur bespreekt de situatie met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht alvorens tot besluitvorming en vervolgstappen over te gaan.

10.1.2 Uitvoeren communicatieplan

De operationele communicatieactiviteiten voor en na de transitie staan in het communicatieplan⁷⁵.

10.1.3 Aanpassen dienstverleningsovereenkomsten met uitbestedingspartijen

Voor de overgang naar de SPR past PF PostNL de dienstverleningsovereenkomsten met TKP, VLK, BNP en Cardano aan. Voor de gegevensuitwisseling tussen de ketenpartijen wordt in het TOM beschreven wie wat wanneer doet. Dit document, waar PF PostNL, TKP, VLK, BNP en Cardano hun akkoord op geven, is de basis voor de omschrijving van de diensten op dit punt in de bilaterale contracten die PF PostNL overeenkomt met de ketenpartijen.

Voor zover nog niet gerealiseerd voor de invaarmelding zal PF PostNL zo spoedig mogelijk na de invaarmelding contractuele afspraken maken met de uitbestedingspartijen over de te verlenen transitiediensten in de implementatieperiode tot en met de transitie.

⁷⁵ Communicatieplan inzicht in uw nieuwe pensioen

10.1.4 Plan van aanpak voor uitstel transitiedatum

In 2025 (deadline 1 juli) zal PF PostNL in samenwerking met TKP en VLK een plan van aanpak opstellen voor de situatie dat de transitiedatum wordt uitgesteld (zie beschrijving terugvalopties paragraaf 10.7). In dit plan van aanpak zal een differentiatie worden aangebracht in de acties afhankelijk van het moment waarop een ‘no go’ besluit wordt genomen.

10.1.5 Aanpassen fondsdocumenten

Het fonds past waar nodig de fondsdocumenten aan de solidaire premiereregeling aan. Het bestuursbureau maakt hiervoor een planning. Dit betreft de volgende documenten:

- ABTN, inclusief financieel crisisplan (al in jaarplan PCC opgenomen)
- Strategisch beleggingsbeleid en jaarplan 2026 (al in jaarplan BC opgenomen)
- Communicatiebeleid (al in jaarplan PCC opgenomen)
- Uitbestedingsbeleid (december 2024 aangepast in het kader van Dora)
- Datakwaliteitsbeleid (gewijzigd bij stap 1 Kader Datakwaliteit, zie hoofdstuk 8)
- Uitvoeringsovereenkomst (in overleg met werkgever al concept opgesteld; werkgever toetst dit nog)
- Reglementen organen
- IT-beleid (december 2024 aangepast in het kader van Dora)
- IRM-beleid

10.1.6 Monitoren datakwaliteit

PF PostNL krijgt maandelijks van TKP een rapportage - in de implementatieperiode en daarna – over de kwaliteit van de data. In deze rapportage is onder andere opgenomen: een overzicht van de uitgevoerde data-analyses met de daarbij geïdentificeerde data-issues, effectiviteit van de beheersmaatregelen, ontwikkeling werkvoorraad data-issues. PF PostNL beoordeelt deze rapportages om vast te stellen dat de stay-clean voldoende geborgd is. In de periode tot de transitie wordt in de rapportage ook de voortgang meegenomen van de acties op de herstellijst met betrekking tot de get clean fase (zie ook hoofdstuk 8).

10.1.7 Monitoren uitvoering vermogensbeheertransitieplan

De BC monitort de uitvoering van het vermogensbeheertransitieplan. De BC monitort ook de ontwikkelingen in de markt (o.a. liquiditeit) en past het plan aan als voortschrijdende inzichten daarom vragen (zie ook hoofdstuk 7).

De belangrijkste mijlpalen die onder regie van het fonds worden uitgevoerd zijn opgenomen in onderstaand schema:

Mijlpalen regie PF PostNL	wie	gereed	mei-25	jun-25	jul-25	aug-25	sep-25	okt-25	nov-25	dec-25	jan-26	feb-26	mrt-26
Monitoren en beoordelen van voortgang en risico's	PT/SG/FC/B	tot aan transitie											
Uitvoeren communicatieplan	BB/TKP/PCC	tot na transitie											
Monitoren complete besluitvorming	PT/SG/FC/B	tot aan transitie											
Monitoren datakwaliteit (obv rapportage TKP)	PT/SG/FC/B	continu											
Monitoren uitvoering vermogensbeheertransitieplan	BC(R)	tot na transitie											
Transitiediensten uitbestedingspartijen gecontracteerd	BB(R)/Bestuur(A)	01-05-2025	◆										
Plan van aanpak uitstel transitiedatum (Fallback) opgesteld	PT/SG/FC/B	01-07-2025			◆								
Overeenkomsten met uitbestedingspartijen aangepast	BB(R)/Bestuur(A)	31-01-2026									◆		
Fondsdocumenten aangepast voor de SPR	BB(R)/Bestuur(A)	15-02-2026										◆	
Onderuitbestedingen beoordeeld en gemeld bij DNB	BB(R)/Bestuur(A)	15-12-2025								◆			

10.2 Mijlpalen onder regie van TKP

De belangrijkste mijlpalen die onder regie van TKP worden uitgevoerd zijn:

- Configuratie pensioenadministratie
- Datamigratie
- Invaren
- Connectiviteit tussen TKP, VLK en BNP in relatie tot gegevensuitwisseling

- e. Business implementatie, livegang en nazorg
- f. Transitieoverzichten voor invaren (activiteiten en mijlpalen worden opgenomen in draaiboek)
- g. Implementatie UPA.

Een overzicht van deze mijlpalen staat in onderstaand schema:

Mijlpalen configuratie pensioenadministratie (regie TKP)				wie	gereed	mei-25	jun-25	jul-25	aug-25	sep-25	okt-25	nov-25	dec-25	jan-26	feb-26	mrt-26	
Realisatiefase (bouw specificaties) afgerond (10b)				TKP	01-10-2025						◆						
Plexus geconfigureerd voor PF PostNL (10c)				TKP	01-10-2025						◆						
Uitvoeren GAT-testen en ketentesten (10d)				TKP	31-12-2025												
Fondsconfiguratie getest (10e)				TKP	31-12-2025								◆				
Configuratie PF PostNL in (pre) productie genomen (10i)				TKP	15-12-2025								◆				
Mijlpalen Datamigratie (regie TKP)				wie	gereed	mei-25	jun-25	jul-25	aug-25	sep-25	okt-25	nov-25	dec-25	jan-26	feb-26	mrt-26	
Datamigratieset vastgesteld (18b1)				TKP	01-11-2025							◆					
Uitvoeren proefmigratiesruns (18b3)				TKP	01-02-2026												
Assurance (finaal) op werking aangetoond (18b6)				TKP	15-02-2026										◆		
Datamigratie gereed tbv transitieoverzichten (18b5)				TKP	15-02-2026										◆		
Datamigratie gereed tbv productiemigratie (18b7)				TKP	31-03-2026											◆	
Mijlpalen Invaren en TWK2 (regie TKP)				wie	gereed	mei-25	jun-25	jul-25	aug-25	sep-25	okt-25	nov-25	dec-25	jan-26	feb-26	mrt-26	
Datamigratieset tbv invaarsimulatie vastgesteld (18b1)				TKP	01-11-2025							◆					
Uitvoeren invaarsimulatie 1 (18c1)				TKP	30-11-2025												
Rapportage invaarsimulatie 1 gedeeld met fonds				TKP	30-11-2025								◆				
Uitvoeren invaarsimulatie 2				TKP	31-12-2025												
Rapportage invaarsimulatie 2 gedeeld met fonds				TKP	31-12-2025								◆				
Uitvoeren invaarsimulatie 3				TKP	31-01-2026												
Rapportage invaarsimulatie 3 gedeeld met fonds				TKP	31-01-2026									◆			
Akkoord op acceptatie pre-productie				TKP/Fonds	01-02-2026										◆		
Invaarsimulatie 4 (tbv transitieoverzichten) afgerond				TKP	01-02-2026										◆		
Rapportage invaarsimulatie 4 gedeeld met fonds				TKP	01-02-2026										◆		
Testen TWK2 afgerond (18d1)				TKP	31-03-2026											◆	
TWK-functionaliteit gereed tbv productiemigratie (18d2)				TKP	31-03-2026											◆	
Mijlpalen Business implementatie en livegang (regie TKP)				wie	gereed	aug-25	sep-25	okt-25	nov-25	dec-25	jan-26	feb-26	mrt-26	apr-26	mei-26	jun-26	jul-26
Inrichten frontoffice (incl keuzebegeleiding bijzondere groepen)				TKP	28-02-2026		per communicatiemoment										
Inrichten organisatie				TKP	01-02-2026												
Opleiden medewerkers				TKP	01-02-2026												
Operationele draaiboeken gereed				TKP	01-10-2026		◆										
Uitvoering operationele draaiboeken				TKP	01-10-2025												
Werkinstructies gereed				TKP	01-02-2026							◆					
Akkoord gegeven op datamigratie				TKP/FONDS	08-04-2025								◆				
Invaren afgerond				TKP	12-04-2026								◆				
Freezeperiode op Plexus				TKP	12-04-2026									◆			
Opstarten livegang conform draaiboek				TKP	30-06-2025												
Eerste uitkeringen verstrekt (geruisloos invaren)				TKP	24-04-2026								◆				
Eerste premie geïncasseerd				TKP	ntb												
Nazorg afgerond				TKP	30-06-2026											◆	
Mijlpalen Connectiviteit TKP-VLK-BNP (regie TKP)				wie	gereed	apr-25	mei-25	jun-25	jul-25	aug-25	sep-25	okt-25	nov-25	dec-25	jan-26	feb-26	mrt-26
Operationele afspraken afgerond				TKP/VLK/BNP/PFPNL	30-04-2025	◆											
Tesplan en testplanning gereed				TKP/VLK/BNP	30-04-2025	◆											
Testen gegevensuitwissling				TKP/VLK/BNP	24-03-2026												
Proefmigratie 1 uitgevoerd (ketentest obv bestand 1/1/26)				TKP/VLK/BNP	24-01-2026										◆		
Proefmigratie 2 uitgevoerd (ketentest obv bestand 1/2/26)				TKP/VLK/BNP	24-02-2026											◆	
Proefmigratie 3 uitgevoerd (ketentest obv bestand 1/3/26)				TKP/VLK/BNP	24-03-2026												◆
Assurancerapportages ontvangen en beoordeeld				Bestuur	24-03-2026												

PF PostNL gaat gelijktijdig met het in uitvoering brengen van de solidaire premieregeling over op UPA voor gegevensaanlevering vanuit de werkgever. Doordat de doelarchitectuur van TKP uitsluitend gegevensaanlevering via UPA ondersteunt is het succesvol afronden van het UPA-project een belangrijke afhankelijkheid binnen het project pensioenhervorming. Als onvoldoende voortgang wordt gerealiseerd in de realisatie - en escalatie en eventuele andere

maatregelen onvoldoende effectief zijn gebleken - kan het bestuur besluiten om het transitiemoment of de transitie als geheel uit te stellen. (zie paragraaf 10.7).

10.3 Beoordeling uitvoerbaarheid transitie

Het bestuur beoordeelt de transitie voorlopig als uitvoerbaar. Dit geldt ook voor de technische uitvoerbaarheid van de transitie. Dit is een voorlopig oordeel dat gebaseerd is op:

- De bevestiging van TKP, VLK, BNP en Cardano dat de functionele vereisten van PF PostNL uitvoerbaar zijn. TKP heeft expliciet de uitvoerbaarheid beoordeeld en het positieve resultaat gedeeld met PF PostNL⁷⁶. VLK, BNP en Cardano hebben via de operationele afspraken in het Target Operating Model impliciet akkoord gegeven op de uitvoerbaarheid;
- De afspraken met uitbestedingspartijen over de transitiedienstverlening die door middel van aanpassing van de contracten worden geformaliseerd;
- Overeengekomen mijlpalen die voorzien in een tijdige realisatie van de benodigde systeemfunctionaliteit en aanpassing van organisatie en processen;
- De huidige stand van zaken met betrekking tot voortgang en risico's.

Het bestuur ontleent hierbij ook comfort aan het feit dat PF PostNL geen koploperfonds is voor de uitbestedingspartijen en een handvol pensioenfondsen PF PostNL voorgaat in de transitie. Toch is de uitvoerbaarheid voor het bestuur geen uitgemaakte zaak. Dit blijkt ook uit de RSA waarin het bestuur oordeelt dat risico's met betrekking tot uitbestedingspartijen een netto score kennen die buiten de risicobereidheid van het fonds ligt (zie hoofdstuk 11). De kwetsbaarheid in de bemensing en de afhankelijkheid van softwareleverancier Keylane zijn voorbeelden van lastig te beheersen risicofactoren.

Daarom beoordeelt het bestuur elke maand de voortgang en risico's en stelt hierbij vast of er een aanleiding is om tot een ander oordeel over de uitvoerbaarheid te komen. Kort voor de transitiemomenten beoordeelt het bestuur op basis van de validatiecriteria definitief tot een go of no-go.

De beoordeling van de (technische) uitvoerbaarheid vindt plaats in drie stappen:

1. Stap 1: Beoordelen van de **maakbaarheid**: Deze beoordeling heeft plaatsgevonden voor het indienen van de inwaarmelding. Het bestuur heeft de functionele vereisten opgesteld en de uitvoerbaarheid laten toetsen door TKP, VLK, BNP en Cardano (zie 10.3.1). Het bestuur heeft de realisatie van de transitiediensten om deze functionaliteit op te leveren geborgd door het maken van contractuele afspraken (zie 10.3.2). De niet-functionele vereisten (bijvoorbeeld eisen met betrekking tot de informatiebeveiliging) zijn niet anders dan bij de regeling onder het ftk. Beoordeling hiervan vindt daarom niet plaats binnen de eerste stap maar is onderdeel van de toets op de gereedheid voor de transitie.
2. Stap 2: Beoordelen van de **haalbaarheid**: PF PostNL beoordeelt de haalbaarheid van de transitie per 1 april 2026 door elke maand de voortgang van de projectwerkzaamheden en ontwikkelingen in het risicoprofiel te monitoren en te beoordelen (zie 10.3.3).
3. Stap 3: Beoordelen van de **gereedheid**: PF PostNL beoordeelt de gereedheid voor een beheerste en integere transitie aan de hand van validatiecriteria en voor dit doel opgestelde (assurance) documenten (zie 10.6).

10.3.1 Functionele vereisten en uitvoerbaarheidstoetsen

PF PostNL heeft het transitieplan op uitvoerbaarheid laten toetsen door TKP. Hieruit zijn een aantal bevindingen naar voren gekomen die in overleg met sociale partners zijn opgelost. Vervolgens is in afnameworkshops geconcludeerd dat de functionele vereisten van PF PostNL volledig binnen het standaard aanbod (en de te kiezen opties) van de PDC vallen. De functionele vereisten zijn daarom uitvoerbaar zonder dat hier maatwerk voor benodigd is. TKP heeft de uitvoerbaarheid van de definitief vastgestelde functionele vereisten bevestigd in het finale PDC-afname document.

⁷⁶ 20250319 Brief TKP – Beoordeling uitvoerbaarheid nieuwe regeling PF PostNL

Het bestuur realiseert zich echter terdege dat het bevestigen van de uitvoerbaarheid op het moment van indiening van het invaardossier nog geen garantie biedt dat de uitbestedingspartijen op het moment van de transitie ook daadwerkelijk gereed zijn om alle vereisten uit te voeren. In de aanvullende stappen 10.3.2 tot en met 10.3.4 wordt beschreven hoe PF PostNL de uitvoerbaarheid borgt en beoordeelt in de periode tot aan het transitiemoment.

Aangezien PF PostNL geen koploperfonds is en geen maatwerk vereisten kent, is er geen noodzaak om voor de invaarmelding een Minimal Viable Product (MVP) vast te stellen. Indien blijkt dat TKP niet in staat is om tijdig werkende processen op te leveren die nodig zijn om de diensten uit de PDC aan te bieden aan de koploperfondsen, zal PF PostNL alsnog een Minimal Viable Product formuleren. Hiermee zal PF PostNL aangeven welke functionaliteit minimaal gerealiseerd moet zijn op elk van de transitiemomenten. PF PostNL zal de afspraak bij de contractering van de transitiediensten maken dat bij het tijdelijk gebruikmaken van verminderd geautomatiseerde oplossingen de uitbestedingspartijen in hun voorstel hiervoor: (1) de impact voor deelnemers en de eigen uitvoeringsorganisatie toelichten; (2) de beheersmaatregelen beschrijven waarmee de transitie en de uitvoeringsprocessen in de run toch beheerst kunnen worden uitgevoerd.

De processen van VLK en BNP blijven in de basis ongewijzigd. BNP biedt tijdelijk (in ieder geval het eerste jaar) extra diensten aan om een beheerste en integere aansluiting van vermogensbeheer op de pensioenadministratie extra te borgen. De grootste wijziging zit in de wijze waarop gegevensuitwisseling tussen partijen plaatsvindt. Hierover hebben partijen afspraken gemaakt in het TOM. Het bestuur heeft de uitvoerbaarheid van de gewijzigde gegevensuitwisseling – mede op basis van de instemming van VLK, BNP en Cardano met het TOM – als haalbaar beoordeeld. De voortgang van de realisatie door deze partijen wordt maandelijks gemonitord (zie ook paragraaf 9.3).

10.3.2 Contractuele afspraken

Door het maken van contractuele afspraken met de uitbestedingspartijen verschaft PF PostNL zichzelf meer zekerheid dat de door deze partijen te leveren transitiediensten tijdig zijn afgerond en de transitie op 1 april 2026 kan worden gerealiseerd. Het fonds heeft een 'Overeenkomst Dienstverlening Transitie naar een nieuwe pensioenregeling' met TKP afgesloten⁷⁷. Het fonds zal tevens met VLK, BNP en Cardano transitie-addenda op de huidige contracten overeenkomen.

10.3.3 Monitoring en beoordeling voortgang en risico's

TKP heeft als PUO en op grond van de door het fonds afgenomen dienstverlening de grootste impact op de transitie. In de projectorganisatie en de monitoring van de voortgang wordt deze impact gereflecteerd. TKP heeft een migratieplan en bijbehorende mijlpalenplanning opgesteld en afgestemd met PF PostNL. TKP voert tevens de regie op het testen van de aanpassingen in de vermogensbeheerketen, waarvoor een separaat testplan is opgesteld.

De periodieke beoordeling van de (technische) uitvoerbaarheid van de transitie is onderdeel van de door PF PostNL ingerichte monitoring cyclus van de transitie en kent de volgende stappen:

1. Periodiek (per kwartaal en maandelijks) levert TKP rapportages aan over voortgang, ontwikkeling risicoprofiel, project deliverables en assurance.
2. VLK en BNP brengen verslag uit over de voortgang van het operationaliseren van de TOM-afspraken in het periodieke connectiviteits-overleg;

⁷⁷ Overeenkomst dienstverlening transitie naar een nieuwe pensioenregeling PF PostNL - TKP

3. In het projectteam (implementatiemanager pensioenhervorming, risicomanager PF PostNL, transitie manager Wtp TKP, accountmanager TKP, ketenmanager TKP) worden de bovenstaande documenten van TKP toegelicht en besproken;
4. De implementatiemanager pensioenhervorming en risicomanager van PF PostNL stellen op basis van hun eigen beoordeling van voortgang en risico's een dashboard rapportage op en delen deze met sleutelfunctiehouder risicobeheer (SFH RB). De SFH RB voegt een 2^e lijns risico-paragraaf toe aan de dashboard rapportage waarna deze gedeeld wordt met de FC.
5. De FC bespreekt de dashboard rapportage en stelt een advies op voor het bestuur over de voortgang en risico's van het transitieproject.
6. Het bestuur (waarin ook de sleutelfunctiehouder risicobeheer zitting heeft) bespreekt de dashboard rapportage en stelt vast of er een aanleiding is om het oordeel over de (technische) uitvoerbaarheid door uitbestedingspartijen te heroverwegen en/of er een aanleiding is om te escaleren naar de stuurgroep.
7. De stuurgroep komt regulier elk kwartaal bijeen of zoveel vaker als noodzakelijk (bijvoorbeeld naar aanleiding van een escalatie door het bestuur). De stuurgroep is als volgt samengesteld:
 - a. PF PostNL: DB, directeur bestuursbureau, implementatiemanager pensioenhervorming
 - b. TKP: directielid (CCO), account manager, transitie manager Wtp.

Indien de voortgangsrapportages daar aanleiding toe geven kan het bestuur besluiten om op basis van een ad hoc te organiseren proces een besluit te nemen over de haalbaarheid van de voorgenomen invaardatum. Als mogelijke uitkomst kan het bestuur voortijdig (dus voor besluitvorming over de gedefinieerde transitie momenten) besluiten om de transitie uit te stellen.

10.3.4 Finale beoordeling gereedheid

Het bestuur beoordeelt de finale gereedheid van de uitbestedingspartijen als onderdeel van het besluitvormingsproces bij de belangrijke transitie momenten. Bij deze momenten beoordeelt het bestuur op basis van de validatiecriteria definitief tot een go of no-go.

10.4 Uitgangspunten voor de uitvoering van de transitie

In paragraaf 9.4 is de aanpak van TKP voor het invaren opgenomen. In deze paragraaf zijn in lijn met de aanpak van TKP vanuit het perspectief van PF PostNL de uitgangspunten voor alle vier transitie momenten opgenomen. Zoals eerder in dit hoofdstuk aangegeven onderscheidt PF PostNL de volgende transitie momenten in de implementatiefase:

- [A] Opstellen en verzenden transitieoverzicht voor invaren;
- [B] In uitvoering nemen van de nieuwe solidaire premiereregeling;
- [C] Invaren van bestaande pensioenaanspraken- en rechten;
- [D] Opstellen en verzenden transitieoverzicht na invaren.

Alvorens in te gaan op het besluitvormingsproces rondom de transitie momenten worden eerst de belangrijkste uitgangspunten voor de uitvoering van de transitie beschreven, welke in overleg tussen PF PostNL en TKP tot stand zijn gekomen. Deze uitgangspunten liggen ten grondslag aan de gedetailleerde draaiboeken die TKP opstelt voor de verschillende transitie momenten. Aangezien de draaiboeken in de loop van 2025 (uitlopend naar 2026) steeds verder worden geconcretiseerd, kunnen op een later moment nog wijzigingen aangebracht worden in de hieronder opgenomen uitgangspunten (zie ook hoofdstuk 9).

10.4.1 Beoordeling uitkomsten proefinvaren

Het bestuur beoordeelt of de uitkomsten van het proefinvaren conform de verwachting en maatstaven in het transitieplan en implementatieplan zijn. Mocht dit niet het geval zijn, dan onderzoekt het bestuur de achtergrond daarvan en past zo nodig (in overleg met sociale

partners) het beleid aan om alsnog de beoogde evenwichtigheid te bewerkstelligen.

10.4.2 Transitieoverzicht voor invaren

Het beoogde tijdstip voor verzending transitieoverzicht voor invaren is februari 2026. De peildatum voor het deelnemersbestand en dekkingsgraad/ belegd vermogen/ technische voorzieningen is 31 december 2025. TKP voert een check uit kort voor uitsturen om in te kunnen grijpen bij belangrijke mutaties (o.a. overlijden deelnemer) tussen de peildatum en het verzenden van de overzichten.

10.4.3 In uitvoering brengen van solidaire premiereregeling.

Op basis van de geprognoseerde stand op de dag voor de transitiedatum van 1 april 2026 voert TKP de datamigratie uit van de aanspraken, rechten en andere relevante gegevens uit de huidige administratie van PF PostNL.

10.4.4 Invaren

De rechten en aanspraken worden rond 8 april - als de dekkingsgraad per 31 maart 2026 bekend is - met terugwerkende kracht per 1 april 2026 ingevaren.

Geruisloos invaren pensioengerechtigden

PF PostNL vaart op 1 april 2026 geruisloos in. Dit houdt in dat de pensioenuitkeringen zoals bepaald in de huidige regeling gedurende de eerste 3 maanden van de solidaire premiereregeling (concreet: in april, mei en juni 2026) worden gecontinueerd. Het bestuur ziet graag een nabetaling voor pensioengerechtigden voor deze maanden, en is hierover nog met TKP in overleg (zie ook paragraaf 9.2.5).

De pensioengerechtigden ontvangen vanaf de vierde maand (juli 2026) de voor de solidaire premiereregeling vastgestelde startuitkering op basis van het per 1 april ingevaren kapitaal. Er vindt conform voorstel TKP geen directe verrekening plaats van de te lage uitkering in de eerste drie maanden. TKP heeft voorgesteld het stukje 'gemiste' uitkering in de eerste drie maanden gespreid te verrekenen in de toekomstige jaren. Het kapitaal is namelijk op het moment dat de pensioenuitkeringen opnieuw worden vastgesteld (januari 2027) iets hoger door de lagere kapitaalonttrekking in de eerste drie maanden van de solidaire premiereregeling.

10.4.5 Transitieoverzicht na invaren

Na afronding van de activiteiten van de controlerend accountant en certificerend bij Toetsmoment 2 (zie ook 10.5.4) is er een redelijke mate van zekerheid dat de transitie juist en volledig is geweest. Het fonds stuurt daarna het definitieve transitieoverzicht aan de deelnemers.

10.5 Beheerskader voor de transitie

Om een beheerste en integere transitie te borgen heeft het bestuur een beheerskader opgesteld dat de basis vormt voor de validatiecriteria die het bestuur hanteert bij de go/no-go besluiten voor de vastgestelde transitiemomenten. Het beheerskader is gebaseerd op wettelijke bepalingen en de diverse good practices & guidances van met name DNB, Pensioenfederatie, NBA en Actuariel Genootschap. Er komen nog steeds nieuwe inzichten, good practices en guidances beschikbaar, onder andere uit de feedback van de koploperfondsen. PF PostNL zal hiervan kennisnemen en op basis van de voortschrijdende inzichten waar nodig het beheerskader en de validatiecriteria in de loop van 2025 aanpassen. Het beheerskader bestaat uit de volgende componenten:

- a. Complete besluitvorming
- b. Datakwaliteit
- c. Actuariële berekeningen
- d. Toetsmoment 2
- e. Uitvoerbaarheid requirements PF PostNL
- f. Gereedheid uitbestedingspartijen

- g. Gereedheid PF PostNL
- h. Waardering en omzetting beleggingsportefeuille
- i. Wet- en regelgeving.

Bij elke component van het beheerskader heeft het bestuur vastgesteld welk validatiecriterium voor besluitvorming het daarvoor wil gebruiken en bij welk transitiemoment het bestuur het desbetreffende validatiecriterium toepast.

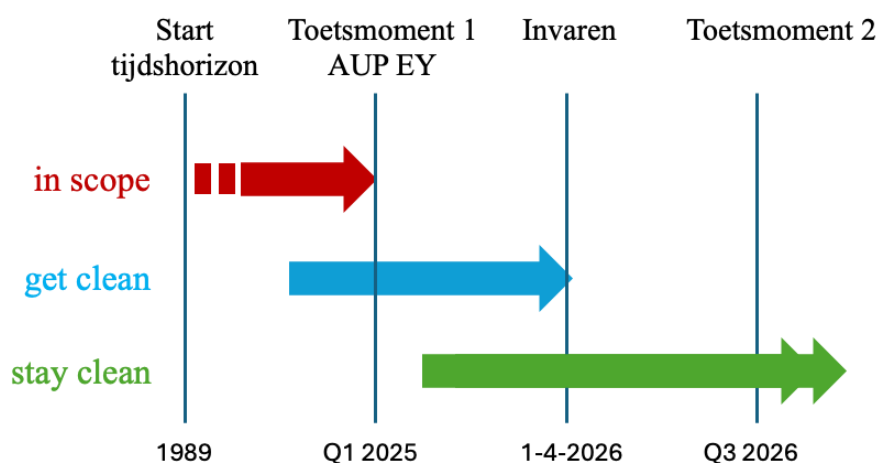
10.5.1 Monitoring van de afgesproken kaders tot invaren

PF PostNL monitort de bandbreedtes die met sociale partners zijn afgesproken in het kader van complete besluitvorming tot aan het invaarmoment. Zie voor een beschrijving van deze monitoring 10.1. Bij de transitiemomenten voor het verzenden van de transitieoverzichten en het invaren zal een validatiecriterium worden opgenomen met betrekking tot het toetsen aan de bandbreedtes.

Beslismoment	Validatiecriterium
A, C	De dekkingsgraad en de transitie-effecten vallen binnen de bandbreedtes die met Sociale partners zijn afgesproken in het kader van complete besluitvorming.

10.5.2 Datakwaliteit

Het beheerskader borgt dat de data voor, tijdens en na het invaren aantoonbaar van voldoende kwaliteit is. In de wet worden twee toetsmomenten onderscheiden: Toetsmoment 1 betreft het vaststellen van de datakwaliteit als voorbereiding op het invaren en Toetsmoment 2 vindt na het moment van invaren plaats. Over Toetsmoment 1 wordt verantwoording afgelegd in hoofdstuk 8 van dit implementatieplan. Toetsmoment 2 wordt afgerond tijdens de afsluiting van de huidige regeling waarbij assurance en verantwoording achteraf - na invaren - wordt verstrekt (zie paragraaf 10.5.4).



Andere onderdelen uit het beheerskader hebben betrekking op de voorbereiding en uitvoering van de transitie. Een onderdeel hiervan is dat alle actuariële berekeningen in het transitieproces juist en volledig worden uitgevoerd. De uitvoering en controle hierop is het onderwerp van paragraaf 10.5.3 Actuariële berekeningen.

De basis voor de beheersing van de datakwaliteit wordt gevormd door de leidraden die de DNB en de Pensioenfederatie geboden hebben, en omvat zowel de 'get clean' als ook de 'stay clean'.

De conclusies die zijn opgenomen in het bestuurlijke rapport over het doorlopen van de fasen van het kader datakwaliteit en de uitgevoerde AUP (Toetsmoment 1) hebben het bestuur van

PF PostNL in staat gesteld te concluderen dat de data van voldoende kwaliteit is om in te varen (zie hoofdstuk 8). Dit oordeel is gebaseerd op de veronderstelling dat de herstelwerkzaamheden uit de actielijst voor het verzenden van de transitieoverzichten en daarmee ook voor het invaren zijn afgerond. PF PostNL verlangt als extra borging hiervoor dat internal audit van TKP dit te zijner tijd schriftelijk bevestigt. Daarmee is de get clean fase afgerond.

De kwaliteit in de stay clean fase wordt in de basis geborgd door de structurele beheersmaatregelen per KDE die door TKP worden toegepast en welke beoordeeld zijn door de sleutelfunctiehouders van het fonds. Het bestuur wordt geïnformeerd over de werking van de beheersmaatregelen door het ISAE 3402-II over 2025. Hiernaast rapporteert TKP maandelijks over de uitkomsten van de continue monitoring van de datakwaliteit (zie ook hoofdstuk 8).

Beslismoment	Validatiecriterium
A, C1	Alle acties uit de herstellijst datakwaliteit (uit de get clean fase) zijn afgerond.
A, B, C1, C2	Datakwaliteit (stay clean) is aangetoond door TKP

10.5.3 Actuariële berekeningen

De juistheid en volledigheid van de actuariële berekeningen in het transitieproces zijn geborgd door voorbereidende en controlerende activiteiten.

De volgende voorbereidende activiteiten voor het invaren zijn van belang zijn bij de (controle op) de actuariële berekeningen:

- Opstellen door actuariële adviseur van het omrekenformulier waarin alle verplichtingen zijn meegenomen en waarbij voor alle waarderingselementen rekenregels zijn bepaald;
- Definiëren van maatmensen. De maatmensen worden gebruikt bij:
 - Het aantonen van de juistheid van de transitiesoftware;
 - Controle op de actuariële berekeningen bij de transitie.

De actuariële berekeningen en controles daarop voor het opstellen van de transitieoverzichten en het invaren worden uitgevoerd in een aantal stappen:

- 1) PF PostNL stelt actuariële grondslagen vast voor de omrekening per 31 maart 2026.
- 2) TKP stelt de dekkingsgraad vast op basis van de inputgegevens van BNP (waarde belegd vermogen) en TKP (TVV, eigen vermogen). De actuariële adviseur controleert de dekkingsgraad.
- 3) TKP berekent op basis van de dekkingsgraad en het omrekenformulier vanuit het pensioenvermogen het beschikbaar vermogen voor het toepassen van de standaardregel (zie ook paragraaf 3.4):

+/+ Technische voorziening huidige regeling
+/+ Eigen vermogen huidige regeling
= Totaal aanwezig pensioenvermogen
-/- MVEV
-/- Voorziening toekomstige uitvoeringskosten, andere collectieve voorzieningen
-/- Operationele reserve
-/- Compensatie
-/- Solidariteitsreserve
= Totaal beschikbaar vermogen voor toepassen standaardregel

- 4) TKP berekent vervolgens in de transitiesoftware:
 - a) De sekseneutrale contante waarde van alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten;
 - b) De omrekenfactoren per deelnemer.
- 5) De actuariële sleutelfunctiehouder voert controles uit op de input en de uitgangspunten voor de actuariële berekeningen bij het opstellen van de transitieoverzichten, bij de proefmigraties en bij het invaren. Hij volgt hierbij de eigen professionele standaarden (guidance van het Actuariële Genootschap), maar de controles bevatten in ieder geval:
 - a) Beoordelen van de actuariële waarderingsgrondslagen en vaststelling technische voorzieningen (inclusief sekseneutrale verhouding);
 - b) Beoordelen of juiste RTS (DNB) is toegepast;
 - c) Beoordelen of MVEV en operationele reserve correct zijn berekend;
 - d) Beoordelen of verdeelregels juist en in overeenstemming met omrekenformulier zijn toegepast;
 - e) Beoordelen van de vaststelling en de toepassing van de compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek;
 - f) Beoordelen of de kostenvoorziening en overige voorzieningen juist zijn vastgesteld (alleen bij invaren);
 - g) Beoordelen juistheid invaarfactoren;
- 6) TKP berekent vervolgens de persoonlijke pensioenvermogens en voert een controle uit op de invaarberekening (onder andere aan de hand van een financiële reconciliatie).
- 7) De sleutelfunctiehouder actuariële voert een schaduwberekening uit op de berekende kapitalen aan de hand van de gedefinieerde maatmensen.

De certificerend actuaris zal bij Toetsmoment 2 steunen op de controles die hij in zijn rol van sleutelfunctiehouder actuariële heeft uitgevoerd bij de voorlopige transitieoverzichten en bij het invaren.

De audit trail moet voor langere tijd blijven bestaan, met andere woorden alle stappen bij het invaren en bij het opstellen van de transitieoverzichten moeten na de transitie nog enige tijd reproduceerbaar zijn. Het bestuur wil zich immers kunnen verweren bij eventuele klachten en juridische procedures. TKP zorgt daartoe tijdens alle stappen voor zorgvuldige vastlegging.

De controles op de actuariële berekeningen kunnen slechts ten dele voor het beslismoment worden uitgevoerd. Het validatiecriterium ziet er daarom op toe dat de overige controles opgenomen zijn in de draaiboeken en dat er afspraken zijn gemaakt over hoe te handelen wanneer inputgegevens en/of uitkomsten van berekeningen niet in overeenstemming met verwachtingen zijn.

Beslismoment	Validatiecriterium
A, C	De actuariële juistheid en volledigheid van de rekenregels die gebruikt worden in de invaarsoftware is op basis van het omrekenformulier aangetoond.
A, C, D	Draaiboek TKP voor <u>transitieoverzichten voor invaren/ invaren/ transitie-overzichten na invaren</u> is gereed en afgestemd met PF PostNL. Afspraken met betrokkenen zijn gemaakt over: - eerstelijns controles TKP (o.a. steekproeven op brieven/content portal) - controles op actuariële inputgegevens en berekeningen (ASFH, actuariel adviseur)
A, C, D	De audit trail is reproduceerbaar (benodigde data wordt vastgelegd)

10.5.4 Toetsmoment 2

Door het tussentijds invaren op 1 april 2026 kan het fonds voor Toetsmoment 2 geen gebruik maken van de reguliere jaarrekeningcontrole. Met de certificerend actuaris en controlerend accountant maakt het fonds tijdig (uiterlijk medio 2025) afspraken over de specifieke opdracht voor Toetsmoment 2. De onderstaande assurance- en verantwoordingsrapporten zijn gebaseerd op het Servicedocument Toetsmoment 2 van de Pensioenfederatie.

Als onderdeel van Toetsmoment 2 verstrekken de accountant en certificerend actuaris assurance- en verantwoordingsrapporten waarmee een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen over:

- De juistheid van grondslagen, basisgegevens en waarderingen balansposities;
- De uitvoering (juistheid en volledigheid) van de transitie volgens de afspraken in het implementatieplan (art 46 vierde lid sub b BUPW).

De certificerend actuaris voert langs de lijnen van de Guidance van het Actuariel Genootschap voor Toetsmoment 2 beoordelingen uit en levert de volgende documenten voor het bestuur en externe accountant op in de jaarwerkperiode:

- Actuariële verklaring bij de eindbalans voor de huidige regeling per 31 maart 2026;
- Actuariële verklaring bij invaren.

De certificerend actuaris voert bij tussentijds invaren vergelijkbare controles uit als bij een regulier jaarwerktraject op de juistheid en volledigheid van de technische voorzieningen voor de huidige regeling. De certificerend actuaris steunt hierbij mede op de controlerende werkzaamheden die hij heeft uitgevoerd in zijn rol als actuariel sleutelfunctiehouder (zie actuariële berekeningen) bij de voorafgaande transitiemomenten.

De inhoudelijke werkzaamheden die de controlerend accountant uitvoert op het invaarmoment komen in grote mate overeen met de werkzaamheden die de accountant uitvoert bij het reguliere jaarwerk. De externe accountant levert de volgende documenten op bij Toetsmoment 2:

- Assurance rapport bij de FTK-basisgegevens direct voor transitie (Cos 3000A)
- Controleverklaring bij financieel overzicht verdeling vermogen bij invaren (COS 800)
- Eindbalans FTK (per 31/3/2026) en openingsbalans spr (per 1/4/2026)
- Assurance rapport bij de spr-basisgegevens direct na transitie (COS 3000A)

Beslismoment	Validatiecriterium
D	Certificerend actuaire en controlerend accountant hebben een redelijke mate van zekerheid gegeven over de juistheid van grondslagen, basisgegevens en waarderingen balansposities.
D	Certificerend actuaire en controlerend accountant hebben een redelijke mate van zekerheid gegeven over de uitvoering (juistheid en volledigheid) van de transitie volgens de afspraken in het implementatieplan (art 46 vierde lid sub b BUPW).

10.5.5 Uitvoerbaarheid requirements PF PostNL

Zie voor de beschrijving van dit onderdeel uit het beheerskader paragraaf 10.3.

Kort voor de transitie wordt op basis van controlelijsten vastgesteld dat de systemen van TKP en VLK zijn ingericht in overeenstemming met de door het bestuur van PF PostNL geaccordeerde specificaties (inclusief de in de implementatieperiode expliciet door het bestuur geaccepteerde wijzigingen).

Beslismoment	Validatiecriterium
B	De juistheid en volledigheid van de parameters die gebruikt worden in de systemen zijn aantoonbaar in lijn met de regeling en het beleid van PF PostNL

10.5.6 Gereedheid uitbestedingspartners

Daar waar bij *Uitvoerbaarheid requirements* PF PostNL de focus heeft op welke functionaliteit wordt opgeleverd, handelt het bij de *Gereedheid uitbestedingspartners* over het *tijdig, volledig en correct* opleveren van de overeengekomen functionaliteit. In dit kader ligt de nadruk op de gereedheid van organisatie, processen, systemen en interne beheersing.

TKP gaat vanaf Plateau 2 de assurance over de IT-change in lijn brengen met de Good Practices van DNB d.d. 25 oktober 2024. Het voorstel van TKP is om dit per plateau in te regelen. TKP is nu in overleg met de fondsen van plateau 2. Daarna zal TKP het gesprek met PF FondsenNL en de overige fondsen van plateau 3 en volgende plateaus starten. Het voorstel van TKP aangaande de assurance is in lijn met de good practices van DNB:

Good Practice 1:

De voorgestelde scope ziet toe op alle IT-componenten voor de pensioenhervorming ten behoeve van de datamigratie, het invaren en het pensioenbeheersysteem.

Good Practice 2:

Het beoogde zekerheidsniveau is 'een redelijke mate van zekerheid' welke gerealiseerd wordt door een assurance verklaring door een externe IT-auditor.

Good Practice 3:

De rapportage wordt tijdig opgeleverd voor de go/no-go besluiten van PF PostNL voor de relevante transitie momenten (transitieoverzicht voor invaren, invaren, in uitvoering brengen van de spr-regeling).

Good Practice 4:

PF PostNL geeft gezamenlijk met de andere fondsen van hetzelfde plateau de opdracht aan 1 externe IT-auditor. PF PostNL ontvangt de integrale auditrapportage en zal deze met de IT-auditor bespreken.

PF PostNL is in dit beheerskader ervan uitgegaan dat het voorstel aangaande de assurance op basis van de hierboven beschreven good practice van DNB gerealiseerd wordt. Mocht dit niet het geval zijn dan zal het fonds in overleg met TKP een volwaardig alternatief toepassen.

Bij het beheerskader zijn in relatie tot gereedheid uitbestedingspartners in scope:

- Ketentesten;
- Modelvalidaties;
- Pre-live assurance interne beheersing;

- d. Datamigratie;
- e. TWK type 2 mutaties;
- f. Invaren;
- g. Operationele gereedheid organisatie en medewerkers;
- h. Assessment transitiecommunicatie;

Ad a. Ketentesten

Op basis van het mastertestplan worden de aanpassingen in de systemen door TKP getest. TKP en de softwareleveranciers voeren diverse testen uit (o.a. unit-, integratie-, systeem-, regressie-, performance-, security-, functionele acceptatietesten). De ketentesten vormen het sluitstuk van het testen en worden voor elk fonds uitgevoerd. Het doel van ketentest is om aan te tonen dat het gehele applicatielandschap een werken geheel vormt en alle benodigde wtp-processen naar behoren kunnen worden uitgevoerd. De ketentesten vinden plaats op de end-2-end: deelnemersprocessen, werkgeversprocessen, vermogensbeheerprocessen en financiële rapportage & verslaglegging processen.

De ketentesten voor de aansluiting van vermogensbeheer op de pensioenadministratie worden onder regie van TKP uitgevoerd. Hiernaast voeren VLK en BNP eigen testen uit om de eigen nieuwe functionaliteit te testen.

PF PostNL wordt op de volgende wijze betrokken bij het testen:

- TKP deelt de volgende testplannen met PF PostNL: (1) mastertestplan, (2) detailtestplan voor de fonds specifieke spr-configuratie en (3) ketentestplan.
- PF PostNL levert input voor het testen door maatmensen te definiëren en aan te leveren;
- TKP deelt via een eindrapportage de ketentestresultaten met PF PostNL.

De resultaten uit de ketentesten vormen belangrijke input voor de beoordeling van de gereedheid van uitbestedingspartijen voor de transitie. Deze resultaten zijn echter alleen waardevol als PF PostNL erop kan vertrouwen dat de testen juist en volledig zijn uitgevoerd. TKP biedt daarom extra zekerheid hierover door de volgende activiteiten en producten.

De ketentesten worden meegenomen in de scope van de opdracht voor de onafhankelijke assurance door de externe IT-auditor (zie beschrijving Good Practice hierboven).

Ad b. Modelvalidatie

Over de juistheid en volledigheid van de (generieke) rekenmodellen wordt in een aantal stappen een redelijke mate van zekerheid verkregen. In scope zijn:

- 1) Rekenkern Plexus: Invaarssoftware
- 2) Rekenkern Plexus: life events
- 3) Rekenkern Plexus: URM

Om de juistheid en volledigheid van de (generieke) rekenmodellen aan te tonen wordt de validatie van de rekenkernen meegenomen in de scope van de opdracht voor de onafhankelijke assurance door de externe IT-auditor (zie beschrijving Good Practice hierboven).

Ad c. Pre-live assurance interne beheersing

Over de volgende onderwerpen wordt door middel van een ISAE 3402 type 1 verklaring externe assurance afgegeven over opzet en bestaan van beheersingsmaatregelen in relatie tot:

- 1) Werkende uitvoeringsprocessen in Plexus inclusief beheersing van eventuele workarounds;
- 2) IT general controls (IT-change- en beheerprocessen).

Deze assurance verklaring is de voorloper van de ISAE 3402- type 2 verklaring, welke verstrekt wordt nadat de werking van de beheersmaatregelen is beoordeeld.

Ad d. Datamigratie

De data van de huidige pensioenadministratie (PPS), de aanspraakadministratie en de rechtenadministratie moet naar Plexus worden gemigreerd. De datamigratie wordt onder andere door proefmigratieruns meervoudig getest.

De datamigratie wordt meegenomen in de scope van de opdracht voor de onafhankelijke assurance door de externe IT-auditor (zie beschrijving Good Practice hierboven).

Ad e. TWK type 2 mutaties

De TWK type 2 mutaties betreffen mutaties die betrekking hebben op de periode voor invaren. Deze mutaties zijn complex omdat ze eerst uitgevoerd moeten worden in het oude systeem en vervolgens leiden tot een correctie op het in te varen kapitaal en de beginstand binnen de solidaire premieregeling in Plexus. TKP test dit complexe proces op basis van een specifiek detailtestplan.

PF PostNL is voornemens om ook de juistheid en volledigheid van de TWK mutaties mee te nemen in de scope van de opdracht voor de onafhankelijke assurance door de externe IT-auditor (zie beschrijving Good Practice hierboven).

Ad f. Invaren

Het invaren wordt op basis van proefruns getest. De uitkomsten van deze invaarsimulaties worden door TKP gecontroleerd en de controlerapporten worden met PF PostNL gedeeld.

Ad g. Operationele gereedheid organisatie en medewerkers

PF PostNL vraagt van de uitbestedingspartijen dat zij op het moment van go/no-go besluitvorming door het bestuur kunnen aantonen dat organisatie en medewerkers gereed zijn voor de transitie. Van TKP wordt bijvoorbeeld gevraagd dat zij aantonen dat werkinstructies gereed zijn, medewerkers opgeleid zijn en Q&A's voor klantcontactcenter opgesteld zijn. Voor de aantoonbaarheid zullen in overleg met TKP activiteiten en/of producten worden bepaald.

Ad h. Assessment transitiecommunicatie

TKP heeft Deloitte opdracht gegeven voor een assessment om te valideren of TKP haar deelnemerscommunicatie met betrekking tot de transitie uitvoert in lijn met de eisen van AFM en wet- en regelgeving. De focus ligt op de transitieoverzichten voor en na invaren. Het assessment wordt uitgevoerd voor een koploperfonds maar de resultaten komen ook beschikbaar voor de andere fondsen. PF PostNL krijgt inzicht in de beheersing van de uitvoering van de communicatie en profiteert van de verbeteringen die voortkomen uit de aanbevelingen in het assessment.

Beslismoment	Validatiecriterium
A, C, D	Alle geplande testen voor de systeemcomponenten die relevant zijn voor de transitieoverzichten en het invaren zijn uitgevoerd. Er zijn geen openstaande (kritische) bevindingen die onacceptabel voor het bestuur zijn.
A, C, D	De invaarsoftware en de rekenkern van Plexus (URM) zijn extern gevalideerd. Uit deze validatie zijn geen (kritische) bevindingen voortgekomen die niet zijn opgelost of niet door het bestuur zijn geaccepteerd.
B	Alle beoogde testen voor de systemen van TKP en VLK die van belang zijn in de exploitatie zijn uitgevoerd en er zijn geen kritische bevindingen die voor het bestuur onacceptabel zijn.
B	De rekenkern van Plexus (Life events) is extern gevalideerd. Uit deze validatie zijn geen (kritische) bevindingen voortgekomen die niet zijn opgelost of niet door het bestuur zijn geaccepteerd.
B, C	Opzet en werking van beheerste datamigratie aangetoond.
A	Het bestuur stelt vast dat op basis van de beoordeling van de voortgang het realistisch is dat de uitbestedingspartijen (operationeel) gereed zullen zijn op de transitiedatum van 1 april 2026.

A, C, D	Op basis van de proefruns is correcte werking van de invarsoftware bevestigd.
A, D	TKP is operationeel gereed om: a. de transitieoverzichten op te stellen; b. deze digitaal beschikbaar te stellen op het deelnemersportaal; c. op tijd te versturen naar de deelnemers; d. mogelijke vragen naar aanleiding van de transitieoverzichten te beantwoorden (Q&A, extra capaciteit).
B	TKP en VLK zijn operationeel gereed voor het uitvoeren van de spr, maar in ieder geval gereed voor het uitvoeren van het door het bestuur gedefinieerde Minimal Viable Product
B	Interne beheersing TKP en VLK is aangepast voor de spr en opzet is aangetoond
B	Draaiboek voor in uitvoering brengen spr is gereed en afgestemd met PF PostNL.
A, D	De transitiecommunicatie is in lijn met het communicatieplan inzicht in uw nieuwe pensioen en met de eisen van AFM en wet- en regelgeving en wordt op een beheerste wijze uitgevoerd. De getoonde rekenresultaten zijn op basis van steekproeven gevalideerd.
B, C1	De geïdentificeerde risico's kennen een netto-risico dat binnen de risicobereidheid ligt of betreffen door het bestuur geaccepteerde rest-risico's.

10.5.7 Gereedheid PF PostNL

Voordat de solidaire premiereregeling in uitvoering wordt gebracht moet het bestuur zorgdragen voor het actualiseren van alle fondsdocumenten naar de situatie van de spr en de dienstverleningsovereenkomsten met uitbestedingspartijen actualiseren.

Beslismoment	Validatiecriterium
B	Alle fondsdocumenten zijn geactualiseerd naar de situatie van de spr.
B	De overeenkomsten met uitbestedingspartijen zijn geactualiseerd naar de dienstverlening voor de spr.

10.5.8 Waardering en omzetting beleggingsportefeuille

De component Waardering en omzetting vermogen uit het beheerskader borgt dat:

- De beleggingen juist en volledig worden vastgesteld. Dit onderdeel van het beheerskader omvat het volgende:
 - Het waarderingsbeleid, de waarderingsregels en het proces zijn door het bestuur van PF PostNL geaccepteerd;
 - Het proces en de beheersmaatregelen voor een juiste waardering zijn opgenomen in een ISAE 3402 II verklaring.
- Bij de berekening van de dekkingsgraad ten behoeve van het transitieoverzicht en het invaren het belegd vermogen is berekend op basis van de voor PF PostNL geldende waarderingsregels. Deze berekening wordt elke maand gemaakt maar vanwege het belang vraagt PF PostNL hiervoor extra aandacht bij de transitiemomenten.
- De beleggingsportefeuille zo snel mogelijk na invaren in lijn is gebracht met de beoogde beleggingsmix. De beleggingscommissie heeft in samenspraak met de fiduciair manager een vermogensbeheertransitieplan opgesteld waarin wordt beschreven hoe op een beheerste wijze de beleggingsmix kan worden omgezet van de huidige naar de beoogde beleggingsmix. Ook de afbouw van de bescherming van de dekkingsgraad is opgenomen in het vermogensbeheertransitieplan. Het vermogensbeheertransitieplan maakt onderdeel uit van het invaardossier, maar is een 'levend' document dat steeds wordt aangepast naar de laatste ontwikkelingen en inzichten.

Beslismoment	Validatiecriterium
A, C	Bij de berekening van de dekkingsgraad ten behoeve van het transitieoverzicht en het invaren is het belegd vermogen berekend op basis van de voor PF PostNL geldende waarderingsregels.

B	Het vermogensbeheertransitieplan is up to date met het doel de beleggingsportefeuille zo snel mogelijk rond invaren in lijn te brengen met de beoogde beleggingsmix na invaren.
---	---

10.5.9 Wet- en regelgeving

Het fonds heeft in hoofdstuk 5 een toetsing opgenomen aan de specifieke wettelijke bepalingen voor de transitie.

De wet- en regelgeving vormt voor de toezichthouders de belangrijkste aanleiding om voorschriften en een eventueel verbod op te leggen, vandaar dat de validatiecriteria in relatie tot toezichthouders onder deze component uit het beheerskader zijn opgenomen (zie ook hoofdstuk 5).

Beslismoment	Validatiecriterium
A, D	De opzet van de transitieoverzichten is compliant met wet- en regelgeving.
B.	Het pensioenreglement, de financiële opzet en financiële processen zijn compliant met wet- en regelgeving.
A	De (voorlopige) bevindingen van DNB zijn naar oordeel van het bestuur oplosbaar voor invaren waardoor een verbod niet waarschijnlijk is.
A	Eventuele bevindingen van de AFM met betrekking tot de transitieoverzichten zijn oplosbaar of niet belemmerend voor het opstellen en verzenden van de transitieoverzichten.
B, C1	DNB heeft geen verbod opgelegd en eventuele voorschriften zijn door het bestuur als uitvoerbaar en haalbaar in de tijd beoordeeld

10.5.10 Betrokkenheid sleutelfunctiehouders

De *actuarieel sleutelfunctiehouder* is bij de transitiemomenten nauw betrokken waarbij hij de input en uitkomsten van de actuariële berekeningen beoordeelt bij de transitiemomenten.

De *sleutelfunctiehouder risicobeheer* beoordeelt:

1. Uitvoerbaarheidstoets op PF PostNL vereisten door TKP en de expliciete terugkoppeling hierover aan het fonds;
2. Opzet van de interne beheersing voor de solidaire premiereregeling (inclusief effectiviteit stay clean beheersmaatregelen datakwaliteit in aanloop naar invaren);
3. Ketentesten en finale vrijgave door TKP;
4. Proefmigraties invaren.
5. Sluitbalans en verantwoording FTK en openingsbalans SPR (op basis van werkzaamheden en controleproducten van externe accountant).

10.6 Validatiecriteria transitiemomenten (A, B, C, D)

Mede op basis van de het beheerskader zijn validatiecriteria gedefinieerd die het bestuur in staat stellen om een zorgvuldig go/no-go besluit te nemen per beslismoment. In deze paragraaf zijn per beslismoment de validatiecriteria opgenomen en is aangegeven op basis van welke informatie het bestuur tot een oordeel komt.

Bij de eerste drie transitiemomenten zal het bestuur naast de validatiecriteria die afgeleid zijn uit het beheerskader ook de exogene omgevingsfactoren (o.a. politiek, economisch) en de restrisico's uit de geactualiseerde risicobeoordeling meewegen om tot een zorgvuldig besluit te komen. Bij de transitieoverzichten na invaren is dit niet meer relevant. De terugvaloptie van uitstel is dan immers niet meer opportuun, het fonds zal moeten omgaan met de dan vigerende omstandigheden.

10.6.1 Validatiecriteria Transitieoverzichten voor invaren (Transitiemoment A)

Het bestuur neemt het go/no-go besluit voor het verzenden van de transitieoverzichten voor invaren op basis van de volgende criteria:

#	Validatiecriteria voor transitieoverzichten voor invaren	Documentatie
1	De (voorlopige) bevindingen van DNB zijn naar oordeel van het bestuur oplosbaar voor invaren waardoor een verbod niet waarschijnlijk is	Te beoordelen op basis van communicatie met DNB tijdens beoordelingsfase invaardossier.
2	Eventuele bevindingen van de AFM met betrekking tot de transitieoverzichten zijn oplosbaar of niet belemmerend voor het opstellen en verzenden van de transitieoverzichten.	Te beoordelen op basis van communicatie met AFM.
3	De dekkingsgraad en de transitie-effecten vallen binnen de bandbreedtes die met sociale partners zijn afgesproken in het kader van complete besluitvorming.	Uitgevoerde monitoring op complete besluitvorming.
4	Het bestuur stelt vast dat op basis van de beoordeling van de voortgang het realistisch is dat de uitbestedingspartijen gereed zullen zijn op de transitiedatum van 1 april 2026.	- Voortgangrapportage TKP - Onafhankelijke assurance IT-auditor
5	De transitiecommunicatie is in lijn met het communicatieplan en met de eisen van AFM en wet- en regelgeving en wordt op een beheerste wijze uitgevoerd. De getoonde rekenresultaten zijn op basis van steekproeven gevalideerd.	- Beoordelingen en (steekproef)controles eerste lijn PF PostNL en TKP - Assessment Deloitte transitiecommunicatie - Rapportage
6	Alle acties uit de herstellijst datakwaliteit (uit de get clean fase) zijn afgerond.	Verklaring interne auditor TKP
7	Datakwaliteit (stay clean) is aangetoond door TKP	Rapportage TKP continue monitoring datakwaliteit (bestuur heeft structurele beheersmaatregelen per KDE beoordeeld bij het doorlopen van de fasen kader datakwaliteit)
8	Bij de berekening van de dekkingsgraad ten behoeve van het transitieoverzicht is het belegd vermogen berekend op basis van de voor PF PostNL geldende waarderingsregels.	- Verklaring VLK - Waarderingsbeleid VLK - ISAE 3402-II
9	Alle geplande testen voor de systeemcomponenten die relevant zijn voor de transitieoverzichten en het invaren zijn uitgevoerd. Er zijn geen openstaande (kritische) bevindingen die onacceptabel voor het bestuur zijn.	- Testrapportage TKP - Onafhankelijke assurance IT-auditor
10	De invaarsoftware en de rekenkern van Plexus zijn extern gevalideerd. Uit deze validatie zijn geen (kritische) bevindingen voortgekomen die niet zijn opgelost of niet door het bestuur zijn geaccepteerd.	Onafhankelijke assurance IT-auditor
11	Op basis van de proefruns is correcte werking transitieoverzichten software bevestigd	Controlerapport TKP
12	Draaiboek TKP voor Transitieoverzichten (voor invaren) is gereed en afgestemd met PF PostNL. Afspraken met betrokkenen zijn gemaakt over: - eerstelijns controles TKP (o.a. steekproeven op brieven/content portal) - controles op actuariële inputgegevens en berekeningen (ASFH, actuariel adviseur)	Draaiboek TKP (of document met hoofdlijnen hieruit)
13	De actuariële juistheid en volledigheid van de rekenregels die gebruikt worden in de invaarsoftware is op basis van het omrekenformulier aangetoond.	- Controlelijst TKP in relatie tot transitieoverzichten - Opinies sleutelfunctiehouder actuariel
14	TKP is operationeel gereed om: a. de overzichten op te stellen; b. digitaal beschikbaar te stellen op het	Verklaring TKP over operationele gereedheid

	deelnemersportaal; c. op tijd te versturen naar de deelnemers; d. mogelijke vragen naar aanleiding van de transitieoverzichten te beantwoorden (Q&A, extra capaciteit).	
15	De audit trail is reproduceerbaar (benodigde data wordt vastgelegd)	Notitie TKP over audit trail
16	De exogene omgevingsfactoren (o.a. politiek, economisch) zijn naar het oordeel van het bestuur niet belemmerend.	Te beoordelen op basis van bespreking door bestuur op moment van besluitvorming.
17	Restrisico's uit de geactualiseerde risicobeoordeling zijn naar het oordeel van het bestuur niet belemmerend.	Geactualiseerde RSA

10.6.2 Validatiecriteria voor het in uitvoering brengen van de solidaire premiereregeling (Transitiemoment B)

Alhoewel het gescheiden beslissingen zijn, is het besluit over het in uitvoering brengen van de solidaire premiereregeling mede afhankelijk van het besluit over het invaren (zie paragraaf 10.6.3). Zonder invaren wordt ook niet gestart in de nieuwe regeling.

Het bestuur neemt het go/no-go besluit voor het in uitvoering brengen van de solidaire premiereregeling op basis van de volgende criteria:

#	Validatiecriteria voor in uitvoering brengen spr	Documentatie
1	DNB heeft geen verbod opgelegd en eventuele voorschriften zijn door het bestuur als uitvoerbaar en haalbaar in de tijd beoordeeld	Te beoordelen op basis van communicatie met DNB tijdens beoordelingsfase invaardossier.
2	Alle fondsdocumenten zijn geactualiseerd naar de situatie voor de solidaire premiereregeling.	Fondsdocumenten PF PostNL
3	De overeenkomsten met de uitbestedingspartijen zijn geactualiseerd naar de dienstverlening voor de solidaire premiereregeling.	Uitbestedingsovereenkomsten TKP, VLK en BNP
4	Het pensioenreglement, financiële opzet en financiële processen zijn compliant met wet- en regelgeving.	Toetsing opgenomen in hoofdstuk 5 implementatieplan
5	Datakwaliteit (stay clean) is aangetoond door TKP	Verklaring internal audit TKP
6	Alle beoogde testen voor de systemen van TKP en VLK die van belang zijn in de exploitatie zijn uitgevoerd en er zijn geen kritische bevindingen die voor het bestuur onacceptabel zijn.	- Testrapporten TKP en VLK - Onafhankelijke assurance IT-auditor
7	De rekenkern van Plexus (Life events) is extern gevalideerd. Uit deze validatie zijn geen (kritische) bevindingen voortgekomen die niet zijn opgelost of niet door het bestuur zijn geaccepteerd.	Onafhankelijke assurance IT-auditor
8	Opzet en werking van beheerste datamigratie aangetoond	Onafhankelijke assurance IT-auditor
9	De juistheid en volledigheid van de parameters die gebruikt worden in de systemen zijn aantoonbaar in lijn met de regeling en het beleid van PF PostNL	Controlelijst SPR regeling
10	TKP en VLK zijn operationeel gereed voor het uitvoeren van de spr, maar in ieder geval gereed voor het uitvoeren van het door het bestuur gedefinieerde Minimal Viable Product	- Sign off door verantwoordelijk management TKP en VLK - Onafhankelijke assurance IT-auditor
11	Interne beheersing TKP en VLK is aangepast voor de solidaire premiereregeling en opzet is aangetoond	ISAE-3402 type 1 (pre-live assurance) Beoordeling SFH Risicobeheer
12	Draaiboek voor in uitvoering brengen solidaire premiereregeling is gereed en afgestemd met PF PostNL.	Draaiboek TKP
13	Het vermogensbeheertransitieplan is up to date met het doel de beleggingsportefeuille zo snel mogelijk rond	Vermogensbeheertransitieplan

	invaren in lijn te brengen met de beoogde beleggingsmix na invaren.	
14	De geïdentificeerde risico's kennen een netto-risico dat binnen de risicobereidheid ligt of betreffen door het bestuur geaccepteerde rest-risico's.	Geactualiseerde RSA
15	De exogene omgevingsfactoren (o.a. politiek, economisch) zijn naar het oordeel van het bestuur niet belemmerend.	Te beoordelen op basis van bespreking door bestuur op moment van besluitvorming.

10.6.3 Validatiecriteria voor invaren (Transitiemoment C)

Het besluit over invaren valt in de tijd samen met het in uitvoering brengen van de solidaire premiereregeling per 1 april 2026.

Het besluit om in te varen is mede afhankelijk van het besluit over het in uitvoering brengen van de solidaire premiereregeling (zie 10.6.2). Hoewel dit gescheiden beslissingen zijn, is er zonder solidaire premiereregeling ook geen sprake van ingevaren.

Het bestuur neemt het go/no-go besluit over het invaren op basis van de volgende criteria:

#	Validatiecriteria invaren (rond 8 april)	Documentatie
1	DNB heeft geen verbod opgelegd en eventuele voorschriften zijn door het bestuur als uitvoerbaar en haalbaar in de tijd beoordeeld	Te beoordelen op basis van communicatie met DNB tijdens beoordelingsfase invaardossier.
2	De dekkingsgraad en de transitie-effecten vallen binnen de bandbreedtes die met sociale partners zijn afgesproken in het kader van complete besluitvorming.	Uitgevoerde monitoring op grond van evenwichtigheidskader PF PostNL.
3	Alle acties uit de herstellijst datakwaliteit zijn afgerond (get clean).	Verklaring interne auditor TKP
4	Datakwaliteit (stay clean) is aangetoond door TKP	Rapportage TKP continue monitoring datakwaliteit (bestuur heeft structurele beheersmaatregelen per KDE beoordeeld bij het doorlopen van de fasen kader datakwaliteit)
5	Alle geplande testen voor de systeemcomponenten die relevant zijn voor de transitieoverzichten en het invaren zijn uitgevoerd. Er zijn geen openstaande (kritische) bevindingen die onacceptabel voor het bestuur zijn.	- Testrapportage TKP - Onafhankelijke assurance IT-auditor - Opinie SFH Risicobeheer
6	De invaarsoftware en de rekenkern van Plexus (URM) zijn extern gevalideerd. Uit deze validatie zijn geen (kritische) bevindingen voortgekomen die niet zijn opgelost of niet door het bestuur zijn geaccepteerd.	Onafhankelijke assurance IT-auditor
7	Op basis van proefruns is correcte werking invaarsoftware bevestigd	Controlerapport TKP
8	De actuariële juistheid en volledigheid van de rekenregels die gebruikt worden in de invaarsoftware is op basis van het omrekenformulier aangetoond.	- Controlerapporten proefinvaren - Controlelijst TKP in relatie tot invaarparameters - Opinie ASFH
9	Opzet en werking van beheerste datamigratie aangetoond	Onafhankelijke assurance IT-auditor
10	Bij de berekening van de dekkingsgraad ten behoeve van het invaren is het belegd vermogen berekend op basis van de voor PF PostNL geldende waarderingsregels.	- Verklaring VLK - Waarderingsbeleid - ISAE 3402-II
11	Draaiboek TKP voor invaren is gereed en afgestemd met PF PostNL. Afspraken met betrokkenen zijn gemaakt over: - eerstelijns controles TKP	- Draaiboek TKP - Bevindingen uit controles

	- controles op actuariële inputgegevens en berekeningen (ASFH, actuariële adviseur).	
12	De geïdentificeerde risico's kennen een netto-risico dat binnen de risicobereidheid ligt of betreffen geaccepteerde rest-risico's.	Geactualiseerde RSA
12	De exogene omgevingsfactoren (o.a. politiek, economisch) zijn naar het oordeel van het bestuur niet belemmerend.	Te beoordelen op basis van bespreking door bestuur op moment van besluitvorming.

10.6.4 Validatiecriteria voor transitieoverzicht na invaren (Transitiemoment D)

Voordat de transitieoverzichten met de persoonlijke pensioenvermogens en startuitkeringen worden opgesteld en gedeeld met de deelnemers wordt tijdens Toetsmoment 2 vastgesteld dat de bestaande aanspraken en rechten juist en volledig zijn ingevaren. De controlerend accountant en certificierend actuaris leveren assurance- en verantwoordingsrapporten voor een redelijke mate van zekerheid over het juist en volledig invaren.

Uiterlijk medio 2025 heeft PF PostNL in een vierpartijenoverleg met controlerend accountant, certificierend actuaris en TKP afspraken gemaakt over timing en invulling van Toetsmoment 2. Op basis van dit overleg kunnen nog wijzigingen aangebracht worden in de validatiecriteria.

Het bestuur hanteert de volgende validatiecriteria om een besluit te nemen over het opstellen en verzenden van de transitieoverzichten na invaren.

#	Validatiecriteria transitieoverzicht na invaren	Documentatie
1	Certificierend actuaris en controlerend accountant hebben een redelijke mate van zekerheid gegeven over de juistheid van grondslagen, basisgegevens en waarderingen balansposities	- Actuariële verklaring van certificierend actuaris bij de FTK-eindbalans 31/3/2026; - Assurance rapport accountant bij de FTK-basisgegevens direct voor transitie (Cos 3000A) - Eindbalans FTK (per 31/3/2026) opgesteld door controlerend accountant
2	Certificierend actuaris en controlerend accountant hebben een redelijke mate van zekerheid gegeven over de uitvoering (juistheid en volledigheid) van de transitie volgens de afspraken in het implementatieplan (art 46 vierde lid sub b BUPW)	- Actuariële verklaring bij invaren van certificierend actuaris - Controleverklaring van controlerend accountant bij financieel overzicht verdeling vermogen bij invaren (COS 800) - Openingsbalans spr (per 1/4/2026) opgesteld door controlerend accountant - Assurance rapport van controlerend accountant bij de spr-basisgegevens direct na transitie (COS 3000A)
3	De transitiecommunicatie is in lijn met de eisen van AFM en wet- en regelgeving en wordt op een beheerste wijze uitgevoerd.	Assessment Deloitte transitiecommunicatie
4	Draaiboek TKP voor Transitieoverzichten (na invaren) is gereed en afgestemd met PF PostNL. Afspraken met betrokkenen zijn gemaakt over: - eerstelijns controles TKP (o.a. steekproeven op brieven/content portal) - controles op actuariële inputgegevens en berekeningen (ASFH, Actuariële adviseur)	- Draaiboek TKP (of document met hoofdlijnen hieruit) - Bevindingen uit controles

5	TKP is operationeel gereed om: a. de overzichten op te stellen; b. digitaal beschikbaar te stellen op het deelnemersportaal; c. op tijd te versturen naar de deelnemers; d. mogelijke vragen naar aanleiding van de transitieoverzichten te beantwoorden (Q&A, extra capaciteit).	Verklaring TKP over operationele gereedheid voor versturen transitieoverzichten na invaren
---	---	--

10.7 Terugvalopties

Als het bestuur op enig moment besluit tot een no-go voor het verzenden van de transitieoverzichten, in uitvoering nemen van de solidaire premiereregeling of invaren, zal worden teruggevallen op een van de onderstaande opties.

Terugvaloptie 1a: uitstel van verzending van de transitieoverzichten voor invaren

De transitieoverzichten moeten uiterlijk 1 maand voor de transitiedatum van 1 april 2026 verzonden zijn. Het beoogde moment van verzenden in februari 2026 biedt ruimte om de verzenddatum van de transitiecommunicatie bijna een maand naar achteren te verschuiven. Bij uitstel van de transitie-overzichten wordt op een te bepalen beslismoment opnieuw een go/no-go besluit op basis van de validatiecriteria genomen.

Terugvaloptie 1b: uitstel van verzending van de transitieoverzichten na invaren

Na Toetsmoment 2 neemt het bestuur aan de hand van de validatiecriteria een besluit over het versturen van de definitieve transitieoverzichten. Als op het beslismoment door het bestuur wordt geoordeeld dat er in onvoldoende mate aan de criteria wordt voldaan, wordt het verzenden van de transitieoverzichten uitgesteld. Afhankelijk van de ernst van de issues wordt de uitsteltermijn bepaald. Uitgangspunt is dat het belang van de communicatie voor deelnemers om een spoedige oplossing van de issues vraagt. Als de issues zijn opgelost, wordt opnieuw het besluitvormingsproces aan de hand van de validatie-criteria doorlopen, zodat ook deze laatste stap in het transitieproces beheerst kan worden uitgevoerd.

Terugvaloptie 2: overleg met Sociale partners of aanpassing van de afspraken mogelijk is

Als de dekkingsgraad en/of de transitie-effecten zich buiten de bandbreedtes bevinden die met Sociale partners in het kader van de complete besluitvorming zijn afgesproken, is nader overleg met Sociale partners vereist. Het resultaat van dit overleg kan resulteren in aanpassing van de afspraken waardoor het versturen van de transitieoverzichten voor invaren en/of het invaren alsnog haalbaar is. Het bestuur zal het verantwoordingsorgaan in dit geval vragen of het eerder afgegeven positieve advies gehandhaafd blijft en de raad van toezicht of de eerder gegeven instemming overeind blijft. Het overleg tussen PF PostNL en Sociale partners kan er ook in resulteren dat de transitie wordt uitgesteld (terugvaloptie 3).

Terugvaloptie 3: uitstel transitiedatum [alleen relevant voor transitiemomenten A, B, C]

De transitiedatum is vastgesteld op 1 april 2026. Als door het bestuur besloten wordt dat deze datum niet haalbaar is, wordt het 'plan van aanpak voor uitstel transitiedatum' in uitvoering gebracht. In 2025 zal PF PostNL in samenwerking met TKP en VLK dit plan van aanpak opstellen. In dit plan van aanpak zal een differentiatie worden aangebracht in de acties afhankelijk van het moment waarop een 'no go' besluit wordt genomen. Het bestuur treedt in overleg met sociale partners en alle overige interne en externe stakeholders (verantwoordingsorgaan, raad van toezicht, DNB, TKP, VLK) om tot een nieuwe transitiedatum te komen.

11 Risicoanalyse, beheersmaatregelen en restrisico's

De overstap van de huidige CDC-regeling naar de solidaire premiereregeling gaat gepaard met risico's. Het bestuur vindt het belangrijk om deze risico's in kaart te brengen en zo veel mogelijk te beheersen.

11.1 Algemeen

Het bestuur van PF PostNL heeft een Raamwerk Integraal Risicomanagement (IRM) vastgesteld en actualiseert het IRM in beginsel elke 3 jaar. Het bestuur evalueert de onderliggende risico's minimaal eens per jaar en beoordeelt ook of externe ontwikkelingen aanleiding zijn tot tussentijdse aanpassing van het IRM. Het IRM is daarmee in opzet actueel en past bij de besturing van de reguliere bedrijfsvoering. Bestaan en werking van de beheersmaatregelen worden periodiek getest.

Grote veranderingen pakt het bestuur project- of programmamatisch aan, met een separate risicoanalyse (Risk Self Assessment, RSA), zo ook de pensioenhervorming. De RSA van de pensioenhervorming wordt per kwartaal geactualiseerd en bestaan en werking van de beheersmaatregelen worden periodiek getest.

In 2024 heeft PF PostNL een Eigen Risicobeoordeling (ERB) uitgevoerd⁷⁸. Uit deze ERB bleek dat het risicomanagement van PF PostNL in opzet actueel, volledig en toereikend is en dat PF PostNL het bestaan en de werking van het risicomanagement voldoende heeft geborgd. Dit gold zowel voor de reguliere bedrijfsvoering als voor projecten en programma's. Onderdeel van deze ERB waren ook 2 stressscenario's inzake de implementatie van de solidaire premiereregeling.

De bedrijfsvoering na de transitie is onderdeel van het reguliere risicomanagement. De desbetreffende analyses en aanpassingen zijn gepland voor het tweede halfjaar 2025 en het eerste kwartaal 2026.

11.2 Risicoanalyse Pensioenhervorming – proces en rollen

PF PostNL heeft voor de pensioenhervorming een multidisciplinaire projectgroep gevormd, zoals beschreven in paragraaf 1.1.3. Deze projectgroep heeft onder regie van de risicomanager van PF PostNL de RSA op pensioenhervorming uitgevoerd. De projectgroep heeft hiervoor een waardering van kans en impact en een risicobereidheid ontwikkeld die specifiek is afgestemd op dit project. De uitkomsten van de RSA zijn ook afgestemd met TKP, zodat sprake is van een gezamenlijke analyse.

De projectgroep actualiseert de RSA periodiek. Bij de actualisering voegt de projectgroep eventuele nieuwe risico's toe en laat de niet meer relevante risico's vervallen. De risicomanager stemt de geactualiseerde RSA af met TKP. Periodiek toetst de risicomanager ook het bestaan en de werking van de beheersmaatregelen uit de RSA.

De sleutelfunctiehouders audit en risicobeheer zijn betrokken geweest bij het opstellen van de RSA en de actualisering daarvan en hebben bij het begin en ieder kwartaal hiervoor input geleverd. Uiteindelijk stelt de stuurgroep de geactualiseerde RSA vast. Het bestuur wordt geïnformeerd over de meest actuele RSA in de tweemaandelijks voortgangsrapportage.

De sleutelfuncties zijn betrokken bij de beheersing van de risico's vanuit hun rol. Zo geven de sleutelfunctie risicobeheer en actuariael bij diverse onderdelen een risico-opinie af. Ze zijn ook betrokken bij de oplossing van knelpunten en de door hun genoemde verbeterpunten en aanbevelingen.

⁷⁸ Rapport ERB 2024

De sleutelfunctiehouder internal audit is daarnaast betrokken bij de beheersing van de transitierisico's. Om te komen tot een oordeel maakt de sleutelfunctiehouder interne audit onder andere gebruik van de uitkomsten van de audits die TKP laat uitvoeren. De sleutelfunctiehouder voert de volgende werkzaamheden uit:

- Inventarisatie transitie in het kader van de beheersing transitierisico's in de opdrachtaanvaardingsfase (reeds uitgevoerd);
- Inventarisatie monitoring implementatie in het kader van de beheersing van de transitierisico's in de implementatiefase (nog uit te voeren);
- Aanvullende activiteiten op het gebied van 'get clean datakwaliteit' en 'stay clean', borging juistheid berekeningen, communicatieplan en invaarsjabloon (in fase van uitvoering).

11.3 Risicoanalyse Pensioenhervorming – uitkomst analyse en beheersing

De meest recente RSA geeft de risicoanalyse naar de stand van december 2024⁷⁹. Met deze analyse heeft de projectgroep de volgende risico's als de belangrijkste risico's voor de pensioenhervorming onderkend:

1. IT (technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling)
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 9
 - o IT-architectuur en systemen van TKP
 - o Deelnemerswensen
 - o Afstemming systemen TKP, VLK en BNP (gegevensuitwisseling inzake rendementen tussen TKP, VLK en BNP)
2. INVAREN EN OMREKENEN
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 9
 - o Fouten bij invaren en omrekenen
3. DATAKWALITEIT
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 10
 - o Kwaliteit data
4. BELEGGINGSBELEID
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 8
 - o Overgang naar nieuw beleggingsbeleid en allocatie rendementen
 - o Goedkeuring beleggingsbeleid door toezichthouders
5. UITVOERING (bemensing, processen, middelen, strategische partners, kosten)
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 9
 - o Voldoende gekwalificeerd personeel TKP
 - o Afhankelijkheid leverancier nieuw systeem pensioenadministratie
 - o Onderaannemers TKP
 - o Afspraken over kosten project
 - o Toereikendheid totaalbudget TKP
6. GOVERNANCE
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 3
 - o Bemensing stuurgroep en management van het project
 - o Project- en programmamanagement bij PF PostNL en TKP
 - o Betrokkenheid Verantwoordingsorgaan, Raad van Toezicht en sponsor PostNL
 - o Tijdig voorbereiden organisatie PF PostNL en sponsor op uitvoering nieuwe pensioenregeling (inclusief wijziging van de kostenstructuur)
7. JURIDISCH
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 5, 7 en 9

⁷⁹ 20250113 RSA pensioenhervorming december 2024

- Interpretatie transitieovereenkomst en meerwerk
- Invaarmelding
- 8. COMMUNICATIE
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 11
 - Communicatie TKP en PF PostNL niet in lijn
 - Verkeerde beeldvorming
- 9. OMGEVING/STAKEHOLDERS, (wet- en regelgeving, keuze en invulling pensioenregeling, verdeling bij invaren, voorbereiding organisaties TKP en PF PostNL op uitvoering nieuwe regelingen)
Beheersmaatregelen in hoofdstuk 3, 5 en 9
 - Omrekenings- en verdelingsmethodiek resulteert in onevenredig voor- of nadeel
 - Economische en geopolitieke ontwikkelingen
 - Nieuw beheer raamwerk en opstartproblemen TKP

In dit implementatieplan zijn veel risico's al geadresseerd, inclusief de bijbehorende beheersmaatregelen. Dit staat al in bovenstaande opsomming en betreft in volgorde van dit plan de risico's

- dat besturing en management onvoldoende strak geregeld zijn (hoofdstuk 1)
- dat de afspraken van sociale partners niet evenwichtig zijn (hoofdstuk 3)
- dat de gemaakte berekeningen niet plausibel zijn of het gebruikte model niet valide is (hoofdstuk 4)
- dat de vormgeving van de nieuwe regeling of het omzetten van bestaande pensioenen in pensioenen volgens de nieuwe regeling niet aan wet- en regelgeving voldoet (hoofdstuk 5)
- dat de deelnemers onvoldoende informatie krijgen, bijvoorbeeld informatie die niet tijdig of niet evenwichtig is, die niet aansluit bij de informatiebehoefte of kenmerken, die onvoldoende inzicht geeft in eventuele keuzemogelijkheden of onvoldoende aanzet tot actie (hoofdstuk 6 en communicatieplan)
- dat het niet lukt de overstap naar de nieuwe beleggingsportefeuille beheerst uit te voeren (hoofdstuk 7)
- dat de datakwaliteit voorafgaand aan het invaren niet goed op orde is (hoofdstuk 8)
- dat het niet lukt de nieuwe regeling of de transitie (technisch) beheerst uit te voeren (hoofdstuk 9 en 10)

Uit de RSA van december 2024 komt naar voren welke risico's op dit moment boven de risicobereidheid zijn. Voor meerdere risico's wordt de risicobereidheid overschreden. Verdere verlaging van deze risico's is op dit moment redelijkerwijs niet mogelijk, het bestuur monitort de ontwikkeling wel op de voet, aan de hand van de projectrapportage en later ons dashboard, zie paragraaf 1.1.4 en 1.2.2.4. De uitkomst van deze monitoring is onderdeel van de go/no go-besluiten. Het bestuur acht het op dit moment aannemelijk dat ook de risico's die nu buiten de risicobereidheid zijn in de loop van het jaar binnen de risicobereidheid komen. Mocht een beheerste overgang per 1 april 2026 toch niet mogelijk zijn, dan is het fallback scenario uitstel van de overgang⁸⁰. TKP en PF PostNL hebben in de transitieovereenkomst afgesproken, dat TKP in dat geval een ongestoorde voortzetting van de huidige CDC-regeling verzorgt.

⁸⁰ FTK fallback scenario TKP

12 Bijlagen

In alfabetische volgorde:

202109 richtsnoeren evenwichtigheid
 20220823 Getekende intentieverklaring TKP – PF PostNL
 20230103 Besluitvormingsdossier nieuwe regeling
 20230420 VO eerste beelden invulling SPR
 20230607_Memo carrière kansen
 20230616 Stress-scenario's invulling SPR Bestuur
 20231013 Macro langlevenrisico (vervolg) Bestuur
 20231129 Rapportage TW Evenwichtige transitie
 20231208 Collectieve uitkeringsfase en spreiding Bestuur
 20240116 TW Uitwerking invaren IPS en BPR
 20240119 Studiedag Transitie en evenwichtigheid + conclusies
 20240308 ALM analyse AAM WTP_samenvatting
 20240308 ALM analyse AAM WTP_bijlage
 20240326 ALM-analyse AAM WTP vervolg – voorkeursvariant
 20240329 Solidariteitsreserve baten & lastenanalyse
 20240402 Premie vs ambitie PF PostNL- incl. voorkeursvariant
 20240419 Uitvoeringstoets TKP
 20240624 Overeenkomst ter opvolging aanwijzing PF PostNL Def
 20240626 Transitieplan
 20240627 DNB brief Opvolging aanwijzing van 23 december 2023
 202407 PvA pensioenhervorming
 20240716 RPO Verslag (technisch) PF PostNL
 20240823 Vaststellen risicohouding PF PostNL (v20240823)
 20241101 Herbalanceringsbeleid in de SPR
 20241101 Solidariteitsreserve baten & lastenanalyse
 20241101 Voorlegger impact verschil in premie op compensatie
 20241101 Voorlegger pensioenambitie
 20241101 WTP - Transitie portefeuille naar SPR
 20241104 Operationele reserve PF PostNL (v20241205, a en b verwerkt)
 20241213 PF PostNL – Maatmensen o.b.v. bestand PF PostNL
 2024 Q4 Actieplan assessments Programma Wtp
 2024 Q4 Connected kwartaalupdate januari 2025
 2024 Q4 Risicorapportage Programma Wtp
 2024 Q4 Voortgangsrapportage Programma Wtp
 20250109 getekend addendum TP
 20250113 RSA pensioenhervorming december 2024
 20250228 Maandrapportage februari 2025 Wtp
 20250313 SFH actuarieel PF PostNL – Plausibiliteitscontroles transitie-effecten WTP
 20250319 Brief TKP – Beoordeling uitvoerbaarheid nieuwe regeling PF PostNL
 20250321 Maatmensen o.b.v. bestand PF PostNL v1.0
 20250321 Slapers delta NP -10% (scenario RTS =2) PF PostNL v1.0
 20250321 Standaardfout netto profijt PF PostNL
 20250411 Dashboard voortgang pensioenhervorming implementatiefase
 20250411 Spreidingstermijn PF PostNL (v20250403)
 Communicatieplan 'Op weg naar een nieuwe pensioenregeling'
 Communicatieplan 'Inzicht in uw nieuwe pensioen'
 Correctie-/herzieningenbeleid
 Dashboard voortgang pensioenhervorming

Datakwaliteitsbeleid
Eenmalige datakwaliteitsrapportage
Fase 2.1.1.a Profiel en kenmerken
Fase 2.1.1.b Datakwaliteit beheersingsraamwerk
Fase 2.1.1.c Events
Fase 2.1.1.d Incidenten en klachten
Fase 2.1.1.e Tijdshorizon
Fase 2.1.2 DRI Toelichting
Fase 2.1.2 Uitkomsten workshop DRI's
Fase 2.1.2 Matrix trekking algemene deelwaarnemingen
Fase 2.2 Risicobeoordeling
Fase 2.3 Memo aanvullende controles
Fase 4.3 Statusupdate oplossen en analyseren
FTK fallback scenario TKP
IA jaarplan 2025
Kader Datakwaliteit
Mijlpalenplanning
Notitie KDE identificatie
Opinie sleutelfunctiehouder actuarieel fase 1
Opinie sleutelfunctiehouder actuarieel fase 2
Opinie sleutelfunctiehouder actuarieel fase 3 en 4
Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer fase 1
Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer fase 2
Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer fase 3 en 4
Overeenkomst dienstverlening transitie naar een nieuwe pensioenregeling PF PostNL - TKP
Plan van aanpak (analyseren & oplossen)
Producten- en dienstencatalogus TKP versie oktober 2024
Rapport ERB 2024
Strategisch jaarplan 2025



Stichting Pensioenfonds PostNL

Stichting Pensioenfonds PostNL

Princenhof park 8
3972 NG Driebergen-Rijsenburg
www.pensioenpost.nl