Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds



Implementatieplan Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds - Kring Grolsch

Datum: 5 augustus 2026 Versie: definitief

Inhoud

1.	Voorwoord	5
2.	Inrichting programma-organisatie en Besluitvorming	6
2.1	Inrichting programmastructuur ten behoeve van transitieperiode	6
2.1.1	Organisatie-inrichting Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds	6
2.1.2	Organisatie-inrichting met onze uitbestedingspartners	8
2.1.3	Gerealiseerde en nog te behalen mijlpalen in de tijd	8
2.1.4	Vervolgstappen tot aan transitie	10
2.2	Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	13
2.2.1	Beschrijving doorlopen besluitvormingsproces	13
2.2.2	Oordeel bestuur	15
2.2.3	Oordelen van sleutelfunctiehouders, belanghebbendenorgaan en raad van toezicht	16
3.	Risicoanalyses en Beheersmaatregelen	18
3.1	Inleiding	18
3.2	Impactanalyse	21
3.2.1	Belangrijkste wijzigingen in taken en verantwoordelijkheden	22
3.2.2	Belangrijkste wijzigingen in bedrijfsprocessen (procesbeheersing)	23
3.2.3	Wijzigingen in governance	26
3.2.4	Wijzigingen in kostenstructuur	27
3.3	Risico’s en beheersmaatregelen	28
3.3.1	Operationele en IT-risico’s	28
3.4	Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling	29
3.4.1	Haalbaarheidsanalyse	29
3.4.2	Nog te nemen stappen en tijdslijnen	31
3.5	Uitbestedingsrisico	32
3.5.1	Proces betrokkenheid uitbestedingspartners	33
3.5.2	Beschrijving van belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartners	33
3.5.3	Overzicht kritieke (onder)uitbestedingen transitie	33
3.5.4	Uitbestedingsrisico’s en beheersmaatregelen	35

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

3.6	Risicoanalyse en Beheersing Financiële Risico's	36
3.6.1	Financiële risico's	36
3.6.2	Scenario-analyse schokken tijdens transitieperiode	36
3.6.3	Overzicht mogelijke aanpassingen beleggingsbeleid	37
3.7	Juridische en Privacy-Risico's	38
3.7.1	Juridische risico's	38
3.7.2	Overzicht risico's en beheersmaatregelen	39
4.	**Data en datakwaliteit**	**40**
4.1	Beschikbaarheid data voor, tijdens en na transitie	40
4.1.1	Voor transitie	40
4.1.2	Tijdens de transitie	41
4.1.3	Na transitie	42
4.2	Risicoanalyse datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie	42
4.2.1	Voor transitie	42
4.3	Complexe dossiers en getroffen beheersmaatregelen	45
4.4	Risicobereidheid en max. afwijking t.a.v. datakwaliteit	45
4.5	Bevindingen en oplossingen	46
4.6	Nog te nemen stappen voor verbetering datakwaliteit	46
4.7	Onderzoek datakwaliteit na invaren	46
4.8	Omgang issues datakwaliteit en mutaties met terugwerkende kracht na invaren	46
5.	**Invaren**	**47**
5.1	Werkwijze: omrekenmethoden en aanwending van pensioenvermogen	47
5.1.1	Omrekenmethode	47
5.1.2	Aanwending pensioenvermogen	47
5.2	Beschrijving omgang pensioenfonds met opgebouwde rechten	48
5.2.1	Minimaal Eigen Vermogen	48
5.2.2	Methode voor waardering pensioenaanspraken en -rechten	48
5.2.3	Invulling bestuurlijke discretionaire ruimte in methode	48
5.2.4	Vormgeving Compensatie	48
5.2.5	Regels en vulling risicodelingsreserve	49
5.2.6	Rekening houden met alle deelnemers bij overbruggingsplannen	50
5.2.7	Rekening houden met eventueel verleende extra toeslag	50
5.2.8	Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid en nabestaandenpensioen	50
5.2.9	Uitvoering pensioenovereenkomst met inachtneming van toepasselijke wet- en regelgeving	51
6.	**Toetsing transitieplan (hoofdlijnen)**	**52**

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

6.1	Besluitvormingsprocessen	52
6.2	Evenwichtigheid (bestuur, raad van toezicht, belanghebbendenorgaan Kring Grolsch, sleutelfunctiehouders)	55
6.3	Uitvoerbaarheid (bestuur, raad van toezicht, belanghebbendenorgaan Kring Grolsch, sleutelfunctiehouders)	57
6.4	Conformiteit wettelijke voorschriften	58
6.5	Afwijking transitieplan door pensioenfonds	58
6.6	Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan	58
6.7	Afspraken bij overschrijden financiële grenzen – Monitoringsproces complete besluitvorming	59

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

1. Voorwoord

In dit implementatieplan beschrijven we de transitie van Kring Grolsch van Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds (Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds) in verband met de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel onder de Wet toekomst pensioenen (Wtp). De aangesloten werkgever Grolsche Bierbrouwerij Nederland B.V. (Grolsch) en haar ondernemingsraad (samen sociale partners) hebben afspraken gemaakt over een wijziging van de bestaande CDC-regeling naar een nieuwe Flexibele Premieregeling met risicodelingsreserve (FPR+) inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenen. De beoogde transitiedatum is 1 januari 2027. Grolsch heeft een transitieplan bij Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds ingediend met invaarverzoek. Daarbij hebben de sociale partners in het transitieplan aan Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds gevraagd om de nieuwe FPR+ uit te voeren in de multi client kring FPR+.

Daarmee reikt de transitie voor Grolsch verder dan alleen de wijziging van de bestaande CDC-regeling naar de nieuwe FPR+. De opdracht van de sociale partners van Grolsch aan ons als pensioenuitvoerder is tweeledig: een wijziging in de pensioenregeling en een overgang van collectiviteitkring. Als specifiek onderdeel van de invaarmelding, waar dit implementatieplan onderdeel van uitmaakt, hebben wij bij De Nederlandsche Bank een melding voor een collectieve waardeoverdracht op grond van artikel 84 Pensioenwet ingediend. Met de collectieve waardeoverdracht dragen we de ingevaren pensioenen van Grolsch over naar de multi client kring FPR+. Na afronding van de collectieve waardeoverdracht beëindigen we Kring Grolsch.

Formeel hebben we separate besluiten genomen voor de wijziging van de pensioenregeling inclusief invaren en de collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ met daaropvolgende beëindiging van Kring Grolsch. Tegelijkertijd hebben we in de besluitvorming de beide wijzigingen in samenhang beschouwd. In onze besluitvormingsprocessen over het transitieplan en het implementatieplan is steeds de bredere scope van wijziging van pensioenregeling en de overgang van collectiviteitkring meegenomen. Om de samenhang te borgen zijn de besluitvormingsprocessen van bestuur, raad van toezicht en belanghebbendenorgaan gefaciliteerd met een overkoepelend kringplan waarin de beide transities zijn samengebracht. Bij onze invaarmelding en melding collectieve waardeoverdracht voor Kring Grolsch voegen we dit overkoepelende kringplan als extra documentatie bij.

Dit implementatieplan is, samen met het communicatieplan en kringplan, ons plan om invulling te geven aan de opdracht die de sociale partners van Grolsch ons geven in hun transitieplan. Daarom schrijven we dit implementatieplan, net als het communicatieplan en kringplan, in een schrijfstijl vanuit “we”, “wij” en “ons”. Als we het in dit plan hebben over “we”, “wij” en “ons” bedoelen we Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds. Met deze informele stijl willen we de leesbaarheid en toegankelijkheid van het implementatieplan vergroten voor een ieder die dit plan leest. We wensen u veel leesplezier.

Met vriendelijke groet,

Janwillem Bouma

Voorzitter
Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds

Jop Versteegt

Directeur Pensioenbureau
Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds

De informatie in dit document is met zorg samengesteld. Dit is een ‘levend’ document: ontwikkelingen en nieuwe inzichten kunnen leiden tot aanpassing en aanvulling van dit plan.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

2. Inrichting programma-organisatie en Besluitvorming

In dit hoofdstuk gaan we in op de programma-organisatie en de besluitvormingsprocessen die nodig zijn voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

2.1 Inrichting programmastructuur ten behoeve van transitieperiode

In deze paragraaf beschrijven we de inrichting van onze programmastructuur om de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel tot stand te brengen voor de werkgevers en deelnemers die bij Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds zijn aangesloten. Dit omvat de inrichting van zowel de interne programmastructuur als de organisatie-inrichting met uitvoerende partijen. Ook gaan we in om de wijze waarop het contact met de aangesloten werkgevers en hun adviseurs hebben georganiseerd in het kader van het opstellen en ontvangen van hun transitieplannen.



2.1.1 Organisatie-inrichting Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds

Programma-organisatie

Wij hebben bij Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds vanaf januari 2022 een programma opgezet om de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel volgens de Wet toekomst pensioenen (Wtp) tot stand te brengen. Dit programma heeft de naam Expeditie Pensioenakkoord gekregen. Het bestuur heeft een Manager Change & Transities aangesteld met onder andere de rol van programma-manager. We hebben een speciaal programmateam samengesteld, waarin alle disciplines vanuit het pensioenbureau zijn betrokken:

- Business Development & Marketingcommunicatie
- Beleid & Propositie (actuarieel en pensioenjuridisch)

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

- Fiduciair vermogensbeheer
- Pensioenbeheer
- Werkgevers & deelnemerscommunicatie
- Transitiemanagement

Werkstromen

Het programma hebben we gestructureerd langs een aantal werkstromen:

- Risicopreferentie-onderzoeken – risicohouding – beleggingsbeleid
- Propositie – oplossingen
- Klantbediening – transitieplannen – implementatieplannen
- Datakwaliteit
- Deelnemerscommunicatie
- Planvorming, planning & voortgang

Op elke werkstroom fungeert een lid of twee leden uit het programmateam als trekker.

Klantbediening

Speciale aandacht in onze programma-organisatie is uitgegaan naar de klantbediening. We hebben ruim 1.200 werkgevers aangesloten bij ons algemeen pensioenfonds. Daarvan ruim 1.000 werkgevers in onze Kring DC, ca. 180 werkgevers in één van de drie multi client DB-kringen en 10 werkgevers met een eigen kring. Al deze werkgevers zijn aan zet geweest om transitieplannen bij ons als pensioenuitvoerder in te dienen. Werkgevers en hun adviseurs hebben we vanaf het moment dat de Wtp in 2023 is ingegaan, ondersteund om hun transitieplannen op te stellen. Het contact met en de informatievoorziening aan de werkgevers en hun adviseurs hebben we gecoördineerd in de werkgroep Klant & Markt. Met vertegenwoordigers vanuit het programmateam en onze relatiebeheerders en accountmanagers die het contact met werkgevers en adviseurs onderhouden, hebben we de verbinding tussen buiten- en binnenwereld gemaakt. Met grotere werkgevers en hun adviseurs is 1-op-1 contact georganiseerd, voor de andere werkgevers en adviseurs zijn vele webinars en (nieuws)brieven met bijbehorende informatievoorziening verzorgd. Daarnaast hebben we via onze website informatie over (de overgang naar) het nieuwe pensioenstelsel beschikbaar gesteld. Onze afdeling business development heeft de informatievoorziening richting prospects en hun adviseurs verzorgd.

Bestuur: bestuursoverleg Expeditie Pensioenakkoord

Het programmateam bespreekt alle inhoudelijke en procesmatige zaken met betrekking tot het programma Expeditie Pensioenakkoord met het bestuur in een wekelijks bestuursoverleg. In dit bestuursoverleg vindt de beeld-, oordeels- en besluitvorming plaats. Het voltallige bestuur en de directeur pensioenbureau hebben zitting in het bestuursoverleg Expeditie Pensioenakkoord. Het bestuursoverleg kent een vaste agenda aan de hand van inhoudelijke en procesmatige werkstromen. Het programmateam verzorgt de agendastukken en de verslaglegging.

Raad van toezicht, belanghebbendenorganen en sleutelfunctiehouders

Binnen de organisatie van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds hebben we te maken met onze raad van toezicht en de belanghebbendenorganen van de verschillende kringen. Daarnaast spelen de sleutelfunctiehouders vanuit hun 2e lijns beoordeling een belangrijke rol bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. We hebben deze partijen op de volgende wijze betrokken in ons Expeditie Pensioenakkoord programma:

- *Raad van toezicht.* Naast haar generieke verantwoordelijkheid om toe te zien op een beheerste en integere transitie van de kringen die naar het nieuwe pensioenstelsel overgaan heeft de raad van toezicht een goedkeuringsrecht met betrekking tot een voorgenomen invaarbesluit van het bestuur. Gelet op de kringen die overgaan naar het nieuwe pensioenstelsel betekent dit dat onze raad van toezicht meerdere keren om goedkeuring wordt gevraagd. De raad van toezicht is in de eerste fase van ons programma meegenomen in de ontwikkelingen via reguliere periodieke updates. In vergaderingen van raad van toezicht en bestuur zijn op

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

specifieke onderwerpen toelichtingen gegeven. Vanaf begin 2025 zijn tweewekelijkse vergaderingen van raad van toezicht en bestuur georganiseerd specifiek gericht op het programma Expeditie Pensioenakkoord. Eerst is de raad van toezicht meegenomen in de verschillende werkstromen als voorbereiding op de besluitvorming die van de raad van toezicht is gevraagd in de vorm van goedkeuringen op de voorgenomen invaarbesluiten van het bestuur. Op deze manier is de raad van toezicht ook in staat gesteld om toe te kunnen zien op een beheerste en integere transitie.

- *Belanghebbendenorganen.* De belanghebbendenorganen van de kring die invaren, hebben goedkeuringsrecht ten aanzien van het voorgenomen invaarbesluit van het bestuur voor de desbetreffende kring. In de eerste fase van ons programma hebben we de belanghebbendenorganen meegenomen in de ontwikkelingen via reguliere periodieke updates en twee BO-dagen die we jaarlijks organiseren. Daarnaast is een BO-klankbordgroep EPAK georganiseerd om specifieke Wtp-onderwerpen met elkaar te bespreken. Voor de goedkeuring met betrekking tot een voorgenomen invaarbesluit van het bestuur voor een kring hebben we meerdere vergaderingen met de individuele belanghebbendenorganen georganiseerd.
- *Sleutelfunctiehouders.* Op diverse onderwerpen en op diverse momenten in het proces van beeld-, oordeels- en besluitvorming van het bestuur hebben de sleutelfunctiehouders risicobeheer, actuarieel en interne audit vanuit hun 2e lijns beoordeling feedback en formele opinies afgegeven. Het gaat dan om onder andere besluitvorming over zaken als risicohouding, financiële opzet, opdrachtaanvaarding inclusief invaarbesluit, datakwaliteit, implementatie- en communicatieplannen. In de paragraaf over het besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan lichten we de bijdragen van de sleutelfunctiehouders toe.

2.1.2 Organisatie-inrichting met onze uitbestedingspartners

Wij hebben de pensioenuitvoering uitbesteed aan Achmea Pensioenservices, het fiduciair vermogensbeheer hebben we ondergebracht bij Achmea Investment Management. Voor de realisatie van de Wtp-overgang van onze kringen is de samenwerking met beide uitbestedingspartners cruciaal. Temeer omdat we niet één Wtp-transitie hebben te realiseren maar voor alle kringen die de overstap naar het nieuwe pensioenstelsel maken. Gezien de meerdere transities hebben we met Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management een gezamenlijke transitiekalender neergezet. We hebben samen een meerjarige planning opgesteld met transities op meerdere tijdslots.

Vanuit onze afdeling Change & Transities hadden onze transitiemanagers al (twee)wekelijks overleg met het klantteam van Achmea Pensioenservices en de afdeling transitiemanagement van Achmea Investment Management voor de reguliere collectieve waardeoverdrachten die we naar onze kringen hebben uitgevoerd. Voor de Wtp-transities is dat overleg versterkt met een dedicated Wtp-transitiemanager van Achmea Pensioenservices. De transitiemanagers van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management coördineren alle werkzaamheden die in gezamenlijkheid voor de transities zijn uit te voeren. Zij zorgen voor de tactische en operationele sturing op de realisatie van het Wtp-kalender van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds. Voor de sturing van de Wtp-kalender op strategisch niveau is een gezamenlijke stuurgroep met vertegenwoordiging vanuit de directies van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management ingericht. De stuurgroep komt wekelijks bijeen, waarin de transitiemanagers van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management rapporteren.

2.1.3 Gerealiseerde en nog te behalen mijlpalen in de tijd

In deze paragraaf beschrijven we de belangrijke mijlpalen die al zijn bereikt en die nog moeten worden behaald.

Gerealiseerde mijlpalen

De belangrijkste mijlpalen die tot nu toe zijn gerealiseerd hebben we in het volgende overzicht opgenomen:

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Gerealiseerde mijlpaal	Realisatiedatum
Ontvangst van het transitieplan van Grolsch waarin de werkgever en ondernemingsraad van Grolsch de afspraken over de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel hebben vastgelegd, waaronder een verzoek tot invaren van de opgebouwde pensioenen.	31 januari 2025
○ Initiële transitieplan	31 januari 2025
○ Aangepast transitieplan[1]	21 augustus 2025
○ Addendum bij transitieplan	2 juli 2026
Besluitvorming en goedkeuringen over: - de toetsing van het transitieplan met het invaarverzoek van Grolsch op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid, - het implementatieplan en invaarsjabloon voor Kring Grolsch, - het communicatieplan voor Kring Grolsch, - de opdrachtbevestiging aan sociale partners van Grolsch, - de collectieve waardeoverdracht van de ingevaren pensioenen van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3, en de daaropvolgende beëindiging van Kring Grolsch.	
○ Voorgenomen besluit van het bestuur	27 augustus 2025
○ Goedkeuring van de raad van toezicht	27 augustus 2025
○ Goedkeuring van het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch	27 augustus 2025
○ Goedkeuring samengevoegd belanghebbendenorgaan Kring DC/FPR+	27 augustus 2025
○ Aangepast voorgenomen besluit van het bestuur	30 juni 2026
○ Aangepaste goedkeuring van de raad van toezicht	3 juli 2026
○ Aangepaste goedkeuring van het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch	3 juli 2026
Meldingen aan De Nederlandsche Bank (DNB):	
○ Melding van het invaarbesluit en aanlevering van het implementatieplan en invaarsjabloon inclusief de onderliggende documentatie	1 september 2025
○ Melding van de collectieve waardeoverdracht van de opgebouwde pensioenen van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 en de daaropvolgende beëindiging van Kring Grolsch	1 september 2025
○ Aangepaste melding van het aangepaste invaarbesluit en aanlevering van het implementatieplan en invaarsjabloon inclusief de onderliggende documentatie	6 juli 2026
Indiening van het communicatieplan bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM)	1 september 2025
Opdrachtbevestiging aan de sociale partners van Grolsch	1 september 2025

[1] Het beoordelingsproces van het transitieplan op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid en de Good Practice van DNB inzake modellering van het premiebeleid hebben geleid tot een paar aanpassingen in de Wtp-berekeningen. Hiervoor is een aangepast transitieplan door de sociale partners van Grolsch opgesteld en aan Centraal Beheer APF verstrekt.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Ten aanzien van de uitbesteding van het fiduciair vermogensbeheer en de pensioenuitvoering hebben we in het najaar van 2024 overeenstemming bereikt met Achmea Investment Management respectievelijk Achmea Pensioenservices. De overeenkomsten hiervoor zijn in november 2024 ondertekend. Beide uitbestedingspartners hebben hun transitie- en migratieplannen voor het invaren en de overgang van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ aan ons beschikbaar gesteld. Deze transitie- en migratieplannen zijn meegenomen in de besluitvorming van het bestuur, de raad van toezicht en de belanghebbendenorganen voor de invaarmelding voor Kring Grolsch

Nog te behalen mijlpalen in de tijd voor de Wtp-transitie
Na het indienen van de invaarmelding en het implementatieplan voor Kring Grolsch bij De Nederlandsche Bank richten we ons op de implementatiefase van de transitie. De belangrijkste mijlpalen die we in het vervolg van het Wtp-transitietraject nog hebben te behalen, beschrijven we in de volgende paragraaf over de vervolgstappen in de transitie. Daarbij maken we onderscheid naar verschillende deelgebieden.

2.1.4 Vervolgstappen tot aan transitie

In de implementatiefase van de transitie hebben we voor de vervolgstappen een aantal deelgebieden onderscheiden met als belangrijkste mijlpalen:

Deelgebied	Nog te behalen mijlpaal	Planning
Kringdocumentatie	Pensioenreglement Grolsch	Augustus 2026
	Uitvoeringsovereenkomst Grolsch	Augustus 2026
	Aanpassing actuariële en bedrijfstechnische nota Kring DC/FPR+	September 2026
	Statutenwijziging uitbreiding Kring DC/FPR+	December 2026
	Herverzekeringsovereenkomst FPR+	September 2026
Deelnemers-communicatie	Terugkoppeling AFM op communicatieplan	November 2025
	Nulmeting	Februari 2026
	Tussentijdse meting	Juni 2026
	Transitie-overzichten voor overgang	November 2026
	Transitie-overzichten na overgang	Maart 2027
	Eindmeting	Maart 2027
Datakwaliteit	Halfjaarlijkse runs t.b.v. monitoren datakwaliteit	Juli 2025 Januari 2026 Juli 2026
	Toetsmoment 2 datakwaliteit	Maart 2027
Pensioenuitvoering	Projectovereenkomst Grolsch	September 2025
	1e pro forma invaarberekeningen	Juni 2026
	2e pro forma invaarberekeningen	September 2026
	1e proefmigratie	Juli 2026
	2e proefmigratie	September 2026
	3e proefmigratie	Oktober 2026
	Operational readiness verklaring	Oktober 2026
	Vrijgave advies administratieketen	November 2026
	Definitieve Go / No Go: vrijgave voor transitie	December 2026
	In productie name administratie inclusief portalen	Januari 2027
	Productierun invaren	Januari 2027
	Conversieverslag invaren	April 2027

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Deelgebied	Nog te behalen mijlpaal	Planning
	End of project report - overdracht naar lijnorganisatie	Juli 2027
Vermogensbeheer	Projectovereenkomst	September 2025
	Koppeling pensioenbeheer – vermogensbeheer	September 2026
	Definitieve Go / No Go: vrijgave voor transitie	December 2026
	Overdracht beleggingen	Januari 2027
	Transitieverslag beleggingen	Maart 2027

Go / No Go momenten

Als bijlage bij dit implementatieplan is een Go / No Go overzicht met onderliggende mijlpalen gevoegd ("Overzicht Go - No Go CB APF en onderliggende mijlpalen_update.xlsx"). Het Go / No Go moment van T-6 is in juli gepasseerd. Eind juni hebben wij van APS een set aan documenten ontvangen met de stand van zaken over de realisatie van de administratieketen gericht op een start van de FPR+ voor werkgevers bij Centraal Beheer APF en het invaren voor Kring Grolsch per 1 januari 2027. Het bestuur heeft op basis van adviezen/opinies van het projectteam EPAK, Eraneos, de 1e lijns risicomanager en de sleutelfunctiehouder risicobeheer een voorwaardelijk Go-besluit genomen. De voorwaarden bij het Go-besluit zijn met onze uitbestedingspartner voor de pensioenuitvoering Achmea Pensioenservices besproken en zijn ingeweven in de verdere aanpak en planning van het Wtp-project van APS ten behoeve van Centraal Beheer APF.

In de voorwaarden richten we ons o.a. op de volgende Go / No Go momenten die in het Go / No Go overzicht zijn opgenomen, T-3 en T-1,5. Het finale Go / No Go besluit is op T-1,5 door ons bestuur te nemen. In opbouw naar dat finale Go / No Go besluit hebben we op T-3 een Go / No Go moment gepland, waarop Achmea Pensioenservices weer een update verstrekt inclusief de documentatie zoals afgesproken in het Go / No Go overzicht. De mijlpalen en acceptatiecriteria die in het Go / No Go overzicht zijn benoemd, zijn leidend voor de besluitvorming door het bestuur.

Het finale Go / No Go besluit op T-1,5 wordt pas genomen nadat het bestuur de volledige set aan evidence heeft beoordeeld die hoort bij het finale Go / No Go moment. Het gaat daarbij onder meer om de volgende zaken:

- vrijgave en acceptatie van de voor go-live noodzakelijke processen inclusief de onderliggende vrijgave en acceptatierapportages,
- testresultaten inclusief de onderliggende testrapportages,
- eventuele tijdelijke werkwijzen voor onderdelen die op 1 januari 2027 nog niet structureel zijn ingericht, inclusief onderbouwing van werking, beheersing en tijdelijkheid;
- de gereedheid van de transitiecommunicatie, inclusief de aansluiting op de deelnemerscommunicatie;
- de status van technische omgevingen,
- operational readiness verklaringen,
- procesbeschrijvingen, werkinstructies, beheersmaatregelen,
- migratie-, invaar- en productiedraaiboeken en
- actuele risico-opinies en adviezen van APS, projectteam EPAK, Eraneos, de 1e lijns risicomanager en de sleutelfunctiehouder risicobeheer.

Het bestuur stelt op basis daarvan expliciet vast of de beschikbare evidence voldoende onderbouwt dat de transitie per 1 januari 2027 beheerst en integer kan worden uitgevoerd. We voegen het Go / No Go overzicht nogmaals bij.

De mijlpalen en acceptatiecriteria in het Go / No Go overzicht zijn leidend voor de besluitvorming door het bestuur. Het bestuur wijkt hiervan alleen af indien sprake is van uitzonderlijke omstandigheden die bij het opstellen van de criteria redelijkerwijs niet waren te voorzien. Een afwijking wordt niet automatisch als acceptabel beschouwd. Per afwijking wordt vastgelegd wat de oorzaak is, welke gevolgen dit heeft voor deelnemers, uitvoering, IT-beheer, communicatie, migratie

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

en invaren, welke tijdelijke werkwijzen of aanvullende beheersmaatregelen worden getroffen en welk restrisico resteert. Indien deze onderbouwing voldoende aantoont dat de transitie en uitvoering per 1 januari 2027 beheerst, integer en uitlegbaar kunnen plaatsvinden, kan het bestuur gemotiveerd besluiten dat ondanks de afwijking sprake is van een voldoende beheerste transitie. Het bestuur betrekt daarbij de risico-opinies en adviezen van APS, het projectteam EPAK, Eraneos, de 1e lijns risicomanager en de sleutelfunctiehouders risicobeheer en interne audit. Deze inzichten en onderbouwing dat de transitie en uitvoering per 1 januari 2027 aantoonbaar beheerst kan plaatsvinden, is een randvoorwaarde voor het bestuur om op het finale Go / No Go moment een besluit te kunnen nemen.

Direct na het finale Go / No Go moment op T-1,5 brengen wij DNB met een schriftelijke verklaring op de hoogte van het bestuursbesluit en de onderliggende documentatie. Daarbij delen wij niet alleen het bestuursbesluit zelf, maar ook de bestuurlijke onderbouwing, het actuele evidence-overzicht, de relevante risico-opinies en adviezen, de vastlegging van eventuele afwijkingen van acceptatiecriteria en de beoordeling van restrisico's. Daarmee beschikt DNB 6 weken voor de beoogde transitiedatum over de benodigde informatie.

Als uit de verstrekte documentatie op het Go / No Go moment op T-1,5 blijkt dat voor het bestuur onvoldoende aantoonbaar is gemaakt dat een beheerste transitie per 1 januari 2027 mogelijk is, waardoor het bestuur geen Go kan geven, dan zal de beoogde transitiedatum worden uitgesteld. Daarbij betrekt het bestuur expliciet de voortgang op processen en systemen, testaanpak, technische omgevingen, operational readiness, datakwaliteit, migratie en invaren. Indien op T-1,5 nog wezenlijke maatregelen nodig blijken om beheerste uitvoering per 1 januari 2027 mogelijk te maken, geldt dat als zwaarwegend signaal om de fall back scenario's te activeren. Met Achmea Pensioenservices zijn afspraken gemaakt over fall back scenario's, waaronder de mogelijkheid om de transitiedatum uit te stellen naar een latere datum. In de transitiekalender die we met APS (en Achmea IM) hebben opgesteld, is rekening gehouden met dit fall back scenario. Mocht dit scenario zich onverhoopt voordoen, dan wijken we uit naar een transitiedatum van 1 april 2027.

Uiterlijk 6 weken voor de beoogde transitiedatum sturen wij een schriftelijke verklaring aan DNB met het bestuursbesluit over de Go / No Go op T-1,5. In deze verklaring bevestigt het bestuur, onder verwijzing naar de onderliggende evidence, dat het implementatieplan conform planning is uitgevoerd of verder zal worden uitgevoerd. De verklaring omvat expliciet de beheersing van de relevante risico's rond IT-beheer, datakwaliteit, uitbesteding, operationele uitvoering, communicatie, migratie en invaren zoals bedoeld in artikel 46, derde lid, sub a t/m e BuPW. Indien nog openstaande punten bestaan, worden deze in de verklaring benoemd, inclusief eigenaar, beheersmaatregel, deadline, restrisico en de wijze waarop het bestuur monitoring en escalatie heeft ingericht. Daarmee bevestigt het bestuur dat de transitie beheerst kan worden uitgevoerd, dan wel dat bij onvoldoende comfort het fall back scenario wordt geactiveerd.

Realisatie en monitoring

Voor realisatie van de meeste mijlpalen uit de implementatiefase is de samenwerking met onze uitbestedingspartners Achmea Pensioenservices en Achmea Investment van groot belang. Beide uitbestedingspartners hebben een migratieplan resp. transitieplan opgesteld voor de overgang van Kring Grolsch. Bij Achmea Pensioenservices speelt naast de transitie van Kring Grolsch de realisatie van de nieuwe administratieketen ten behoeve van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds in generieke zin.

Via de organisatie-inrichting met onze uitbestedingspartners sturen en monitoren we de transities van onze kringen. Op tactisch – operationeel niveau sturen de transitiemanagers van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds en Achmea Pensioenservices op de generieke inrichting van de Allvida-keten voor Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds en op de klantspecifieke inrichting, migratie en invaarexercitie voor Grolsch. Achmea Pensioenservices heeft een aparte ontwikkelstraat neergezet om de benodigde ketenfunctionaliteit voor Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds te realiseren. Daarbij wordt voor Centraal Beheer APF ook een aparte administratieketen gerealiseerd op basis van

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

nieuwste technologie, een aangepast ontwerp en een aangepaste aanpak waarin o.a. de leerervaringen uit de ontwikkelde administratieketen voor de *early movers* bij Achmea Pensioenservces zijn meegenomen. Met de aparte ontwikkelstraat en administratieketen is Achmea Pensioenservices beter in staat om de bijzonderheden van meerdere kringen binnen ons algemeen pensioenfonds en het uitvoeren van meerdere migraties en invaarexercities naar de Allvida-keten te adresseren. Ook voorkomt Achmea Pensioenservices op deze manier dat de inrichtingen en migraties voor de andere pensioenfondsen worden verstoord door de specifieke inrichtings- en uitvoeringsaspecten van een algemeen pensioenfonds. De voortgang monitoren we in de wekelijkse stuurgroep die we op directieniveau met Achmea Pensioenservices (en Achmea Investment Management) hebben ingericht.

Naast het monitoren van de realisatie via onze organisatie-inrichting met Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management ontvangen wij maandelijkse voortgangsrapportages van Achmea Pensioenservices over de voortgang van haar Wtp-programma. In aanvulling daarop participeerden wij tot juli 2026 in een groep van tien pensioenfondsen die hun pensioenadministratie bij Achmea Pensioenservices hebben ondergebracht, die een gezamenlijke quality assurance traject zijn gestart. Met ondersteuning van Eraneos monitorden we met deze groep pensioenfondsen de voortgang van het Wtp-programma van Achmea Pensioenservices. Voor de maandelijkse rapportages ontvangt Eraneos informatie van Achmea Pensioenservices over de voortgang in het Wtp-programma en vindt er hoor en wederhoor met Achmea Pensioenservices plaats. Maandelijks worden de rapportages met de tien pensioenfondsen en Achmea Pensioenservices besproken.

Omdat de ontwikkeling van de aparte administratieketen voor Centraal Beheer APF inmiddels in volle gang is en op wezenlijke onderdelen het ontwerp en de aanpak anders zijn dan voor de andere klanten van Achmea Pensioenservices, hebben we onze deelname aan deze groep per juli 2026 beëindigd. Er is binnen de gezamenlijke projectorganisatie die wij met onze uitbestedingspartners hebben, een aparte informatiestroom neergezet gericht op de aparte ontwikkelstraat en aparte administratieketen. Op basis hiervan zijn we in staat om de voortgang te monitoren. Daarbij laten we ons op de Go/No Go momenten die met APS zijn afgesproken, nog steeds bijstaan door Eraneos.

2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

In deze paragraaf beschrijven we het besluitvormingsproces voor de vaststelling van het implementatieplan. Dit omvat het doorlopen besluitvormingsproces, de opinies van de sleutelfunctiehouders, de besluitvorming door het bestuur, raad van toezicht en belanghebbendenorgaan.

2.2.1 Beschrijving doorlopen besluitvormingsproces

Het besluitvormingsproces voor de vaststelling van het implementatieplan hebben we langs twee lijnen gestructureerd. Voor de besluitvorming over de evenwichtigheidsbeoordeling van het invaarverzoek in het transitieplan van Grolsch hebben we de stappen gevolgd volgens de *Good Practice* van De Nederlandsche Bank “stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen”:

- Stap 1: Verkrijgen duidelijkheid over opdracht sociale partners / transitieplan
- Stap 2: Vastlegging raamwerk evenwichtige transitie
- Stap 3: Vaststelling betrouwbaarheid en verklaring van transitie-effecten
- Stap 4: Onderbouwing evenwichtigheid
- Stap 5: Weging en oordeel evenwichtige invulling
- Stap 6: Invaarmelding en rol DNB
- Stap 7: Monitoring na invaarbesluit

De stappen 1 t/m 7 bouwen op tot de complete besluitvorming en evenwichtigheidsweging uit de tabbladen van het invaarsjabloon. De stappen hebben we uitgewerkt in een separate notitie over de beoordeling van het transitieplan van

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Grolsch op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid. Deze notitie is één van de dragende notities onder het overkoepelende kringplan, waarin we de integrale besluitvorming over de wijziging van de pensioenregeling en de collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ hebben samengebracht.

Verder hebben we de besluitvorming vormgegeven aan de hand van bij DNB en AFM in te dienen implementatieplan, invaarsjabloon en communicatieplan. Bij het implementatieplan en invaarsjabloon hebben we de onderdelen die niet van toepassing zijn (SPR en transitie-FTK) buiten beschouwing hebben gelaten. De onderwerpen uit de tabbladen in het invaarsjabloon hebben we gebundeld in de volgende deelgebieden:

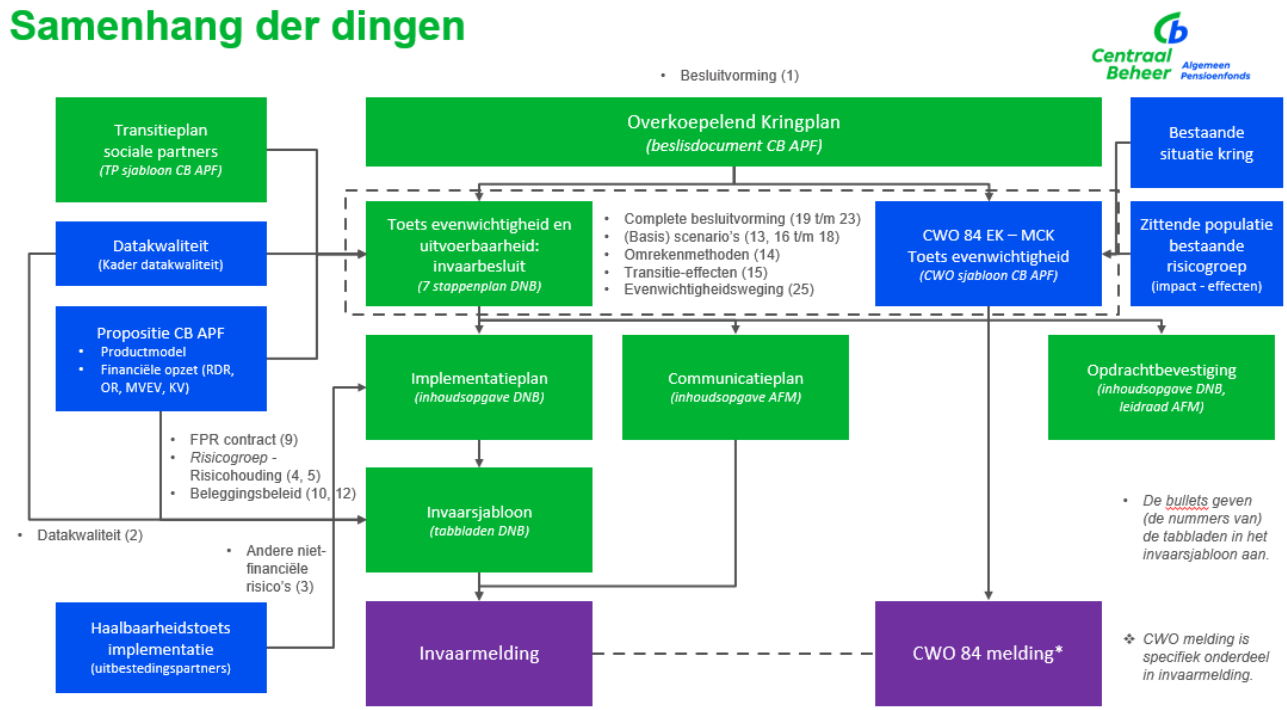
1. Integrale besluitvorming met betrekking tot invaren en collectieve waardeoverdracht (tabblad 1)
2. Toetsing van het transitieplan van Grolsch op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid:
    a. Complete besluitvorming inclusief scenario's (tabbladen 19 t/m 23)
    b. Basis scenario (tabbladen 13 en 16 t/m 18)
    c. Omrekenmethoden (tabblad 14)
    d. Transitie-effecten (tabblad 15)
    e. Evenwichtigheidsweging (tabblad 25)
3. Onze multi client FPR+ oplossing (propositie):
    a. FPR contract (tabblad 9)
    b. Risicohouding (tabbladen 4 en 5)
    c. Beleggingsbeleid FPR, inclusief transitie beleggingsbeleid (tabbladen 10 en 12)
4. Datakwaliteit (tabblad 2)
5. Haalbaarheidstoets implementatie uitbestedingspartners
    a. Andere niet-financiële risico's (tabblad 3)

In samenhang met het implementatieplan en het invaarsjabloon hebben we de volgende documenten in het besluitvormingsproces betrokken:

- Het communicatieplan met een beschrijving van de manier waarop wij de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden informeren over de wijziging van de pensioenregeling;
- De collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring DC/FPR+ op grond van artikel 84 Pensioenwet en eventuele effecten voor een zittende deelnemerspopulatie;
- Het kringplan als overkoepelend besluitvormingsdocument over het implementatieplan en het invaarsjabloon enerzijds en de collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ anderzijds.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

In de onderstaande weergave hebben we dit visueel gemaakt:



Het implementatieplan bevat diverse onderdelen die we in deeltrajecten hebben uitgewerkt, gedocumenteerd en ter besluitvorming voorgelegd aan bestuur, belanghebbendenorgaan en raad van toezicht. Op onderdelen hebben we opinies van sleutelfunctiehouders gevraagd en ontvangen, die door het bestuur in de besluitvorming over de desbetreffende onderdelen zijn meegenomen. Dit komt op die onderdelen in het implementatieplan terug en is los daarvan uitgebreider vastgelegd.

Aangepaste invaarmelding

Naar aanleiding van feedback van DNB op de invaarmelding die we op 29 augustus 2025 voor Kring Grolsch hebben ingediend, hebben we eenzelfde proces doorlopen om tot een aangepast invaarbesluit en aangepaste invaarmelding voor Kring Grolsch te komen. Daarin hebben langs dezelfde stappen de onderbouwing voor het aangepaste invaarbesluit tot stand gebracht, hebben we de documentatie op dezelfde wijze aangevuld en met alle betrokken gremia hetzelfde governance proces doorlopen.

2.2.2 Oordeel bestuur

Zoals in de vorige paragraaf toegelicht baseren we ons in het besluit over het implementatieplan (inclusief het communicatieplan) op een uitgebreid bestuurlijk traject dat de afgelopen jaren heeft plaatsgevonden. De besluitvorming in het bestuur heeft plaatsgevonden langs de stappen van beeld-, oordeels- en besluitvorming. Het implementatieplan en de onderliggende deelonderwerpen, zijn in onderdelen ter beeld- en oordeelsvorming besproken in het bestuursoverleg Expeditie Pensioenakkoord. De besluitvorming door het bestuur heeft op het geheel van implementatieplan en onderliggende deelonderwerpen plaatsgevonden. Het voorgenomen besluit heeft het bestuur genomen op [datum]. Na ontvangst van de goedkeuring van belanghebbendenorgaan en raad van toezicht ten aanzien van het voorgenomen invaarbesluit heeft het bestuur op [datum] een definitief besluit genomen.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Onderwerp	Voorlopig besluit	Definitief besluit
Beoordeling transitieplan	26 augustus	27 augustus
Implementatieplan	26 augustus	27 augustus
Invaarbesluit	26 augustus	27 augustus
Financieel beleid	26 augustus	27 augustus
Risicohouding	20 februari 2025	27 augustus
Datakwaliteit	26 augustus	27 augustus
Communicatieplan	9 juli	27 augustus
Opdrachtbevestiging	26 augustus	27 augustus
Overdracht multi client kring DC/FPR+	26 augustus	27 augustus
Aangepaste beoordeling transitieplan	30 juni 2026	6 juli 2026
Aangepast invaarbesluit	30 juni 2026	6 juli 2026
Aangepast implementatieplan		6 juli 2026

2.2.3 Oordelen van sleutelfunctiehouders, belanghebbendenorgaan en raad van toezicht

Sleutelfunctiehouders

De sleutelfunctiehouders hebben we actief betrokken bij het neerzetten van ons beleid voor de multi client kring FPR+ en de transitie van Grolsch. In de fase van beeld- en oordeelsvorming hebben we dit gedaan door sleutelfunctiehouders om feedback te vragen op concept-uitwerkingen. Voor de besluitvorming hebben we de sleutelfunctiehouders om formele opinies gevraagd. Initieel afgegeven opinies hebben we van een reactie voorzien hoe we zijn omgegaan met eventuele bevindingen. Langs een iteratief zijn de sleutelfunctiehouders tot hun finale opinies gekomen. In onderstaande tabel hebben we weergegeven op welke onderwerpen de sleutelfunctiehouders zijn betrokken en wanneer zij hun opinies hebben afgegeven. Het bestuur heeft deze opinies expliciet meegewogen in de besluitvorming over deze deelaspecten.

Onderwerp	Sleutelfunctiehouder Actuarieel	Sleutelfunctiehouder Risicobeheer
Implementatieplan	26 augustus 2025	26 augustus 2025
Invaarbesluit	26 augustus 2025	27 augustus 2025
Financieel beleid	26 augustus 2025	21 augustus 2025
Risicohouding	26 augustus 2025	21 augustus 2025
Datakwaliteit	27 augustus 2025	25 augustus 2025
Communicatieplan		25 augustus 2025
Aangepast invaarbesluit	1 juli 2026	30 juni 2026
Aangepast implementatieplan	1 juli 2026	30 juni 2026

Belanghebbendenorgaan Grolsch en raad van toezicht

Het belanghebbendenorgaan Grolsch en de raad van toezicht hebben een goedkeuringsrecht ten aanzien van het voorgenomen invaarbesluit van het bestuur. Ook hebben beide gremia een goedkeuringsrecht met betrekking tot de collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+. Het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch en de raad van toezicht hebben we actief betrokken in de beeld-, oordeels- en besluitvorming over de transitie van Kring Grolsch, zoals in paragraaf 2.1.1 toegelicht. Daarbij hebben we beide gremia in meerdere sessies meegenomen in zaken als risicohouding en beleggingsbeleid, decompositie van de transitie-effecten en op basis daarvan de toetsing op evenwichtigheid, het financieel beleid en communicatieplan. In onderstaande tabel hebben we weergegeven wanneer het belanghebbendenorgaan en raad van toezicht hun goedkeuring hebben gegeven aan het invaarbesluit en de collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Onderwerp	Belanghebbendenorgaan Grolsch	Raad van toezicht
Beoordeling transitieplan	27 augustus	27 augustus
Implementatieplan	27 augustus	27 augustus
Invaarbesluit	27 augustus	27 augustus
Financieel beleid	27 augustus	27 augustus
Risicohouding	27 augustus	27 augustus
Datakwaliteit	27 augustus	27 augustus
Communicatieplan	27 augustus	27 augustus
Opdrachtbevestiging	27 augustus	27 augustus
Overdracht multi client kring FPR+	27 augustus	27 augustus
Aangepaste beoordeling transitieplan	3 juli 2026	3 juli 2026
Aangepast invaarbesluit	3 juli 2026	3 juli 2026
Aangepast implementatieplan	3 juli 2026	3 juli 2026

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

3. Risicoanalyses en Beheersmaatregelen

Voor een goede en beheerste overgang naar het nieuwe pensioenstelsel is risicomanagement cruciaal. Goed ingericht risicomanagement waarborgt het identificeren van relevante risico's en stelt ons in staat om adequate beheersmaatregelen toe te passen. Ons bestaande integraal risicomanagementraamwerk vormt het fundament voor de risicoanalyses die ten aanzien van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel worden uitgevoerd.

Grolsch Pensioenfonds is sinds 1 oktober 2024 door middel van een collectieve waardeoverdracht onderdeel geworden van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds waarin zij verder gaat als Kring Grolsch. Kring Grolsch is het eerste fonds dat binnen Centraal Beheer APF invaart naar het nieuwe pensioenstelsel. Wij coördineren het transitieproces van de verschillende kringen op een centrale wijze, waarbij verschillende nieuwe regelingen voor de (eigen) kringen worden opgezet. De centrale coördinatie vindt ook plaats voor het risicobeheer. Het operationele risicobeheer is belegd bij het risicomanagementorgaan van het pensioenbureau. In de toelichting over het risicomanagement voor de transitie van Kring Grolsch, hebben we in eerste instantie hoofdzakelijk de algemene inrichting van het algemeen pensioenfonds beschreven. Waar dit afwijkt voor Kring Grolsch, zal dit specifiek benoemd worden.

In dit hoofdstuk geven wij inzicht in de wijze waarop wij de relevante risico's voor, tijdens en na de implementatie van de nieuwe regeling voor de Kring Grolsch hebben geïdentificeerd en geanalyseerd. Daarnaast staan we stil bij de interne beheersing die we daarvoor hebben geïmplementeerd. Daarnaast biedt het hoofdstuk nadere toelichting bij de beantwoording van de vragen over niet-financiële risico's in het invaarsjabloon.

Het hoofdstuk is opgebouwd volgens de Good Practice van De Nederlandsche Bank[2]. Deze indeling brengt focus, overzicht en samenhang in de (beheersing van) risico's.

3.1 Inleiding

De risicobeheersing van de transitie wordt onder andere vormgegeven in Risk Self Assessments (RSA), waarbij ten eerste gefocust wordt op het identificeren, analyseren en inschatten van risico's en vervolgens het bepalen en implementeren van de risicoreactie. Voor nieuwe risico categorieën, activiteiten, processen en projecten van significante omvang kan een separate RSA uitgevoerd worden[3]. Op basis van dit beleid is ook voor het Wtp-programma een RSA uitgevoerd.

De uitgangspunten van het risicomanagementbeleid zijn tevens van toepassing op Achmea Pensioenservices (Achmea Pensioenservices) en Achmea Investment Management (Achmea Investment Management). In het RSA-proces voor het Wtp-programma van Centraal Beheer APF zijn de beheersing van de risico's door Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management direct betrokken, mede op basis van (risico)rapportages van deze partijen.

[2] https://www.dnb.nl/voor-de-sector/open-boek-toezicht/sectoren/pensioenfondsen/verzamelpagina-transitie-wet-toekomst-pensioenen/implementatieplan/good-practice-inhoudsopgave-implementatieplan-pensioenfonds/
[3] Risicomanagementbeleid Centraal Beheer APF 2025

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

De risicogovernance van Centraal Beheer APF is gebaseerd op de principes van het 3-lines-model:

- Eerste lijn – bestuur, commissies én projectorganisatie
  Het bestuur, tezamen met de commissies en de projectorganisatie vertegenwoordigen de eerste lijn. Zij zijn verantwoordelijk voor het bepalen van de risico's, de analyse daarvan alsmede de beheersing en de monitoring. Het betreft hier de risico's die tot hun aandachtsgebied behoren.
- Tweede lijn – sleutelfunctiehouder risicobeheer, compliance officer en sleutelfunctiehouder actuarieel.
  De sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuarieel en de compliance officer vormen de tweede lijn. Zij monitoren en bewaken, met ondersteuning van de risicomanager van het pensioenbureau, de werking van het risicobeheersingsproces.
- Derde lijn – sleutelfunctiehouder interne audit
  De derde lijn wordt gevormd door de sleutelfunctiehouder interne audit. Deze geeft een onafhankelijk oordeel over de opzet en werking van het risicobeheersingsproces.

We reflecteren op de identificatie van de belangrijkste risico's die in dit hoofdstuk worden benoemd. Daarnaast wordt beschreven hoe beheersmaatregelen tot stand komen en hoe de beoordeling van de beoogde opzet, bestaan en werking van deze beheersmaatregelen tot stand komt.

Veranderingen in risicomanagement

Het risicomanagement van een DC-regeling wordt binnen Centraal Beheer al geruime tijd uitgevoerd. Met de transitie van de DC-regeling naar FPR veranderen de handelingen en instrumenten binnen het risicomanagement nauwelijks. De veranderende inhoud is met name een gevolg van de vernieuwde focus van het pensioenfonds. De overgang naar de nieuwe pensioenwet is een goede aanleiding en mogelijkheid om meer standaardisatie aan te brengen binnen de pensioenregeling. Onder andere om deze reden is ons voornemen om het geheel van Eigen en Multi-client kringen te consolideren tot een beperkt aantal regelingen en kringen. Door deze standaardisatie is het voor pensioenfondsen lastiger om onderscheidend te zijn, en zal de identiteit van het fonds een belangrijker aspect worden. Wij hechten aan onze identiteit als algemeen pensioenfonds waarin de volgende kernwaarden worden nagestreefd:

- Samen
- Innovatief
- Digitaal
- Transparant
- Professioneel

Daarnaast worden operationele risico's belangrijker, voornamelijk met het oog op incidenten. Als gevolg van DORA dienen incidenten gekwantificeerd te worden, wat een uitdaging vormt voor niet-financiële risico's en incidenten. Voor financiële risico's geldt dat mutaties en correcties niet meer kunnen worden bekostigd uit het collectieve pensioenvermogen. Om deze reden hebben we bij het vaststellen van de operationele reserve in de multi client kring waarin Kring Grolsch landt, het financieren van mutaties en correcties in acht genomen.

Naast het toezicht van De Nederlandsche Bank wordt ook toezicht van AFM belangrijker. Hiertoe zal het risicomanagement zich ook naar moeten gaan verhouden. Daarnaast is een algemene trend zichtbaar dat financiële instellingen in toenemende mate te maken krijgen met Europese wetgeving, al is deze ontwikkeling los te zien van werkzaamheden rondom de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel.

In de periode voor de implementatie is het huidige risicomanagementbeleid met het daaruit volgende beheersraamwerk leidend. Ter voorbereiding van de implementatie worden specifieke instrumenten zoals de projectaanpak, risk self assessment (RSA) en Eigen Risicobeoordeling (ERB) gebruikt. Deze instrumenten worden expliciet benoemd in de

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

invulinstructie voor het niet-financiële risicotabblad voor het invaarsjabloon. Tijdens de transitie ligt de focus op uitvoering geven aan implementatieplan en beheersing van geïdentificeerde risico's in de RSA. Na de implementatie dient het fonds te evalueren in hoeverre het huidige risicomanagementraamwerk nog relevant is. Waar nodig dient dit aangepast te worden.

RSA EPAK

Het bestuur en het risicomanagement voert bij omvangrijke en belangrijke projecten Risk Self Assessments uit, zo ook de RSA Expeditie Pensioenakkoord (RSA EPAK). Dit is een risico-instrument dat het fonds in staat stelt om geïdentificeerde risico's op waarde te schatten, beheersmaatregelen te formuleren en de werking hiervan te monitoren. Het fonds hanteert enkel een algemene Risk Self Assessment, en omschrijft hierin geen kring-specifieke risico's.

De risico-inschatting wordt berekend aan de hand van een kans maal impact inschatting. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van heatmaps, zoals hieronder weergeven. Aan de hand van de beheersmaatregelen (en de werking ervan) wordt een inschatting gemaakt van het restrisico, ofwel een netto risico inschatting. Op basis van de netto risico inschatting en de risicobereidheid van het fonds voor het relevante risicodomein, stelt het fonds een risk response vast. Hierin kan sprake zijn van het accepteren, mitigeren, overdragen of vermijden van het risico.

5	5	10	15	20	40
4	4	8	12	16	32
3	3	6	9	12	24
2	2	4	6	8	16
1	1	2	3	4	8
	1	2	3	4	8

Risicohouding	Geaccepteerd wordt een netto risicoscore binnen
Maximaal	<40
Opportuun	<20
Gebalanceerd	<12
kritisch	<8
Nul	<4

Heatmap kans maal impact

De RSA is een opsomming van de geïdentificeerd risico's, en geeft ook een beschrijving van de beheersmaatregelen en de monitoring van de werking ervan. In een periodiek proces worden de risico-inschattingen en de werking van de beheersmaatregelen herzien door de risico-eigenaren, waardoor de beheersing van voor invaren relevante risico's voortdurend in kaart wordt gebracht.

De mate van beheersing wordt in de RSA EPAK periodiek herzien en indien het netto-risico onvoldoende binnen de risicobereidheid valt, kan het bestuur besluiten extra beheersing in te richten. De risicohouding en de risicobereidheidprincipes vormen de basis voor de beoordeling van risico's in de RSA EPAK.

Eigen Risicobeoordeling

In het najaar van 2024 hebben wij onze tweede volledige Eigen Risicobeoordeling uitgevoerd, als gevolg van de driejaarlijkse wettelijke verplichting, opgelegd door De Nederlandsche Bank. In deze Eigen Risicobeoordeling is expliciet aandacht besteed aan de risico's die het bestuur erkent als gevolg van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit is direct vertaald in de centrale vraagstelling voor de ERB, die luidt:
"Is de risicobeheersing van Centraal Beheer APF zodanig ingericht dat de organisatie nu en in de toekomst tijdig, weloverwogen en gedegen kan voorbereiden en kan reageren op ontwikkelingen en wijzigingen in het pensioendomein en de relevante omgeving zodat de strategische doelstellingen van Centraal Beheer APF haalbaar blijven?"

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Daarnaast zijn, met de centrale vraagstelling als onderliggend kader, stressscenario's geformuleerd waarin de werking van de inrichting van het risicomanagement rondom Wtp-risico's wordt geanalyseerd. Waar nodig worden additionele beheersmaatregelen geformuleerd. Het is daarbij van belang om op te merken dat geen kring-specifieke scenario's zijn behandeld in de Eigen Risicobeoordeling. Desalniettemin schat het bestuur van het fonds in dat een hoge mate van gelijkheid is tussen de risico's die het meest relevant zijn voor de Kring Grolsch, en de risico's die voor het gehele fonds zijn geïdentificeerd in de Eigen Risicobeoordeling.

3.2 Impactanalyse

In deze paragraaf gaan we in op de wijzigingen die worden doorgevoerd in het kader van de Wtp en de risico's en beheersmaatregelen die verband houden met het doorvoeren van deze wijzigingen. Voor de analyse, beoordeling en beheersing van de risico's van het Wtp-programma heeft Centraal Beheer APF risicoscenario's geanalyseerd. Daarbij zijn de uitgangspunten en de aanpak uit het Risicomanagementbeleid toegepast. De risicoanalyses zijn vastgelegd in de RSA EPAK. De RSA is op kwartaalbasis beoordeeld en zo nodig herzien en aangevuld door risico eigenaren, voorzien van een opinie van de tweedelijns sleutelfunctiehouder risicobeheer en vastgesteld door het bestuur. De RSA vormt de basis voor dit hoofdstuk.

De invoering van de Wtp is een ingrijpende stelselwijziging. Het denken in pensioenaanspraken en de opbouw daarvan met de pensioenpremie als variabele gaat over naar het denken in kapitalen, de ontwikkeling daarvan en de pensioenpremie als vast gegeven. Het beleggen van de ingelegde premies blijft collectief, maar wordt onderliggend gebaseerd op leeftijdscohorten. De effecten van de hierop behaalde rendementen, zijn wel direct(er) zichtbaar voor de individuele deelnemers. Dat geldt ook voor de actuariële rendementen.

De bepaalde mate van zekerheid die hort bij het communiceren over pensioenaanspraken en -rechten, heeft geleid tot de vorming van noodzakelijke buffers (MVEV en VEV) om deze mate van zekerheid ook te kunnen geven. Beleggingsresultaten hebben nu in mindere mate een directe invloed op de hoogte van de pensioenaanspraken en/of -uitkeringen.
In het nieuwe stelsel zijn buffers in mindere mate aanwezig, waardoor positieve en negatieve beleggingsrendementen meer direct invloed hebben op de (verwachte0 pensioenuitkering. Deze rendementen leiden tot variabel pensioenuitkeringen voor (gewezen) deelnemers. De pensioenbeheerprocessen moeten hierop worden aangepast. En ook de communicatie over pensioen wordt heirdoor beïnvloedt.

De invoering van de Wtp leidt ertoe dat processen tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer, meer dan in het verleden, op elkaar moeten worden afgestemd. De werking van de collectieve buffer (uitgedrukt in dekkingsgraad) valt immers weg.
Beleggingsresultaten hebben een directe invloed op de persoonlijke pensioenvermogens en vervolgend op de (verwachte) pensioenuitkering. Omgekeerd heeft de bestandssamenstelling en de bijbehorende persoonlijke pensioenvermogens effect op de (strategische) beleggingsportefeuille.

De belangrijkste wijzigingen in taken en verantwoordelijkheden zijn beschreven in paragraaf 3.2.1. Paragraaf 3.2.2 gaat in op de belangrijkste wijzigingen in de bedrijfsprocessen. Paragraaf 3.2.3 gaat in op de risicogovernance van Centraal Beheer APF.
Tot slot heeft naast de transitie ook de gewijzigde opzet van de uitvoering van processen impact op de kostenstructuur van het fonds. Daarbij gaat het om de (eenmalige) transitiekosten, maar ook om de structurele uitvoeringskosten na de transitie. De inzichten daarover zijn beschreven in paragraaf 3.2.4.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

3.2.1 Belangrijkste wijzigingen in taken en verantwoordelijkheden

Om een efficiënte transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te maken, dragen verschillende actoren binnen het fonds verantwoordelijkheid voor het borgen van de projectgovernance. In paragraaf 2.1.2 is de governancestructuur nader toegelicht die Centraal Beheer APF heeft ingericht met Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management om de transities van Centraal Beheer APF tot stand te brengen. In paragraaf 2.1 is de eigen projectorganisatie en governance van Centraal Beheer APF beschreven en gevisualiseerd.

De belangrijkste veranderingen door de implementatie van de FPR hebben betrekking op de volgende gebieden:

- **Pensioenadministratie**
  De pensioenadministratie verandert van een administratie op basis van pensioenaanspraken en -uitkeringen naar een administratie van persoonlijke (individuele) pensioenvermogens en (variabele) pensioenuitkeringen. Een andere wijziging betreft de vormgeving van het nabestaandenpensioen: er wordt rekening gehouden met een eerbiedigende werking van het al opgebouwde nabestaandenpensioen. Ook wordt er een nieuwe partnerdefinitie geïntroduceerd.
- **Communicatie**
  De informatie die wordt gecommuniceerd, verandert. De persoonlijke pensioenvermogens vormen nieuwe informatie. Daarnaast is er aandacht nodig voor communicatie over de relatie tussen pensioenvermogens en (verwachte) uitkeringen en voor mogelijke variabiliteit in uitkeringen.
- **Vermogensbeheer**
  Voor vermogensbeheer is de belangrijkste verandering de invoering van leeftijdscohorten in het beleggingsproces. De samenstelling van de beleggingsportefeuille en de rentehedge verschilt per leeftijdscohort en herbalancering van de portefeuille wordt afgestemd op het vermogen van de leeftijdscohorten, zoals deze blijkt uit de gegevensuitwisseling met pensioenbeheer.

In diverse Guidance-documenten legt de toezichthouder nadruk op de verantwoordelijkheden van verschillende sleutelfunctiehouders in het proces naar de transitie toe. In het kort zijn deze verantwoordelijkheden als volgt:

- Sleutelfunctiehouder Risicobeheer: challenge efficiëntie en effectiviteit van de project- en bestuurlijke governance zowel tijdens het project als voor de nieuwe situatie;
- Sleutelfunctiehouder Actuarieel: geen specifieke rol in het toezicht op en de borging van een efficiënte en effectieve (project-)governance.
- Sleutelfunctiehouder Interne Audit: beoordelen opzet, bestaan en werking van governance tijdens en na de transitie.

Er is binnen de EPAK planning inzichtelijk gemaakt bij welke deliverables de betrokkenheid van sleutelfunctiehouders benodigd is. Daarnaast hebben sleutelfunctiehouders aangegeven op welke momenten in het proces een opinie gegeven dient te worden. Het overzicht hiervan is weergeven in onderstaande tabel.

Deelonderwerp	Deliverable	Activiteiten deliverable	SFH RB	SFH A	SFH IA
Algemeen	Plan van aanpak fonds project	Mijlpalen, afhankelijkheden, projectrisico's, haalbaarheid, kritieke pad, volledigheid stakeholders, besluitvormingsproces, Risico opinie bij bestuursbesluit	x		
Communicatie	Wel/ niet Transitie FTK; indien JA: bestuursbesluit (beslisdocument, overbruggingsplan)	Risico opinie bij bestuursbesluit	x		
Communicatie	Het opstellen van het wettelijke communicatieplan.	Communicatieplan: Het opstellen van een risico-opinie door de SFH Risicobeheer.	x		
Datakwaliteit | Data-analyse en deelwaarnemingen	Schriftelijke beoordeling SFH Actuarieel van motivatie voor niet uitvoeren van bepaalde generieke analyses	Beoordeling door SFH Actuarieel + akkoord van SFH Actuarieel van motivatie van pensioenuitvoerder waarom bepaalde generieke analyses niet zijn uitgevoerd.		x	
Datakwaliteit | Rapportage en beoordeling	Datakwaliteitsrapportage met resultaten van risico-inschattingen, analyses en deelwaarnemingen	Sleutelfunctiehouders expliciet betrekken bij opstellen van datakwaliteitsrapportage (stap 4.1)	x	x	
Datakwaliteit | Rapportage en beoordeling	Oordeel van de sleutelfunctiehouders (inzake correcties)	Beoordeling + schriftelijke documentatie van de sleutelfunctiehouders dat alle correcties waartoe besloten is in stap 4.2 overeenkomstig het correctie-herzieningenbeleid zijn gecorrigeerd of conform het actie plan zoals benoemd in stap 4.2 zullen worden gecorrigeerd. Schriftelijke documentatie van bevindingen naar aanleiding	x	x	
Datakwaliteit | Rapportage en beoordeling	Beoordeling van rapportage van het bestuur met voorlopig oordeel over datakwaliteit door SFH's	Beoordeling door SFH's van de rapportage van het bestuur + schriftelijke documentatie van de bevindingen	x	x	x

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Deelonderwerp	Deliverable	Activiteiten deliverable	SFH RB	SFH A	SFH IA
Fondsbeleid en -documenten	Overige documenten waarin beleid is vastgelegd.	ERB: Het opstellen van een risico-opinie door de SFH Risicobeheer op de ERB.	x		
Fondsbeleid en -documenten	Overige documenten waarin beleid is vastgelegd.	ERB: Het opstellen van een risico-opinie door de SFH Actuarieel op de ERB (beoordeling op plausibiliteit).		x	
Governance en besluitvorming	Het opstellen van de opdrachtaanvaarding (incl. invaarbesluit).	Advies van de SFH Risicobeheer en de SFH Actuarieel inzake de invaarmethode.	x	x	
Governance en besluitvorming	Aandachtspunten m.b.t. transitieplan	Aan de SFH's wordt gevraagd de aandachtspunten m.b.t. het transitieplan te delen met de projectgroep. Incl.: Impact analyse nieuwe regeling/ contract op pensioen en vermogensbeheer	x	x	
Governance en besluitvorming	Het opstellen van de conceptopdrachtaanvaarding.	Een oordeel van de SFH Risicobeheer op de conceptopdrachtaanvaarding (op uitvoerbaarheid, communiceerbaarheid, evenwichtigheid en financiering).	x		
Governance en besluitvorming	Het opstellen van de opdrachtaanvaarding (incl. invaarbesluit).	Een advies van de SFH Risicobeheer inzake de opdrachtaanvaarding (inclusief invaarmethode).	x		
Governance en besluitvorming	Het opstellen van de opdrachtaanvaarding (incl. invaarbesluit).	Een oordeel van de SFH IA over de beheersing van de transitie-risico's.			x
Governance en besluitvorming	Het opstellen van de opdrachtaanvaarding (incl. invaarbesluit).	Een opinie van de SFH Actuarieel/SFH Risicobeheer inzake de invaarmethode (met specifieke aandacht voor collectieve actuariële gelijkwaardigheid) over compleetheid, onderbouwing, plausibiliteit getallen en	x	x	
Pensioentoezegging en financiering	Het uitwerken van de financiële opzet van het fonds.	Het opstellen oordeel door SFH Risicobeheer en SFH Actuarieel inzake de financiële opzet en beleggingsbeleid	x	x	
Pensioentoezegging en financiering	Het uitwerken van de financieringsmogelijkheden voor evt.	Het opstellen oordeel door SFH Risicobeheer en SFH Actuarieel inzake compensatie.	x	x	
Pensioentoezegging en financiering	Het vaststellen van de risicohouding.	Het opstellen oordeel door SFH Risicobeheer en SFH Actuarieel inzake de risicohouding.	x	x	
Solidariteits- of Risicodelingsreserve	Gewenste en maximale (en minimale) omvang, vul- en uitdeelregels en conceptbeleid volle en lege solidariteitsreserve, evenwichtigheidsoordeel solidariteitsreserve in verschillende scenario's en vaststellen van onderbouwing van alle besluitvorming	Risico opinie bij bestuursbesluit	x		
Pensioenuitvoering	Het opstellen van het wettelijke implementatieplan	Implementatieplan: Het opstellen van een risico-opinie door de SFH Risicobeheer.	x		
Risicoanalyses	RSA's in het kader van WTP programma	Risico opinie bij bestuursbesluit/ periodieke herijking	x		

Op basis hiervan is een verder gedetailleerde kwartaalplanning opgesteld per sleutelfunctiehouder, waarin naar voren komt wanneer de sleutelfunctiehouder een onderwerp van een opinie dient te voorzien, en welke in- en externe afhankelijkheden in het proces zijn

Wij zijn ervan bewust dat het transitieproject van een dergelijke omvang en complexiteit een bijzonder grote opdracht is voor ieder pensioenfonds. De consolidatie van verschillende kringen rondom deze transitie van pensioenregeling brengt nog verdere complexiteit met zich mee. Dit legt extra druk op het fonds en vraagt een zorgvuldig georganiseerde aanpak en methode.

3.2.2 Belangrijkste wijzigingen in bedrijfsprocessen (procesbeheersing)

In deze sub-paragraaf is een beschrijving gegeven van de belangrijkste wijzigingen voor, tijdens en na de implementatie in de procesbeheersing en de belangrijkste risico's hierbij.

Al sinds de oprichting van de DC-regelingen binnen Centraal Beheer APF voeren Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management beschikbare premieregelingen volgens de Wet verbeterde premieregeling (Wvp) uit, die voorloper is van de FPR. Belangrijkste wijziging is de inzet van een risicodelingsreserve (RDR). Voor de uitvoering van de RDR is sprake van een activiteit eenmaal per jaar in het verlengde van de jaarlijkse resultaatdeling na afloop van een kalenderjaar, die Centraal Beheer APF na afloop van een kalenderjaar, die nu al onderdeel is van de huidige DC-regeling. De processen van Centraal Beheer zijn, op enkele specifieke aspecten na (zoals de RDR), al volledig in lijn met de uitvoering van een FPR-regeling.

Hoewel met name aandacht wordt besteed aan bedrijfsprocessen die onder het pensioenbeheer vallen, geven we ook inzicht in de wijzigingen van bedrijfsprocessen bij het pensioenbureau en het vermogensbeheer. Hierbij is rekening gehouden met de grotere afhankelijkheid tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer in de nieuwe pensioenregeling. Ook is een onderbouwing gegeven van de risicoanalyse met projectrisico's die na inwerkingtreding van de Wet Toekomst Pensioenen is uitgevoerd.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Wijzigingen in processen nieuwe pensioenregeling

In verband met de implementatie van de Wtp hebben we een inschatting gemaakt van de impact die het heeft op bestaande processen binnen de bedrijfsvoering. Hierin worden in de basis vier verschillende soorten processen onderscheiden:

- Deelnemersprocessen
- Pensioenadministratie
- Werkgeverprocessen
- Vermogensbeheer

Deze vier soorten omvatten de processen rondom pensioenaanspraken, uitkeringen, aanmelden & premie, financiële administratie, communicatie, liquiditeitenbeheer, sanctiewetgeving en niet-financiële risico's. Omdat wij reeds uitvoering geven aan beschikbare premieregeling volgens de Wvp schatten wij in dat de manier van administreren (van pensioenkapitalen) en de communicatie naar deelnemers en andere stakeholders een beperkte impact hebben op de bestaande processtructuur. Ook de rapportageprocessen, waarin ook de koppeling tussen verschillende processen van belang zijn, veranderen door de nieuwe pensioenregeling niet wezenlijk. De koppeling tussen het vermogensbeheer en de pensioenadministratie bestaat al.

Onze inschatting is dat de processen rondom het registreren van nieuwe deelnemers (via UPA), life-events, uitbetalingen en individuele waardeoverdrachten niet fundamenteel veranderen. Dit geldt ook voor de betalingsprocessen, zoals het ontvangen en verwerken van pensioenpremies en het uitvoeren van de het vermogensbeheer, afgezien van de onderliggende lifecycle-samenstelling.

Processen Achmea Pensioenservices

In de basis wijzigt het administreren van pensioenen niet fundamenteel. Zoals hiervoor reeds aangegeven zijn de processen van Centraal Beheer, op enkele specifieke aspecten na (zoals de RDR), al volledig in lijn met de uitvoering van een FPR-regeling. Pensioenuitvoeringsorganisatie Achmea Pensioenservices voert binnen onze oude regeling de administratie van aanspraken en rechten uit, verzorgt de mutatieverwerking, premie-inning, uitkeringen, deelnemerscommunicatie en houdt de financiële- en klachtenadministratie bij. Achmea Pensioenservices blijft deze processen uitvoeren.

Voor de communicatie van het transitieproces naar de nieuwe regeling heeft Centraal Beheer APF een communicatieplan opgesteld, dat voldoet aan de vereisten van de Autoriteit Financiële Markten (Autoriteit Financiële Markten), die toeziet op deelnemerscommunicatie. Dit plan bestaat niet enkel uit een communicatielijn voor schriftelijke uitingen, maar legt ook een expliciete rol weg voor de Help- en klachtendesk. Hiervoor is een standaard-beantwoording afgestemd met Achmea Pensioenservices, die deze de vraag- en klachtafhandeling voor haar rekening neemt.

Betreffende de vernieuwde procesomgeving van het pensioenbeheer, worden wij periodiek door Achmea Pensioenservices voorzien van een voortgangsrapportage op het gereed maken van de deliverables voor de nieuwe pensioenregeling. Hierbij wordt onder andere voortgang getoond op pensioenuitvoeringsprocessen die zijn gebouwd voor pensioenfondsen die op een eerder moment invaren dan wij en ook overstappen op een FPR+. Daarnaast wordt gerapporteerd over de bouw van functionaliteit die specifiek betrekking hebben op de regeling die voor Kring Grolsch zal worden uitgevoerd.

Voor wat betreft de werkgeversprocessen, met onder andere de premie-inning, geldt dat Achmea Pensioenservices gebruik gaat maken van Straight Through Processing. Dit vereenvoudigt de handelingen van de werkgever en de pensioenuitvoeringsorganisatie.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Processen Achmea Investment Management

Voor vermogensbeheerder Achmea Investment Management geldt dat de feitelijke vermogensbeheerprocessen relatief weinig veranderen. Ook hiervoor geldt dat wij reeds uitvoering geven aan beschikbare premieregelingen op basis van de Wvp, waarbij onze deelnemers een persoonlijk pensioenvermogen hebben. Desalniettemin wordt het vermogen geaggregeerd vanuit de individuele beleggingspolissen van de deelnemers collectief belegd op basis van de lifecycle en de risicohouding van de deelnemers. Hierbij maakt Achmea Investment Management al gebruik van een automatische koppeling met Achmea Pensioenservices als onze pensioenuitvoeringsorganisatie. Door de eigenschappen van de nieuwe pensioenregeling is de premie-inleg en het daadwerkelijk pensioenrendement van groter belang voor het afstemmen van de beleggingsportefeuille. Om deze reden is de systematische afstemming met de pensioenadministratie van groter belang binnen de nieuwe regeling. Vanuit dit oogpunt wordt het Target Operating Model tussen het vermogensbeheer, de pensioenadministratie en het pensioenbureau (omwille van het kringbeheer) aangescherpt. Daarnaast is sprake van een bestaand algemeen Operating Manual tussen Achmea Investment Management en Achmea Pensioenservices.

Target Operating Model

Wij hanteren een Target Operating Model dat is opgebouwd aan de hand van het 9-Lever of Value model en ons strategisch plan. Hierbij is in de eerste vier Levers de strategische ambitie geconcretiseerd. Vervolgens is in de volgende 5 Levers de operationele inrichting uitgewerkt. Dit bestaat uit kernprocessen; operationele & technologische infrastructuur; governance, organisatie & beheersmaatregelen; mens & cultuur; en performance management.

Onze kernprocessen zijn beschreven voor interne processen, de distributie, het pensioenbeheer, het vermogensbeheer en het kringbeleid. Doordat de processen op een hoog abstractieniveau zijn beschreven, zullen hierin weinig significante veranderingen plaatsvinden als gevolg van de wijziging van de pensioenregeling. Dit geldt ook voor de operationele & technologische infrastructuur, die in handen ligt van de strategische uitbestedingspartners. Wij maken gebruik van Achmea IT voor IT-dienstverlening, net zoals onze pensioenuitvoeringsorganisatie en vermogensbeheerder.

Voor wat betreft de governance vinden er als gevolg van de nieuwe pensioenregeling wijzigingen plaats. Dit zijn niet alleen specifieke processen die veranderen, zoals het bepalen van de premiepercentage of indexatieverlening. Door het nieuwe stelsel ontstaat een nadrukkelijkere verwevenheid van processen tussen het pensioenbeheer en vermogensbeheer. Hierbij zijn de processen en verantwoordelijkheden per onderdeel van de keten beschreven voor de uitbestedingspartners. Hier wordt met name aandacht besteed aan de maandelijkse informatie-uitwisselingstromen en geldstromen tussen Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management. Deze uitwisselingen volgen de SIVI-standaard.

Voor de mens & cultuur- en de performance managementkant zijn er, op het niveau dat het Target Operating Model is beschreven, geen significante wijzigingen als gevolg van de nieuwe regeling.

Wijzigingen in procesbeheersing

De beheersing van onze huidige (run)-processen is geborgd middels het processendashboard binnen onze risicomanagement applicatie, waarin de monitoring van (financiële) primaire processen ieder kwartaal worden bijgehouden. Hierin zijn verantwoordelijken en eigenaren aangewezen. Hoewel de uitvoeringsprocessen op hoofdlijnen niet veranderen bij een nieuwe pensioenregeling, kunnen inhoudelijke wijzigingen op een meer gedetailleerd niveau plaatsvinden. Deze processen zullen na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel worden opgenomen in een herziene monitoringsomgevering. Daarnaast wordt in 2025 een interne audit uitgevoerd op de opzet, het bestaan én de werking van dit monitoringsproces.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Omdat op basis van betrouwbare data bepaald wordt hoe het collectieve rendement verdeeld wordt, worden datakwaliteit en communicatie in de Wtp-wereld belangrijker. Ook keuzebegeleiding wordt nog belangrijker dan het nu al is. Verder zouden nieuwe maatstaven kunnen ontstaan om de financiële positie van het fonds in kaart te brengen. De processen rondom deze veranderingen dienen te worden vastgelegd in de leidende beleidsdocumenten van de verschillende gremia, zoals de SLA's met uitvoerders, en de beleidskaders van verschillende bestuurscommissies. Daarnaast zal de tweedelijnsrol van met name de sleutelfunctiehouder actuarieel in de challengende rol veranderen als gevolg van het belang van datakwaliteit en nieuwe financiële maatstaven.

Belangrijkste risico's procesbeheersing

Wij hebben t.a.v. procesbeheersing de volgende risico's geïdentificeerd:

1. **Productpropositie Centraal Beheer APF**
   Besluitvorming binnen het EPAK project draagt niet bij aan een adequate productpropositie t.o.v. concurrentie waardoor één of meerdere strategische doelen niet gerealiseerd worden.
2. **Projectgovernance**
   Een onzorgvuldig besluitvormingsproces door onvoldoende borging van de projectgovernance waardoor belangrijke stakeholders onvoldoende of niet tijdig betrokken zijn.
3. **Capaciteit/kennis besluitvormende organen**
   Het bestuur en BO doorgrond de complexiteit van het totale project, de samenhang der dingen en/of consequenties van besluitvorming onvoldoende waardoor besluitvorming inadequaat is.
4. **Key person risk**
   Het vertrek van belangrijke spelers in het project en/of bestuur veroorzaakt kennishiaten en/of capaciteitsprobleem en leidt tot vertraging/onzorgvuldigheid in beleids- en besluitvorming.
5. **Capaciteit**
   Capaciteit van de eigen change organisatie is onvoldoende om tijdige en adequate transitie(s) te realiseren.
6. **Complexiteit**
   Complexiteit (door de grote hoeveelheid werkgevers) en onvoldoende focus leiden tot niet tijdige en inadequate transitie(s).

De risico's die op dit moment als belangrijkst worden gezien zijn nader uitgewerkt.

Beheersing

Risico's 2, 5 en 6 worden gezien als de meest relevante risico's bij de transities die Centraal Beheer APF gaat uitvoeren. Ten aanzien van risico 2 hebben wij de governance dusdanig ingericht dat stakeholders voorafgaand aan het besluitvormingsproces worden betrokken. Daarnaast is sprake van gezamenlijke besluitvormingsmomenten van bestuur en RvT. Het fonds acht deze beheersmaatregelen effectief en accepteert het restrisico. De beheersing van risico's 5 en 6 is gevormd door focus/prioritering vanuit het bestuur op het EPAK project, fasering van de transities in de tijd, het organiseren van externe achtervang en nauwgezette samenwerking met Achmea Investment Management en Achmea Pensioenservices.

3.2.3 Wijzigingen in governance

In deze sub-paragraaf is een beschrijving gegeven van de belangrijkste wijzigingen voor, tijdens en na de implementatie in de governance. In paragraaf 22.1.2 is de governancestructuur nader toegelicht die Centraal Beheer APF heeft ingericht met Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management om de transities van Centraal Beheer APF tot stand te brengen. In paragraaf 2.1 is de eigen projectorganisatie en governance van Centraal Beheer APF beschreven en gevisualiseerd. Daarbij wordt een inschatting gemaakt van de belangrijkste risico's voor Kring Grolsch die

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

samenhangen met de governance.

In de aanloop naar de transitiewerkzaamheden beschikken wij over een daadkrachtige en effectieve governance. De oorspronkelijke governance heeft de basis gevormd voor de governance in het transitieproject. Vanuit dit oogpunt zijn werkzaamheden en verantwoordelijkheden bij de verschillende gremia belegd. Voor de gang van zaken ná invaren zal de huidige governancestructuur in de basis worden overgenomen en waar nodig worden aangepast.

Binnen het fonds is een gelaagde governance structuur ingericht voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Voor elk van deze lagen is een vorm van risicomanagement ingericht. Het bestuur zet op een strategisch niveau de lijnen uit. Zij bieden de stuurgroep Wtp een strategisch kader en bepalen prioriteiten binnen de Wtp-kalender. De stuurgroep Wtp transitie is verantwoordelijk voor het begeleiden van de Wtp transitie en ziet, vanuit die rol, toe op het uitvoerende “Tactisch overleg Wtp Transitie Centraal Beheer APF”. In dit gremium zitten de drie transitiemanagers van Centraal Beheer APF, Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management, die de change bij het fonds, pensioenuitvoeringsorganisatie Achmea Pensioenservices en vermogensbeheerder Achmea Investment Management begeleiden. Daarnaast zijn de teamleiders voor de “run”-overeenkomsten van Achmea Pensioenservices en van Achmea Investment Management met ons fonds aangehaakt in dit overleg.
Naast het Tactisch overleg is een onderverdeling gemaakt naar de werkstromen die Centraal Beheer APF, Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management hebben ingericht. Binnen deze werkstromen wordt het eerstelijns risicomanagement uitgevoerd. Bij het tactisch overleg is het risicomanagement, over het gehele programma, belegd.

Centraal Beheer APF voorziet geen materiële wijzigingen in de interne governance naar aanleiding van de invoering van de Wtp. Wel zal Centraal Beheer APF een verantwoordelijkheid erbij krijgen met betrekking tot de gegevensuitwisseling tussen pensioen- en vermogensbeheer. In de eerste helft van 2026 voert Centraal Beheer APF een evaluatie van het bestuur uit, waarbij ook de structuur, taken en bezetting van werkgroepen en commissies worden beoordeeld.

3.2.4 Wijzigingen in kostenstructuur

In deze sub-paragraaf is een beschrijving gegeven van wijzigingen in de kostenstructuur. Zowel de wijzigingen in de kostenstructuur voor en na de transitie ten opzichte van de huidige situatie dienen te worden toegelicht. Hierbij wordt dus het onderscheid gemaakt tussen de kosten vanwege de transitie en de kosten vanwege de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.

De kostenstructuur blijft ongewijzigd na de transitie en bestaat uit vermogensbeheer-, pensioenbeheer- en governancekosten. De invloed van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling wordt hierna kort toegelicht. Daarnaast is er een toelichting op de kosten van de transitie.

Transitiekosten (Advieskosten en eenmalige werkzaamheden)

De transitiekosten kunnen worden verdeeld onder advieskosten, kringkosten en uitvoerderskosten. De begrootte advieskosten zijn bedoeld voor adviezen van derde partijen rondom bestuursbesluiten ten aanzien van de invulling van de nieuwe pensioenregeling. Onder kringkosten worden kosten rondom de extra benodigde interne capaciteit ten aanzien van de implementatie naar Wtp geschaard. De uitvoerderskosten hangen voornamelijk samen met de kosten die de pensioenuitvoeringsorganisatie en de vermogensbeheerder in rekening brengen voor het inrichten van de nieuwe pensioenregeling. De kosten hiervan zijn vastgelegd in de projectovereenkomsten met de uitbestedingspartijen.

Uitvoeringskosten (Kosten die wijzigen in de gewone gang van zaken)

De uitvoeringskosten na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel worden in de basis gevormd door dezelfde componenten die de uitvoeringskosten binnen de huidige pensioenregeling vormen. Daarbij is de verwachting dat de

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

kosten voor de uitvoering door de pensioenuitvoeringsorganisatie zullen dalen. Dit heeft in beperkte mate met de lagere uitvoeringscomplexiteit van de nieuwe pensioenregelingen te maken, maar wordt voornamelijk veroorzaakt door de consolidatie naar een kleiner aantal kringen en de beoogde groei van de portefeuille, waardoor extra schaalvoordelen ontstaan. Met Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management is de tariefstelling voor de nieuwe pensioenregeling al overeengekomen.

3.3 Risico's en beheersmaatregelen

In deze paragraaf geven we een beschrijving van de belangrijkste risico's en de beheersing van deze risico's.

3.3.1 Operationele en IT-risico's

In deze sub-paragraaf geven we een beschrijving van operationele en IT-risico's, waaronder de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening voor, tijdens en na de transitie (inclusief de borging van voldoende capaciteit aan mensen en middelen). In de RSA EPAK heeft Centraal Beheer APF operationele en IT-risico's geanalyseerd. In de analyse heeft Centraal Beheer APF nader gekeken naar de processen over de hele keten, de periode voor, tijdens en direct na transitie, en de informatiebeveiliging in het transitietraject.

Operationele risico's

Operationele risico's zijn verbonden aan de beheerste uitvoering van het pensioenstelsel. Hierbij treft het voor invaren de uitvoering onder FTK en na invaren de uitvoering onder Wtp. De beheerste uitvoering beslaat de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening.

De beheerste uitvoering wordt in de periode voor invaren onder andere bepaald door de capaciteit die nodig is voor de beheerste overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Hoewel ter beheersing een gedetailleerd projectplan is opgesteld waarin rekening gehouden is met de capaciteit die benodigd is voor de beheerste uitvoering van het oude pensioenstelsel, kunnen tegenvallers in deze projectplanning ertoe leiden dat onvoldoende capaciteit beschikbaar is. Als gevolg hiervan is de kans dat incidenten ontstaan groter en kunnen vragen en klachten niet voldoende snel behandeld worden. Dit schaadt de uitvoering en daarmee ook het vertrouwen van stakeholders.

Al sinds de oprichting voert Centraal Beheer APF de DC-regeling op basis van de Wvp. Deze DC-regeling wordt als voorloper van de FPR gezien. De risico's die verbonden zijn aan de beheerste uitvoering van de nieuwe FPR zijn in relatie tot de reeds bestaande uitvoering van de DC-regeling grotendeels identiek met uitzondering van het nieuwe element van de RDR. Voor de uitvoering is Centraal Beheer APF bekend met de risico's en heeft als zodanig een referentie in de huidige uitvoeringspraktijk inclusief communicatie en begeleiding van deelnemers.

IT-risico's

IT-risico's zijn op verschillende manieren verbonden aan operationele risico's. Voor beheerste uitvoering van het pensioenstelsel, zowel voor, tijdens, als na invaren dient de databeschikbaarheid op orde te zijn, dient de datakwaliteit van het hoogste niveau te zijn en dienen IT-systemen te werken.

In het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is het van cruciaal belang dat de data foutloos zijn. In het kader van het juist berekenen van persoonlijke pensioenkapitalen dienen de persoonsgegevens te kloppen, aangezien in het nieuwe pensioenstelsel maar beperkt ruimte is voor het corrigeren van fouten. Daarnaast worden de besluiten rondom de inrichting van de regeling onder andere gebaseerd op berekeningen, waarvoor data de grondslag biedt. Foutieve data kunnen, in uiterste gevallen, een ander beeld dan de werkelijkheid weergeven, wat de kwaliteit van besluitvorming mogelijk bedreigt.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

De IT-risico's rondom de kwaliteit en beschikbaarheid van IT-systemen liggen voornamelijk bij de pensioenuitvoeringsorganisatie Achmea Pensioenservices (hierna: Achmea Pensioenservices) en vermogensbeheerder Achmea Investment Management (hierna: Achmea Investment Management) en de koppeling tussen hun respectievelijke systemen. Voor de DC-/FPR-uitvoering wordt door de pensioenuitvoerder van Centraal Beheer APF een nieuw administratieplatform vormgegeven. Hierbij is het risico in de periode voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel voornamelijk dat Achmea Pensioenservices niet tijdig de IT-systemen voor de nieuwe pensioeninrichting gereed heeft, waardoor het fonds dient uit te stellen.
Het IT-risico ná invaren is voornamelijk gericht op de kwaliteit van de IT-systemen, maar ook op de kwaliteit van de koppeling van de systemen van de pensioenadministratie en het vermogensbeheer. In de huidige uitvoering is dit reeds een bestaande koppeling. Deze wordt in de nieuwe ketens van Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management opnieuw gerealiseerd.

Belangrijkste risico's operatie en IT
Centraal Beheer APF heeft ten aanzien van de operatie en IT de volgende risico's geïdentificeerd:

1. **Datakwaliteit**
   De pensioenaanspraken en -rechten zijn (bij eerdere Collectieve Waardeoverdrachten) onvoldoende aantoonbaar correct toebedeeld aan de deelnemer.
2. **IT infrastructuur**
   IT Change uitvoeringsorganisaties, zoals Achmea Pensioenservices of Achmea Investment Management, hebben de IT change niet tijdig voor elkaar waardoor niet tijdig kan worden ingevaren.
3. **Koppeling IT-systemen**
   Koppelingen tussen Achmea Pensioenservices/Achmea Investment Management/Custodian zijn onvoldoende om juiste toedeling van vermogen toe te schrijven aan de persoonlijke potjes/Centraal Beheer APF onvoldoende in control is op de monitoring.

Beheersing
Voor het datakwaliteitsrisico is het doorlopen van aanpak conform Data Kwaliteit van de Pensioenfederatie de belangrijkste beheersing. Daarin wordt een scherpe, maar realistische, Maximaal Toegestane Afwijking gehanteerd. Desondanks is het risico nog onvoldoende beheerst, aangezien de risicobereidheid 'nul' is. De status van de datakwaliteit wordt nader toegelicht in Hoofdstuk 4.
Voor risico's 2 en 3 zijn het Operating Manual voor Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management, de betrokkenheid van de uitbestedingspartijen in het Wtp-programma en fallback-scenario's de beheersing. Hiermee vallen de netto risico-inschattingen binnen de risicobereidheid van het fonds.

3.4 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

In deze paragraaf is de haalbaarheidsanalyse opgenomen die uitgevoerd is door het bestuur voor de gereedheid van de IT-systemen voor het uitvoeren van de transitie en de nieuwe pensioenregeling. Daarnaast is een beschrijving opgenomen van de nog te nemen stappen – inclusief tijdslijnen – voor het gereed maken van de IT-systemen voor implementatie van de nieuwe pensioenregeling.

3.4.1 Haalbaarheidsanalyse

Voor de beoordeling van de haalbaarheid is het van belang om zowel de trajecten pensioenbeheer en vermogensbeheer als de koppeling tussen deze trajecten in samenhang te beoordelen. Wij toetsen de haalbaarheid van de nieuwe IT-systemen periodiek bij onze uitbestedingspartijen aan de hand van de Wtp-governancestructuur, zoals beschreven in paragraaf 2.1.2. Achmea Pensioenservices heeft een geactualiseerde haalbaarheids- en maakbaarheidsstudie op 27 maart opgeleverd. Eraneos en onze 1e en 2e lijns risicomanagers hebben ook deze geactualiseerde haalbaarheids- en

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

maakbaarheidsstudie van Achmea Pensioenservices getoetst. Op basis van hun opinies en onze eigen beoordeling heeft het bestuur een Go gegeven voor de aanpak en planning gericht op de beoogde transitiedatum van 1 januari 2027[4]. Daarnaast vindt er actieve monitoring plaats door de maandelijkse voortgangsrapportages van Achmea Pensioenservices en de Quality Assurance rapportages van Eraneos. Hierin wordt op het moment met name aandacht besteed aan IT-functionaliteiten die reeds gebouwd worden voor fondsen die eerder transiteren dan onze kringen. Doordat wij in samenwerking met Achmea Pensioenservices een Product Diensten Catalogus (PDC) hebben afgesproken en we op basis van die PDC voor onze klanten een sjabloon-transitieplan hebben opgesteld waarin slechts uit een beperkt aantal regelingskenmerken kan worden gekozen, hebben we een regeling die past bij uitvoeringsvoorkeur van Achmea Pensioenservices. Bij de realisatie van de nieuwe administratieketen vormen veel van de functionaliteiten die bestemd zijn voor de andere klanten van Achmea Pensioenservices, de basis van onze IT-inrichting. Hierbij tonen we lerend vermogen ten opzichte van de implementatie van zogeheten “first movers” binnen de portefeuille van Achmea Pensioenservices. Voor de IT-systemen binnen het vermogensbeheer geldt hetzelfde, maar is sprake van een beperktere wijziging door de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel. Desalniettemin is sprake van een monitoringstructuur met vermogensbeheerder Achmea Investment Management.

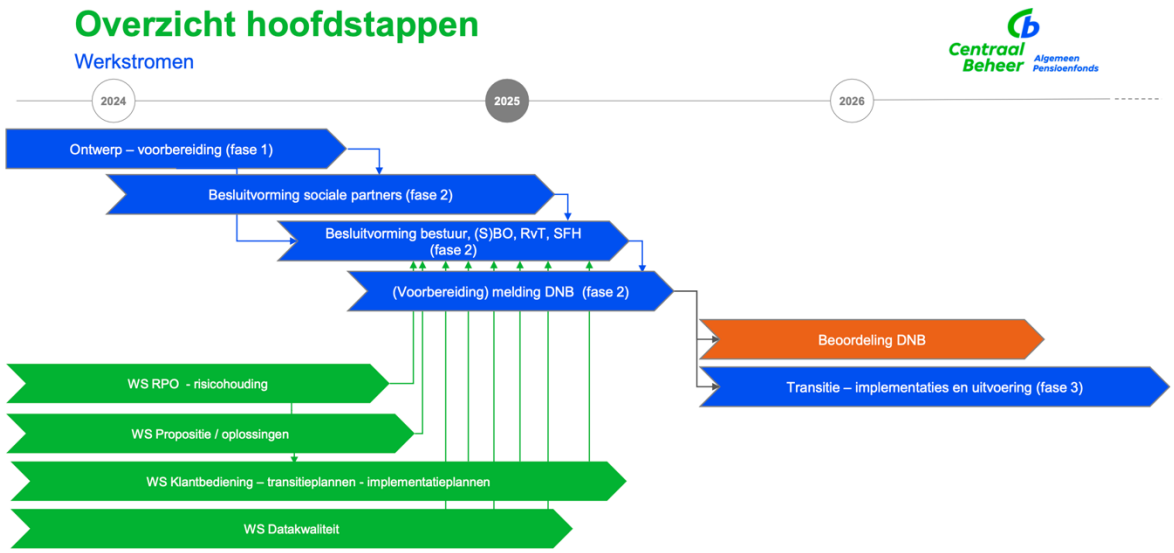
Binnen de kring-specifieke EPAK momenten beoordelen we op zogeheten Go/no-go momenten (onder andere) de technische haalbaarheid, en kunnen we terugpakken op fallback-scenario’s waarbij de mogelijkheid bestaat dat invaren wordt uitgesteld. Deze technische haalbaarheid wordt bepaald op basis van de rapportages van Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management, en de beoordeling van werkstromen, het tactisch overleg en de stuurgroep Wtp. Bij het voorlaatste go/no-go moment wordt een definitief oordeel over de gereedheid van de pensioenuitvoeringsketen gegeven. Dit doen we aan de hand van nog op te stellen acceptatiecriteria die de werking van benodigde processen en systemen zullen vaststellen na de uitvoering van de noodzakelijke testen.

[4] De documenten die Achmea Pensioenservices voor de geactualiseerde haalbaarheids- en maakbaarheidsstudie heeft opgeleverd, de opinies van Eraneos en 1e en 2e lijns risicomanager en de besluitvorming van het bestuur, worden met DNB gedeeld.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

3.4.2 Nog te nemen stappen en tijdslijnen

Het transitieprogramma is verdeeld in drie verschillende fases: de voorbereidende fase, de vormgevende en besluitvormende fase, en de fase waarin de transitie daadwerkelijk plaatsvindt. In de tweede fase wordt onder andere invulling gegeven aan de arbeidsvoorwaardelijke fase inclusief de manier van invaren van bestaande pensioenkapitalen en inrichting van de nieuwe pensioenregelingen. In deze fase worden e wensen van sociale partners kenbaar gemaakt. Op basis van de door sociale partners ingediende transitieplannen vindt de toetsing en besluitvorming door het bestuur ten aanzien van evenwichtigheid en uitvoerbaarheid plaats. De verschillende werkstromen, zoals gedefinieerd in de projectgovernance, geven invulling aan de deliverables van het pensioenfonds. Het overzicht van hoofdstappen in de transitie is weergeven in onderstaande afbeelding. Deze hoofdstappen zijn nader uitgewerkt naar processen voor de werkstromen.



Op kringniveau wordt een gedetailleerder overzicht van de stappen die ondernomen dienen te worden gegeven. In onderstaand overzicht, is het rapportageformat opgenomen, waarin voor elke werkstroom wordt weergegeven welke deliverables opgeleverd dienen te worden voor Kring Grolsch.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Kring		Grolsch			Vorige status	Huidige status	Verwachte status
Risicogroep FPR+ oplossing		3					
Beoogde transitiedatum		1 juli 2026	Overall status				
Datum							

Toelichting status	

Aard	Werkstroom	Onderdeel	Planning	Kritieke pad	Vorige status	Huidige status	Verwachte status
Generiek	Risicohouding & beleggingsbeleid	Vaststelling risicogroepen					
		Vaststelling risicohouding risicogroepen					
		Reactie DNB aanpak risicogroepen en -houdingen					
		Vaststelling beleggingsbeleid risicogroepen					
		Toetsing beleggingsbeleid aan risicohouding					
		Opinies sleutelfunctiehouders					
	Financiële opzet FPR+	Risicodelingsreserve					
		Sekseneutrale tariefstelling					
		MVEV					
		Operationele reserve					
		Kostenvoorziening					
		Opinies sleutelfunctiehouders					
Kring-specifiek	Transitieplan	Transitieplan werkgever					
		1e intake Centraal Beheer APF					
		Definitief transitieplan					
		2e intake Centraal Beheer APF					
		Publicatie kringpagina					
		Instemming deelnemers					
		Evenwichtigheidsbeoordeling					
		Opdrachtbevestiging t.b.v. sociale partners					
		Opinies sleutelfunctiehouders					
	Indeling risicogroep	Indeling kring naar risicogroep					
		Opinies sleutelfunctiehouders					
	Implementatieplan	Implementatieplan					
		Opinies sleutelfunctiehouders					
	Invaarsjabloon	Invaarsjabloon					
	Communicatieplan	Communicatieplan					
		Opinie sleutelfunctiehouder					
	Datakwaliteit	Fase 1: datakwaliteitsbeleid					
		Fase 2: risicoanalyse					
		Fase 3: analyses en deelwaarnemingen					
		Fase 4: rapportage en herstelplan					
		Opinies sleutelfunctiehouders					
		Fase 5: AUP accountant					
		Fase 6: invaarbesluit					
	Kringplan	Kringplan					
	Governance	Sleutelfunctiehouders					
		Bestuur - besluitvorming					
		Raad van toezicht - goedkeuring					
		Belanghebbendenorgaan - goedkeuring					

Voor de technische uitvoerbaarheid van de regeling bestaat een afhankelijkheid van pensioenuitvoeringsorganisatie Achmea Pensioenservices en vermogensbeheerder Achmea Investment Management. Door Achmea Pensioenservices is een migratieplan en een geactualiseerde haalbaarheids- en maakbaarheidsanalyse en door Achmea Investment Management een transitieplan beleggingen opgeleverd.

3.5 Uitbestedingsrisico

In deze paragraaf wordt een toelichting gegeven op de wijze waarop het bestuur haar uitbestedingspartijen betrokken heeft bij de voorbereiding op de transitie. Daarnaast wordt een beschrijving gegeven van de belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartij wat betreft de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Tevens wordt in deze paragraaf een overzicht gegeven van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties betrokken bij de transitie met een beschrijving van de dienstverlening. Tot slot wordt een overzicht gegeven van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

3.5.1 Proces betrokkenheid uitbestedingspartners

Het proces dat Centraal Beheer APF hanteert voor het betrekken van haar uitbestedingspartners bij de voorbereiding op de transitie is gebaseerd op het Uitbestedingsbeleid van Centraal Beheer APF. Het uitbestedingsbeleid is van toepassing op alle bedrijfsprocessen en werkzaamheden die door Centraal Beheer APF zijn of mogelijk worden uitbesteed aan externe partijen. Centraal Beheer APF onderkend twee strategische uitbestedingen die relevant zijn voor de Wtp-implementatie: voor pensioenen en voor beleggingen.

De verrichtingen van de uitbestedingspartners zijn integraal onderdeel van de uitvoering en worden gemonitord en geëvalueerd op basis van (tussentijdse) verantwoordingsrapportages van de uitbestedingspartners. Onze uitbestedingsrelaties maken op een gestructureerde manier onderdeel uit van het transitieproces. Zie beschrijving Wtp-governance met Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management in paragraaf 2.22.2. Binnen de programmagovernance zijn rollen weggelegd voor het verandermanagement bij de pensioenuitvoeringsorganisatie en de vermogensbeheerder, en het reguliere management van de wisselwerking tussen het fonds en de respectievelijke uitbestedingspartijen. Binnen deze rollen zijn werkgroepen geformuleerd. Er is sprake van frequente tactische overleggen op operationeel niveau. Hierdoor zijn uitbestedingspartijen op een actieve manier betrokken in het transitietraject.

Voor de Wtp-implementatie is Centraal Beheer APF in hoge mate afhankelijk van een juiste, volledige en tijdige realisatie door haar ketenpartners. Vanuit de eindverantwoordelijkheid over de gehele keten beoordeeld Centraal Beheer APF de succesvolle realisatie door de ketenpartners. Daarmee concretiseert Centraal Beheer APF haar regierol en is er een basis voor het periodiek beoordelen van de haalbaarheid en het bepalen welke onderwerpen aanvullende aandacht vragen.

3.5.2 Beschrijving van belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartners

Wij maken binnen onze bedrijfsvoering gebruik van uitbesteding. Het pensioenbeheer, dat wil zeggen, de administratie, de communicatie, wettelijke rapportage en pensioenadvisering, is uitbesteed aan Achmea Pensioenservices. Daarnaast zijn actuariële adviesdiensten overeengekomen, die bestaan uit premie- en toeslagvraagstukken, ALM-rapportages, haalbaarheidstoetsen en andersoortige berekeningen. Ook zijn juridische adviesdiensten afgesproken voor het beheer van de juridische documenten, zoals pensioenreglementen, uitvoeringsovereenkomsten en -reglementen. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Achmea Investment Management. Er is sprake van relatief lange en goede samenwerking met onze belangrijkste uitbestedingspartijen, mede door de gezamenlijke verwevenheid met Achmea. Hierin is sprake van een structurele overlegstructuur met de leveranciers. Dit is de basis van kwalitatief goede uitvoering, die helder is vastgelegd in relevante kwaliteitsvoorwaarden, taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden in de SLA's. Uitbestedingspartijen rapporteren periodiek over deze afspraken. Jaarlijks worden risk-to-risk gesprekken georganiseerd met de kritieke uitbestedingspartijen.

De SLA's zijn herijkt waar deze grotendeels zijn gebaseerd op de bestaande SLA's vanuit de huidige DC-regeling. Als gevolg van de wijzigingen in dienstverlening die inherent zijn aan het nieuwe pensioenstelsel, hebben wij de SLA's passend op de nieuwe realiteit gemaakt. Hierin wordt aandacht besteed aan de maandelijkse uitwisseling van gegevens, de vastlegging van verantwoordelijkheden in een RACI en de vernieuwde informatievereisten in de ISAE-rapportages. Deze kenmerken van de uitbesteding volgen op de uitwerking in ons Target Operating Manual dat is beschreven in paragraaf 3.2.2.

3.5.3 Overzicht kritieke (onder)uitbestedingen transitie

Hieronder is een overzicht opgenomen van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties betrokken bij de transitie inclusief een beschrijving van de dienstverlening.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Het fonds verstaat onder uitbesteding het volgende:
"Het door Centraal Beheer APF verlenen van een opdracht aan een derde tot het, ten behoeve van Centraal Beheer APF, verrichten van werkzaamheden die deel uitmaken van wezenlijke bedrijfsprocessen."

In de volgende tabel zijn de uitbestedingspartijen die als kritiek voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel gezien worden beschreven.

Uitbestedingspartij	Beschrijving uitbesteding
Achmea Pensioenservices	Pensioenuitvoeringsorganisatie
Achmea Investment Management	Vermogensbeheerder

De kritieke uitbestedingsrelaties voor de uitbestedingspartijen, kritieke onderuitbestedingsrelaties, worden in de volgende tabellen beschreven, tezamen met een beschrijving van de onderuitbesteding en de uitbestedingspartij waaraan zij gelieerd zijn. Hoewel we bewust zijn van onze beperkte invloed op de keuze van onderaanbesteding, zullen we via directe uitbestedingspartners voor zover mogelijk nadruk leggen op de eigen uitbestedingscriteria. Via het informatieregister is volledig inzicht in de keten van onderuitbesteding.

Achmea Pensioenservices

KOB-uitbestedingen en softwareleveranciers

Uitbestedingen; onderdeel carve- out van het rapport	Impact dienstverlening (hoofdproces)	Scope in dit rapport
Achmea S&T	VI IT-processen Toelichting: Achmea S&T verzorgt onderhoud, operationeel en technisch beheer en eindgebruikersdiensten van Achmea Pensioenservices.	De beheersing rondom Achmea S&T is opgenomen onder VI IT-processen, proces VI.01 Service Level Management. Jaarlijks ontvangt Achmea Pensioenservices een Assurance rapport van Internal Audit over de aan Achmea S&T uitbestede processen. Een onderdeel van het Assurance rapport van Internal Audit betreft een beoordeling van de uitkomsten van de Assurance verklaring van ATOS Nederland B.V. (AIX On Demand). De beheersing van Achmea S&T en ATOS Nederland B.V. (AIX On Demand) maakt deel uit van proces VI IT-processen, specifiek proces VI.01 Service Level Management.
Achmea CDV	VI IT-processen Toelichting: Centrale Dienstverlening stelt de applicaties SAP en TIS ter beschikking aan Achmea Pensioenservices voor het voeren van de financiële administratie respectievelijk betalingsverkeer.	De beheersing rondom Achmea CDV is opgenomen onder VI IT-processen, proces VI.01 Service Level Management. Jaarlijks ontvangt Achmea Pensioenservices een Assurance rapport over de door Achmea Pensioenservices aan Achmea Centrale Dienstverlening uitbestede processen.
ATOS Nederland B.V. (AIX On Demand - PaaS)	VI IT-processen Toelichting: ATOS levert hosting (ATOS cloud oplossing) en beheert de volgende IT-diensten; datacenters, IT operations, uitwijk, continuitymanagement, platformbeheer en back up & recovery.	Achmea Pensioenservices ontvangt jaarlijks een Assurance rapport van Achmea Internal Audit over de door Achmea Pensioenservices aan Achmea S&T uitbestede processen over de uitbestede processen. Een onderdeel van het Assurance rapport van Internal Audit betreft een beoordeling van de uitkomsten van de Assurance verklaring van ATOS Nederland B.V. (AIX On Demand). De beheersing van ATOS (AIX On Demand) maakt deel uit van proces VI IT-processen, specifiek proces VI.01 Service Level Management.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

KOB-uitbestedingen en softwareleveranciers		
Uitbestedingen; onderdeel carve- out van het rapport	**Impact dienstverlening (hoofdproces)**	**Scope in dit rapport**
Pondres Direct Mail B.V.	I Beheren & Monitoren Afspraken IV Administreren deelnemer/ gerechtigde en aanspraken/rechten. Toelichting: Pondres levert diensten met betrekking tot (innovatieve) communicatie (digitaal, fysiek) aan deelnemers en werkgevers.	Over 2024 is een ISAE3402 Type II assurance rapport ontvangen van Pondres met betrekking tot de beheersomgeving van Pondres. Beoordeling van de assurance rapportage is opgenomen in hoofdstuk 4 (proces I.03.03).
Onderuitbestedingen van Achmea S&T	**Impact dienstverlening (hoofdproces)**	**Scope in dit rapport**
ATOS Nederland B.V.	VI IT-processen Toelichting: ATOS beheert IT-diensten (datacenters).	Jaarlijks ontvangt Achmea Pensioenservices een Assurance rapport van Achmea Internal Audit over de door Achmea Pensioenservices aan Achmea S&T uitbestede processen. Onderdeel van het Assurance rapport van Internal Audit is een beoordeling op de uitkomsten van de Assurance verklaring van ATOS. De beheersing van ATOS Nederland B.V. (AIX On Demand) is onderdeel van proces VI IT-processen, proces VI.01 Service Level Management.

Achmea Investment Management

Achmea IM heeft de beleidsuitgangspunten voor de beheersing van risico's die samenhangen met het uitbesteden van activiteiten vastgelegd in het 'Uitbestedingsbeleid'. Afhankelijk van de aard en omvang (conform het uitbestedingsbeleid) worden eisen gesteld aan de uitbesteding.

Voor interne uitbestedingen binnen Achmea Groep geldt dat de uitvoering binnen Achmea gecentraliseerd is, maar Achmea IM eindverantwoordelijk is voor de integere en beheerste bedrijfsvoering van deze uitbestede activiteiten. In dat kader vindt vanuit Achmea IM functionele aansturing van deze interne uitbestedingen plaats, conform het uitbestedingsbeleid.

Binnen dit kader heeft Achmea IM de sub-service organisatie Schuberg Philis als kritiek onderkend, de zwaarste categorie. Achmea IM heeft haar technisch- en applicatiebeheer uitbesteed aan Schuberg Philis. Deze IT-dienstverlener is verantwoordelijk voor het technisch applicatiebeheer, het beheer van de IT-infrastructuur en de applicatie-architectuur. Het functionele applicatiebeheer wordt uitgevoerd door Achmea IM.

3.5.4 Uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

Het uitbestedingsrisico is een belangrijke factor voor Centraal Beheer APF, omdat alle kernactiviteiten worden uitgevoerd door uitbestedingspartners. Wij hebben ten aanzien van uitbesteding risico's geïdentificeerd. De belangrijkste uitbestedingsrisico's zijn de volgende:

1. **Uitvoerbaarheid door pensioenuitvoeringsorganisatie:**
   PUO is na transitie onvoldoende in staat om het fonds en/of de deelnemers te faciliteren. Medewerkers zijn onvoldoende geëquipeerd ten aanzien van keuzebegeleiding en reguliere werkzaamheden.
2. **Uitvoerbaarheid door vermogensbeheerder:**
   Administratie en het beheer van de portefeuilles (incl. rapportageverplichtingen) zijn niet correct, door de combinatie van run en change bij Achmea Investment Management.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Centraal Beheer APF is en blijft verantwoordelijk voor de processen die zijn uitbesteed, inclusief de onderuitbestedingen.

Beheersing
Ten aanzien van risico 1 hebben we het operationaliseren van de nieuwe uitvoeringsketen als belangrijke pijler in de aanpak en planning laten opnemen. Voor de beheersing van de uitbestedingsrisico's wordt gebruik gemaakt van overleg, beoordeling van voortgangsrapportages, contracten, SLA's en externe assurance, zoals nader uitgewerkt in de RSA. Daarnaast bestaat open communicatie tussen het fonds en Achmea Pensioenservices over ontwikkelingen en verwachtingen in klantbediening. Het fonds acht deze beheersmaatregelen effectief en accepteert het restrisico. De beheersing van beide risico's wordt geborgd door onder andere de jaarlijkse ISAE 3402 en de NFR rapportage die elk kwartaal wordt gemaakt.

3.6 Risicoanalyse en Beheersing Financiële Risico's

3.6.1 Financiële risico's

Kring Grolsch bevindt zich op dit moment in een positie waarbij de dekkingsgraad voldoende is om in te varen naar het nieuwe stelsel en de afspraken rondom beoogde reserves en beoogde compensatie na te komen. Schokken op financiële markten kunnen echter zorgen voor een verslechterende financiële positie, waardoor de transitie naar het nieuwe stelsel onder druk kan komen en afspraken mogelijk niet of niet volledig zijn te realiseren.

Bij de financiële risico's draait het om de ontwikkeling van vermogen en verplichtingen. Welke financiële risico's daarbij spelen is niet nieuw, alleen de omgeving waarin daar nu naar wordt gekeken, in combinatie met de transitie naar een nieuw pensioencontract wel. Hierdoor wegen neerwaartse risico's nu sterker dan verlies van opwaarts potentieel.

Wij hebben in de RSA EPAK de volgende financiële risico's geïdentificeerd. De belangrijkste financiële risico's zijn:

1. **Uitvoeringskosten:**
   Onuitvoerbaarheid tegen marktconforme tarieven waardoor de strategische (markt)positie van Centraal Beheer APF verslechterd. Dit wordt gevormd door sociale die wensen en behoeften hebben die niet tot de standaarddienstverlening behoort. Dit verhoogt uitvoeringskosten.
2. **Uitvoeringskosten-2:**
   Financiering van het EPAK project brengt continuïteit van het fonds in gevaar en/of leidt tot toenemende afhankelijkheid van Achmea BV. Dit verhoogt uitvoeringskosten.
3. **Projectkosten**
   Een substantiële overschrijding van de budgetkosten met impact op de financiële huishouding van het Centraal Beheer APF.

Beheersing
Ten aanzien van risico's 1 en 2 hebben we beheersmaatregelen ingericht, waaronder een markconforme menukaart vanuit pensioenbeheer met PDC. Daarnaast is structureel afstemmingsoverleg tussen Achmea, Centraal Beheer APF, Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management. Wij achten deze beheersmaatregelen effectief en accepteren het restrisico. Het risico omtrent projectkosten wordt gemitigeerd door een risicomarge te gebruiken in de projectbegroting, en een opening te houden om extra projectkosten te kunnen doorbelasten naar kringen en werkgevers.

3.6.2 Scenario-analyse schokken tijdens transitieperiode

Als onderdeel van de complete besluitvorming heeft het bestuur een bandbreedte van dekkingsgraden en economische omstandigheden vastgesteld, waarbij de afgesproken doelstellingen, maatstaven en voorrangsregels zonder meer gelden. De doelstellingen en voorrangsregels zijn zodanig onderbouwd en geformuleerd dat voor alle redelijkerwijs

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

voorzienbare omstandigheden (waaronder voor verschillende dekkingsgraden en rentestanden) geen andere besluitvorming nodig is gedurende de hele fase. Dit geldt vanaf de vastlegging in het transitieplan respectievelijk het implementatieplan tot en met de datum van de effectuering van de implementatie van de transitiebesluitvorming.

Hieronder is de scenario-analyse opgenomen die aangeeft welke stappen gezet worden in geval van financiële, economische en/of andere schokken tijdens de transitieperiode (ter voorkoming dat in geval van schokken voor invaarbesluit nieuwe besluitvorming nodig is).

Door middel van het uitvoeren van een Eigen Risicobeoordeling (hierna ERB) en een robuustheidstudie hebben we aan de hand van scenario-analyses onderzoek gedaan naar de uitwerking van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel op het gebied van strategisch risicomanagement en onze financiële situatie.

In een ERB-rapportage is per stressscenario, welke door ons bestuur is vastgesteld, een beoordeling gemaakt op de effectiviteit van het risicobeheer in het geval een scenario zich voordoet. Daarbij wordt ingeschat of het huidige beleid volstaat om de strategische doelstellingen van het fonds te behalen. Hoewel de ERB is geschreven voor het strategisch risicomanagement van het algemeen pensioenfonds, en dus niet kring-specifiek is, kan er uit op worden gemaakt dat de financiële positie van het algemeen pensioenfonds zeker op korte termijn geen bedreiging vormt voor de Kring Grolsch.

In mei 2024 is als gevolg van de collectieve waardeoverdracht een robuustheidstudie uitgevoerd voor de Kring Grolsch. Er is hierbij gekeken naar de toekomst onder de FTK-regeling, gelet op de feitelijke premie, de dekkingsgraad en de koopkracht. Hoewel de scope van deze analyse maar beperkt relevant is voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel, blijkt hieruit dat de kans dat de dekkingsgraad op enig moment onder de 100% in de komende vijf jaar, klein is, namelijk 2,9%. Dit vindt zijn oorzaak in de relatief hoge dekkingsgraad en de rente-afdekking van 72,5% van de technische voorziening op basis van de marktrente.

3.6.3 Overzicht mogelijke aanpassingen beleggingsbeleid

Op 16 juni 2026 heeft het bestuur besloten om de beleggingsportefeuille aan te passen in aanloop naar de Wtp transitie. Dit gebeurt in de volgende stappen:

1. Voorsorteren op de toekomstige beleggingsportefeuille in kring Flexibel+ voor 75%
   Dit houdt in dat de module Robuust Rendement wordt verlaagd van 47% naar 42,5%. Er wordt nu gekozen om slechts voor 75% voor te sorteren, omdat er alleen nog een voorlopige berekening beschikbaar is op dit moment. Het is mogelijk dat in de komende maanden nog verder voorgesorteerd wordt indien de berekening van de toekomstige portefeuille definitiever is bepaald. In de berekening wordt rekening gehouden met de risicovoorkeuren van verschillende leeftijdscohorten.
2. Verhogen van de renteafdekking van 72,5% naar 80% ter bescherming van de dekkingsgraad tegen renterisico
   Deze stap past binnen de huidige VEV bandbreedte en is daarmee geen aanpassing van het strategisch beleggingsbeleid.
3. Aankopen van een putoptie op 50% van de aandelenpositie ter bescherming van de dekkingsgraad tegen aandelenrisico.
   De putoptie wordt at the money gekocht op zowel de wereldwijde aandelenindex als de emerging market aandelenindex. Het risico van de portefeuille komt hiermee tijdelijk buiten de bandbreedte van de korte termijn risicohouding. Hiervoor is instemming van sociale partners gevraagd.

Het belanghebbendenorgaan van de kring heeft ingestemd met het besluit van het bestuur.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

3.7 Juridische en Privacy-Risico's

In deze paragraaf is een beschrijving opgenomen van de belangrijkste juridische risico's en privacy risico's ten aanzien van de transitie met de daarbij vastgestelde beheersmaatregelen (in opzet, bestaan en werking).

3.7.1 Juridische risico's

Wij zien in dat de wijziging van het pensioenstelsel juridische risico's veroorzaakt. Deze juridische risico's komen met name tot uiting wanneer deelnemers de gemaakte keuzes in twijfel trekken. Het fonds schat in dat vier eigenschappen van de gemaakte keuzes voor Kring Grolsch op de grootste weerstand kunnen stuiten van verschillende soorten individuen. Deze keuzes, die vaak als vrijwel inherent aan het nieuwe pensioenstelsel kunnen worden gezien, zijn:

- De keuze voor de flexibele premieregeling en deze onderbrengen in de multi client kring FPR+;
- Invaren, ofwel het omzetten van de opgebouwde pensioenaanspraken;
- De leeftijdsafhankelijke (blootstelling aan) risico en rendement op beleggingen;
- Het afschaffen van de doorsnee-systematiek;

Hierbij hechten we waarde aan het benadrukken dat de meeste keuzes in basis door de sociale partners zijn gemaakt, waarop wij als pensioenuitvoerder een toetsing op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid hebben gedaan en vervolgens uitvoering gaan geven. Daarbij vermelden we dat Grolsch de deelnemers die actief pensioen opbouwen in de nieuwe regeling, werknemers en de arbeidsongeschikte deelnemers, in de gelegenheid heeft gesteld om bezwaar te maken tegen de wijziging van de pensioenovereenkomst. Door hierover al in een vroeg stadium de mogelijkheden gezamenlijk, en gesteund door externe expertise, te overzien komen wij tot de conclusie dat een beheerst en integer proces is doorlopen met de sociale partners om tot de voorgestelde pensioeninrichting te komen. Desalniettemin onderkennen we dat sprake is van wijzigingen van pensioentoezeggingen waarbij de individuele inactieve deelnemers geen directe inspraak hebben. Hoewel dit wettelijk mogelijk is, vormt dit een mogelijke bron van ongenoegen onder deelnemers. Om deze ontevredenheid, met mogelijke claims en rechtszaken tot gevolg, te voorkomen/beheersen, gebruiken we communicatie om deelnemers mee te nemen in de gemaakte keuzes.

Ten aanzien van de communicatie, hebben we een communicatieplan opgesteld. Hierbij hebben we rekening gehouden met de vereisten die de Autoriteit Financiële Markten stelt aan de communicatie richting deelnemers. In het communicatieplan is systematisch uitgelegd welke doelgroepen, met welke kenmerken, dienen te worden bereikt, met welke boodschap, via welk medium om op welk kennisniveau te komen. De beheersing van communicatierisico's wordt niet nader uitgediept in dit implementatieplan, maar is beschreven in ons communicatieplan. Daarnaast monitoren we in de RSA EPAK ook geïdentificeerde communicatierisico's, wat bijdraagt aan de adequate beheersing.

De wijze waarop uitvoering wordt gegeven aan de pensioenovereenkomst, voldoet tevens aan de eisen en normen die worden gesteld in gelijke behandeling-wetgeving (de Wet gelijke behandeling van mannen en vrouwen en de Wet gelijke behandeling op grond van leeftijd bij de arbeid). Als gevolg van invaren gaan alle deelnemers, zowel mannen als vrouwen, over naar de nieuwe pensioenregeling. Daarbij is aldus geen sprake van het maken van onderscheid en ongelijke behandeling. Mogelijk kunnen verschillen in beloning tussen mannen en vrouwen bij een premieregeling met leeftijdsonafhankelijke premie tot uitdrukking komen in de pensioenopbouw, maar de Raad van State heeft bij de consultatie van de nieuwe wet geconcludeerd dat het premiestelsel als zodanig neutraal is opgezet. Voor de beoordeling of sprake is van indirect onderscheid, zou het premiestelsel als geheel moeten worden beoordeeld, met inbegrip van alle solidariteitskenmerken die dat stelsel behelst. In het licht hiervan zijn we ervan overtuigd dat bij de voorgestelde nieuwe premie-pensioenovereenkomst ook geen sprake is van indirect onderscheid op basis van geslacht.

Wel wordt ten aanzien van de risicotoedeling onderscheid gemaakt naar leeftijd. Dat onderscheid is echter objectief gerechtvaardigd: er is een legitiem doel voor het gemaakte onderscheid (invaren) en het gemaakte leeftijdsonderscheid

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

is passend en noodzakelijk voor het bereiken daarvan. Wij sluiten met het gemaakte onderscheid naar leeftijd aan bij de bedoeling van de wetgever, door het collectief overdragen van bestaande pensioenaanspraken en pensioenrechten en de overstap van een doorsnee pensioenopbouw (doorsnee-systematiek) naar een leeftijdsonafhankelijke premie en leeftijdsafhankelijke risicotoedeling.

3.7.2 Overzicht risico's en beheersmaatregelen

Wij hebben de volgende juridische- en privacy risico's geïdentificeerd:

1. **Goedkeuring De Nederlandsche Bank:**
   Huidige wetgeving is niet ingericht voor een APF. Verschillen in interpretatie van wetgeving tussen De Nederlandsche Bank en Centraal Beheer APF leiden tot vertraging bij goedkeuring van de invaarverzoeken bij de toezichthouder. Denk hierbij aan invaren tussen kringen.
2. **Juridische procedure:**
   Deelnemer(s) start(en) een juridisch procedure in verband met de overgang naar de nieuwe regeling.
3. **Aansprakelijkheid:**
   Deelnemer(s) en/of werkgevers stellen het bestuur aansprakelijk voor geleden schade als gevolg van onzorgvuldige besluitvorming. Impact gebied is naast juridisch mogelijk ook het imago/reputatie en financieel.

Beheersing

Het eerste risico wordt met name beheerst door gebruik van extra extern advies op de regeling. Daarnaast is er overleg met toezichthouders om onduidelijkheid in wetgeving weg te nemen. Voor het tweede risico is communicatie een belangrijke beheersmaatregel. Daarnaast borgen accountscontroles en het doorlopen van het Kader Datakwaliteit de juistheid van gecommuniceerde cijfers. Het derde risico wordt beheerst door middel van zorgvuldige besluitvorming van alle betrokken fondsgremia. Daarnaast beschikt het fonds over dekking middels de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

4. Data en datakwaliteit

In dit hoofdstuk hebben we de beschikbaarheid en kwaliteit van data beschreven, evenals de risicobeheersings-maatregelen die nodig zijn om de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te ondersteunen.

De datakwaliteit is van belang voor het invaren van opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten uit de bestaande pensioenregeling in de nieuwe FPR+. Onze deelnemers moeten erop kunnen vertrouwen dat de omrekening van hun opgebouwde pensioenen naar individuele pensioenvermogens correct gebeurt en dat zij krijgen waar zij recht op hebben. Voor de besluitvorming over het invaren is het dan ook nodig om inzicht in de datakwaliteit te hebben. En waar nodig herstelwerkzaamheden laten uitvoeren vooruitlopend op de daadwerkelijke invaarexercitie op de transitiedatum. Om het benodigde inzicht in de datakwaliteit en eventuele herstelwerkzaamheden te krijgen hebben we de aanpak uit het Kader Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen van de Pensioenfederatie en de *Good Practice* van De Nederlandsche Bank “borging van datakwaliteit door pensioenfondsen” gevolgd. Dit is vanaf paragraaf 4.1.2 verder toegelicht voor de periode vanaf 1 oktober 2024, de datum waarop Kring Grolsch bij Centraal Beheer APF is gestart.

Voor de periode vóór 1 oktober 2024 hebben we AZL, de pensioenuitvoeringsorganisatie van voormalig Grolsch Pensioenfonds, gevraagd een datakwaliteitsonderzoek te doen over de periode dat zij de uitvoering hebben verzorgd voor Grolsch Pensioenfonds. Dat betreft de periode van 1 januari 2007 tot en met 30 september 2024. Een toelichting bij dit aanvullende datakwaliteitsonderzoek is in paragraaf 4.1.1 opgenomen.

4.1 Beschikbaarheid data voor, tijdens en na transitie

4.1.1 Voor transitie

Achmea Pensioenservices administreert de werkgevers-, deelnemers- en pensioendata van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds In de pensioenadministratie zijn de historische data vanaf het moment van de start van de kring beschikbaar. Op 1 oktober 2024 is de pensioenregeling van Grolsch Pensioenfonds overgedragen naar Kring Grolsch van Centraal Beheer APF.

Periode vóór start Kring Grolsch per 1 oktober 2024

De historische data zijn hierbij niet 1 op 1 overgedragen. Om te borgen dat deze data correct is overgedragen heeft Centraal Beheer APF een groot aantal “entry controles” uitgevoerd om de juistheid en volledigheid van de overgedragen data te borgen. Hierop is door de accountant van Pensioenfonds Grolsch een assuranceverklaring o.b.v. de COS-3000 standaarden afgegeven.

Deze controles maken daarnaast een integraal onderdeel uit van de risicobeoordeling, die Centraal Beheer APF heeft uitgevoerd op de beschikbare data in samenwerking met Achmea Pensioenservices. APS heeft een gedegen control framework om data op gecontroleerde en integere wijze over te zetten, en maakt gebruik van externe partner Data eXcellence (DX) voor datamigratie/invaren en -assurance.

Ondanks alle controles voorafgaand, tijdens en na de collectieve waardeoverdracht is vastgesteld dat niet alle historische data uit de periode voor 1 oktober 2024 volledig herleidbaar is. Dit betekent niet dat deze data onjuist of onvolledig is. Echter is dit niet expliciet vast te stellen. Om meer inzicht en comfort ten aanzien van de datakwaliteit vóór de overdrachtsdatum van 1 oktober 2024 te verkrijgen hebben we AZL, de pensioenuitvoeringsorganisatie van voormalig Grolsch Pensioenfonds, gevraagd een datakwaliteitsonderzoek te doen over de periode dat zij de uitvoering hebben verzorgd voor Grolsch Pensioenfonds. Dat betreft de periode van 1 januari 2007 tot en met 30 september 2024.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Op basis van de resultaten concludeert het bestuur dat het opnieuw vaststellen van de tijdshorizon met een startdatum van 1 januari 2007 passend wordt geacht. Op deze datum is AZL namelijk gestart met de uitvoering van de pensioenadministratie van voormalig Grolsch Pensioenfonds. Dit ziet het bestuur als natuurlijke start van de uitgebreide tijdshorizon waarbij er sinds 2007 geen belangrijke events hebben plaatsgevonden.

De resultaten van dat datakwaliteitsonderzoek zijn beoordeeld door het bestuur en voorzien van opinies van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuarieel[5]. Het geheel overziend is het bestuur van mening dat het beeld van datakwaliteit over de periode van 1 januari 2007 tot en met 30 september 2024 binnen de risicobereidheid past en het invaren niet belemmert. Het bestuur acht het niet nodig om een afwijkende tijdshorizon te hanteren voor deelpopulaties of risicogroepen, omdat de huidige inzichten hiertoe geen aanleiding geven.

Over de periode na de collectieve waardeoverdracht, vanaf het moment van uitvoering door Achmea Pensioenservices, is alle data beschikbaar en zal deze beschikbaar blijven binnen de beleidskaders voor bewaartermijnen van Centraal Beheer APF.

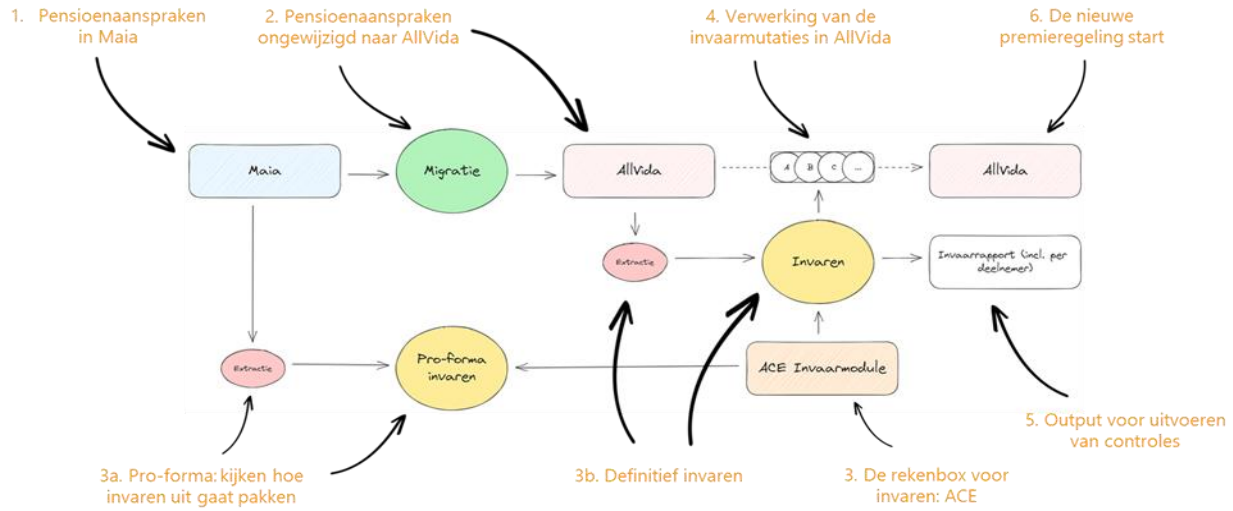
4.1.2 Tijdens de transitie

De voor de omzetting naar de nieuwe pensioenregeling relevante data worden tijdens de transitie gemigreerd naar de nieuwe administratieketen van Achmea Pensioenservices. De administratie van werkgevers-, deelnemers- en pensioendata vindt plaats in het Allvida-platform. Ook voor de uitkeringenadministratie zet Achmea Pensioenservices een nieuw systeem in, te weten GUS.

Het migratie- en omzettingsproces naar de nieuwe administratieketen voert Achmea Pensioenservices op een beheerste en gecontroleerde wijze in zes hoofdstappen uit. Hierbij worden de pensioenaanspraken en -rechten uit Maia ongewijzigd naar het Allvida-platform overgezet. Vervolgens wordt binnen het Allvida-platform de omzetting van pensioenaanspraken en -rechten naar FPR kapitalen uitgevoerd. Het Allvida-platform omvat op deze manier altijd de eindstand uit de oude FTK-pensioenregeling op basis waarvan ingevaren wordt. Bij een terugwerkende kracht mutatie stelt Achmea Pensioenservices de eindstand van de FTK-pensioenregeling opnieuw vast en voert de invaarberekening opnieuw uit. Een eventuele TWK (terugwerkende kracht) mutatie wordt verwerkt als delta aanspraak op de stand voor invaren. De verschillende stappen binnen het migratieproces worden zodanig ingericht dat deze na de transitie reproduceerbaar en herhaalbaar zijn.

[5] De documenten met betrekking tot de bestuurlijke afwegingen en de opinies van de sleutelfunctiehouders ten aanzien van het aanvullende datakwaliteitsonderzoek over de periode van 1 januari 2007 tot en met 30 september 2024 zijn met DNB gedeeld.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.



Circa één week voor de transitie start een mutatiestop. De mutaties die tijdens de mutatiestop binnenkomen, worden via een gecontroleerd proces vastgelegd en verwerkt zodra de datamigratie naar de nieuwe administratieketen is afgerond. Mutaties met een hoge mate van urgentie, zoals overlijdensgevallen, verwerkt Achmea Pensioenservices tijdelijk via een handmatig proces. Deze handmatige mutaties worden na de transitie alsnog in de administratie verwerkt. Streven is om twee weken na de transitie de mutatiestop op te heffen zodat de eerste premierun tijdig kan plaatsvinden. Einde van de eerste maand vindt de eerste reguliere koppeling / eerste handelsmoment met vermogensbeheer plaats.

4.1.3 Na transitie

De data zijn na de transitie in het Allvida-platform en andere systemen binnen de administratieketen beschikbaar. De nieuwe administratieketen beschikt over een apart datawarehouse ten behoeve van de informatievoorziening aan betrokkenen en verslaggevings- en rapportagedoeleinden. De historische data uit het Maia-platform blijven beschikbaar in een historische database met een eenvoudige raadpleegfunctionaliteit.

4.2 Risicoanalyse datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie

4.2.1 Voor transitie

Wij hebben voor de risicoanalyse van de datakwaliteit gebruik gemaakt van het Kader Datakwaliteit dat de Pensioenfederatie in afstemming met De Nederlandsche Bank heeft opgesteld. Dit kader komt terug in de *Good Practice* van De Nederlandsche Bank “borging van datakwaliteit door pensioenfondsen”. In het kader en de *Good Practice* zijn 6 fases gedefinieerd, waarmee op een consistente en aantoonbare wijze inzicht in de datakwaliteit kan worden verkregen en, in geval van eventuele herstelwerkzaamheden, de datakwaliteit kan worden geborgd vooruitlopend op de daadwerkelijke invaarexercitie op het transitiemoment:

- Fase 1 – Opzet datakwaliteit
- Fase 2 – Risico-inventarisatie en -beoordeling
- Fase 3 – Data-analyses en deelwaarnemingen
- Fase 4 – Rapportage en beoordeling
- Fase 5 – Verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant
- Fase 6 – Besluit over datakwaliteit voor invaren

Wij hebben in nauwe samenwerking met onze pensioenuitvoeringsorganisatie Achmea Pensioenservices het onderzoek naar de datakwaliteit van de kringen die invaren, vormgegeven.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Fase 1 - Opzet datakwaliteit

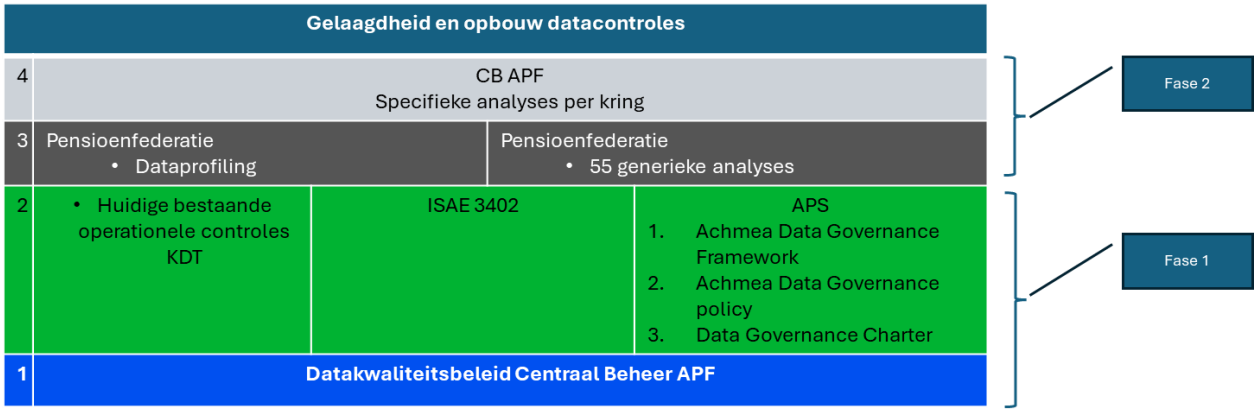
Centraal Beheer APF beschikt over een actueel en bruikbaar datakwaliteitsbeleid. Dit datakwaliteitsbeleid is gebaseerd op het raamwerk uit de Good Practice robuuste pensioenadministratie van DNB, zoals onderstaand weergegeven.



Het datakwaliteitsbeleid is opgesteld aan de hand van het Kader Datakwaliteit en de DNB Good Practices (AUP 1 en 2). Dit geeft structuur aan een beheerste bedrijfsvoering in relatie tot datakwaliteit waarmee het bestuur 'in control' kan zijn, en resulteert in een uitwerking van verschillende onderdelen van datakwaliteit-management binnen de organisatie waaronder datakwaliteit, data governance, datamanagement en data architectuur.
Het bestuur wil met het datakwaliteitsbeleid op een gestructureerde wijze de datakwaliteit waarborgen. Dit wordt mede ingegeven door de wettelijke kaders waarbinnen Centraal Beheer APF acteert.
Binnen fase 1 heeft Centraal Beheer APF Kritieke data-elementen (KDE's) vastgesteld waarvoor geldt dat de kwaliteit van deze data-elementen direct de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden of de bedrijfsvoering van Centraal Beheer APF raakt.

Fase 2 - Risico-inventarisatie en -beoordeling
In fase 2 hebben we een inventarisatie gemaakt van het risicoprofiel van de pensioenuitvoering. Hierbij heeft Centraal Beheer APF een inventarisatie gemaakt van risicofactoren die bijdragen aan het risicoprofiel.
Zo heeft Centraal Beheer APF de tijdshorizon geïdentificeerd, de complexiteiten in de regeling en de administratie vastgesteld en de deelnemer risico-indicatoren bepaald. Dit alles bepaald in gezamenlijkheid welke risicogroepen binnen Kring Grolsch worden geïdentificeerd.

Naast de aanpak voor fase 2 op basis van het Kader Datakwaliteit hebben we in deze fase gebruik gemaakt van de standaard aanpak, die APS heeft ontwikkeld in samenwerking met Deloitte als data-profiling specialist voor beoordeling, analyse en controles op datakwaliteit. In deze aanpak wordt mede gebruik gemaakt van bestaande datakwaliteitscriteria en activiteiten, zoals gehanteerd door APS. Dit is in onderstaande figuur nader uitgewerkt.



Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Fase 3 - Data analyses & deelwaarnemingen
Data-analyses kennen een generiek en een specifiek karakter. Generieke analyses zijn gericht op het hele databestand terwijl specifieke analyses meer focus aanbrengen op die data die meer risicovol of belangrijk is.
Centraal Beheer APF heeft de volgende data-analyses en deelwaarnemingen uitgevoerd:

- Data profiling (generiek)
- Data-analyse (generiek en specifiek)
- Deelwaarnemingen (specifiek)

Voor data profiling en data-analyse is Centraal Beheer APF aangehaakt op de werkwijze van de uitvoerder APS, welke in samenwerking met Deloitte tot stand is gekomen, en welke het kader datakwaliteit volgt.
Op basis van de risicobeoordeling en de uitkomsten van de uitgevoerde data-analyse heeft Centraal Beheer APF de volgende aanvullende deelwaarnemingen uitgevoerd:

- 6 deelwaarnemingen op de risicogroepen (DRI's)
- 10 maatmancontroles

Op basis van deze analyses heeft Centraal Beheer APF geconcludeerd dat met voldoende zekerheid een beeld van de datakwaliteit voor invaren aanwezig is en dat er op dit moment geen aanvullende beheersmaatregelen noodzakelijk zijn.

Fase 4 - Rapportage en beoordeling
Het bestuur van Centraal Beheer APF heeft in deze fase alle eerder uitgevoerde stappen, beleidsstukken en controles beoordeeld en aan haar sleutelfunctiehouders voorgelegd.

Voor de data profiling controles is een norm van 100% gehanteerd. Indien een controle niet leidt tot een 100% score, is de afwijking nader verklaard door het Fonds of opgenomen in een actieplan met correcties. Voor de generieke en specifieke analyses is een norm van 100% gehanteerd. Voor controles die niet aan de norm voldoen, is nader onderzoek uitgevoerd om te komen tot een verklaring. Er is bepaald of de verklaring leidt tot een actie die op het actieplan gezet moet worden. Een actie kan een correctie zijn, maar kan ook een aanvullende verdiepende analyse betreffen.
Hierbij heeft Centraal Beheer APF rekening gehouden met de vastgestelde Maximaal Toelaatbare Afwijking (MTA) van 1% met een maximum van € 1 per maand

Fase 5 – Verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant
De externe accountant, EY, heeft een Agreed Upon Procedures (AUP) uitgevoerd op de uitgevoerde werkzaamheden in fases 1 t/m 4.

Fase 6 – Besluit over datakwaliteit voor invaren
Het bestuur heeft een definitief besluit over de datakwaliteit voor invaren genomen. Bij dit weloverwogen besluit, heeft het bestuur kennisgenomen van de volgende onderdelen:

- De rapportage van EY ten aanzien van de uitgevoerde Agreed Upon Procedures;
- Get-clean fase: de huidige status van het actieplan met de uit te voeren correcties;
- Stay-clean fase: de huidige status van de stay-clean fase;
- Opinies van de sleutelfunctiehouders ten aanzien van het definitieve besluit en de voorgaande fases;
- DNB Good Practice besluitvorming datakwaliteit door pensioenfondsen

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden, de huidige status van de get-clean werkzaamheden, de stay-clean fase en de AUP rapportage van EY, is de conclusie dat Centraal Beheer APF de datakwaliteit voor invaren van voldoende kwaliteit acht. Hierbij dienen wel de openstaande acties uit het actieplan vóór invaren te worden afgerond.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Op 26 augustus 2025 heeft het bestuur vastgesteld dat de datakwaliteit ten aanzien van pensioenbeheer op consistente en aantoonbare wijze is onderbouwd en daarmee wordt geborgd is ten behoeve van invaren

4.3 Complexe dossiers en getroffen beheersmaatregelen

Centraal Beheer APF heeft aan de hand van het kader datakwaliteit risicogroepen vastgesteld. Deze risicogroepen zijn bepaald door onder ander analyses van:

- het profiel en de kenmerken van de pensioenuitvoering (PRI's)
- Het aanwezige beheersingsraamwerk in relatie tot datakwaliteit
- Belangrijke events/gebeurtenissen in relatie tot datakwaliteit
- Incidenten en klachten in relatie tot datakwaliteit
- Deelnemer risico-indicatoren (DRI's)

Centraal Beheer APF herkent op basis van bovenstaande analyses de volgende gebeurtenissen en complexiteiten in de uitvoering:

- Arbeidsongeschiktheid;
- Scheiding en verevening
- Flexibilisering pensioenuitkering
- Individuele waardeoverdracht

Ten behoeve van de complexe dossiers heeft Centraal Beheer APF, zoals in eerdere paragraaf is vermeld, aanvullende data-analyses uitgevoerd waarvan de uitkomsten geen aanleiding geven om van een verhoogd risico te spreken. Tevens is onderzocht of combinaties met andere DRI's mogelijk waren. Uit dit onderzoek bleek dat dergelijke combinaties niet tot een verhoogd risico leiden.

4.4 Risicobereidheid en max. afwijking t.a.v. datakwaliteit

In het databeleid van Centraal Beheer APF is opgenomen dat de kwalitatieve risicobereidheid laag is. Dat wil zeggen dat het belang van de juistheid en volledigheid van de data in de pensioenadministratie ten behoeve van de transitie groot is. Een lage risicobereidheid betekent dat Centraal Beheer APF bij het nastreven van de doelen en uitvoeren van de dienstverlening weinig tot niet mag worden blootgesteld aan het betreffende risico. Volgens het kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie dient de kwantitatieve risicobereidheid op de individuele aanspraak bepaald te worden binnen fase 2 als laatste stap binnen de risicobeoordeling.
Centraal Beheer APF vertaalt de (kwalitatieve) risicobereidheid voor datakwaliteit naar een kwantitatieve risicobereidheid op de individuele aanspraak. Risicobereidheid is de soort en hoeveelheid risico's die Centraal Beheer APF kan en bereid is te accepteren bij het nastreven van haar doelstellingen. De hieraan voorafgaande uitgevoerde risicoanalyse per KDE (kwalitatief van aard), is essentieel als fundament voor de bepaling. In de risicoanalyse wordt een inschatting per KDE (waaronder de KDE-aanspraak) gemaakt, wat na identificatie de beheersing van het restrisico is en daarmee de impact van mogelijke afwijkingen bepaalt op de datakwaliteit en de consequenties daarvan.
In het Databeleid hebben wij ervoor gekozen om naast de huidige kwalitatieve risicobereidheid laag, te kiezen voor een kwantitatieve risicobereidheid met een ondergrens van 1% met een minimum van 12 euro bruto per jaar op basis van de individuele aanspraak van een deelnemer. De MTA gaat niet over de herstelgrens maar over de analyse of detectiegrens. Op grond van het vastgestelde correctie- en herzieningenbeleid van Centraal Beheer APF wordt in beginsel iedere geconstateerde afwijking van de aanspraak gecorrigeerd. De MTA bepaalt hierin of dit voor besluitvorming of na besluitvorming over invaren kan/mag plaatsvinden.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

4.5 Bevindingen en oplossingen

Centraal Beheer APF heeft naast de vaststelling van het datakwaliteitsbeleid (fase 1) en het vaststellen van haar risicohouding (fase 2) t.a.v. de datakwaliteit van Kring Grolsch de volgende controles uitgevoerd:

- Uitvoeren van de 55 generieke analyses. De resultaten van deze analyses zijn voorgelegd aan de fondsspecialisten en onderzocht. Van de analyses is voor één observatie herstel benodigd. Deze observatie heeft geen invloed op de aanspraken en is incidenteel van aard.
- De uitgevoerde specifieke analyses leveren geen bevindingen op, die een besluit tot invaren niet mogelijk maken.

Op basis van de uitkomsten van data profiling, generieke data-analyses en specifieke data-analyses is er geen aanleiding om te spreken van een verhoogd risico op tekortkomingen in de datakwaliteit. Daarnaast laten de uitkomsten van de aanvullende maatmancontroles laten geen materiële afwijkingen zien

4.6 Nog te nemen stappen voor verbetering datakwaliteit

Zoals in de vorige paragraaf al is benoemd zijn er enkele bevindingen die nader onderzoek vereisen. Het is niet de verwachting dat deze analyse een wezenlijk ander beeld van de datakwaliteit geeft dan er nu al is. Daarom is Centraal Beheer APF van mening dat de openstaande observaties het invaarbesluit niet beïnvloeden. Echter, omdat de verwachting is dat de observaties de grens van de MTA overschrijden, eist Centraal Beheer APF dat de vervolganalyses en correcties afgerond zijn voor het moment van invaren.

4.7 Onderzoek datakwaliteit na invaren

Het uitgangspunt blijft dat iedere deelnemer moet krijgen waar hij/zij conform het pensioenreglement van de kring recht op heeft. Wanneer een afwijking geconstateerd wordt, wordt deze conform het herzieningenbeleid gecorrigeerd. Wanneer correctie na het invaarmoment plaatsvindt betekent dit dat het vermogen al verdeeld is. Het is onwenselijk om bij iedere correctie de vermogensverdeling te herzien, omdat is veel gevallen het effect van die correctie gedragen wordt door het collectief en dat het effect daarvan op alle individuele opbouw (binnen het collectief) nauwelijks merkbaar is. Daarom heeft Centraal Beheer APF een aanvullend reserve opgebouwd waaruit eventuele toekomstige correcties kunnen worden onttrokken zodat dit niet ten laste gaat van het reeds verdeelde vermogen.

4.8 Omgang issues datakwaliteit en mutaties met terugwerkende kracht na invaren

Bij het verwerken van een correctie/TWK-mutatie stelt Achmea Pensioenservices de eindstand van de oude pensioenregeling opnieuw vast en voert de invaarberekening opnieuw uit. Een eventuele TWK (terugwerkende kracht) mutatie wordt verwerkt als delta aanspraak op de stand voor invaren en gaat ten laste van de operationele reserve.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

5. Invaren

Dit hoofdstuk beschrijft de methoden en procedures die nodig zijn voor de omrekening van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar pensioenkapitalen volgens de nieuwe pensioenregeling FPR+, het zogenoemde “invaren”.

5.1 Werkwijze: omrekenmethoden en aanwending van pensioenvermogen

Dit onderdeel is cruciaal voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en omvat de methoden en procedures die nodig zijn om de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten om te rekenen naar de nieuwe pensioenregeling.

5.1.1 Omrekenmethode

Voor Kring Grolsch maken wij bij het invaren gebruik van de standaardmethode. Daarbij gaan we uit van de standaardmethodiek waarbij het vermogen dat boven de benodigde middelen aanwezig is, zie paragraaf 5.1.2, op basis van 10 jaar worden verdeeld over alle deelnemers. Op deze wijze worden de individuele kapitalen vastgesteld.

5.1.2 Aanwending pensioenvermogen

Bij het aanwenden van het vermogen om de individuele kapitalen vast te stellen, stellen we het vermogen op basis van de volgende methodiek vast.

Voor het vaststellen van het beschikbare vermogen om de individuele kapitalen vast te stellen worden op het vermogen dat onder het FTK binnen de kring beschikbaar is, dus inclusief premiedepot, de volgende elementen in mindering gebracht:

- Het benodigde eigen vermogen ter dekking van het minimaal vereist eigen vermogen;
- Het benodigde eigen vermogen ter dekking van de operationele reserve;
- Het benodigde vermogen ter dekking en vorming van de benodigde kostenvoorziening;
- Het benodigde vermogen ten behoeve van de separate voorzieningen ten behoeve van onder andere de voortzetting van premievrije opbouw, en overige bijzondere voorzieningen;
- Het benodigde vermogen ten behoeve van de toekenning van compensatie.
- Het benodigde vermogen ter vorming van de risicodelingsreserve. Hierbij houden we er, waar mogelijk, rekening mee dat alle deelnemers een gelijke toekenning krijgen vanuit de aanwezige buffers. Indien voldoende middelen beschikbaar zijn krijgen alle deelnemers 2,5% aan vermogen uit de buffer toegekend;
- Daarbij worden de liggende verplichtingen op basis van sekseneutrale tarieven vastgesteld. Hiermee wordt zorggedragen dat elk individu een zodanig kapitaal toegekend krijgt ter grootte van een voorziening op basis van sekseneutrale tarieven waarmee naar verwachting op de pensioendatum een gelijke uitkering kan worden ingekocht;
- Na vaststellen van het beschikbare vermogen wordt het resterende vermogen toegekend op basis van de standaardmethode met een spreidingsperiode van 10 jaar;
- Vervolgens kan er, op basis van de inzet van de bestuurlijke discretionaire ruimte, een herverdeling plaatsvinden. Dit gebeurt aan de hand van vooraf vastgestelde staffels die meebewegen met rente en dekkingsgraad.

Het bestuur constateert dat het deel van het vermogen ter grootte van het aanwezige premiedepot, geen onderdeel is van de reguliere dekkingsgraad onder FTK. Dit vermogen is echter wel onderdeel van het totale vermogen dat wordt aangewend voor de transitie.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

5.2 Beschrijving omgang pensioenfonds met opgebouwde rechten

5.2.1 Minimaal Eigen Vermogen

Kring Grolsch vaart in de eigen kring in, waarna een collectieve waardeoverdracht plaatsvindt naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3. Omdat Kring Grolsch direct na het invaren overgaat naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 baseren we de bijdrage aan het eigen vermogen op de situatie in de multi client kring FPR+ – risicogroep 3. Het benodigde eigen vermogen wordt vastgesteld op basis van de vereisten zoals die voortvloeien uit de doorrekening van de populatie van Kring Grolsch. Dit is in zowel de situatie dat de kring zelfstandig verder gaat als in de situatie dat de populatie in de MCK-FPR+ start op een gelijk niveau vast te stellen. In het proces van invaren zal voortdurend worden zorggedragen dat het totale eigen vermogen voldoende is om aan de vereisten van het minimaal vereiste vermogen (MVEV) te voldoen. Het eigen vermogen dat beschikbaar is ter dekking van het MVEV en de doelen vanuit de operationele reserve is echter meer dan voldoende om daaraan te voldoen.

5.2.2 Methode voor waardering pensioenaanspraken en -rechten

Bij de vaststelling van de waarde van de verplichtingen in de Kring Grolsch rekenen we de voorziening om naar een sekseneutraal tarief. Daarmee bewerkstelligen we dat mannen en vrouwen op gelijke wijze worden behandeld.
De omrekening wordt uitgevoerd op basis van de grondslagen en tarifering zoals die op het moment van invaren gelden in Kring Grolsch. Door de overgang naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 zal daar geen wijziging in plaatsvinden. Na de collectieve waardeoverdracht is de populatie van Kring Grolsch de populatie in de multi client kring FPR+ – risicogroep 3. Op deze wijze wordt bewerkstelligd dat zowel het invaren als de CWO op collectief actuariële gelijke grondslagen plaatsvindt, maar ook het totale vermogen van deze populatie wordt aangewend voor de eigen populatie.

5.2.3 Invulling bestuurlijke discretionaire ruimte in methode

Het bestuur stelt vast dat de tarieven en te hanteren reserves, kostenvoorziening in de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 passende grondslagen en reserves zijn voor de populatie van Kring Grolsch op het moment van invaren. Daarmee bewerkstelligen we dat er een voldoende reserve separaat wordt gehouden (zie 5.1.2) voordat de kapitalen aan de deelnemers worden toegekend. Ook kunnen we daarmee de collectieve waardeoverdracht naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 op basis van dezelfde grondslagen doorvoeren, waarmee er geen wijziging in kapitalen van zowel de populatie Kring Grolsch als de populatie in de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 plaatsvindt. Ook heeft dit geen invloed op de toekomstige ontwikkeling van deze kapitalen en de daarmee in te kopen pensioenen. Daarmee zijn de inzichten die met de invaarmelding worden verkregen (of eerder zijn verkregen) nog steeds van toepassing.

Op basis van de aanvullende analyses heeft het bestuur gekozen om via staffels voor actieve deelnemers (% PG) en (in-)actieve deelnemers (% invaarkapitaal) vermogen te herverdelen afhankelijk van de economische situatie (dekkingsgraad en rente). De hoogte van deze staffels zijn geijkt op de informatie van verschillende gridpunten. Deze staffels (zoals deze op dit moment zijn afgeleid) zijn vastgelegd in de bijlage bij het monitoringsproces.
Op basis van de inzet van de bestuurlijke discretionaire ruimte om vermogen te herverdelen is inzichtelijk dat de uitkomsten acceptabel, verklaarbaar en evenwichtig zijn.

Deze inzichten laten zien dat het invaren van de populatie van Kring Grolsch op basis van de beschreven methode evenwichtig kan worden vormgegeven en daarmee de doelstellingen worden behaald.

5.2.4 Vormgeving Compensatie

Binnen Kring Grolsch is een premiedepot gevormd. Dit premiedepot wordt onder de huidige FTK wetgeving gevormd in het geval de CDC premie meer is dan de benodigde afgesproken (gedempte) kostendekkende premie. Dit premiedepot

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

heeft als bestemming het aanvullen van de premie in het geval in de toekomst de CDC premie onvoldoende is om aan de afgesproken (gedempte) kostendekkende premie te voldoen. Daarmee is de bestemming de (huidige en toekomstige) actieve deelnemers. De bestemming is niet bedoeld voor slapers en gepensioneerde deelnemers, ondanks dat kan worden geconstateerd dat in hun actieve periode ook een deel van de werkgeverspremie ten gunste van dit premie depot is gekomen. Dit is echter een gevolg van de systematiek voor het vormgeven van een premiedepot en is in het verleden als evenwichtig vastgesteld.

Bij de vaststelling van de financiële positie onder het FTK wordt het premiedepot buiten beschouwing gelaten, alleen in een uitzonderlijk geval waarbij korting van de aanspraken nodig is, kan het premiedepot worden aangewend om een korting te voorkomen of te verminderen. In dat geval is het premiedepot wel voor alle deelnemers beschikbaar.

De sociale partners hebben verzocht om de compensatie voor actieve deelnemers vorm te geven op het invaarmoment. Daarbij geldt het premiedepot als belangrijke basis voor de omvang van de toe te kennen compensatie. Het bestuur stelt zich ten doel om voor actieve deelnemers die nadeel ondervinden van de afschaffing van de doorsneepremie-opbouwsystematiek een adequate, proportionele en uitlegbare compensatie toe te kennen als onderdeel van een integrale en evenwichtige transitie. Het bestuur streeft er daarbij naar om het actuarieel vastgestelde nadeel in substantiële mate te mitigeren. Als richtsnoer geldt dat de compensatie zich in beginsel bevindt in een bandbreedte van circa 60% tot 80% van het vastgestelde nadeel. In de notitie “260618 doel premiecompensatie Grolsch 1.0” is uitgewerkt op welke manier de premiecompensatie wordt ingevuld.

De financiering van deze compensatie vormt geen doelstelling op zichzelf, maar is een middel om de doelstelling te realiseren. Het bestuur heeft beoordeeld welke middelen beschikbaar en passend zijn om deze doelstelling te ondersteunen. Daarbij is aangesloten bij het verzoek van sociale partners om het premiedepot in te zetten. In de actuele uitwerking wordt uitgegaan van een premiedepot van circa 6,5 miljoen euro. De compensatiestaffels worden vastgesteld op basis van het actuariële nadeel per leeftijdscohort en worden zodanig vormgegeven dat de compensatie substantieel is, maar niet in alle gevallen volledig. Het depot is daarbij slechts gebruikt als schaling van de toe te kennen compensatie. Het premie is verder regulier onderdeel van het totale vermogen dat beschikbaar voor de transitie. Het bestuur heeft de afgeleide doelstelling voor premiecompensatie vastgesteld en acht volledige compensatie niet noodzakelijk, omdat de evenwichtigheid wordt beoordeeld in samenhang met de totale transitie, inclusief de inzet van bestuurlijke discretionaire ruimte voor alle deelnemersgroepen.

5.2.5 Regels en vulling risicodelingsreserve

De risicodelingsreserve vullen we op het moment van invaren voor alle gepensioneerde deelnemers met 2,5% van de aan hen toegekende kapitalen. Verder gelden, nadat is ingevaren, de volgende vul- & uitdeelregels voor de risicodelingsreserve:

- Hoogte bij pensionering: 2,5% van het persoonlijk kapitaal op het moment van inkoop van een variabel pensioen op de pensioendatum;
- Initiële hoogte bij invaren: 2,5% van de in te varen kapitalen voor gepensioneerde deelnemers;
- Maximum: 4% van het vermogen in het uitkeringscollectief variabel pensioen (CVP) ten behoeve van de gepensioneerde deelnemers. Het meerdere boven 4% (op balansdatum) wordt naar verhouding van de aanwezige kapitalen aan de kapitalen van de gepensioneerden toegekend;
- De maximale toekenning in enig jaar: 30% van het totaal aanwezige vermogen in de risicodelingsreserve;
- Het vermogen van de risicodelingsreserve wordt belegd conform de beleggingen in de CVP.

Dit zijn de standaardregels zoals we deze hanteren in de multi client FPR+ – risicogroep 3. In de “notitie vaststelling RDR MCK FPR+” hebben we dit nader uitgewerkt. Daarin tonen we aan dat de opzet robuust is voor onder andere het

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

moment van instroom, deelnemersbestand en diverse andere invullingen van de risicodelingsreserve. Uit deze analyse volgt dat de inrichting passend is.

Vullen risicodelingsreserve
Het vullen van de risicodelingsreserve vindt plaats bij toetreding tot de CVP door gepensioneerden. De risicodelingsreserve wordt dan niet initieel gevuld maar pas bij een definitieve keuze (ex artikel 150l, zesde lid Pensioenwet) om toe te treden en niet te shoppen. Bij de keuze om te shoppen voor een vaste uitkering bij een verzekeraar nemen gepensioneerden het totale vermogen mee en hiervoor geldt dan geen afslag voor vullen van de risicodelingsreserve.

Toelichting: Na het invaarmoment hebben reeds gepensioneerde deelnemers het recht om bij deelname aan de uitkeringsfase in een Flexibele premieregeling om hun uitkering alsnog onder te brengen bij een verzekeraar. In dat geval kunnen gepensioneerde deelnemers daar een vaste uitkering inkopen. Indien de risicodelingsreserve gesepareerd wordt voordat het vermogen wordt verdeeld, leidt dit ertoe dat de genoemde gepensioneerde deelnemers die een vaste uitkering wensen, dit deel van het vermogen niet kunnen overdragen. Om deze deelnemers tegemoet te komen zal bij de uitvoering van het proces voor het invaren, eerst het totale vermogen worden verdeeld over alle deelnemers (zowel gepensioneerde deelnemers als niet-gepensioneerde deelnemers). Waarna de keuze aan de gepensioneerde deelnemers wordt voorgelegd. Bij een eventuele wens om de waarde over te dragen, zal alsdan ook de waarde van de risicodelingsreserve worden meegegeven. Tegelijkertijd wordt op deze wijze gerealiseerd dat alle deelnemers een gelijk deel uit het eigen vermogen ontvangen waarmee daarna de risicodelingsreserve gevormd kan worden.

5.2.6 Rekening houden met alle deelnemers bij overbruggingsplannen
Voor Kring Grolsch is geen overbruggingsplan van toepassing, omdat er geen gebruik is gemaakt van het transitie FTK.

5.2.7 Rekening houden met eventueel verleende extra toeslag
Voor Kring Grolsch geldt dat per 1 januari 2026 extra toeslag op basis van de AMvB is toegekend. Deze effecten zijn buiten beschouwing gelaten bij de invaarmelding. Bij de initiële invaarmelding was geen sprake van extra toeslag op basis van de AMvB. Per 1 januari 2026 is 1,35% extra toeslag toegekend. Aangetoond is bij de toekenning dat dit geen significante invloed heeft op de ontwikkeling van de pensioenen onder het FTK. Daarmee is dit bij de transitieberekeningen verder niet betrokken.

5.2.8 Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid en nabestaandenpensioen

Arbeidsongeschiktheid
In Kring Grolsch kennen we geen arbeidsongeschiktheidspensioenen.

Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid
De sociale partners van Grolsch hebben ervoor gekozen om (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte deelnemers die (gedeeltelijke) premievrije voortzetting genieten, mee te laten gaan in de wijziging van de pensioenregeling. Dit betekent dat voor de (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte deelnemers de premievrije voortzetting plaatsvindt op basis van de nieuwe pensioenregeling van Grolsch. Daarbij zijn voor deze groep (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte deelnemers ook de compensatie-afspraken uit het transitieplan van toepassing.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Nabestaandenpensioen

In de nieuwe pensioenregeling is een partner- en wezenpensioen op risicobasis verzekerd ter grootte van 35% respectievelijk 14% van het (fiscaal gemaximeerde) pensioengevend jaarsalaris. Daarbij hanteren we het uniforme partnerbegrip volgens de Wtp. Voor het partnerpensioen dat op de transitiedatum is opgebouwd, volgen we de wettelijke bepalingen uit artikel 220g PW met betrekking tot het overgangsrecht voor partnerpensioen. Dat betekent dat we in geval van overlijden van de deelnemer het opgebouwde partnerpensioen aan de achterblijvende partner uitkeren in aanvulling op de risicodekking uit de nieuwe pensioenregeling. Voor het wezenpensioen in de nieuwe pensioenregeling geldt een eindleeftijd van 25 jaar. Voor reeds ingegane wezenpensioen op het moment van invaren hanteren we de bestaande eindleeftijd, die kan doorlopen tot de 27^{e} verjaardag van de wees.

5.2.9 Uitvoering pensioenovereenkomst met inachtneming van toepasselijke wet- en regelgeving

Het transitieplan bevat inzicht in de wijziging van de pensioenovereenkomst zoals deze door sociale partners van Grolsch zijn overeengekomen. Voor het transitieplan heeft Grolsch gebruik gemaakt van ons standaard format waarin de sociale partners onder andere de keuzes voor de regelingsvariabelen in de nieuwe pensioenregeling hebben ingevuld. De regelingsvariabelen passen binnen onze uitvoering en voldoen aan wet- en regelgeving.
Dit transitieplan is door Grolsch ondertekend en van de ondernemingsraad van Grolsch hebben wij een getekende verklaring ontvangen, dat deze instemt met de wijziging van de pensioenovereenkomst zoals in het transitieplan verwoord. Omdat de instemming van de ondernemingsraad de individuele deelnemers van Grolsch niet bindt, heeft Grolsch de deelnemers voor wie de toekomstige pensioenopbouw wijzigt, de werknemers en de (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte deelnemers, middels een uitgebreide brief en informatiesessies geïnformeerd over de wijziging van de pensioenregeling en hen in de gelegenheid gesteld om bezwaar te maken tegen de wijziging van de pensioenovereenkomst. Dit proces is in het volgende hoofdstuk (paragraaf 6.1) nader uitgewerkt.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

6. Toetsing transitieplan (hoofdlijnen)

In dit hoofdstuk beschrijven we hoe de besluitvormingsprocessen met betrekking tot de beoordeling van het transitieplan tot stand zijn gekomen, hoe wij de toetsing van het transitieplan op evenwichtigheid, uitvoerbaarheid en het voldoen aan wet- & regelgeving hebben uitgevoerd en hoe wij met het transitieplan omgaan als het gaat om eventuele afwijkingen en (overschrijding van) financiële grenzen.

6.1 Besluitvormingsprocessen

Sociale partners

In 2023 hebben Grolsch, haar ondernemingsraad en het toenmalige bestuur van Stichting Pensioenfonds van de Grolsche Bierbrouwerij (Grolsch Pensioenfonds) een tripartite-overeenkomst gesloten, waarin zij met elkaar intenties, uitgangspunten en contouren van de nieuwe FPR+ hebben vastgelegd. Daarbij zijn onder andere invaarbeliefs geformuleerd. Ook zijn afspraken gemaakt over opheffing van Grolsch Pensioenfonds en een collectieve waardeoverdracht van de opgebouwde pensioenen naar een eigen kring bij een te selecteren algemeen pensioenfonds. Grolsch brengt de bestaande pensioenregeling bij het algemeen pensioenfonds onder in een eigen kring om vervolgens de overstap te maken naar de toekomstige FPR+ in een multi client kring.

In het selectietraject voor een algemeen pensioenfonds hebben Grolsch en Grolsch Pensioenfonds de afspraken uit de tripartite-overeenkomst ingebracht. Zij hebben de vraag aan de geselecteerde algemeen pensioenfondsen gesteld of zij aan de bestaande pensioenregeling in een eigen kring en de toekomstige FPR+ in de multi client kring uitvoering willen en kunnen geven. Wij hebben daarop destijds een positief antwoord gegeven. Mede op basis van ons positieve antwoord en de wijze waarop wij invulling geven aan de FPR+ hebben Grolsch en Grolsch Pensioenfonds een keuze voor Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds gemaakt. De eigen kring Grolsch zijn wij op 1 oktober 2024 gestart.

In 2024 hebben Grolsch en haar ondernemingsraad een intensief traject doorlopen om aan de contouren van de FPR+ uit het tripartite overeenkomst verder invulling te geven. Daarbij hebben beiden zich laten bijstaan door adviseurs. Via periodieke afstemming met de adviseurs hebben wij input geleverd over onze multi client FPR+ oplossing en hebben we op afstand de voortgang en ontwikkeling in de gesprekken tussen sociale partners kunnen volgen. Grolsch heeft in december 2024 een concept-transitieplan bij ons ingediend. Op 31 januari 2025 heeft Grolsch met instemming van de ondernemingsraad het definitieve transitieplan bij ons ingediend.

Omdat de instemming van de ondernemingsraad de individuele werknemers van Grolsch niet bindt, heeft Grolsch haar werknemers om individuele instemming gevraagd. In maart hebben alle deelnemers informatiebrieven ontvangen met uitgebreide uitleg over de wijziging van de pensioenregeling. In april en mei heeft Grolsch informatiebijeenkomsten voor de werknemers en voor gepensioneerden en ex-werknemers georganiseerd. De werknemers zijn tot medio mei in de gelegenheid gesteld om bezwaar te maken tegen de wijziging. Twee werknemers hebben bezwaar gemaakt. Grolsch heeft met deze werknemers individueel gesprekken gevoerd. De werknemers hebben daarna hun bezwaren ingetrokken en daarmee alsnog met de wijziging van de pensioenregeling ingestemd.

In augustus ontvingen wij van Grolsch een aangepaste versie van het transitieplan en bijbehorende cijfermatige bijlage, eveneens met instemming van de ondernemingsraad. Grolsch stelt communicatie op om de individuele werknemers te informeren over de aanpassing van het definitieve transitieplan in augustus 2025.

Na feedback van DNB op de doelstellingen, bandbreedtes, plausibiliteit en evenwichtigheidsbeoordeling van het transitieplan van Grolsch zijn aanvullende berekeningen gemaakt en zijn het evenwichtigheidskader en de

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

evenwichtigheidsbeoordeling aangepast. Dit heeft geleid tot een aanscherping van de doelstellingen en bandbreedtes. Ook de wijze waarop de premiecompensatie wordt toegekend, is aangepast aan de guidance van DNB, waarbij de methodiek voor het toekennen van de compensatie is afgeleid van de actuariële waarde van het missen van toekomstige opbouw. De sociale partners hebben deze aanpassingen op het eerder ingediende transitieplan vastgelegd in een addendum bij het transitieplan (zie “Bijlage 2c - Addendum bij transitieplan Grolsch v1.1”). Dat addendum heeft Grolsch met ons gedeeld en is onderdeel van de documentatieset bij dit implementatieplan.

Bestuur
Het transitieplan hebben wij getoetst op evenwichtigheid, uitvoerbaarheid en het voldoen aan wet- & regelgeving. In de volgende paragrafen beschrijven we hoe we dat inhoudelijk op de drie onderdelen hebben gedaan. Procesmatig hebben het bestuur, het belanghebbendenorgaan en de raad van toezicht eenzelfde traject doorlopen als bij de vaststelling van het implementatie- en communicatieplan.

Het bestuur heeft de toetsing van het transitieplan op evenwichtigheid, uitvoerbaarheid en voldoen aan wet- & regelgeving in een aantal vergaderingen van het bestuursoverleg Expeditie Pensioenakkoord besproken. Dat proces is langs de lijnen van beeld-, oordeels- en besluitvorming gelopen. Daarbij zijn voor de diverse onderdelen telkens de wettelijke eisen onderdeel geweest. Ook is de evenwichtigheidsbeoordeling vormgegeven aan de hand van het stappenplan zoals door DNB met de pensioensector is gedeeld. Dit proces heeft op 27 augustus 2025 geleid tot een voorgenomen invaarbesluit. Ook heeft het bestuur een voorgenomen besluit genomen over de vastlegging van het invaarbesluit, de onderliggende informatie, duiding en overwegingen in het implementatieplan, communicatieplan en het invaarsjabloon.

Onderdeel van het transitieplan van Grolsch is het verzoek van sociale partners om de FPR+ en de ingevaren pensioenen onder te brengen in de multi client kring FPR+ van Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds. De overdracht naar de multi client kring FPR+ is een integraal onderdeel geweest van het proces om tot het invaarbesluit te komen. Voor de formele realisatie van de overdracht naar de multi client kring FPR+ heeft het bestuur in samenhang met het invaarbesluit op 27 augustus 2025 een voorgenomen besluit genomen over de collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ op grond van artikel 84 Pensioenwet en de beëindiging van Kring Grolsch.

Voor de finale besluitvorming hebben we een notitie met onderliggende bijlagen opgesteld waarin de onderbouwing en overwegingen met betrekking tot de toetsing van het transitieplan en het voorgenomen invaarbesluit zijn verwoord. Hierbij hebben we de *Good Practice* van De Nederlandsche Bank “stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen” gevolgd. De hoofdlijnen uit de notitie zijn in het kringplan opgenomen. In het kringplan hebben we ook de onderbouwing en overwegingen bij het voorgenomen besluit over de collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ verwoord. Daarmee heeft het kringplan gediend als integraal besluitvormingsdocument voor het bestuur.

Naar aanleiding van de feedback van DNB op de initiële invaarmelding heeft ons bestuur een iteratief vervolgproces doorlopen om te komen tot aanscherping van doelstellingen en bandbreedtes en een aangepaste wijze om de premiecompensatie vorm te geven. Wij hebben dat vastgelegd in een aangescherpt evenwichtigheidskader (“20260630 CB APF - Evenwichtigheidskader Grolsch v2.0”). Dit is door sociale partners vastgelegd in het bovengenoemde addendum bij het transitieplan van Grolsch. Daarnaast heeft ons bestuur bij de aangepaste evenwichtigheidsbeoordeling gebruik gemaakt van de bestuurlijke discretionaire ruimte om tot een herverdeling van het vermogen in Kring Grolsch te komen om daarmee een evenwichtige transitie voor alle deelnemersgroepen en leeftijdscohorten te realiseren. Daarbij is dit voorafgegaan door een aanvullende analyse om zorg te dragen dat de uitkomsten realistisch en plausibel zijn. Daarop is gekozen het (premie)beleid bij de vaststelling van de Netto Profijt uitkomsten bij te sturen. Zie notitie

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

“20260603 Plausibiliteit premiebeleid”. Daarmee is bewerkstelligd dat de uitkomsten leiden tot realistische (premie-) dekkingsgraden. Geconstateerd is daarmee dat deze uitkomsten gehanteerd kunnen worden om de evenwichtigheidsbeoordeling vorm te geven. De onderbouwing is vastgelegd in de notitie “20260630 CB APF - Evenwichtigheidsbeoordeling Grolsch v1.0”. Onderliggende documenten bij deze notitie zijn als bijlagen bijgevoegd bij de aangepaste melding.

Belanghebbendenorgaan en raad van toezicht

Het overkoepelende kringplan hebben we samen met onderliggende documenten aan het belanghebbendenorgaan en de raad van toezicht verstrekt bij de goedkeuringsaanvraag over het voorgenomen invaarbesluit en het voorgenomen bestuursbesluit over de collectieve waardeoverdracht van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ en de beëindiging van Kring Grolsch. Om het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch en de raad van toezicht op de goedkeuringsaanvraag voor te bereiden hebben we beide gremia in aanloop naar hun goedkeuringsbesluitvorming in diverse sessies meegenomen in de relevante onderwerpen. In verband met de collectieve waardeoverdracht naar de multi client kring FPR+ hebben we dat ook gedaan met het samengevoegd belanghebbendenorgaan van Kring DC/FPR+. In deze voorbereidende sessies hebben de belanghebbendenorganen en de raad van toezicht hun beeld- en oordeelsvorming gedaan.

Het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch en de raad van toezicht zijn betrokken bij aanpassing van het invaarbesluit en de bijbehorende documentatie. Beide fondsgremia zijn meegenomen in de aanpassingen en hebben goedkeuring verleend aan het aangepaste invaarbesluit en de aangepaste documentatie.

Gerealiseerde mijlpaal	Realisatiedatum
Ontvangst van het transitieplan van Grolsch waarin de werkgever en ondernemingsraad van Grolsch de afspraken over de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel hebben vastgelegd, waaronder een verzoek tot invaren van de opgebouwde pensioenen.	31 januari 2025
○ Initiële transitieplan	31 januari 2025
○ Aangepast transitieplan[6]	21 augustus 2025
○ Addendum bij transitieplan	2 juli 2026
Besluitvorming en goedkeuringen over: - de toetsing van het transitieplan met het invaarverzoek van Grolsch op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid, - het implementatieplan en invaarsjabloon voor Kring Grolsch, - het communicatieplan voor Kring Grolsch, - de opdrachtbevestiging aan sociale partners van Grolsch, - de collectieve waardeoverdracht van de ingevaren pensioenen van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3, en de daaropvolgende beëindiging van Kring Grolsch.	
○ Voorgenomen besluit van het bestuur	27 augustus 2025

[6] Het beoordelingsproces van het transitieplan op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid en de Good Practice van DNB inzake modellering van het premiebeleid hebben geleid tot een paar aanpassingen in de Wtp-berekeningen. Hiervoor is een aangepast transitieplan door de sociale partners van Grolsch opgesteld en aan Centraal Beheer APF verstrekt.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Gerealiseerde mijlpaal	Realisatiedatum
○ Goedkeuring van de raad van toezicht	27 augustus 2025
○ Goedkeuring van het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch	27 augustus 2025
○ Goedkeuring samengevoegd belanghebbendenorgaan Kring DC/FPR+	27 augustus 2025
○ Aangepast voorgenomen besluit van het bestuur	30 juni 2026
○ Aangepaste goedkeuring van de raad van toezicht	3 juli 2026
○ Aangepaste goedkeuring van het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch	3 juli 2026
Meldingen aan De Nederlandsche Bank (DNB):	
○ Melding van het invaarbesluit en aanlevering van het implementatieplan en invaarsjabloon inclusief de onderliggende documentatie	1 september 2025
○ Melding van de collectieve waardeoverdracht van de opgebouwde pensioenen van Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 en de daaropvolgende beëindiging van Kring Grolsch	1 september 2025
○ Aangepaste melding van het invaarbesluit en aanlevering van het implementatieplan en invaarsjabloon inclusief de onderliggende documentatie	6 juli 2026
Indiening van het communicatieplan bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM)	1 september 2025
Opdrachtbevestiging aan de sociale partners van Grolsch	1 september 2025

6.2 Evenwichtigheid (bestuur, raad van toezicht, belanghebbendenorgaan Kring Grolsch, sleutelfunctiehouders)

Het bestuur heeft de evenwichtigheid van het transitieplan van Grolsch beoordeeld volgens de stappen uit de *Good Practice* van DNB “stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen”. De stappen die we hebben doorlopen zijn vastgelegd in de notitie “21250821 Stappenplan invaarmelding Grolsch_update”.In de eerste twee stappen is een toetsing gedaan op het transitieplan en de opdracht zoals deze door de sociale partners is geformuleerd. Ook is daarbij bekeken of dit aansluit met het evenwichtigheidskader dat door het bestuur is opgesteld. In de stappen 3 en 4 hebben we de evenwichtigheid getoetst en vervolgens in stap 5 gewogen en beoordeeld. Dit heeft geleid tot een voorgenomen invaarbesluit van het bestuur.

Naar aanleiding van de feedback van DNB op de initiële invaarmelding heeft het bestuur een iteratief vervolgproces doorlopen. Daarbij zijn de doelstellingen, maatstaven en bandbreedtes aangescherpt en is de wijze waarop premiecompensatie wordt vormgegeven nader geëxpliciteerd. De aangepaste beoordeling sluit aan op het aangescherpte evenwichtigheidskader voor Kring Grolsch. Daarin geldt onder meer dat doelstelling 5 (Er dient een adequate compensatie te worden verleend voor wijziging van premiesystematiek) ziet op adequate compensatie voor de wijziging van de premiesystematiek, waarbij voor Kring Grolsch een bandbreedte van 60% tot 80% van het berekende nadeel wordt gehanteerd. Daarnaast heeft het bestuur bij de aangepaste evenwichtigheidsbeoordeling gebruikgemaakt van de bestuurlijke discretionaire ruimte om tot een herverdeling van het vermogen te komen, zodat de transitie voor alle deelnemersgroepen en leeftijdscohorten uitlegbaar en evenwichtig kan worden beoordeeld.

Dit heeft geleid tot een aangepast invaarbesluit gebaseerd op de volgende constateringen met betrekking tot het invaren:

- Het bestuur constateert dat de doorgerekende uitkomsten realistisch en plausibel zijn. Daarbij is rekening gehouden met de aangepaste modellering van het premiebeleid, waarbij de eerdere toets op zuivere

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

kostendekkende premie voor de Q-scenario's is teruggedraaid naar een toets op gedempte kostendekkende premie.

- De vormgeving van de compensatie voor het afschaffen van de doorsneepremie-opbouwsystematiek is gebaseerd op het actuarieel vastgestelde nadeel per leeftijdscohort onder het FTK. Het bestuur streeft naar een adequate, proportionele en uitlegbare compensatie, waarbij voor Kring Grolsch een bandbreedte van circa 60% tot 80% van het berekende nadeel geldt. De compensatie wordt niet als zelfstandig doel beoordeeld, maar in samenhang met de totale transitie
- Het bestuur constateert dat inzet van discretionaire ruimte nodig is om de uitkomsten binnen de vastgestelde bandbreedtes te brengen en waar mogelijk de streefwaarden te benaderen. Bij lage dekkingsgraden lukt het niet in alle gevallen om het netto profijt effect naar 0% te brengen, maar blijven de uitkomsten wel ruim binnen de grenswaarde van -5%.
- De keuze van de sociale partners om voor de verdeling van het overschot onder het FTK vorm te geven op basis van de standaardmethode met een spreidingsduur van 10 jaar sluit aan op de wettelijke default methodiek en wordt ook door het bestuur als basis gehanteerd. Hierbij is getoetst of een andere spreidingsperiode tot evenwichtigere uitkomsten leidt. Dit is niet het geval.
- Op basis van de aanvullende analyses en doorrekeningen, inclusief decompositie, is te constateren dat dit leidt tot een evenwichtige transitie.
- Met bovenstaande inzet van de bestuurlijke discretionaire ruimte en het beoordelen van een andere spreidingstermijn heeft het bestuur ook bekeken of het inzetten van andere sturingsmiddelen leidt tot evenwichtigere uitkomsten.
- Daarmee wordt geconstateerd dat de voorgestelde wijze van invaren, inclusief de inzet van bestuurlijke discretionaire ruimte, leidt tot een evenwichtige transitie.
- Het invaren zal daarmee niet leiden tot een onevenredig nadeel van één van de deelnemersgroepen binnen Kring Grolsch.
- Daarbij blijft altijd van toepassing dat op het invaarmoment aan de minimale invaardekkingsgraad voldaan moet worden, zodat de uitkeringen op het invaarmoment niet verlaagd hoeven te worden (minimaal gelijk blijven) en de over te dragen voorzieningen van niet-gepensioneerden minimaal gelijk blijven, waarmee de verwachting is dat deelnemers die bijna pensioneren ook een gelijke uitkering op de pensioendatum kunnen aankopen als onder het FTK verwacht was.
- Voor de pensioenverwachting in VVR-termen geldt dat in de scenario's met een hoge rente de streefwaarden voor enkele groepen niet volledig worden gehaald. Deze uitkomsten blijven binnen de vastgestelde grenswaarden en hangen vooral samen met beleggingsrisico. Het bestuur acht aanvullende herverdeling hiervoor niet passend, omdat herverdeling is bedoeld voor een evenwichtige initiële vermogensverdeling en niet voor het repareren van toekomstig beleggingsrisico.

Behalen doelstellingen

Met de compensatie voor actieve deelnemers en de inzet van discretionaire ruimte constateert het bestuur dat de uitkomsten van netto profijt en pensioenverwachting binnen de vastgestelde grenswaarden vallen in de negen onderzochte gridpunten: dekkingsgraden 105%, 135% en 170%, telkens bij basisrente, -100 basispunten en +100 basispunten.

Daarmee is vastgesteld dat de transitie voor alle deelnemersgroepen binnen de bandbreedtes van het evenwichtigheidskader blijft. In nagenoeg alle gevallen worden ook de streefwaarden behaald. Waar dit niet volledig het geval is, acht het bestuur de uitkomsten verklaarbaar en evenwichtig, mede omdat de grenswaarden worden gehaald en de resterende afwijkingen samenhangen met beperkte beschikbare middelen bij lage dekkingsgraden of met beleggingsrisico bij hoge rente.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Overall conclusie:
Het bestuur acht de transitie evenwichtig. De vastgestelde compensatiestaffels voor actieve deelnemers, de inzet van discretionaire ruimte en de gehanteerde herverdelingsstaffels leiden ertoe dat de uitkomsten in alle onderzochte economische scenario's binnen de grenswaarden van het evenwichtigheidskader blijven. Waar streefwaarden niet volledig worden bereikt, zijn de uitkomsten uitlegbaar en passend binnen de totale transitie.

Afstemming voorgenomen invaarbesluit met belanghebbendenorgaan Kring Grolsch en raad van toezicht
Het voorgenomen invaarbesluit en het aangepaste voorgenomen invaarbesluit zijn ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van toezicht en het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch. Bij de goedkeuringsaanvraag hebben we de raad van toezicht en het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch voorzien van het (aangepaste) voorgenomen invaarbesluit inclusief bijbehorende documentatie waaronder de notitie met de (aangepaste) evenwichtigheidsbeoordeling van het bestuur volgens het stappenplan van DNB. We hebben met de raad van toezicht en het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch gesprekken gevoerd, waarin we een toelichting hebben gegeven en vragen hebben beantwoord. De opmerkingen van de raad van toezicht en het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch hebben we verwerkt in de notitie over de (aangepaste) evenwichtigheidsbeoordeling. De goedkeuringen van de raad van toezicht en het belanghebbendenorgaan zijn verwerkt in dit implementatieplan.

De sleutelfunctiehouders actuarieel en risicobeheer hebben we gevraagd een opinie bij het voorgenomen invaarbesluit en het aangepaste voorgenomen invaarbesluit te geven. Ook hen hebben we voorzien van het (aangepaste) voorgenomen invaarbesluit inclusief bijbehorende documentatie waaronder de notitie met de (aangepaste) evenwichtigheidsbeoordeling van het bestuur volgens het stappenplan van DNB. Hun opmerkingen hebben we beantwoord, toegelicht en waar nodig verwerkt in de notitie over de (aangepaste) evenwichtigheidsbeoordeling.

6.3 Uitvoerbaarheid (bestuur, raad van toezicht, belanghebbendenorgaan Kring Grolsch, sleutelfunctiehouders)

Grolsch heeft bij het opstellen van het transitieplan gebruik gemaakt van het standaard format dat wij aan onze klanten ter beschikking hebben gesteld. In dit standaard format hebben onze klanten, waaronder Grolsch, keuzemogelijkheden met betrekking tot een beperkt aantal regelingsvariabelen, zoals premiehoogte en hoogte risicodekkingen. Dat alles binnen de wettelijke regels. Met dit standaard format borgen we dat de keuzes die onze klanten maken ten aanzien van de nieuwe pensioenregeling passen binnen onze uitvoeringsmogelijkheden en voldoen aan wet- en regelgeving. De uitvoeringsmogelijkheden hebben we met onze uitbestedingspartner voor de pensioenuitvoering, Achmea Pensioenservices, vooraf afgestemd en vastgelegd in een product diensten catalogus.

Ten aanzien van zaken als financiële opzet hebben onze klanten geen keuzemogelijkheden. Deze variabelen bepalen wij als pensioenuitvoerder en zijn voor onze klanten een gegeven. Dat geldt ook voor de indeling in de risicogroep in onze multi client kring FPR+. Daarvoor hebben we op basis van de uitkomsten van het risicopreferentie-onderzoek een analyse gedaan welke risicogroep met bijbehorende risicohouding en beleggingsbeleid passend is voor de populatie van kring Grolsch. In geval van Kring Grolsch leidt de analyse tot de conclusie dat een indeling in risicogroep 3 van onze multi client kring FPR+ passend is. Op basis van deze analyse, zie notitie "20250523 Vastleggen risicohouding Kring Grolsch - V3", heeft het bestuur een voorgenomen besluit genomen om de ingevaren kapitalen uit Kring Grolsch collectief over te dragen naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 en daarna Kring Grolsch te beëindigen.

Besluit collectieve waardeoverdracht op basis van artikel 84 Pensioenwet
Het voorgenomen bestuursbesluit om de ingevaren kapitalen uit Kring Grolsch collectief over te dragen naar de multi client kring FPR+ – risicogroep 3 en daarna Kring Grolsch te beëindigen is ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van toezicht, het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch en het samengevoegd belanghebbendenorgaan van Kring

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

DC/FPR+. Bij de goedkeuringsaanvraag hebben we de raad van toezicht en de twee belanghebbendenorganen voorzien van het voorgenomen besluit tot collectieve waardeoverdracht en beëindiging van Kring Grolsch inclusief bijbehorende documentatie waaronder het overkoepelende kringplan waarin de integrale besluitvorming van het bestuur over invaren, collectieve waardeoverdracht en beëindiging is gedocumenteerd. We hebben met de raad van toezicht en de belanghebbendenorganen gesprekken gevoerd, waarin we een toelichting hebben gegeven en vragen hebben beantwoord. De goedkeuringen en opmerkingen van de raad van toezicht en het belanghebbendenorgaan van Kring Grolsch hebben we verwerkt in dit implementatieplan. Het aangepast invaarbesluit heeft geen impact op de voorgenomen collectieve waardeoverdracht van de ingevaren kapitalen uit Kring Grolsch naar de multi client kring FPR+ - risicogroep 3 en de daaropvolgende beëindiging van Kring Grolsch.

6.4 Conformiteit wettelijke voorschriften

Om zorg te dragen dat alle besluiten vormgegeven zijn binnen wet- & regelgeving zijn bij alle bepalende besluiten telkens toetsen uitgevoerd aan de hand van de wetteksten danwel van de Q&A/Good Practices van DNB. Zo is reeds aangegeven dat het stappenplan van DNB dat via een Good Practice is geuit gehanteerd. Aanvullend is via een checklist vastgesteld dat alle benoemde onderwerpen in deze Good Practice ook daadwerkelijk onderdeel zijn van de notitie betreffende het stappenplan. Eenzelfde checklist is gehanteerd voor het vaststellen van de risicohouding en de risicodelingsreserve. Op deze wijze zijn voor de diverse onderdelen telkens via een checklist de wettelijke eisen onderdeel geweest van de besluitvorming.

6.5 Afwijking transitieplan door pensioenfonds

Ten opzichte van het oorspronkelijke transitieplan zijn enkele onderdelen nader geëxpliciteerd en bestuurlijk ingevuld. De aangescherpte doelstelling voor premiecompensatie is geen wijziging van het beoogde beleid, maar een explicitering van de wijze waarop het bestuur adequate, proportionele en uitlegbare compensatie vormgeeft. Daarnaast is naar aanleiding van de feedback van DNB de modellering van het premiebeleid opnieuw beoordeeld. De eerdere overgang naar toetsing op zuivere kostendekkende premie in de Q-scenario's is teruggedraaid naar toetsing op gedempte kostendekkende premie, waarmee het beleid beter aansluit op de ABTN. De plausibiliteit hiervan is getoetst aan de hand van alternatieve varianten, waaronder vaste kritieke dekkingsgraden van 100% en 95%. Deze alternatieven leiden niet tot materieel andere netto-profijtuitkomsten. Het bestuur acht het aangepaste basisbeleid daarom plausibel. Tot slot maakt het bestuur gebruik van de bestuurlijke discretionaire ruimte om het vermogen van Kring Grolsch te herverdelen. Deze herverdeling vindt plaats binnen de beschikbare ruimte van maximaal 5% van het kringvermogen en is gericht op het realiseren van een evenwichtige, uitlegbare en uitvoerbare transitie voor alle deelnemersgroepen en leeftijdscohorten.

6.6 Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan

In het transitieplan hebben de sociale partners van Grolsch afspraken gemaakt over invaren bij dekkingsgraden tussen 105% en 135%. In verband met de gestegen dekkingsgraad van Kring Grolsch is bij het aangepaste invaarbesluit en bijbehorende onderbouwing de maximale dekkingsgraad opgetrokken naar 170%.

Daarnaast zal, via het monitoringsproces, ook de hoogte van de rente een bepalende rol spelen. Het invaarbesluit heeft betrekking op rentes die variëren tussen de +/-100 basispunten bij de rentestand per 30 september 2025 (ca 2,85% voor het deelnemersbestand voor Kring Grolsch).

De ondergrens van 105% is een no-go situatie. Deze is gekozen om op transitiemoment de wettelijk verplichte reserves te kunnen vullen. Het gaat dan om een minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en operationele reserve van ca. 2% en de initiële vulling van de risicodelingsreserve van 2,5%. Hierbij is enige marge in de ondergrens aangehouden voor het geval de genoemde percentages op transitiemoment iets hoger uitvallen. Voor de pensioengerechtigden is 2,5% van het

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

pensioenkapitaal in de risicodelingsreserve te storten. Voor niet-pensioengerechtigden willen de sociale partners op het transitiemoment 2,5% aan hun persoonlijke pensioenvermogen toevoegen, zodat zij daarmee hun storting in de risicodelingsreserve kunnen doen tegen de tijd dat zij met pensioen gaan. Dit wordt vormgegeven door de risicodelingsreserve te vullen bij toetreding tot de collectieve uitkeringsfase door gepensioneerden (zie paragraaf 5.2.5). Naast dat daarmee gepensioneerden die een vaste uitkering wensen geen kapitaal verliezen, wordt op deze manier ook voorkomen dat niet-pensioengerechtigden twee keer bijdragen aan de risicodelingsreserve: één keer op transitiemoment voor de bestaande pensioengerechtigden en een tweede keer wanneer zij hun eigen pensioenuitkering aankopen en de risicodelingsreserve moeten vullen.
De minimale dekkingsgraad van 105% is daarmee als een no-go grens geformuleerd daar een dekkingsgraad die lager is dan 105% er toe zal leiden dat de overgang gepaard dient te gaan met een korting op de huidige pensioenaanspraken en uitkeringen. Dit wordt door het bestuur als een niet uitlegbare situatie beschouwd. In dat geval zal er niet worden ingevaren.
Indien de dekkingsgraad op het transitiemoment hoger uitkomt dan 170% zal invaren in eerste instantie geen doorgang vinden. Het bestuur zal dan samen met de sociale partners de gemaakte afspraken uit het transitieplan evalueren en beoordelen of invaren in deze situatie alsnog evenwichtig is.

Combinatie rente en dekkingsgraad
De inzet van de discretionaire ruimte is vastgesteld op basis van negen gridpunten. Deze bestaan uit drie dekkingsgraden, namelijk 105%, 135% en 170%, telkens doorgerekend bij basisrente, -100 basispunten en +100 basispunten. Dit leidt tot een kader waarbinnen de overgang doorgang kan vinden, mits de uitkomsten binnen de vastgestelde bandbreedtes blijven.

+100bps	**V**	**V**	**V**
Rente Q4 2025	**V**	**V**	**V**
-100bps	**V**	**V**	**V**
	105%	**135%**	**170%**

Gedurende de periode tot aan het invaarmoment wordt gemonitord of rente en dekkingsgraad zich binnen het vastgestelde grid bewegen. Zolang de feitelijke omstandigheden binnen dit kader blijven en de interpolatie tussen gridpunten tot uitkomsten binnen de bandbreedtes leidt, is vastgesteld dat de transitie op basis van complete besluitvorming kan plaatsvinden. Wel worden triggerpunten gedefinieerd in het in deze notitie beschreven monitoringsproces om tijdig te kunnen reageren indien de ontwikkelingen in rente en dekkingsgraad daar aanleiding toegeven. Dit is uitgewerkt in het monitoringsproces.

In de volgende paragraaf wordt kort een toelichting op monitoringsproces gegeven waarmee wordt zorggedragen dat de transitie binnen complete besluitvorming wordt vormgegeven.

6.7 Afspraken bij overschrijden financiële grenzen – Monitoringsproces complete besluitvorming

Wanneer de combinatie van rente en dekkingsgraad binnen de vooraf vastgestelde kaders (rente en dekkingsgraad) beweegt zal de transitie op basis van complete besluitvorming worden vormgegeven.

Aan de hand van het monitoringsproces wordt vormgegeven dat aanpassingen binnen de vooraf vastgestelde doelstellingen en bandbreedtes niet automatisch leiden tot een volledig nieuw besluitvormingstraject. Indien een aanpassing buiten deze kaders valt, wordt opnieuw beoordeeld welke afstemming met bestuur, sociale partners en overige betrokken gremia nodig is. Dit leidt in het kort tot de volgende procesmatige vormgeving van het monitoringsproces. Het monitoringsproces is uitgewerkt in de notitie “Bijlage 10a - 260630 Monitoringsproces - complete besluitvorming v1.0”.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.

Vaststelling ‘binnen’ of ‘buiten’ complete besluitvorming

Op basis van de periodieke monitoring wordt telkens expliciet vastgesteld of:

(A) Binnen complete besluitvorming wordt gehandeld

Dit is het geval indien:

- de feitelijke dekkingsgraad en rente zich bevinden binnen de vooraf vastgestelde bandbreedtes; én
- toepassing van de vastgestelde methodiek leidt tot uitkomsten binnen de overeengekomen maatstaven.

In deze situatie:

- kan de transitie worden uitgevoerd zonder nadere besluitvorming;
- handelt het bestuur binnen het vooraf verleende mandaat;
- zijn geen aanvullende acties vereist.

(B) Buiten complete besluitvorming wordt getreden

Hiervan is sprake indien:

- de feitelijke omstandigheden buiten de vastgestelde bandbreedte vallen; of
- de uitkomsten bij toepassing van de vastgestelde methodiek (inclusief de automatische herijking van de herverdelings-staffels) buiten de overeengekomen maatstaven vallen.

In deze situatie:

- wordt vastgesteld dat uitvoering op basis van de complete besluitvorming niet langer mogelijk is;
- treedt het bestuur conform de vooraf vastgestelde governance-afspraken in overleg met sociale partners en betrokken fondsorganen;
- wordt, indien van toepassing, aanvullende besluitvorming voorbereid en afgestemd met DNB.

Het monitoringsproces zelf bevat geen bevoegdheid om de methodiek of uitkomsten aan te passen.

Governance en vastlegging

De uitkomsten van de monitoring worden periodiek vastgelegd en gerapporteerd aan het bestuur. Indien sprake is van situatie (B), worden eveneens het Belanghebbendenorgaan, sociale partners en waar relevant de raad van toezicht en DNB tijdig geïnformeerd.

Hiermee wordt geborgd dat:

- het bestuur aantoonbaar handelt binnen de kaders van de complete besluitvorming;
- en dat tijdig wordt opgeschaald indien deze kaders worden overschreden.

Frequentie richting invaarmoment

Tot aan het invaarmoment wordt de monitoring minimaal maandelijks uitgevoerd. In de laatste fase voorafgaand aan het invaarmoment kan de frequentie worden verhoogd, met als doel tijdig vast te stellen of nog steeds binnen de kaders van de complete besluitvorming wordt gehandeld.

Ook in deze fase geldt onverkort dat:

- monitoring uitsluitend een toetsende functie heeft;
- en niet leidt tot aanpassing van de vooraf vastgestelde methodiek of uitkomsten.

Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds is een handelsnaam van de Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds, statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 64346544. De Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van algemeen pensioenfonds als bedoeld in artikel 112a van de Pensioenwet.