



PENSIOENFONDS
NOTARIAAT

Implementatieplan Pensioenfonds Notariaat

versie 1.0

12 november 2025



Versiebeheer

20250404 Implementatieplan H1 H2 H3 H5 H6 v0.8 betreft samenvoeging van:

20250325 Implementatieplan Hoofdstuk 1 versie 0.8_input_MNN_FE.MB

20250331 hoofdstuk 2 v0.5.docx

20250313 Datakwaliteit Hst 3 Implementatieplan 0.8.docx

20250325 hoofdstuk 5 v0.8.docx

20250228 Implementatieplan Hoofdstuk 6 versie 0.8.docx

20250410 Implementatieplan H1 H2 H3 H4 H6

20250515 Implementatieplan H1 H2 H3 H4 H6

20250627 Implementatieplan H1 H2 H3 H4 H6

20250925 H1 H2 H3 H4 H5 H6

20250925 Implementatieplan H1 H2 H3 H4 H5 H6 v0.90

20251030 Implementatieplan v0.96

20251112 Implementatieplan v1.0

Samenvoeging losse hoofdstukken 1, 2, 3, 5, 6 en inhoudsopgave hoofdstuk 4

Samenvoeging reviewronde INPC werkgroep en bestuursbureau aanpassing nav feedback aanpassing nav feedback en afronden H1, H2, H3 en H5 – klaar voor oordeelsvorming bestuur aanpassing nav feedback en afronden H1, H2, H3 en H5 – klaar voor besluitvorming bestuur H4 – klaar voor oordeelsvorming bestuur H1, H2, H3 en H5 – vastgesteld. Voetnoten en tabellen etc controleren H4, H6 – klaar voor besluitvorming bestuur Opmerkingen rvt en TKP verwerkt + voetnoten bijgewerkt. Laatste data van besluitvorming ingevuld



Inhoudsopgave

Inleiding.....	6
Leeswijzer.....	7
1. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming.....	8
1.1. Projectorganisatie INPC.....	8
1.2. Wtp projectorganisatie TKP	12
1.3. Wtp overlegstructuur vanuit Pensioenfonds Notariaat met TKP en partijen in de vermogensbeheerketen	13
1.4. Belangrijkste mijlpalen	14
1.5. Vervolgstappen tot aan transitie	16
1.5.1. Mijlpalen en planning Wtp-transitie	16
1.6. Besluitvormingsproces implementatieplan en invaarbesluit	18
2. Risicoanalyses en beheersmaatregelen	20
2.1. Impactanalyse.....	20
2.1.1. Pensioenadministratie en communicatie.....	22
2.1.2. Vermogensbeheerketen	24
2.1.3. Rollen en verantwoordelijkheden uitbestedingspartijen bij transitie	27
2.1.4. Contractuele afspraken met uitbestedingspartijen	27
2.1.5. Governance en procesbeheersing Pensioenfonds Notariaat	28
2.1.6. Kostenstructuur.....	29
2.1.7. Vermogensbeheer implementatieplan	31
2.2. Wtp-risico's en beheersmaatregelen.....	31
2.3. Operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen	33
2.3.1. Risico dat datakwaliteit niet (tijdig) voldoende is	33
2.3.2. Risico op niet beheerste en integere transitie	34
2.3.3. Risico op inhoudelijke uitvoerbaarheid van de regeling (maakbaarheid)	35
2.3.4. Kostenrisico bij uitvoering	36
2.3.5. Risico op niet-evenwichtige uitkomsten (doordat het financiële beleid niet voldoende evenwichtig uitvoerbaar is).....	37
2.4. Communicatierisico's en beheersmaatregelen	37
2.4.1. Uitlegbaarheid van de regeling en gemaakte beleidskeuzes	37
2.5. Governance risico's en beheersmaatregelen	38



2.5.1.	Governance en besluitvorming.....	38
2.5.2.	Governance en regievoering.....	39
2.6.	Uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen	39
2.6.1.	Uitbestedingspartijen in de vermogensbeheerketen	39
2.6.2.	(Onder)uitbestedingen pensioenbeheer	40
2.7.	Financiële risico's en beheersmaatregelen.....	41
2.7.1.	Risico achterblijvend pensioenresultaat na invaren.....	42
2.7.2.	Risico dat financiële ambitie van de regeling niet wordt behaald	42
2.7.3.	Schokken (scenario analyse).....	44
2.8.	Juridische en privacy risico's en beheersmaatregelen	45
2.8.1.	Risico op wijzigende wet- en regelgeving door toezichthouders en/of politiek	45
2.8.2.	Risico dat niet voldaan wordt aan wet- en regelgeving en/of aansprakelijkheidstelling	45
2.9.	Oordeel technische uitvoerbaarheid en haalbaarheid SPR	46
2.9.1.	Haalbaarheidsanalyse	47
2.9.2.	Fallback scenario	47
2.9.3.	Doorlopende monitoring TKP in aanloop naar de Wtp-transitie	47
2.9.4.	Concluderend oordeel bestuur op technische uitvoerbaarheid en haalbaarheid	49
2.10.	Concluderend oordeel SFH Risicobeheer	50
2.11.	Concluderend oordeel over risicoanalyses en beheersmaatregelen bestuur.....	51
3.	Data en datakwaliteit	53
3.1.	Datakwaliteitsbeleid.....	53
3.2.	Beschikbaarheid data	54
3.3.	Risicoanalyse datakwaliteit voor transitie.....	56
3.4.	Complexe dossiers bij invaren	58
3.5.	Risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit	59
3.6.	Verrichte werkzaamheden ter vaststelling van de datakwaliteit voor invaren	59
3.7.	Bestuursrapportage.....	60
3.8.	Rapportage externe accountant/IT-auditor (voor invaarbesluit).....	60
3.9.	Opinie sleutelfunctiehouders.....	61
3.10.	Conclusie bestuur	61
3.12.	Onderzoek externe accountant (na invaren)	62
3.13.	Omgang met datakwaliteit na invaren en met TWK's	62



4. Invaren	64
4.1. Wijze van voorbereiding voor en invulling van het besluit over de omrekenmethode en aanwenden vermogen.....	64
4.2. Minimaal vereist eigen vermogen en Reserve Operationele Risico's	64
4.3. Keuze voor standaardmethode en aanwenden vermogen.....	66
4.4. Initiële invulling compensatie	68
4.5. Initiële invulling solidariteitsreserve	69
4.6. Rekening houden met gevolgen mogelijkheid toeslagverlening 2022 en 2023 bij beleidsdekkingsgraad vanaf 105%	69
4.7. Keuze voor geen inhaalindexatie	70
4.8. Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen	71
4.9. De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving.....	71
4.10. Onderbouwing transitie-effecten	72
4.11. Onderbouwing evenwichtige belangenbehartiging.....	74
4.12. Evenwichtigheid bij invaardekkingsgraad	75
4.13. Schokken.....	77
5. Transitie FTK en overbruggingsplan	78
6. Transitieplan	81
6.1. Besluitvorming transitieplan	81
6.2. Wijze van vaststelling evenwichtigheid transitieplan	84
6.3. Wijze van vaststelling uitvoerbaarheid transitieplan	86
6.4. Toets op conformiteit transitieplan met wettelijke voorschriften.....	87
6.5. Toets op afwijking van transitieplan.....	87
6.6. Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan	87
6.7. Afspraken bij overschrijding financiële grenzen transitieplan	88
Bijlage 1: Brondocumenten	89
Bijlage 2: Overzicht van afkortingen	90



Inleiding

Vanwege de invoering van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp) dienen de pensioenregelingen in het Notariaat te worden aangepast.

Op grond van artikel 150d van de Pensioenwet (hierna: PW) hebben de werkgevers in het Notariaat het transitieplan opgesteld.¹ In het transitieplan leggen de werkgevers in het Notariaat de gemaakte keuzes en de overwegingen voor de nieuwe pensioenregeling en de berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenregelingen vast, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Daarnaast bevat het transitieplan de verantwoording waarom sprake is van een evenwichtige transitie.

De werkgevers in het Notariaat hebben namens sociale partners opdracht gegeven aan Stichting Pensioenfonds Notariaat (hierna: Pensioenfonds Notariaat) de gewijzigde pensioenregeling vanaf 1 januari 2026 uit te voeren en hebben Pensioenfonds Notariaat verzocht de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in deze pensioenregeling. Om uitvoeringstechnische redenen is deze datum in overleg met sociale partners doorgeschoven naar 1 januari 2027.

Pensioenfonds Notariaat heeft in de bestuursvergadering van 30 oktober 2025 besloten de opdracht van de werkgevers te aanvaarden en het verzoek tot invaren in te willigen. Op grond van artikel 150i van de PW heeft Pensioenfonds Notariaat dit implementatieplan opgesteld. In dit implementatieplan is vastgelegd hoe Pensioenfonds Notariaat zich voorbereidt op de invulling en uitvoering van de gewijzigde pensioenregeling, alsmede hoe wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Dit implementatieplan is opgesteld conform de good practice 'Inhoudsopgave implementatieplan pensioenfonds'.²

Indien zich naar inzicht van Pensioenfonds Notariaat ingrijpende, onvoorziene omstandigheden voordoen waardoor dit implementatieplan geen accuraat beeld meer geeft, zal Pensioenfonds Notariaat hiervan melding doen aan de werkgevers, sociale partners, het verantwoordingsorgaan (hierna: VO), de raad van toezicht (hierna: rvt) en De Nederlandsche Bank (hierna: DNB) en zal daarbij aangeven hoe Pensioenfonds Notariaat besluit te handelen.

Dit implementatieplan wordt binnen twee weken na de vaststellingsdatum aan DNB gestuurd. Daarnaast wordt dit implementatieplan op de website van Pensioenfonds Notariaat gepubliceerd ten behoeve van alle deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden.

Dit implementatieplan is vastgesteld in de bestuursvergadering van Pensioenfonds Notariaat van 12 november 2025.

¹ 2024.12.20 Transitieplan voor het notariaat_def getekend.pdf.

² Vervallen



Leeswijzer

- Hoofdstuk 1 Inrichting projectorganisatie en besluitvorming: Het project van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling vereist overleg en instemming tussen verschillende partijen. In dit hoofdstuk is het gevolgde proces en de wijze waarop de verschillende partijen zijn betrokken bij de besluitvorming toegelicht.
- Hoofdstuk 2 Risicoanalyses en beheersmaatregelen: In dit hoofdstuk zijn de risico's ten aanzien van de transitie van de pensioenregeling besproken. Hierbij is ruim aandacht voor de IT-risico's (bij de uitvoeringsorganisatie) en beheersing van de IT-risico's voor, tijdens en na de transitie. In dit hoofdstuk is het concluderend oordeel van het bestuur over de uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling beschreven en zijn de rollen van het intern toezicht bij de besluitvorming toegelicht.
- Hoofdstuk 3 Data en datakwaliteit: Voor de juiste uitvoering van pensioenadministratie, beleggingen en uitkeren van pensioenen is datakwaliteit van vitaal belang. Juiste datakwaliteit stelt Pensioenfonds Notariaat in staat haar kerntaak uit te voeren en helpt het voorkomen van afgeleide risico's die zich voor kunnen doen als resultante van het niet behalen van het vereiste niveau van datakwaliteit. Dit hoofdstuk gaat nader in op de datakwaliteit rondom de transitie.
- Hoofdstuk 4 Invaren: In dit hoofdstuk is beschreven waarom en hoe het invaren op hoofdlijnen gaat verlopen.
- Hoofdstuk 5 Transitie FTK: In dit hoofdstuk is de besluitvorming om geen gebruik te maken van het transitie FTK samengevat.
- Hoofdstuk 6 Transitieplan: In dit hoofdstuk wordt het besluitvormingsproces rondom de vaststelling van het transitieplan beschreven en wordt ingegaan op de wijze waarop evenwichtigheid, uitvoerbaarheid, wettelijke conformiteit en financiële grenzen zijn vastgesteld.

In de bijlage brondocumenten van dit implementatieplan is een overzicht van relevante documenten en rapportages opgenomen. In dit implementatieplan wordt door middel van voetnoten verwezen naar deze documenten.



1. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

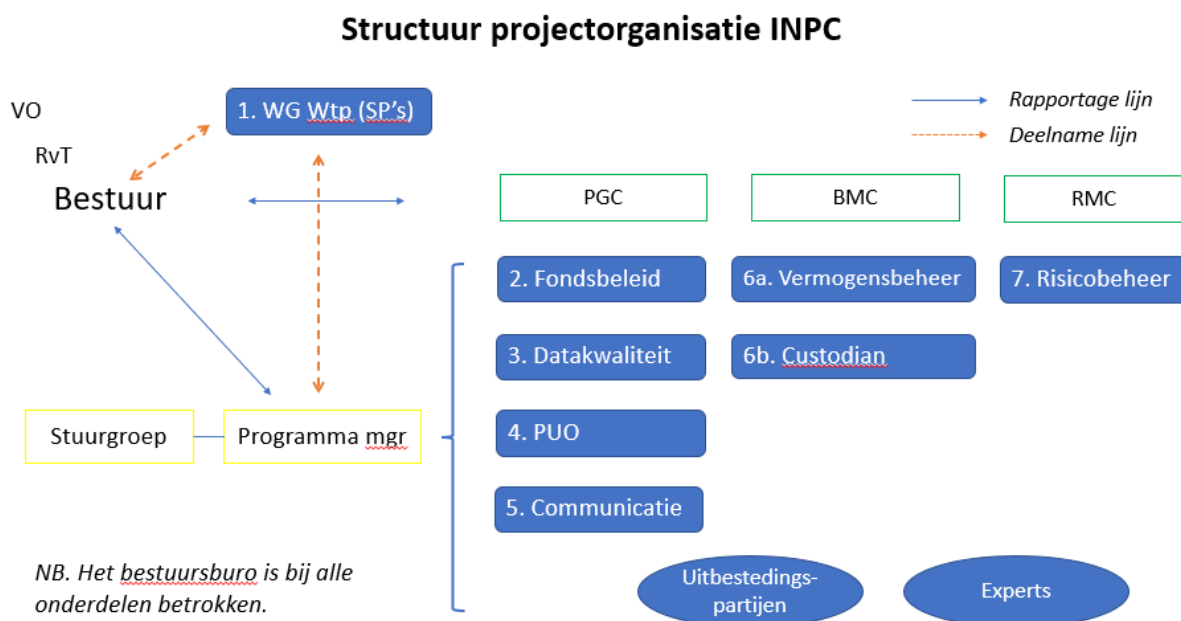
Ten behoeve van een integere en beheerste implementatie van het nieuwe pensioencontract heeft Pensioenfonds Notariaat een projectorganisatie ingericht (paragraaf 1.1). Aangezien een groot deel van de uitvoerende IT-werkzaamheden ten behoeve van de transitie zijn uitbesteed aan pensioenuitvoeringsorganisatie (hierna: PUO) TKP, is ook de Wtp-projectstructuur bij TKP op hoofdlijnen weergegeven (paragraaf 1.2). Daarna is de Wtp-overlegstructuur vanuit Pensioenfonds Notariaat met TKP als PUO en de partijen in de vermogensbeheerketen geschetst (paragraaf 1.3).

Dit hoofdstuk schetst vervolgens een overzicht van de belangrijkste mijlpalen in aanloop naar het transitiemoment (paragraaf 1.4) en de vervolgstappen tot aan de transitie (paragraaf 1.5). In paragraaf 1.6 wordt tot slot het besluitvormingsproces over het implementatieplan samengevat.

1.1. Projectorganisatie INPC

Pensioenfonds Notariaat heeft ten behoeve van de Wtp-transitie in het voorjaar 2022 een plan van aanpak opgesteld en de projectorganisatie Implementatie Nieuwe Pensioencontract (INPC) ingericht.³

Onderstaand organogram geeft op hoofdlijnen de structuur van de projectorganisatie INPC weer. Uiteraard blijft het schema een beperkte weergave van de werkelijkheid.



Figuur 1.1: Structuur projectorganisatie INPC op hoofdlijnen

Hierna volgt een korte typering van de diverse onderdelen uit het organogram.

³ Plan van Aanpak INPC – def na bestuursvergadering 24 maart 2022_DEF



Sociale partners

Sociale partners, zijnde de Pensioenkamer en de Bond van Medewerkers in het Notariaat (BMN), hebben volgens de Wtp hun eigen verantwoordelijkheid, namelijk het vastleggen van de keuzes, overwegingen en onderbouwing voor de nieuwe pensioenregeling in het transitieplan. Hierbij speelt de werkgroep Wtp sociale partners een belangrijke rol.

Daarvoor geldt een eigen traject en governance voor invulling van de toezegging en de financiering via het plenaire overleg sociale partners.

Met sociale partners is afgesproken dat bij elke vergadering van deze werkgroep twee bestuursleden van Pensioenfonds Notariaat kunnen deelnemen. Hoewel de bestuursleden geen zeggenschap hebben over de af te spreken regeling door sociale partners, kan er zeker sprake van een inhoudelijke inbreng en bv. meedenken over voor- en nadelen van de verschillende mogelijkheden. Er kunnen ook twee vertegenwoordigers van het bestuursbureau deelnemen als toehoorder. Verder is afgesproken dat de adviserend actuaris (Aon) deelneemt aan de werkgroep. Een goede samenwerking tussen de adviseur van sociale partners (Sprenkels) en de adviserend actuaris van Pensioenfonds Notariaat voor het rekenwerk wordt daarbij geborgd. Vanaf het najaar 2023 bestaat de werkgroep uit de adviseur van sociale partners namens sociale partners, de directeur van het bestuursbureau, de programmamanager en de adviserend actuaris van Pensioenfonds Notariaat.

Bestuur

Het bestuur heeft de implementatie van de Wtp vormgegeven in het Programma INPC. Integrale afweging en besluitvorming vindt plaats in het bestuur, waarbij INPC onderwerpen waar nodig ook worden afgestemd / voorbereid met de verantwoordelijke commissies PGC, BMC en RMC gegeven hun inhoudelijke beleidsverantwoordelijkheid binnen de governance van Pensioenfonds Notariaat.

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan (VO) oordeelt vooraf over het beleid van het bestuur. Achteraf beoordeelt het VO of het bestuur goed gehandeld heeft. Het bestuur legt verantwoording af aan het VO. Het VO heeft specifiek in het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel een aantal adviesrechten:

- Het voorgenomen bestuursbesluit tot het sluiten, wijzigen of beëindigen van de uitvoeringsovereenkomst;
- Het voorgenomen bestuursbesluit op het invaarverzoek van sociale partners en de inzet van het bestaande vermogen in het kader van de transitie (compensatiedepot en/of initiële vulling solidariteitsreserve);
- Het vaststellen van het jaarlijkse overbruggingsplan, indien gebruik wordt gemaakt van het transitie-FTK;
- Als de transitie naar het nieuwe stelsel leidt tot wijziging van het communicatie- en voorlichtingsbeleid, hetgeen de verwachting is gezien de overgang naar een premieregeling, dan heeft het VO hier ook adviesrecht over;
- De vastlegging van de doelstellingen en uitgangspunten, waaronder de risicohouding.

Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht (rvt) heeft de als bestaande taak van toezicht houden op het beleid van het bestuur, de algemene gang van zaken binnen het Pensioenfonds Notariaat en de adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur. Het bestuur heeft de goedkeuring nodig van de rvt voor elk voorgenomen besluit met betrekking tot de collectieve



waardeoverdracht met inbegrip van het aanwenden van het vermogen bij de collectieve waardeoverdracht.

Communicatie, governance, compliance en pensioenregelingen-commissie

De communicatie, governance, compliance en pensioenregelingen- (PGC) geeft beleidsadvies over de betreffende uitvoering, communicatie, uitbesteding en ICT. Daarna heeft het de regie over de opdracht aan TKP. Onderdeel van deze rol is het voorbereiden van het wettelijke communicatieplan.

Balansmanagementcommissie

De balansmanagementcommissie (BMC) adviseert over deelonderwerpen, zoals de vertaling van de risicohouding naar het beleggingsbeleid. Daarnaast heeft het de regie over de opdrachtverlening aan de fiduciair adviseur Goldman Sachs Asset Management (GSAM), de custodian Bank of New York (BNY) en andere vermogensbeheerders. Onderdeel van deze rol is het adviseren van het bestuur over de uitvoerbaarheid van het beleggingsbeleid, waaronder de connectiviteit tussen TKP, GSAM, BNY en de beheerder van de LDI portefeuille (Cardano).

Risicomanagementcommissie

De risicomanagementcommissie adviseert over de beheersing van de projectrisico's.

Stuurgroep INPC

Het bestuur is opdrachtgever van INPC en heeft deze rol belegd bij de portefeuillehouder INPC. Het fonds heeft een stuurgroep INPC ingericht. Deze is overkoepelend aan de werkgroepen. De stuurgroep INPC rapporteert aan het bestuur en is verantwoordelijk voor het opstellen van het plan van aanpak, van het voorzien van belanghebbenden van benodigde informatie (o.a. opleidingsplan en benodigde informatie voor besluitvorming), het rapporteren over voortgang, resultaat en beoordeling van de 'bestuurswaardigheid' van stukken.

De stuurgroep INPC is gestart met één bestuurslid namelijk de portefeuillehouder INPC, de programmamanager, de directeur, de secretaris en de risicomanager van het bestuursbureau. Later heeft ook de voorzitter zitting genomen in de stuurgroep. De portefeuillehouder INPC is tevens voorzitter van de stuurgroep.

Programmamanager

De programmamanager neemt de regie voor het gehele programma INPC en begeleidt de deelprojecten. De programmamanager rapporteert aan de stuurgroep INPC en vervolgens aan het bestuur over de voortgang. De programmamanager neemt op verzoek deel aan bestuursvergaderingen als het INPC aan de orde is. De programmamanager is tevens technisch voorzitter van de werkgroep van sociale partners. De technisch voorzitter bewaakt tijdlijnen en de noodzakelijke interactie tussen sociale partners en het Pensioenfonds Notariaat en initieert de werkzaamheden die dienen te worden uitgevoerd.

Bestuursbureau

Het bestuursbureau van het fonds ondersteunt het programma INPC met de inhoudelijke uitwerking en met de voortgangsbewaking.



Experts

Ondersteunende experts zijn de adviserend actuaire van Pensioenfonds Notariaat en de adviseur voor sociale partners.

Er zijn diverse andere expertisegebieden waarover tijdens het traject advies nodig kan zijn, zoals bv. pensioenrecht, datamanagement en pensioenadministratie, (fiduciair) vermogensbeheer, communicatie en risicomanagement.

De experts worden betrokken via de deelprojecten en een vertegenwoordiging kan desgewenst op uitnodiging aan de stuurgroep deelnemen.

Sleutelfunctiehouder risicobeheer

De sleutelfunctiehouder risicobeheer is een onafhankelijk expert die een vast onderdeel vormt van de (risico) governance van het fonds.

In het kader van het Wtp-project ziet de sleutelfunctie risicobeheer toe op de opzet en werking van het risicobeheer op het programma en rapporteert daarover aan het bestuur. Tevens geeft de sleutelfunctiehouder risicobeheer een oordeel over de risico's en beheersing daarvan bij voorstellen tot besluitvorming vanuit de commissies en werkgroepen aan het bestuur.

Sleutelfunctiehouder actuariel

De actuariële functie is belast met de actuariële activiteiten zoals deze zijn opgenomen in artikel 22b van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen. De actuariële functie is belegd bij de certificerend actuaire die fungeert als sleutelfunctiehouder en tevens de vervulling van deze sleutelfunctie verzorgt.

In het kader van het Wtp-project ziet de sleutelfunctiehouder actuariel toe op de actuariële risicobeheersing binnen het programma en rapporteert daarover aan het bestuur. Tevens geeft de sleutelfunctiehouder actuariel een oordeel over de risico's en beheersing daarvan bij voorstellen tot besluitvorming inzake de financiële opzet van de regeling vanuit de commissies en werkgroepen aan het bestuur.

Sleutelfunctiehouder interne audit

De interne auditfunctie behelst het periodiek evalueren van de adequaatheid en doeltreffendheid van de interne controlemechanismen en andere procedures en maatregelen ter waarborging van de beheerste en integere bedrijfsvoering, inclusief uitbestede werkzaamheden. De interne auditfunctie vormt daarmee het sluitstuk van alle waarborgen binnen het fonds wat betreft de beheerste en integere bedrijfsvoering.

In het kader van het Wtp-project is ook een auditplan opgesteld met werkzaamheden ten aanzien van de Wtp-transitie.

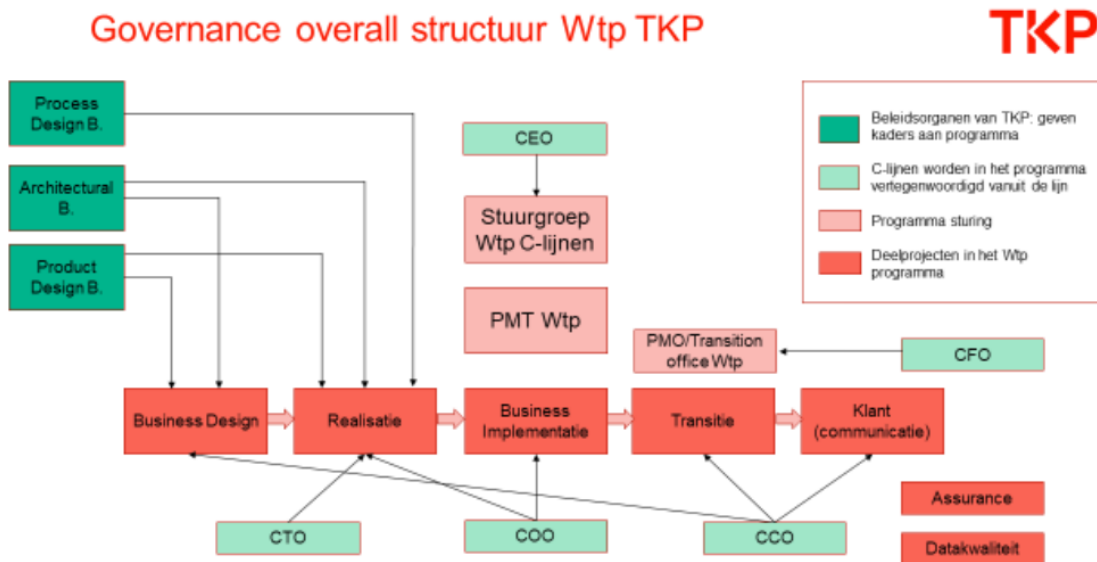
Uitbestedingspartijen

De rol van de uitbestedingspartijen TKP, GSAM, BNY en Cardano worden toegelicht in paragraaf 2.1.3 van dit implementatieplan.



1.2. Wtp projectorganisatie TKP

TKP heeft voor de transitie Wtp een programmastructuur ingericht onder de verantwoordelijkheid van een programmamanager. De programmastructuur is schematisch weergegeven in de volgende figuur⁴:



Figuur 1.2: programmastructuur Wtp TKP

Uitgaande van de 'rode stroom' met deelprojecten in het Wtp programma TKP volgt hierna een beknopte beschrijving van de programmastructuur⁵.

- Het Ontwerp (business design) en de Realisatie (processen en systemen) van de SPR propositie van TKP worden uitgevoerd gegeven de verschillende beleidskaders voor het product, de systeemarchitectuur en de bedrijfsprocessen.
- Na oplevering van de SPR propositie volgt de Business Implementatie. Dit betreft de implementatie van de processen en systemen, waaronder de configuratie van Pensioenfonds Notariaat in de nieuwe productarchitectuur, bijbehorende bedrijfsprocessen en het nieuwe systeem landschap (Keylane/Plexus en de koppelingen met het TKP applicatielandschap).
- Transitie betreft de klantbegeleiding van de Pensioenfonds Notariaat transitie vanuit TKP. Het deelproject Klant zorgt voor de informatieverstrekking richting de fondsen door middel van dialoogsessies, rapportages, enzovoorts.
- Voor Assurance van het Wtp programma is binnen TKP een apart project ingericht, net als voor het op orde brengen van de Datakwaliteit.

De besturing van het Wtp programma binnen TKP vindt plaats vanuit het Projectmanagementteam (PMT) en de Stuurgroep Wtp waarin het gehele directieteam van TKP is vertegenwoordigd. Het Projectmanagement Office (PMO) verzorgt de ondersteuning voor de besturing.

⁴ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf

⁵ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf, hoofdstuk 1.



Intern heeft TKP eveneens een overleg specifiek voor de transitie van Pensioenfonds Notariaat ingericht bestaande uit de ketenmanager (verantwoordelijk voor bestaande en straks de nieuwe uitvoering – de *RUN*), de transitie manager (verantwoordelijk voor de begeleiding van en afstemming met Pensioenfonds Notariaat in relatie tot de implementatie van de gevolgen van de gewijzigde pensioenregeling) – en de accountmanager (eindverantwoordelijk voor Pensioenfonds Notariaat). Daarnaast is voor Pensioenfonds Notariaat een projectgroep datakwaliteit ingericht met een projectleider, data officer en vertegenwoordigers uit de uitvoeringsketens.

Voor een verdere beschrijving van de programmastructuur, de programmarapportages en de klant overstijgende informatiesessies verwijzen we naar het Wtp migratieplan TKP voor Pensioenfonds Notariaat in de bijlage.⁶

1.3. Wtp overlegstructuur vanuit Pensioenfonds Notariaat met TKP en partijen in de vermogensbeheerketen

Ten behoeve van de transitie zijn enkele gezamenlijke overlegstructuren met de verschillende uitbestedingspartners ingericht. Naarmate de transitiedatum vordert zal de frequentie van de hierna genoemde overleggen worden verhoogd.

Wtp stuurgroepoverleg Pensioenfonds Notariaat en TKP

Pensioenfonds Notariaat en TKP hebben een gezamenlijke stuurgroep Wtp ingericht die periodiek (kwartaalbasis) bijeenkomt en ad hoc in geval van knelpunten, risico's en escalatie. De stuurgroep bewaakt de voortgang van de transitie voor Pensioenfonds Notariaat bij zowel Pensioenfonds Notariaat als TKP op basis van de voortgangsrapportage met mijlpalen en Go-No Go momenten. Vanuit Pensioenfonds Notariaat bestaat de stuurgroep uit de portefeuillehouder INPC vanuit het bestuur, de directeur van het bestuursbureau en de programmamanager INPC. Vanuit TKP nemen een directielid (Chief Client Officer, hierna CCO), de accountmanager en de transitie manager deel aan de stuurgroep. Indien gewenst sluiten andere vertegenwoordigers vanuit TKP aan.

Wtp projectoverleg Pensioenfonds Notariaat en TKP

Pensioenfonds Notariaat en TKP hebben een gezamenlijke projectgroep Wtp ingericht die tweewekelijks bijeenkomt en vanuit Pensioenfonds Notariaat bestaat uit de programmamanager INPC, directeur bestuursbureau en manager Planning & control en actuariaat vanuit Pensioenfonds Notariaat. Op verzoek en op ad-hoc basis schuiven bv. (externe) adviseurs of inhoudsdeskundigen vanuit het bestuursbureau aan. Vanuit TKP nemen de transitie manager en de accountmanager deel aan de projectgroep. Op verzoek schuiven de ketenmanager of adviseurs vanuit de diverse TKP domeinen zoals Risk en Communicatie aan. Deze projectgroep bespreekt de status en voortgang alsook aandachts- en knelpunten, die vragen om nadere besluitvorming. De projectgroep rapporteert hierover aan de stuurgroep.

Datakwaliteitsoverleg Pensioenfonds Notariaat en TKP

Voor het deelproject datakwaliteit is door Pensioenfonds Notariaat een projectleider aangetrokken en een aparte planning gemaakt op basis van het kader van de Pensioenfederatie en het datakwaliteitsbeleid van Pensioenfonds Notariaat. Voortgangsrapportages van de projectleider datakwaliteit worden na voorbereiding in de risicomanagementcommissie periodiek besproken in de

⁶ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3. – schoon.pdf



Stuurgroep INPC en het bestuur. Voor dit deelproject is ook een gezamenlijke projectgroep met de pensioenuitvoeringsorganisatie TKP ingericht die tweewekelijks bijeenkomt. Vanuit Pensioenfonds Notariaat neemt naast de eigen projectleider de manager Planning & control en actuariaat deel. Vanuit TKP nemen de projectleider datakwaliteit, de data officer, de accountmanager en de transitie manager deel.

Wtp Connectiviteitsoverleg Pensioenfonds Notariaat met partijen in de vermogensbeheerketen

Onder regie van Pensioenfonds Notariaat participeert TKP in een periodiek overleg over de koppeling tussen de pensioenadministratie en de vermogensbeheerketen samen met vertegenwoordigers van BNY, GSAM en vermogensbeheerder Cardano. Vanuit Pensioenfonds Notariaat nemen de programmamanager INPC, de manager Governance, pensioenbeleid en communicatie, de manager Planning & control en actuariaat en de directeur bestuursbureau deel. Vanuit TKP nemen de inhoudsdeskundige (project-)manager, accountmanager en de transitie manager deel aan de werkgroep. Op verzoek schuiven kennishouders vanuit de diverse TKP-domeinen aan. Hoofddoelstelling van dit overleg is de uitwerking van een Target Operating Model (hierna: TOM) voor bovengenoemde koppeling en het opstellen van operationele afspraken hiervoor⁷.

Wtp risk overleg Pensioenfonds Notariaat en TKP

Ieder kwartaal wordt het geactualiseerde Risk Self Assessment (hierna: RSA) van het Wtp programma bij TKP voor Pensioenfonds Notariaat besproken. Vanuit Pensioenfonds Notariaat nemen de riskmanager (1^{ste} en 2^{de} lijn), de manager Planning & control en actuariaat en de programmamanager INPC deel. Vanuit TKP nemen de 1e lijns riskmanager en 2e lijns riskmanager deel, samen met de transitie manager en accountmanager. Pensioenfonds Notariaat deelt ook de eigen Risico & Control Self Assessments (hierna: RCSA) voor het project INPC en de Wtp transitie in dit overleg. Vanaf het najaar 2025 wordt de RSA van het Wtp programma bij TKP besproken in het overleg voor de plateau 4 klanten (waaronder SPN) en worden de klantspecifieke risico's voor SPN separaat tussen TKP en SPN besproken. In 2026 zal de frequentie van deze besprekingen toenemen.

1.4. Belangrijkste mijlpalen

De belangrijkste mijlpalen uit het transitietraject tot aan de implementatiefase zijn als volgt:

Tabel 1.1: Overzicht met belangrijkste mijlpalen tot aan de implementatiefase

Mijlpaal	Product	Datum Bestuursbesluit	Betrokkenen
Vorbereiding			
	Wtp-risicoanalyse	22 maart 2022	Bestuur, rvt
	Plan van aanpak INPC	24 maart 2022	Bestuur, VO, rvt
	Besluit Transitie FTK	25 mei 2023, 21 maart 2024	Bestuur, VO, rvt
	Doelstellingen en uitgangspunten na transitie	3 oktober 2024	Bestuur, VO
Risicohouding en beleggingsbeleid			

⁷ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf; bijlage 4 TOM in swimming lanes.pdf; bijlage 5. concept Operationele Afspraken



	Vaststelling risicohouding	16 mei 2024 en 8 mei 2025	Bestuur, VO, rvt, SFH's Actuarieel en Risicobeheer
	SAA SPR	12 december 2024	Bestuur
	Investment beliefs	3 april 2025	Bestuur, SFH Risicobeheer
	Vermogensbeheer implementatieplan naar Wtp	3 april 2025	Bestuur, SFH Risicobeheer
Contract			
	Principebesluit contractkeuze	6 juli 2023	Sociale partners
	Transitieplan	20 december 2024	Sociale partners
	Vaststelling financiële opzet	8 mei 2025	Bestuur, VO, rvt, SFH's Actuarieel en Risicobeheer
Operationele inrichting			
	Datakwaliteit fase 1 tot en met 4	12 december 2024	Bestuur, SFH's Actuarieel, Risicobeheer, Internal Audit
	Datakwaliteit fase 5 en 6	6 februari 2025	Bestuur, SFH's Actuarieel, Risicobeheer, Internal Audit
	Uitvoerbaarheid TKP en connectiviteit	8 mei 2025	Bestuur, SFH's Risicobeheer
	Uitvoerbaarheid regeling	22 mei 2025	Bestuur, SFH Risicobeheer
Invaren			
	Communicatieplan	3 april en 22 mei en 11 september 2025	Bestuur, VO, SFH Risicobeheer
	Transitie-effecten per cohort	8 mei 2025	Bestuur, VO, rvt, SFH's Risicobeheer, Actuarieel en Internal Audit
	Evenwichtigheidskader Evenwichtigheidsweging	16 mei 2024 3 juli, 11 september en 2 oktober 2025	Bestuur Bestuur, VO, rvt, SFH Risicobeheer
	Opdrachtbevestiging	30 oktober 2025	Bestuur, sociale partners, SFH RB
	Invaarbesluit	10 oktober 2025	Bestuur
Risicobeheersing			
	Plan B	25 mei 2023	Bestuur
	Go-no-go- 1 januari 2025	16 november 2023	Bestuur, VO, rvt



Vaststellen RCSA Pensioenfonds
Notariaat
Partiële ERB

12 december 2024

Bestuur

17 april 2025

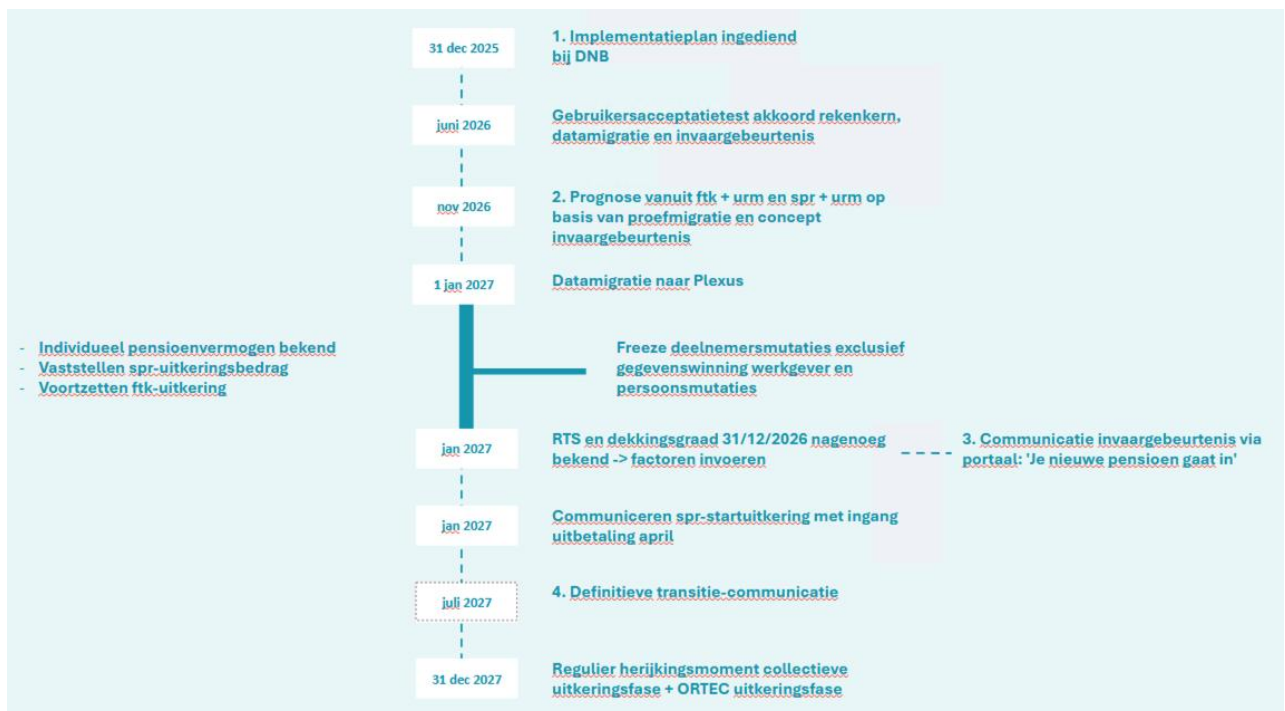
Bestuur, VO, rvt

1.5. Vervolgstappen tot aan transitie

1.5.1. Mijlpalen en planning Wtp-transitie

In de periode vanaf het indienen van het implementatieplan tot aan het transitiemoment per 1 januari 2027 is door Pensioenfonds Notariaat en TKP de onderstaande tijdlijn uitgezet (figuur 1.3).

Figuur 1.3: Tijdlijn tot het moment van invaren⁸



Pensioenfonds Notariaat beschikt over een uitgebreide mijlpalenplanning (tabel 1.2).

Tabel 1.2: Overzicht met belangrijkste mijlpalen tot aan het transitiemoment⁹

Mijlpaal	Product	Datum
UPA		
	Analyse data Pensioen Producten Systeem (PPS) werkgevers en dienstverband	31 december 2025
	Wijzigingen in Pensioen Producten Systeem (PPS) doorvoeren	1 maart 2026

⁸ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf; Bijlage 15. TKP Pensioen – Brochure propositie invaren_mei 2025.pdf.

⁹ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf; Bijlage 6 20250801 Mijlpalenplanning SPN 2027 versie 1.0



Software productie gereed	1 december 2026
Werkgevers UPA activeren op DDW portaal	15 december 2026
Pensioenadministratie	
Afronden SPN requirementsfase	1 maart 2026
Afronden realisatiefase	1 september 2026
Afronding testfase (ketentest)	1 oktober 2026
Assurance (good practice ISAE3000A)	1 oktober 2026
In productie name	15 december 2026
Connectiviteit Pensioenbeheer-Vermogensbeheer	
Realisatie connectiviteit	1 mei 2026
Afronden testfase	1 oktober 2026
Assurance (ISAE3000A)	1 oktober 2026
Datakwaliteit (stay clean)	
Datamigratieset en invaren (simulatie)	1 augustus 2026
Assurance (good practice)	1 oktober 2026
Eindrapportage stay clean	1 oktober 2026
Communicatie	
Transitie communicatie moment 1 (pensioenregeling bekend)	1 januari 2026
Transitie communicatie moment 2 (inzicht in pensioenbedragen vooraf)	1 december 2026
Transitie communicatie moment 3 (ingang nieuwe regeling)	1 januari 2027
Transitie communicatie moment 4 (inzicht in pensioenbedragen achteraf)	1 juli 2027
Fallback en Go no go	
Vaststellen fallback scenario's	15 september 2026
Beoordelen fallback scenario's	1 november en 1 december 2026
Finale go no go	15 december 2026
Go no go datamigratie invaren/TWK	31 december 2026
Datamigratie gereed (productiemigratie)	31 december 2026

Pensioenfondsen Notariaat monitort de voortgang van de Wtp-implementatie en de beheerste en integere bedrijfsuitvoering bij de uitbestedingspartijen intensief, onder meer aan de hand van de gedetailleerde mijlpalenplanning met kritische tijdslijnen. Aangezien een majeur deel van de Wtp-implementatie betrekking heeft op de pensioenuitvoering en IT-implementatie bij TKP, is door Pensioenfondsen Notariaat en TKP een Wtp-overlegstructuur ingericht waar ook de uitbestedingspartijen in zijn betrokken (paragraaf 1.3).

De monitoring ziet op hoofdlijnen toe op de volgende onderwerpen (monitoringsthema's):

- Gereed- en tijdigheid van de transitie
- IT-implementatie
- Invaarproces
- Oordeel over de beheerste en integere bedrijfsvoering (hoofdstuk 2)



- Oordeel over de datakwaliteit op het moment van invaren (hoofdstuk 3)

Bij de monitoring van TKP baseert Pensioenfonds Notariaat het oordeel onder meer op de periodieke voortgangsrapportages¹⁰ specifiek voor Pensioenfonds Notariaat inclusief datakwaliteit, evenals kwartaalrapportages over risico's. Het behalen van kritische mijlpalen wordt tussentijds geverifieerd via reguliere overleggen, waarbij de voortgang ook wordt getoetst aan de hand van de, in samenwerking met de PUO, nog op te stellen concrete criteria in de loop van 2026 parallel aan de requirementsfase. In de transitieovereenkomst met TKP zijn al wel kritieke succesfactoren en key performance indicatoren opgenomen.

TKP verstrekt daarnaast kwartaalrapportages met "Wtp actieplan assessments" waarin Deloitte als onafhankelijke partij verslag doet over de voortgang van bevindingen uit de assessments rondom het Wtp programma.

Het bestuur baseert zijn besluitvorming op assurance rapportages en voortgangsrapportages uit de Wtp-overlegstructuur en op opinies van de sleutelfuncties.

Voorafgaand aan het finale go/no-go moment zijn in ieder geval de volgende quality assurance rapportages beschikbaar:

- Assurance rapportages (ISAE3000A) voor pensioenadministratie
- Assurance rapportages (ISAE3000A) voor connectiviteit tussen pensioen- en vermogensbeheer
- Assurance rapportages (good practice) voor datakwaliteit, inclusief eindrapportage stay clean

Indien naar de mening van het bestuur niet wordt voldaan aan de acceptatiecriteria die opgesteld gaan worden per monitoringsthema, zal het bestuur de transitiedatum verschuiven naar een met TKP te overleggen nadere datum. Daarom hanteert het bestuur als fallback scenario: het voortzetten van de huidige pensioenregeling in het huidige FTK na de oorspronkelijk geplande transitiedatum.

Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat het bestuur tijdens de implementatieperiode in 2026 ook de financiële aspecten rond het invaren (zoals dekkingsgraad en rentestand) monitort. Daarnaast wordt in die periode de uitvoering van het Vermogensbeheer implementatieplan naar Wtp ter hand genomen. Tenslotte volgt er in de periode ná de transitiedatum 1 januari 2027 nog een traject voor het vaststellen van de definitieve uitkering onder de Wtp, resulterend in communicatiemoment 4 zoals aangegeven in tabel 1.2.

1.6. Besluitvormingsproces implementatieplan en invaarbesluit

Dit implementatieplan is door het bestuur van Pensioenfonds Notariaat besproken en vastgesteld in de bestuursvergadering van 2 oktober, 30 oktober en 12 november 2025. Het communicatieplan Wtp, als onderdeel van dit implementatieplan, is als separaat document in de bestuursvergadering van 3 april 2025 vastgesteld. Op 22 mei, 11 september en 30 oktober 2025 is een herijkte versie van het communicatieplan Wtp vastgesteld. De sleutelfunctionarissen hebben opinies afgegeven op het implementatieplan.

¹⁰ Ter illustratie is een voortgangsrapportage bijgevoegd: Voortgangsrapportage Transitie Wtp SPN 2025-9-10



Het implementatieplan en communicatieplan is gedeeld met het VO en de rvt. Het VO heeft op 2417 oktober 2025 een positief advies gegeven over het communicatieplan.

De sleutelfunctiehouders hebben waar van toepassing opinies afgegeven op de onderwerpen genoemd in tabel 1.1. Over het implementatieplan zijn opinies ontvangen op 15 en 17 oktober 2025. Sleutelfunctiehouders hebben op 17 en 20 oktober 2025 hun opinie afgegeven over het invaarbepsluit. De opinies zijn bestuurlijk behandeld op de vergaderingen van 30 oktober 2025.

Het VO heeft een positief advies gegeven over de risicohouding. Over het evenwichtigheidsdocument heeft het VO separaat geadviseerd op 24 oktober 2025. Het verzwaarde advies over het invaarbepsluit met bijbehorende stukken is ontvangen op 24 oktober 2025.

De rvt heeft gedurende het traject alle stukken ontvangen. De formele goedkeuring op het invaarbepsluit heeft de rvt op 7 november 2025 verleend.



2. Risicoanalyses en beheersmaatregelen

In dit hoofdstuk worden de wijzigingen van de pensioenregeling, de risico's en risicobeheersing ten aanzien van de transitie van de pensioenregeling, de uitvoerbaarheid van deze wijzigingen en risicobeoordelingen en opinies van sleutelfunctiehouders besproken. Pensioenfonds Notariaat beschikt over een actueel risicomanagementbeleid en risicoraamwerk en dat wordt tevens binnen het Programma INPC uitgevoerd in het kader van de risicobeheersing. Binnen het programma INPC zijn risicoanalyses uitgevoerd met het doel het programma op beheerste en integere wijze uit te voeren. Een partiële eigen risicobeoordeling (hierna: ERB) is opgesteld met betrekking tot de overgang naar Wtp en de opdrachtaanvaarding. Pensioenfonds Notariaat kan met deze middelen voor, tijdens en na de transitie de risico's beheersen.

Pensioenfonds Notariaat heeft risk control self assessments (hierna: RCSA's), als onderdeel van het programma INPC uitgevoerd. Het bestuur heeft de risico-inschattingen (bruto en netto) en beheersingsmaatregelen voor de implementatiefase Wtp en het project INPC vastgesteld in de bestuursvergadering van Pensioenfonds Notariaat op 12 december 2024.¹¹ De RCSA's geven een beeld van de risico-inschattingen en beheersmaatregelen ten tijde van de vaststelling van het implementatieplan. In de periode tot aan de Wtp-implementatie monitort het bestuur de ontwikkeling van de risico's en stelt de risico-inschattingen en beheersmaatregelen waar nodig bij.

De besluitvorming verloopt volgens het three lines of defence model. Een concept besluit wordt door de 1e lijn (bestuur en commissies) voorbereid en voorzien van een 1e lijns risico opinie. Het concept besluit wordt door de sleutelfunctiehouder actuariel en / of de sleutelfunctiehouder risicobeheer beoordeeld en vastgelegd in een risico opinie. Eventuele opmerkingen vanuit de tweede lijn worden opgevolgd door de eerste lijn. De sleutelfunctiehouder interne audit toetst of het risicomanagement aantoonbaar werkt en rapporteert hierover.

De uitkomsten van de, op 12 december 2024 vastgestelde, RCSA's zijn opgenomen in de paragrafen 2.2 tot en met 2.8 van dit hoofdstuk en zijn input voor de partiële ERB die per 17 april 2025 is vastgesteld (paragraaf 2.9).¹² De nadruk van de risicobeschrijvingen en -beheersing in dit hoofdstuk ligt op de IT- en operationele risico's die voortkomen uit de Wtp-transitie, zoals de wijzigingen in de processen van de pensioen- en vermogensbeheerketen en het monitoren van het Wtp-implementatieproject (bij TKP) door Pensioenfonds Notariaat. Voordat wordt ingegaan op de risico's uit de RCSA's is in paragraaf 2.1 stilgestaan bij de belangrijkste verandering als gevolg van het Wtp. Paragraaf 2.1 is hiermee te beschouwen als het vertrekpunt voor de onderliggende analyses.

2.1. Impactanalyse

Met de overgang naar de Wtp wordt het beschikbaar vermogen van Pensioenfonds Notariaat omgezet in individuele pensioenvermogens. De invoering van de Wtp heeft grote impact op het denken over pensioen (van aanspraak naar kapitaal), de pensioenuitvoering en pensioencommunicatie. Pensioenfonds Notariaat heeft de impact van de stelselwijziging uiteengezet langs de lijn van de acht centrale thema's van het communicatieplan.¹³

¹¹RCSA's vaststellen (B2024-381)

¹²ERB partieel SPN vastgesteld door bestuur d.d. 17.04.2025

¹³Communicatieplan WTP versie 18.docx.



Figuur 2.1: Communicatiethema's Pensioenfonds Notariaat¹⁴

Overgang naar de SPR-regeling

Met de overgang naar de Wtp is niet langer de uitkering, maar de ingelegde premie het uitgangspunt van de pensioenregeling (thema 1). Deelnemers van Pensioenfonds Notariaat bouwen een individueel pensioenvermogen op, waaruit vanaf de pensioendatum een uitkering wordt gefinancierd. In het Wtp-stelsel zijn (ten opzichte van het FTK) minder kapitaalbuffers noodzakelijk, waardoor positieve en negatieve beleggingsrendementen sneller worden toegekend aan de te verwachten pensioenuitkering.

Pensioenfonds Notariaat gaat de SPR-regeling voeren. Kenmerkend voor de SPR is het collectieve beleggingsbeleid: het totale pensioenvermogen wordt op dezelfde manier belegd. Rendementen worden op basis van vooraf vastgestelde toedelingsregels aan verschillende leeftijdscohorten toebedeeld (thema 2). Zo kan het beleggingsrisico aansluiten bij de situatie van de deelnemer. Jongeren krijgen – in vergelijking met ouderen – meer risico en dus meer verwacht rendement. Bij Pensioenfonds Notariaat wordt het gehele uitkeringscollectief als een cohort beschouwd. Dat wil zeggen dat iedereen in het uitkeringscollectief dezelfde toedeling van het rendement krijgt. Om te voorkomen dat de uitkeringen van pensioengerechtigden te veel schommelen bevat de regeling een solidariteitsreserve (thema 3).

Communicatie over het nieuwe pensioen

Iedereen krijgt in het nieuwe pensioenstelsel inzicht in de opbouw van het individuele pensioenvermogen (thema 4). Deelnemers zien hoeveel zij en de werkgever hebben ingelegd. Ook zien ze de toe- of afname van het individuele pensioenvermogen, de toedeling van beleggingsresultaten en overige resultaten.

Verdeling van het vermogen en compensatie

Op 1 januari 2027 wordt het beschikbaar vermogen overgebracht naar de nieuwe pensioenregeling. Hoe het beschikbaar vermogen precies wordt verdeeld, hangt af van het vermogen op het overgangsmoment (thema 5). Bij de overgang naar het nieuwe stelsel verandert een aantal onderdelen van de pensioenregeling, die zijn uiteengezet in het communicatieplan. Het betreft onder meer het overgangsrecht voor het nabestaandenpensioen en (de compensatie voor) de afschaffing van de doorsneepremie (thema's 6 tot en met 8).

¹⁴Communicatieplan WTP versie 18.docx.



Impact op processen, communicatie en kosten

De bovengenoemde wijzigingen hebben impact op de processen bij de pensioenuitvoerder en de wijze waarop over pensioen wordt gecommuniceerd (paragraaf 2.1.1). Doordat de beleggingsresultaten in het Wtp-stelsel veel directer invloed uitoefenen op de persoonlijke pensioenvermogens, is meer afstemming nodig tussen de pensioenuitvoerder en de vermogensbeheerketen (paragraaf 2.1.2). De aanpassingen van processen in het pensioen- en vermogensbeheer hebben ook impact op de procesbeheersing en governance van Pensioenfonds Notariaat (paragraaf 2.1.3). Tot slot heeft de Wtp-transitie ook impact op de kostenstructuur. Dit betreft zowel de eenmalige transitiekosten als de structurele uitvoeringskosten na de transitie (paragraaf 2.1.4).

2.1.1. Pensioenadministratie en communicatie

TKP maakt voor de huidige pensioenadministratie gebruik van het eigen, zelf ontwikkelde systeem, het Pensioen Product Systeem (hierna: PPS). Met de overgang naar Wtp heeft TKP de keuze gemaakt om het eigen pakket niet door te ontwikkelen, maar gebruik te maken van een extern systeem. TKP heeft voor de kern van de pensioenadministratie gekozen voor het pakket Plexus (Software as a Service, hierna: SaaS) van leverancier Keylane. De klanten zijn uitgebreid meegenomen in het selectieproces van TKP en de uiteindelijke keuze voor Plexus.

Bij de keuze voor Plexus zijn vanuit TKP een aantal aspecten meegenomen in het selectieproces, zoals schaalbaarheid, flexibiliteit, STP-graad (straight through processing, hierna STP) en compliance. De kern van de administratie bestaat uit drie lagen: een generieke administratiekern voor een premie/kapitaal regeling, een laag waarin de regels per land zijn vastgelegd en een laag waarin de door TKP vereiste specificaties zijn vervat. Plexus maakt gebruik van Cloud technologie, waardoor het systeem schaalbaar en flexibel is. Het systeem is modulair opgezet, waardoor klantspecifieke applicaties (zoals de door TKP ontwikkelde pensioenfondswebsites en portalen) makkelijk aan Plexus gekoppeld kunnen worden. Het systeem is event driven opgezet en kent een hoog STP-gehalte, waardoor processen en geautomatiseerde controls efficiënt worden uitgevoerd en auditlogs worden vastgelegd¹⁵. Pensioenfonds Notariaat blijft gedurende de gehele transitie kritisch op de hiervoor genoemde aspecten en bewaakt of de implementatie van het systeem in lijn is met hetgeen genoemd wordt.

TKP heeft de SPR-regeling voor de eerste klant per 1 mei 2025 gereed. De testwerkzaamheden zijn medio 2024 gestart, waarbij naar aanleiding van de testresultaten nog aanvullende softwareontwikkeling plaatsvindt en aanvullende training van personeel opgestart wordt. Pensioenfonds Notariaat behoort tot de groep klanten die later zal invaren, per 1 januari 2027. Voor Pensioenfonds Notariaat is er nog ruim tijd om de livegang van de eerste klanten en de impact van de transitie nauwlettend te monitoren. TKP heeft gedurende 2025 en 2026 nog mogelijkheden om waar nodig de nieuwe systemen, processen en trainingsprogramma's voor medewerkers fijn te slijpen. Pensioenfonds Notariaat en TKP hebben regulier overleg over de projectvoortgang en TKP verstrekt maandelijks rapportages over de status en voortgang van het implementatieproject.

De Wtp heeft impact op de processen ten aanzien van IT en de daaruit voortvloeiende risico's op het gebied van continuïteit en betrouwbaarheid. Het fonds steunt voor het overgrote deel op de adequate werking van IT-processen en systemen bij TKP. De juistheid, volledigheid en beschikbaarheid van informatie bij TKP is van cruciaal belang voor het behalen van de doelstellingen

¹⁵ Selectie software voor nieuwe pensioenadministratie - bijeenkomst Raad van Advies 11 november 2022

van Pensioenfonds Notariaat. TKP voert periodiek een RSA uit en rapporteert hierover op kwartaalbasis aan Pensioenfonds Notariaat in het risk overleg met TKP (zie paragraaf 1.3 en 2.9.2).

TKP maakt bij de beschrijving van de IT-risico's onderscheid in risico's die zich voor, tijdens of na de transitie manifesteren. Eén risicocategorie kan op meerdere momenten actueel zijn. In de RSA rapportage die Pensioenfonds Notariaat per kwartaal ontvangt staat per categorie beschreven welke risico's TKP hier ziet en wat de beheersmaatregelen zijn (figuur 2.2).

TKP heeft ook fallbackscenario's uitgewerkt. Hierin is benoemd onder welke omstandigheden een fallback plaatsvindt naar het FTK-systeem.

Voor transitie	Tijdens transitie	Na transitie
De periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden (december 2026)	De periode waarin de datamigratie plaatsvindt (december 2026 – januari 2027)	De nazorgperiode na realisatie van de transitie inclusief het invaren (vanaf 1 januari 2027)
Betreft vooral risicocategorieën: ➤ Portfoliomanagement (B) ➤ Scope, planning en voortgang deliverables (D) ➤ Verandermanagement (F) ➤ Transitie (H) ➤ Uitbesteding (J) ➤ Architectuur (L)	Betreft vooral risicocategorieën: ➤ Datakwaliteit, dataconversie en data-integriteit (I)	Betreft vooral risicocategorieën: ➤ Operationeel specifiek voor SPN
Betreft risicocategorieën over alle fasen heen: ➤ Structuur, leiderschap en verantwoordelijkheden (A) ➤ Stakeholdermanagement (C) ➤ Compliance, wet en regelgeving (G) ➤ Resource management (K)		

Figuur 2.2: IT-risico's door TKP gedefinieerd voor, tijdens en na de transitie¹⁶

Naast de uit te voeren interne controles zal ook de externe accountant controles over de migratie van de data uitvoeren.

Pensioenfonds Notariaat en TKP stellen een transitieovereenkomst op waarin de belangrijkste mijlpalen en bestuurlijke beslismomenten (go/no go momenten) worden vastgelegd. Op ieder beslismoment maakt Pensioenfonds Notariaat een inschatting van de realistische haalbaarheid van een beheerste en zorgvuldige transitie per 1 januari 2027. Leidend hierbij is de voortgangsrapportage die door de programmamanager van SPN opgesteld wordt op basis van de projectplanning en voortgangsrapportage die periodiek door TKP worden opgesteld en die in het bestuur van Pensioenfonds Notariaat worden besproken samen met de haalbaarheidsanalyses die door TKP en a.s.r. worden verstrekt. Voor meer informatie over de haalbaarheidsanalyse en doorlopende monitoring van Pensioenfonds Notariaat op TKP wordt verwezen naar de paragrafen 2.9.1 en 2.9.3 van dit implementatieplan.

¹⁶ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf



Door de invoering van de Wtp vinden er aanpassingen plaats in de bedrijfsprocessen van Pensioenfondsen Notariaat. TKP is belast met de uitvoering van de processen met betrekking op de pensioenadministratie en het beheersen van de risico's ervan. Niet alleen om uiteindelijk invulling te geven aan de eisen vanuit de wetgeving, maar ook om de deelnemer optimaal te kunnen bedienen en een beheerste pensioenuitvoering te kunnen waarborgen.

Binnen TKP is er een strategisch programma Wtp ingericht om de transitie te realiseren. De lijnorganisatie dient zich echter ook voor te bereiden op de veranderingen, zodat de juiste voorbereidingen getroffen worden om de organisatie mee te nemen in de verandering. Dit Change Impact Assessment (hierna: CIA) voor TKP is een analyse van de huidige situatie en een schets van de toekomstige situatie na de transitie.¹⁷

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

Tot slot wordt een koppeling van TKP met de vermogensbeheerpartijen gerealiseerd. Bij die gegevensuitwisseling is de SIVI-standaard het uitgangspunt (zie paragraaf 2.1.2 vermogensbeheerketen).

2.1.2. Vermogensbeheerketen

Pensioenfondsen Notariaat heeft Goldman Sachs Asset Management (hierna: GSAM) aangesteld als fiduciair adviseur en Bank of New York Mellon (hierna: BNY) als custodian. Cardano voert de rente- en valuta-afdekking uit. De huidige kerntaken van GSAM, Cardano en BNY veranderen niet als gevolg van de overgang naar het Wtp-stelsel. Door de overgang naar Wtp gaan de informatiestromen tussen vermogensbeheer en pensioenbeheer en tijdspaden waarop informatie wordt aangeleverd door de ketenpartijen wel veranderen.

Het fiduciair advies door GSAM omvat onder meer advisering over:

- De ALM-studie;
- Het strategisch beleggingsbeleid van het fonds;
- Het jaarlijks door het bestuur op te stellen beleggingsplan;
- De verklaring inzake de beleggingsbeginselen;
- Het selecteren en monitoren van vermogensbeheerders;
- Performancemeting;
- Rapportage over de door de operationele vermogensbeheerders verrichte werkzaamheden.

Het bestuur ontvangt periodiek rapportages over de manier waarop GSAM invulling geeft aan de dienstverlening. Het bestuur beoordeelt de uitbesteding van diensten onder andere door middel van de niet financiële risicorapportages die Pensioenfondsen Notariaat ieder kwartaal ontvangt en door middel van de periodieke ISAE3402-rapportage. Dit rapport beschrijft wat de beheersdoelstellingen en maatregelen zijn en of deze in de praktijk ook werken.

¹⁷ 20250502 Change Impact Assessment schoon 2.0 samenvatting.pdf



Het fonds heeft BNY aangesteld voor de uitvoering van de custody- en beleggingsadministratie werkzaamheden. Het bestuur ontvangt periodiek rapportages over de manier waarop BNY invulling geeft aan de dienstverlening. Het bestuur beoordeelt de uitbesteding van diensten ook via de periodieke SOC-rapportages: 1) de SOC1 custody rapportage: Asset servicing custody and securities lending services en 2) de SOC1 CMITS rapportage: Centrally Managed information Technology Services. Deze rapporten beschrijven wat de beheersdoelstellingen en maatregelen zijn en of deze in de praktijk ook werken.

De komst van de Wtp heeft impact op de vermogensbeheerketen als geheel. Er worden immers persoonlijke pensioenvermogens en reserves geadmistreerd. De vermogensbeheerpartijen en pensioenuitvoeringsorganisatie zijn afhankelijk van elkaars gegevens. TKP moet op maandelijkse basis administratief de allocatie van het beschermings- en overrendement toerekenen aan de pensioenvermogens per leeftijdscohort en aan de reserves. TKP zal daarnaast kasstromen genereren op basis van de pensioenvermogens, pensioenuitkeringen en binnenkomende premies.

BNY berekent beschermings- en overrendementen, vervaardigt rendement- en kostenrapportages en geeft deze informatie door aan TKP.

GSAM blijft als fiduciair adviseur verantwoordelijk voor de aansturing van de beleggingsportefeuille en herbalanceren en Cardano blijft voor Pensioenfonds Notariaat de rente- en valuta-afdekking uitvoeren. Deze partijen hebben voor hun activiteiten informatie nodig om het collectieve vermogen conform de kaders van het beleggingsbeleid te beleggen, waarbij rekening wordt gehouden met de in- en uitstroom (van premies, uitkeringen, waardeoverdrachten) en verwachte uitkeringen.

Kortom, de partijen die verantwoordelijk zijn voor pensioenuitvoering en vermogensbeheer zijn (intensiever dan in de huidige FTK-omgeving) afhankelijk van elkaars gegevens. De uitwisseling van gegevens tussen vermogensbeheer en pensioenuitvoering zorgt voor een nieuwe, grotere waardeketen. De controlemaatregelen dienen hier dus op aangepast te worden.

Wijzigingen in processen op hoofdlijnen:

- Het pensioenvermogen per deelnemer en de verwachte uitkeringen vormen de kern van het nieuwe stelsel, in plaats van de dekkingsgraad en de pensioenverplichtingen.
- Het Vereist eigen vermogen (hierna: VEV) verdwijnt. Onder de Wtp is sprake van een Minimaal vereist eigen vermogen (hierna: MVEV), een operationele reserve en een solidariteitsreserve.
- Het beleggingsbeleid is gebaseerd op het lifecycle beleggingsprincipe per leeftijdscohort en is gebaseerd op de risicohouding per leeftijdscohort. Het collectieve beleggingsbeleid is de aggregatie van het beleid per cohort.
- De behaalde rendementen worden toegedeeld aan de pensioenvermogens van de deelnemers volgens vooraf vastgestelde verdeelregels.

De nieuwe koppeling tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer, afspraken en verantwoordelijkheden van de uitbestedingspartijen zijn vastgelegd in notities.¹⁸ Als onderdeel van de operationele afspraken is het proces, de inhoud, de samenwerking en de verantwoordelijkheden van de uitbestedingspartijen (Pensioenfonds Notariaat, TKP, GSAM, Cardano, BNY) beschreven.

¹⁸ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf; 2025.06.12 concept Operationele Afspraken SPN TKP BNY GSAM def + terugkoppeling-schoon



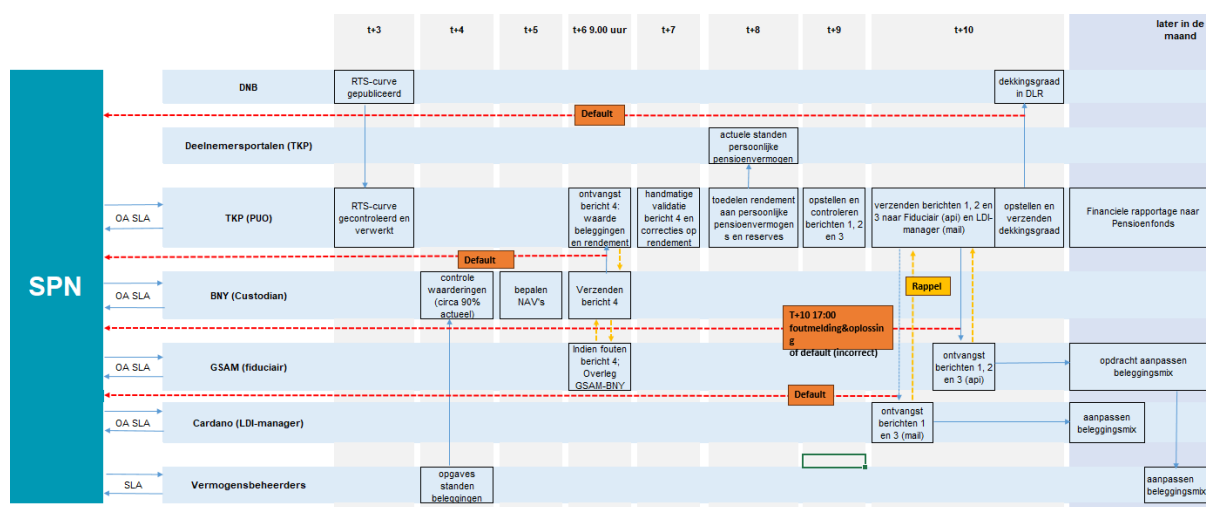
De wijze waarop informatie wordt uitgewisseld volgt de SIVI-standaard (bericht 1,2,3 en 4).

De afspraken tussen de uitbestedingspartijen hebben onder andere betrekking op:

- De te leveren c.q. te ontvangen data, de wijze van leveren, het formaat, de frequentie en de tijdslijnen;
- De voorwaarden waaraan partijen moeten voldoen;
- Acties bij eventuele verstoringen in het proces.

Het Target Operating Model (hierna: TOM) beschrijft de gestructureerde gegevensuitwisseling tussen uitbestedingspartijen van het fonds. Het model bevat de noodzakelijke tijdslijnen voor een beheerste en integere uitvoering van de maandelijkse processen na transitie. Tevens wordt de relatie tussen deze processen en het fonds gespecificeerd. Bij afwijkingen in de procesgang wordt contact opgenomen met het fonds voor het bepalen van een passende oplossing. De uitbestedingspartijen zijn verantwoordelijk om aan de tijdslijnen die genoemd worden in het TOM te voldoen. Deze afspraken worden bindend gemaakt in de bilaterale overeenkomsten dan wel SLA's¹⁹ tussen Pensioenfonds Notariaat en de uitbestedingspartijen.

Ter illustratie is in figuur 2.3 een schematische weergave opgenomen van de gegevensuitwisseling en de daarbij betrokken partijen.



Figuur 2.3: schematische weergave gegevensuitwisseling TKP, GSAM, Cardano en BNY²⁰

De blauwe lijnen betreffen informatie-uitwisseling op de tijdstippen die boven in de tabel zijn aangegeven. Rode lijnen betreffen foutmeldingen richting Pensioenfonds Notariaat. Oranje/gele lijnen betreffen bilaterale afspraken tussen de uitbestedingspartijen.

¹⁹ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf; 2025.06.12 concept Operationele Afspraken SPN TKP BNY GSAM def + terugkoppeling-schoon,

²⁰ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf; 2025.02.13 TOM in swimming lanes.pdf.



2.1.3. Rollen en verantwoordelijkheden uitbestedingspartijen bij transitie

Tijdens de transitie steunt Pensioenfonds Notariaat op een aantal uitbestedingspartijen om de voor de transitie benodigde aanpassingen door te voeren²¹.

TKP

Pensioenfonds Notariaat heeft TKP als kritieke uitbestedingspartij aangewezen.

De verantwoordelijkheid van TKP is tweeledig:

TKP is verantwoordelijk voor het tijdig implementeren van Plexus – een nieuw pensioenadministratiesysteem. Tevens is TKP verantwoordelijk voor het realiseren van de juiste functionaliteit binnen Plexus om de regeling van Pensioenfonds Notariaat uit te kunnen voeren.

Daarnaast is het de verantwoordelijkheid van TKP om een end-point te realiseren om de aanlevering van data door BNY te kunnen ontvangen. Ook is TKP verantwoordelijk voor het juist, tijdig en volledig leveren van data via de afgesproken end-points aan GSAM. Afschriften van SIVI-berichten 1 en 3 zullen daarnaast door TKP via de mail aan Cardano worden verzonden.

BNY

Pensioenfonds Notariaat heeft BNY als kritieke²² uitbestedingspartij aangewezen.

BNY als custodian heeft de verantwoordelijkheid om een outpoint te realiseren om de NAV's op een geautomatiseerde manier, op het juiste moment in de maand te versturen naar TKP.

Cardano

Pensioenfonds Notariaat heeft Cardano als kritieke uitbestedingspartij aangewezen.

Cardano is als LDI manager verantwoordelijk voor het realiseren van een mailbox om afschriften te ontvangen van SIVI berichten 1 en 3 en deze te verwerken.

GSAM

Pensioenfonds Notariaat heeft GSAM als belangrijke uitbestedingspartij aangewezen.

GSAM is als fiduciair adviseur verantwoordelijk voor het realiseren van een end-point om data te ontvangen en een faciliteit om de ontvangen gegevens (SIVI-berichten 1, 2 en 3) te verwerken.

a.s.r.

Het arbeidsongeschiktheidspensioen heeft het fonds via herverzekering ondergebracht bij a.s.r. Ook onder de Wtp blijft dit zo. Met TKP en a.s.r. zijn afspraken gemaakt over de uitvoering van dit onderdeel van de pensioenregeling²³.

2.1.4. Contractuele afspraken met uitbestedingspartijen

De contractuele afspraken voor een soepele transitie, zowel tijdens de voorbereiding als na de transitie, worden op verschillende manieren geborgd. TKP heeft, een dubbele verantwoordelijkheid, namelijk het realiseren van het nieuwe pensioenadministratiesysteem en het daadwerkelijk invaren, en het bijdragen aan de realisatie van een werkzame connectiviteit tussen TKP en de overige

²¹ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf 2025.06.12 concept Operationele Afspraken SPN TKP BNY GSAM def + terugkoppeling-schoon

²² Kritiek of Belangrijk - beoordeling uitbestedingspartijen (B2025-080).pdf

²³ ERB partieel SPN vastgesteld door bestuur d.d. 17.04.2025



uitbestedingspartijen. Er worden op twee verschillende manieren afspraken gemaakt voor beide verantwoordelijkheden.

Afspraken en Overeenkomsten

Transitieovereenkomst

Met TKP wordt een transitieovereenkomst gesloten waarin wordt vastgelegd²⁴:

- Transitieproject management: De uitvoering van het transitieproject, inclusief werkwijzen, governance structuren, voorbereiding bedrijfsvoering en de rol van verschillende partijen in het transitieproces
- Contractuele voorwaarden: Juridische en financiële bepalingen zoals vergoedingsstructuren, aansprakelijkheid en vrijwaring, privacy aspecten, fiscale regeling en geschillenbeslechting tussen betrokken partijen
- Operationele procedures: Uitvoeringsaspecten zoals informatiestromen en rapportage, toezichtrechtelijke verplichtingen, exit procedures en -plannen, en de beëindiging van de overeenkomst.

Service Level Agreement (SLA)

Daarnaast wordt met TKP, BNY, Cardano en GSAM een SLA toevoeging voorbereid. Hierin wordt afgesproken dat de uitbestedingspartijen tot 1 januari 2027 alle nodige voorbereidingen treffen om het proces na invaren beheerst en integer uit te voeren. Deze afspraken worden verwerkt in de SLA voor 2026 en gaan onder andere in op de volgende thema's:

- Participatie in connectiviteitsoverleggen
- Realiseren van end-points
- Uitvoeren van tests
- Verder ontwikkelen van een TOM.

Operationele Afspraken

De eerdergenoemde beheerste en integere werkwijze voor wordt uitgewerkt in het document 'Operationele Afspraken'. Dit document beschrijft:

- De maandelijkse cyclus en werkwijze, aansluitend op de TOM
- Welke gegevens wanneer naar welke partij gaan
- Wat te doen bij eventuele afwijkingen in de procesgang.

Deze afspraken worden voor de transitie in de overeenkomsten dan wel SLA's voor 2027 opgenomen, zodat ze juridisch bindend zijn.

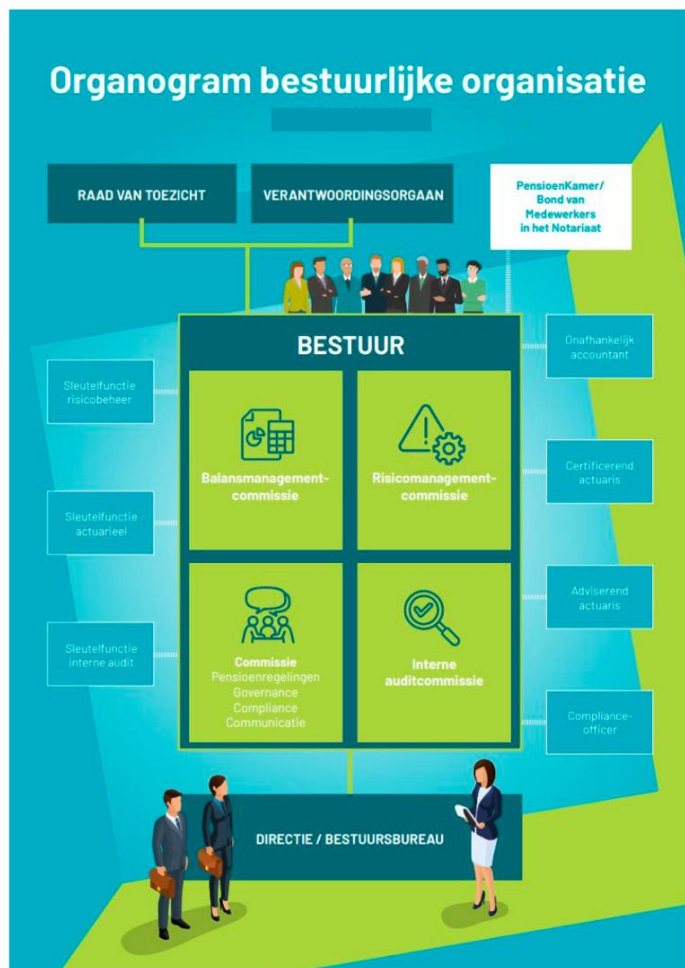
Tot slot is er tijdens het connectiviteitsoverleg van 25 maart 2025 met alle partijen afgesproken dat er vanaf het najaar 2025 gerapporteerd wordt door de uitbestedingspartijen op de risico's die onderkend worden door zowel de uitbestedingspartijen als het fonds²⁵.

2.1.5. Governance en procesbeheersing Pensioenfonds Notariaat

De bestuurlijke organisatie van het Wtp-project is uiteengezet in hoofdstuk 1 van dit implementatieplan. De bestuurlijke organisatie van Pensioenfonds Notariaat (governance structuur 'going concern') is uiteengezet in paragraaf 1.3 van de ABTN en is weergegeven in figuur 2.4.

²⁴ vervallen

²⁵ 20250325 Notes & Acties connectiviteit



Figuur 2.4: Bestuurlijke organisatie Pensioenfonds Notariaat²⁶

De mogelijke aanpassingen in de governance-structuur als gevolg van de transitie worden in een later stadium uitgewerkt.

Kernprocessen zoals de administratie van pensioen, mutaties en uitvoering van het beleggingsbeleid veranderen (zie bijvoorbeeld het eerder beschreven TOM). Dit betekent dat de beheersmaatregelen rondom processen worden aangepast, rapportages worden aangepast en SLA's worden geactualiseerd. De wijze waarop Pensioenfonds Notariaat de processen monitort en rapportages van uitbestedingspartijen behandelt, verandert in de basis niet.

2.1.6. Kostenstructuur

Pensioenfonds Notariaat houdt in de periode voor, tijdens en na de invoering van de Wtp-regeling in principe dezelfde uitbestedingspartijen aan. TKP voor de pensioenadministratie en communicatie, GSAM als fiduciair adviseur en BNY als custodian. In de overige uitbestedingsrelaties zijn eveneens geen veranderingen voorzien.

²⁶ Abtn 2025.pdf.



De kosten die verband houden met de uitvoering van de pensioenregeling bestaan uit fondskosten, uitvoeringskosten pensioenbeheer en vermogensbeheerkosten. Vanwege de overgang naar de Wtp zijn er eenmalige transitiekosten. Ook zijn er eenmalige kosten voor noodzakelijke, extra te ontwikkelen functionaliteit/maatwerk. Deze transitiekosten zijn (en worden) verantwoord in het jaarverslag. Hierna worden deze elementen beknopt toegelicht.

- Eenmalige transitiekosten Pensioenfonds Notariaat. Dit betreft extra kosten voor bestuur en ondersteuning, projectleiding en advieskosten. Voor een beheerst en zorgvuldig verloop van de transitie is in 2022 een projectorganisatie ingericht (zie hoofdstuk 1). Als gevolg van de transitie is meer tijd benodigd voor bestuurs- en commissievergaderingen, studiedagen en scholing. Tenslotte is een verhoogd beroep gedaan op inzet van externe adviseurs, met name voor de doorrekening van de financiële opzet als voor transitie-effecten.
- Eenmalige transitiekosten pensioenbeheer voor inrichting van de basisregeling SPR. TKP heeft hiervoor in april 2022 een vergoeding vastgesteld. In het najaar van 2023 en 2024 is een extra vergoeding van SPN gevraagd en in maart 2025 heeft TKP aangekondigd dat er nog een additionele bijdrage in rekening gebracht gaat worden om voor de totale Wtp-programmakosten tot een verdeling te komen tussen fondsen en TKP. De betaling verloopt in tranches tot het moment na invaren en voor de finale afrekening na afronding van het gehele programma bij TKP.
- Eenmalige transitiekosten pensioenbeheer voor aanvullende keuzes en klantspecifiek maatwerk ten opzichte van de oorspronkelijke basisregeling SPR. Deze kosten worden vastgelegd in de transitie-overeenkomst met TKP. Bovendien zijn er nog beperkte, extra kosten voor onder andere dataschoning.
- Eenmalige transitiekosten vermogensbeheer. Gegeven de relatief beperkte impact van de wijzigingen brengt geen van de betrokken uitbestedingspartijen eenmalige kosten voor de Wtp transitie in rekening. Wel zal er sprake zijn van eenmalige, extra transactiekosten voor het uitvoeren van het vermogensbeheer implementatieplan Wtp rond de transitiedatum.

Naast de eenmalige transitiekosten zijn de structurele kosten ('going concern') voor de situatie ná transitie relevant. Hierna worden deze beknopt toegelicht voor de fondskosten, uitvoeringskosten pensioenbeheer en vermogensbeheerkosten.

- Structurele fondskosten na transitie. Pensioenfonds Notariaat gaat ervan uit dat deze fondskosten na de overgang naar de Wtp niet significant zullen wijzigen.
- Structurele kosten pensioenbeheer. TKP verwacht dat deze kosten per saldo beperkt zullen dalen, doordat een voorziene kostentoeename vanwege de Wtp wordt gecompenseerd door het vervallen van de BTW-heffing in het nieuwe stelsel. Overigens zullen de structurele kosten bij TKP ook wijzigen door contractuele indexatie en andere wettelijke wijzigingen zoals DORA, maar deze staan los van de Wtp transitie. Deze kosten worden vastgelegd in een nieuwe uitbestedingsovereenkomst met TKP (ingangsdatum is datum van transitie). In de beschikbare premie vanaf transitie wordt een opslag opgenomen voor financiering van de uitvoeringskosten, inclusief contractuele indexatie en andere wettelijke wijzigingen.
- Structurele kosten vermogensbeheer. De verwachting is dat deze kosten per saldo zullen stijgen na de Wtp transitie, los van het eventueel vervallen van de BTW-heffing. Genoemde stijging wordt vooral veroorzaakt door een gewijzigde inrichting van de portefeuille.



2.1.7. Vermogensbeheer implementatieplan

Ten behoeve van de Wtp-transitie heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat een vermogensbeheertransitieplan (hierna: vermogensbeheer implementatieplan) vastgesteld. Het vermogensbeheer implementatieplan is daarvoor in de BMC besproken en voorzien van een opinie van de sleutelfunctiehouder risicobeheer.²⁷

Het vermogensbeheer implementatieplan beschrijft de transitie van de beleggingsportefeuille naar de nieuwe strategische normportefeuille onder Wtp. De stappen in deze transitie beginnen al voor de werkelijke invaardatum en zullen pas na de invaardatum afgerond zijn. De doelstelling van de transitie is om op een beheerste wijze de bestaande portefeuille om te vormen naar de nieuwe portefeuille, tegen zo laag mogelijke kosten en zo min mogelijk risico. Met risico wordt bedoeld, voor de transitie, de afwijking van de portefeuille van de strategische normportefeuille en na de transitie de afwijking van de targetportefeuille. Het document omvat een beschrijving van de voorbereidende werkzaamheden, de genomen beheersmaatregelen en een gedetailleerd transactieplan rond het moment van invaren zelf.

Het strategisch beleggingsbeleid na 1 januari 2027 zal beschreven worden in een apart document (Strategisch Beleggingsbeleid onder Wtp) en het Beleggingsplan voor 2027.

Zodra besloten is dat Pensioenfonds Notariaat gaat invaren, zal het vermogensbeheer implementatieplan worden uitgevoerd. Marktomstandigheden kunnen impact hebben op de snelheid waarop de transitie wordt uitgevoerd. Dichterbij het invaren zal een gedetailleerd plan voor de transitie worden uitgewerkt, waarin ook wordt stil gestaan bij verschillende marktomstandigheden.

Drie maanden voor invaardatum zullen de feitelijke portefeuille en nieuwe normportefeuille portefeuille in het vermogensbeheer implementatieplan vernieuwd worden op basis van actuele data, zoals de verwachte kapitaalverdeling bij invaren. Kort na invaardatum zal een nog betere inschatting kunnen worden gemaakt (op basis van de dekkingsgraad op invaarmoment).

In het vermogensbeheer implementatieplan is nader ingegaan op de inhoudelijke portefeuille transitie en op de aanpak (governance) van de transitie.

2.2. Wtp-risico's en beheersmaatregelen

Het bestuur van Pensioenfonds Notariaat heeft de belangrijkste risico's die optreden als gevolg van de transitie naar de Wtp besproken tijdens risicosessies op 14 en 21 november 2024.²⁸ Op 14 en 21 november jl. zijn de RCSA's over het Project INPC en de Implementatiefase (tussen indienen implementatieplan en transitie) inhoudelijk behandeld. Tijdens de risicosessies heeft het bestuur de risico's benoemd, de bruto risico scores bepaald, beheersmaatregelen toegevoegd, netto risico scores bepaald en beschreven hoe het bestuur omgaat met restrisico's.

De risico's, bruto risico score, beheersingsmaatregelen en netto risico scores en omgang met restrisico's zijn integraal beschreven in het RCSA document.²⁹ In de paragrafen 2.3 tot en met 2.8 zijn

²⁷ Vermogensbeheer implementatieplan naar Wtp (B2025-062).pdf

²⁸ RCSA's vaststellen (B2024-381).pdf.

²⁹ RCSA's vaststellen (B2024-381).pdf.



de risico's, beheersingsmaatregelen en netto score samengevat. De risico's zijn onderverdeeld naar de volgende categorieën: operationele en IT-risico's (paragraaf 2.3), communicatierisico's (paragraaf 2.4), governance risico's (paragraaf 2.5), uitbestedingsrisico's (paragraaf 2.6), financiële risico's (paragraaf 2.7) en juridische en compliance risico's (paragraaf 2.8).

Bij het vaststellen van de bruto en netto scores is uitgegaan van de onderstaande classificatie van de risicohouding die door Pensioenfonds Notariaat is vastgesteld (figuur 2.5).

/Impact Kans/	Zeer gering (1)	Laag (2)	Middel (3)	Hoog (4)	Catastrofaal (5)
Vrijwel zeker (5)	Gebalanceerd (5)	Opportuun (10)	Opportuun (15)	Maximaal (20)	Maximaal (25)
Hoog (4)	Kritisch (4)	Gebalanceerd (8)	Opportuun (12)	Opportuun (16)	Maximaal (20)
Middel (3)	Kritisch (3)	Gebalanceerd (6)	Gebalanceerd (9)	Opportuun (12)	Opportuun (15)
Laag (2)	Nul (2)	Kritisch (4)	Gebalanceerd (6)	Gebalanceerd (8)	Opportuun (10)
Zeer gering (1)	Nul (1)	Nul (2)	Kritisch (3)	Kritisch (4)	Gebalanceerd (5)

Figuur 2.5: Heatmap (gebalanceerd): Bepaling van netto en bruto risico in relatie tot de risicobereidheid

/Impact Kans/	Zeer gering (1)	Laag (2)	Middel (3)	Hoog (4)	Catastrofaal (5)
Vrijwel zeker (5)					
Hoog (4)					
Middel (3)			2.3.2. 2.8.1.		
Laag (2)	2.3.1.	2.3.3. / 2.3.4. / 2.3.5. 2.4.1. 2.6.1. / 2.6.2. 2.8.2.	2.7.1. 2.7.2. 2.7.3.	2.9.	
Zeer gering (1)		2.5.2.	2.5.1.		

Figuur 2.6 Risico's (o.b.v. netto risicoscore) verdeeld op over de heatmap (gebalanceerd).

Daarbij worden onderstaande definities gehanteerd:

- **Nul (1):** er worden geen risico's genomen, vanuit de visie dat gewenste *rewards* niet vereisen dat een minimaal niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd;
- **Kritisch (2):** door de mate van blootstelling aan risico's relatief laag te houden, vanuit de visie dat gewenste *rewards* vereisen dat een relatief laag niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd;
- **Gebalanceerd (3):** door de mate van blootstelling aan risico's te balanceren, vanuit de visie dat gewenste *rewards* vereisen dat een gebalanceerd niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd;
- **Opportuun (4):** door de mate van blootstelling aan risico's relatief hoog te houden, vanuit de visie dat gewenste *rewards* vereisen dat een relatief hoog niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd;



- **Gemaximeerd (5):** door dat de blootstelling aan risico's maximaal is, vanuit de visie dat de gewenste *rewards* vereisen dat een maximale blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd.

2.3. Operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen

De Wtp heeft impact op processen en IT en de daaruit voortvloeiende risico's voor continuïteit en betrouwbaarheid. Het bestuur heeft de belangrijkste operationele en IT-risico's die optreden als gevolg van de transitie naar de Wtp besproken tijdens risicosessies op 14 en 21 november 2024. Het bestuur heeft op 17 april 2025 een partiële eigen risicobeoordeling (hierna; ERB) vastgesteld waarin een centrale vraag en bijbehorende strategische risico's zijn beschreven en beoordeeld. Specifiek voor de Wtp-transitie heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat aandacht besteed aan de volgende risico's en beheersing van de risico's.

2.3.1. Risico dat datakwaliteit niet (tijdig) voldoende is

Als onderdeel van de partiële ERB heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat het risico beoordeeld dat de datakwaliteit van Pensioenfonds Notariaat (in de systemen van TKP) niet (tijdig) voldoende is om beheerst en integer in te varen in het nieuwe stelsel³⁰:

<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	3	<i>Netto impact:</i>	1
<i>Bruto risico:</i>	9	<i>Netto risico:</i>	2

Pensioenfonds Notariaat acht de kans op onvoldoende datakwaliteit laag. Met de oprichting van het huidige fusiefonds (per 01.03.2017) Pensioenfonds Notariaat is de data gecontroleerd en is de data verrijkt waar mogelijk. De implementatie van datakwaliteit heeft Pensioenfonds Notariaat uitgevoerd volgens het normenkader datakwaliteit van de Pensioenfederatie. Hieruit is een laag risicoprofiel naar voren gekomen met enkele data risico indicatoren. Na het doorlopen van het normenkader is geconstateerd dat de kwaliteit van de data goed is. Het bestuur van Pensioenfonds Notariaat heeft het principebesluit tot invaren op basis van de datakwaliteit (fase 4.4) genomen onder voorbehoud van het rapport van feitelijke bevindingen van de externe accountant. Het rapport van de externe accountant (fase 5) is beschikbaar en heeft geen bevindingen. Naar aanleiding van het rapport van feitelijke bevindingen van de externe accountant heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat het principe besluit over datakwaliteit bekrachtigd tot een definitief besluit³¹.

De sleutelfunctiehouder interne audit heeft het doorlopen proces beoordeeld dat tot de besluitvorming door het bestuur heeft geleid. De sleutelfunctiehouder interne audit heeft het besluitvormingsproces beoordeeld als 'Goed' hetgeen betekent dat geen van de uitgevoerde audit procedures heeft geleid tot bevindingen of observaties met een hoge significantie.

TKP heeft een plan van aanpak opgesteld om de geïdentificeerde dataschoningsacties uit te voeren binnen een vooraf overeengekomen tijdsspanne (uiterlijk gereed per 1 september 2026). De rapportages van TKP over de uitkomsten en voortgang worden beoordeeld door de PGC.

³⁰ ERB partieel SPN vastgesteld door bestuur d.d. 17.04.2025

³¹ Verslag vergadering bestuur d.d. 6 februari 2025 – getekend.pdf



Het netto risico wordt geclassificeerd als *Nul*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Reputatiemanagement van Pensioenfonds Notariaat.

2.3.2. Risico op niet beheerste en integere transitie

Het risico dat uitvoerders niet tijdig en beheerst in staat zijn om de nieuwe solidaire premiereregeling uit te voeren als gevolg van vertraging bij de inrichting van de systemen en organisatie en/of onvoldoende kwalitatieve en kwantitatieve transitiecapaciteit (haalbaarheid en gereedheid).

<i>Bruto kans:</i>	4	<i>Netto kans:</i>	3
<i>Bruto impact:</i>	4	<i>Netto impact:</i>	3
<i>Bruto risico:</i>	16	<i>Netto risico:</i>	9

De beoogde transitiedatum van Pensioenfonds Notariaat is 1 januari 2027 en is onderdeel van plateau 4 van de transitieplanning van TKP. De transitie van Pensioenfonds Notariaat valt samen met de drie grootste opdrachtgevers van TKP. Op het moment dat een ander fonds de transitie realiseert zal er sprake zijn van een bewezen proces omdat TKP – volgens hun transitieplanning – de transitie van pensioenfonds heeft gerealiseerd van de drie voorgaande plateau's.

De planning van de transitie door TKP (migratieplan) is een integraal onderdeel van het INPC-programma. Onderdeel van de planning zijn Go & No Go momenten waarop het fonds kan besluiten om de transitie wel, niet of onder voorwaarden door te zetten. TKP heeft de transitiedatum 1 januari 2027 schriftelijk bevestigd.

Een stuurgroep met vertegenwoordigers van het fonds en TKP bewaakt de uitvoering van het migratieplan. De transitie van de koploper van TKP is per 1 mei 2025 gerealiseerd. Daarmee worden de ontwikkelde diensten, de processen en de IT-infrastructuur operationeel (Minimum Viable Product). Vervolgens wordt de IT-infrastructuur verder ontwikkeld en opgeschaald ter ondersteuning van de grootste klanten van TKP. Op basis van de uitvoerbaarheidsverklaring van TKP, de opzet van de diensten, processen en IT-infrastructuur en de opgestelde (onafhankelijke) assurancerapportages heeft het bestuur een voldoende duidelijk beeld over de technische uitvoerbaarheid van de pensioenbeheerovereenkomst onder Wtp in het kader van de opdrachtaanvaarding.

Een werkgroep voor de opzet en inrichting van het target operating model voor uitwisseling van SIVI bestanden (verbindingfunctie vermogensbeheer – pensioenbeheer) is onderdeel van het INPC programma. Tussen partijen zijn afspraken gemaakt (paragraaf 2.1.4) en is de vermogensbeheer keten uitgewerkt inclusief het proces en beheersmaatregelen op het proces (paragraaf 2.1.2).

Het bestuur van Pensioenfonds Notariaat heeft op basis van de huidige beschikbare informatie over de maakbaarheid, haalbaarheid en gereedheid van de pensioenuitvoering en transitie, inclusief de opzet van assurance over de change en de reguliere uitvoering, voldoende inzicht in de operationele uitvoering om de opdracht van sociale partners te kunnen aanvaarden. Dit is vastgelegd in een notitie die formeel is vastgesteld in de bestuursvergadering van 8 mei 2025.

Als restrisico ziet het bestuur de nog aanhoudende druk op de interne organisatie van TKP in de komende jaren. Het borgen van de langdurige inzetbaarheid van de medewerkers en het behoud van specialistische kennis (key-man-risk) is voor TKP moeilijk te beheersen.

Als beheersmaatregel voor dit restrisico ziet het bestuur de mogelijkheid om de transitie uit te stellen, veronderstellend dat de wetgeving uitloopt tot 1 januari 2028 faciliteert. De impact van uitstel



is gering, TKP voorziet in het fallback scenario waarbij het pensioenbeheer binnen de FTK- omgeving nog kan worden voortgezet. Een gunstige bijkomstigheid van uitstel zou zijn dat het fonds een jaar langer de tijd heeft om uit herstel van het reservetekort te komen.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Gebalanceerd*, de hoogte van het netto risico valt buiten de risicohouding van het domein Product & Uitbesteding. Het bestuur accepteert dit.

2.3.3. Risico op inhoudelijke uitvoerbaarheid van de regeling (maakbaarheid)

Het risico dat Pensioenfonds Notariaat en de uitbestedingspartijen de regeling niet effectief en voldoende efficiënt kunnen uitvoeren.

<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	4	<i>Netto impact:</i>	2
<i>Bruto risico:</i>	12	<i>Netto risico:</i>	4

De regeling die sociale partners hebben uitgewerkt is in de ontwerpfase regelmatig in opdracht van het fonds getoetst op uitvoerbaarheid. Destijds is geconstateerd dat de solidaire premiereregeling volgens de productdienstencatalogus van TKP kan worden uitgevoerd op uitzondering van enkele onderdelen (o.a. arbeidsongeschiktheidspensioen). Voor de uitzonderingen wordt een maatwerkoplossing ingericht.

Medio maart 2025 heeft TKP het fonds formeel geïnformeerd dat de uitkomsten van de uitvoerbaarheidstoets positief zijn, zij het met enkele voorbehouden (wet- en regelgeving, guidance vanuit de toezichthouders, nog onduidelijke elementen in de uitvoering van TKP, ontbreken van een definitief pensioenreglement). TKP verklaart dat het merendeel van de solidaire premiereregeling van Pensioenfonds Notariaat past binnen de basispropositie en keuzeopties die TKP aanbiedt. Voor twee onderwerpen geldt een afwijking, namelijk:

- De invulling van producten en diensten ten behoeve van zelfstandigen;
- Het product ‘arbeidsongeschiktheidspensioen’.

TKP beschrijft hoe de uitvoerbaarheid van deze afwijkingen ingevuld gaat worden. Wat betreft het onderwerp ‘zelfstandigen’ ontwikkelt TKP een maatwerkoplossing in combinatie met de implementatie van de Uniforme Pensioenaangifte (hierna: UPA). Met verzekeraar a.s.r. bestaat een afhankelijkheid voor het product arbeidsongeschiktheidspensioen. Verzekeraar a.s.r. heeft een uitvoerbaarheidsverklaring afgegeven voor de uitvoering van het arbeidsongeschiktheidspensioen die aansluit op de uitvoerbaarheidsverklaring van TKP. De uitvoerbaarheidsverklaring van TKP heeft geen uitvoeringstechnische aspecten aan het licht gebracht die met sociale partners zouden moeten worden kortgesloten.

De uitvoerbaarheidsverklaring van TKP en de afname van SPN uit de PDC is de basis voor de op te leveren service level agreement (SLA) van de solidaire premiereregeling onder Wtp en de hoogte van de kostenvergoeding voor reguliere diensten (overeenkomstig SLA). TKP heeft voor de Wtp-programmakosten in april 2022 een vergoeding vastgesteld. In het najaar van 2023 en 2024 is een extra vergoeding van SPN gevraagd en in maart 2025 heeft TKP aangekondigd dat er nog een additionele bijdrage in rekening gebracht gaat worden om voor de totale Wtp-programmakosten tot een verdeling te komen tussen fondsen en TKP. De betaling verloopt in tranches tot het moment na



invaren en voor de finale afrekening na afronding van het gehele programma bij TKP (paragraaf 2.1.6).

TKP verwacht dat de structurele kosten per saldo beperkt zullen dalen, doordat een voorziene kostentoeename vanwege de Wtp wordt gecompenseerd door het vervallen van de BTW-heffing in het nieuwe stelsel. Overigens zullen de structurele kosten bij TKP ook wijzigen door contractuele indexatie en andere wettelijke wijzigingen zoals DORA, maar deze staan los van de Wtp transitie (paragraaf 2.1.6). TKP wil contractuele afspraken aangaan voor periodes van 3 jaar om zodoende tussentijds het prijspeil bij te kunnen stellen aan de ontwikkeling van het prijsniveau in de markt.

Pensioenfonds Notariaat heeft samen met TKP, de custodian, de fiduciair adviseur en de LDI-manager een target operating model uitgewerkt om de gegevensuitwisseling tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer volgens de SIVI-standaard uit te werken. De onderlinge operationele afspraken zijn vastgelegd. Verdere implementatieafspraken zijn onderdeel van de mijlpalenplanning van het INPC-programma.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Kritisch*, de hoogte van het netto risico valt binnen de risicohouding van het domein Product & Uitbesteding.

2.3.4. Kostenrisico bij uitvoering

Het risico dat de kostenvoorziening ontoereikend is naar de toekomst toe bijvoorbeeld als gevolg van onduidelijkheid over het daadwerkelijk kostenniveau van TKP voor zowel de eenmalige transitie als voor uitvoering van de regeling.

<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	3	<i>Netto impact:</i>	2
<i>Bruto risico:</i>	9	<i>Netto risico:</i>	4

Sociale partners hebben gekozen voor een vaste spaarpremie gegeven de pensioendoelstelling. De risicopremies en de uitvoeringskosten wijzigen jaarlijks. Dat betekent dat de totale premie wijzigt en variabel is. De totale premie is nu geraamd op 27,8% exclusief premie voor arbeidsongeschiktheidspensioen. De premie voor het arbeidsongeschiktheidspensioen wordt additioneel in rekening gebracht. Eens in de 5 jaar wordt de toereikendheid van de premie getoetst. Met deze regeling kan Pensioenfonds Notariaat de komende vijf jaar de jaarlijkse uitvoeringskosten meenemen in een eventuele herijking van de premie. Derhalve is dit een sterk mitigerende maatregel.

In de opzet van de solidaire premieregeling is nadrukkelijk getoetst op uitvoerbaarheid en reductie van complexiteit zoals de reductie van drie naar één pensioenregeling en de implementatie van UPA.

Het risico dat de kostenvoorziening ontoereikend is wordt klein geacht omdat de kostenvoorziening uit te rekenen is zodra alle kostencomponenten bekend zijn. De ontwikkeling van het kostenniveau van de reguliere dienstverlening voor de jaren 2025 tot en met 2027 is eind maart 2025 door TKP gepresenteerd. Daarmee is het risico op onduidelijkheid van het kostenniveau bij TKP gereduceerd. De actuaris heeft in april 2025 de inrichting en hoogte van de kostenvoorziening onder de Wtp gepresenteerd. Over de hoogte en financiering van de kostenvoorziening heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat op 11 september en 2 oktober 2025 een besluit genomen.



Het netto risico wordt geclassificeerd als *Kritisch*, de hoogte van het netto risico valt binnen de risicohouding van het domein Product & Uitbesteding.

2.3.5. Risico op niet-evenwichtige uitkomsten (doordat het financiële beleid niet voldoende evenwichtig uitvoerbaar is)

Het risico dat het voorgestelde financiële beleid niet voldoende evenwichtig is uit te voeren met als gevolg dat bepaalde leeftijdsgroepen er onbedoeld meer of minder op vooruit gaan dan andere leeftijdsgroepen.

<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	3	<i>Netto impact:</i>	2
<i>Bruto risico:</i>	9	<i>Netto risico:</i>	4

Pensioenfonds Notariaat heeft een evenwichtigheidskader uitgewerkt. Dit kader is uitgewerkt naar zes doelstellingen met maatstaven en waar van toepassing kwantitatieve bandbreedtes. Per deelnemersgroep actieven, slapers en gepensioneerden zijn voor alle onderscheiden leeftijdsgroepen onder- en bovengrenzen bepaald op basis van de uitkomsten van onder andere de URM-bedragen, netto profijt en de vervangingsratio's. De uitkomsten van de kwantitatieve doorrekening van de regeling in het kader van de opdrachtaanvaarding en -bevestiging zijn getoetst en onderbouwd in het evenwichtigheidsdocument ³²dat door het bestuur is vastgesteld.

Sociale partners hebben afgesproken dat deelnemers zo veel als mogelijk worden gecompenseerd voor een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Het afschaffen van de doorsneesystematiek voor de pensioenopbouw leidt tot een nadeel voor een aantal huidige (actieve) deelnemers van Pensioenfonds Notariaat. Voor die deelnemers waarbij de positieve effecten van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet (volledig) de negatieve effecten van het afschaffen van de doorsneesystematiek compenseren, wensen sociale partners dit zoveel als mogelijk te compenseren. De transitie-effecten zijn berekend en beoordeeld op basis van verschillende dekkingsgraadscenario's en rentestanden. In aanvulling is de beschreven methode nog in lijn gebracht met het DNB good practice: stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen. De uitkomsten worden vastgelegd in de opdrachtaanvaarding en -bevestiging richting sociale partners.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Kritisch*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Product & Uitbesteding.

2.4. Communicatierisico's en beheersmaatregelen

2.4.1. Uitlegbaarheid van de regeling en gemaakte beleidskeuzes

Als onderdeel van de partiële ERB heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat een communicatierisico, betreffende de uitlegbaarheid van de regeling en beleidskeuzes, nader uitgewerkt³³:

³² Vervallen

³³ ERB partieel SPN vastgesteld door bestuur d.d. 17.04.2025



<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	3	<i>Netto impact:</i>	2
<i>Bruto risico:</i>	9	<i>Netto risico:</i>	4

Het bestuur verwacht een gemiddelde kans dat dit risico zal optreden. De impact kan hoog zijn afhankelijk van de mate waarin het fonds in staat is om aan de doelstellingen van sociale partners te kunnen voldoen. De grote hoeveelheid verplicht te verstrekken informatie aan individuele deelnemers kan leiden tot onduidelijkheid, onbegrip en mogelijk resulteren in negatieve reacties bij deelnemers. Dit heeft impact op het fonds, doordat het fonds vertrouwens- en reputatieschade loopt. In het wettelijke communicatieplan wordt beschreven wat er met de invoering van de SPR voor de deelnemer wijzigt en wat gelijk blijft voor de deelnemers. Daarbij wordt onderscheid gemaakt naar deelnemersgroepen en leeftijd. Gedurende de uitvoering van het communicatieplan wordt het sentiment onder de deelnemers nauwlettend gevolgd en waar nodig wordt de communicatie bijgesteld.

Het fonds voert de regeling uit van de sector Notariaat. Het fonds staat in nauw contact met de werkgevers en deelnemers via fysieke en digitale deelnemersbijeenkomsten. De bestuursleden weten wat er leeft in de sector omdat zij (deels) zelf werkzaam zijn in de sector.

Transparant en helder communiceren over de pensioenregeling en het beleid is één van de strategische doelstellingen. De nieuwe regeling is in constructieve samenwerking tussen sociale partners en het fonds tot stand gekomen. Dit heeft geresulteerd in één pensioenregeling voor alle doelgroepen in plaats van voorheen één pensioenregeling per geleding. In de uitwerking en besluitvorming van de financiële opzet van de SPR is de onderbouwing van kwalitatieve uitlegbaarheid een nadrukkelijk element geweest (verantwoording van keuzes).

In 2025 is een klanttevredenheidsonderzoek (hierna: KTO) uitgevoerd onder de deelnemers om inzicht te krijgen in hun ervaringen en verwachtingen. De resultaten zijn geanalyseerd en vertaald naar concrete actiepunten. Dit omvat bijvoorbeeld aanpassingen in communicatie, verduidelijking van complexe onderwerpen, of verbeteringen in de dienstverlening in relatie tot de SPR en de transitie. Het fonds belegt jaarlijks bijeenkomsten voor deelnemersgroepen waarin thema's van het fonds worden toegelicht door het bestuur.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Kritisch*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Reputatiemanagement.

2.5. Governance risico's en beheersmaatregelen

In de RCSA's over het project INPC en tijdens de implementatiefase zijn risico's opgenomen over de governance binnen het fonds. Deze risico's richten zich op het bestuur en de aansturing vanuit het bestuur richting de betrokken partijen. De risico's zijn als volgt omschreven:

2.5.1. Governance en besluitvorming

Zorgvuldige besluitvorming bestuur ten aanzien van go/no go momenten is niet mogelijk omdat beheerskaders, validatiecriteria en terugvalopties niet tijdig, juist en volledig zijn gedefinieerd, ingericht en/of toegepast worden.

<i>Bruto kans:</i>	4	<i>Netto kans:</i>	1
<i>Bruto impact:</i>	3	<i>Netto impact:</i>	3
<i>Bruto risico:</i>	12	<i>Netto risico:</i>	3



Het fonds heeft beheersmaatregelen uitgewerkt waarmee de kans wordt verlaagd voor dit risico. De maatregelen zijn gericht op meerdere beslismomenten. Hiermee kan besluitvorming met een beheerst proces worden gevolgd per onderwerp; inclusief validatiecriteria, beheerkaders over juistheid & volledigheid, controles door uitbestedingspartijen, controles vanuit onafhankelijke assurance rapportages en oordelen van sleutelfunctiehouders.

2.5.2. Governance en regievoering

SPN voert onvoldoende regie op de implementatie waardoor bestuur (in de ogen van de toezichthouder) onvoldoende in control is.

<i>Bruto kans:</i>	<i>1</i>	<i>Netto kans:</i>	<i>1</i>
<i>Bruto impact:</i>	<i>3</i>	<i>Netto impact:</i>	<i>2</i>
<i>Bruto risico:</i>	<i>3</i>	<i>Netto risico:</i>	<i>2</i>

Het fonds heeft hiervoor beheersmaatregelen uitgewerkt waarmee de kans en impact worden verlaagd voor het risico. De maatregelen richten zich op het monitoren van afspraken en planning, beoordelen en controleren van assurance (intern en extern), terugvalopties ontwikkelen, het vaststellen en toetsen op eigen criteria en overleg voeren met de betrokken partijen.

Het bestuur heeft overzicht en inzicht in de beslismomenten, waarbij zij stil staat bij verschillende afwegingen en oordelen om hierna een afgewogen besluit te nemen. Hiermee nemen de impact en kans af binnen zowel het risicodomein Reputatiemanagement en risicodomein Besturing.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Kritisch*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Reputatiemanagement en Besturing.

2.6. Uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

In deze paragraaf wordt een overzicht van de relevante (onder)uitbestedingen voor vermogensbeheer en pensioenbeheer gegeven (paragrafen 2.6.1 en 2.6.2).

2.6.1. Uitbestedingspartijen in de vermogensbeheerketen

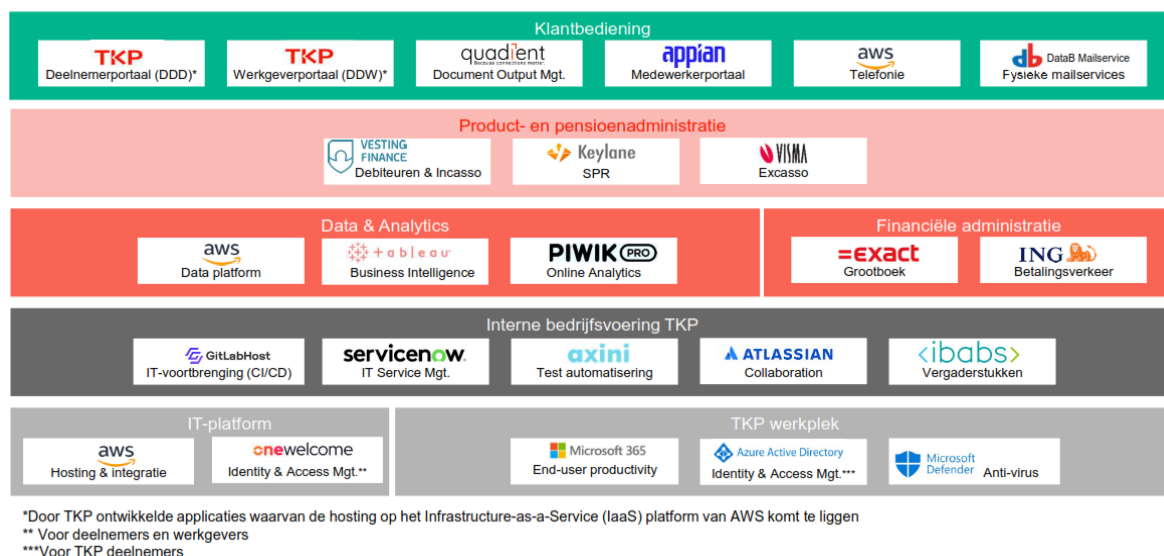
De bestaande taken en verantwoordelijkheden van het pensioenfonds en de partijen in de vermogensbeheerketen veranderen door de invoering van de Wtp in grote lijnen niet. Er is wel sprake van wijzigende noodzakelijke processen. De inhoud van de pensioenadministratie verandert. Er worden immers persoonlijke individuele pensioenvermogens geadministreerd. De uitwisseling van gegevens tussen vermogensbeheer en pensioenuitvoering zorgt voor een nieuwe, grotere waardeketen. De controlemaatregelen dienen hier dus op aangepast te worden. De belangrijkste wijzigingen in de taken van en afstemming tussen TKP, BNY en GSAM zijn beschreven in de paragrafen 2.1.1 en 2.1.2.

De pensioenuitvoeringsorganisatie of custodian is niet gereed om vanaf invaren SPN volledig te ondersteunen op het gebied van Operatie/Verbindingsfunctie (niet gereed of van voldoende kwaliteit).

<i>Bruto kans:</i>	<i>3</i>	<i>Netto kans:</i>	<i>2</i>
<i>Bruto impact:</i>	<i>4</i>	<i>Netto impact:</i>	<i>2</i>
<i>Bruto risico:</i>	<i>12</i>	<i>Netto risico:</i>	<i>4</i>

2.6.2. (Onder)uitbestedingen pensioenbeheer

De pensioenuitvoering is uitbesteed aan TKP. TKP heeft een deel van de pensioenuitvoering uitbesteed aan onderuitbestedingsrelaties. Cloud platformen van externe softwareleveranciers (waaronder met name Keylane) hebben een centrale plaats in de TKP-doelarchitectuur naast bestaande eigen door TKP ontwikkelde software waarbij de dataplatforms zullen migreren naar AWS. In figuur 2.7 is een overzicht van het TKP-landschap weergegeven.



Figuur 2.7: Overzicht van het TKP-landschap

De pensioenuitvoeringsorganisatie is niet gereed om vanaf invaren SPN volledig te ondersteunen op het gebied van IT-functionaliteit (niet gereed of van voldoende kwaliteit).

<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	4	<i>Netto impact:</i>	2
<i>Bruto risico:</i>	12	<i>Netto risico:</i>	4

Onderstaand zijn in twee overzichten de kritieke en belangrijke onderuitbestedingen van TKP opgenomen relevant voor de livegang van de Wtp. Het AWS IaaS platform is al eerder gemeld aan DNB. In 2024 en 2025 vinden de migraties plaats van de deelnemer- en werkgeverportalen naar AWS. Deze portalen maken ook onderdeel uit van het IT-landschap voor de Wtp.

Elke nieuwe kritieke of belangrijke ICT onderuitbesteding van TKP of een bestaande ICT-uitbesteding met materiële wijzigingen dient voorafgaand aan de ingebruikname van de betreffende applicatie door Pensioenfonds Notariaat bij DNB te worden gemeld, nadat Pensioenfonds Notariaat zelfstandig een risico assessment heeft uitgevoerd op de onderuitbesteding en heeft ingestemd met het gebruik van de applicatie. Van alle opgenomen kritieke/belangrijke uitbestedingen is een korte omschrijving van de dienstverlening opgenomen.

In onderstaande twee overzichten zijn opgenomen: alle nieuwe onderuitbestedingen van TKP ten behoeve van Wtp (figuur 2.8), en bestaande kritieke en belangrijke ICT-onderuitbestedingen met materiële wijzigingen in de onderuitbesteding die voor de Wtp worden gebruikt (figuur 2.9).



Onder-uitbestedings-partij TKP	Omschrijving product/dienst	Nieuwe kritieke / belangrijke onderuitbesteding van TKP	Benodigde beoordeling van Pensioenfonds Notariaat
Keylane	Plexus: Pensioenadministratie van Keylane Life & Pension	Kritiek	Q2 2026
OneWelcome	Identity & Access Management (AM)	Kritiek	Q4 2024
Appian	Business Process Management	Kritiek	Q1 2025
Quadient	Document Output Management	Kritiek	Q1 2025
ServiceNow	Wordt gebruikt o.a. voor het kunnen melden van incidenten en fraudes	Belangrijk	Q4 2024
Microsoft 365	TKP Werkplek	Belangrijk	Q2 2025

Figuur 2.8: Nieuwe onderuitbestedingen van TKP ten behoeve van Wtp³⁴

Onder-uitbestedings-partij TKP	Omschrijving product/dienst	Bestaande kritieke/belangrijke onderuitbesteding van TKP	Benodigde beoordeling van Pensioenfonds Notariaat
Visma Idella	Excasso services pensioenuitkeringen; Visma Idella gaat zelf naar de Cloud	Kritiek	Q4 2024

Figuur 2.9: Bestaande kritieke/belangrijke ICT-onderuitbestedingen TKP met materiële wijzigingen³⁵

Het bestuur onderkent dat de uitbestedingpartijen een belangrijk aandeel hebben in Kritieke en belangrijke processen. De samenwerking tussen het fonds en de individuele partijen zijn geregeld in overeenkomsten. Daarnaast heeft het fonds een regierol genomen om de activiteiten tussen de partijen te regelen. De uitbesteding van de pensioenuitvoeringsorganisatie heeft veel aandacht van het bestuur voor de gebieden planning, realisatie en risico's.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Kritisch*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Product & Uitbesteding.

2.7. Financiële risico's en beheersmaatregelen

In het kader van de Wtp-transitie heeft het bestuur de (veranderende) financiële risico's besproken.³⁶ In de onderstaande tabel zijn de risico's, beheersing en netto risico samengevat (paragraaf 2.7.1). Daarnaast is de impact van economische schokken samengevat in paragraaf 2.7.2.

³⁴ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf

³⁵ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf

³⁶ Verslag vergadering bestuur d.d. 12 december 2024 (B2025-038)



2.7.1. Risico achterblijvend pensioenresultaat na invaren

Het bestuur van Pensioenfonds Notariaat heeft het risico op negatieve financiële ontwikkelingen voor het moment van invaren (invaardekkingsgraad) nader uitgewerkt in de partiële ERB³⁷.

Het risico dat door negatieve financiële ontwikkelingen de invaardekkingsgraad bij invaren niet voldoende is om de ambitie ten aanzien van het behoud van de nominale uitkering en of een evenwichtige transitie te realiseren zoals vastgelegd in het transitieplan.

<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	4	<i>Netto impact:</i>	3
<i>Bruto risico:</i>	12	<i>Netto risico:</i>	6

In het transitieplan hebben sociale partners een benodigde invaardekkingsgraad vastgelegd. Als beheersmaatregel heeft het fonds in december 2024 het rente afdekkingpercentage verhoogd van 59% naar 80%. Bij een verhoging van de renteafdekking naar 80% of hoger en een scenario waarbij de aandelenschok 0% is, blijft de dekkingsgraad hoger dan 102% bij een rentedaling van 2%. Deze aanpassing past binnen de huidige FTK-risicohouding. Het bestuur acht het besluit tot verhoging van de rente afdekking evenwichtig omdat:

- Alle deelnemers en werkgever gebaat zijn bij het succesvol invaren (behoud nominale uitkering, compensatie en vullen solidariteitsreserve).
- voor de oudere actieven, slapers en pensioengerechtigden is een hogere renteafdekking voordelig. Voor pensioengerechtigden leidt een hogere renteafdekking tot een grotere kans op het behoud van de uitkering.
- Op de langere termijn is de renteafdekking voor jongere deelnemers ook voordelig in de zin dat aan de uitkomst meer zekerheid kan worden ontleend als de SPR op financieel robuuste wijze van start gaat.

De BMC monitort de ontwikkeling van de dekkingsgraad en adviseert het bestuur tijdig indien de huidige rente afdekking niet voldoende effectief blijkt te zijn.

Een tweede beheersmaatregel is de aanvullende afspraak tussen het fonds en sociale partners indien de dekkingsgraad onder het minimaal gewenste niveau komt (102%). Het fonds en sociale partners zijn overeengekomen dat de pensioenaanspraken en -rechten zullen worden gekort volgens de standaardmethode met een spreiding van 10 jaar. Er wordt gekort tot het niveau van de minimaal benodigde dekkingsgraad. Voorwaarde hierbij is dat de dekkingsgraad niet lager is dan 95%. In het geval de dekkingsgraad lager is dan 95% wordt er niet automatisch gekort, maar treden het bestuur en sociale partners in overleg om de verschillende opties te heroverwegen. Deze afspraken tussen sociale partners en het fonds worden vastgelegd in de opdrachtbevestiging.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Gebalanceerd*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Kapitaalmanagement.

2.7.2. Risico dat financiële ambitie van de regeling niet wordt behaald

In de partiële ERB heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat daarnaast het risico ingeschat dat door macro-economische ontwikkelingen of achterblijvende beleggingsperformance de financiële ambitie van de regeling van sociale partners niet wordt gerealiseerd.

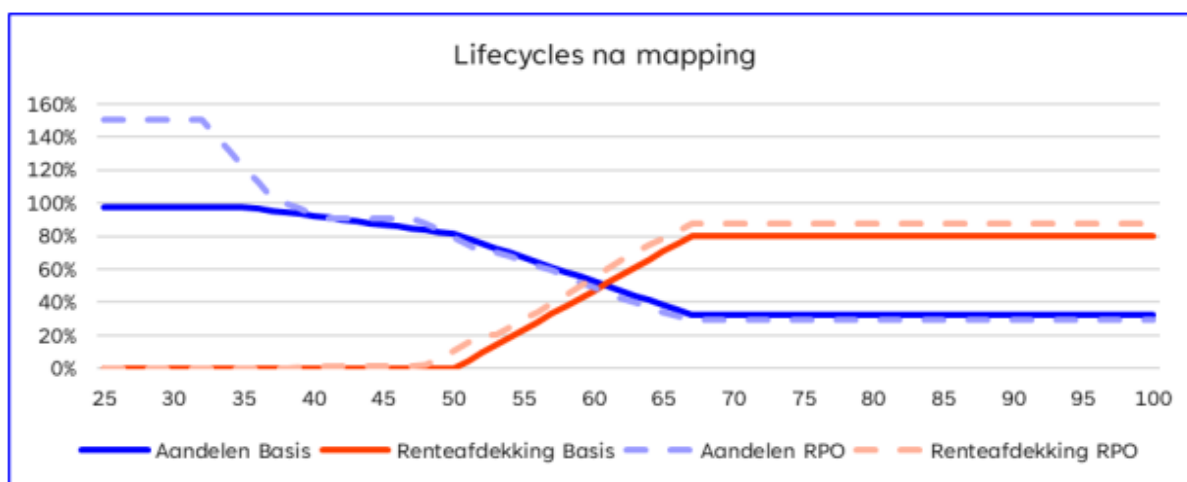
³⁷ ERB partieel SPN vastgesteld door bestuur d.d. 17.04.2025



Bruto kans:	3	Netto kans:	2
Bruto impact:	4	Netto impact:	3
Bruto risico:	12	Netto risico:	6

De (mediane) pensioendoelstelling van sociale partners is gelijk aan 70% van de gemiddelde geïndexeerde pensioengrondslag na veertig dienstjaren op de pensioendatum (gebaseerd op de DNB P-set). De premie wordt zodanig vastgesteld dat de hiervoor genoemde mediane doelstelling realistisch is.

Pensioenfonds Notariaat streeft naar een zo goed mogelijk pensioen op pensioendatum, gegeven de ambitie van sociale partners en de risicohouding van het fonds. Met behulp van een ALM-studie is op basis van de risicohouding een passend beleggingsbeleid, uitkeringsbeleid en solidariteitsbeleid ontworpen. Onderstaande figuur toont het gekozen beleggingsbeleid in vergelijking met de uitkomsten van het risicopreferentieonderzoek (RPO).



Figuur 2.10: Lifecycles na mapping; vergelijking tussen gekozen beleggingsbeleid en RPO

Pensioenfonds Notariaat heeft doorerekend dat het pensioenresultaat in de opbouwfase uitkomt op 76% (mediaan). Het fonds meent dat het financiële beleid voldoende robuust is om de gestelde ambitie van sociale partners, gegeven de risicohouding van de deelnemers, te kunnen bereiken.

Sociale partners hebben gekozen voor een vaste spaarpremie gegeven de pensioendoelstelling. Eens in de 5 jaar wordt de toereikendheid van de premie getoetst. Mocht de premie niet toereikend zijn om de ambitie te realiseren dan kan de premie worden bijgesteld. Dit is voor Pensioenfonds Notariaat een extra beheersmaatregel.

Sociale partners hebben tevens aangegeven dat zoveel mogelijk compensatie wordt geboden voor een eventuele achteruitgang in het pensioen door de afschaffing van de doorsneesystematiek. Ook moeten dalingen van ingegane pensioenen zo veel als mogelijk worden voorkomen.

Compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek wordt gefinancierd uit het eigen vermogen van het fonds. De mate waarin hieraan kan worden voldaan is afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad op moment van invaren.



Pensioenfonds Notariaat heeft een uitkeringen- en solidariteitsbeleid ontworpen zodanig dat de pensioenuitkeringen stabiel zijn en dalingen van ingegane pensioenen zoveel als mogelijk worden voorkomen. Het fonds biedt een variabele pensioenuitkering aan. Waardevastheid van ingegaan pensioen is daarbij even belangrijk als zekerheid. Het fonds streeft naar het jaarlijks verhogen van de ingegane pensioenuitkeringen van minimaal 1,0%. De keuze voor rentetermijnstructuur (hierna: RTS) als projectierendement zorgt voor een verwachte stijging van de pensioenuitkering van meer dan 1,0% en een beperking van de kans op een daling van de pensioenuitkering. Door het toepassen van de collectieve uitkeringsfase ontvangen pensioengerechtigden gelijke aanpassingen. Schokken worden niet gespreid maar direct opgevangen. De solidariteitsreserve wordt ingezet om een jaarlijkse daling van de pensioenuitkering te voorkomen.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Gebalanceerd*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Kapitaalmanagement.

2.7.3. Schokken (scenario analyse)

In de RCSA over de implementatiefase heeft het bestuur het risico benoemd dat de dekkinggraad dusdanig daalt dat de transitiedoelstellingen op de invaardatum niet (volledig) gerealiseerd kunnen worden.

Bruto kans:	2	Netto kans:	2
Bruto impact:	5	Netto impact:	3
Bruto risico:	10	Netto risico:	6

In hoofdstuk 4 van het implementatieplan wordt ingegaan op financiële schokken die kunnen optreden in de periode voorafgaand aan de transitie en welke stappen neemt Pensioenfonds Notariaat in dat geval neemt. Specifiek wordt – in het kader van de evenwichtigheidsbeoordeling – ingegaan op:

- de minimale dekkinggraad bij invaren (paragraaf 4.16).
- de scenario-analyse waarin 5 verschillende economische scenario's en hun impact op de transitie-effecten zijn onderzocht, te weten:
 - Dekkinggraad bij invaren van 102%;
 - Dekkinggraad bij invaren van 120%;
 - Dekkinggraad bij invaren van 140%;
 - 1%-punt hogere rente;
 - 1%-punt lagere rente.

Het bestuur heeft de impact van deze economische scenario's op de transitie-effecten pensioenverwachtingen en netto profijt onderzocht. Het bestuur concludeert dat geen van deze scenario's leidt tot een onevenwichtig nadeel voor een bepaalde groep deelnemers. Daarom zijn in deze gevallen geen aanvullende stappen vereist. De gedetailleerde scenarioanalyse is uitgewerkt in hoofdstuk 7 van het Evenwichtigheidsdocument.

Verder heeft het bestuur met sociale partners de te nemen stappen besproken in het geval de dekkinggraad lager is dan de minimale invaardekkinggraad van 102%.

De financiële positie van het fonds, en de impact daarvan op de transitie-effecten, wordt tot aan het invaarmoment gemonitord.



Het netto risico wordt geclassificeerd als *Gebalanceerd*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Kapitaalmanagement.

2.8. Juridische en privacy risico's en beheersmaatregelen

Als onderdeel van de partiële ERB heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat twee juridische risico's nader onder de loep genomen.³⁸ Dit betreft het risico op wijzigende wet- en regelgeving door toezichthouders en/of politiek en het risico op niet voldoen aan wet- en regelgeving en aansprakelijkheidstelling.

2.8.1. Risico op wijzigende wet- en regelgeving door toezichthouders en/of politiek

Het risico op wijzigingen in wetgeving (Wtp) opgelegd vanuit het huidige kabinet of aanvullende eisen vanuit de toezichthouders met extra werk voor het fonds en/of de uitbestedingsketen tot gevolg.

<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	3
<i>Bruto impact:</i>	4	<i>Netto impact:</i>	3
<i>Bruto risico:</i>	12	<i>Netto risico:</i>	9

Pensioenfonds Notariaat ziet dat door de samenstelling van de huidige Tweede Kamer het risico is toegenomen dat de wetgeving aangepast gaat worden (bijvoorbeeld het ingediende amendement op de Wet toekomst pensioenen voor een collectief instemmingsrecht (referendum) van deelnemers). Pensioenfonds Notariaat houdt vast aan de uitvoering van het vastgestelde INPC-programma inclusief de bijbehorende planning zolang de wetsvoorstellen nog niet van kracht zijn. Het fonds beheerst dit risico door de politieke ontwikkelingen nauwlettend te monitoren en de mogelijke impact op het INPC-programma te bepalen.

Tevens ziet Pensioenfonds Notariaat het risico dat de toezichthouder(s) aanvullende eisen in de vorm van extra guidance stelt naarmate meer fondsen de transitie realiseren. Gepubliceerde good practices worden geïntegreerd in de uitvoering en besluitvorming van het INPC-programma (zoals Good practice: stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen). Het bestuur is van mening dat opvolging van de guidance van DNB de kwaliteit van de documenten en besluitvorming van het fonds ten goede komt waardoor de beoordeling van de inwaarmelding door DNB efficiënt verloopt. Pensioenfonds Notariaat volgt de ontwikkelingen in (lagere) wet- en regelgeving nauwlettend via publicaties van de toezichthouders dan wel via de ervaringen van de aangestelde adviseurs en ketenpartijen.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Gebalanceerd*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Besturing.

2.8.2. Risico dat niet voldaan wordt aan wet- en regelgeving en/of aansprakelijkheidstelling

Het risico dat de opdracht niet voldoet aan wet- en regelgeving en/of dat Pensioenfonds Notariaat aansprakelijk wordt gesteld voor overschrijding van de wettelijke normen.

³⁸ ERB partieel SPN vastgesteld door bestuur d.d. 17.04.2025



<i>Bruto kans:</i>	5	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	4	<i>Netto impact:</i>	2
<i>Bruto risico:</i>	20	<i>Netto risico:</i>	4

Het bestuur is op de hoogte van wet- en regelgeving waaraan de opdracht moet voldoen. Ter voorbereiding van het zogenaamde invaardossier is er sprake van een zorgvuldige beoordeling en onderbouwing van de uitkomsten op evenwichtigheid. De (bron)documenten, overeenkomsten en plannen waarop de invaarmelding wordt gebaseerd worden getoetst aan wet- en regelgeving en de good practices o.a. vanuit de aangestelde adviseurs.

De beoordeling van het verzoek tot invaren door DNB ziet het fonds als een beheersmaatregel. Dit is een iteratief proces waarbij DNB pas de verklaring van geen bezwaar afgeeft als het fonds volgens DNB aan alle wettelijke vereisten heeft voldaan.

Het risico op aansprakelijkheid vanuit deelnemers en andere stakeholders wordt tevens geborgd door concrete toetsing en onderbouwing van beleidsbeslissingen aan het ontwikkelde evenwichtigheidskader. Ook voorziet het wettelijke communicatieplan in heldere uitleg aan deelnemers over de wijzigingen in de pensioenregeling. Pensioenfonds Notariaat kan tevens bijsturen met additionele informatie richting deelnemers mocht het daarover signalen ontvangen.

Daar waar het bestuur de kans aanwezig acht dat een mogelijk risico zich kan voordoen, wordt juridisch advies ingewonnen om de impact van het mogelijke risico inzichtelijk te maken en eventuele voorzorgsmaatregelen te treffen.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Kritisch*, dit voldoet aan de risicohouding van het domein Product & Uitbesteding.

2.9. Oordeel technische uitvoerbaarheid en haalbaarheid SPR

Ten aanzien van de technische uitvoerbaarheid en haalbaarheid heeft Pensioenfonds Notariaat een overkoepelend (strategisch) risico geformuleerd:

“Pensioenfonds Notariaat vaart niet in op 1 januari 2027 waardoor er meerdere type risico’s kunnen ontstaan. O.a. reputatierisico, financieel risico en operationeel risico.”

<i>Bruto kans:</i>	3	<i>Netto kans:</i>	2
<i>Bruto impact:</i>	5	<i>Netto impact:</i>	4
<i>Bruto risico:</i>	15	<i>Netto risico:</i>	8

Dit risico is het overkoepelende risico van de implementatiefase, waarbij het fonds niet kan, mag of wil invaren omdat niet wordt voldaan aan doelstellingen, eisen en/of tijdigheid. In de paragrafen 2.9.1 en 2.9.2 wordt achtereenvolgens ingegaan op de door TKP opgestelde haalbaarheidsanalyse en het fallback scenario. De projectmatige aanpak van Wtp, monitoring van de uitvoeringspartijen en risicobeheersing mitigeren het risico van niet tijdig invaren zoveel mogelijk. De doorlopende monitoring van Pensioenfonds Notariaat op TKP is uitgebreid beschreven in paragraaf 2.9.3.

Het netto risico wordt geclassificeerd als *Kritisch*, dit voldoet aan de risicohouding van de vier risicodomeinen Reputatiemanagement, Kapitaalmanagement, Besturing en Product & Uitbesteding.



2.9.1. Haalbaarheidsanalyse

Om de IT-systemen gereed te maken voor de transitie zijn wijzigingen nodig in de pensioenadministratie, in de beleggingsadministratie en in de koppelingen met het bredere TKP IT-landschap, zoals de deelnemer- en werkgever portalen. Voor de administratie van de nieuwe regeling richt TKP een nieuwe pensioenadministratie in en doet TKP aanpassingen in de IT-ondersteuning, de operationele processen en de bewaking ervan. TKP test de aanpassingen uitgebreid op basis van een master testplan.³⁹ TKP heeft samen met Pensioenfonds Notariaat afstemmingssessies over de mate waarin de SPR-pensioenregeling past in de door TKP opgestelde Producten en Diensten Catalogus (hierna: PDC).

De haalbaarheidsanalyse van TKP is gebaseerd op het TKP capability-model met daarin opgenomen alle bedrijfsfuncties voortkomend uit de product- en dienstverlening. TKP geeft Pensioenfonds Notariaat een verklaring af over de technische haalbaarheid.⁴⁰ Dit als input voor de beheersingsmaatregelen die Pensioenfonds Notariaat dient te definiëren in het implementatieplan, vooral over de risico's op gebied van de technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling.

Het uitvoeren van de arbeidsongeschiktheidsregelingen is in de huidige situatie belegd bij a.s.r. Ook na de transitie zal dit belegd worden bij a.s.r. Pensioenfonds Notariaat heeft a.s.r. gevraagd een haalbaarheidstoets uit te voeren voor het uitvoeren van de regelingen per 1-1-2027. a.s.r. heeft deze analyse uitgevoerd en een positieve verklaring afgegeven.

Tot slot loopt er synchroon aan de Wtp transitie de UPA implementatie. Het juist en tijdig implementeren van het UPA is voorwaardelijk voor een beheerste en integere bedrijfsvoering per 1-1-2027. Hoewel de implementatie van UPA als een los project wordt gezien, is de haalbaarheidsanalyse van dit project meegenomen in de haalbaarheidsanalyse van TKP, die hierboven is genoemd.

2.9.2. Fallback scenario

Mocht de situatie zich voordoen waarin de Wtp transitie voor Pensioenfonds Notariaat niet tijdig ingezet kan worden, dan zullen de huidige FTK-regeling, het huidige landschap en alle andere relevante zaken bij TKP voortgezet moeten worden zoals nu het geval is. De beschrijving van het fallback scenario is door TKP uiteengezet in het document Fallback scenario's TKP.⁴¹

2.9.3. Doorlopende monitoring TKP in aanloop naar de Wtp-transitie

Pensioenfonds Notariaat bewaakt de projectvoortgang bij TKP in aanloop naar de Wtp-transitie per 1 januari 2027 door het voeren van overleg en het beoordelen van rapportages.

Rapportages

Periodiek wordt Pensioenfonds Notariaat geïnformeerd over status en voortgang van het overall programma Wtp door middel van⁴²:

1. Wtp voortgangsrapportage Pensioenfonds Notariaat (maand): Voortgangsrapportage specifiek ingaand op de voortgang voor Pensioenfonds Notariaat.

³⁹ Mastertestplan 2025.pdf

⁴⁰ 20250314 SPN- Brief TKP -Beoordeling uitvoerbaarheid pensioenfonds Notariaat.pdf

⁴¹ 20250407 FTK scenario's plateau 2 e.v..pdf

⁴² TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 - schoon.pdf



2. Wtp datakwaliteit voortgangsrapportage Pensioenfonds Notariaat (maand): Voortgangsrapportage specifiek ingaand op de voortgang van de datakwaliteit en het oplossen van de bevindingen voor Pensioenfonds Notariaat.
3. SPR-voortgangsrapportage (maand): Voortgangsrapportage die ingaat op de realisatie en doorontwikkeling van de SPR-propositie binnen het SPR-applicatielandschap.
4. Connected update Wtp (kwartaal): Inhoudelijke nieuwsbrief met actualiteiten, thematische verdieping en achtergronden vanuit het programma Wtp.
5. Programma Wtp voortgangsrapportage (kwartaal): In de voortgangsrapportage rapporteert TKP over de stappen die het afgelopen kwartaal met het programma Wtp zijn gezet én wat TKP komend kwartaal gaat doen.
6. Programma Wtp risicorapportage (kwartaal): In de risicorapportage rapporteert TKP over de belangrijkste risico's én mitigerende maatregelen van het (overall) programma Wtp en alle plateaus. Vanaf het najaar 2025 wordt de RSA van het Wtp programma bij TKP besproken in het overleg voor de plateau 4 klanten (waaronder SPN).
7. Pensioenfonds Notariaat Wtp risicorapportage (kwartaal): In de klant risicorapportage rapporteert TKP over de specifieke klant risico's.
8. Wtp actieplan assessments (kwartaal): Deloitte doet als onafhankelijke partij verslag over de voortgang van de bevindingen uit de assessments rondom het Wtp programma;
9. Producten & Diensten Catalogus (aantal malen per jaar): TKP ontwikkelt de SPR-propositie continu door en zorgt periodiek voor een update van de bijbehorende PDC.
10. Eens per jaar ISAE 3402 Type II op basis van een nieuw op te stellen Risk & Control framework.
11. Periodiek ISAE 3000a type I over de change.

Overzicht door TKP op te stellen documenten

TKP heeft het TKP Wtp migratieplan Pensioenfonds Notariaat opgesteld.⁴³ Het migratieplan en de bijbehorende bijlagen zijn bij het implementatieplan gevoegd.

TKP Wtp migratieplan SPN 2.3.pdf

Bijlagen bij het migratieplan:

1. Mijlpaalplanning plateau 4 versie 7 SPN
2. TKP Pensioen – Producten- en dienstencatalogus versie 6 - oktober 2024
3. TKP Pensioen Brochure propositie Transitie-ondersteuning
4. Target Operating Model SPN
5. Document Operationele Afspraken versie <x>
6. 20250801 Mijlpaalplanning SPN 2027 versie 1.0
7. Afname klant SPN PDC - klantbestand 20250206
8. Assuranceplan 2025
9. Risk Log WTP klant addendum SPN Q2-25 v0.2
10. 20250502 Change Impact Assessment schoon 2.0 samenvatting
11. Mastertestplan 2025
12. 20250314 SPN- Brief TKP -Beoordeling uitvoerbaarheid pensioenfonds Notariaat
13. Ftk scenario's
14. TKP Brochure Propositie Datakwaliteit
15. TKP Pensioen - Brochure Propositie Invaren_mei 2025
16. Klant memo TWK voor Transitiedatum
17. TKP Pensioen Brochure Propositie Transitiecommunicatie

⁴³TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 - schoon.pdf.

18. Brochure Propositie Transitiecommunicatie voor werkgevers

Daarnaast stelt TKP voor Pensioenfonds Notariaat een implementatiedraaiboek op in het jaar voorafgaand aan de transitie. Begin 2026 starten TKP en Pensioenfonds Notariaat met het opstellen van een nieuwe versie van de uitbestedingsovereenkomst (inclusief SLA).

Projectstructuur Pensioenfonds Notariaat-TKP:

De projectstructuur die door Pensioenfonds Notariaat en TKP is ingericht, is beschreven in paragraaf 1.3 van dit implementatieplan. Tot het moment van migratie vinden overleggen plaats tussen Pensioenfonds Notariaat en TKP binnen deze projectstructuur. De hierboven beschreven rapportages en door TKP op te stellen documenten zijn in deze overleggen onderwerp van gesprek. Daarnaast organiseert TKP de volgende generieke Klantoverleggen:

- Raad van Advies: kwartaaloverleg over strategische onderwerpen.
- Klantenforum: kwartaaloverleg over tactische onderwerpen.
- Dialoogsessie Wtp: maandelijkse informatiesessie, o.a. over Plexus releases en toelichting op door TKP opgestelde documentatie t.b.v. klanten. Deze worden ingericht per plateau.
- Assessments Deloitte: toelichting door Deloitte op assessment rapportages.

2.9.4. Concluderend oordeel bestuur op technische uitvoerbaarheid en haalbaarheid

Het bestuur van Pensioenfonds Notariaat heeft een beoordeling uitgevoerd van de uitvoerbaarheid van de SPR-regeling. Deze beoordeling heeft plaatsgevonden binnen het kader van een beheerste en integere bedrijfsvoering, waarbij het bestuur zich heeft gebaseerd op vier kernvragen betreffende maakbaarheid, haalbaarheid, gereedheid en fall-back scenario's.

Pensioenbeheer	Onderbouwing per onderdeel
Maakbaarheid	Uitvoerbaarheidsverklaringen TKP & a.s.r.
Connectiviteit voor vermogensbeheer	
Maakbaarheid	Target operating model & document operationele afspraken
Pensioenbeheer & Connectiviteit	
Haalbaarheid	Test case koploper(s) en mijlpalenplanning
Gereedheid	Rapportages & overleg, go/no go momenten, detail criteria t.z.t. te bepalen en IT Assurance via ISAE 3000A type 2
Terugval-opties	Opgenomen in migratieplan TKP en planning

Figuur 2.11: Onderbouwing/evidence t.b.v. haalbaarheid, maakbaarheid, gereedheid en terugvalopties

Het bestuur heeft bij de besluitvorming gebruik gemaakt van diverse bronnen en bewijsstukken. De relevante aspecten van de transitie zijn onderzocht, waaronder IT-systemen, processen, data-uitwisseling met vermogensbeheer en de benodigde tijdslijnen voor implementatie. Het bestuur heeft zich laten adviseren door deskundigen en heeft de risicoanalyses bestudeerd.



Bij de overwegingen heeft het bestuur verschillende positieve aspecten geïdentificeerd. Maakbaarheid en haalbaarheid worden als realiseerbaar beoordeeld. De verklaringen van TKP en a.s.r. geven voldoende vertrouwen en het plan wordt als uitvoerbaar beschouwd. Daarnaast heeft het bestuur een aantal zaken benoemd, die aandacht vereisen in de toekomstige uitvoering. Deze betreffen potentiële connectiviteitsproblemen tussen TKP en vermogensbeheerders, het ontbreken van een adequaat fallback-scenario als 1 januari 2027 niet wordt gehaald, ontbrekende voorbehouden uit de opdrachtbevestiging, onduidelijkheid over het stelsel voor mensen die voor 31 december 2026 ziek worden, en een spanningsveld met sociale partners over bepaalde opmerkingen, met name de invaardatum⁴⁴.

Het bestuur concludeert dat op basis van de beschikbare kennis voldoende kan worden beoordeeld of de opdracht van sociale partners aanvaard kan worden. De SPR-regeling en het invaarbesluit worden als uitvoerbaar beoordeeld volgens een beheerste en integere bedrijfsvoering. Het bestuur erkent dat na indiening van het wettelijke implementatieplan in december 2025 nog een fase volgt van verdere detaillering en feitelijke realisatie en implementatie van de transitie per 1 januari 2027. Het bestuur heeft daarom een inspanningsverplichting om de uitvoerbaarheid te blijven monitoren en behoudt zich het recht voor om het besluit te heroverwegen indien omstandigheden daartoe aanleiding geven.

Onder deze voorwaarden geeft het bestuur een positief oordeel af over de uitvoerbaarheid van de SPR-regeling⁴⁵.

De paragrafen 2.10 en 2.11 gaan in op het totale beeld voor haalbaarheid door de sleutelfunctiehouder en het bestuur. Hierbij wordt breder gekeken dan alleen de technische haalbaarheid uit paragraaf 2.9.

2.10. Concluderend oordeel SFH Risicobeheer⁴⁶

De SFH RB monitort de beheerste en integere uitvoering van het programma INPC en geeft bij iedere voortgangsrapportage een risico-opinie af. De SFH RB kijkt voor zijn oordeel naar de voortgang in het proces en de haalbaarheid van de voorgenomen transitiedatum alsmede naar mogelijke obstakels. Naast het oordeel geeft de SFH RB adviezen aan de stuurgroep INPC. Voor de processen met betrekking tot de partiële ERB, technische uitvoerbaarheidstoets en het communicatieplan zijn opinies afgegeven door de SFH RB.

Pensioenfonds Notariaat heeft beoordeeld of de pensioenregeling van sociale partners uitvoerbaar is voor de aangestelde uitbestedingspartijen op basis van de kennis op dat moment. Het bestuur heeft geconcludeerd dat de aangestelde ketenpartijen de transitie op de beoogde datum op beheerste en integere wijze kunnen uitvoeren.

De SFH RB stelt vast dat de verschillende aspecten over uitvoerbaarheid gedetailleerd en zorgvuldig zijn uitgewerkt. Hij heeft kennis genomen van het oordeel van het bestuur. De SFH RB is van mening dat het bestuur een goed beeld heeft van de uitvoerbaarheid in relatie tot de opdrachtaanvaarding. De verdere implementatie is onderdeel van het INPC-programma. Hierbij wordt dan ook nadrukkelijk aangegeven dat de feiten en omstandigheden tussen de afgifte van dit oordeel en het feitelijke (beoogde) invaren, kunnen wijzigen. Het advies is derhalve ook om blijvend de uitvoerbaarheid te

⁴⁴ Uitvoerbaarheid (besluitvorming incl. opinie SFH RB) (B2025-126).pdf.

⁴⁵ Verslag vergadering bestuur d.d. 22 mei 2025 - vastgesteld en ondertekend

⁴⁶ Uitvoerbaarheid (besluitvorming incl. opinie SFH RB) (B2025-126).pdf.



monitoren en zo nodig bij een go, no go moment dit wederom te toetsen. Immers, naarmate het INPC-programma vordert neemt het aandeel van de implementatie binnen het INPC-programma toe. Alles overwegende geeft de SFH RB een positief advies met nadrukkelijk de kanttekening dat dit onderdeel ook de komende tijd, tot feitelijk invaren, bewaakt dient te worden.

Pensioenfondsen Notariaat heeft het wettelijke communicatieplan (hierna: WCP) opgesteld. De SFH RB meent dat er een volwassen WCP is opgesteld. De SFH RB heeft op basis van de herziene toets waaruit blijkt dat het WCP voldoet aan de wetgeving en aan de wijze waarop de AFM verwacht dat het fonds invulling geeft aan de wet vastgesteld dat het document voldoet aan de wetgeving. De SFH RB heeft een positief oordeel afgegeven.

Op het implementatieplan en het proces wordt een separate opinie afgegeven na afronding.

De opinies van de SFH RB zijn toegevoegd aan de besluitvormingsnotities voor het bestuur. Tijdens het besluitvormingsproces zijn de opinies besproken in het bestuur en toegelicht door de SFH RB. Hiermee zijn de bevindingen en adviezen van de SFH RB opgenomen in de besluitvorming.

Aanvullend worden risico's beheerst door acties en afspraken in het communicatieplan, de transitieovereenkomst (pensioenbeheer) en de operationele afspraken (vermogensbeheer). Met de connectiviteitspartijen zijn afspraken gemaakt over een rapportage op de risico's vanaf najaar 2025. Voor die tijd is dit niet geregeld, omdat dit nog te vroeg in het proces is.

2.11. Concluderend oordeel over risicoanalyses en beheersmaatregelen bestuur

Pensioenfondsen Notariaat heeft onderzocht of de grootste (nieuwe) risico's voor het fonds en de deelnemers, die samenhangen met de uitvoering van de nieuwe regeling (onder de Wtp), voldoende beheersbaar zijn om de opdracht van sociale partners te aanvaarden.

Daartoe heeft Pensioenfondsen Notariaat het transitieplan van sociale partners beoordeeld op de risico's die impact hebben op de verschillende strategische doelstellingen. De geanalyseerde risico's zijn beoordeeld als aanvaardbaar op basis van de gestelde risicohouding. Pensioenfondsen Notariaat heeft een financieel beleid ontwikkeld en maatregelen getroffen die de uitvoering van de regeling en het invaren ondersteunen in lijn met de doelstellingen van sociale partners. Het ontwikkelde evenwichtigheidskader inclusief bandbreedtes biedt het bestuur een uitgebreid kader waaraan de transitie-effecten kunnen worden beoordeeld en verantwoord zodat de transitie voor alle deelnemersgroepen evenwichtig uitpakt ook bij uiteenlopende niveaus van de dekkinggraad. Het bestuur heeft de maakbaarheid, haalbaarheid en gereedheid van de uitvoering van de regeling onderzocht. Het bestuur heeft vastgesteld dat de uitvoerbaarheid van de regeling is te realiseren. Het juridisch risico acht het bestuur beheersbaar in relatie tot de transitie. Alleen het risico van een niet beheerste en integere transitie valt licht buiten de risicohouding. Het bestuur accepteert dit risico omdat het bestuur het restrisico op het moment van opdrachtaanvaarding niet verder kan mitigeren zoals gemotiveerd in paragraaf 2.3.2.

De raad van toezicht heeft het gehele transitieproces en de gehele transitieperiode gevolgd en ook toegezien op de besluitvorming bij invaren.

Pensioenfondsen Notariaat heeft geconcludeerd dat de risico's voldoende beheerst zijn om de opdracht van sociale partners te aanvaarden.



PENSIOENFONDS
NOTARIAAT



3. Data en datakwaliteit

3.1. Datakwaliteitsbeleid

Pensioenfondsden zijn verantwoordelijk voor het op correcte wijze uitvoeren van pensioenregelingen. Deze verantwoordelijkheid geldt onder andere voor de kwaliteit van data in de pensioen- en vermogensbeheeradministratie van een pensioenfonds. Data is immers onmisbaar en kwalitatief goede data is cruciaal voor de bedrijfsprocessen en uitvoering van functies.

Data moet **juist** (en nauwkeurig: ‘accurate’), **geschikt** (‘appropriate’), **volledig** (‘complete’)⁴⁷ en **actueel** zijn. Daarnaast is het van belang dat data **integer** is (relaties tussen data-elementen zijn technisch en syntactisch juist en volledig) en **navolgbaar** (uitkomsten van bewerkingen moeten terug te voeren zijn op de gebruikte brondata).

Pensioenfonds Notariaat beschikt over een datakwaliteitsbeleid dat laatstelijk is vastgesteld tijdens de bestuursvergadering van 18 april 2024.⁴⁸ Het beleid richt zich op de reguliere, operationele uitvoering van de pensioenregeling en het blijven borgen en monitoren van de datakwaliteit. Pensioenfonds Notariaat zal op de datum van overgang naar de solidaire premieregeling alle opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten voor de deelnemers omzetten in persoonlijke pensioenvermogens. Het is van belang dat de deelnemers erop kunnen vertrouwen dat de data die wordt gebruikt bij de omzetting van voldoende kwaliteit zijn om dit te doen. Om tot de gewenste kwaliteit van data te komen, doorloopt Pensioenfonds Notariaat eerst de 6 fases die door de Pensioenfederatie ten behoeve van de pensioenbranche zijn beschreven in Kader Datakwaliteit – Wet Toekomst Pensioenen d.d. 11 oktober 2022 (hierna: Kaderdocument). In dit Kaderdocument wordt invulling gegeven aan de guidance van DNB “Good Practice borging van datakwaliteit door pensioenfondsden”.⁴⁹

Dit Kaderdocument wordt ook gevolgd in de door NBA en NOREA⁵⁰ opgestelde standaard opdrachtformulering “Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit Wet Toekomst Pensioenen”, ofwel de Agreed upon Procedures (hierna: AuP), waarvan de tekst voor de uit te voeren werkzaamheden is afgestemd met DNB (zie ook paragraaf 3.7). De door de accountant dan wel IT-auditor in het kader van de AuP uit te voeren werkzaamheden zijn in het Kaderdocument opgenomen in fase 5. Waar dit van toepassing is worden de sleutelfunctiehouders vanuit hun specifieke rol gevraagd om hun opinie te geven en aan het bestuur kenbaar te maken.

De fases uit het Kaderdocument zijn:

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 (AuP)

Fase 6 – Besluit over Datakwaliteit voor Invaren

⁴⁷ Definitie conform EIOPA (Delegated Acts 2009/138/EC).

⁴⁸ 20240418 Beleid Datakwaliteit 2024 (B2024-143).pdf.

⁴⁹ Kader Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen pdf.pdf (Pensioenfederatie, 11 oktober 2022).

⁵⁰ NBA: Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants; NOREA: De beroepsorganisatie van IT-auditors



Na het doorlopen van de eerste 5 fases heeft het bestuur in fase 6 op 3 april 2025 een definitief besluit over de kwaliteit van de data genomen. Dit bestuursbesluit is genomen na ontvangst van de positieve bevindingen van de sleutelfunctieervuller Interne Audit.⁵¹ Vervolgens is de stay-clean periode ingegaan die duurt tot het moment waarop de transitie naar de solidaire premieregeling plaatsvindt. Tijdens de stay-clean periode wordt door TKP periodiek gerapporteerd over de uitgevoerde herstelacties en over het op peil houden van de kwaliteit van de data. Aan het eind van de stay-clean periode overlegt de accountant, op basis van de input uit de periodieke rapportages, zijn rapportage met bevindingen. Vervolgens gaat het bestuur over tot het definitieve besluit over voldoende kwaliteit van de data om de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten voor de deelnemers te kunnen omzetten in persoonlijke pensioenvermogens. Vervolgens wordt aan de accountant opdracht gegeven om de juistheid en volledigheid van de data tijdens en na de transitie te volgen en aan het bestuur zijn bevindingen te rapporteren. Op basis van deze rapportage stelt het bestuur vast of de omzetting naar de persoonlijke pensioenvermogens in de nieuwe systeemomgeving goed is verlopen.

3.2. Beschikbaarheid data

Beschikbaarheid van data voor de transitie

Alle data die voor de uitvoering van de pensioenregeling wordt gebruikt ligt opgeslagen in het automatiseringssysteem van TKP, Pensioen Producten Systeem (hierna: PPS). TKP hanteert een zogenoemde feiten-administratie (in tegenstelling tot een standenadministratie), hetgeen betekent dat de pensioenaanspraak niet is gebaseerd op een real-time stand, maar dat de stand real-time wordt bepaald op basis van de data van dat moment.

Beheersing van risico van ontstaan van onjuiste data

Pensioenfonds Notariaat beschikt over een datakwaliteitbeheersingsraamwerk.⁵² Hierin is vastgelegd hoe TKP in opdracht van Pensioenfonds Notariaat datamanagement uitvoert op de opgeslagen data en hierover rapporteert aan Pensioenfonds Notariaat. TKP doet dit onder meer aan de hand van:

- ISAE 3402 rapportages;
- Integrated Risk Control Framework (hierna: IRCF);
- Validaties;
- Controle queries.

In het IRCF wordt voor alle Kritische Data Elementen (hierna: KDE's) van Pensioenfonds Notariaat en rondom alle kritische processtappen controles uitgevoerd waarmee de kwaliteitsdimensies van die KDE's worden vastgesteld, zoals aansluitcontroles, uitvalcontroles, validatiecontroles, plausibiliteitscontroles, interfacecontroles, etc.

Als onderdeel van het risicobeoordelingsproces wordt periodiek gecontroleerd of de geïmplementeerde controles de risico's adequaat afdekken.

Ten aanzien van de externe bronnen: deze zijn geïdentificeerd, waarbij TKP Data Levering Overeenkomsten heeft met externe partijen die met aanleveringen zijn belast. Hierin staat welke

⁵¹ Notulen vergadering bestuur d.d. 3 april 2025 – 5j Datakwaliteit; SPN IA Datakwaliteit 2024_final 19032025

⁵² 2.1.1 B SPN – Template vragen datakwaliteitsbeheersingsraamwerk 240424_schoon.pdf; 5g 4 Voorlegger datakwaliteit profiel pensioenuitvoerder.pdf



data wordt ontvangen en welke eisen daaraan worden gesteld. Er vindt op input een matching controle plaats, aan de hand van business rules en plausibiliteitschecks.

Met ingang van 2024 ontvangt het bestuur periodieke rapportages over de feitelijk gemeten datakwaliteit.

Beschikbaarheid van data tijdens de transitie

De pensioenadministratie voor de solidaire premieregeling zal voor Pensioenfonds Notariaat worden uitgevoerd in het door TKP voor dit doeleinde aangeschafte automatiseringssysteem Plexus van leverancier Keylane. Er vindt dus een migratie van data plaats van PPS naar Plexus. De complexiteit die een migratie van systeem en overgang van FTK op Wtp met zich meebrengt, wordt beheerst door de projectinrichting die beschreven is in hoofdstuk 1 van dit implementatieplan. In hoofdstuk 2 van dit implementatieplan is nader ingegaan op de RCSA van en risicobeheersing door Pensioenfonds Notariaat. Voor het project Datakwaliteit hebben Pensioenfonds Notariaat en TKP een specifieke RSA datakwaliteit opgesteld. De beheersing van de risico's die met deze migratie gepaard gaan wordt ingevuld met controles op juistheid en volledigheid van de data, waarbij de uitvoering van de controles veelal bij TKP plaatsvindt en de monitoring en eindverantwoording bij Pensioenfonds Notariaat ligt. TKP levert ieder kwartaal een RSA-rapportage op, waarin de datakwaliteitsrisico's zijn opgenomen. Naast de uit te voeren interne controles zullen in het kader van toetsmoment 2 ook de externe accountant en de certificerend actuaris controles over de migratie van de data uitvoeren (zie 3.10).

Beschikbaarheid van data na de transitie

In het Plexus systeem vindt de omzetting van pensioenaanspraken en -rechten voor de deelnemers in persoonlijke pensioenvermogens plaats. Op deze omzetting wordt interne controle uitgevoerd. Daarnaast voeren de externe accountant en de certificerend actuaris, ieder vanuit hun eigen rol, uit oogpunt van beheersing van risico op fouten controles uit op de uitkomsten van de omzetting.

Cruciale data voor de transitie naar de nieuwe regeling zijn de gegevens van alle werkgevers, (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, de gegevens van hun opgebouwde pensioenaanspraken en rechten van Pensioenfonds Notariaat. Het is van belang dat deze actueel, juist en volledig zijn.

De werkzaamheden die Pensioenfonds Notariaat en TKP hiervoor hebben uitgevoerd, volgen het kader datakwaliteit van de Pensioenfederatie. De stappen zijn nader uiteengezet in paragraaf 3.3 van dit implementatieplan.

Samengevat voert TKP onder aansturing van Pensioenfonds Notariaat de volgende activiteiten uit ten behoeve van de beschikbaarheid voor, tijdens en na de transitie.⁵³

⁵³ TKP Wtp migratieplan SPN 2.3 – schoon.pdf.



Voor transitie	Tijdens transitie	Na transitie
De periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden (december 2026).	De periode waarin de datamigratie plaatsvindt (december 2026 – januari 2027).	De nazorgperiode na realisatie van de transitie inclusief het invaren (vanaf 1 januari 2027).
➤ Conform het huidige beleid datakwaliteit en uitvoering conform SLA's door TKP. ➤ Het bestaande assurance raamwerk, ISAE inclusief Quinto P, is van toepassing op de lopende uitvoering tot overgang naar WTP. ➤ Voor invaren is er m.b.t. datakwaliteit een programmaonderdeel ingericht. Binnen dit programma onderdeel Datakwaliteit wordt het beleid, de risicobeoordeling, de KDE-lijst en uitgebreide risicobeoordeling per KDE op basis van een risico inventarisatie uitgevoerd. ➤ Op basis van de risicobeoordeling worden data analyses en deelwaarnemingen uitgevoerd om de juistheid en volledigheid van de aanspraken vast te stellen. ➤ Op basis van de uitkomsten van de data-analyses worden de data issues geanalyseerd en daar waar nodig gecorrigeerd. ➤ Periodiek rapporteert TKP over de status van de datakwaliteit voor invaren (get & stay clean). ➤ De externe accountant van het fonds voert een AuP uit op het proces uit het kader.	➤ Controle op de aantoonbare datamigratie van het oude naar het nieuwe systeemuitvoeren: eindstand oude systeem is gelijk aan beginstand nieuwe systeem, inclusief reconciliatie. ➤ Draaiboek datamigratie uitvoeren (inclusief mogelijke freeze periode). ➤ Controlerapport inclusief assurance opleveren over uitgevoerde datamigratie. ➤ Testrapport invaarmodule opleveren. ➤ Draaiboek uitvoeren voor invaren. ➤ Controlerapport invaren opleveren: assurance op de omzetting van de aanspraken naar kapitalen op productie.	➤ Nieuwe datakwaliteitsbeleid van het fonds en uitvoering conform nieuwe SLA's door PUO TKP doorlopen en toetsen. ➤ Voor alle bedrijfsprocessen wordt gestreefd naar een zoveel als mogelijk STP-inrichting waarop uiteindelijk de ISAE3402 etc. van toepassing is. ➤ Alle processen moeten conform huidige situatie vallen binnen het reguliere beheersingsraamwerk. ➤ Zolang als dit nog niet van toepassing is, worden er aanvullende controlemaatregelen ingericht.

Figuur 3.1: overzicht werkzaamheden TKP t.b.v. beschikbaarheid voor, tijdens en na de transitie

3.3. Risicoanalyse datakwaliteit voor transitie

Fase 1

Om een goede risicoanalyse te kunnen uitvoeren is als fundament gebruik gemaakt van de beleidsdocumenten Beleid Datakwaliteit⁵⁴ en Herzieningenbeleid.⁵⁵ In het bijgaande document Beleid Datakwaliteit is als Bijlage B de lijst met 71 voor het fonds relevante KDE's opgenomen, alsmede de risicobereidheid van Pensioenfonds Notariaat. In het beleid ten aanzien van de risicobereidheid is bepaald voor de data of en in welke mate het overschrijden van een Maximum Toegestane Afwijking (hierna: MTA) een risico is voor het voeren van de administratie. Indien deze afwijkingen lager zijn dan de MTA dan worden deze gecorrigeerd conform het herzieningenbeleid van het fonds zonder dat er nader onderzoek wordt gedaan naar de oorzaak van de afwijking. Bij een geconstateerde afwijking die groter is dan de MTA volgt herstel van de geconstateerde fout en volgt er een onderzoek naar de oorzaak van de afwijking. De hoogte van de MTA is vastgesteld op € 12 bruto op jaarbasis (zie 3.5).

⁵⁴ 20240418 Beleid Datakwaliteit (B2024-143).pdf

⁵⁵ 20240321 Beleid herziening pensioenen SPN .pdf



Fase 2

In fase 2 heeft de inventarisatie plaatsgevonden van de risico's die Pensioenfonds Notariaat loopt ten aanzien van de data die zij onder beheer heeft (fase 2.1). Hiervoor zijn voor het bepalen van het profiel van Pensioenfonds Notariaat de volgende stappen doorlopen (2.1.1):

- a. Vaststellen door het bestuur van het profiel en kenmerken van Pensioenfonds Notariaat;
- b. Vaststellen door het bestuur van het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk;
- c. Vaststellen van de in kaart gebrachte risicovolle events;
- d. In kaart brengen van de incidenten en klachten die zich in de periode 2019 – 2023 hebben voorgedaan en wat hier de impact van is geweest op de datakwaliteit;
- e. Vaststellen van de tijdshorizon die wordt beschouwd bij de vaststelling van de datakwaliteit.

Daarnaast is in fase 2 het profiel van de deelnemers van Pensioenfonds Notariaat in kaart gebracht (2.1.2). Hiervoor is gebruik gemaakt van de Excel-sheet die als bijlage 6 aan het Kaderdocument is toegevoegd. Aan de hand van deze Excel is per KDE op de volgende wijze een risicobeoordeling in kaart gebracht:

1. Er is per KDE een risicobeschrijving gemaakt;
2. Per risicobeschrijving is aan de hand van de risicoheatmap 'kritisch' van Pensioenfonds Notariaat een bruto risico geformuleerd;
3. Er zijn per risicobeschrijving betreffende aantallen over de gehele te beschouwen tijdshorizon uit de pensioenadministratie opgehaald;
4. Er is per risicobeschrijving aangegeven welke maatregelen er zijn getroffen om de risico's te beheersen;
5. Per risicobeschrijving is aan de hand van de risicoheatmap 'kritisch' van Pensioenfonds Notariaat, nu rekening houdend met de genomen beheersmaatregelen, een netto risico geformuleerd;
6. Er is per risicobeschrijving aangegeven of en zo ja welke aanvullende actie vereist is om het betreffende risico verder beheersbaar te maken.

Na de netto risicobeoordeling van alle 71 KDE's zijn er een 7-tal waar maatregelen zijn benoemd om het restrisico te verminderen. Deze maatregelen zijn in het bij 3.6 genoemde Plan van aanpak opgenomen.

Risicoprofiel van Pensioenfonds Notariaat

Het doorlopen van de stappen in fase 2.1.1 en 2.1.2 heeft geleid tot het volgende beeld van het risicoprofiel van Pensioenfonds Notariaat in het kader van Datakwaliteit:

- Pensioenfonds Notariaat is op 1 maart 2017 ontstaan uit een fusie tussen Stichting Bedrijfspensioenfonds voor medewerkers in het Notariaat en beroepspensioenfonds Stichting Notarieel Pensioenfonds. Bij de start van Pensioenfonds Notariaat zijn accountantscontroles uitgevoerd met als resultaat dat verklaringen zijn afgegeven dat de data bij de start van het fonds van goede kwaliteit waren.
- Pensioenfonds Notariaat kent een raamwerk inzake de beheersing van de kwaliteit van data.⁵⁶ Dit houdt het volgende in:
 - Het beleid ten aanzien van datakwaliteit is vastgesteld en vastgelegd in het beleidsdocument Datakwaliteit.

⁵⁶ 2.2.1. B SPN - Template vragen datakwaliteitsbeheersingsraamwerk 240424_schoon.pdf; 5g 4 Voorlegger datakwaliteit profiel pensioenuitvoerder.pdf



- Aspecten van datakwaliteitsmanagement zijn beschreven in het beleidsdocument Datakwaliteit.
- De operationalisering van het datakwaliteitsbeleid is vastgelegd in de uitbestedingsovereenkomst en in de SLA met TKP en hierover wordt door de uitvoeringsorganisatie periodiek gerapporteerd.
- Het data-eigenaarschap is vastgesteld en vastgelegd in het beleidsdocument Datakwaliteit.
- Er vindt uit hoofde van de SLA periodiek een risicoanalyse plaats omtrent de risico's van datakwaliteit.
- De accountant informeert de actuaris over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor zijn beoordeling van belang zijn. Daarnaast voert de certificerend actuaris plausibiliteitscontroles uit over het bestand.
- Internal Audit ziet toe op de interactie tussen de 1e lijn en 2e lijn op het gebied van data governance en het management van datakwaliteit.
- De uitvoeringsorganisatie beschikt over een Good Control Program waarin de beheersingsmaatregelen omtrent informatiebeveiliging zijn opgenomen.
- De risicohouding ten aanzien van datakwaliteit is kritisch. Dit vertaalt zich erin dat pensioenaanspraken en pensioenrechten uit oogpunt van rechtmatigheid moeten aansluiten bij waar recht op bestaat uit hoofde van het pensioenreglement van het fonds.
- Er is een inventarisatie van risicovolle events uitgevoerd waaruit bleek dat er geen events zijn in de categorie hoog. Voor het enkele event dat een categorie middel kent zijn voor de procesuitvoering afdoende beheersingsmaatregelen genomen om deze acceptabel te laten zijn.
- Over de periode vanaf 2017 tot heden is een klachten en incidentenlogboek bijgehouden. De gesignaleerde klachten en incidenten zijn steeds op korte termijn opgepakt en opgelost en hebben geen impact op de huidige stand van de datakwaliteit.
- Er heeft op alle gedefinieerde KDE's van het fonds een beoordeling plaatsgevonden van het resterend netto risico, gemeten op de heatmap van Pensioenfonds Notariaat.⁵⁷
- De bovenstaande genoemde punten geven voldoende comfort om als tijdshorizon 1 maart 2017 tot heden te kiezen.

3.4. Complexe dossiers bij invaren

Pensioenfonds Notariaat heeft aan de hand van de in fase 2.1.2 genoemde risicobeoordeling per KDE een selectie gemaakt van 13 risicogroepen. Vanuit deze risicogroepen zijn situaties geselecteerd die gezien hun complexiteit een verhoogd risico vormen bij invaren. Op deze situaties worden voor specifieke gevallen deelwaarnemingen uitgevoerd. De bedoelde complexiteit is onder andere aan de orde bij de volgende situaties:

- Gedeeltelijk arbeidsongeschikte deelnemers met een restdienstverband;
- Deelnemers met veel wisselende dienstverbanden;
- Deelnemers met veel wisselende parttime percentages in één jaar;
- Deelnemers met meerdere echtscheidingen;
- Gepensioneerde deelnemers met een dienstverband;
- Combinaties van bovengenoemde situaties.

⁵⁷ 20221103 Integraal risicomanagementbeleid.pdf, Bijlage 6.



Als beheersmaatregel zijn dossiers van deelnemers waar deze situaties op van toepassing zijn geheel nagerekend waarbij de uitkomst wordt vergeleken met de pensioenstand in de pensioenadministratie. Ingeval van afwijkingen wordt onderzocht wat de oorzaak hiervan is en of deze oorzaak incidenteel of structureel van aard is. De uitkomst van dit onderzoek is meegenomen in het plan van aanpak inzake de benodigde passende herstelacties.⁵⁸

3.5. Risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit

Maximum toegestane afwijking (MTA)

Nadat alle aspecten van het bovengenoemde risicoprofiel van Pensioenfonds Notariaat in kaart zijn gebracht, is overgegaan tot het bepalen van de aan te houden kwantitatieve risicobereidheid op de individuele aanspraak, in de vorm van de MTA. Voor het bepalen van de MTA zijn in overweging genomen:

- De te hanteren norm in percentage of nominaal bedrag of een combinatie hiervan;
- Voor de hoogte van de MTA is een analyse van kosten en baten in ogenschouw genomen;
- Vanuit deelnemersperspectief is voor de hoogte van de MTA gekeken wat per deelnemersgroep de hoogte van het gemiddelde pensioen is;
- De imagoschade die een resterende afwijking in de pensioenaanspraak voor Pensioenfonds Notariaat kan betekenen;
- De juridische impact die een resterende afwijking in de pensioenaanspraak voor Pensioenfonds Notariaat kan hebben.

Dit alles afwegende heeft Pensioenfonds Notariaat voor de acceptatie als maatstaf (MTA) gekozen dat aanspraken bij narekening maximaal € 12 op jaarbasis mogen afwijken van wat geregistreerd staat in de pensioenadministratie.

3.6. Verrichte werkzaamheden ter vaststelling van de datakwaliteit voor invaren

Fase 3

Pensioenfonds Notariaat heeft aan de hand van het Kaderdocument en daarmee impliciet conform de “Good Practice borging van datakwaliteit door pensioenfondsen” van DNB de in de 6 fases genoemde documenten opgesteld. Deze zijn door het bestuur, na raadpleging van de sleutelfunctiehouders, vastgesteld.

In fase 3 zijn de bevindingen die de generieke en specifieke data-analyses hebben opgeleverd beoordeeld. Daarbij is ook de onderbouwing beoordeeld waarom over bepaalde situaties van de 55 in het Kaderdocument onder bijlage A.5 genoemde generieke analyses geen data-analyse is uitgevoerd.

Deze beoordeling heeft met input van sleutelfunctiehouders op 18 december 2024 geleid tot een voorlopig eerste oordeel van het bestuur in fase 4 (zie paragrafen 3.8 en 3.9).

De uitkomsten van de constatering die uit de onderzoeken in het kader van fase 3 zijn gedaan, zijn als volgt:

⁵⁸ Plan van aanpak Oplossen dataconstatering Pensioenfonds Notariaat_v2.0.pdf



Generieke data-analyses:

Prioriteit	Data constatering - totaal	Feitelijk	Outlier
Blokkerend	155	155	0
Hoog	314	314	0
Midden	63	14	49
Laag	125	125	0
Signalering	463	0	463
Totaal	1.120	608	512

Specifieke data-analyses:

Prioriteit	Data constatering - totaal	Feitelijk	Outlier
Blokkerend	0	0	0
Hoog	456	456	0
Midden	1.404	639	765
Laag	353	141	212
Signalering	500	500	0
Totaal	2.713	1.736	977

Tevens is voor het oplossen van de in kaart gebrachte constatering een plan van aanpak⁵⁹ opgesteld waarin is opgenomen:

- de planning van de in de get-clean naar voren gekomen uit te voeren herstelacties;
- het behoud van de kwaliteit van de data in de stay-clean periode
- de wijze van rapporteren over de bovengenoemde punten.

3.7. Bestuursrapportage

Fase 4

Het bestuur heeft een rapportage opgesteld betreffende datakwaliteit voorafgaand aan het invaren op basis van de uitgevoerde risicobeoordeling en data-analyses en deelwaarnemingen. Mede op basis van de opinie van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariael heeft de rapportage geleid tot een voorlopig oordeel over de Datakwaliteit. De kwaliteit van data is volgens het bestuur voldoende. Het plan van aanpak geeft voldoende zicht op het tijdig oplossen van de constatering. Het gehele doorlopen traject tot en met fase 4 is opgenomen in het document Bestuursrapportage voorlopig oordeel Datakwaliteit, waar alle 17 relevante bijlagen zijn inbegrepen⁶⁰.

3.8. Rapportage externe accountant/IT-auditor (voor invaarbesluit)

Fase 5

Pensioenfonds Notariaat heeft voor de opdracht aan de accountant/IT-auditor (i.c. EY) de door NBA en NOREA opgestelde standaard opdrachtformulering "Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit Wet Toekomst Pensioenen", ofwel de Agreed upon Procedures gevolgd, waarvan de tekst voor de uit te voeren werkzaamheden is afgestemd met DNB.

De werkzaamheden van EY (de AuP) zijn gebaseerd op het Kader Datakwaliteit - Wet toekomst pensioenen van de Pensioenfederatie, inclusief de bijlagen A.1 tot en met A.7. Fase 5 van dit Kader betreft het "verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden door de externe accountant/externe IT-auditor". In de reikwijdte van de overeengekomen specifieke werkzaamheden zijn door EY minimaal de in dit kader beschreven fasen en stappen opgenomen. Hierbij zijn door EY

⁵⁹ Plan van aanpak Oplossen dataconstatering Pensioenfonds Notariaat_v2.0.pdf.

⁶⁰ Bijlage "20241212 Bestuursrapportage voorlopig oordeel bestuur Datakwaliteit SPN v5 – compleet.pdf"



de specifieke werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot de in het kader beschreven fasen en de uitvoering en documentatie van de onderliggende stappen.

De AuP-rapportage van EY is als bijlage toegevoegd aan het implementatieplan.⁶¹ De werkzaamheden van EY zijn per 6 februari 2025 afgerond. EY heeft bevestigd dat in de rapportage geen bevindingen dan wel bijzonderheden zijn geconstateerd.⁶²

3.9. **Opinie sleutelfunctiehouders**

De sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariael hebben opinies afgegeven over de fasen 1 tot en met 4. De sleutelfunctiehouder internal audit heeft op 14 maart 2025 zijn opinie afgegeven over het doorlopen proces (zie paragraaf 3.9)⁶³.

In de vergadering van 12 december 2024 heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat de concept bestuursrapportage met het voorlopig oordeel van het bestuur over de datakwaliteit besproken, inclusief de voorlopige opinies van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariael.⁶⁴ De conclusies en aanbevelingen van de sleutelfunctiehouders zijn door het bestuur opgevolgd en per 18 december 2024 verwerkt in de bestuursrapportage met het voorlopig oordeel over de datakwaliteit.⁶⁵ De sleutelfunctiehouders hebben hierop hun definitieve opinie afgegeven en geconcludeerd dat de eerdere aanbevelingen naar tevredenheid zijn verwerkt.⁶⁶

3.10. **Conclusie bestuur**

Fase 6

Het voorlopig oordeel van het bestuur over de datakwaliteit (fase 1 t/m 4) is gebaseerd op de bestuursrapportage die het bestuur op 18 december 2024 in het kader van fase 4 heeft vastgesteld. Een toelichting op het gevolgde proces en hoe deze aansluit op de Good Practices van DNB is opgenomen in de notitie Datakwaliteit bestuur – get clean.⁶⁷

Het bestuur heeft de opinies van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariael besproken in de vergadering van 12 december 2024⁶⁸ en heeft de daaruit volgende conclusies en aanbevelingen naar tevredenheid van de sleutelfunctiehouders opgelost (zie ook paragraaf 3.8).

Vervolgens is in het kader van fase 5 van het Kaderdocument een door EY opgestelde rapport van bevindingen van de AuP opgesteld en behandeld in het bestuur van 6 februari 2025 (zie ook paragraaf 3.7).⁶⁹ Aan de hand van de doorlopen fases uit het Kaderdocument heeft het bestuur in het kader van fase 6 d.d. 6 februari 2025 besloten dat de kwaliteit van de data, rekening houdend met de oplossingsacties benoemd in het plan van aanpak, voldoende van kwaliteit is om de opgebouwde pensioenaanspraken en - rechten per 1 januari 2027 in te varen in de SPR-pensioenregeling.

⁶¹ BSS0016381 AuP Notariaat Rapportage Wtp datakwaliteit toetsmoment 1 – getekend EY.pdf

⁶² SPN Leeswijzer AuP rapportage Wtp Toetsmoment 1.pdf.

⁶³ Datakwaliteit opinie SFH Interne audit (B2025-066).pdf.

⁶⁴ 20241202 SPN opinie SFH RB AuP 22c, 33b en 34.pdf; 20241205 AP240191 – 652027 – PF Notariaat – Opinie SFHA - Datakwaliteit Fase 4 en 4.3.pdf; 20241212 Bestuursrapportage voorlopig oordeel bestuur Datakwaliteit SPN v5 – compleet.pdf.

⁶⁵ 20241218 Concept bestuursrapportage voorlopig oordeel bestuur Datakwaliteit SPN v5 – compleet.pdf.

⁶⁶ AP240191 – 65027 – PF Notariaat – Opinie SFHA – Datakwaliteit Fase 3 en 4.3 update 23 dec df.pdf; Pensioenfonds Notariaat opinie SFH RB AuP 35-finaal 201224-schoon.pdf.

⁶⁷ 5a Bijlage 1 Notitie Datakwaliteit bestuur – get clean.pdf; 5a Datakwaliteit (2025 – 002).pdf; 5f1 Bijlage 1 Notitie Stand van zaken proces Datakwaliteit.pdf.

⁶⁸ NC 20241212 Bestuur_5d datakwaliteit.pdf.

⁶⁹ BSS0016381 AuP Notariaat Rapportage Wtp datakwaliteit toetsmoment 1 – getekend EY.pdf; SPN Leeswijzer AuP rapportage Wtp Toetsmoment 1.pdf



Na het besluit van het bestuur heeft de sleutelfunctiehouder interne audit zijn opinie op 19 maart 2025 afgegeven over het doorlopen proces dat tot de besluitvorming door het bestuur heeft geleid. Het oordeel van deze sleutelfunctiehouder is geweest: “Geen van de uitgevoerde audit procedures heeft geleid tot bevindingen of observaties met een hoge significantie.” Het bestuur heeft deze opinie behandeld in de vergadering van 3 april 2025. Hieruit zijn geen aanpassingen gekomen.

Voor het daadwerkelijk invaren zal het bestuur aan de hand van een controle op de dan aanwezige data definitief besluiten of zij de data van voldoende kwaliteit vindt.

Aan het einde van de stay-clean periode komt het bestuur tot een definitief besluit over de kwaliteit van data om mee te kunnen invaren.

3.11. Risicoanalyse datakwaliteit tijdens transitie

Pensioenfonds Notariaat zal, voorafgaand aan de transitie een plan opstellen om de risico's ten aanzien van datakwaliteit tijdens de transitie in kaart te brengen. In dit plan wordt aandacht besteed aan de risico's die samenhangen met:

- De onttrekking van data uit het oude pensioenadministratiesysteem
- Het overbrengen van de data van het oude naar het nieuwe systeem
- Het inladen van de data in het nieuwe systeem.

In het plan zullen de risico's worden ingeschat en de passende beheersmaatregelen daarbij worden meegenomen. De sleutelfunctiehouders zullen hierbij nauw worden betrokken.

3.12. Onderzoek externe accountant (na invaren)

Op het toetsmoment na invaren (toetsmoment 2) voert een externe accountant een assurance opdracht uit ten aanzien van de juistheid en de volledigheid van de transitie. De controles door TKP, voor de toets door de externe accountant van Pensioenfonds Notariaat, worden nog nader met TKP afgestemd.

Daarnaast wordt aan de certificerend actuaris een opdracht verleend tot het afgeven van een Actuariële Verklaring bij de uitvoering van de collectieve waardeoverdracht in het kader van het invaren van de pensioenaanspraken en -rechten.⁷⁰

Pensioenfonds Notariaat zal erop toezien dat de modellen die bij het omrekenen worden gebruikt zijn gevalideerd. De uitgevoerde transitieberekeningen worden op basis van plausibiliteit gecontroleerd. Hierbij worden de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariaat betrokken.”

3.13. Omgang met datakwaliteit na invaren en met TWK's

Na overgang naar de nieuwe pensioenregeling kan het voorkomen dat er mutaties worden ontvangen, die betrekking hebben op de periode vóór de ingang van de nieuwe pensioenregeling. In opdracht van Pensioenfonds Notariaat heeft TKP een proces ingericht om de gevolgen door te rekenen vanuit de oude pensioenregeling naar de nieuwe pensioenregeling. Direct na de Wtp-

⁷⁰ Actuariële verklaring bij invaren AG.pdf



transitie worden de terugwerkende kracht mutaties (hierna: TWK-mutaties), die een mutatiedatum hebben vóór de transitiedatum, met voorrang verwerkt.⁷¹

3.14. Risicoanalyse datakwaliteit na transitie

Na de transitie zal Pensioenfonds Notariaat een herbeoordeling laten plaatsvinden van de cyclus van bewaking van de datakwaliteit. Dit wordt gedaan gezien de nieuwe scope met betrekking tot ketenpartners die bij de processen van overbrengen van data betrokken zijn.

De risico's die met de nieuwe uitvoeringsprocessen samenhangen worden beoordeeld en passende beheersmaatregelen opgesteld. Dit wordt gedaan met het ook op de KDE's die na de transitie in het Beleid van Datakwaliteit zijn opgenomen. De sleutelfunctiehouders zullen hierbij nauw worden betrokken.

⁷¹ TWK voor transitiedatum.pdf



4. Invaren

In dit hoofdstuk wordt op hoofdlijnen het invaren beschreven. Verdere onderbouwingen en precieze berekeningen worden afzonderlijk meegeleverd bij de invaarmelding. Dit hoofdstuk volgt de structuur van de *Good practice: Inhoudsopgave implementatieplan pensioenfonds* van DNB.

4.1. Wijze van voorbereiding voor en invulling van het besluit over de omrekenmethode en aanwenden vermogen

Hierna wordt beschreven welke voorbereiding het fonds heeft getroffen inzake de omrekenmethoden en de aanwending van het vermogen:

- Werkgevers hebben namens sociale partners de intentie uitgesproken voor invaren en verzoek daartoe aan het fonds gedaan door middel van het transitieplan op 20 december 2024. Zoals bekend kan het pensioenfonds dit verzoek honoreren of afwijzen, waarbij afwijzen slechts kan wanneer de manier van invaren niet wettelijk is toegestaan, niet uitvoerbaar of niet evenwichtig is.
- Ten behoeve van het transitieplan zijn voorrangregels en bandbreedtes onderzocht. Sociale partners hebben daarover besluiten genomen en het pensioenfonds heeft daarvan de evenwichtigheid beoordeeld.
- Ten opzichte van het transitieplan is de voorrangstabel verduidelijkt. Zie hiervoor paragraaf 4.4. Deze verduidelijking is (na vragen van het fonds ter verduidelijking van het transitieplan) op verzoek van sociale partners gedaan.
- Er is gekozen voor de standaardmethode (zie paragraaf 4.3). Er was geen aanleiding, zoals onvoorwaardelijke indexatie of een bijstortingsverplichting, om naar een alternatieve methode te kijken.
- Bij het hanteren van de standaardmethode heeft het bestuur gekozen voor een spreidingstermijn van 10 jaar. Zie voor de onderbouwing eveneens paragraaf 4.3.

Het verantwoordingsorgaan is op 10 oktober 2025 in de gelegenheid gesteld om een advies te geven over het invaarbesluit, en de raad van toezicht is op 10 oktober 2025 gevraagd om instemming te verlenen op dat besluit.

4.2. Minimaal vereist eigen vermogen en Reserve Operationele Risico's

Minimaal vereist eigen vermogen (MVEV)

Net zoals onder het Financieel Toetsingskader Pensioenfondsen (Ftk), moet een pensioenfonds ook in het nieuwe pensioenstelsel beschikken over een minimaal vereist eigen vermogen (MVEV).

Het MVEV is in het nieuwe stelsel echter lager dan onder het Ftk, namelijk:

- 1,0% (in plaats van ruim 4% onder het Ftk per 31 dec 2023) van de technische voorzieningen, óf
- 25% van de beheerslasten indien deze voor vijf jaar of minder vastliggen, aangevuld met opslagen indien het pensioenfonds nabestaandenpensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen of premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid verzekert.

Het eigen vermogen dat voor het MVEV wordt aangehouden, wordt als een aparte balanspost aangehouden. Bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel wordt het MVEV vóór het invaren initieel gevuld vanuit het collectieve fondsvermogen, ongeacht de dekkingsgraad op het moment van overgang.



De werkhypothese is dat de beheerslasten bij de overgang net als nu voor minder dan vijf jaar zullen vastliggen. Het MVEV wordt in dat geval vastgesteld op basis van 25% van de beheerslasten inclusief bovengenoemde opslagen voor risicodekkingen.

Voor Pensioenfonds notariaat is het MVEV ingeschat op 0,3% van het vermogen. Uitgaande van een solvabiliteitsratio van 200% wordt 0,3% aanvullend voor het MVEV afgezonderd in de operationele reserve. Een ratio van 100% betekent dus dat het fonds precies voldoende kapitaal heeft om aan de regelgevende eisen te voldoen. Dit is dan ook het minimum vereiste. Een ratio van 200% geeft meer comfort dan een ratio van 100%.

Reserve operationele risico's

Pensioenfonds Notariaat vormt bij invaren een operationele reserve van 1,7% van de technische voorzieningen (bij de dekkingsgraad in het basisscenario is dat gelijk aan 1,5% van het totale vermogen). Hiermee wordt bij invaren eigen vermogen gevormd in aanvulling op het MVEV.

Pensioenfonds Notariaat vormt de operationele reserve voor de volgende doelen:

1. Resultaten op kosten;
2. Resultaten op risicodekking
 - resultaat op arbeidsongeschiktheidsrisicodekkingen (o.a. premievrijstellingen)
 - resultaat op nabestaanden-risicodekkingen (eerbiedigende werking);
3. Resultaten op de administratieve gegevens
 - Pensionering;
 - Mutaties met terugwerkende kracht;
 - Datakwaliteit;
 - Geen premie, wel recht
4. Resultaten op beleggingen
 - Rendement reserves
 - Illiquide beleggingen
5. Aanvullende solvabiliteit MVEV
6. Resultaten ten gevolge van andere oorzaken
 - Actuariële grondslagen
 - Incasso (assumed payment)
 - Onvoorzien, bijv. juridische risico's, claims.

De bovenstaande reserves zijn op basis van berekeningen ingeschat op circa 1,7% van de technische voorzieningen. Hiervan is 0,4% benoemd als een transitieonzekerheidsreserve.

Na het moment van invaren is het onderscheid tussen de "operationele reserve" en de (overige) reserve niet relevant. De operationele reserve is een wijze om meer eigen vermogen bij transitie te kunnen afzonderen dan het bedrag aan minimaal vereist eigen vermogen (MVEV). Na invaren resteert één algemene reserve.

De transitieonzekerheidsreserve van 0,4% die onderdeel is van de operationele reserve kan in de toekomst verdeeld worden over de kapitalen wanneer de onzekerheden zich niet hebben voorgedaan.



4.3. Keuze voor standaardmethode en aanwenden vermogen

Omrekenmethode

De wetgeving schrijft voor (art. 150n PW) dat een pensioenfonds voor de waardering van pensioenaanspraken en pensioenrechten bij invaren en het aanwenden van vermogen een keuze moet maken uit de volgende twee rekenmethoden: de standaardmethode of de value based ALM methode (VBA-methode). Daarbij geldt de standaardmethode als default, omdat deze ten opzichte van de VBA-methode relatief objectief, uitlegbaar en herleidbaar is⁷². Fondsen kunnen alleen van de standaardmethode afwijken als hiermee onvoldoende recht kan worden gedaan aan de fondsspecifieke kenmerken. Voorbeelden hiervan zijn het bestaan van een bijstortingsverplichting, vaste indexatie of een hoge dekkingsgraad⁷³. Omdat deze kenmerken niet van toepassing zijn op Pensioenfonds Notariaat en het bestuur waarde hecht aan de uitlegbaarheid van de standaardmethode heeft het bestuur er voor gekozen om niet van deze methode af te wijken.

Tevens heeft het bestuur van Pensioenfonds Notariaat besloten om bij invaren gebruik te maken van de standaard spreidingstermijn van 10 jaar. Het bestuur oordeelt dat het hanteren van de standaard spreidingstermijn aansluit bij hoe er in het FTK met de buffer zou worden omgegaan. Zo worden in de huidige regeling dekkingstekorten of -overschotten ook gespreid toegedeeld aan de deelnemers. Bij een kortere spreidingstermijn zou een groter deel van de buffer ten goede komen aan pensioengerechtigden. Zij zouden dan 'overbedeeld' worden ten opzichte van het oude stelsel. Dat vindt het bestuur niet evenwichtig. Bovendien is er geen sprake van een deelnemersbestand (bijvoorbeeld sterke vergrijzing) dat aanleiding geeft tot het hanteren van een kortere spreidingstermijn. Tot slot draagt het hanteren van de standaard bij aan het draagvlak voor de overgang naar het nieuwe stelsel.

De keuze voor het hanteren van de standaardmethode en de default spreidingstermijn wordt nader toegelicht in het Evenwichtigheidsdocument hoofdstuk 4.6.

Aanwenden vermogen

Het bestuur heeft in overleg met sociale partners keuzes gemaakt voor de verdeling van het vermogen bij invaren. De minimale dekkingsgraad waarbij kan worden ingevaren, is door sociale partners vastgesteld op 102%. Bij het vaststellen van de minimale invaardekkingsgraad zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- Het persoonlijk pensioenvermogen is voor elke deelnemer minimaal gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen exclusief de kostenvoorziening op het moment van transitie;
- Verondersteld wordt dat het Minimaal Vereist Eigen Vermogen 0,3% bedraagt en de Voorziening Operationele Risico's 1,7% bedraagt. Deze percentages worden definitief bepaald bij het invaren op basis de dan geldende financiële positie.

De voorzieningen (kostenvoorziening en arbeidsongeschiktheidsgerelateerde voorzieningen) worden gefinancierd uit de bestaande kostenvoorziening en de bestaande arbeidsongeschiktheidsgerelateerde voorzieningen.

⁷² Werker, B., Nijman, T., Lever, M., Kocken, T., van Hoogdalem, S., Bovenberg, L., ... & Balter, A. (2019). De bepaling van de marktwaarde van bestaande aanspraken in een uitkeringsovereenkomst. Netspar Occasional Paper, 3, 2019.

⁷³ <https://pensioenpro.nl/vba-wordt-ondergeschikt-aan-standaardmethode/>



Het bestuur heeft met sociale partners afspraken gemaakt over de te ondernemen stappen in het geval de dekkingsgraad lager is dan 102%, de minimale invaardekkingsgraad. Er is afgesproken dat in dat geval de aanspraken worden gekort, zodanig dat de dekkingsgraad weer het niveau heeft van 102%. Voorwaarde hierbij is dat de dekkingsgraad niet lager is dan 95%. In het geval dat de dekkingsgraad lager is dan 95%, treedt het bestuur met sociale partners in overleg om de verschillende opties te heroverwegen.

Bij een dekkingsgraad boven de 102% wordt het deel boven de 102% aangewend voor de financiering van de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek, het initieel vullen van de solidariteitsreserve en het doen van een discretionaire toedeling ten behoeve van actieven en slapers om de evenwichtigheid van de transitie te bevorderen. Afhankelijk van de invaardekkingsgraad wordt conform de volgende tabel het vermogen voor deze doelen aangewend:

Dekkingsgraad transitiemoment	Omschrijving (150n lid 7 PW)	Verzoek invulling van de door SPN gehanteerde discretionaire ruimte (max. 5%) (150n lid 6 PW)
Lager dan 102%	• Geen financiering compensatie • Geen initiële vulling solidariteitsreserve	• N.v.t.
Van 102% tot 103%	• Compensatie: maximaal 1% • Geen initiële vulling solidariteitsreserve	• N.v.t.
Van 103% tot 104%	• Compensatie: 1% • Solidariteitsreserve: maximaal 1%	• N.v.t.
Van 104% tot 105%	• Compensatie: minimaal 1%, maximaal 1,33% • Solidariteitsreserve: minimaal 1,0%, maximaal 1,5%	• Discretionaire ruimte voor actieven: maximaal 0,17%⁷⁴
Van 105% tot 106%	• Compensatie: 1,33% • Solidariteitsreserve: minimaal 1,5%, maximaal 2%	• Discretionaire ruimte voor actieven: minimaal 0,17%, maximaal 0,67%
Van 106% tot 107%	• Compensatie: 1,33% • Solidariteitsreserve: minimaal 2%, maximaal 2,5%	• Discretionaire ruimte voor actieven: minimaal 0,67%, maximaal 1,17%
Van 107% tot 108%	• Compensatie: 1,33% • Solidariteitsreserve: minimaal 2,5%, maximaal 3,0%	• Discretionaire ruimte voor actieven: minimaal 1,17%, maximaal 1,67%
Van 108% tot 109%	• Compensatie: 1,33% • Solidariteitsreserve: minimaal 3,0%, maximaal 3,5%	• Discretionaire ruimte voor actieven: minimaal 1,67%, maximaal 2,17%
Van 109% tot 110%	• Compensatie: 1,33% • Solidariteitsreserve: minimaal 3,5%, maximaal 4%	• Discretionaire ruimte voor actieven: minimaal 2,17%, maximaal 2,67%

⁷⁴ Bij een dekkingsgraad onder de 105% is discretionaire ruimte aanwezig op grond van artikel 150n lid 8 PW, mits de aanwending is opgenomen in het transitieplan en het pensioenfonds daarover advies heeft gekregen van het verantwoordingsorgaan. Als dit advies niet wordt gegeven, komt hier te staan "N.v.t." en ontstaat de discretionaire ruimte bij een dekkingsgraad van 105%.



Boven 110%

- Compensatie: 1,33%
- Solidariteitsreserve: 4%

- Discretionaire ruimte voor actieven: 2,67%

Boven een dekkingsgraad van 110% gebruikt het bestuur haar discretionaire ruimte om een toedeling van 0,3% te doen ten behoeve van het verbeteren van het negatieve netto profijt van slapers om zo de evenwichtigheid van de transitie te bevorderen. Het meerdere komt ten goede van de persoonlijke pensioenvermogens van alle deelnemers.

4.4. Initiële invulling compensatie

Sociale partners hebben een compensatieregeling opgesteld op basis van de volgende uitgangspunten:

- De compensatieregeling vindt plaats binnen de pensioensfeer.
- De compensatieregeling wordt gefinancierd vanuit aanwezig collectief vermogen van het pensioenfonds (naast de vorming van de solidariteitsreserve). Hierbij wordt de voorwaarde gehanteerd dat de dekkingsgraad van het pensioenfonds voldoende hoog moet zijn om de compensatieregeling te financieren. Er is door sociale partners een tabel opgesteld waarin is opgenomen hoe de verdeling van het vermogen en de compensatie veranderen als de dekkingsgraad wijzigt.
- De compensatie is gebaseerd op de delta netto profijt.
- Compensatie geschiedt op een zodanige wijze dat het verschil in netto profijt tussen de huidige pensioenregeling en de nieuwe pensioenregeling als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek voor de betreffende actieve deelnemers op eenzelfde niveau wordt gebracht door de besteding van het budget voor compensatie. Hierbij is het beschikbare budget leidend.

Hierbij wordt opgemerkt dat de harmonisatie van de regeling in de compensatie verder geen rol speelt. Door de harmonisatie worden de maximum pensioengevende salarissen aangepast en daardoor is er sprake van een verandering van pensioengrondslag. Omdat geen compensatie wordt gegeven voor een verlaging van het maximale pensioensalaris (sociale partners hebben aangegeven dat dit onderwerp in de loonsfeer opgelost moet worden, en aangegeven dat de compensatie uitsluitend ziet op de afschaffing van de doorsneesystematiek) wordt het verschil in netto profijt als gevolg van deze aanpassing voor de bepaling van de compensatie buiten beschouwing gelaten.

- Door de gehanteerde methodiek wordt ook rekening gehouden met het reeds opgebouwde pensioen en de waarde daarvan.
- De compensatie wordt eenmalig toegekend op het invaarmoment
- Deelnemers krijgen dan op het invaarmoment het eurobedrag (uitgedrukt als percentage van de pensioengrondslag), waarmee de te verwachten achteruitgang van het netto profijt onder de afgesproken aannames en het beschikbare budget wordt gecompenseerd.
- De compensatie wordt toegevoegd aan het individuele pensioenvermogen. Er wordt dus geen depot opgezet, maar de compensatie wordt in één keer toegekend. Dit is administratief het meest eenvoudig en op deze manier krijgt alleen de deelnemerspopulatie die op het moment van toekenning aanwezig is de compensatie. Nieuwe deelnemers die na de transitiedatum in dienst komen ontvangen dus geen compensatie.



Deze compensatieregeling zoals weergegeven in het transitieplan heeft als doel om het netto profijt voor actieven te verbeteren, door het toekennen van een compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek. De overeengekomen compensatie trekt weliswaar het netto profijt voor actieven op effectieve wijze op, maar bleek rekenkundig niet slechts een compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek te zijn. Daarom heeft het fonds sociale partners tweemaal aanvullende vragen gesteld over de bedoeling van de in het transitieplan overeengekomen compensatie. Naar aanleiding van de vragen is de voorrangstabel in het transitieplan verfijnd (zie hierboven in hoofdstuk 4.4).

4.5. Initiële invulling solidariteitsreserve

Sociale partners hebben de volgende doelstellingen voor de solidariteitsreserve gedefinieerd:

- Het beperken van de kans op en mate van daling van nominale ingegane pensioenuitkeringen, ongeacht of de daling van deze nominale ingegane pensioenuitkeringen wordt veroorzaakt door economische ontwikkelingen, het macro langlevensrisico of wijziging van actuariële grondslagen.
- Het vergroten van de voorspelbaarheid van de pensioenuitkering voor bijna gepensioneerden.
- Het hanteren van een collectieve uitkeringsfase, zodat alle ingegane uitkeringen jaarlijks met hetzelfde percentage stijgen of dalen. Sociale partners wensen dat bij deze collectieve uitkeringsfase de nieuwe pensioengerechtigden dezelfde bescherming vanuit de solidariteitsreserve krijgen als de bestaande deelnemers binnen de collectieve uitkeringsfase.
- Het opvangen van negatieve vermogens in het geval dat deze voorkomen, bijvoorbeeld als gevolg van het opheffen van de leenrestrictie.

Afhankelijk van de dekkingsgraad op invaarmoment en de (vooraf) vastgestelde invaarverdeling wordt de solidariteitsreserve initieel gevuld met een percentage van het vermogen liggend tussen 0,0% en 4,0%, conform de in hoofdstuk 6 opgenomen tabel.

Na initiële vulling wordt de solidariteitsreserve gevuld met 5% van het positieve (collectieve) overrendement, totdat de solidariteitsreserve een maximale omvang heeft van 5,0% van het geheel voor pensioen gereserveerde vermogen inclusief de reserve. Daarboven wordt de solidariteitsreserve niet verder gevuld vanuit overrendement tot de omvang van de weer solidariteitsreserve onder het niveau van 5% komt. Indien de solidariteitsreserve boven de 5% uitkomt, wat het gedeelte boven de 5% pro rata verdeeld over alle deelnemers.

4.6. Rekening houden met gevolgen mogelijkheid toeslagverlening 2022 en 2023 bij beleidsdekkingsgraad vanaf 105%

Pensioenfonds Notariaat heeft gebruik gemaakt van de versoepelde regels om toeslag te verlenen. Op basis hiervan zijn de pensioenen per 1 januari 2023 (4,84% extra) en 1 januari 2024 (4,3% extra) extra verhoogd.

Ten tijde van de besluitvorming heeft het bestuur stilgestaan bij de gevolgen voor verschillende groepen deelnemers. Het fonds heeft de effecten op het verwachte pensioenresultaat aan de hand van een haalbaarheidstoets kwantitatief in kaart gebracht. Hieruit bleek dat de extra indexaties



direct in het belang zijn van de oudere deelnemers, en dan met name de pensioengerechtigden. Voor de jongere deelnemers gaat het verwacht pensioenresultaat slechts beperkt (minder dan 0,75%) achteruit.

Tegelijkertijd heeft het bestuur het niet evenwichtig geacht om maximaal van de versoepelde regels gebruik te maken. Het bestuur vindt het namelijk van belang om met oog op de transitie een voldoende hoge dekkinggraad te hebben, onder andere ten behoeve van het realiseren van de transitiedoelstellingen. Bij de besluitvorming is daarom uitgegaan van een beoogde dekkinggraad van 110%. Uit de analyse is gebleken dat – uitgaande van de uiteindelijk gegeven indexaties in beide jaren – in een meerderheid van de scenario's de dekkinggraad boven deze grens uitkomt. Daarom acht het bestuur de indexaties prudent en leiden deze niet tot een buitensporig risico op een te lage dekkinggraad.

Op 2024 (indexatie-ingang per 1 januari 2025) waren de versoepelde regels op basis van de AMvB niet meer van toepassing. Daarom heeft in het fonds in dat jaar alleen een indexatie op basis van het FTK toegekend.

Zie voor een verdere analyse van (de gevolgen van) de extra toeslagverlening hoofdstuk 5 van het implementatieplan.

4.7. Keuze voor geen inhaalindexatie

Het bestuur heeft afzonderlijk beoordeeld of er aanleiding is om bij de transitie nog iets aan het verminderen van een bestaande indexatieachterstand te doen of niet. Hieronder is het oordeel van het bestuur opgenomen. Zie voor meer toelichting, zoals het indexatiebeleid en de indexatieachterstand, hoofdstuk 4.8 van het Evenwichtigheidsdocument.

Beoordeling transitie-effecten

De wetgever heeft aangegeven, dat voor de vergelijking tussen de nieuwe regeling en de huidige regeling en voor de berekening van de transitie-effecten uitgegaan moet worden van “het *ongewijzigd voortzetten van de pensioenovereenkomst* dan wel de beroepspensioenregeling” (citaat op meerdere plaatsen in het Besluit uitvoering pensioenwet en wet verplichte beroepspensioenregeling, o.a. artikel 46e leden 2, 4 en 7). Dat is dus met inbegrip van een bestaand inhaalindexatiebeleid.

Als Pensioenfonds Notariaat in het FTK zou blijven, wordt een eventuele buffer eerst gebruikt om de nominale pensioenen te beschermen. Vervolgens wordt de buffer gebruikt om reguliere indexatie toe te kennen en pas als de dekkinggraad hoger is dan een bepaalde grens (de zogenoemde toekomstbestendig indexeren-grens ad 136%) mag inhaalindexatie worden toegekend. Er bestaat geen recht op inhaalindexatie. Deze grens is bij het opstellen van het implementatieplan hoger dan de beleidsdekkinggraad, waardoor het toekennen van inhaalindexatie nog niet aan de orde is.

Met inhaalindexatie wordt dus rekening gehouden bij de vaststelling van de transitie-effecten. Een *positieve uitkomst* betekent dat door de transitie de pensioenen verbeterd worden ten opzichte van de huidige situatie (dus inclusief inhaalindexatie). In dat geval is er dus *ondanks het wegvallen van inhaalindexatie in de nieuwe regeling geen* nadelig effect van de transitie. Er is dan ook geen reden om bij de transitie toch een deel van het vermogen specifiek toe te delen wegens het vervallen van inhaalindexatie. Dat is het geval voor pensioengerechtigden. Voor gevallen met een *negatieve uitkomst* (een negatief netto profijt), bestaat wel aanleiding om te onderzoeken of en in hoeverre er



reden is om het netto profijt effect te verminderen door een discretionaire toedeling van vermogen bij het invaren. Dit is voor actieven beoordeeld in paragraaf 4.2 en voor slapers in paragraaf 4.5 van het Evenwichtigheidsdocument.

4.8. Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen

In deze paragraaf wordt toegelicht hoe Pensioenfonds Notariaat bij de transitie omgaat met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid en nabestaandenpensioen.

De ingegane nabestaandenpensioenen worden ingevaren in de nieuwe regeling. Voor de ingegane partnerpensioenen wordt een persoonlijk pensioenvermogen gevormd waaruit de pensioenuitkering wordt betaald. Deze pensioenen zullen op dezelfde wijze worden behandeld als ingegaan ouderdomspensioen. De ingegane nabestaandenpensioenen zullen onderdeel uitmaken van de collectieve uitkeringsfase en de jaarlijkse verhogingen en verlagingen voor deze uitkeringen zijn gelijk aan de jaarlijkse aanpassingen voor de ingegane ouderdomspensioenen.

De opgebouwde aanspraken op partnerpensioen blijven beschikbaar voor partners of (toekomstige) ex-partners (op basis van de eerbiedige werking).

Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid betreft na de transitie de premievrijstelling van de totale premie waarbij aanspraak bestaat op de reglementaire beschikbare premies. De bestaande voorziening voor de premievrijstelling van de bestaande arbeidsongeschikte deelnemers blijft in stand als separate voorziening na invaren en wordt getoetst op adequate omvang.

Het arbeidsongeschiktheidspensioen wordt ingevaren in de nieuwe regeling. Het arbeidsongeschiktheidspensioen is in de huidige regeling herverzekerd. Ook na transitie is het arbeidsongeschiktheidspensioen door het pensioenfonds ondergebracht bij een herverzekeraar (a.s.r.). Lopende uitkeringen van arbeidsongeschiktheidspensioen worden ongewijzigd voortgezet. In de huidige situatie zijn er verschillende indexaties. Dat is in de loop der jaren ontstaan door wijzigingen in de regeling. Voor de notarissen die niet verzekerd zijn voor de WIA blijft de indexatie gebaseerd op de CBS-loonindex Cao-lonen, inclusief bijzondere beloningen, sector particuliere bedrijven. Voor de deelnemers in loondienst die wel voor de WIA verzekerd zijn volgt de indexatie de WIA-index. Voor alle uitkeringsgerechtigden met een arbeidsongeschiktheidspensioen geldt dat de indexatie onvoorwaardelijk is en wordt gemaximeerd op 4%.

4.9. De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving

De pensioenovereenkomst zal in uitvoering worden gebracht door middel van het nieuwe pensioenreglement van Pensioenfonds Notariaat. Daarbij zal de van toepassing zijnde wet- en regelgeving in acht worden genomen. In het bijzonder geldt dit voor de gelijke behandelingswetgeving. Zo zal het invaarkapitaal van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten door middel van een collectieve waardeoverdracht onafhankelijk van het geslacht zijn. Voorts is de bepaling van de pensioenuitkering uit het pensioenkapitaal onafhankelijk van het geslacht. Ook de toedeling van vergoedingen voor het microlanglevensrisico zijn onafhankelijk van het



geslacht. Tot slot zijn de eventuele uitdelingen uit de solidariteitsreserve onafhankelijk van het geslacht.

4.10. Onderbouwing transitie-effecten

Het bestuur van Pensioenfonds Notariaat heeft criteria (doelstellingen) geformuleerd op basis waarvan de transitie in het kader van de evenwichtigheidsweging wordt beoordeeld. Het bestuur heeft de transitie beoordeeld op de wettelijk verplichte maatstaven, te weten de pensioenverwachting (gemeten aan de hand van de URM-bedragen) en het netto profijt. Daarnaast heeft het bestuur nadere transitiedoelstellingen vastgesteld, op basis van:

1. De doelstellingen die sociale partners voor ogen hebben gehad bij het wijzigen van de pensioenregeling, volgend uit het transitieplan;
2. De missie, visie, kernwaarden en strategische doelstellingen van Pensioenfonds Notariaat;
3. De vier evenwichtigheidsprincipes van het pensioenfonds.

Op basis van bovenstaande bronnen heeft het bestuur de volgende aanvullende transitiedoelstellingen geformuleerd:

Bron	Transitiedoelstelling
Evenwichtigheidsprincipes	Gewogen vervangingsratio's
Missie, visie en strategische doelstellingen na transitie	Verwachte groei van de uitkering
Doelstellingen transitieplan	Daling van ingegane pensioenen voorkomen
Evenwichtigheidsprincipes	Solidariteit – baten en lasten met elkaar delen
Missie, visie en strategische doelstellingen na transitie	Uitvoerbaarheid en kosten
Missie, visie en strategische doelstellingen na transitie	Uitlegbaarheid

In het Evenwichtigheidsdocument zijn (de evenwichtigheid van) bovengenoemde transitie-effecten uitgebreid onderbouwd. Ten behoeve van het implementatieplan is daarom alleen de globale onderbouwing van de wettelijk verplichte transitie-effecten (pensioenverwachtingen en netto profijt) opgenomen.

Pensioenverwachtingen

Onderstaande tabellen tonen de verhouding *URM-bedrag Wtp* / *URM-bedrag FTK* voor het basisscenario in goed weer, de mediaan (verwacht scenario) en in slecht weer voor actieven, slapers en pensioengerechtigden. Hierbij is het URM-bedrag het bedrag dat deelnemers zien op het pensioenoverzicht. Een uitkomst van 110% betekent dat het URM-bedrag in de Wtp 10% hoger is dan het URM-bedrag in FTK.

URM-uitkomsten actieven										
	20 – 24	25 – 29	30 – 34	35 – 39	40 – 44	45 – 49	50 – 54	55 – 59	60 – 64	64 +
Goed weer	370%	283%	226%	197%	161%	136%	121%	115%	108%	97%
Mediaan	165%	139%	118%	125%	115%	109%	107%	105%	100%	95%
Slecht weer	107%	100%	86%	97%	95%	94%	95%	97%	97%	95%



In het mediane en goed weer scenario hebben actieven in de Wtp een (fors) hoger pensioen. Dat wordt onder andere veroorzaakt door het leeftijdsafhankelijke beleggingsbeleid, waarin (met name voor jongere deelnemers) meer risico kan worden genomen. Bovendien hoeven er in het nieuwe stelsel minder buffers te worden aangehouden. Hierdoor worden (positieve) resultaten direct in de voor pensioen bestemde vermogens, en daarmee de (geprojecteerde) pensioenuitkering, verwerkt. Daar staat tegenover dat in het slecht weer scenario het pensioen (iets) lager kan uitvallen ten opzichte van het pensioen in het FTK.

URM-uitkomsten slapers

	20 – 24	25 – 29	30 – 34	35 – 39	40 – 44	45 – 49	50 – 54	55 – 59	60 – 64	64 +
Goed weer	608%	464%	338%	247%	187%	143%	123%	121%	111%	99%
Mediaan	138%	129%	119%	112%	111%	111%	112%	111%	102%	97%
Slecht weer	62%	65%	68%	71%	74%	81%	86%	91%	99%	98%

Net als bij actieven speelt het leeftijdsafhankelijke beleggingsbeleid onder Wtp een grote rol bij de resultaten. De spreiding van uitkomsten bij slapers is groter doordat zij geen nieuw pensioen meer opbouwen bij Pensioenfonds Notariaat. Hierdoor is het pensioen volledig afhankelijk van beleggingsresultaten, in tegenstelling tot bij de actieven, waar de nieuwe premies ook van invloed zijn op het pensioen. Dit maakt het pensioen van actieven minder afhankelijk van de beleggingsresultaten en dat dempt de volatiliteit. Uit de tabel blijkt dat slapers in goed weer en de mediaan doorgaans een (fors) hoger pensioen hebben. Daar staat tegenover dat het pensioen in slecht weer ook flink lager kan zijn ten opzichte van het pensioen in slecht weer onder FTK.

Gelet op de life-cycle theorie (Merton, 1969⁷⁵) acht het bestuur deze lage potentiële uitkomsten voor slapers evenwichtig. Deze risicoblootstelling past immers binnen de risicohouding, die grotendeels is vastgesteld op basis van het RPO. Indien het bestuur besluit hiervan af te wijken door slapers een lagere risicoblootstelling te geven (en zo betere slecht weer uitkomsten te realiseren), ontstaat het risico dat de risicoblootstelling lager is dan de optimale risicoblootstelling op basis van de RPO en de life-cycle theorie (immers worden de mediane en goed weer uitkomsten door het lagere risicoblootstelling ook lager). Dit acht het bestuur een onwenselijk effect, en het accepteert daarom de potentieel lage uitkomsten in slecht weer. In het Evenwichtigheidsdocument is een meer gedetailleerde onderbouwing opgenomen van de evenwichtigheid van de URM-uitkomsten voor slapers.

URM-uitkomsten pensioengerechtigden

	67 -	67 – 69	70 – 74	75 – 79	80 – 84	85 – 89	89 +
Goed weer	109%	106%	103%	102%	102%	102%	102%
Mediaan	110%	110%	110%	110%	110%	110%	110%
Slecht weer	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

⁷⁵ Merton, R. C. (1969). Lifetime portfolio selection under uncertainty: The continuous-time case. The review of Economics and Statistics, 247-257.



Voor pensioengerechtigden liggen de resultaten in de verschillende scenario's een stuk dichterbij elkaar. Merk op dat de uitkomsten in goed weer zelfs lager zijn ten opzichte van de uitkomsten in de mediaan. Dat komt doordat er in het FTK in een goed weer scenario veel inhaaltoeslagen worden toegekend⁷⁶. Hierdoor is de verbetering van de Wtp ten opzichte van het FTK minder groot. Hierbij is er echter nog wel sprake van een (kleine) verbetering. In de mediaan is er sprake van een aanzienlijke verbetering. Dat komt doordat er minder buffers worden aangehouden, waardoor (positieve) resultaten direct in de voor pensioen bestemde vermogens, en daarmee de pensioenuitkering, worden verwerkt.

Netto profijt

Onderstaande tabel toont het netto profijt effect voor actieven, slapers en pensioengerechtigden in het basisscenario

Netto profijt actieven, slapers en pensioengerechtigden										
Actieven										
	20 – 24	25 – 29	30 – 34	35 – 39	40 – 44	45 – 49	50 – 54	55 – 59	60 – 64	64 +
Netto profijt	1%	-2%	-4%	-5%	-4%	-4%	-4%	-3%	-2%	-1%
Slapers										
	20 – 24	25 – 29	30 – 34	35 – 39	40 – 44	45 – 49	50 – 54	55 – 59	60 – 64	64 +
Netto profijt	-41%	-35%	-30%	-26%	-21%	-17%	-13%	-8%	-4%	0%
Pensioengerechtigden										
	67-	67 – 69	70 – 74	75 – 79	80 – 84	85 – 89	89 +			
Netto profijt	1%	1%	2%	3%	3%	2%	1%			

Actieven hebben negatieve netto profijt effecten. Daarom heeft het bestuur (na afstemming met sociale partners) besloten om naast de compensatie voor de nadelige effecten van het afschaffen van de doorsneesystematiek nog een toedeling ten behoeve van actieven te doen uit de discretionaire bevoegdheid van het bestuur. Ondanks dat deze maatregelen het negatieve netto profijt effect van actieven verbeteren, blijft er na toepassing hiervan een (beperkt) negatief resultaat. Ook slapers hebben (forse) negatieve netto profijt effecten. Daarom heeft het bestuur besloten om vanaf een dekkingsgraad van 110% een discretionaire toedeling van 0,3% te doen ten behoeve van slapers. Hierdoor wordt het negatieve netto profijt effect van slapers verbeterd tot minimaal -13,8%. Tot slot hebben pensioengerechtigden een (beperkt) positief netto profijt effect. Zie voor een uitgebreide analyse van (de evenwichtigheid) van het netto profijt effect in meerdere scenario's het Evenwichtigheidsdocument.

4.11. Onderbouwing evenwichtige belangenbehartiging

De beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is beschreven in het Evenwichtigheidsdocument. Bij het beoordelen van de evenwichtigheid van de transitie heeft het bestuur een gestructureerd proces gehanteerd. Allereerst zijn criteria

⁷⁶ Toelichting: het rekenmodel gaat eenvoudshalve uit van een mechanische toepassing van inhaalindexaties wanneer dat toegestaan is volgens de regels van toekomstbestendige indexatie. Met het juridische feit er geen recht bestaat op inhaalindexaties en dat het bestuur dus ook kan besluiten om deze niet toe te kennen is geen rekening gehouden in de modellering of in de aannames. Zo wordt aan inhaalindexaties onder het FTK de maximale waarde toegekend die volgens het toeslagenbeleid mogelijk is.



(doelstellingen) geformuleerd op basis waarvan de transitie in het kader van de evenwichtigheidsweging wordt beoordeeld. Bij elk criterium is een (kwantitatieve) maatstaf vastgesteld waarmee het criterium gemeten wordt. Tot slot is per maatstaf een bandbreedte vastgesteld. Als de uitkomst van de maatstaf binnen de bandbreedte valt, beschouwt het bestuur de uitkomst als evenwichtig. De vastgestelde doelstellingen en maatstaven, evenals de bronnen waaruit deze zijn voortgekomen, worden beschreven in hoofdstuk 2 van het Evenwichtigheidsdocument. Bij de evenwichtigheidsweging is onderscheid gemaakt tussen verschillende groepen deelnemers. Zo is expliciet onderscheid gemaakt tussen actieven, slapers en pensioengerechtigden, ingedeeld in leeftijdscohorten van vijf jaar. Verder is bij het bepalen van de bandbreedtes per maatstaf gekeken naar de meest extreme uitslag tussen de geledingen (notaris, kandidaat-notaris en medewerker). De uitslagen van de overige geledingen vallen hier per definitie binnen. De onderbouwing voor de onderscheiden doelgroepen is opgenomen in hoofdstuk 3 van het Evenwichtigheidsdocument.

Voorafgaand aan de evenwichtigheidsweging zijn beleidskeuzes gemaakt, onder andere door sociale partners, die van invloed zijn op deze weging (bijvoorbeeld de invulling van de compensatie). De evenwichtigheidsweging is uitgevoerd met inachtneming van deze keuzes. Deze keuzes zijn beschreven in hoofdstuk 4 van het Evenwichtigheidsdocument.

De evenwichtigheidsweging zelf is beschreven in hoofdstuk 5 tot en met 8 van het Evenwichtigheidsdocument en bestaat uit twee onderdelen. Ten eerste het vaststellen van de bandbreedtes voor de individuele transitie-effecten. Hiermee wordt per transitie-effect bepaald (begrensd) wanneer de uitkomst niet langer als evenwichtig wordt beschouwd. Ten tweede worden alle individuele transitie-effecten in samenhang bezien om te beoordelen of het totaal aan transitie-effecten niet leidt tot onevenwichtig nadeel voor een bepaalde groep deelnemers. Om het complexe proces van de evenwichtigheidsweging goed de kunnen doorleven heeft het bestuur een iteratief proces gehanteerd. Om relevante context te bieden, is ook de eerste iteratie opgenomen in het Evenwichtigheidsdocument. In deze eerste iteratie zijn per maatstaf algemene, leeftijdsafhankelijke bandbreedtes vastgesteld (zie hoofdstuk 5 van het Evenwichtigheidsdocument). Op basis van deze bandbreedtes is een eerste evenwichtigheidsweging uitgevoerd, waarin de totale transitie-effecten in samenhang zijn beoordeeld (hoofdstuk 6 van het Evenwichtigheidsdocument). Vervolgens zijn de bandbreedtes verfijnd en leeftijdsafhankelijk vastgesteld per leeftijdscohort van vijf jaar (hoofdstuk 7 van het Evenwichtigheidsdocument). Tot slot is op basis van deze verfijnde bandbreedtes de definitieve evenwichtigheidsweging vastgesteld (hoofdstuk 8 van het Evenwichtigheidsdocument).

In hoofdstuk 5 en 7 van het Evenwichtigheidsdocument zijn de transitie-effecten geanalyseerd en is onderbouwd waarom deze evenwichtig worden geacht.

4.12. Evenwichtigheid bij invaardekingsgraad

In het basisscenario is de invaardekingsgraad 109%. Bij deze dekingsgraad kan (conform de voorrangstabel) aan de volgende transitiedoelstellingen worden voldaan:

- Het MVEV en de ROR worden gevuld met respectievelijk 0,3% en 1,7%.
- De compensatie bedraagt 1,33%. Daarnaast doet het bestuur een discretionaire toedeling ten behoeve van actieven van 2,17% om de evenwichtigheid van de transitie te versterken.
- De solidariteitsreserve wordt initieel gevuld met 3,5%.



Daarnaast heeft het bestuur door middel van de evenwichtigheidsweging het totaal aan transitie-effecten gezien voor de verschillende groepen deelnemers en de verschillende leeftijdscohorten. De evenwichtigheidsweging is gevat in de volgende matrix (zie ook hoofdstuk 8 van het Evenwichtigheidsdocument):

Matrix beoordeling evenwichtigheid Stichting Pensioenfonds Notariaat

Transitiedoelstellingen	Gewicht	Maatstaven	Actieven				Slapers			Pensioengerechtigden		
			jong (<35)	midden-groep (35-50)	middelbaar (50<x<62)	ouder (>62)	jong (<35)	midden-groep (35-50)	ouder (>50)	jongere (<67)	jonger pensioen-gerechtigde (67<x<75)	oudere (>75)
1 Proportionaliteit												
1.1 URM-bedragen	7,5%	Mediaan Vtp ten opzichte van mediaan Ftk	2	2	1	0	2	2	1	1	1	1
	5,0%	Slecht weer Vtp ten opzichte van slecht weer Ftk	2	1	2	2	1	2	2	2	2	2
	2,5%	Goed weer Vtp ten opzichte van goed weer Ftk	2	2	1	0	2	2	0	0	0	0
1.2 Netto profijt	2,5%	Netto profijt Vtp ten opzichte van netto profijt Ftk ondergrens	0	-1	-1	1	-1	-1	0	0	1	2
	2,5%	Netto profijt Vtp ten opzichte van netto profijt Ftk bovengrens	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Vervangingsratio's	7,5%	Mediaan Vtp ten opzichte van mediaan Ftk	2	1	0	0	2	-1	0	0	0	0
	5,0%	Slecht weer Vtp ten opzichte van slecht weer Ftk	2	0	2	2	-1	-1	0	2	2	2
	2,5%	Goed weer Vtp ten opzichte van goed weer Ftk	2	1	0	0	-1	2	0	0	0	0
2 Verwachte groei van de uitkering	10,0%	Gemiddelde jaarlijkse groei van de uitkering mediaan	1	2	-1	-1	1	2	-2	-1	-1	-1
	5,0%	Gemiddelde jaarlijkse groei van de uitkering slecht weer	-1	-1	-2	-2	-1	-1	-1	-2	-2	-2
3 Dalingen van ingegane pensioenen voorkomen	10,0%	Jaarlijks maximale kans op verlaging	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	5,0%	De mate van verlaging, indien verlaging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4 Solidariteit - baten en lasten met elkaar delen	7,5%	Baten en lasten van de solidariteitsreserve • kwalitatief	0	0	-1	0	-2	-1	0	0	0	0
5 Uitvoerbaarheid en kosten	15,0%	Kwalitatief	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
6 Uitlegbaarheid	12,5%	Kwalitatief	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alle criteria	100%		0,7	0,5	0,1	0,1	0,3	0,3	0,0	0,1	0,2	0,2

Legenda

Score	Effect
2	++
1	+
0	=
-1	-/-
-2	-/- -/-

Bij het vaststellen van de scores in de definitieve evenwichtigheidsmatrix zijn ook de resultaten van de gevoeligheidsanalyse (waarin de transitie-effecten bij andere rentestanden en dekkingsgraden zijn beoordeeld) betrokken. Bij de invaardekkingsgraad van 109% is er onvoldoende dekkingsgraad voor een discretionaire toedeling aan slapers ten behoeve van het verminderen van hun negatieve netto profijt effecten. In dat geval zou de score voor netto profijt voor de jongste slapers verslechteren van -1 naar -2. De scores van de overige transitie-effecten sluiten goed aan op de scores in geval de evenwichtigheidsmatrix alleen op basis van de invaardekkingsgraad zou zijn vastgesteld.

In de evenwichtigheidsmatrix toont de onderste rij de totaalscore van de evenwichtigheidsweging voor verschillende groepen deelnemers. Hieruit valt op dat de jongere actieven een relatief hoge score hebben ten opzichte van andere groepen deelnemers. Deze positieve score wordt voor een groot deel gedreven door het leeftijdsafhankelijke beleggingsbeleid en het feit dat in het nieuwe pensioenstelsel minder buffers hoeven te worden aangehouden. Dit resulteert in relatief goede uitkomsten in de maatstaven *URM-bedragen* en *Vervangingsratio's*. Jongere deelnemers hebben een relatief lange horizon, waardoor zij ook langer profiteren van de positieve effecten van de stelselwijziging ten opzichte van andere groepen. Wanneer echter wordt gekeken naar het netto profijt – een maatstaf die de verdelingseffecten tussen deelnemers inzichtelijk maakt – ontstaat een veel neutraler beeld. Hieruit blijkt niet dat een specifieke groep buitensporig voor- of nadeel ondervindt ten opzichte van andere groepen. Het bestuur concludeert dan ook dat de relatief positieve uitkomsten voor jongere deelnemers niet als onevenwichtig kunnen worden beschouwd, mede omdat deze uitkomsten niet ten nadele zijn van andere groepen.



De totaalscores van de overige deelnemers liggen dicht bij elkaar, wat duidt op beperktere verschillen in transitie-effecten. De oudere slapers hebben een relatief lagere score van +0,1. Dit wordt veroorzaakt door hun kortere horizon. Daardoor hebben zij minder kans op hoge potentiële uitkomsten dan jongere slapers, bij wie juist deze hoge potentiële rendementen een belangrijke oorzaak zijn van de positieve score. De transitie-effecten van de oudere slapers zijn stabiel van aard.

Voor pensioengerechtigden is sprake van een positief effect van de transitie. Zij profiteren van een hogere pensioenverwachting, terwijl de risico's worden verminderd. De solidariteitsreserve speelt hierin een belangrijke rol: deze beschermt de uitkering, waardoor de jaarlijkse kans op verlaging ruim binnen de gestelde bandbreedte blijft. Veel kleine potentiële verlagingen worden opgevangen door de reserve, en wanneer er dan toch een verlaging optreedt wordt de impact gedempt.

Daarom concludeert het bestuur dat de effecten van de voorgenomen wijziging ten aanzien van het pensioen als geheel niet leidt tot een onevenwichtig nadeel voor deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden of pensioengerechtigden.

4.13. Schokken

In het kader van complete besluitvorming moeten bestuurlijke keuzes robuust zijn tegen wijzigende financieel-economische omstandigheden, zodat in het geval van schokken voor het invaren geen nieuwe besluitvorming meer nodig is.

Het bestuur heeft een scenario-analyse uitgevoerd, waarbij de volgende economische scenario's zijn onderzocht:

- Dekkingsgraad bij invaren van 102%;
- Dekkingsgraad bij invaren van 120%;
- Dekkingsgraad bij invaren van 140%;
- 1%-punt hogere rente;
- 1%-punt lagere rente.

Het bestuur concludeert dat geen van deze scenario's leidt tot een onevenwichtig nadeel voor een bepaalde groep deelnemers. Daarom zijn in deze gevallen geen aanvullende stappen vereist. De gedetailleerde scenarioanalyse is uitgewerkt in Evenwichtigheidsdocument hoofdstuk 7.

Het bestuur en sociale partners hebben de minimale invaardekkingsgraad vastgesteld op 102%. Tevens hebben zij afgesproken wat te doen als de dekkingsgraad lager is dan dit niveau. In dat geval is afgesproken dat de aanspraken worden gekort, zodanig dat de dekkingsgraad weer het niveau heeft van 102%. Voorwaarde hierbij is dat de dekkingsgraad minimaal 95% bedraagt. Bij een dekkingsgraad onder de 95% treedt het bestuur met sociale partners in overleg om de verschillende opties te heroverwegen. Zie voor meer toelichting hoofdstuk 7.3 van het Evenwichtigheidsdocument.



5. Transitie FTK en overbruggingsplan

Pensioenfonds Notariaat heeft op 6 oktober 2022 en 3 november 2022 gesproken over het transitie-FTK en de mogelijkheid tot extra toeslagverlening op grond van de Algemene Maatregel van Bestuur (hierna: AmvB).⁷⁷ Het fonds heeft gebruik gemaakt van de versoepelde regels om toeslag te verlenen. Op basis hiervan zijn de pensioenen per 1 januari 2023 (4,84% extra) en 1 januari 2024 (4,3% extra) extra verhoogd. Op 2024 (indexatie-ingang per 1 januari 2025) waren de versoepelde regels op basis van de AMvB niet meer van toepassing. Daarom heeft in het fonds in dat jaar alleen een indexatie op basis van het FTK toegekend.

Op 16 februari 2023 en 25 mei 2023 is nader gesproken over het transitie-FTK.⁷⁸ Het bestuur heeft op 25 mei 2023 het principebesluit genomen om geen gebruik te maken van het transitie-FTK. Op 21 maart 2024 is het gebruik van het transitie-FTK nogmaals besproken. Ook in deze vergadering heeft het bestuur besloten om geen gebruik te maken van het transitie-FTK.⁷⁹ Het verantwoordingsorgaan en de sleutelfunctiehouder actuariaat zijn meegenomen in het besluitvormingsproces.

(Principe) besluitvorming 2022 – reguliere en extra indexatie per 1 januari 2023

Op 3 november 2022 heeft het bestuur een principebesluit genomen met betrekking tot de reguliere indexatie en een extra indexatie op basis van de AmvB. Dit besluit is gebaseerd op een door het bestuur gehanteerde minimale invaardekkingsgraad van 110%.

Dit principe besluit is genomen op basis van het volgende. De haalbaarheidstoets-doorrekeningen laten zien dat de kans dat de dekkingsgraad op 1 januari 2025⁸⁰ onder de 110% uitkomt 13,8% is en dat de kans dat deze boven 110% uitkomt meer dan 86% is. Op basis van transitie FTK is de kans dat de dekkingsgraad onder de 110% uitkomt 15,1%. Op basis van deze cijfers is het voorlopige oordeel positief omdat:

- In een ruime meerderheid van de scenario's de dekkingsgraad voldoende is voor een evenwichtige transitie naar het nieuwe systeem. De definitieve cijfers zullen bepalend zijn voor het oordeel.
- Daarnaast blijkt uit de haalbaarheidstoets-doorrekeningen dat het verlenen van een extra toeslag naar de mening van het bestuur voldoende evenwichtig is tussen de generaties.
- Voor de actieve deelnemers is de lage premiedekkingsgraad in de afgelopen jaren een voordeel geweest en voor de gepensioneerden is de extra toeslag nu een voordeel, zoals uit de generatie-effecten blijkt.
- Het verlenen van een extra indexatie past binnen de doelstellingen van het fonds, namelijk *"Het verschaffen van een zoveel mogelijk waardevast en duurzaam pensioen voor notarissen, kandidaat-notarissen en medewerkers in het notariaat op basis van door hen vastgestelde kaders, waaronder de risicohouding."* Het fonds heeft een dubbele doelstelling: zowel het uitkeren van nominale aanspraken als het verlenen van toeslagen staan centraal.⁸¹

⁷⁷ 6 Toeslagenbeleid 105% (B2022-099).pdf, 4c Transitie FTK indexeren (B2022-144).pdf, 4c I Transitie FTK indexeren (B2022-179).pdf.

⁷⁸ 4c Transitie FTK (B2023-015).pdf en 3c Transitie Ftk (B2023-081).pdf.

⁷⁹ Verslag vergadering bestuur d.d. 25 mei 2023 – getekend.pdf.

⁸⁰ De planning was in 2022 om op 1 januari 2025 in te varen.

⁸¹ 4c I Transitie FTK indexeren (B2022-179).pdf



Op 8 december 2022 heeft het bestuur het principebesluit met betrekking tot de reguliere indexatie en de extra indexatie op basis van de AmvB per 1 januari 2023 omgezet in een besluit waarbij de laatste berekeningen zijn meegenomen. Het bestuur heeft in de besluitvorming meegenomen dat met deze indexatie naar verwachting voldoende ruimte is voor toekomstige toeslagen en voor de buffer voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Hierbij heeft het bestuur ook gekeken naar de generatie-effecten als gevolg van dit besluit.⁸²

Besluitvorming 2023 – transitie-FTK

In de bestuursvergadering van 23 mei 2023 heeft het bestuur besloten geen gebruik te maken van het transitie-FTK. Het transitie-FTK is voornamelijk bedoeld om fondsen met een lage dekkingsgraad te helpen in de overgang naar de Wtp. Dat is voor Pensioenfonds Notariaat niet van toepassing. Daarnaast heeft het bestuur in december 2022 besloten tot een ruime indexatie.

Omdat Pensioenfonds Notariaat het transitie-FTK niet toepast, is het opstellen en indienen van een overbruggingsplan ook niet aan de orde.

Besluitvorming 2023 – indexatie 2023 en per 1 januari 2024

Onder de verlengde AmvB is het mogelijk een extra toeslag toe te kennen op basis van de gemiste toeslag per 1 januari 2023. Onderzocht is of dit administratief mogelijk is. Dit bleek niet zo te zijn.⁸³ Vervolgens is een alternatief onderzocht.

Een bijzondere situatie in 2023 is dat de definitie bij de bepaling van de CPI door het CBS gedurende 2023 is aangepast. Op de lange termijn heeft dit geen gevolgen en daarom is er geen herziening van de al eerder gepubliceerde CPI cijfers doorgevoerd. Op de korte termijn voor de beoordeling van de CPI oktober-oktober heeft dit echter wel gevolgen. Als gevolg hiervan is de bepaling van de inflatie over de periode oktober 2021 – oktober 2022 op een andere grondslag bepaald dan de inflatie over de periode oktober 2022 – oktober 2023. Daarmee is de toegepaste inflatie tussen beide jaren onderling niet consistent.

Om de toegepaste inflatie tussen beide jaren wel consistent te krijgen moet over de periode oktober 2021 – oktober 2023 een gelijke bepaling van de CPI worden toegepast. Het CBS heeft een aanvullende reeks CPI cijfers beschikbaar gesteld vanaf januari 2020 op basis van de nieuwe berekeningsmethode. Op basis hiervan kan met terugwerkende kracht voor de periode van oktober 2021 – oktober 2023 consistente bepaling van de CPI worden toegepast.

Het bestuur heeft vastgesteld dat de ontwikkeling van de prijsinflatie een specifieke bijzondere situatie is die aanleiding geeft om af te wijken van het reguliere toeslagbeleid. De aanpassing van de CPI heeft geen gevolgen voor de totale toeslagverlening in 2023, deze is in beide gevallen 8,1%. Wel is de verdeling tussen de reguliere toeslag op basis van de regels voor toeslagbestendig indexeren en de extra opslag op basis van de AmvB anders. De aanpassing van de CPI wordt in het belang van zowel de deelnemer als de pensioengerechtigde geacht. Bij de vaststelling van de indexatie over 2023 is ook rekening gehouden met de indexatie die eerder is verleend over 2022.

Per 1 januari 2024 wordt er naast een reguliere toeslag ook gebruik gemaakt van de AmvB (extra toeslagverlening). Het bestuur heeft dit besluit genomen omdat in de meerderheid van de scenario's

⁸² Uitleg website -extra-toeslag 2023

⁸³ 9g Toeslagvaststelling 2024 (B2023-249)



de dekkingsgraad voldoende is voor een evenwichtige overgang naar het nieuwe stelsel. Daarnaast blijkt uit de generatie-effecten dat de resultaten voor de jongere deelnemers iets lager zijn ten gunste van de gepensioneerden. Voor de mensen die pensioen opbouwen is de lagere premiedekkingsgraad de afgelopen jaren een voordeel geweest en de extra verhoging is nu meer een voordeel voor de pensioengerechtigden. Het verhogen van de pensioenen past binnen de doelstellingen van het fonds.⁸⁴

De SFH actuariaat is van mening dat het fonds een gedegen proces heeft gevolgd voor de vaststelling van de toeslag per 1 januari 2024. Het getoonde effect op de dekkingsgraad en de kwantitatieve effecten en risico's acht de SFH actuariaat plausibel. Aan dit besluit liggen dezelfde overwegingen ten grondslag als aan het indexatiebesluit in 2022.

Besluitvorming 2024 – transitie-FTK

Op 21 maart 2024 heeft het transitie FTK weer op de bestuursagenda gestaan. Het bestuur heeft bij de behandeling van dit onderwerp aangegeven dat het consistent beleid wenst te voeren. Er is in voorgaande jaren geen gebruik van het transitie-FTK gemaakt. De redenen van vorige jaren om het niet te doen zijn niet veranderd. Daarbij zal het veel extra werkzaamheden vragen, waaronder het schrijven van het herstelplan. Geen van de bestuursleden is er voorstander van om gebruik van het transitie-FTK te maken.

Omdat Pensioenfonds Notariaat het transitie-FTK niet toepast, is het opstellen en indienen van een overbruggingsplan ook niet aan de orde.

⁸⁴ Tekst website spn-toelichting-verhoging 2024



6. Transitieplan

6.1. Besluitvorming transitieplan

Pensioenfonds Notariaat is voor (toegevoegd) notarissen en kandidaat-notarissen een verplichtgesteld pensioenfonds conform de Wet op het Notarisambt en voor de medewerkers in het notariaat een verplichtgesteld pensioenfonds conform de Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds 2000. Vanwege de invoering van Wtp dienen de pensioenregelingen in het Notariaat te worden aangepast.

Op grond van artikel 150d van de PW hebben de werkgevers in het Notariaat een transitieplan opgesteld. De werkgevers in het Notariaat verklaren voor dit besluit de vereniging van pensioengerechtigde deelnemers, Vereniging Pensioengerechtigden Notariaat (hierna: VPN), te hebben gehoord. VPN is op 10 oktober 2024 door sociale partners geïnformeerd over de wijziging van de pensioenregeling inclusief de wijze waarop met de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten wordt omgegaan. VPN heeft op 28 november 2024 haar oordeel gegeven. Sociale partners hebben op 20 december 2024 over dit oordeel hun reactie aan VPN gegeven. Op 20 december 2024 is het transitieplan vastgesteld. Op deze datum hebben de werkgevers in het Notariaat het transitieplan naar Pensioenfonds Notariaat gestuurd.⁸⁵

De vragen, kanttekeningen, opmerkingen en bezwaren van VPN, alsmede de reactie van sociale partners hierop, zijn opgenomen in een bijlage bij het transitieplan.

Het transitieplan is de vastlegging van hetgeen sociale partners in het Notariaat zijn overeengekomen over de nieuwe pensioenregeling, over het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en over compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneesystematiek. Daarnaast bevat het transitieplan de toelichting en de verantwoording van sociale partners over waarom zij van oordeel zijn dat er sprake is van een evenwichtige transitie.

De werkgevers in het Notariaat geven namens sociale partners opdracht aan Pensioenfonds Notariaat de gewijzigde pensioenregeling vanaf 1 januari 2026⁸⁶ uit te voeren. De werkgevers in het Notariaat verzoeken Pensioenfonds Notariaat de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in deze pensioenregeling.

Overzicht van contacten tussen (vertegenwoordiging van) sociale partners en organen/vertegenwoordiging van Pensioenfonds Notariaat:

⁸⁵ Bron: Tabel 1: mijlpalen uit het transitieplan.

⁸⁶ Sociale partners wensen de transitie naar de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2026 uit te voeren. Om uitvoeringstechnische redenen kan de transitie, in overleg tussen sociale partners en Pensioenfonds Notariaat, worden doorgeschoven naar 1 januari 2027.



Datum	Contactvorm
06-07-2023	Brief met bijlage van sociale partners aan het fonds over overeenstemming bij sociale partners over diverse onderdelen van de nieuwe pensioenregeling en de keuze voor SPR
08-11-2023	Schriftelijke toelichting door sociale partners over aanvulling op de onderdelen van de nieuwe pensioenregeling
13-03-2024	Besluit over invaren en compensatie door sociale partners;
21-03-2024	Afstemmingsoverleg tussen fonds en sociale partners over onderdelen van de nieuwe pensioenregeling
15-04-2024	Totaaloverzicht besluiten sociale partners aan fonds, toegelicht in een afstemmingsoverleg tussen fonds en sociale partners
23-05-2024	Extra bestuursvergadering over de besluiten van sociale partners, gevolgd door een brief van bestuur aan sociale partners; deze brief is door vertegenwoordigers van Pensioenfonds Notariaat met een vertegenwoordiging van sociale partners besproken
September 2024	Concept transitieplan door sociale partners aan fonds
28-11-2024	Brief van Vereniging Pensioengerechtigden Notariaat (VPN) aan sociale partners inzake uitoefening hoorrecht
20-12-2024	Reactie van sociale partners aan Vereniging Pensioengerechtigden Notariaat (VPN) inzake uitoefening hoorrecht
20-12-2024	Definitief transitieplan met opname van opmerkingen van VPN en reactie van sociale partners hierop
04-04-2025	Vragen sociale partners inzake compensatie
24-04-2025	Antwoorden sociale partners op vragen over compensatie
06-06-2025	Vragen aan sociale partners inzake verduidelijking voorrangstabel
17-06-2025	Afspraken sociale partners en fonds over de te ondernemen acties bij een dekkingsgraad <102%
08-07-2025	Antwoorden sociale partners inzake verduidelijking voorrangstabel
10-10-2025	Pensioenfonds deel opdrachtbevestiging met sociale partners
26-10-2025	Fonds informeert sociale partners over negatief advies geledingen VO en verzoekt tot heroverweging invaarverzoek met inachtneming van negatieve adviezen
28-10-2025	Plenair overleg met sociale partners waarin de negatieve adviezen van de geledingen VO zijn besproken en de opdrachtbevestiging is toegelicht
30-10-2025	Sociale partners geven akkoord op de opdrachtbevestiging
05-11-2025	Sociale partners delen per brief het resultaat van de heroverweging van het invaarverzoek

Het transitieplan is op onderdelen verduidelijkt naar aanleiding van overleg tussen sociale partners en het Pensioenfonds Notariaat. Zo hebben de antwoorden op de eerste vragen van Pensioenfonds Notariaat aan sociale partners van 24 april 2025 aanleiding gegeven voor nader onderzoek en het stellen van vervolgvragen. Dit iteratieve proces heeft geleid tot een verduidelijking en een verfijning van de voorrangstabel uit het transitieplan, wat op zijn beurt geleid heeft tot een proces om opnieuw naar de netto profijt effecten van slapers te kijken. Zie voor een overzicht van deze verduidelijkingen de opdrachtbevestiging.



Het Pensioenfonds Notariaat heeft zelfstandig het transitieplan getoetst op verschillende criteria. Dit wordt verder uitgewerkt in dit hoofdstuk 6.

Het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht zijn gedurende het traject van totstandkoming van het transitieplan en implementatie van de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling betrokken en geïnformeerd.



6.2. Wijze van vaststelling evenwichtigheid transitieplan

Het bestuur van Pensioenfonds Notariaat heeft zelfstandig de evenwichtigheid van de transitie in zijn geheel beoordeeld. In geval de effecten van de voorgenomen wijzigingen ten aanzien van het pensioen als geheel tot onevenwichtig nadeel zou leiden voor deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden op pensioengerechtigden, is dit voor het pensioenfonds namelijk reden om het invaarverzoek van sociale partners af te wijzen (150I lid 4 PW).

In het kader van de evenwichtigheidsweging heeft het bestuur sociale partners aanvullende vragen gesteld ten behoeve van het verduidelijken van het transitieplan. Deze vragen hebben geleid tot een verduidelijking van de in het transitieplan opgenomen voorrangstabel. Het fonds bevestigt de verduidelijkte voorrangstabel in de opdrachtbevestiging (zie paragraaf 2.2. van de opdrachtbevestiging) aan sociale partners.

Bij het uitvoeren van de evenwichtigheidsweging heeft het bestuur een gestructureerd proces gehanteerd. Eerst zijn transitiedoelstellingen vastgesteld, op basis waarvan de evenwichtigheid van de transitie wordt beoordeeld. De transitiedoelstellingen zijn vastgesteld op basis van de doelstellingen van sociale partners in het transitieplan, de missie, visie en strategische doelstellingen van het fonds, en het evenwichtigheidskader. Vervolgens zijn er bij de doelstellingen maatstaven vastgesteld, aan de hand waarvan de doelstellingen zijn gemeten. Tot slot zijn de maatstaven begrensd met bandbreedtes. Deze geven aan welke uitkomsten van de maatstaven als evenwichtig worden beoordeeld.

Het bestuur heeft de uitkomsten van de maatstaven voor actieven, slapers en pensioengerechtigden van verschillende leeftijdscohorten gescoord aan de hand van een 5-puntsschaal (van -2: zeer negatief tot +2: zeer positief). Deze beoordeling is gevat in de evenwichtigheidsmatrix. Tot slot zijn de uitkomsten van de maatstaven gewogen bij elkaar opgeteld om zo te komen tot een beeld van (de evenwichtigheid van) het totaal aan transitiedoelstellingen per leeftijdscohort en per deelnemersgroep.

Het bestuur heeft op basis van de evenwichtigheidsweging geconcludeerd dat de wijzigingen ten aanzien van het pensioen als geheel niet leiden tot een onevenwichtig nadeel voor een bepaalde groep deelnemers. De conclusie van het bestuur komt overeen met de conclusie van sociale partners, zoals opgenomen in het transitieplan⁸⁷. De evenwichtigheidsweging is beschreven in het Evenwichtigheidsdocument.

Het bestuur heeft op enkele onderdelen onderbouwd aangegeven dat zij bij de uitwerking van de evenwichtigheid enkele andere keuzes heeft gemaakt dan in het transitieplan genoemd.

- Het bestuur heeft in overleg met sociale partners de tabel met voorrangsregels verduidelijkt. De verduidelijking van de voorrangstabel bevestigt het bestuur aan sociale partners in de opdrachtbevestiging.
- Het bestuur heeft naast de door sociale partners gehanteerde maatstaven (verwachte pensioenen in goed weer, slecht weer en de mediaan en het nettoprofijtverschil) ook nog aanvullende doelstellingen en maatstaven gehanteerd bij de evenwichtigheidsweging (zie hoofdstuk 2 van het Evenwichtigheidsdocument).
- In het transitieplan is naast het wettelijk benoemde onderscheid tussen actieven, slapers en pensioengerechtigden tevens het onderscheid benoemd in geleding van actieve deelnemers:

⁸⁷ 2024.12.20 Transitieplan voor het notariaat_def getekend.pdf, aldaar hoofdstukken 9 en 11.



medewerkers, (kandidaat-)notarissen in loondienst en zelfstandig (kandidaat-)notarissen. Het bestuur heeft aangegeven dat zij bij de doelgroepen alleen onderscheid maakt tussen de wettelijk benoemde deelnemersgroepen. De onderbouwing hierbij is dat de diverse geledingen binnen de actieve deelnemers sinds de fusie in 2017 tussen SBMN (medewerkers) en SNPF (notarissen) een vrijwel gelijke opbouw genieten. Bovendien zullen deze geledingen in de nieuwe SPR-regeling aan één geharmoniseerde regeling deelnemen. Tot slot zijn de uitkomsten van de berekeningen o.b.v. URM-cijfers en het netto profijt effect voor de verschillende geledingen bij de actieven onderzocht. Deze uitkomsten lijken zodanig op elkaar dat het verantwoord is om de diverse geledingen van de actieven verder als één groep te beschouwen. De definitieve bandbreedtes bij de maatstaven zijn vastgesteld op basis van het gehele bestand. Dat betekent dat de uitkomsten van alle geledingen binnen de actieve deelnemers binnen de vastgestelde bandbreedtes vallen.

- In het transitieplan is als transitiedoelstelling opgenomen: het bieden van compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek.
Het bestuur heeft de compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek niet opgenomen als transitiedoelstelling in de evenwichtigheidsmatrix. Het bestuur heeft (de evenwichtigheid van) de compensatie apart beoordeeld. Zie hiervoor hoofdstuk 4.2 en 4.3 van het Evenwichtigheidsdocument. Sociale partners hebben, afhankelijk van het niveau van de invaardeckingsgraad, voorrangsregels opgesteld met betrekking tot (onder andere) de compensatie. De transitie-effecten zijn met inbegrip van deze voorrangsregels berekend. Zo zijn de effecten van de compensatie meegenomen in de beoordeling van de transitie-effecten en daarmee in de evenwichtigheidsweging.

De sleutelfunctiehouder risicobeheer en de sleutelfunctiehouder actuariael zijn tijdig gevraagd een opinie af te geven over het Evenwichtigheidsdocument (en daarmee over de Evenwichtigheidsweging). De opinies zijn door het bestuur behandeld tijdens de bestuursvergaderingen van 11 september 2025 en 2 oktober 2025. Beide sleutelfunctiehouders hebben een positieve opinie afgegeven.

Het verantwoordingsorgaan is nauw betrokken geweest bij de evenwichtigheidsweging. Het verantwoordingsorgaan heeft het bestuur en het bestuursbureau meermaals vragen gesteld over de evenwichtigheidsweging. Het bestuur en het bestuursbureau hebben deze vragen in meerdere sessies met het verantwoordingsorgaan behandeld. Tot slot is de raad van toezicht gedurende het proces van informatie voorzien ten behoeve van de voorbereiding op het al dan niet goedkeuring verlenen op het invaarbesluit.



6.3. Wijze van vaststelling uitvoerbaarheid transitieplan

Pensioenfonds Notariaat heeft op basis van het transitieplan de uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling beoordeeld met TKP. Hieruit is gebleken dat de nieuwe pensioenregeling uitvoerbaar is, zoals per brief bevestigd door TKP op 14 maart 2025. De pensioenregeling past grotendeels binnen de Producten Diensten Catalogus (PDC) van TKP. Er zijn twee uitzonderingen: producten ten behoeve van zelfstandigen en het arbeidsongeschiktheidspensioen. Ten aanzien van de producten ten behoeve van zelfstandigen heeft TKP aangegeven een maatwerkoplossing te ontwikkelen. Ten aanzien van het arbeidsongeschiktheidspensioen bestaat een afhankelijkheid met verzekeraar a.s.r. Zij hebben in de brief van 19 maart 2025 een uitvoerbaarheidsverklaring afgegeven ten aanzien van het arbeidsongeschiktheidspensioen die aansluit op de uitvoerbaarheidsverklaring van TKP.

Pensioenfonds Notariaat en TKP hebben de mijlpalen en beslismomenten in het opgestelde migratieplan vastgelegd. Het migratieplan is een terugkerend agendapunt in de overleggen met TKP en in het bestuur van Pensioenfonds Notariaat, zodat het bestuur doorlopend kan vaststellen of de implementatie van de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de huidige pensioenaanspraken op een beheerste en integere manier door TKP wordt uitgevoerd. Pensioenfonds Notariaat monitort hierbij door middel van periodieke gesprekken op fondsniveau met TKP de implementatie van de eigen pensioenregeling en houdt daarnaast, middels generieke klantrapportages en klantbijeenkomsten, zicht op de voortgang van de implementatie van de pensioenregelingen van andere SPR-fondsen die door TKP worden geadministreerd.

Op de bestuursvergadering van 22 mei 2025 heeft het bestuur definitief vastgesteld dat de uitvoerbaarheid van het inbaarverzoek en de nieuwe regeling technisch uitvoerbaar zijn volgens een beheerste en integere uitvoering. Over dit besluit heeft de sleutelfunctiehouder risicobeheer positief geopinieerd. Het besluit inclusief achterliggende documentatie is ter informatie gedeeld met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht.



6.4. Toets op conformiteit transitieplan met wettelijke voorschriften

Het bestuur van Pensioenfonds Notariaat heeft getoetst of de pensioenregeling en financiële opzet in lijn zijn met de wet- en regelgeving. De uitkomst is dat de pensioenregeling en financiële opzet compliant zijn met wet- en regelgeving. Dit blijkt uit de vertaling van de pensioenregeling door Pensioenfonds Notariaat in reglementsteksten die overeenkomen met, dan wel gebaseerd zijn op de modelreglementsteksten die TKP heeft opgesteld. In het TKP-document Dialoogsessie WTP d.d. 19 juli 2024 is aangegeven dat hierbij de focus ligt op juridische correctheid en dat daarbij een bijkomend voordeel is dat een toets op uitvoerbaarheid is inbegrepen. In het evenwichtigheidsdocument is expliciet een toetsing aan de Wet gelijke behandeling op grond van leeftijd bij de arbeid (WGBL) opgenomen.

Bij de opdrachtaanvaarding beoordeelt het fonds, aan de hand van het transitieplan, of het de pensioenregeling en het invaarverzoek kan uitvoeren met inachtneming van toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de evenwichtige belangenafweging en de beheerste en integere bedrijfsvoering. Zie de alinea hiervoor voor de toets van de pensioenregeling. De toepasselijke regelgeving ten aanzien van het invaarbesluit is door het pensioenfonds getoetst via het voorgeschreven invaarsjabloon van DNB. Het invaarsjabloon bevat een overzicht van alle wettelijk verplichte elementen die een invaarbesluit moet bevatten.

6.5. Toets op afwijking van transitieplan

Pensioenfonds Notariaat gaat uitvoering geven aan het transitieplan zoals opgesteld door de werkgevers in het Notariaat. Het bestuur wijkt niet af van de inhoud van het transitieplan, met uitzondering van hetgeen is opgenomen onder 6.2. Bovendien is de transitiedatum om uitvoeringstechnische redenen in overleg met sociale partners doorgeschoven naar 1 januari 2027.

6.6. Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan

Dit hoofdstuk beschrijft de dekkingsgraad voorwaardelijk aan het transitieplan. Voor de financiële grenzen voorwaardelijk aan de evenwichtigheid van de transitie verwijzen wij naar hoofdstuk 7 van het Evenwichtigheidsdocument.

De minimale invaardekkingsgraad is vastgesteld op 102%. Bij deze dekkingsgraad is er voldoende geld beschikbaar voor het vullen van het MVEV en de ROR. Bovendien kan voor iedere deelnemer de waarde van de technische voorziening worden meegegeven in het persoonlijke voor pensioen bestemde vermogen. Sociale partners hebben met het bestuur aanvullende afspraken gemaakt over de te nemen stappen in het geval de dekkingsgraad onder het niveau van 102% raakt. Zie hiervoor paragraaf 6.7.

Tot slot voorziet de voorrangstabel in de manier van het aanwenden van het vermogen bij elke mogelijke dekkingsgraad boven de minimale invaardekkingsgraad. Indien de invaardekkingsgraad hoger is dan nodig voor het realiseren van de doelstellingen uit de voorrangstabel wordt, zoals is aangegeven in de toelichting op de voorrangstabel in het transitieplan, het meerdere volgens de standaardmethode toegevoegd aan de persoonlijke voor pensioen bestemde vermogens van de deelnemers.



6.7. Afspraken bij overschrijding financiële grenzen transitieplan

Sociale partners en het bestuur van Pensioenfonds Notariaat hebben afspraken gemaakt over de te ondernemen stappen in het geval de dekkingsgraad lager is dan 102%, de minimale invaardekkingsgraad. Er is afgesproken dat in dat geval de aanspraken worden gekort, zodanig dat de dekkingsgraad weer het niveau heeft van 102%. Voorwaarde hierbij is dat de dekkingsgraad niet lager is dan 95%. Wanneer de dekkingsgraad onder het niveau van 95% komt, treedt het bestuur met sociale partners in overleg om de verschillende opties te heroverwegen. Het fonds stelt sociale partners periodiek op de hoogte van de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Hierdoor zijn het bestuur en sociale partners in staat om eventueel tijdig te anticiperen op een dekkingsgraad onder de 102%.



PENSIOENFONDS
NOTARIAAT

Bijlage 1: Brondocumenten - vervallen



Bijlage 2: Overzicht van afkortingen

- AFM: Autoriteit Financiële Markten
- AmvB: Algemene maatregel van Bestuur
- AuP: Agreed upon Procedures
- BMC: Balansmanagementcommissie
- BMN: Bond van Medewerkers in het Notariaat
- BNY: Bank of New York Mellon
- CIA: Change Impact Assessment
- CCO: Chief Client Officer (TKP)
- COO: Chief Operations Officer (TKP)
- CTO: Chief Technology Officer (TKP)
- DNB: De Nederlandsche Bank
- ERB: Eigen Risico Beoordeling
- GSAM: Goldman Sachs Asset Management
- INPC: Implementatie Nieuwe Pensioencontract
- IRM: Integraal Risico Management beleid
- IRCF: Integrated Risk Control Framework
- KA: (Kandidaat-)notarissen in loondienst
- Kaderdocument: Kader Datakwaliteit – Wet Toekomst Pensioenen d.d. 11 oktober 2022
- KDE: Kritische Data Elementen
- KNB: Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie
- ME: Medewerkers in het Notariaat
- MTA: Maximum toegestane afwijking
- NO: Zelfstandig (kandidaat-)notarissen
- NBA: Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants
- NOREA: De beroepsorganisatie van IT-auditors
- OA: Operationele afspraken TOM
- PDC: Producten & Diensten Catalogus
- Pensioenfonds Notariaat: Stichting Pensioenfonds Notariaat
- PGC: Pensioen, governance, communicatie en compliance commissie
- PMO: Programma Management Ondersteuning (TKP)
- PMT: Programma Management Team (TKP)
- PPS: Pensioen Producten Systeem (TKP)
- PUO: pensioenuitvoeringsorganisatie
- PW: Pensioenwet
- RCSA: Risk Control Self Assessment (Pensioenfonds Notariaat)
- RMC: Risicomanagementcommissie
- RSA: Risk Self Assessment (TKP)
- RTS: rentetermijnstructuur
- rvt: raad van toezicht
- SaaS: Software as a Service
- SLA: Service Level Agreement
- SPR: solidaire premiereregeling
- STP: straight through processing



- TOM: Target Operating Model voor de connectiviteit pensioen- en vermogensbeheer
- TWK-mutaties: Terugwerkende Kracht Mutaties
- VO: verantwoordingsorgaan
- VPN: Vereniging Pensioengerechtigden Notariaat
- Wtp: Wet toekomst pensioenen