



STICHTING PENSIOENFONDS RECREATIE

IMPLEMENTATIEPLAN

V1.0 - 29 januari 2025



Inhoud

1	Voorwoord	3
2	Inleiding	4
3	Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	7
3.1	Inrichting projectstructuur	7
3.2	Besluitvormingsproces vaststelling Implementatieplan	13
4	Risicoanalyses en beheersmaatregelen	18
4.1	Risico's en beheersingsmaatregelen	18
4.2	Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling.....	34
4.3	Uitbestedingsrisico's	37
4.4	Risicoanalyse en beheersing financiële risico's	42
4.5	Juridische risico's	44
4.6	Conclusie	46
5	Data en datakwaliteit	47
5.1	Datakwaliteitsbeleid van Recreatie	47
5.2	Beschikbaarheid data	48
5.3	Risicobereidheid datakwaliteit.....	49
5.4	Risicoanalyse datakwaliteit.....	50
5.5	Belangrijke risico's en complexe dossiers.....	52
5.6	Verrichte werkzaamheden.....	53
5.7	Bevindingen	60
5.8	Nog te verrichten werkzaamheden	62
5.9	Rapportage externe accountant vóór het invaarbesluit	63
5.10	Onderzoek externe accountant ná het invaarmoment.....	64
6	Invaren	67
6.1	Algemeen.....	67
6.2	Werkwijze.....	67
6.3	Opgebouwde rechten	68
6.4	Evenwichtigheid	71
6.5	Onderbouwing van de transitie-effecten en compensatie.....	78



7	Transitieplan	81
7.1	Besluitvormingsproces	81
7.2	Evenwichtigheid	82
7.3	Uitvoerbaarheid.....	82
7.4	Wettelijke voorschriften	83
7.5	Geen afwijking	83
7.6	Financiële grenzen (dekkingsgraad).....	83
8	Overzicht bijlagen.....	85



1 Voorwoord

Dit is het Implementatieplan van Stichting Pensioenfonds Recreatie (hierna: "het fonds" of "Recreatie"). Bij de transitie naar de Wet toekomst pensioenen ("Wtp") beschrijven we hoe we de overstap op de nieuwe pensioenregeling willen uitvoeren. In dit Implementatieplan gaan we na en leggen we vast of we de pensioenregeling kunnen uitvoeren, hoe we de pensioenregeling (technisch) gaan uitvoeren en welke stappen we zetten om tot de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling te komen. We verantwoorden de kosten, de risico's en de daarbij te nemen beheersmaatregelen. Het Implementatieplan brengt de verschillende onderwerpen op hoofdlijnen samen en bekijkt deze zoveel mogelijk in samenhang. Het betreft nadrukkelijk geen plannings- of projectdocument. Onder dit Implementatieplan liggen immers veel gedetailleerdere plannen of beschrijvingen. De relevante documenten zijn als bijlage aan dit plan gevoegd.

De sociale partners van Recreatie vertegenwoordigen werkgevers en werknemers in de sectoren verblijfsrecreatie, zwembaden en zwemscholen. Zij hebben afspraken gemaakt in het kader van de transitie naar de Wtp, waarbij is gekozen voor een solidaire premiereregeling. De gemaakte keuzes, overwegingen en berekeningen zijn vastgelegd in het Transitieplan d.d. 31 oktober 2023 en het Addendum d.d. 13 januari 2025.

In deze documenten vragen de sociale partners het fonds om de nieuwe pensioenregeling vanaf 1 januari 2026 uit te gaan voeren en opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te gaan varen. Op 22 januari 2025 hebben wij deze opdracht aanvaard.

In de afgelopen maanden is intensief samengewerkt. We willen iedereen die hieraan heeft meegewerkt, bedanken voor zijn bijdrage. Hierbij noemen we in ieder geval de leden van de raad van toezicht, de leden van het verantwoordingsorgaan en de sleutelfunctiehouders van het fonds. Een bijzonder woord van dank gaat naar de medewerkers van het bestuursbureau van Montae & Partners; de medewerkers van TKP Pensioen (de pensioenuitvoeringsorganisatie van het fonds, hierna "PUO" of "TKP"); actuarieel adviseur Rob Schilder en zijn collega's van WTW; en Jacqueline Lommen, programmabegeleider van het fonds. Dank voor jullie inzet, feedback én flexibiliteit in de afgelopen periode! We kijken vol vertrouwen naar de komende maanden, waarin we de nieuwe pensioenregeling van Recreatie samen met jullie verder zullen implementeren.

Het bestuur van Recreatie:

Wouter Bleckman
Imke Hollander, tevens lid dagelijks bestuur
Kees Scheepens
Ansfried Snijders, voorzitter (dagelijks) bestuur
Xander den Uyl
Gijs Vermeulen
Jesse van der Vliet



2 Inleiding

In het Implementatieplan gaat het fonds na en legt het schriftelijk vast of het in staat is de nieuwe pensioenregeling uit te voeren, op welke wijze het de nieuwe pensioenregeling (technisch) zal uitvoeren en welke stappen worden ondernomen om tot de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling te komen. Hierbij verantwoordt het fonds de kosten, de risico's en de te nemen beheersmaatregelen. Het Implementatieplan brengt deze onderwerpen op hoofdlijnen samen en beziet deze zoveel mogelijk in samenhang, zonder een uiterst gedetailleerd plannings- of projectdocument te zijn. Onder het Implementatieplan liggen immers veel gedetailleerdere plannen of beschrijvingen, waarvan een aantal als bijlage aan dit plan is gevoegd.

De wet geeft de vereisten die ten minste in het Implementatieplan dienen te zijn opgenomen:

- Artikel 150i Pensioenwet; en
- Artikel 46 BuPw.

Al met al draagt het Implementatieplan bij aan een zorgvuldig en transparant implementatietraject, waarbij het fonds laat zien in staat te zijn de nieuwe pensioenregeling adequaat te beheren en implementeren.

Hieronder zijn de verschillende onderdelen op hoofdlijnen toegelicht.

- **Genomen en te nemen stappen, inclusief besluitvormingsproces:**
 - Ten eerste dient het fonds in het Implementatieplan toe te lichten welke stappen zijn genomen en welke stappen nog moeten worden genomen gedurende de transitieperiode, inclusief het beoogde tijdsplan. Hierbij licht het fonds het besluitvormingsproces toe dat reeds heeft plaatsgevonden en mogelijke besluitvormingsprocessen gedurende de implementatiefase. Dit betreft zowel het besluitvormingsproces voor de nieuwe pensioenregeling als de aanpak van reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten, waarbij inzicht wordt gegeven in de betrokkenheid van de verschillende fondsorganen.
 - Dit is beschreven in hoofdstuk 3.
- **Kritische mijlpalen en complete besluitvorming:**
 - Met betrekking tot het proces dient het pensioenfonds inzicht te geven in kritische mijlpalen tijdens het implementatietraject, waarbij ook rekenschap moet worden gegeven van stappen die moeten worden genomen bij gewijzigde financiële en economische omstandigheden. Het fonds dient specifiek inzicht te geven in de dekkingsgraden waar binnen de opdracht en het inwaarverzoek van sociale partners, uitgevoerd kan worden, conform de door hen afgesproken doelen, maatstaven, bandbreedtes bij maatstaven en voorrangregels. Ook dient er een concreet en haalbaar plan te zijn opgenomen voor het geval de financiële situatie niet toereikend is. Het fonds



zal daarbij ten minste inzicht moeten geven in de consequenties voor het invaarbesluit indien niet (tijdig) afspraken worden gemaakt.

- De kritische mijlpalen zijn beschreven in hoofdstuk 3, de complete besluitvorming is waar van toepassing in de betreffende hoofdstukken beschreven.
- **Risicoanalyses:**
 - Het fonds dient in het implementatieplan gedegen risicoanalyses, inclusief beheersmaatregelen op te nemen die in ieder geval aandacht besteden aan operationele en IT-risico's, datakwaliteit, procesbeheersing en uitbestedingsrelaties. Het Implementatieplan dient tevens inzicht te geven in de wijze waarop het fonds omgaat met deze risico's bij wijzigende omstandigheden.
 - Dit is beschreven in hoofdstuk 4.
- **Datakwaliteit:**
 - Juiste data is essentieel voor een succesvolle transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Het fonds geeft in het Implementatieplan aan hoe is zorggedragen voor juiste en volledige data voor, tijdens en na de transitie.
 - Dit is beschreven in hoofdstuk 5.
- **Invaarbesluit:**
 - Indien de bestaande pensioenaanspraken en -rechten worden ingevaren in de nieuwe pensioenregeling, moet het Implementatieplan informatie bevatten over het invaarbesluit. Beoogd wordt dat deze informatie overzichtelijk wordt gebundeld en in samenhang wordt gezien om een goede verantwoording te borgen. Dit betekent dat het fonds de invulling van het invaarbesluit in kaart brengt, inclusief onder meer, de initiële vulling van de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve en een eventueel compensatiedepot, alsook de gekozen omrekenmethode en hoe wordt omgegaan met premievrije opbouw bij arbeidsongeschiktheid, arbeidsongeschiktheidspensioen en nabestaandenpensioen.
 - Dit is beschreven in hoofdstuk 6.
- **Evenwichtigheid en onderbouwing:**
 - Het fonds licht tevens de overwegingen achter de gemaakte keuzes toe, waarbij de evenwichtigheid van besluiten in onderliggende samenhang wordt onderbouwd. Het fonds geeft daarbij inzicht in de grondslagen voor de toegepaste rekenmethode en maakt gebruik van de doelstellingen en maatstaven van sociale partners uit het Transitieplan.
 - Dit is beschreven in hoofdstuk 6.
 - Indien het pensioenfonds het transitie-ftk heeft toegepast of in de jaren 2022 of 2023 toeslag heeft verleend bij een dekkingsgraad vanaf 105%, moet het een toelichting geven op de besluitvorming en de voordelen en nadelen voor



actieve deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden.

- Omdat Recreatie geen transitie-ftk heeft toegepast en in de jaren 2022 en 2023 geen toeslag heeft verleend, wordt hieraan in dit Implementatieplan geen aandacht besteed.
- **Transitieplan:**
 - Sociale partners sluiten de arbeidsvoorwaardelijke fase af met een transitieplan. Voorafgaand aan het publiceren van het transitieplan zal overleg tussen sociale partners en het pensioenfonds hebben plaatsgevonden, maar dit laat onverlet dat het pensioenfonds een expliciete toets moet doen. Hoe heeft het pensioenfondsbestuur het transitieplan getoetst op evenwichtigheid, uitvoerbaarheid en het voldoen aan wet- en regelgeving en op welke wijze zijn de fondsorganen en sleutelfunctiehouders hierbij betrokken.
 - Dit is beschreven in hoofdstuk 7.

Dit Implementatieplan is door het bestuur van Recreatie vastgesteld op 29 januari 2025.

Indien zich naar inzicht van het bestuur ingrijpende, onvoorziene omstandigheden voordoen waardoor dit Implementatieplan geen accuraat beeld meer geeft, zal het bestuur hiervan mededeling doen aan de sociale partners, het verantwoordingsorgaan, de raad van toezicht, TKP en aan De Nederlandsche Bank (DNB). Het bestuur zal dan in overleg met de hiervoor genoemde betrokken partijen aangeven of en op welke wijze de transitie kan worden voortgezet.

Dit Implementatieplan inclusief communicatieplan zal binnen twee weken na de vaststellingsdatum worden toegezonden aan DNB. Het wordt, exclusief de bijlagen, gepubliceerd op de website van Recreatie.



De belangrijkste rollen en verantwoordelijkheden worden hieronder geschetst.

De sociale partners:

- kiezen de pensioenuitvoerder;
- stellen de nieuwe pensioenregeling vast en besluiten tot een invaarverzoek;
- geven het bestuur kwantitatieve maatstaven en bandbreedtes mee;
- geven het bestuur doelstellingen mee met betrekking tot compensatie en de solidariteitsreserve;
- stellen het transitieplan op en communiceren hierover met hun achterban;
- vertegenwoordigen de achterbannen van Hiswa Recron (watersport en vrije tijd), WiZZ (zwembaden en zwemscholen), CNV, De Horecabond en FNV Sport & Bewegen.

Het bestuur:

- is opdrachtgever en eindverantwoordelijk voor het project;
- mandateert het dagelijks bestuur en de programmabegeleider voor de programma-uitvoering;
- neemt alle bestuurlijke besluiten.

Het dagelijks bestuur:

- is verantwoordelijk voor de voortgang en realisatie;
- fiatteert het plan van aanpak en de uitgaven binnen de begroting;
- informeert het bestuur over de voortgang en realisatie;
- informeert de stakeholders over inhoud en proces van het project.

De voorzitter:

- faciliteert het (dagelijks) bestuur en de sociale partners in hun besluitvorming;
- informeert de stakeholders over de voortgang.

Het verantwoordingsorgaan:

- gebruikt zijn adviesrecht voor het communicatieplan;
- gebruikt zijn (verzwaard) adviesrecht voor het voorgenomen invaarbesluit;
- gebruikt zijn (verzwaard) adviesrecht voor de wijzigingen in het uitvoeringsreglement.

De raad van toezicht:

- beoordeelt het besluitvormingsproces tot invaren en geeft goedkeuring aan het voorgenomen invaarbesluit;
- geeft goedkeuring aan het beleid tot wijziging van het uitvoeringsreglement;
- toetst het proces en geeft input op het Implementatieplan, waaronder met name de risicohouding en de evenwichtige belangenafweging.



De sleutelfunctiehouders:

- nemen hun verantwoordelijkheid binnen de Wtp-transitie door opinies over materiële bevindingen en aanbevelingen op hun sleutelfunctiegebied te delen met het bestuur van het pensioenfonds.

De programmabegeleider:

- informeert en faciliteert het dagelijks bestuur in zijn verantwoordelijkheid voor de voortgang en realisatie;
- is verantwoordelijk voor het opstellen en bijhouden van de detailplanning;
- bewaakt de prioriteiten en de voortgang binnen de afgesproken scope, tijd en budget en rapporteert hier periodiek over aan het dagelijks bestuur;
- zet acties in gang om de mijlpalen te behalen die behoren bij de werkstromen;
- biedt countervailing power aan het (dagelijks) bestuur;
- escaleert waar nodig om problemen te voorkomen / op te lossen;
- bewaakt dat alle besluitvorming tijdig door het bestuur plaatsvindt, op basis van bestuursrijpe vergaderdocumenten.

Voor een zorgvuldige bestuurlijke besluitvorming maakt Recreatie gebruik van het BOB-model. Hierbij worden onderwerpen eerst Beeldvormend besproken, vervolgens Oordeelsvormend en tenslotte Besluitvormend. Er is zoveel mogelijk tijd beschikbaar gemaakt in de reguliere vergaderingen van bestuur, dagelijks bestuur, verantwoordingsorgaan, raad van toezicht en sociale partners. Waar nodig zijn voor alle fondsorganen extra vergaderingen ingepland. Ook is een aantal gezamenlijke kennissessies en stakeholder-bijeenkomsten georganiseerd. Aan de voorbereiding voor de werkstromen vermogensbeheer en communicatie is aanvullend en specifiek tijd besteed in bestuurlijke commissies, respectievelijk de Beleggings Advies Commissie (BAC) en de Commissie Communicatie & Relatiebeheer (CCR). Ook de Risicocommissie (RC) heeft aanvullend en specifiek tijd aan de Wtp-transitie besteed.

Naast alle interne vergaderingen van het fonds zijn er ook gezamenlijke periodieke overleggen met TKP:

- **Wtp werkgroep**

De werkgroep komt op wekelijkse basis bijeen. Vanuit Recreatie nemen de voorzitter en de programmabegeleider deel, op verzoek en op ad-hoc basis aangevuld met bestuursleden, (externe) adviseurs en inhoudsdeskundigen. Vanuit TKP nemen de accountmanager en de transitie manager deel aan de werkgroep. De transitie manager is door TKP aangesteld als primair aanspreekpunt voor Recreatie tijdens de transitieperiode voor alles met betrekking tot de Wtp-transitie. Op verzoek/afroep schuiven adviseurs vanuit de diverse TKP domeinen zoals Risk en Communicatie bij de werkgroep aan.



Vanuit de werkgroep wordt de wederzijdse voortgang van het transitietraject aangestuurd en gemonitord en worden de uiteenlopende gezamenlijke werkzaamheden gecoördineerd;

- **Wtp stuurgroep**

De stuurgroep komt minimaal één keer per kwartaal bijeen. Vanuit Recreatie nemen de voorzitter en de programmabegeleider deel. Vanuit TKP nemen een directielid (Chief Client Officer), de accountmanager en de transitie manager deel aan de stuurgroep. De CCO wordt op verzoek ter zijde gestaan door de COO (Operations) en de CTO (Technology).

Daar waar nodig en/of gewenst wordt de status en voortgang datakwaliteit geagendeerd. De projectleider datakwaliteit heeft hiertoe een standing invitation.

Vanuit de stuurgroep wordt het transitietraject overzien en de onderwerpen die extra aandacht vragen afgestemd;

- **Projectgroep Datakwaliteit**

Hierin participeren de voorzitter, een bestuurslid, de projectbegeleider datakwaliteit en de programmabegeleider Wtp vanuit Pensioenfonds Recreatie. Vanuit TKP nemen de projectleider datakwaliteit, de accountmanager en de transitie manager deel. Deze projectgroep datakwaliteit komt, na ruim een jaar op wekelijkse basis te hebben overlegd, nu eens per maand bijeen;

- **Projectgroep Connectiviteit**

Onder regie van Recreatie participeert TKP in een werkgroep koppeling vermogensbeheerketen samen met CACEIS en Cardano. Vanuit TKP nemen de accountmanager en de transitie manager en een inhoudelijke deskundige deel aan de werkgroep. Op verzoek/afroep schuiven kennishouders vanuit de diverse TKP domeinen aan.

Naast de structurele betrokkenheid binnen de stuurgroep is de CCO van TKP op verzoek aanwezig in bestuursvergaderingen van Recreatie om toelichting te geven en vragen te beantwoorden.



3.1.2 Belangrijkste mijlpalen

Om de transitie naar het nieuwe stelsel op tijd af te ronden, zijn er in de wet mijlpalen opgenomen. Dit zijn de uiterste datums die door de betrokken partijen moeten worden gehaald. Hiernaast heeft Recreatie zelf een aantal mijlpalen vastgesteld. In onderstaande tabel zijn de belangrijkste mijlpalen opgenomen.

DATUM	MIJLPAAL
2021	Start Wtp-traject voor Recreatie
Q1-2021	Eerste risicopreferentieonderzoek
Q3-2022	Start berekeningen
juli 2023	Intentieverklaring tussen Recreatie en TKP
1 juli 2023	Invoering Wet toekomst pensioenen
september 2023	Besluit over nieuwe pensioenregeling, compensatie en invaren door sociale partners
september 2023	Indienen transitieplan: vastlegging van het besluit van de sociale partners
maart 2024	Partiële indiening risicohouding
juni 2024	Partieel oordeel DNB op risicohouding
Q3-2024	Tweede risicopreferentieonderzoek
september 2024	Vaststellen communicatieplan
september 2024	Partiële indiening datakwaliteit
december 2024	Partieel oordeel DNB op datakwaliteit
december 2024	Besluit operationele uitvoerbaarheid door TKP
januari 2025	Transitieovereenkomst tussen Recreatie en TKP
januari 2025	Besluit operationele uitvoerbaarheid door Recreatie
29 januari 2025	Vaststellen opdrachtaanvaarding, opdrachtbevestiging, implementatieplan en invaarsjabloon
31 januari 2025	Indienen Wtp-dossier aan DNB en communicatieplan aan AFM
2 april 2025	GO-NoGO door Recreatie op basis van beschikbare info en assurance
21 mei 2025	GO-NoGO door Recreatie op basis van beschikbare info en assurance, inclusief livegang eerste klantfonds bij TKP
augustus 2025	Start testen datamigratie en invaren
september 2025	Afronding ketentesten pensioenadministratie en fondsconfiguratie
september 2025	Afronding ketentesten Target Operating Model
september 2025	Pensioenreglement definitief
september 2025	ABTN definitief
september 2025	Uitvoeringsovereenkomst definitief
8 oktober 2025	GO-NoGO door Recreatie op basis van beschikbare info en assurance
8 oktober 2025	GO-NoGO start individuele communicatie aan deelnemers
oktober 2025	Afronding testen datamigratie en invaren



november 2025	Verzending eerste individuele communicatie aan deelnemers
november 2025	Verklaring van geen bezwaar DNB
november 2025	Omrekenfactoren definitief
19 november 2025	GO-NoGO acceptatie op pre-productie
17 december 2025	Gezamenlijke GO-NoGO Recreatie en TKP
31 december 2025	GO-NoGO datamigratie/invaren/TWK2
1 januari 2026	Transitiedatum - Go live Wtp
januari 2026	Tweede toetsmoment door externe accountant
8 januari 2026	Akkoord op datamigratie
25 januari 2026	Verstrekking eerste uitkeringen
31 januari 2026	Rapportage op invaren gereed
april 2026	Aanpassing uitkeringen naar startuitkering
augustus 2026	Verzending tweede individuele communicatie aan deelnemers

3.1.3 Vervolgstappen

Ook de implementatie van de transitie valt onder de verantwoordelijkheid van het fondsbestuur, de stuurgroep en de project- en werkgroepen. De projectgroep Wtp houdt zich bezig met het domein van de deelnemersadministratie inclusief koppeling vermogensbeheer-pensioenbeheer en gegevensleveringsovereenkomst, de BAC met het domein van het vermogensbeheer (SLA, mandaten, beleggingsbeleid), de CCR met de communicatie en het pensioenreglement en het bestuur met de juridische documenten. De programmabegeleider zorgt voor de overall projectleiding, in het bijzonder voor de afstemming, planning en coördinatie tussen de werkgroepen en de verslaglegging richting het bestuur. Hierbij zorgt de programmabegeleider ook voor afstemming over de inhoud en planning tussen Recreatie en de uitbestedingspartners. De voorzitter en de programmabegeleider houden toezicht op de voorwaarden voor een geslaagde transitie. Te denken valt aan de beschikbaarheid van voldoende, gekwalificeerd personeel bij Recreatie, de uitbestedingspartners en de adviseurs en de IT-capaciteit. De programmabegeleider zal bij dreigende vertragingen en knelpunten oplossingen aandragen aan het bestuur. Het bestuur legt verantwoording af in het jaarverslag, aan de toezichthouders en aan de andere organen van Recreatie. Voor de vervolgstappen ten aanzien van de communicatie aan de actieve deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden wordt verwezen naar het communicatieplan (bijlage 6.3).

Hieronder volgt een beschrijving van een aantal belangrijke mijlpalen.

- Voor de daadwerkelijke transitie van de deelnemers- en beleggingsadministratie inclusief het invaren is de noodzakelijke functionaliteit uiterlijk 1 september 2025 getest middels de keten- en integratietesten. De resultaten hiervan worden geanalyseerd en gerapporteerd. Mochten er aanpassingen nodig zijn dan moeten deze voor het tweede communicatiemoment in november 2025 opnieuw getest en gereed zijn;



- De aangepaste deelnemers- en administratieprogrammatuur zal op 1 januari 2026 de huidige vervangen. De mutatiegang door TKP wordt gedurende 6 maanden nauwgezet gevolgd door de projectgroep Wtp. Hierover wordt via de programmabegeleider gerapporteerd aan het bestuur;
- De nieuwe regeling zal ingaan op 1 januari 2026. De daadwerkelijke transitie inclusief het invaren zal plaatsvinden op 1 januari 2026. De transitie zal beoordeeld worden door Recreatie en door TKP. De invaarberekeningen worden gecontroleerd op plausibiliteit door de sleutelfunctiehouder voor de actuariële functie. De rapportage hierover wordt uiterlijk medio september 2025 aan het bestuur verstrekt en kan aanleiding zijn tot aanvullende stappen en wordt derhalve ook betrokken in het GO-NoGO moment van Recreatie op 30 september 2025;
- De data zullen door de externe accountant gecontroleerd worden in een tweede toetsmoment. Dit vindt kort na het invaren plaats. Hierbij wordt gecontroleerd dat de data zoals gebruikt voor het invaren juist zijn en overeenkomen met wat aan deelnemers is gecommuniceerd;
- Ook zullen het eerste half jaar na de transitiedatum extra controles boven op de standaardcontroles op de juistheid van de administraties worden uitgevoerd. TKP rapporteert hierover maandelijks vanaf de transitie datum aan het bestuur, dat kan besluiten tot aanvullende maatregelen;
- De transitie naar de nieuwe pensioenregeling inclusief invaren gaat gepaard met een wijziging van de strategische asset allocatie van Recreatie.

3.2 Besluitvormingsproces vaststelling Implementatieplan

3.2.1 Het doorlopen besluitvormingsproces

Het bestuur van Recreatie heeft de sociale partners gefaciliteerd in het proces van totstandkoming van de nieuwe pensioenregeling. Dit bevat ook het proces dat heeft geleid tot het verzoek tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en van de keuze van de wijze van compensatie. Het faciliteren vond primair plaats aan de Pensioentafel - een periodiek overleg tussen vertegenwoordigers van de sociale partners en vertegenwoordigers van het fondsbestuur - en bestond onder andere uit het (laten) uitvoeren van risicopreferentieonderzoeken in 2021 en 2024 en het leveren van input ten behoeve van de berekeningen om de uitwerking van verschillende keuzes te kunnen tonen. Ook hebben de sociale partners kunnen putten uit de expertise van de actuariële adviseur van het fonds, die deelnam aan alle Pensioentafels. Het faciliteren van de sociale partners heeft Recreatie uiteindelijk geholpen bij de eigen besluitvorming, omdat veel van de voor de sociale partners gemaakte berekeningen in de argumentatie voor de besluitvorming kon worden betrokken. Recreatie heeft de uitgangspunten



van de hiervoor genoemde berekeningen ook ten behoeve van eigen gebruik getoetst en beoordeeld.

Het besluitvormingsproces van Recreatie is gestart na de toezending van het Transitieplan door de sociale partners (bijlage 1). De voorbereiding op de formele besluitvorming door het bestuur en de advisering vanuit de verschillende werkstromen en de programmabegeleider is al in 2022 gestart, met deelneming van of ondersteuning door uitbestedingspartners en externe adviseurs. De in de besluitvorming behandelde hoofdonderwerpen zijn de volgende:

- Type contract;
- Premiebeleid;
- Basisonderdelen regeling;
- Risicodekkingen;
- Aanvullende dekkingen;
- ANW-hiaat;
- Arbeidsongeschiktheid;
- Biometrische risico's;
- Compensatie;
- Solidariteitsreserve: doelen, initiële vulling, vul- en uitdeelregels;
- Evenwichtigheid;
- Datakwaliteit;
- Risicohouding;
- Spreidingsperiode;
- Invaren;
- Projectierendement;
- Bandbreedtes en maatstaven;
- Uitvoerbaarheid;
- Beleggingsbeleid;
- Toetsing wet- en regelgeving.

Bij de behandeling van bovengenoemde onderwerpen stonden de volgende zaken centraal: de administratieve uitvoerbaarheid en risico's, de beleggingstechnische uitvoerbaarheid en risico's, de communicatie en uitlegbaarheid en de evenwichtigheid van de (verwachte) nieuwe pensioenregeling, (de methode van) het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en de compensatie.

Daarbij is in het bijzonder aandacht besteed aan de uitbestedingsrisico's door risk self assessments (hierna RSA) op fondsniveau en bij de uitbestedingspartners.

De verdiepingen op bovengenoemde onderwerpen en nadere uitwerking in het kader van de opdrachtaanvaarding hebben vervolgens plaatsgevonden in de werkstromen, de



bestuurscommissies en diverse bestuursvergaderingen en zijn meermaals tussentijds teruggekoppeld aan het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht.

Het bestuur heeft gebruik gemaakt van de door DNB geboden mogelijkheid tot partiële indieningen voor twee dossiers:

- het vaststellen van de risicohouding;
- de borging en zekerstelling van de datakwaliteit voor invaren.

Door deze partiele beoordelingen zijn genoemde dossiers extern beoordeeld vóórafgaand aan de inwaarmelding. De bevindingen van DNB zijn waar nodig en waar mogelijk gebruikt voor het aanscherpen van de dossiers en verwerkt in de inwaarmelding.

3.2.2 Oordeel van bestuur

Middels het Transitieplan heeft het bestuur het verzoek van de sociale partners van Recreatie ontvangen om de nieuwe pensioenregeling uit te gaan voeren en opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling van Recreatie. Het bestuur heeft getoetst of deze opdracht aanvaard kon worden op basis van het door het bestuur daartoe vastgestelde beleidskader. Op 18 september 2024 heeft het bestuur een voorgenomen besluit genomen dat Recreatie de nieuwe pensioenregeling inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten kan uitvoeren, onder voorbehoud van besluitvorming over de datakwaliteit voor invaren op basis van de AUP van de externe accountant. Het voorgenomen bestuursbesluit is vervolgens op 4 oktober 2024 voorgelegd aan het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht. Het dagelijks bestuur heeft het voorgenomen besluit in vergaderingen van de gremia toegelicht. Alvorens het formele voorgenomen besluit te nemen, heeft het dagelijks bestuur, in voorkomende gevallen ondersteund door de actuarieel adviseur, een toelichting verstrekt aan het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht, zodat deze organen steeds meegenomen werden in het gehele proces. Hiermee is voldaan aan de wettelijke vereisten voor een tijdige, juiste en volledige informatieverstrekking die deze organen nodig hebben voor het uitoefenen van hun advies- en goedkeuringsrechten.

Op 4 september 2024 heeft het bestuur de rapportages over datakwaliteit en de AUP behandeld en, op basis van de datakwaliteitsrapportages, in overleg met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht en met inachtneming van het rapport van de externe accountant en de opinies, oordelen, aanbevelingen en adviezen van de sleutelfunctiehouders, besloten dat de kwaliteit van de data in de pensioenadministratie in het kader van invaren goed is en voldoende is voor het invaren. Dit onder voorbehoud van de nog uit te voeren "get clean" en "stay clean" werkzaamheden.

Op 18 december 2024 heeft het bestuur de technische uitvoerbaarheid per 1 januari 2026 behandeld en besloten de voorbereidingen van de transitie per 1 januari 2026 voort te zetten en akkoord te gaan met de vastgestelde GO-NoGO momenten met het oog op de nog niet volledig beschikbare nieuwe functionaliteit. Hierbij heeft het bestuur zich gebaseerd op de in het



Migratieplan beschreven aanpak, de gereedheidsverklaring van TKP en de adviesnotitie van de IT officer van het fonds.

Op 27 januari 2025 is het positieve advies van het VO op het hiervoor genoemde voorgenomen besluit ontvangen.

De voorzitter van de RvT heeft op 28 januari 2025, met kennisname van het positieve VO-advies, telefonisch gemeld dat de RvT tot goedkeuring zal overgaan. De schriftelijke bevestiging is op 30 januari 2025 ontvangen.

Op 29 januari 2025 heeft het bestuur besloten om:

- de opdracht tot uitvoering van de nieuwe pensioenregeling van Recreatie te aanvaarden inclusief het uitvoeren van de compensatieregeling; en
- in te stemmen met het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten volgens de standaardmethode.

Het bestuur is ervan overtuigd dat Recreatie de transitie van de opgebouwde pensioenaanspraken en –rechten naar de nieuwe pensioenregeling op een evenwichtige en beheerste en integere wijze kan uitvoeren en dat de risico's voldoende beperkt zijn of zullen worden. Deze overtuiging is gestoeld op de risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersmaatregelen beschreven in hoofdstuk 4. Voorts is het bestuur ervan overtuigd dat de belangen van alle actieve deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden bij het besluit tot de transitie inclusief het invaren en de compensatie op voldoende evenwichtige manier zijn gewaarborgd. De redenen voor die overtuiging worden beschreven in paragraaf 6.5 van dit Implementatieplan.

3.2.3 Oordelen van sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht

Recreatie heeft de sleutelfunctiehouders, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht meegenomen in het gehele proces van bestuurlijke beeldvorming, oordeelsvorming en besluitvorming. Het heeft de betrokken gremia gevraagd om uitoefening van de rol en taak die men heeft ten aanzien van het voorgenomen besluit om per 1 januari 2026 de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten in te varen in de nieuwe solidaire premierregeling van Recreatie. Onderstaand worden de onderdelen aangegeven waarvoor een opinie, een oordeel, een advies en of goedkeuring is gevraagd en verstrekt:

Sleutelfunctie actuariel (opinie):

- Risicohouding;
- Beoordeling evenwichtigheid;
- Datakwaliteit.

Sleutelfunctie risicobeheer (opinie):

- Beleidskader uitvoeringsaspecten SPR-regeling;



- Beleidskader beleggingen SPR-regeling;
- Beleidsdocument Fasen voor vaststelling en toetsing risicohouding;
- Beleidsuitgangspunten solidariteitsreserve;
- Datakwaliteitsbeleid;
- Beleidskader opdrachtaanvaarding;
- Evenwichtige transitie;
- Evenwichtigheid solidariteitsreserve;
- Risicohouding;
- Beleggingsbeleid;
- Onderbouwing maatmensen;
- Operationele uitvoerbaarheid;
- Invaarbesluit, implementatieplan en invaarsjabloon;
- Implementatieplan.

Sleutelfunctie interne audit (opinie):

- Datakwaliteit:
 - proces van totstandkoming risicoprofiel en risicobeoordeling;
 - proces van bepalen van aanvullende activiteiten; en
 - proces van vaststellen en uitvoeren van correcties conform beleid;
- Implementatieplan (totstandkoming risico-analyse); en
- Communicatieplan (totstandkoming risico-analyse).

Verantwoordingsorgaan

- Advies met betrekking tot het communicatieplan;
- Verzwaard advies met betrekking tot het voorgenomen invaarbesluit;
- Verzwaard advies met betrekking tot de wijzigingen in het uitvoeringsreglement.

Raad van toezicht

- Goedkeuring aan het beleid tot wijziging van het uitvoeringsreglement;
- Goedkeuring op het voorgenomen besluit van het bestuur tot invaren per 1 januari 2026.

Het bestuur heeft ten aanzien van de nieuwe pensioenregeling zelf een beoordeling gemaakt voor de uitvoerbaarheid alsmede de haalbaarheid van de planning. Daarbij heeft ook overleg en afstemming plaatsgevonden met de huidige uitbestedingspartners van Recreatie. Het bestuur heeft de opinies, oordelen en adviezen van de sleutelfunctiehouders, de adviezen van het verantwoordingsorgaan en de goedkeuring van de raad van toezicht besproken en meegewogen bij de definitieve besluitvorming en verwerkt in het Implementatieplan.



4 Risicoanalyses en beheersmaatregelen

4.1 Risico's en beheersingsmaatregelen

4.1.1 Algemeen

In het kader van de Wtp-transitie onderkent Recreatie verschillende risico's. Voor al deze risico's zijn beheersmaatregelen vastgesteld en ingericht. Indien bestaande beheersmaatregelen niet adequaat zijn, dan worden deze aangevuld en/of aangescherpt. Datakwaliteit wordt als apart onderdeel beschouwd en is beschreven in hoofdstuk 5. In dit hoofdstuk worden risico's beschreven, op waarde geschat en worden de beheersmaatregelen benoemd.

Recreatie maakt onderscheid tussen risico's die gelden voorafgaand aan de transitie, risico's die verband houden met de transitie en risico's die gelden na de transitie. Om in alle fases de juiste risico's in kaart te hebben, te beheersen en te monitoren, heeft het fonds een specifieke Wtp-RSA opgesteld, die in ieder geval driemaandelijks wordt geactualiseerd. Hierbij wordt de effectiviteit van de beheersmaatregelen getoetst aan het actuele risicobeeld. Indien het actuele netto risico hoger is dan de risicobereidheid van het fonds, dan worden additionele beheersmaatregelen getroffen dan wel wordt het risico bewust geaccepteerd. De methode die hiervoor wordt gebruikt, sluit zo veel mogelijk aan bij de methode voor de algemene periodieke risicoanalyse van het fonds. Bovendien heeft Recreatie recent een eigenrisicobeoordeling (ERB) uitgevoerd, waarbij de uit de centrale vraag afgeleide scenario's zijn uitgewerkt op de mogelijke impact op een succesvolle Wtp-transitie. Deze ERB zal in februari 2025 worden afgerond.

De risico-categorieën die de RC van Recreatie hanteert voor de fonds-RSA en in dit Implementatieplan terugkomen, zijn:

- A. Operationele risico's;
- B. IT-risico's;
- C. Governance risico's;
- D. Uitbestedingsrisico's;
- E. Juridische risico's.

De financiële risico's worden gemonitord door de BAC.



Ook TKP stelt ieder kwartaal een RSA op. Het uitgangspunt bij deze RSA is TKP's risicotaxonomie met 12 risico-categorieën:

- A. Structuur, leiderschap en verantwoordelijkheden;
- B. Portfoliomanagement;
- C. Stakeholdermanagement;
- D. Scope, planning en voortgang deliverables;
- E. Financiële besturing (*dit is een interne TKP categorie*);
- F. Verandermanagement;
- G. Compliance wet- en regelgeving Wtp;
- H. Transitie;
- I. Datakwaliteit, dataconversie en data integriteit;
- J. Uitbesteding;
- K. Resource management;
- L. Architectuur;
- M. Requirements & design.

De twee RSA's (die van het fonds en die van de PUO) worden in gezamenlijkheid besproken zodat een compleet, eenduidig en volledig risicobeeld ontstaat.

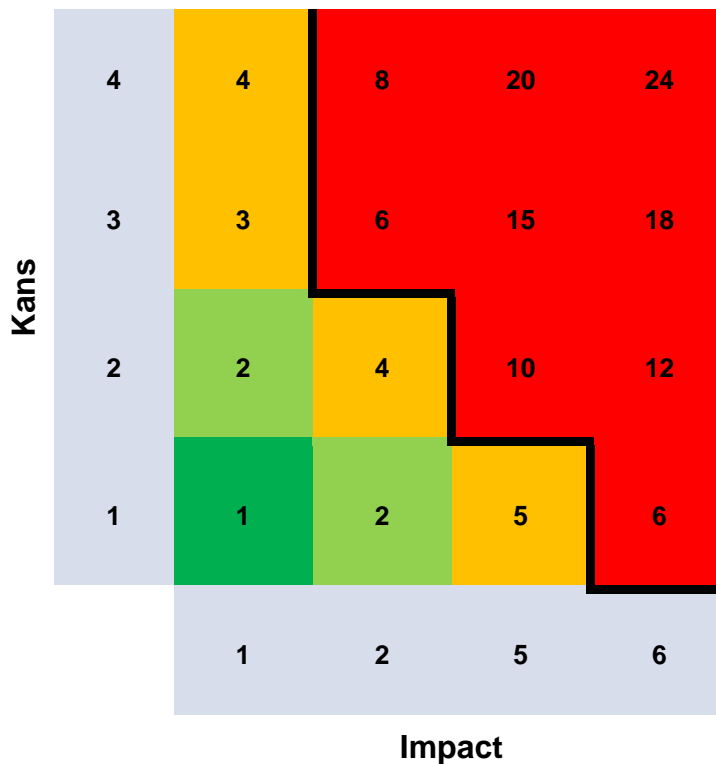


De Wtp-RSA van het fonds maakt gebruik van de volgende matrix:

KANS		IMPACT	
Hoog (4)	80-100%	Hoog (6)	<ul style="list-style-type: none">• Risico op negatieve publiciteit richting pensioensector. Structureel negatieve reacties vanuit DNB/AFM;• Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een grote daling van de tevredenheid van deelnemers;• Is erg moeilijk te herstellen (herstelkosten zijn hoger dan 10 basispunten (bp) van het totale vermogen).
Aanzienlijk (3)	50-80%	Aanzienlijk (5)	<ul style="list-style-type: none">• Risico op negatieve publiciteit richting pensioensector. Negatieve reacties vanuit DNB/AFM;• Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een behoorlijke daling van de tevredenheid van deelnemers;• Is moeilijk te herstellen (herstelkosten zijn lager dan 10 bp van het totale vermogen).
Beperkt (2)	20-50%	Beperkt (2)	<ul style="list-style-type: none">• Risico op interne negatieve / kritische berichtgeving (incl. uitvoerders);• Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een beperkte daling van de tevredenheid van deelnemers;• Is te herstellen (herstelkosten zijn lager dan 1 bp van het totale vermogen).
Laag (1)	0-20%	Laag (1)	<ul style="list-style-type: none">• Risico op interne negatieve / kritische berichtgeving (incl. uitvoerders);• Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, maar dit heeft geen gevolgen voor de tevredenheid van deelnemers;• Is makkelijk te herstellen (herstelkosten zijn lager dan 0,1 bp van het totale vermogen).



In onderstaande matrix worden kans en impact met elkaar geconfronteerd, waarbij de impact zwaarder weegt dan de kans. De combinatie van een lage impact en een hoge kans ligt binnen de risicobereidheid; de combinatie van een hoge impact en een lage kans ligt er buiten.



De Wtp-risicobereidheid ligt op de grens tussen oranje en rood; alle scores ≥ 6 liggen er buiten.

Het fonds heeft in december 2024 de overall eigen risicohouding en risicobereidheid herijkt en vastgesteld. Hierbij wordt onderscheid gemaakt in financiële-, niet-financiële-, IT-, integriteits- en ESG-risico's. De risicobereidheid met betrekking tot financiële risico's is behoudend; met betrekking tot de overige risico's is de risicobereidheid laag. In de volgende paragrafen zijn per risicocategorie de belangrijkste risico's weergegeven. De risico's zijn door de beheersmaatregelen gemitigeerd en het bestuur gaat akkoord met een eventueel restrisico. De toekomstige status van deze risico's kan door de voortgang in het Wtp-traject anders zijn dan weergegeven in de RSA over Q4-2024 (bijlage 2). In deze RSA staat de actuele status van de geïdentificeerde risico's.

4.1.2 Operationele risico's en IT-risico's

TKP gaat de nieuwe solidaire premiereregelingen administreren in het pakket Plexus van leverancier Keylane. De keuze voor dit pakket is gemaakt na een uitgebreid selectieproces. Gedurende dit proces heeft TKP alle klantfondsen geïnformeerd over de voortgang en na afloop heeft Deloitte, de derde lijn binnen het Wtp-programma van TKP, in december 2022 - januari 2023 een assessment op het pakketselectieproces uitgevoerd. Uit het assessment blijkt dat de keuze van TKP voor Keylane gedegen is gemaakt. In de bevindingen van het assessment benoemt Deloitte een aantal geconstateerde gaps. Deze zijn inmiddels allemaal gesloten.



TKP is in 2024 gestart met de tests, eventuele benodigde verdere ontwikkeling en training van personeel. 1 mei 2025 is de beoogde transitiedatum voor het eerste klantfonds van TKP dat overgaat en dient de spr-regeling in Plexus gereed en, op basis van een mastertestplan, getest te zijn. Recreatie behoort tot het tweede plateau van klantfondsen, die alle als beoogde transitiedatum 1 januari 2026 hebben. De komende maanden krijgt het fonds een steeds gedetailleerder beeld over de realisatie en implementatie van de Wtp doelarchitectuur. TKP rapporteert hier maandelijks over.

Recreatie en TKP zijn een Transitieovereenkomst aangegaan en hebben een Migratieplan opgesteld. Hierin zijn bestuurlijke beslismomenten (GO-NoGO momenten) vastgelegd op basis van mijlpalen in de realisatie en implementatie. Op ieder van deze momenten wordt een actuele inschatting gedaan van de realistische haalbaarheid van een beheerste en zorgvuldige transitie op 1 januari 2026, de bijbehorende risicoanalyse en de beheersmaatregelen. Leidend in de planning is de releasematige (door)ontwikkeling en oplevering (inclusief testen) van de nieuwe pensioenadministratie in 2025. Deze planning kan worden bijgesteld naarmate de tijd en daarmee de oplevering vordert. Dit kan consequenties hebben voor de GO-NoGO momenten. Indien dit het geval is treedt het fonds hierover met TKP overleg. De geplande GO-NoGO momenten zijn:

DATUM	BESTUURLIJK BESLUIT
2 april 2025	GO-NoGO op basis van beschikbare info en assurance
21 mei 2025	GO-NoGO op basis van beschikbare info en assurance, inclusief livegang eerste klantfonds bij TKP
8 oktober 2025	GO-NoGO op basis van beschikbare info en assurance
8 oktober 2025	GO-NoGO start individuele communicatie aan deelnemers
19 november 2025	GO-NoGO acceptatie op pre-productie
17 december 2025	Gezamenlijke GO-NoGO Recreatie en TKP
31 december 2025	GO-NoGO datamigratie/invaren/TWK2

Hierboven is beschreven dat het fonds ieder kwartaal een Wtp-RSA opstelt. Op het moment van vaststelling van dit Implementatieplan is de meest recente de RSA per Q4-2024 (bijlage 2). De onderkende operationele risico's en beheersmaatregelen staan in de tabel hieronder. In de laatste kolom (VTN) van de tabel is aangegeven of de risico's zich *voor*, *tijdens* of *na* de transitie manifesteren.

- *Voor transitie* is de periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden;
- *Tijdens transitie* is de periode waarin de datamigratie plaatsvindt;
- *Na transitie* is de nazorgperiode na de realisatie van de transitie, inclusief het invaren.



OPERATIONELE RISICO'S		
Risico	Beheersmaatregelen	VTN
De risicohouding van de deelnemers wordt onjuist uit de RPO afgeleid, waardoor de hieruit volgende lifecycles niet juist worden vastgesteld en een correcte grondslag voor de verdere berekeningen (nettoprofijs, evenwichtigheid, enz.) ontbreekt.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Uitvoeren nieuw RPO dat voldoet aan de hieraan te stellen eisen; 2. Tijdig betrekken SFH's; 3. Benutten feedback uit eerder uitgevoerde onderzoeken; 4. Gebruiken van deelnemers-kenmerken en wetenschappelijke data. 	Voor
TKP kan de voorbeeldberekeningen niet tijdig/juist/volledig uitvoeren, waardoor het pensioenfonds niet kan voldoen aan (wettelijke) heldere en persoonsafhankelijke communicatie.	<ol style="list-style-type: none"> 1. (Batchgewijs) proefdraaien met grote volumes; 2. Opstellen en gebruik maken van het communicatieplan volgens eerder geaccordeerd sjabloon; 3. Concept uitingen (meermaals) toetsen met deelnemers en werkgevers. 	Voor en Na
Politieke besluitvorming blijft uit waardoor vertraging in definitieve (onderliggende) wet- en regelgeving ontstaat en de onduidelijkheid hierover duurt voort waardoor "re-work" moet plaatsvinden.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Monitoren wetgevingstraject; 2. Bewuste fasering van het programma; 3. Analyse van kritieke-pad; 4. Expliciete tijdsplanning; 5. Uitstellen transitie tot er wel voldoende duidelijk is. 	Voor
Veel fondsen volgen hetzelfde tijdpad en dienen de inwaarmelding tegelijkertijd bij DNB in, waardoor ze deze niet tijdig kunnen beoordelen en Recreatie niet tijdig een <i>verklaring van geen bezwaar</i> ontvangt.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Intensief contact onderhouden met toezichthouder; 2. Guidance DNB volgen en documentatie zoveel mogelijk hierop afstemmen. 	Voor
De medewerkers van TKP zijn niet op de hoogte van de nieuwe wetgeving en/of het gebruik van Plexus, waardoor ze de nieuwe pensioenregeling niet kunnen uitvoeren; het systeem niet begrijpen en vragen van deelnemers niet kunnen beantwoorden.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aandringen op beheersing van dit risico door TKP en monitoren van de beheersmaatregelen van TKP, waaronder: <ul style="list-style-type: none"> o Het opstellen van een Change Impact Assessment met een opleidingsplan om medewerkers voor te bereiden op de kennis en vaardigheden die nodig zijn om 	Tijdens en Na



	<p>de werkzaamheden gedurende en na de transitie naar de Wtp blijvend goed uit te kunnen voeren;</p> <ul style="list-style-type: none"> o Herijken processen; o Herijken capaciteitsplanning; o Leren van ervaringen bij koploper. 	
De nieuwe pensioenregeling past niet binnen de basispropositie van TKP, waardoor deze niet ingeregeld kan worden en de uitvoerbaarheid ervan niet aangetoond kan worden.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Iteratief proces tussen sociale partners, bestuur en TKP tijdens vormgeven nieuwe regeling; 2. PDC-afname traject volgen; 3. Omschrijving van producten en diensten in de PDC zo eenduidig maken dat interpretatieverschillen worden uitgesloten. 	Voor
Het lukt niet alle issues m.b.t. datakwaliteit tijdig op te lossen, waardoor foutieve aanspraken en rechten worden gebruikt voor de omrekeningen naar persoonlijke pensioenvermogens en na transitie correcties moeten plaatsvinden.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Kwantificeer de kans en de financiële impact; 2. Leg een adequate operationele reserve aan. 	Voor en tijdens
De projectdocumentatie is niet tijdig, juist of volledig als gevolg van onvoldoende capaciteit bij de penvoerders waardoor niet tijdige, onjuiste of onvolledige besluitvorming plaatsvindt.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opsplitsen in deelprojecten, met per deelproject detailplanning; 2. Heldere taakafbakening en opdrachtomschrijving vaststellen voor adviseurs; 3. Planning opstellen rekening houdend met kritiek pad; 4. Planning doorleven met alle betrokkenen en expliciet commitment vragen; 5. Tijdig plan B opstellen met aangepaste tijdlijnen; 6. Extra capaciteit inhuren; 7. Andere partijen inschakelen. 	Voor
Kosten worden onvoldoende gemonitord en gestuurd, waardoor de daadwerkelijke kosten de geaccordeerde begroting overstijgen.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Monitoring opnemen in projectplan en concreet beleggen; 2. Maandelijks rapporteren over realisatie; 	Voor



	3. Matchen projectbegroting met reguliere jaarbegroting fonds.	
--	--	--

Het IT-beleid van Recreatie is gebaseerd op de zogenaamde 5 A's. Dit is het in de IT-wereld gangbare model, het toezichtkader van DNB is mede hierop gebaseerd en bovendien is dit model herkenbaar en gangbaar in de pensioensector.

Het betreft de volgende aandachtsgebieden (A's):

- **Awareness (Bewustzijn):** het begrijpen van het belang van IT-beheersing door alle betrokkenen, en het naleven van IT- en informatiebeveiligingsrichtlijnen door alle betrokkenen;
- **Agility (Aanpasbaarheid):** ondersteunen van veranderingen in de bedrijfsvoering tegen acceptabele kosten en binnen acceptabele tijd;
- **Accuracy (Betrouwbaarheid):** opleveren van juiste, volledige en tijdige informatie aan alle relevante belanghebbenden;
- **Access (Toegang):** waarborgen dat de juiste mensen toegang hebben tot de juiste informatie en anderen niet;
- **Availability (Beschikbaarheid):** het draaiend houden van bestaande processen en het herstellen van verstoringen, waarbij de negatieve gevolgen van verstoringen zoals uitval en beveiligingslekken worden beperkt.

Onderstaande tabellen beschrijven de aan de 5 A's gekoppelde risico's en beheersmaatregelen met betrekking tot de transitie.

AWARENESS (bewustzijn)		
Risico	Beheersmaatregelen	VTN
Het bestuur van het fonds en/of de medewerkers van het bestuursbureau zijn zich onvoldoende bewust van beleidskaders en risico's m.b.t. informatiebeveiliging waardoor de pensioenuitvoering stagneert en/of IT gerelateerde incidenten ontstaan.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Het fonds beschikt over een actueel <ol style="list-style-type: none"> a. IT- en informatiebeveiligingsbeleid; b. Data classificatiebeleid; c. Incidentenbeleid; d. Uitbestedingsbeleid; e. Business Continuity Plan; f. Procedure ernstige ICT incidenten; 2. Het bestuur voert ten minste ééns in de drie jaar en/of bij kritieke wijzigingen/impactvolle veranderingen een analyse van de IT-risico's uit; 	Voor, Tijdens en Na



	<ol style="list-style-type: none"> 3. Bij significante beleidsvoorstellen toetst het bestuur middels een risicoparagraaf de impact van het beleidsvoorstel op relevante (IT) risico's; 4. Jaarlijkse evaluatie van de IT-risico's door de IT-officer met (een afvaardiging van) het bestuur; 5. Jaarlijkse themasessie bestuur waarin de relevante ontwikkelingen onder begeleiding van een (externe) specialist worden besproken en acties worden; 6. Verantwoordelijke bestuursleden worden (periodiek) getraind hoe te handelen bij incidenten. 	
De medewerkers van TKP zijn niet op de hoogte van de nieuwe wetgeving en/of het gebruik van Plexus, waardoor ze de nieuwe pensioenregeling niet kunnen uitvoeren; het systeem niet begrijpen en vragen van deelnemers niet kunnen beantwoorden.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aandringen op beheersing van dit risico door TKP en monitoren van de beheersmaatregelen van TKP, waaronder: <ul style="list-style-type: none"> o Het opstellen van een Change Impact Assessment met opleidingsplan om medewerkers voor te bereiden op de kennis en vaardigheden die nodig zijn om de werkzaamheden gedurende en na de transitie naar de Wtp blijvend goed uit te kunnen voeren; o Herijken processen; o Herijken capaciteitsplanning; o Leren van ervaringen bij de koploper. 	Voor, Tijdens en Na

AGILITY (aanpasbaarheid)		
Risico	Beheersmaatregelen	VTN
Plexus is onvoldoende aanpasbaar, waardoor de nieuwe pensioenregeling niet juist/tijdig/volledig kan worden geadministreerd.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opstellen kritieke mijlpaalplanning; 2. Opstellen master-testplan; 	Voor



	<ol style="list-style-type: none"> 3. Definiëren GO-NoGO momenten m.b.t. voortgang van realisatie, implementatie en passendheid; 4. Periodieke rapportages van TKP aan de hand waarvan Recreatie kan monitoren en sturen. 	
De vermogensbeheerketen is onvoldoende aanpasbaar, waardoor de informatie-uitwisseling tussen pensioenbeheerder, vermogensbeheerder en fonds niet juist/tijdig/volledig kan plaatsvinden.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opstellen van een Target Operating Model dat aansluit op SIVI-standaard; 2. Uitvoeren ketentest met alle betrokken partijen waarmee de werking van de keten van begin tot eind wordt aangetoond. 	Voor

ACCURACY (nauwkeurigheid)		
Risico	Beheersmaatregelen	VTN
De datakwaliteit van de pensioenadministratie is van onvoldoende niveau, waardoor niet de juiste/volledige/tijdige brongegevens worden gemigreerd als gevolg waarvan <ol style="list-style-type: none"> a) de opbouw in de nieuwe pensioenregeling niet beheerst en integer plaatsvindt; en b) tijdens het invaren foutieve aanspraken en rechten worden gebruikt voor de omrekeningen naar persoonlijke pensioenvermogens. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Uitvoeren van een datakwaliteitsproject volgens het kader van de Pensioenfederatie; 2. Uitvoeren van "Agreed Upon Procedures (AUP)" door de externe accountant, waarbij deze vaststelt dat de in het kader beschreven fasen en onderliggende stappen zijn uitgevoerd en gedocumenteerd; 3. Partiële beoordeling door DNB m.b.t. de wijze waarop Recreatie uitvoering heeft gegeven aan het project om een oordeel te vellen over de kwaliteit voor het invaren; 4. Monitoren van en sturen op de "get-clean" en "stay-clean" activiteiten zoals beschreven in het plan van aanpak voor werkgevers- en werknemersissues. 	Voor
Door IT-problemen loopt het migratieproces in de transitie vertraging op, waardoor deze niet juist en volledig tijdig kan worden afgerond.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opleveren, uitvoeren en monitoren van een migratiedraiboek, rekening houden met de andere TKP klant-fondsen met dezelfde transitiedatum; 	Tijdens



	<ol style="list-style-type: none"> 2. Uitvoeren van tests, proefmigraties, controles en assurance; 3. Inrichten van mogelijkheid tot herstelacties; 4. Bestuurlijk GO-NoGO moment m.b.t. gedegen voorbereiding en tests voorafgaand aan de migratie. 	
Na de transitie blijkt dat het IT-systeem "kinderziektes" heeft, waardoor een beheerste en integere uitvoering niet kan worden geborgd.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opstellen van een changeprocedure inclusief afspraken over herstel, prioritering en doorlooptijd (ook bij onderuitbestedingspartijen). 	Na

ACCESS (toegankelijkheid)

Risico	Beheersmaatregelen	VTN
Het autorisatiebeheer, de beveiliging van (nieuwe en gewijzigde) systemen en/of de koppelingen tussen systemen is niet adequaat, waardoor er ongeoorloofd toegang tot de fondsdata is en/of een datalek plaatsvindt.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Uitgebreide (rapportage over) testfasen en proefmigraties; 2. Werken met gepseudonimiseerde, versleutelde data; 3. Vooraf afstemmen met DPIA voor zowel test- als productiedata. 	Voor en tijdens

AVAILABILITY (beschikbaarheid)

Risico	Beheersmaatregelen	VTN
Plexus is niet tijdig gereed, waardoor de beoogde transitiedatum niet gehaald kan worden.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Monitoring van realisatie en implementatie a.d.h.v. rapportages; 2. Periodiek werkgroep- en stuurgroep-overleg; 3. Eventueel uitstellen van de transitiedatum en voortzetten van de FTK regeling in het huidige systeem. 	Voor
De systemen van de overige partijen in de vermogensbeheerketen zijn niet tijdig gereed, waardoor de beoogde transitiedatum niet gehaald kan worden.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Met alle partijen afspraken maken over voortgangsrapportages; 2. Oppakken van de ketenregierol door Recreatie over de keten heen; 3. Definiëren GO-NoGO momenten m.b.t. voortgang van realisatie, implementatie en passendheid. 	Voor
Door een focus op de <i>change</i> , is er onvoldoende aandacht voor de <i>run</i> ,	<ol style="list-style-type: none"> 1. Monitoren van de <i>going concern</i> middels reguliere maandelijkse dashboards pensioenuitvoering en 	Voor



waardoor de continuïteit van de huidige dienstverlening onvoldoende geborgd is.	financiële rapportages en driemaandelijks SLA rapportages.	
Door onvoldoende IT-capaciteit loopt het migratieproces tijdens de transitie vertraging op, waardoor deze niet tijdig kan worden afgerond	<ol style="list-style-type: none">1. Opleveren, uitvoeren en monitoren van een migratiedraaiboek, rekening houden met de andere TKP klantfondsen met dezelfde transitiedatum;2. Bestuurlijk GO-NoGO moment m.b.t. gedegen voorbereiding en tests voorafgaand aan de migratie.	Tijdens

4.1.3 Belangrijkste wijzigingen in de taken van de PUO en de vermogensbeheerketen

Het nieuwe stelsel heeft op hoofdlijnen de volgende kenmerken:

- Een pensioenkapitaal per deelnemer en daaruit volgend de verwachte uitkeringen, in plaats van een dekkingsgraad en pensioenverplichtingen (zoals onder het FTK);
- Een strategische normportefeuille (inclusief rente afdekking) gebaseerd op de som van de normgewichten per cohort:
 - Risicohouding per leeftijdscohort;
 - Lifecycle beleggen;
 - Toedeling van beschermings- en overrendement;
 - Afschaffen van de leenrestrictie;
- Een MVEV, een operationele reserve, een solidariteitsreserve en een persoonlijk pensioenkapitaal;
- Een gespreide verhoging of verlaging van het pensioenkapitaal van de pensioengerechtigden afhankelijk van de ontwikkeling op de financiële markten. Eventuele verlagingen worden zo veel mogelijk gemitigeerd door inzet van de solidariteitsreserve;
- Een toets op de risicohouding van de deelnemers, in plaats van een haalbaarheidstoets.

De veranderingen hebben impact op processen *binnen* het fonds en *binnen* de uitbestedingspartijen in de vermogensbeheerketen en op processen en informatiestromen *tussen* de verschillende partijen. De uitbestedingspartijen van Recreatie in de vermogensbeheerketen zijn:

- TKP voor de pensioenadministratie;
- CACEIS als custodian;
- Cardano als strategisch beleggingsadviseur; vervult de rol van fiduciair;
- Diverse vermogensbeheerders voor de uitvoering van de verschillende beleggingsstrategieën.

Voor een integrale en beheerste uitvoering van de regeling is het van belang dat de taken en verantwoordelijkheden bij en tussen alle betrokken partijen helder en duidelijk zijn. Hiervoor is een nieuw operationeel model (ook wel Target Operating Model of TOM genaamd) opgesteld,



inclusief deze processen en stromen. Door gebruik te maken van de meest actuele SIVI standaard wordt aangesloten bij een standaard die (naar verwachting) breed gebruikt wordt voor informatie-uitwisseling tussen partijen in de vermogensbeheerketen voor de solidaire pensioenregeling. Alle voor Recreatie relevante partijen zijn betrokken geweest bij het opzetten van dit document en committeren zich aan de gemaakte afspraken.

Het fondsbestuur heeft het TOM op 15 januari 2025 vastgesteld, zie bijlage 3. Dit document zal als basis dienen voor de dienstverlening en (SLA) afspraken met de verschillende partijen rond het vermogensbeheer. Dit zal in 2025 verder worden vastgelegd in de SLA's.

De testfase en implementatie van het operationeel model is gepland vanaf Q2 2025, met als doel het per 1 januari 2026 volledig werkend te hebben.

4.1.4 Wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen

Binnen TKP is er een strategisch programma Wtp om de transitie te realiseren. TKP treft ook voorbereidingen om de organisatie mee te nemen in de verandering. Dit Change Impact Assessment (CIA) voor TKP is een analyse van de huidige situatie en een schets van de toekomstige situatie na de transitie. Tijdens een site-visit aan TKP in april 2024 heeft het fondsbestuur hier een presentatie over gekregen.

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

Van alle administratieve en financiële processen is door TKP geïnventariseerd of en hoe deze aangepast moeten worden aan de nieuwe regeling. Dit is vastgelegd in de Producten- en dienstencatalogus (hierna: PDC). De PDC geeft een overzicht van de basispropositie die per 1 januari 2026 beschikbaar is. Hierbij zijn de meeste producten en diensten "basis". Hiernaast is er een aantal producten en diensten beschreven die het fonds aanvullend kan kiezen.

Om de IT-systemen gereed te maken voor de transitie zijn wijzigingen nodig in de pensioen- en uitkeringsadministratie, in de beleggingsadministratie en in de koppelingen met het bredere TKP IT-landschap, zoals de deelnemer- en werkgeverportalen. TKP gaat de nieuwe pensioenregeling van Recreatie administreren in het pakket Plexus van leverancier Keylane. TKP en Keylane hebben in maart 2023 een gezamenlijk implementatieplan opgesteld met scope en deliverables, mijlpalen, afhankelijkheden, kritiek pad, ureninschattingen, teamsamenstellingen, rollen en verantwoordelijkheden, projectorganisatie, projectcontrol en projectinfrastructuur.



De volgende documenten beschrijven de plannen voor de realisatie en implementatie van de nieuwe pensioenadministratie Plexus:

- Keylane – Projectplan Plexus Implementatie;
- Keylane – Plexus Test Plan;
- TKP - Master Test Plan Wtp Implementatie Plexus.

Deze documenten zijn door TKP met Recreatie gedeeld. TKP rapporteert driemaandelijks aan Recreatie over de voortgang van de Plexus implementatie en het testen. Bijlage 4 geeft een overzicht van de rapportages, en de frequentie ervan, die TKP gedurende het Wtp programma en de transitie aan Recreatie verstrekt.

In de plateauplanning van TKP is Recreatie één van de vijf fondsen (alle vijf zijn middelgrote bedrijfstakpensioenfondsen) met een beoogde transitie per 1 januari 2026. In 2025 wordt periodiek een plateauoverleg tussen deze vijf fondsen en TKP gehouden, waarin in gezamenlijkheid wordt gestuurd op mijlpalen, het stappenplan en het draaiboek.

4.1.5 Governance

In hoofdstuk 3 is beschreven dat Recreatie, gezien de grote belangen van de transitie naar de Wtp, deze transitie beheerst en gedegen voorbereidt en uitvoert. Er is daarom een projectstructuur ingericht die zoveel mogelijk aansluit op de bestaande fondsgovernance. Hierbij zijn aan de bestaande fondsorganen en de sleutelfunctiehouders additionele rollen en verantwoordelijkheden toegekend. Voor het overige zijn geen wijzigingen aan de governance van het fonds doorgevoerd.

De belangrijkste onderkende governancerisico's en beheersmaatregelen staan in de tabel hieronder.

GOVERNANCE RISICO'S		
Risico	Beheersmaatregelen	VTN
De sociale partners zijn divers waardoor eenduidige en gelijktijdige besluitvorming mogelijk niet/moeilijk te bereiken is.	<ol style="list-style-type: none">1. Bij de start van het proces gezamenlijke aanpak sociale partners en bestuur vaststellen;2. Stakeholdermanagement planmatig opstellen en hieraan gericht tijd besteden;3. Regelmatig voortgangsoverleg met relevante stakeholders.	Voor
Er is onvoldoende draagvlak bij fondsorganen, waardoor de besluitvorming van het bestuur vertraagt	<ol style="list-style-type: none">1. Bij de start van het proces een gezamenlijke aanpak voor sociale partners en bestuur vaststellen;	Voor



<p>of stagneert; en/of het bestuur kan niet onderbouwen dat de fondsorganen en SFH's voldoende zijn meegenomen in het traject en hun vragen, opmerkingen en opinies zijn betrokken in de besluitvorming van het bestuur.</p>	<ol style="list-style-type: none">2. Planning opstellen rekening houdend met uitloop (slack);3. Duidelijk beleggen van de verantwoordelijkheden van de diverse gremia;4. Voor ieder fondsorgaan een gezamenlijk beoordelingskader opstellen;5. Concreet beleggen van- en voldoende tijd vrijmaken voor stakeholdermanagement;6. Escalatielijnen inzetten;7. Kennisdeling en opleiding VO en sociale partners.	
<p>Er is te veel focus op "change", waardoor de voortgang van de reguliere bestuurlijke processen onder druk komt en de besluitvorming t.b.v. de "run".</p>	<ol style="list-style-type: none">1. Stellen van heldere prioriteiten en organiseren van toezicht rondom de kritische processen;2. Bewaken reguliere jaarplanning, aandacht voor lopende beleidscyclus en te nemen beslissingen;3. Tijdig bespreken van mogelijke knelpunten en de prioritering in niet-kritische processen bijstellen;4. Duidelijk verdelen van de aandachtsgebieden onder bestuursleden inclusief back-up;5. Zorgen voor voldoende capaciteit in uitvoering (extra uren);6. Organiseren van extra capaciteit.	Voor en tijdens
<p>(Deel)documenten worden (te) laat en/of met verkeerde prioriteitstelling aangeleverd, waardoor leden van de diverse gremia onvoldoende tijd hebben voor adequate beeld-, oordeel- en besluitvorming met niet tijdige, onjuiste of onvolledige besluitvorming tot gevolg.</p>	<ol style="list-style-type: none">1. Opsplitsen in deelprojecten, met een detailplanning per deelproject;2. Vaststellen van een heldere taakafbakening en opdracht-omschrijving voor adviseurs;3. Opstellen van planning rekening houdend met kritiek pad;4. Doorleven van de planning met alle betrokkenen en expliciet commitment vragen;	



	<ol style="list-style-type: none">5. Tijdig plan B opstellen met aangepaste tijdlijnen;6. Extra capaciteit inschakelen.	
Betrokkenen bij het fonds, sociale partners en/of derden handelen niet ethisch, waardoor de integriteit van het fonds negatief wordt beïnvloed	<ol style="list-style-type: none">1. Mogelijke situaties van te voren in kaart brengen om 'dubbele petten' gescheiden te houden;2. Transparant handelen en situaties met elkaar bespreken;3. Betrokkenheid bij traject tussentijds tijdelijk stopzetten of beëindigen o.b.v. huidig integriteitsbeleid.	Voor, tijdens, na
Er is sprake van cruciale wisselingen in het bestuur of bij sociale partners (key spelers) in kort tijdsbestek, waardoor historische kennis verloren gaat en nieuwe personen opnieuw moeten worden meegenomen in het traject.	<ol style="list-style-type: none">1. Dakpansgewijze zittingstermijnen;2. Verlengen zittingstermijnen binnen wettelijke kaders;3. Voldoende tijd inbouwen voor overdracht en inwerken nieuwe bestuursleden;4. Investeren om nieuwe vertegenwoordigers van sociale partners te leren kennen en op de hoogte te (laten) brengen van het traject.	Voor

4.1.6 Wijzigingen in de kostenstructuur

De Wtp-transitie gaat met aanzienlijke eenmalige kosten gepaard. De meeste hiervan zijn in de afgelopen jaren gemaakt en een deel zal in 2025 worden gemaakt. Het fonds voorziet vooralsnog geen eenmalige kosten uit hoofde van de overgang naar de Wtp na de beoogde transitiedatum van 1 januari 2026.

Ten tijde van het vaststellen van dit Implementatieplan heeft het fonds nog geen volledig zicht op de kosten van de stelselwijziging. De uitbestedingspartners, het bestuursbureau, de sleutelfunctiehouders, de adviseurs, de externe accountant en de certificerend actuaris factureren kosten ten behoeve van de transitie zo veel mogelijk herkenbaar. Dit maakt het voor het bestuur mogelijk de kosten van de transitie separaat en frequent te monitoren. Het jaarverslag vermeldt de kosten en kostenratio's waar mogelijk inclusief en exclusief Wtp.

Het bestuur zal op korte termijn met TKP afspraken maken over de uitvoeringskosten vanaf 2026. In het verleden was de verwachting dat als gevolg van de Wtp de uitvoeringskosten zouden verlagen, dit is echter niet langer de verwachting.



De toekomstige kostenstructuur blijft gelijk en is onder te verdelen in:

1. Pensioenbeheer
 - a. Bestuur;
 - b. Bestuursondersteuning;
 - c. Pensioenuitvoering (TKP);
 - d. Controle en advies.
2. Vermogensbeheer
 - a. Beheerkosten;
 - b. Transactiekosten.

4.2 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling.

4.2.1 Haalbaarheidsanalyse IT systemen

Recreatie laat zich bij de beoordeling van de technische haalbaarheid bijstaan door de IT-officer van het fonds. Op 26 november 2024 heeft de IT-officer een adviesnotitie met betrekking tot de technische haalbaarheid van de Wtp-implementatie opgeleverd (bijlage 5). Zijn conclusie is dat, op basis van documenten als voortgangsrapportages transitie Wtp, risicorapportages en auditrapporten Deloitte, de transitiedatum van 1 januari 2026 haalbaar lijkt voor het nieuwe IT-landschap. Wel wordt in de door de IT-officer bestudeerde documenten melding gemaakt van een krappe tijdsplanning en mogelijke stapelrisico's na oplevering van release 08. (Plexus levert iedere twee maanden een nieuwe release van het systeem, release 08 verwijst naar de oplevering in augustus 2024.) De IT-officer adviseert daarom het onderstaande:

- Wij adviseren om actief te blijven sturen op basis van een gedetailleerde planning en voortgangsrapportages (beide op fondsniveau) door deze één keer in de twee weken te bespreken zodat de kritieke paden en acties kunnen worden gemonitord;
- Wij adviseren om in de rapportages de "early warnings" op te nemen zodat tijdig nagedacht kan worden over alternatieven om de deadline van 1 januari 2026 te behalen;
- Wij adviseren om de opvolging van de aanbevelingen van Deloitte integraal onderdeel uit te laten maken van de voortgangsrapportage;
- Wij adviseren de transitie van het eerste TKP klantfonds per 1 mei 2025 als kritieke mijlpaal te definiëren;
- Wij adviseren om de impact van de overgang van het eerste TKP klantfonds te bepalen en na te gaan welke acties noodzakelijk zijn. Een actie zou bijvoorbeeld een nieuwe IT deep dive kunnen zijn in het eerste halfjaar van 2025, rondom het transitiemoment van het eerste TKP klantfonds om meer een gedegen beeld van de status van de IT-omgeving te krijgen. Hierbij dient aandacht te zijn voor de karakteristieken van Pensioenfonds Recreatie en de gewenste mate van geautomatiseerde dataverwerking;



- Wij adviseren in lijn met het auditrapport van Deloitte na te gaan bij TKP of meer tijd beschikbaar kan worden gesteld voor de ketentesten en te laten rapporteren over de uitkomsten van deze ketentesten.

Dit advies is op 6 december 2024 besproken in de risicocommissie van het fonds en op 18 december 2024 in de bestuursvergadering, waarbij is besloten de adviezen van de IT-officer, waar van toepassing, op te volgen.

TKP heeft een beoordeling uitgevoerd op de uitvoerbaarheid van de voorgenomen regeling van Recreatie. Op 9 december 2024 is het fonds per brief door TKP geïnformeerd dat de uitkomst qua uitvoerbaarheid van de voorgenomen solidaire premieregeling per 1 januari 2026 positief is: *"Pensioenfonds Recreatie blijft binnen onze basis- en keuzemogelijkheden, zoals beschreven in de pdc hoofdstuk 1, 2, 3 en 4. TKP kijkt met vertrouwen vooruit naar de geplande transitiedatum 1-1-2026."*

4.2.2 Nog te nemen stappen

TKP is voornemens op 1 mei 2025 met de nieuwe Wtp administratie (systemen en processen) live te gaan met het eerste klantfonds. Recreatie hanteert de werkhypothese dat TKP hierin slaagt en dat voor Recreatie op 1 januari 2026 voor de eigen transitie inclusief invaren, gebruik kan worden gemaakt van een uitgebreid getest en inmiddels ruim enkele maanden operationeel platform. Hierbij is het fonds zich ervan bewust dat de eerste koploper van TKP geen bedrijfstakpensioenfonds is en hierdoor de specifieke werkgeversprocessen vóór 1 januari 2026 nog niet live zijn gegaan.

Het fonds volgt de realisatie en implementatie van de nieuwe Wtp administratie (systemen en processen) middels de verschillende voortgangsrapportages. In aanloop naar de eigen transitie heeft het fonds in 2025 een aantal bestuurlijke GO-NoGO beslismomenten geformuleerd waar de vraag naar de realistische haalbaarheid van de eigen transitie centraal staat.

In deze GO-NoGO besluiten in 2025 hanteert het fonds voor de inschatting van de technische haalbaarheid van een beheerste en zorgvuldige transitie Wtp per 1 januari 2026 de volgende categorieën:

1. het integrale ICT-landschap;
2. IT-strategie & ontwikkelingen;
3. beheersing van IT; en
4. informatiebeveiliging.

Voor elk van deze categorieën zijn toetspunten vastgesteld aan de hand waarvan TKP wordt bevraagd en waarvoor TKP documentatie en bewijslast moet aanleveren. Het bestuur beoordeelt dit. Indien het bestuur in samenspraak met TKP tot de conclusie komt dat er onvoldoende voortgang is, als gevolg waarvan de transitie niet kan plaatsvinden op 1 januari 2026, dan kan



Recreatie toestemming geven om gebruik te maken van het fallback scenario. In dit scenario zullen de huidige FTK pensioenregeling, het huidige landschap en alle andere relevante zaken doorlopen zoals nu het geval is. De Wtp transitie zal dan op een later moment alsnog plaatsvinden. Het fallback scenario is beschreven in het Migratieplan (bijlage 6.1).

CATEGORIE 1: HET INTEGRALE ICT-LANDSCHAP	
a) Implementatie van administratie in ICT-landschap.	<ul style="list-style-type: none"> • Overzicht van systeemlandschap en kantoorautomatisering voor pensioenuitvoering; • Type relaties en interfaces tussen de diverse systemen; • Classificatie volgens DNB-definitie als het een cloudoplossing Betreft; • Toelichting op gebruik van kantoorautomatisering in Pensioenadministratieprocessen; • Inrichting van Plexus, status van gaps, voortgang, en relatie tot de keten.
b) Inrichting van Netwerk, Hardware en IT-infrastructuur.	<ul style="list-style-type: none"> • Omschrijving van de (virtuele) (server)hardware en besturingsprogrammatuur, inclusief onderhoud; • Eventuele opdeling van bedrijfsnetwerk in zones; • Overzicht van toegepaste securityrichtlijnen voor netwerkconfiguratie.
CATEGORIE 2: IT-STRATEGIE & ONTWIKKELINGEN	
a) ICT-strategie voor transitie 1 januari 2026.	<ul style="list-style-type: none"> • Hoe speelt TKP in op ICT- en informatiebeveiligingsontwikkelingen en cloudcomputing?
b) Aanpak en beheersing van huidig naar nieuw ICT-landschap.	<ul style="list-style-type: none"> • Welke is de aanpak en beheersing van huidig naar nieuw ICT-landschap?
c) Migratie/conversie aanpak van data en beheersing ervan, beoordeling teststrategie.	<ul style="list-style-type: none"> • Op basis van evaluatie van de live gang van koploper (per 1 mei 2025).
d) Flexibiliteit en duurzaamheid van ICT-systemen.	<ul style="list-style-type: none"> • Mate van flexibiliteit van de ICT-infrastructuur; • Bijdrage van flexibiliteit aan kostenefficiënt onderhoud en Wijzigingen; • Verwachte aanpassingen tot 2026 en haalbaarheid; • Overweging van uitbesteding (in de cloud) van (delen van) pensioenadministratieprocessen.
e) Innovatiebudget en voor ICT- en informatie-beveiliging.	<ul style="list-style-type: none"> • Onderbouwing en verwachtingen van innovatie(kosten).



f) Strategisch personeelsbeleid voor ICT-medewerkers.	<ul style="list-style-type: none">• Personeels- en retentieplanning, keyman-risk identificatie.
CATEGORIE 3: BEHEERSING VAN IT	
a) Beheersing van ICT-risico.	<ul style="list-style-type: none">• O.a. governancestructuur, inkoop- en uitbestedingsbeleid, leveranciersmanagement, risk- & control Framework incl. general IT-controls, opzet datakwaliteit, changemanagement, configurationmanagement, Incident-management, Business Continuity Management.
b) Volwassenheidsniveau van ICT-omgeving.	<ul style="list-style-type: none">• Volwassenheidsniveau volgens DNB-toezichtkader 2019/2020 en of de DORA leidraad.
c) Disaster Recovery Plan.	<ul style="list-style-type: none">• Beschikbaarheid en frequentie van up-to-date testen• Bijzonderheden bij afgelopen testen.
d) Plan B scenario.	<ul style="list-style-type: none">• Alternatieven en workarounds indien gewenste ketenvorm niet wordt gerealiseerd.
CATEGORIE 4: INFORMATIEBEVEILIGING	
a) Informatie-beveiligingsbeleid.	<ul style="list-style-type: none">• Gebruik en beheer van beveiligingstechnieken, zoals firewalls, whitelisting, tweefactorauthenticatie, encryptie.
b) Anti-cybercriminaliteit beleid.	<ul style="list-style-type: none">• Toelichting op beleid, specifiek bij ransomware.
c) Penetratietesten en ethical hacking.	<ul style="list-style-type: none">• Uitgevoerde tests, systemen, en bijzonderheden.

4.3 Uitbestedingsrisico's

4.3.1 Betrokken uitbestedingspartners

De uitbestedingspartners met betrekking tot pensioenbeheer (TKP) en vermogensbeheer (CACEIS als custodian en Cardano als uitvoerder van de fiduciaire werkzaamheden) zijn in een vroeg stadium ingelicht over en betrokken bij de transitie. Tijdens het project vindt regelmatig overleg met hen plaats. Er zijn schriftelijke afspraken gemaakt over de deelname aan het project en over de deliverables. TKP heeft een deel van de pensioenuitvoering weer uitbesteed aan onderuitbestedingsrelaties. Het uitbestedingsrisico van Recreatie betreft daarom ook de volgende partijen:



ONDERUITBESTEDINGSPARTIJ TKP	PRODUCT/DIENST
Visma Idella	Excasso services pensioenuitkeringen
Vesting Finance	Incasso services
Keylane Life & Pension	Plexus pensioenadministratie
One Welcome	Identity & Access management
Appian	Business Process management
Quadient	Document output management
Service Now	Wordt gebruikt o.a. voor het kunnen melden van incidenten en fraudes.

Het bestuur ziet toe op werking van alle processen middels assuranceverklaringen, (multi-client) audits en overleggen met TKP op operationeel, tactisch en strategisch niveau. De werking van de processen betreft daarom ook de hieronder vermelde relaties op het vlak van pensioenadministratie.

4.3.2 Afspraken met en tussen uitbestedingspartijen

Recreatie heeft voor de transitie afspraken gemaakt met uitbestedingspartijen TKP, CACEIS en Cardano. Het fonds acht het van groot belang dat uitbestedingspartijen ook onderling de juiste afspraken en verwachtingen hebben vastgelegd over elkaars verantwoordelijkheden. Recreatie zal alle noodzakelijke aanpassingen in de fondsdocumenten, te weten uitbestedingsovereenkomsten, SLA's en gegevensleveringsovereenkomsten doorvoeren vóór 1 januari 2026.

TKP heeft eigen programma's opgezet voor de transitie naar de nieuwe regeling. Recreatie wordt periodiek geïnformeerd over, c.q. participeert in, alle programmaonderdelen. Er zijn afspraken gemaakt over de beschikbaarheid van medewerkers zowel ten behoeve van de werkgroep, voor het testen en de implementatie van de nieuwe programmatuur. TKP heeft een programma opgezet voor het behoud en de werving van gekwalificeerd personeel. Verder heeft TKP contracten gesloten met de onder-uitbestedingsrelaties op het gebied van de IT-systemen en de software met als doel de transitie goed en tijdig te laten verlopen en TKP heeft met die onder-uitbestedingsrelaties ook concrete afspraken gemaakt over tijdlijnen, deliverables, testing en assurance.

Als addendum op de bestaande uitbestedingsovereenkomst tussen Recreatie en TKP is een Transitieovereenkomst opgesteld, met als bijlage onder meer een fondsspecifiek Migratieplan. De Transitieovereenkomst is op 29 januari 2025 door TKP en Recreatie getekend. Zie bijlage 6.

Met de komst van de Wtp is strakkere aansluiting tussen fondsvermogen en collectieve administratie van persoonlijke pensioenvermogens noodzakelijk. Daarmee neemt de frequentie van de noodzakelijke informatie-uitwisseling toe. In de huidige praktijk regelen pensioenuitvoerders en



vermogensbeheerpartijen onderling de informatie-uitwisseling. Door de intensivering van de informatieuitwisseling is standaardisatie van de informatie-uitwisseling gewenst.

Volgend op het reeds vastgestelde en met TKP, CACEIS en Cardano overeengekomen Target Operating Model inzake de gegevensuitwisseling tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer, gaat Recreatie met zowel TKP als CACEIS en Cardano de detailafspraken vastleggen in gegevensleveringsovereenkomsten en SLA's. Daarnaast zal het fonds overkoepelend afspraken vastleggen in een tripartiet document.

Voor de situatie na de transitie worden nieuwe uitbestedingsovereenkomsten overeengekomen met daarbij behorende SLA's. Hierbij zal specifieke aandacht worden besteed aan de koppeling van het vermogensbeheer aan de pensioenadministratie en de aansprakelijkheid van partijen als hier iets mis gaat. Deze documenten zullen vóór 1 januari 2026 worden opgesteld en vastgesteld.

4.3.3 Uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

In algemene zin geldt dat Recreatie, mede met het oog op DORA, recent het uitbestedingsbeleid heeft geactualiseerd. Ook is het uitbestedingsregister geactualiseerd, waarbij naast de uitbestedingspartijen ook de onderuitbestedingspartijen zijn vastgelegd.

UITBESTEDINGSRISICO'S		
Risico	Beheersmaatregelen	VTN
De medewerkers van TKP zijn niet op de hoogte van de nieuwe wetgeving en/of het gebruik van Plexus, waardoor ze de nieuwe pensioenregeling niet kunnen uitvoeren; het systeem niet begrijpen en vragen van deelnemers niet kunnen beantwoorden.	<ol style="list-style-type: none"> Aandringen op beheersing van dit risico door TKP en monitoren van de beheersmaatregelen van TKP, waaronder: <ul style="list-style-type: none"> Opstellen Change Impact Assessment met opleidingsplan om medewerkers voor te bereiden op de kennis en vaardigheden die nodig zijn om de werkzaamheden gedurende en na de transitie naar de Wtp blijvend goed uit te kunnen voeren; Herijken processen; Herijken capaciteitsplanning; Leren van ervaringen bij de koploper. 	Voor, tijdens en na
Plexus is onvoldoende aanpasbaar, waardoor de nieuwe pensioenregeling	<ol style="list-style-type: none"> Opstellen kritieke mijlpaalplanning; Opstellen master-testplan; 	Voor



<p>niet juist/tijdig/volledig kan worden geadministreerd.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 3. Definiëren GO-NoGO momenten m.b.t. voortgang van realisatie, implementatie en passendheid; 4. Periodieke rapportages van TKP aan de hand waarvan Recreatie kan monitoren en sturen. 	
<p>Er ontstaat druk op de capaciteit bij TKP omdat bij TKP de transitie van meerdere klantfondsen met dezelfde (beoogde) transitiedatum conflicteren met die van Recreatie.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Planning afstemmen met TKP vanwege plateau-aanpak; 2. Nauwe contacten houden met transitie manager, directie TKP en accountmanagement; 3. Deadlines duidelijk communiceren; 4. Via Raad van Advies en Ketenoverleg sturen op beschikbaarheid; 5. Inrichten plateauoverleg voor klantfondsen met dezelfde (beoogde) transitiedatum. 	<p>Voor en tijdens</p>
<p>Er is niet voldoende kwalitatieve en/of kwantitatieve capaciteit bij het bestuursbureau, waardoor het project niet voldoende kan worden ondersteund.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Inzet programmabegeleider voor Wtp-ondersteuning bestuur; 2. Prioriteitstelling in 'going concern' om bestuursbureau te ontlasten; 3. Capaciteit uitbreiden binnen bestaande contract; 4. Extra capaciteit inkopen. 	<p>Voor</p>
<p>De vermogensbeheerketen is onvoldoende aanpasbaar, waardoor de informatie-uitwisseling tussen pensioenbeheerder, vermogensbeheerder en fonds niet juist/tijdig/volledig kan plaatsvinden.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opstellen van een Target Operating Model dat aansluit op SIVI-standaard; 2. Uitvoeren ketentest met alle betrokken partijen waarmee de werking van de keten van begin tot eind wordt aangetoond. 	<p>Voor</p>
<p>Door IT-problemen loopt het migratieproces in de transitie vertraging op, waardoor deze niet juist en volledig tijdig kan worden afgerond.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opleveren, uitvoeren en monitoren van een migratiedraiboek, rekening houden met de andere TKP klantfondsen met dezelfde transitiedatum; 2. Uitvoeren van tests, proefmigraties, controles en assurance; 3. Inrichten van mogelijkheid tot herstelacties; 	<p>Tijdens</p>



	4. Bestuurlijk GO-NoGO moment m.b.t. gedegen voorbereiding en tests voorafgaand aan de migratie.	
Na de transitie blijkt dat het IT-systeem "kinderziektes" heeft, waardoor een beheerste en integere uitvoering niet kan worden geborgd.	1. Opstellen van een changeprocedure inclusief afspraken over herstel, prioritering en doorlooptijd (ook bij onderuitbestedingspartijen).	Na



4.4 Risicoanalyse en beheersing financiële risico's

4.4.1 Scenario-analyse van schokken tijdens de transitieperiode

In het Transitieplan is opgenomen dat de minimale invaardeckingsgraad 102% is. Dit omdat bij die dekkingsgraad de pensioenuitkeringen voor en na de transitie op gelijk niveau kunnen blijven. Mocht de dekkingsgraad onder 102% dalen dan is nader overleg afgesproken tussen sociale partners en het bestuur van Recreatie.

Het bestuur monitort maandelijks de dekkingsgraad. Deze was ultimo november 2024 116,1%. Het bestuur hanteert een schoktabel om deterministisch te kunnen analyseren welke mogelijke scenario's de dekkingsgraad zou kunnen doorlopen, gegeven de ontwikkelingen op de financiële markten (aandelen en rente).

De schoktabel geeft geen inzicht in kansen ten aanzien van de ontwikkeling van financiële markten, wel van de effecten op de dekkingsgraad van die financiële ontwikkelingen.

De twee belangrijkste financieel economische risico's, gegeven de korte horizon tot het moment van transitie, zijn:

- Een plotselinge en onvoorziene daling van de rente. Eind 2024 is het beleid van de ECB en de Fed ten aanzien van de rente voor 2025 duidelijk en daarmee is een belangrijke determinant voor mogelijke renteontwikkelingen in 2025 bekend. Dat laat onverlet dat ook andere factoren een grote rol in een plotselinge rentebeweging kunnen spelen;
- De politieke spanning in Europa en het midden Oosten blijft hoog. De nieuwe regering in de VS is zeer recent aangetreden en het is niet duidelijk hoe zij precies te werk zullen gaan. Die geopolitieke onzekerheden zouden kunnen leiden tot heftige bewegingen op de financiële markten. Dat zou in de vorm kunnen van een vlucht naar zekere obligaties in plaats van risicodragende zakelijke waarden, met als gevolg dalende rente en dalende aandelenkoersen.

		AANDELEN				
		-50%	-25%	0%	25%	50%
R E N T E	-1.50%	87%	94%	102%	109%	116%
	-0.75%	91%	100%	109%	118%	126%
	0.00%	94%	105%	116.1%	126%	137%
	0.75%	97%	110%	123%	135%	147%
	1.50%	98%	114%	129%	143%	158%

Figuur 2: Schoktabel actuele dekkingsgraad per november 2024



4.4.2 Eventuele wijzigingen van het beleggingsbeleid bij zware financiële schokken

Recreatie heeft een beleggingsbeleid waarin er via het herbalanceringsbeleid een ingebouwde stabilisator is. Bij dalende koersen wordt bijgekocht en bij stijgende koersen verkocht. Dit alles binnen de bandbreedtes die in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd. Het hanteren van bandbreedtes geeft de mogelijkheid in tactische zin in te spelen op marktvolatiliteiten, zonder de langetermijndoelstellingen van het fonds los te laten. Wijzigen van dit beleid na een zware financiële schok is voor een langetermijnbelegger niet verstandig.

Na de transitie zal het fonds, gegeven de vastgestelde risicohouding, een veel grotere exposure naar zakelijke waarden hebben dan thans het geval is. In 2024 heeft het bestuur besloten het beleggingsbeleid niet te wijzigen vooruitlopend op de transitie. Daarmee wordt het risico verkleind van een negatief effect op de dekkingsgraad vooruitlopend op de transitie, maar de afhankelijkheid van de financiële markten op het moment van de transitie wordt vergroot. Het bestuur heeft besloten, ook gegeven de forse stappen die op de transitiedatum moeten worden gezet, binnen de bestaande bandbreedtes van het huidige beleggingsbeleid aan de bovenkant van de bandbreedte te gaan zitten waar het gaat om het zakelijkewaardenrisico. Die maatregel is uiteraard binnen het huidige beleggingsbeleid terugdraaibaar. Maar het bestuur doet dit, indien enigszins mogelijk, niet gegeven de grote stappen die op de transitiedatum moeten worden gezet. Het mogelijk effect van een dergelijke stap voor de dekkingsgraadbescherming is ook beperkt, gezien de beperkte bandbreedtes.

In januari van 2024 heeft het bestuur besloten om vanuit het oogpunt van dekkingsgraadbescherming de rentestafel te "bevrozen" tot de invaardatum. Het strategisch afdekkingsniveau is daarmee statisch geworden op 76%. Eind oktober 2024 bedroeg de feitelijke renteafdekking (inclusief hypotheke) 74,5% en lag binnen de bandbreedte. De valuta-afdekking wordt maandelijks bijgestuurd en lag eind oktober 2024 op 70%. In november 2024 is deze bijgestuurd naar het strategisch niveau (76%).

RISICOFDEKKING					
	Feitelijk	Richtlijn			
Rente-afdekking	74,5%	76%			
Valuta-afdekking					
Valuta EUR mln	Exposure	Overlay	Afdekking	Richtlijn	Bandbreedte
US Dollar	271 mln	189 mln	70%	75%	+/- 10%

Figuur 3: Risicoafdekking ultimo oktober 2024

Hoewel het bestuur het huidige niveau van de renteafdekking vanuit het oogpunt van dekkingsgraadbescherming afdoende acht, heeft het bestuur de mogelijkheid de renteafdekking te verhogen, om de dekkingsgraad verder te beschermen. Het huidige niveau van de renteafdekking sluit aan bij het niveau van de renteafdekking na de transitie (met name voor de ouderen). Als het



bestuur zou besluiten de renteafdekking verder te verhogen tot 100%, treedt zij daarmee buiten de kaders van het huidige beleggingsbeleid. DNB heeft de sector eerder laten weten dat dit in principe niet mag. Als de aanpassing van het risicoprofiel niet past binnen het strategisch beleggingsbeleid, zal het pensioenfonds het strategisch beleggingsbeleid moeten wijzigen. En daarvoor zal eerst de risicohouding (in het kader van het FTK) opnieuw moeten worden vastgesteld.

Ten aanzien van de valuta-afdekking geldt dat het effect op de potentiële dekkingsgraadbescherming beperkt is en dat er geen aanleiding lijkt dit instrument in te zetten.

4.5 Juridische risico's

4.5.1 Juridische aspecten

Aan het invaren zijn juridische risico's verbonden. Vanuit juridisch oogpunt is invaren een interne collectieve waardeoverdracht. De wet stelt daarvoor regels. Bij het invaren wordt het collectieve vermogen van het pensioenfonds aangewend voor:

- het eigen vermogen ten behoeve van het minimaal vereiste eigen vermogen in de gewijzigde pensioenregeling;
- een operationele reserve;
- de persoonlijke pensioenvermogens van iedereen in het deelnemersbestand;
- een eventuele initiële vulling van een solidariteitsreserve;
- een eventuele vulling van een compensatiedepot of eenmalige compensatie in verband met afschaffen van de doorsneesystematiek.

De toedeling van het collectieve vermogen gebeurt volgens de standaardmethode. Deze is in de derde nota van wijziging in november 2022 aangewezen als de default methode bij invaren. De nieuwe opbouw valt logischerwijs buiten het invaren, maar kan wel van belang zijn voor de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie. De wetgeving vereist dat fondsen realistische aannames doen in hun berekeningen. Hierbij is het voor Recreatie belangrijk om een realistische inschatting te maken van de dekkingsgraad gedurende de transitie. Bij een dekkingsgraad onder de 105% of onder de 100% worden er vanuit wetgeving andere eisen gesteld aan het invaren dan bij een dekkingsgraad boven deze grenswaarden. Het invaarbeleid van de sociale partners en het pensioenfonds moet aansluiten bij de juridische ruimte met betrekking tot de dekkingsgraad. De beoordeling van evenwichtigheid betreft de hele transitie. Naast het omrekenen van de bestaande opbouw gaat het ook om de toekomstige opbouw gedurende de hele verdere levensloop van de deelnemers. Belangrijk in dit proces is dat de sociale partners en het pensioenfonds aantonen dat de transitie evenwichtig is voor alle deelnemers. Een juridisch risico is dat er in de Wtp geen definitie wordt gegeven voor evenwichtige besluitvorming waardoor er ruimte ontstaat voor interpretatieverschillen tussen Recreatie en toezichthouders.



4.5.2 Juridische risico's en beheersingsmaatregelen

De juridische risico's die Recreatie heeft geïdentificeerd, hebben betrekking op de gemaakte afspraken in de nieuwe regeling, de gemaakte keuzes bij invaren en de gemaakte afwegingen bij het bepalen van de compensatie. Voor alles geldt dat het uitlegbaar en evenwichtig moet zijn.

- De nieuwe regeling moet voldoen aan de wettelijke regelgeving. Hierbij moet er ruimte zijn geweest voor inspraak aan de hand van het hoorrecht;
- Het invaren geschiedt op basis van een wettelijk toegestane methode;
- Compensatie volgt uit de afspraken van sociale partners.

De belangrijkste onderkende juridische risico's en beheersmaatregelen staan in de tabel hieronder.

JURIDISCHE RISICO'S		
Risico	Beheersmaatregelen	VTN
De interpretatie die het fonds geeft aan wet- en regelgeving wijkt af van die van de toezichthouder, waardoor discussie ontstaat over in hoeverre de nieuwe regeling en de Wtp transitie compliant is.	<ol style="list-style-type: none">1. Regelmatig afstemmen tussen (dagelijks) bestuur en toezichthouder over de invulling van het wetgevingstraject;2. Gebruik maken van de feedback van toezichthouders op indieningen van andere fondsen;3. Gebruik maken van externe juridische bijstand;4. Per onderdeel van het wetgevingstraject vaststellen in hoeverre de definitieve invulling afwijkt van de voorlopige;5. Vaststellen van de impact van eventuele wijzigingen op de reeds genomen stappen in het project;6. Bijstellen kritieke-pad-analyse in geval van wijzigingen;7. In de opdrachtaanvaarding vermelden dat rekening wordt gehouden met huidige interpretatie van wet- en regelgeving, waar op punten nog aanvullende guidance wordt verwacht.	Voor
Deelnemers maken bezwaar tegen het invaren en nemen juridische stappen, waardoor claims worden ingediend en het	<ol style="list-style-type: none">1. Vastleggen van zorgvuldige besluitvorming in alle fasen van het traject, waaronder:	Voor



bestuur als collectief of bestuurders persoonlijk aansprakelijk worden gesteld	<ol style="list-style-type: none">a. Risicohouding;b. Lifecycles;c. Evenwichtig;d. Vul- en uitdeelregels solidariteitsreserve;e. Opdrachtaanvaarding. <ol style="list-style-type: none">2. Betrekken van VO, RvT en SFH's;3. Gebruik maken van standaardmethode voor invaren;4. Opstellen en volgen van een communicatieplan;5. Gebruikmaken van externe adviseurs.	
---	--	--

4.6 Conclusie

De transitie is een groot, complex project dat afhankelijk is van externe factoren. Het project vergt de inzet van veel partijen die over voldoende menskracht en expertise moeten beschikken. Het bestuur onderkent dat er veel en grote risico's worden gelopen bij de transitie.

Anderzijds meent het bestuur dat de risico's op een adequate manier beheerst worden. Daarvoor is gezorgd door tijdig te starten met de voorbereiding, waarbij veel scenario's zijn onderzocht. Een zorgvuldig stappenplan met vooraf gedefinieerde ijkpunten zorgt voor een beheerste overgang. Beslissende stappen worden zowel apart als in samenhang uitvoerig getest. De inzet en monitoring van de beheersmaatregelen zorgen ervoor dat in reële scenario's de risico's voldoende beperkt kunnen worden.

In de loop van 2025 is een aantal GO-NoGO momenten gepland waarop wordt vastgesteld of de transitie per 1 januari 2026 inderdaad beheerst en integer plaats kan vinden.

Deze conclusie over de risicoanalyses en beheersmaatregelen wordt gedeeld door bestuur, de sleutelfunctiehouder risk en het intern toezicht.



5 Data en datakwaliteit

5.1 Datakwaliteitsbeleid van Recreatie

In Een goede beheersing van data is essentieel voor pensioenfondsen dus ook voor Recreatie. Een goede beheersing borgt en verbetert de kwaliteit van alle soorten data binnen het fonds, waaronder:

- De vaststelling van pensioenaanrechten en -aanspraken voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden;
- De juistheid en volledigheid van vermogensbeheerdata;
- Management- en sturingsinformatie;
- Financiële en actuariële rapportages;
- Rapportages ten behoeve van de toezichthouders.

Recreatie besteedt veel aandacht aan de borging van haar datakwaliteit:

- **Bewustzijn:** Recreatie en zijn uitbestedingspartners zijn zich bewust van het belang van datakwaliteit en zijn continu bezig om het bewustzijn van datakwaliteit te bevorderen. Dit begint bij bewustwording op alle niveaus binnen het bestuur en de PUO. Betrokkenen moeten begrijpen dat nauwkeurige en betrouwbare gegevens essentieel zijn voor het leveren van goede diensten aan werkgevers en deelnemers;
- **Standaardisatie en validatie:** Het vaststellen van duidelijke standaarden voor gegevensinvoer en -opslag acht het fonds van groot belang. Recreatie heeft robuuste validatieregels en controlemechanismen geïmplementeerd om fouten te minimaliseren. Deze worden periodiek geëvalueerd en uitgebreid;
- **Technologie en Automatisering:** Investerings in moderne IT-systemen en tools voor gegevensbeheer zijn noodzakelijk voor het borgen van de datakwaliteit. Automatisering hiervan helpt het fonds bij het verminderen van menselijke fouten en het verbeteren van de datakwaliteit;
- **Data governance:** Recreatie beschikt over een gestructureerd data governance-framework. Dit omvat duidelijke verantwoordelijkheden, processen voor gegevensbeheer en periodieke evaluaties geborgd in een datakwaliteitsbeleid;
- **Toezicht door sleutelfunctiehouders, interne en externe audits:** Naast de intrinsieke motivatie van het fonds en sturing daarop verwacht het fonds van haar SFH's en interne en externe toezichthouders zoals DNB dat zij datakwaliteit nauwlettend volgen tijdens de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Een integrale en datagedreven aanpak, zoals beschreven in het kader van datakwaliteit, die het fonds heeft geïmplementeerd, helpt om datakwaliteit concreet en beheersbaar te maken van begin tot eind van de gegevensverwerkingsketen.



Kortom, Recreatie staat voor een proactieve benadering van datakwaliteit. Dit is essentieel om betrouwbare pensioenuitkeringen te kunnen bieden aan deelnemers.

5.2 Beschikbaarheid data

Datakwaliteit moet voor, tijdens en na de transitie geborgd zijn. Dit is mede verankerd in de Wtp. Recreatie doet dit aantoonbaar door:

- voorafgaand aan het indienen van het Implementatieplan een externe accountant en/of IT-auditor opdracht te geven werkzaamheden te verrichten waarmee het fondsbestuur in staat wordt gesteld een oordeel te vormen over de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata benodigd voor de transitie;
- tijdens de transitie controle te houden op de aantoonbare datamigratie van het oude naar het nieuwe systeem en het uitvoeren van draaiboeken voor datamigratie en invaren;
- na de transitie een onderzoek door een externe accountant te laten verrichten op de juistheid en volledigheid van de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verdeling van vermogens.

VOOR TRANSITIE	TIJDENS TRANSITIE	NA TRANSITIE
De periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden (vanaf 1 juli 2023 tot 31 en met december 2025)	De periode waarin de datamigratie plaatsvindt (december 2025 – januari 2026)	De periode na realisatie van de transitie inclusief het invaren (vanaf 1 januari 2026)
<ul style="list-style-type: none"> • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • Controle op de aantoonbare datamigratie van het oude naar het nieuwe systeem uitvoeren: eindstand oude systeem is gelijk aan beginstand nieuwe systeem, inclusief reconciliatie. • Draaiboek datamigratie uitvoeren (inclusief mogelijke freezeperiode). • Controlerapport inclusief assurance opleveren over uitgevoerde datamigratie. • Testrapport invaarmodule opleveren. • Draaiboek uitvoeren voor invaren. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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



<p>op basis van een risicoinventarisatie uitgevoerd.</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 clean” en “stay clean”).• De externe accountant van het fonds voert een AUP uit op het proces uit het kader.	<ul style="list-style-type: none">• Controlerapport invaren opleveren: assurance op de omzetting van de aanspraken naar kapitalen op productie.	<p>aanvullende controlemaatregelen ingericht.</p> <ul style="list-style-type: none">• Eventueel opnemen: gedurende de eerste maanden na start van de spr-regeling worden extra controles uitgevoerd om de datakwaliteit van de uitvoering te borgen.
--	---	--

5.3 Risicobereidheid datakwaliteit

Datakwaliteit heeft een directe relatie met de kwaliteit van de input en output van de pensioenuitvoeringsprocessen en informatieproducten, en daarmee met de dienstverlening aan de deelnemers van het fonds. Hoe lager de datakwaliteit, hoe meer risico's er ontstaan op foutieve verwerkingen in de pensioenuitvoering, de financiële administratie en in de financiële en managementrapportages. Het fonds hanteert daarom voor het datakwaliteitsrisico een kritische risicohouding. Deze kwalitatieve risicobereidheid is gekwantificeerd per KDE.

Op basis van de ambitie en de risicohouding heeft het bestuur het volgende risicobereidheids-principe geformuleerd:

“Data voldoen aan de gestelde eisen met betrekking tot geschiktheid, volledigheid, accuraatheid en andere relevante normen opgenomen in dit beleid. Datakwaliteit wordt risicogebaseerd benaderd. Het fonds realiseert zich dat niet alle data voorzien kunnen worden van assurance m.b.t. datakwaliteit omdat dit mede vanuit kosten en baten oogpunt niet altijd mogelijk/realistisch wordt geacht.”



5.4 Risicoanalyse datakwaliteit

Recreatie heeft geïnventariseerd welke specifieke risico's onderkend worden, voortkomend uit de aard van het fonds, de regeling en de deelnemerspopulatie. De risicoanalyses hebben plaatsgevonden in samenwerking met TKP, door middel van workshops, overleggen en rapportages. Bij het uitvoeren van de analyses is Fase 2 van het *Kader Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen* van de Pensioenfederatie d.d. 22 oktober 2022 (hierna: "Kader Datakwaliteit" of "Kader") het uitgangspunt geweest.

5.4.1 Risico-indicatoren TKP

Op basis van de karakteristieken en historie van Recreatie, zijn eerst de risico's met betrekking tot TKP in kaart gebracht. Kenmerken die zorgen voor complexiteit, betreffen:

- Diversiteit in salarisaanlevering over de jaren heen;
- Meerdere pensioenregelingen:
 - Basisregeling;
 - Excedentregeling ("9 plus");
 - Arbeidsongeschiktheidspensioen WAO;
 - ANW hiaat.
- Vrijwillige aansluitingen
- Transitie van administratie binnen een PUO of tussen PUO's.

5.4.2 Risicovolle events

Recreatie heeft een inventarisatie gemaakt van de events die zich sinds het bestaan van het fonds hebben voorgedaan, die mogelijk invloed hebben op de kwaliteit van de data.

EVENT	RISICO	BEHEERSMAATREGEL
Overgang van PUO	Onbedoelde onjuiste aanpassingen in de pensioendata	Accountantscontrole
Aanlevering werkgevers: <ul style="list-style-type: none"> • UPA • Loonaangifte • Melding Dienstverband • Periodieke Loonopgave • Werkgeversportaal voor verlof 	Onjuiste gegevens in de aanlevering, waardoor de pensioenaanspraak en de verschuldigde premie niet juist zijn vastgesteld	<ul style="list-style-type: none"> • Controlequery's op plausibiliteit • Nieuwsbrieven aan werkgevers
Wijziging regeling <ul style="list-style-type: none"> • Pensioenrichtleeftijd naar 67 • Afschaffen risico PP 	<ul style="list-style-type: none"> • Onjuiste of niet tijdige doorvoering 	<ul style="list-style-type: none"> • Accountantscontrole • ISAE controle



<ul style="list-style-type: none">• Afwijkende regeling voor gedefinieerde groep AO deelnemers• Invoering vrijwillige ANW-hiaat bepaald partnersysteem• Invoering risico-PP als % van het opgebouwde OP• Wijzigingen franchise• Wijzigingen opbouw%	<ul style="list-style-type: none">• Onjuiste of onvolledige vaststelling betreffende deelnemersgroep• Onjuiste rekenwaarden	<ul style="list-style-type: none">• Vastgestelde procedure voor doorvoeren wijzigingen• 4-ogenprincipe• OTAP-proces (Ontwikkel Test Acceptatie Productie)
Events werkgevers <ul style="list-style-type: none">• Overgang gegevensaanlevering naar UPA	Salarispakketten van werkgevers zijn niet compatible met UPA, waardoor de aanlevering handmatig moet.	Voor enkele werkgevers is het nog mogelijk om handmatig te gegevens aan te leveren.
Overgang van administratiesysteem <ul style="list-style-type: none">• 2005: overgang naar Pensas• 2013: overgang naar Maia• 2015: overgang naar TKP	Overgang naar een ander administratiesysteem brengt extra risico's met zich mee tot onbedoelde onjuiste aanpassingen in de pensioendata	<ul style="list-style-type: none">• Vóór 2016 steunen op het jaarwerk en de specifieke tussentijdse assurance/rapporten externe accountant• Vanaf 2016 accountantscontrole

5.4.3 Deelnemersrisico's

Het Kader Datakwaliteit noemt een aantal deelnemersrisico-indicatoren (DRI's). Vanuit deze DRI's heeft Recreatie tien risicogroepen onderkend:

1. Arbeidsongeschikte deelnemers (voorzetting op basis van WIA of WAO of geen voorzetting (eventueel in combinatie met actief dienstverband = AO-samenloop));
2. Deelnemers met meerdere dienstverbanden (vooral in combinatie met registraties voor bijvoorbeeld de life events echtscheiding en pensionering);
3. Deelnemers met samenloop van (deeltijd) pensioen en opbouw;
4. Deelnemers met UPA-aanlevering en verlofcomponenten;
5. Deelnemers met loonaanlevering na einde dienstverband;
6. Deelnemers van waar handmatige loongegevens zijn aangeleverd doordat zij afkomstig zijn uit België of Duitsland;
7. Deelnemers waarvoor de parameters en/of rekenwaarden zijn gewijzigd;
8. TWK-aanlevering in combinatie met eerder geregistreerde standenparameters;
9. Deelnemers met meer dan één dienstverband en een echtscheiding;



10. Deelnemers die in het verleden een inkomende waardeoverdracht hebben gehad vanuit een ander fonds.

5.5 Belangrijke risico's en complexe dossiers

De resultaten uit de bovenstaande risico-analyse zijn gebruikt voor de beoordeling van de risico's op KDE-niveau. Recreatie heeft 72 KDE's geïdentificeerd. Voor deze KDE's zijn in totaal 94 risico's onderkend waarbij meer dan 100 controls zijn vastgesteld en ingericht. Voor elke KDE is vastgesteld:

- Welk risico zich bij het betreffende KDE kan voordoen;
- Inschatting van het bruto risico;
- Effectiviteit van de bestaande en geïmplementeerde beheersmaatregelen, en gegevensgerichte werkzaamheden;
- Inschatting van het netto risico.

De beheersmaatregelen op de risico's voor de KDE's zijn talrijk en liggen op het gebied van automatische aanlevering, ingebouwde plausibiliteits- en volledigheidsc controles, periodieke controlequery's, vierogen-principe, testwerk en externe assurance. Daarnaast wordt rekening gehouden met het gegeven dat deelnemers of werkgevers met het fonds contact opnemen in geval van onjuiste brondata op communicatie-uitingen. Het netto risico per KDE is afgezet tegen de risicobereidheid. Op basis van de (kwantitatieve) risicobereidheid is geconstateerd dat bij 56 KDE's de risico's binnen de risicobereidheid vallen. Van de overige 16 KDE's worden de risico's geaccepteerd, ondanks dat ze buiten de risicobereidheid vallen. Dit omdat de kans dat de risico's plaatsvinden heel laag wordt ingeschat (op een schaal van 1 t/m 5 scoren deze lager dan 1) of omdat de beheersing van het risico buiten de scope van het datakwaliteitsbeleid van Recreatie ligt. Het betreft de volgende risico's:

KDE	RISICO
Naam/type regeling	Regelingkenmerken en rekenwaarden ontbreken in de administratie.
Soort pensioenregeling	Regelingkenmerken en rekenwaarden zijn onjuist opgenomen in de administratie.
Maximum pensioengevend salaris	Regelingkenmerken en rekenwaarden zijn niet actueel.
Franchise	Bij de wijziging van de franchise worden rekenwaarden niet juist of niet tijdig doorgevoerd.
Opbouwpercentage OP	Bij de wijziging van het opbouwpercentage worden de rekenwaarden niet juist of niet tijdig.
Percentage risico PP	Bij de verwerving van de aanspraken op ouderdomspensioen en het daarvan af te leiden



	partnerpensioenen worden de rekenwaarden niet juist of niet tijdig doorgevoerd.
Premie%	Regelingkenmerken en rekenwaarden zijn niet actueel.
Pensioenrichtleeftijd	Regelingkenmerken en rekenwaarden zijn niet actueel.
Verzekerde ANW-hiaat	Regelingkenmerken en rekenwaarden zijn niet actueel.
Ingangsdatum deelname regeling	De werkgever levert onjuiste gegevens aan.
Datum eerste ziekte dag	De gegevens die UWV aanlevert, zijn niet juist en niet tijdig.
Einddatum Arbeidsongeschiktheid	De gegevens die UWV aanlevert worden te laat aangeleverd, waardoor de deelnemer op het invaarmoment niet krijgt waar hij recht op heeft. (TWK-mutaties).
Mate van Arbeidsongeschiktheid (tijdslijn)	Als gevolg van achterstanden bij het UWV wordt de mate van ao voorlopig te hoog (100%) toegekend.
Startwaarden	Bij de verhoging van de richtleeftijd naar 67 jaar zijn de aanspraken niet juist omgezet.
Factoren individuele waardeoverdrachten (inkomend)	De factoren zijn niet of niet tijdig geregistreerd.
Factoren individuele waardeoverdrachten (uitgaand)	De factoren zijn niet of niet tijdig geregistreerd.

Vanuit datakwaliteitsoogpunt worden de bovengenoemde risico's geaccepteerd. Wel zal Recreatie in samenspraak met TKP operationele maatregelen treffen om gegevensaanlevering vanuit werkgevers te verbeteren. De restrisico's rondom arbeidsongeschiktheid zijn gekwantificeerd waardoor de operationele reserve kan worden ingezet om eventuele verschillen op te lossen.

5.6 Verrichte werkzaamheden

Recreatie heeft gebruik gemaakt van het Kader Datakwaliteit. Dit Kader bestaat uit zes fasen. Per fase staan de uit te voeren werkzaamheden vermeld. Recreatie heeft dit Kader met TKP gevolgd en uitgevoerd.

5.6.1 Fase 1 Opzet datakwaliteit

In fase 1 van het project datakwaliteit heeft Recreatie het datakwaliteits- en herzieningsbeleid vastgesteld. Hieruit blijkt dat de ambitie van het fonds m.b.t. datakwaliteit in essentie gericht is op:

- de juistheid en volledigheid van de pensioenaanspraken. Iedere deelnemer moet de pensioenaanspraken toegekend krijgen waar hij of zij recht op heeft;
- het borgen dat de data die verwerkt worden binnen de uitvoeringsprocessen ondersteunend zijn en bijdragen aan de strategische doelstellingen van het fonds.



Volgend uit deze ambitie heeft het bestuur een concreet plan van aanpak opgesteld voor datakwaliteit, dat rekening houdt met de ontwikkelingen van de regelgeving, de toezichtkaders en best practices, en het verkrijgen van assurance over de aantoonbaarheid daarvan.

TKP heeft deze beleidsdocumenten vooraf beoordeeld op uitvoerbaarheid, waarbij specifiek is gelet op de (kwalitatieve) risicobereidheid van het fonds ten opzichte van de datakwaliteit. TKP heeft hiervoor een memo opgesteld met zijn bevindingen. Vervolgens zijn de uitkomsten besproken met het fonds en is het beleid daar waar noodzakelijk aangepast zodat dit uitvoerbaar is.

Aantoonbare datakwaliteit is belangrijk voor het borgen van een beheerste en integere bedrijfsvoering. De voornaamste ambitie van het fonds is het waarborgen van de datakwaliteit van de data die van invloed zijn op de pensioenaanspraken van de deelnemers van het fonds. Hierbij richt het fonds zich conform zijn beleid in eerste instantie (gedurende de periode 2022 tot aan de transitiedatum) op de datakwaliteit van de KDE. Daarom zijn ter afronding van fase 1 tijdens workshops de KDE vastgesteld. Hierbij is gebruikgemaakt van de voorbeeldlijst van de Pensioenfederatie.

5.6.2 Fase 2 Risico-inventarisatie en -beoordeling

Met inachtneming van het risicobereidheidsprincipe (zie 5.3), heeft in fase 2 de risico-inventarisatie en -beoordeling plaatsgevonden. Dit verliep in een aantal stappen waarin achtereenvolgens de relevante risicofactoren voor Recreatie zijn geïnventariseerd, het datakwaliteitsraamwerk is uitgewerkt en ook is bepaald welke specifieke deelnemersrisico's onderkend worden die voortkomen uit de aard van de regeling en de deelnemerspopulatie van Recreatie. Op basis van deze inventarisatie heeft een risicobeoordeling plaatsgevonden per KDE.

Stap 2.1 (risico-inventarisatie)

In stap 2.1 stond de risico-inventarisatie centraal. Deze stap had als doel om een inschatting te maken van het risicoprofiel. Gehanteerde uitgangspunten hierbij zijn:

- Er zijn heldere afspraken over de aanlevering van benodigde data met werkgevers (via UPA en handhaving hierop). Dit wordt als uitgangspunt gehanteerd in de risicobeoordeling;
- Specifiek voor de aanlevering door werkgevers via UPA worden maatregelen getroffen om de juistheid en plausibiliteit van de aangeleverde informatie te borgen. Het uitgangspunt is dat wat de werkgever aanlevert de waarheid is, aangezien het de plicht is van de werkgever om een juiste en volledige aanlevering te doen;
- Er vinden frequente controles plaats op KDE met behulp van externe bronnen (zoals BRP, UWV, belastingdienst en werkgevers);
- De integriteit van en toegang tot de data worden geborgd door TKP;
- De herkomst van data is traceerbaar;



- Het is duidelijk hoe en waar (bron)data worden bewaard en hoe berekeningen reproduceerbaar blijven;
- Data worden waar mogelijk bij de bron gecorrigeerd en niet door nieuwe afgeleide data te creëren;
- Datakwaliteit wordt in fase 3 volgens vastgestelde definities gemeten en is aantoonbaar;
- Incidenten gerelateerd aan datakwaliteit zijn herkenbaar, worden gerapporteerd en worden (structureel) opgelost volgens de afgesproken SLA's, IT-procedures en incidentprocessen.

In deze fase zijn vervolgens de volgende onderdelen uitgewerkt:

- Het vaststellen van de risico-indicatorenvragenlijst voor de pensioenuitvoerder;
- Het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk;
- Het vaststellen van de risicovolle events die hebben plaatsgevonden bij het fonds;
- Het inventariseren van incidenten en klachten die mogelijk van invloed zijn op de datakwaliteit;
- De verantwoording over de tijdshorizon, hierbij steunend op eerdere (datakwaliteit)onderzoeken en audits; en
- De deelnemers risico-indicatoren (hierna: DRI) binnen de pensioenadministratie van Recreatie.

Stap 2.2 (Risico-beoordeling)

De resultaten uit de risico-inventarisatie van stap 2.1 zijn gebruikt voor de risicobeoordeling van de risico's op KDE-niveau zoals vastgesteld in fase 1. Conform het Kader Datakwaliteit bestaat de risicobeoordeling uit de volgende elementen:

- A. Een risicobeschrijving per KDE welke onjuistheden zich kunnen voordoen op het gebied van datakwaliteit.
 - a. Hierbij wordt onder meer nagegaan in welke processen de KDE geadministreerd en gemuteerd wordt en welke bekende operationele issues invloed hebben op de KDE en/of datadomein (informatie uit vragenlijst pensioenuitvoerdersrisico-indicatoren).
- B. De inschatting van de kans dat het risico zich voordoet (het bruto risico).
 - a. De in stap 2.1 geïnventariseerde KDE zijn met behulp van de door het fonds opgestelde heatmap gewogen;
 - b. De methodiek voor deze heatmap is gebaseerd op:
 - i. De kans dat een risico zich voordoet;
 - ii. De impact als het risico zich voordoet.
- C. De effectiviteit van de bestaande en geïmplementeerde beheersingsmaatregelen en gegevensgerichte werkzaamheden.



- a. TKP heeft, conform het Kader, controlequery's ontwikkeld. Deze controlequery's zijn gecategoriseerd op basis van de KDE-lijst en laten zien wat de actuele stand van de datakwaliteit is;
 - b. Door de resultaten van de controlequery's te combineren met de beheersingsmaatregelen, is een duidelijk beeld verkregen van het uiteindelijke netto risico voor de KDE die van toepassing zijn op Recreatie.
- D. Het vaststellen van het overblijvende risico per KDE (het netto risico).
- a. Het netto risico is gescoord volgens dezelfde methodiek als bij het bruto risico, plus de effectiviteit van de bestaande beheersingsmaatregelen en gegevensgerichte werkzaamheden.

In stap 2.2 is ook de maximaal toegestane afwijking (hierna "MTA") van de individuele aanspraak vastgesteld. Het fonds heeft in lijn met de lage risicobereidheid gekozen voor een MTA van 12 euro per jaar. Deze MTA richt zich op het voorkomen van onnodige intensieve vervolganalyses wanneer er sprake is van afrondingsverschillen. Mocht er een afwijking geconstateerd worden die kleiner is dan de MTA dan is in het kader van datakwaliteit geen nader onderzoek nodig. Als echter waarschijnlijk is dat de afwijking niet het gevolg is van afrondingsverschillen, zal het fonds, in lijn met het uitgangspunt dat iedereen moet krijgen waar hij of zij recht op heeft, wel nader onderzoek plaats laten vinden. Dit is ook in lijn met het incidenten- en klachtenproces dat het fonds al geruime tijd hanteert. Wanneer een afwijking wordt geconstateerd, wordt deze conform het herzieningenbeleid gecorrigeerd. Vervolgens brengt TKP in samenspraak met het fonds de oorzaak en mogelijke gevolgen van deze afwijking kaart, evenals de vergelijkbare gevallen. Tot slot worden er, indien nodig, processen ingericht om de kans op herhaling te verkleinen.

5.6.3 Fase 3 Data-analyses en deelwaarnemingen

Het doorlopen van fase 3 van het Kader Datakwaliteit geeft inzicht in de compleetheid, validiteit en accuraatheid van de data door het uitvoeren van een reeks data-analyses. Hier worden (groepen) outliers c.q. risicovolle deelnemers bepaald. Ook worden mogelijke fouten in de data opgespoord (data profiling), waarbij het van belang is dat alle KDE worden betrokken. Deze analyses, uitgevoerd door TKP, resulteren in waarnemingen waarmee inzage wordt verkregen in de juistheid van de data in zijn algemeenheid en specifiek voor de gevonden outliers (op KDE-niveau). Afhankelijk van de uitkomsten van de risicobeoordeling en de uitgevoerde data-analyses kunnen deelwaarnemingen per risicogroep worden uitgevoerd. Waar de data-analyse de MTA overschrijdt wordt nader onderzoek op de datakwaliteit verricht. Geconstateerde fouten worden conform het correctiebeleid gecorrigeerd. Bevindingen met een potentieel hogere impact op de aanspraak (boven de MTA) krijgen een hogere prioriteit dan bevindingen met een beperkte impact (binnen de MTA).



Stap 3.1 (Data profiling)

Voor stap 3.1 heeft TKP parallel aan fase 2 een start gemaakt met het in kaart brengen van de data profiling voor Recreatie. De data-profiling-controles zijn uitgevoerd op alle door het fonds vastgestelde KDE die in scope zijn voor invaren. Deze KDE zijn door het bestuur van het fonds vastgesteld. TKP heeft hiervoor alle relevante parameters in de pensioenadministratie gekoppeld aan de KDE-lijst van het fonds. Hierbij zijn voor elke relevante KDE de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

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

Voor het bepalen van de grenswaarden van de controles is in de risicobeoordeling per KDE de kwantitatieve risicobereidheid gebruikt. Per data-element (gekoppeld aan KDE) zijn de grenswaarden door TKP aangegeven.

Stap 3.2 (Generieke en specifieke analyses)

Parallel aan bovenstaande werkzaamheden zijn in stap 3.2 data-analyses opgezet. Hierbij is een TKP-generiek proces gebruikt om analyses te bouwen en aan te sluiten op de bronadministratie. Voor de data-analyses is een onderscheid gemaakt tussen generieke en specifieke analyses.

In het Kader Datakwaliteit is een lijst met 55 generieke data-analyses opgenomen. Deze lijst is als uitgangspunt genomen. Op basis van de risicobeoordeling per KDE is bepaald in hoeverre de 55 generieke data-analyses voor het fonds van toepassing zijn. In bijlage 8.5 is de lijst van 55 generieke data-analyses opgenomen met een verwijzing naar de uitgevoerde kadercontrole. Indien de generieke data-analyse niet van toepassing is voor het fonds is dit onderbouwd.

Van de 55 generieke data-analyses zijn voor het fonds er 38 van toepassing en 17 niet van toepassing.

Specifieke analyses zijn nodig omdat de generieke analyses en de data profiling niet altijd alle geïdentificeerde risico's afdekken. Voor de specifieke data-analyses geldt het volgende. De input hiervoor bestaat uit de uitkomsten uit de risicobeoordeling van stap 2.2, de vastgestelde aanvullende analyses van stap 2.3, de uitkomsten uit de data profiling van stap 3.1 en de uitkomsten van de generieke analyses van stap 3.2.a. Aan de hand van deze uitkomsten worden de benodigde specifieke analyses bepaald en uitgevoerd.

De werkzaamheden vinden plaats op basis van de risicobeoordeling met inachtneming van de MTA. Indien het resultaat buiten de vooraf bepaalde uitkomsten ligt (outliers) is nader onderzoek vereist om vast te stellen wat de oorzaak van de outliers is.



Stap 3.3 (Deelwaarnemingen)

In stap 3.3 zijn de volgende acties ondernomen: Gebaseerd op de risicobeoordeling uit stap 2.2 en het document met aanvullende controles van stap 2.3, hebben het fonds en TKP samen de risicogroepen voor de algemene deelwaarnemingen bepaald. Dit is gedaan door de eerder geïdentificeerde DRI's uit fase 2.1.2 te koppelen aan de risicoclassificaties van fase 2.

De uitgevoerde deelwaarnemingen zijn volledig afgerond. TKP heeft in de eenmalige datakwaliteitsrapportage d.d. 20 juni 2024 (bijlage 8) verantwoord en bevestigd dat er bij het uitvoeren van de deelwaarnemingen geen bijzonderheden zijn aangetroffen. Omdat er geen bevindingen waren in de doorberekende pensioennummers, heeft Recreatie geen beroep hoeven doen op de vastgestelde MTA voor de generieke deelwaarnemingen in de pre-transitieperiode. De uitgevoerde datacontroles hebben niet geleid tot de noodzaak van herijking van de risicobeoordeling in fase 2.

5.6.4 Fase 4 Rapportage en beoordeling

Als onderdeel van de rapportage en beoordeling in fase 4 heeft Recreatie een "Verantwoordingsrapportage" opgesteld met daarin een toelichting op de uitgevoerde werkzaamheden, resultaten en deliverables. Ook heeft Recreatie afspraken gemaakt met TKP hoe gerapporteerd wordt over de "get clean" en "stay clean" werkzaamheden. Dit wordt gedaan in de maand- en kwartaalrapportages.

Daarnaast heeft het fonds samen met TKP een "Plan van aanpak Oplossen dataconstatering" opgesteld voor het uitvoeren van de acties die nodig zijn om de datakwaliteit op het juiste niveau voor invaren te brengen en te houden.

In de maand- en kwartaalrapportages geeft TKP inzicht in de uitvoering van de "get clean" en "stay clean" werkzaamheden in lijn met de eenmalige datakwaliteitsrapportage en het plan van aanpak. Hierbij wordt maandelijks de operationele voortgang gerapporteerd. In de kwartaalrapportage wordt de huidige staat van de datakwaliteit vergeleken met de normen en risicobereidheid van het pensioenfonds. Ook wordt bekeken of de "stay clean" maatregelen toereikend zijn. Het is namelijk belangrijk dat de beheersingsmaatregelen om de datakwaliteit zo schoon mogelijk te houden effectief zijn en dat wordt vastgesteld dat door het maandelijks draaien van de controls ook inzichtelijk is of er nieuwe data-issues zijn ontstaan. In de periodieke datakwaliteitsrapportages wordt vervolgens inzichtelijk gemaakt of er eventuele nieuwe data-issues zijn ontstaan en in hoeverre de issues zijn opgelost.



5.6.5 Fase 5 Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

Recreatie heeft Forvis Mazars, de externe accountant van het fonds, ingeschakeld voor het uitvoeren van overeengekomen specifieke werkzaamheden die gericht zijn op het feitelijk verifiëren van de uitgevoerde werkzaamheden in het Kader Datakwaliteit en rapporteren over de uitkomsten hiervan. De externe partij is Forvis Mazars, de externe accountant van Recreatie.

De AUP is door Forvis Mazars uitgevoerd en gerapporteerd in augustus 2024.

De AUP levert geen (materiele) afwijkingen op, die duiden op fouten of tekortkomingen in het doorlopen datakwaliteit proces en de datakwaliteit van Recreatie.

5.6.6 Fase 6 Besluit over invaren datakwaliteit

Op basis van de opgestelde rapportages, het plan van aanpak, het voorlopig besluit op 26 juni 2024 en de resultaten van de AUP, heeft het bestuur van Recreatie als onderdeel van fase 6 van het Kader Datakwaliteit op 4 september 2024 een definitief besluit genomen, dat de datakwaliteit voldoende is om in te varen met inachtneming van de gestelde "get clean" en "stay clean" werkzaamheden. De data voldoen aan de datakwaliteitseisen, zoals Recreatie die voor het invaren heeft vastgesteld.

In de definitieve besluitvorming zijn de onderstaande overwegingen meegewogen. Het betreft de drie voorbehouden die in de voorlopige besluitvorming op 26 juni 2024 zijn geformuleerd:

1. *De werkzaamheden voor het oplossen van de dataconstateringen gaan adequaat gemonitord worden.*

In samenwerking met TKP heeft het fonds een adequaat plan van aanpak opgesteld voor het oplossen van de dataconstateringen. Het fonds zal zorgdragen dat alle dataconstateringen inzake de deelnemersprocessen opgelost worden. Voor wat betreft het oplossen van de dataconstateringen van de werkgevers is echter sprake van afhankelijkheid van de aanlevering van gegevens door werkgevers. Door TKP zijn in samenwerking met het fonds concrete vervolgacties geformuleerd om deze werkgever-issues te adresseren.

Voorafgaand aan de transitiedatum zal er door het bestuur worden beoordeeld of de "get clean" werkzaamheden, zoals geformuleerd in het plan van aanpak, succesvol zijn uitgevoerd met het gewenste resultaat. De "get clean" en "stay clean" maatregelen moeten ertoe leiden dat eventuele tekortkomingen die de invaarberekeningen kunnen beïnvloeden voorafgaand aan het invaarbepaalend besluit zijn opgelost:

- *"Get clean": Identificatie en Mitigatie van Risico's*
Recreatie stelt vast dat alle relevante dataconstateringen zijn beoordeeld, gecontroleerd en opgelost. Dit omvat niet alleen de actuele data, maar ook historische gegevens van deelnemers.
- *"Stay clean": Beheersingsmaatregelen tot aan Invaren*



Recreatie heeft maatregelen ingevoerd om de datakwaliteit te waarborgen tijdens de periode tot aan het invaren op de transitiedatum. Hierbij wordt waar mogelijk de instroom van nieuwe dataconstateringen zoveel mogelijk beperkt. Een plan van aanpak om de werkgevers issues op te lossen maakt hier onderdeel vanuit.

2. *De opinies van de sleutelfunctiehouders leveren geen bijzonderheden op*

De inbreng van de SFH's via de opinies is door het bestuur verwelkomd, besproken met de SFH's en vervolgens verwerkt. Per opinie is een 1^e lijns schriftelijke reactie opgesteld. De SFH's hebben hun instemming gegeven op de 1^e lijns reactie.

3. *Er zijn geen bijzonderheden geconstateerd in de AUP van de externe accountant*

De AUP betreft een schone verklaring waaruit blijkt dat het fonds het Kader Datakwaliteit adequaat heeft doorlopen en de accountant dit schriftelijk heeft bevestigd.

5.7 Bevindingen

Na het uitvoeren van de data-profiling-controles (stap 3.1), data-analyses (stap 3.2) en deelwaarnemingen (stap 3.3) is een eenmalige datakwaliteitsrapportage (bijlage 8) opgesteld. Hierin wordt ingegaan op de resultaten van de uitgevoerde controles en wordt over de uitkomsten gerapporteerd, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen:

- De geconstateerde foutieve data die hersteld dienen te worden conform het correctie- en herzieningenbeleid van het fonds;
- De nader te onderzoeken data. Dit zijn data waarvan nog niet met zekerheid is vastgesteld of deze onjuist zijn.

In de rapportage worden deze twee groepen in totaliteit geduid als data-constateringen. In het plan van aanpak "Oplossen data-constateringen" wordt nader ingegaan op het herstel ("get clean"), het schoonhouden van de data ("stay clean"), de monitoring en het rapporteren daarover. Met betrekking tot fase 3 zijn alle werkzaamheden uitgevoerd zoals in het Kader genoemd, met uitzondering van de specifieke deelwaarnemingen. De specifieke deelwaarnemingen (fase 3.3a) worden op basis van de uitkomsten van de generieke en specifieke data-analyses (fase 3.2a en 3.2b) met kenmerk outlier nader onderzocht en worden vertaald naar een voorstel. Dit voorstel is apart opgeleverd en vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan Recreatie. Op basis van de uitgevoerde controles zijn de volgende data-constateringen gedaan (gepresenteerd per uitgevoerde soort data-analyse).

1. Data-profiling-controles

Ten aanzien van de data-profiling-controles is een totaal aantal van 50.948 data constateringen verdeeld over 8 KDE, waarvan het merendeel (50.820) op de KDE parttimepercentage. Een overzicht met data-profiling-controles per KDE en de uitkomsten



van de uitgevoerde controls is opgenomen in bijlage 8.3 en 8.4. De rapportage en de grenswaarden zijn vastgesteld door het (dagelijks) bestuur op 12 juni 2024.

2. Data-analyses

In de periode van 27 oktober t/m 29 oktober 2023 zijn twee soorten data-analyses gedaan, generieke data-analyses (de 55 voorgeschreven analyses uit het Kader) en specifieke data-analyses. De constatering uit deze analyses zijn gesplitst in feitelijke constatering (afwijkingen van een verwachting, waarbij analyse nodig is om vast te stellen of het daadwerkelijk goed of fout is) en outliers (buiten de gestelde grenzen, dus mogelijk fout en nader te onderzoeken). Daarnaast zijn de bevindingen ook onderverdeeld in incidentele en structurele constatering, of een combinatie daarvan. In bijlage 8.6 is een overzicht opgenomen van alle data-analyses, het type bevinding en een inschatting of de bevinding impact op de aanspraken (in overzicht voorziening) en communicatie heeft.

- Een overzicht van de 55 generieke analyses is opgenomen in bijlage 8.5. Hier wordt ook onderbouwd waarom 17 analyses niet van toepassing zijn of niet relevant zijn voor het fonds. Voor de 38 relevante controles is in bijlage 8.7 een overzicht opgenomen met de resultaten en vervolgstappen. Voor de generieke analyses zijn ook grenswaarden van toepassing, dit zijn echter andere grenswaarden dan die in het document "Grenswaarden" zijn opgenomen voor de data profiling. Het gaat bij de generieke analyses bijvoorbeeld om het vaststellen van welke salarisaanpassing acceptabel is.

Er zijn 49.321 bevindingen voortgekomen uit de generieke analyses, hiervan komen 1.857 bevindingen uit de deelnemersadministratie en 47.464 bevindingen uit de werkgeversadministratie.

- De specifieke analyses zijn vormgegeven op basis van de risicobeoordeling omdat de data profiling en generieke analyses niet alle geïdentificeerde risico's afdekken. De resultaten van de specifieke analyses en de te nemen vervolgstappen zijn opgenomen in bijlage 8.8.

Tot slot is het van belang te benoemen dat in deze rapportage alle dataconstateringen zijn genoemd tot op het moment van het draaien. Dit betekent dat alle werkvoorraad, ook van recente bestandsverwerkingen, onderdeel zijn van de dataconstateringen. De rapportage is vastgesteld door het bestuur op 4 september 2024.



5.8 Nog te verrichten werkzaamheden

Op basis van de rapportage “Eenmalige datakwaliteitsrapportage” heeft het bestuur besloten om de constatering van de data-analyses (deelnemers & werkgevers) volgens een voorgestelde prioritering (met de classificaties blokkerend/hoog/midden/laag) op te lossen, in deze specifieke volgorde. Daarnaast is ook aangegeven of het een feitelijke constatering is of dat het een outlier is. Ten aanzien van de laatste zal nader onderzoek uitgevoerd moeten worden waarbij eventueel specifieke deelwaarnemingen noodzakelijk zijn. M.b.t. de dataconstatering met de prioritering signalering heeft het bestuur besloten om deze niet op te lossen, omdat deze dataconstateringen voornamelijk informatief van aard zijn. Voor het onderdeel dataprofilering geldt dat een groot deel van de bevindingen ook geraakt wordt door de uitgevoerde data-analyses. Hierdoor wordt verwacht minder uren nodig te hebben voor het eventueel oplossen van deze outliers. Het oplossen hiervan is meegenomen in het oplossen van de data-analyses. Zie voor meer details het Plan van Aanpak voor het oplossen data-issues in bijlage 9.

Verder is er besloten om de data die bij de dataprofilering buiten de grenswaarden vallen en niet worden afgedekt met een data-analyse, verder te analyseren. Vervolgens zijn er twee handelingen mogelijk ter opvolging. Allereerst kan er een datacorrectie uitgevoerd worden om de foute waarden te herstellen (bij feitelijke fouten). Hiernaast kan het fonds ervoor kiezen een nadere analyse uitvoeren op de outliers om na te gaan of de data gecorrigeerd moet worden.

De geschatte oplostijd voor deelnemers constatering betreft een expertinschatting. Ten aanzien van de “werkgevers constatering” heeft er een pilot plaatsgevonden om te bekijken hoe effectief en efficiënt dit kan worden uitgevoerd, waarbij tevens geautomatiseerde oplossingen onderzocht zijn. De benoemde uren zijn een voorlopige inschatting. In bijlage 9 zijn de dataconstateringen per query verder uitgewerkt. Het grootste gedeelte van de dataconstateringen in de dataprofilering wordt afgedekt door de data-analyses. Om zicht te houden op de voortgang van het oplossen van de dataconstateringen worden maand- en kwartaalrapportages opgeleverd. Met deze rapportages wordt de voortgang van het oplossen van de dataconstateringen aantoonbaar.

Een bijzonder aandachtspunt ligt bij de dataconstateringen ten gevolge van de aangeleverde gegevens van de werkgevers vanuit de maandelijkse UPA. Recreatie hanteert al jaren het uitgangspunt dat de door de werkgever aangeleverde gegevens (de brondata) via de UPA juist zijn. Wel kent Recreatie plausibiliteitscontroles op de UPA-aanlevering.

Het fonds richt zich de komende periode actief op het herijken van het handavingsproces. Per constatering of werkgever wordt de best passende aanpak gekozen. Denk hierbij aan afstemming met werkgevers waarbij de communicatiekanalen van de brancheverenigingen gebruikt kunnen worden voor generieke informatiedeling. Daarnaast wordt gekeken naar verdere handavingsmethoden, zoals het UWV-dashboard. Dit wordt in samenwerking met TKP uitgewerkt



tot een plan van aanpak. Het doel is om efficiënter en effectiever te handhaven en verbeterde gegevensaanlevering aan de voorkant van het proces te bevorderen. Dit komt ten goede aan alle daaropvolgende processen om de datakwaliteit verder te verhogen voor de transitiedatum alsook voor de periode daarna.

5.9 Rapportage externe accountant vóór het invaarbesluit

5.9.1 Opdracht en werkzaamheden

Recreatie heeft Forvis Mazars, de externe accountant van het fonds, ingeschakeld voor het uitvoeren van overeengekomen specifieke werkzaamheden die gericht zijn op het feitelijk verifiëren van de uitgevoerde werkzaamheden in het Kader Datakwaliteit en rapporteren van de uitkomsten hiervan. De overeengekomen specifieke werkzaamheden die zijn verricht zijn conform het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie. De opdracht die is gegeven aan Forvis Mazars heeft als doel Recreatie in staat te stellen te voldoen aan de rapportagevereisten zoals vermeld in het werkprogramma "Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit - Wet toekomst pensioenen" opgesteld door NBA/NOREA. In de reikwijdte van de overeengekomen specifieke werkzaamheden zijn de in dit Kader beschreven fasen en stappen opgenomen. Hierbij stelt Forvis Mazars vast dat de in dit Kader beschreven fasen en onderliggende stappen zijn uitgevoerd en gedocumenteerd. De overeengekomen specifieke werkzaamheden zijn opgenomen in bijlage 10.

5.9.2 Uitkomsten en bevindingen

De externe accountant heeft de werkzaamheden uitgevoerd conform de COS 4400 standaard en volgens het werkprogramma datakwaliteit van de NBA. De AUP is uitgevoerd en vervolgens opgeleverd door Forvis Mazars aan het pensioenfonds in augustus 2024. Dit document is opgenomen in bijlage 11.

De AUP levert geen (materiële) afwijkingen op, die duiden op fouten of tekortkomingen in het doorlopen datakwaliteitsproces en de datakwaliteit van Recreatie.

5.9.3 Conclusie van het bestuur

Op basis van de opgestelde rapportages, het plan van aanpak, het voorlopig besluit op 26 juni 2024 en de resultaten van de AUP, heeft het bestuur van Recreatie als onderdeel van fase 6 van het Kader Datakwaliteit op 4 september 2024 een definitief besluit genomen, dat de datakwaliteit voldoende is om in te varen met inachtneming van de gestelde "get clean" en "stay clean" werkzaamheden. De data voldoen aan de datakwaliteitseisen, zoals Recreatie die voor het invaren heeft vastgesteld.

In de definitieve besluitvorming zijn de onderstaande overwegingen meegewogen. Het betrof de drie voorbehouden die in de voorlopige besluitvorming op 26 juni 2024 waren geformuleerd:

1. De werkzaamheden voor het oplossen van de dataconstateringen gaan adequaat gemonitord worden.



2. De opinies van de sleutelfunctiehouders leveren geen bijzonderheden op.
 3. Er zijn geen bijzonderheden geconstateerd in de AUP van de externe accountant.
- Zie voor een verdere beschrijving fase 6 in paragraaf 5.6.

Vervolgens heeft het bestuur op 26 september 2024 het dossier Datakwaliteit bij DNB ingediend voor een partiële beoordeling.

De eindbrief van DNB met betrekking tot de partiële beoordeling is door het bestuur besproken op 10 januari 2025. DNB benadrukt:

- aandacht te hebben voor eventuele aanvullende beheersmaatregelen en/of aanvullende analyses naar aanleiding van het oplossen van dataconstateringen;
- de “get clean” en “stay clean” activiteiten effectief en beheerst te monitoren.

Het bestuur onderschrijft deze punten en zal deze borgen zodat voldaan kan worden aan de datakwaliteitseisen van het fonds met betrekking tot het invaren.

5.10 Onderzoek externe accountant ná het invaarmoment

5.10.1 Opdracht en werkzaamheden

Na invaardatum wordt Forvis Mazars gevraagd een oordeel te vellen over de juistheid en volledigheid van de transitie, waaronder ten minste de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verdeling van vermogens en, de solidariteitsreserve bij invaren. Dit zal plaatsvinden conform het Kader voor het tweede toetsmoment van de pensioenfederatie. Hierbij worden de volgende stappen gevolgd:

- **Stap 0: Doorlopen eindbalans FTK**

Hierbij worden de gecertificeerde basisgegevens en de definitieve eindbalans op de FTK – grondslagen vastgesteld;

- **Stap 1: Bepalen beschikbaar vermogen voor het toepassen van de standaardregel**

Het vastgestelde collectieve pensioenvermogen wordt verdeeld conform de, door het bestuur vastgestelde, voorrangregels naar het beschikbare vermogen;

- **Stap 2: Toepassen van de standaardregel**

De standaardregel wordt toegepast om het beschikbaar vermogen te verdelen naar individuele deelnemers conform de volgende formule:

*Aanspraak * Invaarfactor * Aanpassingsfactor = Persoonlijk Pensioenvermogen per deelnemer ;*

- **Stap 3: Het onder voorwaarden eventueel afwijken van de uitkomsten van de standaardregel**

Mocht er toegepast beleid zijn om af te wijken van de standaardregel dan wordt dit



verwerkt in de formule. Dan wordt het

*Aanspraak * Invaarfactor * Aanpassingsfactor + eventuele correcties vanuit stap 3
= Persoonlijk Pensioenvermogen per deelnemer.*

Hieruit volgt de openingsbalans Wtp die de basis vormt voor de jaarrekening T+1, inclusief de mutaties van het betreffende boekjaar, de voorwaarden waaraan deze jaarrekening moet voldoen is onderdeel van de aangepaste RJ610.

5.10.2 Werkwijze van het bestuur

Het bestuur van Recreatie weegt de bevindingen van de externe accountant over de datakwaliteit na invaren. De rapportage van de externe accountant kan aanleiding zijn voor het opstarten van een project om de gevonden omissies en onvolkomenheden te herstellen. Er zal in ieder geval capaciteit bij TKP zijn voor nawerk, maar het bestuur kan besluiten dat de TKP-capaciteit opgeschaald moet worden.

5.10.3 Omgang datakwaliteit na invaarmoment

TKP zal in het eerste jaar na de transitie extra capaciteit beschikbaar houden onder andere om onvolkomenheden bij de transitie en het invaren te herstellen. Naast de rapportage van Forvis Mazars zal TKP periodiek middels een dashboard inzage geven in de dataprofilering en dit vormt een eventuele bron van de op te lossen geconstateerde problemen

5.10.4 Terugwerkende kracht mutaties

In principe worden alle mutaties met terugwerkende kracht opgenomen in de pensioenadministratie. Na de transitiedatum zullen mutaties uiteraard ook verwerkt moeten worden wanneer die betrekking hebben op de periode voor de transitie. Een extra complicerende factor hierbij is dat deze mutaties niet alleen terugwerkende kracht (TWK) hebben, ze hebben ook betrekking op de administratieperiode voor de transitiedatum en dus voor het huidige administratieplatform. Dit vraagt om extra aandacht en om onderscheid te maken tussen TWK-mutaties die hun oorsprong kennen vóór de transitiedatum en TWK-mutaties die hun oorsprong kennen na de transitiedatum. Om beide soorten mutaties goed van elkaar te kunnen onderscheiden, worden mutaties die betrekking hebben op een periode voor de transitiedatum TWK-2 mutaties genoemd en TWK-mutaties na die datum TWK-1 mutaties. Hierna volgt een nadere toelichting op TWK-2 mutaties.

TWK-mutaties komen in groten getale voor. Dat betekent dat er na de transitiedatum ook een groot aantal TWK-2 mutaties kan zijn. Het geautomatiseerd verwerken van TWK-2 mutaties is dus van essentieel belang. Daarnaast is het ook de verwachting dat TWK-2 mutaties gedurende een lange(re) periode onderdeel zijn van de pensioenuitvoering. Gedurende meerdere jaren na de transitie zullen er nog aantallen mutaties van voor de transitiedatum verwerkt moeten worden.



Dit vraagt om een grondige aanpak en solide oplossing. Deze TWK-mutaties zijn, of kunnen daarmee van invloed zijn op de eerder gemigreerde gegevens naar de nieuwe pensioenregeling en moeten alsnog leiden tot een correctie op eerder gemigreerde informatie naar Plexus. Voor de verwerking ervan zijn door Recreatie en TKP specifieke afspraken gemaakt. Hierbij geldt dat zowel positieve als negatieve effecten van TWK-mutaties worden gefinancierd via de operationele reserve.



6 Invaren

6.1 Algemeen

Sociale partners hebben in het Transitieplan het verzoek vastgelegd tot het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Hierbij zijn ook afspraken gemaakt over compensatie en de financiering hiervan. Het is de taak van het bestuur de methodiek voor het invaren vast te stellen, uitgaande van een evenwichtige belangenafweging.

Het pensioenfondsbestuur heeft op 18 september 2024 een voorlopig besluit en op 29 januari 2025 het definitieve besluit tot invaren genomen. Besloten is, conform het verzoek van de sociale partners, de standaardmethode voor het invaren te gebruiken.

6.2 Werkwijze

Tijdens het invaren worden, nadat het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV), de collectieve voorzieningen en een vermogen voor compensatie zijn gevormd, de individuele aanspraken en rechten uit de huidige administratie omgezet naar individuele startkapitalen en uitkeringen van de nieuwe regeling. Voor pensioengerechtigden wordt vervolgens de startuitkering bepaald.

Nadat het opgebouwde pensioen is ingevaren naar de nieuwe pensioenregeling en het startkapitaal en de startuitkering van iedere deelnemer is berekend en vastgelegd, wordt de volledigheid en juistheid gecontroleerd en wordt hierover door TKP aan het fonds gerapporteerd.

Na het invaren start de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Daarna zullen, zeker in de eerste periode, nog regelmatig mutaties met terugwerkende kracht (TWK-mutaties) voorkomen die ook impact hebben op de periode vóór de transitiedatum. In deze gevallen wordt het invaren op individueel niveau herhaald en de gewijzigde aanspraak omgezet in een aangepast startkapitaal.

Pensioengerechtigden varen "geruisloos" in. Dit betekent dat pensioenuitkering in de eerste drie maanden ná invaren gelijk is aan die in de laatste maand vóór invaren. De in het invaarproces berekende startuitkering wordt dus uitgekeerd vanaf april 2026. TKP biedt per 1 januari 2026 uitsluitend deze wijze van "geruisloos" invaren aan. Op deze manier komen pensioengerechtigden niet voor verrassingen te staan en kan het fonds invulling geven aan de AFM-vereiste dat een gewijzigde uitkering ruim vooraf moet worden gecommuniceerd. Per 31 december 2026 vindt vervolgens de reguliere herijking voor het volgende jaar plaats.



6.3 Opgebouwde rechten

6.3.1 Vermogen voor het minimaal vereist eigen vermogen en de operationele reserve

De vorming van een MVEV is verplicht. Het MVEV is vooralsnog op 1% gesteld. Hiernaast wordt een operationele reserve gevormd ten behoeve van operationele kosten en onvoorziene technische resultaten ter grootte van (vooralsnog) 1% van het vermogen. De doelen van de operationele reserve zijn:

- het verwerken van mutaties met terugwerkende kracht;
- de situatie geen premie-wel-recht;
- resultaten op risicodekkingen;
- onvoorziene resultaten en andere kostengerelateerde resultaten met betrekking tot
 - voorziening premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid;
 - voorziening toekomstige premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid;
- voorziening voor datakwaliteitsissues.

De exacte hoogte en invulling van de operationele reserve wordt in de loop van 2025 nader uitgewerkt, zodra er meer duidelijkheid is over de onderlinge wisselwerking tussen de verschillende doelen.

6.3.2 Waardering van pensioenaanspraken en pensioenrechten

Het bestuur heeft besloten om, conform het verzoek van de sociale partners, de standaardmethode voor het invaren te gebruiken. De motivatie voor deze keuze is dat deze methode het meest passend is bij een niet al te hoge invaardeckingsgraad. Een alternatieve methode voor invaren wordt geboden door de Value Based ALM (VBA) methode dan wel door de standaardmethode toe te passen met een afwijkende spreidingsperiode. Dit is echter niet de standaard binnen de wetgeving. Vanuit het bestuur en de sociale partners zijn er geen onderbouwde redenen gevonden om af te wijken van de wettelijke standaard (10 jaar). Met behulp van de standaardregel worden de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten omgerekend naar persoonlijke pensioenvermogens in de nieuwe pensioenregeling. Daarnaast wordt een deel van het eigen vermogen van een pensioenfonds toebedeeld aan de persoonlijke pensioenvermogens.

Bij de berekening van de gecorrigeerde persoonlijke pensioenvermogens wordt – conform de standaardmethode – uitgegaan van een over 10 jaar gespreide verhoging. Op basis van deze spreidingstermijn wordt een aangepaste kasstroom afgeleid; door verhogingen vanwege het toedelen van eigen vermogen te spreiden, liggen de eerste uitkeringen lager dan het niveau waarbij een verhoging direct zou zijn doorgevoerd. Na de spreidingstermijn, dus na 10 jaar, liggen de uitkeringen hoger dan wanneer de verhoging direct was doorgevoerd. De voorziening, en daarmee het vermogen dat deelnemers en pensioengerechtigden meekrijgen, wordt bepaald op basis van dit aangepaste uitkeringenpatroon.



De waardering van pensioenaanspraken en -rechten vindt plaats aan de hand van de rentestand en UFR op de transitiedatum en de actuariële grondslagen van het fonds zoals vast te stellen per 1 januari 2026.

6.3.3 Nabestaandenpensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting

In de nieuwe pensioenregeling is het nabestaandenpensioen verzekerd op risicobasis, net als onder het FTK. Dit betekent dat er geen opgebouwd nabestaandenpensioen is om in te varen. Indien een deel van het ouderdompensioen is uitgeruild voor nabestaandenpensioen, wordt dit geëerbiedigd. Hierbij wordt de waarde van het geormerkte nabestaandenpensioen als kapitaal opgenomen in de persoonlijke pensioenpot van de deelnemer. De hoogte van het deelkapitaal voor nabestaandenpensioen in de persoonlijke pensioenpot is leidend voor de vaststelling van de hoogte van de dekking en/of uitkering.

Voor ingegane arbeidsongeschiktheidspensioenen wordt de totale waarde van het ingegane arbeidsongeschiktheidspensioen ondergebracht in de persoonlijke pensioenpot van de deelnemer. De hoogte van het deelkapitaal voor arbeidsongeschiktheidspensioen in de persoonlijke pensioenpot is leidend voor de vaststelling van de hoogte van de dekking en/of uitkering.

Premievrije voortzettingen bij arbeidsongeschiktheid betreffen na de transitie de premievrijstelling van de totale premie in plaats van de premievrije voortzetting van de pensioenopbouw (zoals in de huidige pensioenregeling). Hierbij bestaat aanspraak op de reglementaire beschikbare premies en de reglementaire overlijdensrisicodekkingen. De premievrijstelling is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid. De premievrijstellingsregeling voor arbeidsongeschikten blijft zoveel mogelijk gelijk. De hiervoor toepasselijke klassenindeling wordt niet gewijzigd.

6.3.4 Bestuurlijke ruimte

Er gelden wettelijke eisen aan de wijze waarop het persoonlijke pensioenvermogen bepaald wordt. Zo dient het persoonlijk pensioenvermogen voor elke deelnemer direct na invaren ten minste gelijk te zijn aan het minimum van:

- 95% van het kapitaal bij invaren met de standaardmethode; en
- de waarde van de technische voorziening.

Indien de dekkingsgraad lager is dan 105%, dan mag maximaal 5% van de waarde van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten worden gebruikt voor:

- het vullen van de solidariteitsreserve;
- de compensatie voor deelnemers door toekennen van pensioenaanspraken; of
- voor het extra toekennen van pensioenrechten aan pensioengerechtigden tot maximaal hun technische voorziening.



Bovenstaande situaties zijn uitsluitend toegestaan indien deze aanwending is opgenomen in het Transitieplan en het bestuur een positief advies van het Verantwoordingsorgaan heeft gekregen. Dit is bij Recreatie het geval.

Indien de dekkingsgraad hoger is dan 105%, dan kan er geschoven worden met een deel van het pensioenvermogen om tot een meer evenwichtige verdeling van het onverdeeld vermogen te komen.

Onderstaande tabel geeft een samenvatting van de invulling die de sociale partners en het bestuur van Recreatie hieraan hebben gegeven:

DEKKINGSGRAAD	MVEV + OR	SOLIDARITEITS-RESERVE	COMPENSATIE	PERSOONLIJK VERMOGEN
102,0%	2,0%	0,0%	0,0%	100,0%
103,0%	2,0%	1,0%	0,0%	100,0%
104,0%	2,0%	1,0%	1,0%	100,0%
105,0%	2,0%	1,5%	1,5%	100,0%
108,0%	2,0%	3,0%	3,0%	100,0%
109,0%	2,0%	3,0%	3,0%	101,0%
120,0%	2,0%	3,0%	3,0%	112,0%
130,0%	2,0%	4,0%	3,0%	121,0%
140,0%	2,0%	4,0%	3,0%	131,0%

Een volledig overzicht bevindt zich in bijlage 12.

6.3.5 Compensatie

Sociale partners vinden het evenwichtig dat bepaalde groepen actieve deelnemers gecompenseerd worden voor de negatieve gevolgen van het afschaffen van de doorsneesystematiek. Ten tijde van het vaststellen van het Transitieplan achtten de sociale partners een bijdrage van 3% van het fondsvermogen door alle deelnemers hiervoor evenwichtig en goed uitlegbaar. Hierbij gaat de voorkeur uit naar een compensatie ineens, op het moment van de transitie. Nut en noodzaak, de overwegingen, de doelen en het moment van compensatie zijn uitgebreid beschreven in hoofdstuk 6 van het Transitieplan.

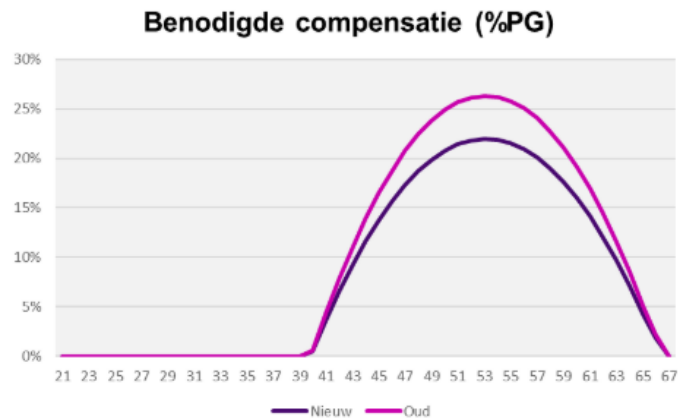
Tussen het moment van vaststellen van het Transitieplan door de sociale partners (oktober 2023) en het moment van vaststellen van het Implementatieplan (januari 2025) is het deelnemersbestand gegroeid. Deze wijziging leidt tot een hoger benodigd compensatiebudget. Bovendien zijn de pensioenverwachtingen in de nieuwe pensioenregeling verbeterd als gevolg van 1) een hogere dekkingsgraad; 2) een herijking van de risicohouding van de deelnemers met hieruit afgeleid een nieuw prebeleid; en 3) actuele scenariosets. Deze drie wijzigingen leiden tot een lager benodigd compensatiebudget. Om aansluiting te blijven vinden bij de kwantitatieve doelstelling voor compensatie in het Transitieplan heeft het bestuur in de bestuursvergadering van 4 december



2024 besloten het compensatiebudget te handhaven op 3% van het fondsvermogen. De “oude” compensatiestaffel uit het Transitieplan is geschaald zodat de “nieuwe” compensatiestaffel een waarde vertegenwoordigt van 3% van het fondsvermogen.

	oud	Nieuw	SCHALING
Bedrag (x1000)	27.058	34.901	29.122
% van vermogen	3,0%	3,6%	3,0%
Compensatiestaffel	Oud	Oud	Nieuw

Figuur 4: Schaling compensatiestaffel



6.3.6 Solidariteitsreserve

Het primaire doel van de solidariteitsreserve is het stabiel houden van de pensioenuitkeringen van de pensioengerechtigden en het risico verminderen dat de pensioenuitkeringen worden verlaagd. Het tweede doel van de solidariteitsreserve is om te voorkomen dat persoonlijke pensioenvermogens negatief worden als uitvloeisel van het opheffen van de leenrestrictie.

Bij een invaardeckingsgraad hoger dan 102% wordt de solidariteitsreserve initieel gevuld tot maximaal 3% van het fondsvermogen (zie ook paragraaf 6.3.4). Bij een dekkingsgraad op het moment van invaren van tussen de 120% en 130% wordt de solidariteitsreserve bij invaren direct gevuld met 4% van het fondsvermogen. Na de transitie groeit het vermogen in de reserve met rendement en door jaarlijkse toedeling vanuit het overrendement van het vermogen buiten de reserve. Deze toedeling bedraagt 4% van het positieve overrendement. De solidariteitsreserve bedraagt maximaal 4% van het totale vermogen. Wanneer het maximumniveau is bereikt, wordt er geen overrendement meer toebedeeld aan de solidariteitsreserve. Een eventueel overschot boven de 4% wordt aan alle deelnemers toebedeeld, waarbij rekening wordt gehouden met hun persoonlijk pensioenvermogen en risico-allocatie. Het bestuur acht het niet noodzakelijk om de onttrekking van de solidariteitsreserve in enig jaar te maximaleren.

6.4 Evenwichtigheid

Het fonds heeft ten aanzien van de Wtp een evenwichtigheidskader opgesteld. (bijlage 13). Dit kader geeft invulling aan wat het bestuur verstaat onder een evenwichtige Wtp-transitie en de maatstaven en bandbreedtes die het hanteert bij het gemotiveerd beoordelen van de transitie op evenwichtigheid. Het bestuur heeft in het kader een aantal principes gehanteerd om concrete invulling te geven aan de evenwichtigheidsbeoordeling. Om deze principes te kunnen



bewerkstelligen heeft het bestuur doelen gedefinieerd die worden gemeten aan kwantitatieve maatstaven en daaraan gekoppelde bandbreedtes.

Het evenwichtigheidskader van het fonds heeft de volgende doelstellingen::

1. Het pensioenfonds streeft ernaar dat op het transitiemoment de ingegane uitkeringen van pensioengerechtigden tenminste gelijk blijven t.o.v. het huidige stelsel;
2. Het pensioenfonds streeft ernaar dat op transitiemoment de verwachte pensioenuitkeringen van actieve deelnemers en gewezen deelnemers (slapers) tenminste gelijk blijven t.o.v. het huidige stelsel;
3. De verschillen in transitie-effecten moeten naar mening van het bestuur uitlegbaar zijn;
4. Beslissingen in het verleden waren evenwichtig en daarom wordt bij de verdeling van het vermogen geen rekening gehouden met besluiten uit het verleden. Eventuele uitzondering hierop is inhaalindexatie, mits sprake is van resterend onverdeeld vermogen.

NB: Eerder is geconcludeerd dat uitsluitend sprake is van onverdeeld vermogen bij een (invaar)dekkingsgraad boven de 130%, en dit (meetbare) doel momenteel niet van toepassing is. Indien dit scenario zich voorafgaande aan transitiedatum voordoet, treedt het fonds in overleg met sociale partners.

Hieronder worden de maatstaven en bandbreedtes waaraan deze doelstellingen worden gemeten, beschreven.

1. Gelijk blijven ingegane uitkeringen

De maatstaf die hiervoor gehanteerd wordt is de pensioenuitkering. Er wordt een bandbreedte gehanteerd van $[0\%, +\infty]$. Er wordt dus geen daling van de uitkering toegestaan, terwijl aan de mate van stijging geen grens is vastgelegd.

Deze doelstelling komt overeen met doelstelling 1a van de sociale partners (zie paragraaf 7.2 van dit implementatieplan);

2. Gelijk blijven verwachte uitkeringen

Hiervoor worden twee maatstaven gehanteerd, te weten pensioenverwachting en vervangingsratio. Voor beide maatstaven geldt een bandbreedte van $[0\%, +\infty]$. Hier geldt dus ook dat een daling niet wordt getolereerd, terwijl aan stijging geen maximum zit.

Deze doelstelling komt overeen met doelstelling 2a (in de mediaan) van de sociale partners;

3. Uitlegbare verschillen in transitie-effecten

Voor deze doelstelling hanteert het bestuur het netto profijt van deelnemers als maatstaf. Het bestuur sluit zich aan bij de bandbreedtes van sociale partners (*doelstelling 2b*);

4. Inhaalindexatie mits mogelijk

De maatstaf die hierbij geldt is dan ook de genoemde verhoging in pensioenaanspraak. Het minimum is vastgesteld op 0%, en het maximum is wettelijk beperkt tot de totaal cumulatief opgebouwde indexatieachterstand per groep belanghebbenden;



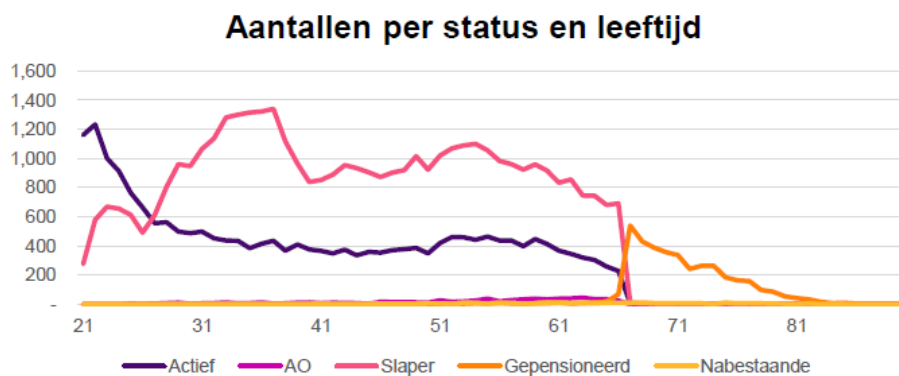
Aanvullend op bovenstaande kwantitatieve doelstellingen, heeft het fonds de volgende kwalitatieve doelstelling opgenomen in het evenwichtigheidskader: "Bij de overgang naar de Wtp kunnen er onverhoopt verschillen zijn in de mate waarin groepen deelnemers erop voor- of achteruitgaan (transitie-effecten). Dit vereist een goede onderbouwing."

Het bestuur heeft daarnaast bij de evenwichtigheidsbeoordeling in het kader van de Wtp-transitie oog voor verschillende scenario's:

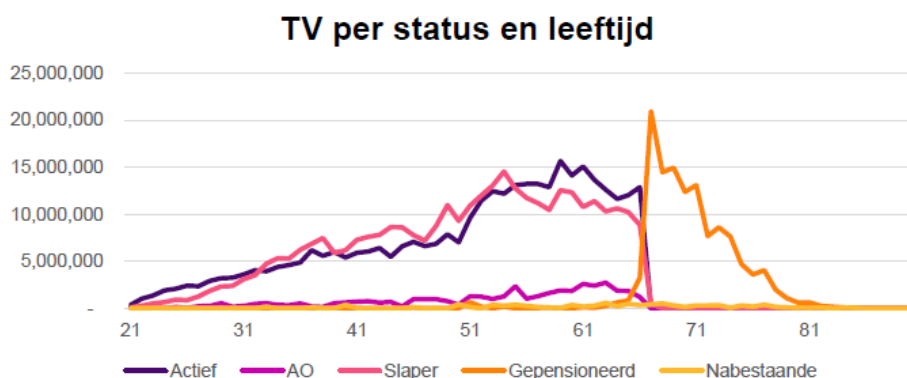
- Financiële scenario's: verschillende invaardeckingsgraden, verwachte rendementen en/of beleggingsbeleid;
- Economische scenario's: verschillende rentescenario's en inflatiescenario's;
- Bestandsontwikkeling.

6.4.1 Evenwichtige belangenbehartiging

Het fonds heeft in kaart gebracht hoe de verschillende deelnemers- en leeftijdsgroepen zich tot elkaar verhouden. Per deelnemersgroep worden hierna de diverse belangen beschreven.



Figuur 5: Aantal deelnemers per leeftijd, uitgesplitst naar deelnemersgroep



Figuur 6: Totale technische voorziening per leeftijd, uitgesplitst naar deelnemersgroep



a. Actieve deelnemers

De effecten van (de overgang naar) de nieuwe pensioenregeling kunnen binnen deze groep door afwijkende deelnemerskenmerken van elkaar verschillen. Het is dan ook belangrijk om bij de evenwichtigheidsbeoordeling rekening te houden met die kenmerken en de impact hiervan op de uitkomsten inzichtelijk te hebben. Een belangrijk kenmerk is leeftijd. Hier wordt dan ook expliciet inzicht in gegeven. Een ander kenmerk dat van invloed is op de impact van de wijziging van de regeling is de verhouding tussen het reeds opgebouwde pensioen ten opzichte van de toekomstige pensioenopbouw. Indien een oudere actieve deelnemer relatief weinig pensioen heeft opgebouwd bij het fonds, dan heeft deze ook relatief weinig impact van het invaren. Een actieve deelnemer met veel opgebouwd pensioen heeft juist relatief veel impact van invaren.

Uitgangspunt daarbij is dat een actieve deelnemer met relatief weinig opgebouwd pensioen mogelijk elders pensioen heeft opgebouwd, wat daar wordt ingevaren. Bij de evenwichtigheidsbeoordeling wordt de focus gelegd op de gemiddelde deelnemer per leeftijdscohort (gemiddeld opgebouwd pensioen en gemiddeld salaris). Tevens is er aandacht geweest voor verschillende inkomensniveaus, waarbij geconstateerd is dat de pensioenuitkomsten in termen van vervangingsratio (pensioenniveau ten opzichte laatste pensioengrondslag) nauwelijks afhankelijk zijn van het salarisniveau. Er wordt om die reden in het evenwichtigheidsoordeel ook geen onderscheid gemaakt tussen verschillende salarisniveaus.

Arbeidsongeschikte deelnemers worden niet als aparte stakeholders gezien, maar worden in de beoordeling op dezelfde manier meegenomen als actieve deelnemers. Vanwege de voortgezette, premievrije opbouw delen de arbeidsongeschikte deelnemers de belangrijkste kenmerken ook met de actieve deelnemers.

Het belang van de actieve en arbeidsongeschikte deelnemers ligt voornamelijk in de opbouw van een voldoende ruim en zeker persoonlijk pensioenkapitaal, waaruit op de pensioendatum een levenslang ouderdomspensioen (inclusief eventueel nabestaandenpensioen) volgt dat voldoet aan de ambitie van sociale partners en past binnen de risicohouding van de deelnemers.

b. Gewezen deelnemers (slapers)

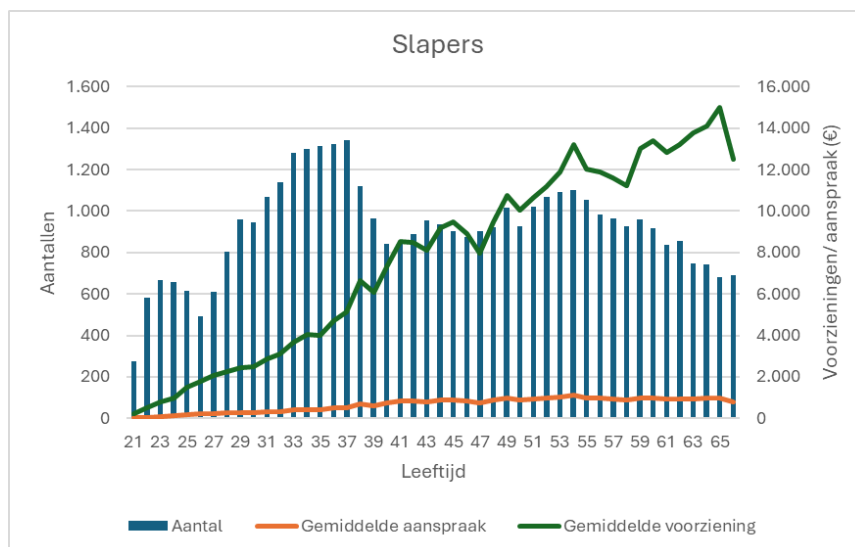
Door het bestuur worden voor gewezen deelnemers (slapers) geen aanvullende belangen onderscheiden ten opzichte van deelnemers. Het uitgangspunt is dat deze slapers mogelijk binnen een ander pensioenfonds als deelnemer pensioen opbouwen. De "slaper" van Recreatie zal binnen het transitietraject van het andere pensioenfonds als "actieve deelnemer" (met bovengenoemde belangen) worden meegenomen binnen de evenwichtigheidsafwegingen. Afhankelijk van de leeftijd en deelnameperiode van de "slaper" van Recreatie vormt de (toekomstige) pensioenopbouw binnen het andere pensioenfonds ook een groter deel van het totaal te bereiken pensioen. Voor jonge slapers en/of slapers met een korte deelnameperiode zijn de opgebouwde pensioenaanspraken beperkt van omvang.



Ter illustratie hiervan is onderstaand de verdeling weergegeven van de opgebouwde pensioenaanspraken voor 30-jarige en 50-jarige slapers tussen het 5de en het 95ste percentiel. Getoonde bedragen zijn bruto per maand.

Bruto per maand	30-jarige gewezen deelnemer (slaper)	50-jarige gewezen deelnemer (slaper)
Percentiel	Ouderdomspensioen	Ouderdomspensioen
5	€ 4	€ 5
25	€ 13	€ 35
50	€ 40	€ 195
75	€ 261	€ 1.011
95	€ 1.115	€ 3.901

In onderstaande figuur is weergegeven wat de aantallen, gemiddelde aanspraak en gemiddelde technische voorziening per gewezen deelnemer (slaper) zijn, op basis van het bestand per eind 2023.



Figuur 7: Aantallen, gemiddelde aanspraak en gemiddelde TV per slaper, ultimo 2023

De gemiddelde aanspraak loopt geleidelijk op tot circa € 1.000 ouderdomspensioen per jaar vanaf leeftijd 50 jaar. De gemiddelde technische voorziening (als indicatie voor het pensioenkapitaal) neemt toe tot maximaal € 15.000.

In de evenwichtigheidsafwegingen binnen Recreatie is onderkend dat de uitkomsten voor (jonge) gewezen deelnemers (slapers) in het specifieke slechtweerscenario uitgedrukt in procentuele verandering aanzienlijk lager kunnen zijn dan in vergelijking met de situatie onder het huidige FTK. Hierboven is aangegeven dat het bij de meeste gewezen deelnemers van Recreatie om kleine aanspraken gaat waardoor de daadwerkelijke "achteruitgang" uitgedrukt in euro's per maand, hoe



dan ook, niet groter kan zijn dan een deel van deze kleine aanspraken. Ook wordt in de evenwichtigheidsafwegingen binnen Recreatie onderkend dat de uitkomsten voor (jonge) gewezen deelnemers (slapers) in het mediane - en goedweer-scenario, uitgedrukt in procentuele verandering, juist aanzienlijk beter uitkomen dan onder het huidige FTK.

c. Pensioengerechtigden

De belangen binnen deze groep kunnen anders uitpakken op basis van leeftijd. Dit geldt bijvoorbeeld voor jonge nabestaanden die een veel langere horizon kennen dan de ouderdomspensioengerechtigden. Het gemeenschappelijke belang van alle pensioengerechtigden is een pensioen dat met voldoende zekerheid ten minste op hetzelfde niveau blijft – waarbij een daling van de uitkering zoveel mogelijk wordt voorkomen middels inzet van de solidariteitsreserve – en in veel gevallen (al dan niet gedeeltelijk) de ontwikkeling van de prijsinflatie kan bijhouden. Een belangrijk aspect van evenwichtigheid is dat de uitkeringen voor alle pensioengerechtigden door de tijd heen op dezelfde wijze worden aangepast. In de vormgeving van de regeling is ervoor gekozen om alle pensioengerechtigden samen te nemen in een collectieve uitkeringsfase, waardoor risico's gedeeld worden. In de evenwichtigheid wordt daarom niet apart naar nabestaanden gekeken.

d. Werkgevers

Naast de deelnemers van het fonds zijn ook werkgevers een belangrijke stakeholder. Zij financieren de pensioenregeling (zowel premie als kosten). Bij het ontwerp van de regeling wordt getracht zo weinig mogelijk complexiteit toe te voegen om kosten van de uitvoering te beheersen.

Doorgerekende leeftijdscohorten per status

Een en ander heeft geleid tot de volgende set aan leeftijdscohorten en statussen op basis waarmee diverse doelstellingen worden beoordeeld, zowel in termen van een verwacht pensioen alsmede in termen van netto-profit.

Status / leeftijdscohort	20-24	25-29	30-34	35-39	40-44	45-49	50-54	55-59	60-64	65-69	70-74	75-79	80-84	85-89
Actieve deelnemers	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-
Gewezen deelnemers (slapers)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-
Pensioengerechtigden	-	-	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓



De *Rapportage evenwichtigheid* (bijlage 14) beschrijft

- de wettelijke vereisten rondom evenwichtigheid die specifiek van toepassing zijn op het fonds;
- de uitgangspunten die het fonds hanteert bij het waarborgen van evenwichtige belangenafwegingen;
- de doelstellingen van de transitie, zoals deze door sociale partners zijn vastgesteld; inclusief de bijbehorende maatstaven en grenzen;
- aanvullende doelstellingen die het fonds heeft opgesteld binnen dit kader; en
- de toets van de evenwichtigheid aan de hand van de doelstellingen van sociale partners en het fondsbestuur, met inachtneming van eventuele effecten tijdens de transitiefase.

De door de sociale partners en het fonds vastgelegde doelstellingen in het kader van een evenwichtige transitie zijn in onderstaande tabel samengevat.

Doelstelling	Kwantitatieve maatstaf
1. Ingegane en toekomstige pensioenuitkeringen op peil en zo veel als mogelijk stabiel houden	De hoogte van het ingegaan/toekomstig pensioen voor en na transitie op basis van pensioenverwachting.
2. Beperken van herverdelen tussen generaties	Pensioenverwachtingsmaatstaf en netto profijt
3. Zoveel als mogelijk compensatie bieden voor een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling (onder andere als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek)	Pensioenverwachting in het verwacht scenario moet voor de gemiddelde deelnemer bij voorkeur tenminste gelijk zijn aan de uitkomst in het FTK.

In de evenwichtigheidsbeoordeling heeft het fonds de volgende elementen betrokken.

- De doelstellingen, maatstaven en voorrangregels zijn beoordeeld door op basis van één of meerdere economische sets vast te stellen of de uitkomsten binnen de kwantitatieve maatstaven liggen. Dit is voor bepaalde doelstellingen gedaan vanuit verschillende dekkingsgraadniveaus, waarbij tevens aandacht is geweest voor de voorrangregels.
- De uitkomsten van de doelstellingen gerelateerd aan het pensioenbedrag (mediaan en slechtweer) en netto profijt zijn vanuit drie verschillende dekkingsgraadniveaus in kaart gebracht, waarbij rekening is gehouden met de voorrangregels. Ook zijn twee berekeningen gemaakt met alternatieve economische sets (namelijk +200bps rente en -200bps rente).
- De berekeningen zijn uitgevoerd voor actieve deelnemers, gewezen deelnemers (slapers) en pensioengerechtigden, vanuit verschillende leeftijdscohorten.



- Middels inzicht in de verandering van het pensioenbedrag tussen de FTK- en WTP regeling per status en leeftijdscohort is inzicht verkregen in de effecten van het wijzigen van de pensioenregeling. Ook is via de verandering in netto profijt inzicht verkregen in de effecten van de wijziging. Deze uitkomsten zijn betrokken bij het evenwichtigheidsoordeel.
- Het effect van de afschaffing van de doorsneesystematiek en de afgesproken compensatie zijn integraal meegenomen in het effect van de wijziging van de regeling. Door dit effect op totaalniveau te bezien is tevens het effect van de doorsneesystematiek en compensatie meegewogen. Dit is gedaan vanuit verschillende dekkingsgraadniveaus, waarbij bij een lage dekkingsgraad geen compensatie mogelijk is.
- Het effect van invaren is integraal meegenomen in het effect van de wijziging van de regeling. Door dit effect op totaalniveau te bezien is tevens het effect van invaren meegewogen. Dit is gedaan vanuit verschillende dekkingsgraadniveaus, waarbij ook inzicht is verkregen in het effect van de voorrangsregels bij het invaren en het effect van invaren op de lopende uitkeringen.

6.5 Onderbouwing van de transitie-effecten en compensatie

6.5.1 Evenwichtigheid invaardekkingsgraad

In het Transitieplan zijn, in lijn met de doelstellingen van sociale partners, ook afspraken vastgelegd over de toedeling van het fondsvermogen bij invaren. Daarbij is rekening gehouden met onderstaande prioriteits- en voorrangsregels.

1. Geen directe daling verwacht/ingegaan pensioen op basis van invaarkapitaal
2. Parallel naar rato:
 - a. Vulling solidariteitsreserve
 - b. Compensatie toekomstige nadelen transitie
3. Directe stijging verwacht/ingegaan pensioen op basis van invaarkapitaal

Wanneer de dekkingsgraad op het moment van invaren voldoende hoog is, kunnen alle onderdelen worden uitgevoerd. Mocht de dekkingsgraad echter te laag zijn, dan worden de vastgestelde voorrangsregels toegepast. Hierbij geldt dat een doelstelling gedeeltelijk wordt gerealiseerd als er onvoldoende middelen zijn om deze volledig te verwezenlijken.

Als er bijvoorbeeld genoeg vermogen beschikbaar is voor de eerste twee doelstellingen, maar slechts 60% van de derde doelstelling kan worden gedekt, dan wordt slechts dat deel toegewezen. De resterende 40% en eventuele verdere doelstellingen worden niet uitgevoerd.

Deze voorrangsregels zijn meegenomen in de uitgevoerde berekeningen en vormen een integraal onderdeel van het evenwichtigheidsoordeel van het fonds.



6.5.2 Evenwichtigheid compensatie

Sociale partners hebben benadrukt dat compensatie noodzakelijk is wanneer de nieuwe regeling voor de gemiddelde actieve deelnemer, per leeftijd, negatieve gevolgen heeft. Hierbij wordt gekeken naar het totaalbeeld van de overgang, inclusief reglementswijzigingen en de gevolgen van invaren.

Omdat er geen premiebudget beschikbaar is gesteld voor compensatie, zoals een tijdelijke verhoging van de premie of een aanpassing van de spaarpremie, worden deze kosten gedekt vanuit de bestaande reserves. Hiermee wordt de compensatie in feite uit de dekkingsgraad gefinancierd.

Doordat de compensatie nu echter uit de dekkingsgraad wordt gefinancierd, zullen de invaareffecten beperkt minder gunstig zijn voor alle deelnemers. De te verdelen buffer neemt namelijk af als gevolg van de reservering voor de kosten van compensatie. Het fonds gaat ervanuit dat de deelnemers die positieve verandering ondervinden als gevolg van de transitie, dat nog steeds genieten ook bij een aanwending van een budget voor compensatie

De precieze omvang van de compensatie wordt pas kort voor de transitie herijkt, op basis van actuele economische omstandigheden en berekeningen. In uitzonderlijke situaties kan dit een zware belasting vormen voor het eigen vermogen van het fonds. Om die reden is er een maximaal budget gesteld aan compensatiekosten van 3,0% van het fondsvermogen. Mochten er voorafgaand aan het invaarmoment onvoldoende middelen beschikbaar zijn voor compensatie, dan is het korten van de dan aanwezige aanspraken en mogelijke rechten de te bewandelen route. Indien de compensatielast meer dan 3,0% van het fondsvermogen bedraagt, zal naar rato worden gecompenseerd uit het beschikbare budget.

6.5.3 Evenwichtigheid solidariteitsreserve

Het oordeel van het bestuur met betrekking tot de evenwichtigheid van de baten en lasten van de solidariteitsreserve (SR) luidt:

- De SR biedt een effectieve bijdrage ten aanzien van het voornaamste doel: het beperken van de daling van de pensioenuitkering;
- De SR is ook effectief op de korte termijn indien de SR een bepaald startniveau heeft;
- Het effect van de SR is over de verschillende leeftijden en deelnemersgroepen redelijk constant;
- Zonder rekening te houden met het initieel vullen van de SR via het invaren is in de mediaan veelal sprake van een voordeel. Indien wel rekening gehouden wordt met initieel vullen is in de mediaan veelal sprake van een neutraal tot licht negatief effect. Dit zou beschouwd kunnen worden als de prijs voor zekerheid in slechtweer scenario's. In slechtweer is dan ook te zien dat de SR wel positief uitwerkt. Het initieel vullen van de solidariteitsreserve met 3,0% of met 4,0% ontloopt elkaar vrijwel niet;
- Jonge gewezen deelnemers (slapers) ondervinden per saldo een, voor het bestuur acceptabel, beperkt financieel nadeel van de inrichting van de SR. Omdat het gaat om



geringe bedragen en omdat jonge gewezen deelnemers (slapers) wel bescherming ondervinden tegen een daling van de uitkering, acht het bestuur het nadeel acceptabel. Een andere initiële vulling zou voor deze gewezen deelnemers (slapers) geen uitkomsten bieden die in belangrijke mate afwijken:

- In eurobedragen zijn de effecten zeer beperkt, gelet op de beperkte opgebouwde kapitalen voor deze deelnemersgroep;
- Dezelfde deelnemersgroep kan juist een relatief groot voordeel behalen als zij pensioen opbouwt bij een ander pensioenfonds dat een SR heeft;
- Op dit onderdeel ondervindt deze deelnemersgroep nadeel van de solidariteit, op het onderdeel kosten ondervindt deze deelnemersgroep een voordeel van de solidariteit;
- De resultaten laten zien dat er onder pensioengerechtigden en deelnemers geen leeftijdscohorten zijn die er in waarde in belangrijke mate op vooruit of achteruit gaan;
- Voor toekomstige deelnemers is de waarde van de SR beperkt hoger, omdat zij niet bijdragen aan de initiële vorming ervan;
- Uit zowel de projectiemaatstaf (P-set) als waarderingsmaatstaf (Q-set) volgt niet dat er groepen deelnemers of leeftijdscohorten in belangrijke mate op vooruit of achteruit gaan ten opzichte van andere groepen deelnemers :
 - In de projectiemaatstaf is te zien dat naar verwachting (in de mediaan) de bijdrage van de SR beperkt is en voor sommige geboortejaren licht negatief. Hier staat tegenover dat in slechtweer (het 5e percentiel) de SR een toegevoegde waarde heeft;
 - In de waarderingsmaatstaf zijn over het algemeen beperkte herverdelingseffecten zichtbaar.



7 Transitieplan

7.1 Besluitvormingsproces

Het Transitieplan is de vastlegging van hetgeen de sociale partners (Hiswa Recron, de Vereniging Werkgevers in Zwembaden en Zwemscholen (WiZZ), FNV Sport & Bewegen, De Horecabond en CNV) zijn overeengekomen over de nieuwe pensioenregeling. Het Transitieplan is in een iteratief proces tussen sociale partners en bestuur tot stand gekomen. De sociale partners zijn hierbij ondersteund door de actuariële adviseur van het fonds. In het besluitvormingsproces hebben sociale partners en bestuur ieders rol gescheiden doorlopen. Via de Pensioentafel, waarin een vertegenwoordiging van sociale partners en het bestuur zitting hebben, is er afstemming geweest over de nieuwe pensioenregeling en de invulling ervan.

Het bestuur heeft de fondsorganen op de hoogte gehouden van de voortgang van het Transitieplan en de door sociale partners beoogde invulling van de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in het nieuwe pensioenstelsel. Schriftelijke vragen en opmerkingen van VO en RvT zijn naar hun tevredenheid door het bestuur beantwoord. Het concept Transitieplan is door het bestuur beoordeeld op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid.

Op de website van het fonds is een oproep gedaan aan pensioengerechtigden en gewezen deelnemers (slapers) om zich te verenigen. Als een vereniging voldeed aan de voorwaarden konden ze op grond van het hoorrecht een oordeel formuleren over de gemaakte keuzes en hierover in gesprek gaan met de sociale partners. Er heeft zich geen representatieve vereniging van pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers (slapers) gemeld, waardoor aan het hoorrecht geen verdere invulling is gegeven.

Sociale partners hebben het Transitieplan in oktober 2023 ter instemming voorgelegd aan hun achterban. Op 31 oktober 2023 is het Transitieplan door de sociale partners vastgesteld.

Na het vaststellen van het Transitieplan heeft DNB het belang van bandbreedtes en maatstaven in het transitieplan verduidelijkt. Hierop hebben sociale partners en het bestuur dit verder uitgewerkt en in een Addendum toegevoegd aan het Transitieplan (bijlage 1.1). Op 13 januari 2025 is het Addendum door de sociale partners vastgesteld. Waar in dit Implementatieplan wordt gesproken over het Transitieplan, wordt het Transitieplan inclusief Addendum bedoeld.



7.2 Evenwichtigheid

In het (Addendum bij het) Transitieplan zijn door de sociale partners de volgende doelstellingen opgesteld:

1. Ingegane en toekomstige pensioenuitkeringen op peil en zo veel als mogelijk stabiel houden;
 - a. op peil houden reeds ingegane uitkeringen;
 - b. minimaal op niveau houden van toekomstige (nominale) pensioenuitkeringen;
2. Beperken van herverdelen tussen generaties;
 - a. getoetst aan pensioenverwachtingsmaatstaf;
 - b. getoetst aan netto-profijt;
3. Zoveel als mogelijk compensatie bieden voor een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling (onder andere als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek).

De nieuwe pensioenregeling moet binnen deze doelstellingen passen. Dit is door het fonds getoetst aan de hand van de maatstaven die zijn gedefinieerd bij bovenstaande doelen. Bovendien zijn er bandbreedtes opgesteld rondom deze maatstaven.

7.3 Uitvoerbaarheid

Voor het vaststellen van de uitvoerbaarheid van het Transitieplan heeft het bestuur, al tijdens het besluitvormingsproces, nauwe afstemming gehad met TKP. Hierbij is de (voorgenomen) nieuwe pensioenregeling getoetst aan de technische mogelijkheden van het pensioenadministratiesysteem Plexus en de interne procedures en richtlijnen. Hierbij is gebruik gemaakt van de Product- en Dienstencatalogus (PDC) van TKP (bijlage 6.1.2). De gezamenlijke conclusie is dat de nieuwe pensioenregeling door TKP uitvoerbaar is.

De afspraken ten aanzien van de implementatie van de nieuwe pensioenregeling zijn vastgelegd in de Transitieovereenkomst tussen Recreatie en TKP. Onderdeel van de Transitieovereenkomst is een fondsspecifiek Migratieplan. Er is overeenstemming over beslismomenten in de tijd die borgen dat de implementatie van de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de huidige pensioenaanspraken op een beheerste en integere manier gaan worden uitgevoerd.

Het Implementatieplan is ter beoordeling voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders. Deze hebben geen redenen gegeven tot afwijzing.



7.4 Wettelijke voorschriften

Het bestuur heeft getoetst of het Transitieplan compliant is aan de toepasselijke wet- en regelgeving en getoetst of het aansluit op de statuten en reglementen van het fonds. Hiernaast hebben adviseurs en sleutelfunctiehouders de wet- en regelgeving betrokken bij het uitvoeren van hun werkzaamheden.

Het bestuur heeft vastgesteld dat het Transitieplan past binnen de huidige wettelijke voorschriften. De nadere regelgeving is op een aantal punten nog niet uitgekristalliseerd, ook kan aanvullende guidance van de toezichthouders gevolgen hebben voor de regeling. Het bestuur volgt deze ontwikkelingen en zal zo nodig hierover in gesprek treden met de sociale partners.

7.5 Geen afwijking

Pensioenfonds Recreatie gaat uitvoering geven aan het Transitieplan van de sociale partners van het fonds. Het bestuur is niet afgeweken van het Transitieplan.

7.6 Financiële grenzen (dekkingsgraad)

In het Transitieplan hebben sociale partners transitieafspraken vastgelegd en een beoordeling opgenomen van de transitie-effecten onder verschillende economische en financiële situaties. In het Transitieplan worden twee harde grenzen vastgelegd. Op de eerste plaats hebben sociale partners vastgelegd dat de transitieafspraken en de evenwichtigheidsbeoordeling van deze afspraken uitsluitend gelden voor een invaardekkingsgraad van 102% en hoger. Als de dekkingsgraad zich op moment van invaren onder de 102% bevindt, kan het fonds niet voldoen aan de transitiedoelen van het vullen van verplichte reserves én het voorkomen van kortingen van aanspraken.

Boven deze invaardekkingsgraad gelden voorrangregels ten aanzien van de financiering van verschillende transitiedoelen. Dit betreffen het vullen van de solidariteitsreserve en de compensatie van de afschaffing van de doorsneesystematiek. De minimaal gewenste invaardekkingsgraad waarbij de belangrijkste doelen van sociale partners gerealiseerd worden (vulling verplichte reserves, volledige compensatie, initiële vulling solidariteitsreserve) is vastgesteld op 108%.

7.6.1 Overschrijding financiële grenzen

De minimaal vereiste dekkingsgraad is 102%. Wanneer de dekkingsgraad zich naar dit niveau beweegt, is overeengekomen dat partijen de afspraken zoals hiervoor vastgelegd, nader toetsen naar de economische omstandigheden en situatie op dat moment. Mocht de dekkingsgraad dalen onder de 102%, dan gaan het bestuur van Recreatie en de sociale partners met elkaar in gesprek over vervolgmogelijkheden.



Bij een invaardeckingsgraad tussen 120% en 130% wordt de initiële vulling van de solidariteitsreserve verhoogd tot een maximale hoogte van 4% van het fondsvermogen. De wijze waarop dit gebeurt, is beschreven in het Transitieplan. Mocht de dekkinggraad stijgen boven de 130%, dan gaan het bestuur van Recreatie en de sociale partners met elkaar in gesprek over vervolgmogelijkheden.



8 Overzicht bijlagen

1. Transitieplan
 - 1.1. Addendum bij Transitieplan
2. Wtp RSA Q4-2024
3. Target Operating Model (TOM)
4. Overzicht TKP rapportages
5. Adviesnotitie technische haalbaarheid
6. Transitieovereenkomst
 - 6.1. Migratieplan
 - 6.1.a KPI's
 - 6.2. Vergoeding
 - 6.3. Communicatieplan
 - 6.4. Toezichtrechtelijke verplichtingen
 - 6.5. Verklaringen en garanties
7. Kritieke data elementen (KDE)
8. Eenmalige datakwaliteitsrapportage
 - 8.1. Kader Datakwaliteit van Pensioenfederatie
 - 8.2. Vastgestelde KDE lijst door het fonds
 - 8.3. Overzicht data profiling controles
 - 8.4. Uitgevoerde data profiling controles per KDE
 - 8.5. Generieke data-analyses
 - 8.6. Overzicht data-analyses-type bevindingen
 - 8.7. Uitkomsten generieke data-analyses
 - 8.8. Uitkomsten specifieke data-analyses
 - 8.9. Uitkomsten deelwaarnemingen o.b.v. risicogroepen (3.3)
 - 8.10. Duiding aantal dataconstatering
 - 8.11. Toelichting prioritering
9. Plan van aanpak oplossen data-issues
10. Overeengekomen specifieke werkzaamheden
11. Rapportage AUP
12. Vermogensverdeling invaren
13. Evenwichtigheidskader
14. Rapportage evenwichtigheid