

Samenvatting van twee vergaderingen van het verantwoordingsorgaan (VO) op 31 oktober 2025.

1. VERGADERING VO MET HET ALGEMEEN BESTUUR (AB)

De volgende onderwerpen stonden op deze agenda:

Gerichte voorbereiding transitie nieuwe stelsel

Het VO stelt vragen over de voortgang van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Het AB licht toe dat door de overgang van APS naar AZL de planning is verschoven, maar hiervoor was ruimte ingebouwd. De projectvoortgang staat op "groen". Er speelt wel een aantal risico's zoals mogelijk gewijzigde aandachtspunten van de toezichthouder en het risico op een dalende dekkingsgraad bij turbulentie op de financiële markten. Het VO vraagt naar de risico's van de overgang naar AZL. Het AB geeft aan dat verschillende maatregelen zijn getroffen, waaronder het onderzoeken van invaren bij een lagere dekkingsgraad. Ook houdt het bestuur contact met APS over de voortgang.

De datamigratie van APS naar AZL is gestart; de eerste "datadump" is beoordeeld en wordt verder verfijnd, met accountantscontrole en begeleiding door een specialist om de kwaliteit te borgen.

Het AB geeft een update over het Wtp-communicatieplan. Het plan vormt het spoorboekje voor de komende periode en het fonds kiest ervoor deelnemers eerder en uitgebreider mee te nemen dan wettelijk vereist. De samenwerking met AZL verloopt goed, al brengt de transitie extra complexiteit met zich mee. De communicatie wordt opnieuw ingericht en ondersteund door meerdere werkstromen. Het VO benadrukt het belang van transparantie richting de achterban. Het AB beaamt dit.

Het VO heeft een positief advies gegeven over het communicatiebeleidsplan.

Voor de komende maanden zijn extra VO-vergaderingen gepland zodat het VO tijdig wordt betrokken bij het Wtp-traject en de voorbereiding van de adviesaanvraag n.a.v. het gewijzigde transitieplan. Ook daarna blijft het VO betrokken bij het Wtp-traject.

Strategie 2030

Het AB licht de voortgang toe. De implementatie van Strategie 2030 verloopt goed en richt zich in eerste instantie op de Wtp-onderdelen waar deelnemers keuzes moeten maken, zoals vast of variabel pensioen, het beleggingsprofiel en de eigen bijdrage. Deze thema's worden als eerste uitgewerkt, met actieve betrokkenheid van deelnemers. Het traject m.b.t. keuzebegeleiding ten behoeve van de deelnemers wordt tijdens de studiedag van het VO verder toegelicht.

Uit contacten met deelnemers en andere betrokkenen blijkt dat het fonds zich traditioneel vooral technisch en inhoudelijk positioneert, terwijl er een duidelijke behoefte is aan een meer toegankelijke en betrokken benadering die aansluit bij de identiteit van de werkgever. Het AB ondersteunt deze beweging. Daarom wil het fonds nadrukkelijk kijken naar toon, kanalen en aansluiting bij de Wtp-transitie. Begin 2026 wordt het VO meegenomen in de doorvertaling van deze aanpak.

Toekomstbestendig vermogensbeheer

- Het AB licht het toekomstbestendig vermogensbeheer toe en beantwoordt de vragen van het VO. Het bestuur bewaakt met het oog op de transitie op 1 januari 2027 de dekkingsgraad. Bijvoorbeeld rondom 1 januari 2026 wanneer een aantal andere fondsen al gaat invaren.
- Het streven om de beleggingen waar mogelijk te vereenvoudigen en de vermogensbeheerkosten verder te verlagen blijft een belangrijk uitgangspunt.
- Binnen het MVB-beleid worden de kaders voor impactbeleggen verder aangescherpt.

Compliance rapportage Q2 2025

Het VO heeft kennisgenomen van de compliance rapportage over Q2 van 2025.

Kwartaalrapportage Q2 2025

- Het AB geeft aan dat een aantal risico's is verminderd, vooral op het gebied van de planning van de transitie.
- Naar aanleiding van vragen van het VO licht het bestuur verschillende beleggingscategorieën toe en geeft aan dat het bestuur nadrukkelijk de vinger aan de pols houdt met betrekking tot de prestaties van de verschillende managers.
- Het VO heeft een aantal vragen gesteld over risicomanagement. Deze zullen in een aparte sessie worden toegelicht.

Documenten ter informatie

Het VO neemt kennis van de vastgestelde notulen van de AB-vergaderingen en de klachtenrapportage Q2 2025.

2. VERGADERING VO MET HET NIET-UITVOEREND BESTUUR (NUB)

De volgende onderwerpen stonden op deze agenda:

Terugkoppeling Auditcommissie

De AC is geen toezichthouder, maar bereidt het toezicht van het niet-uitvoerend bestuur voor op de thema's beleggingsproces, risicobeheersing en financiële informatievoorziening en behandelt daarnaast tussenrapportages en het toezichtplan. De rapportage over de eerste drie kwartalen laat zien dat het beleggingsproces adequaat is ingericht. Het risicobeheersingsproces ontwikkelt en professionaliseert zich verder. De financiële informatievoorziening is overzichtelijk en geeft vertrouwen door de goedkeurende verklaringen van de accountant en de actuaris. Daarnaast is gekeken naar de interne informatievoorziening ter voorbereiding van besluitvorming, waarbij de AC het VO vraagt te beoordelen of de informatievoorziening richting het VO voldoende is en dit terug te koppelen aan het NUB.

Wtp

Het VO merkt op dat het fonds zich in een hectische fase bevindt, met veel beslissingen en een hoge werkdruk. Het NUB bevestigt dat dit een aandachtspunt is dat actief wordt besproken en dat er mitigerende maatregelen en externe ondersteuning zijn ingezet. In reactie op vragen van het VO over de bemensing richting invaren verduidelijkt het NUB dat kritieke functies moeilijk te vervangen zijn en dat de markt voor geschikte kandidaten beperkt is.

Op de vraag of het NUB voldoende comfort heeft bij de voortgang richting DNB geeft het NUB aan dat het proces goed wordt gemonitord maar eventuele aanvullende eisen van DNB nog nu nog niet bekend zijn.

IT en uitbesteding

Op dit moment zijn er binnen dit thema geen grote aandachtspunten.

Communicatie en keuzebegeleiding

Het VO vraagt hoe het NUB aankijkt tegen de communicatie richting deelnemers over de beleggingsresultaten en de wettelijke eisen die daarbij horen. Het NUB geeft aan dat het bestuursbureau en het uitvoerend bestuur hier aandacht voor hebben.