Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Stichting
NN CDC
Pensioenfonds
in liquidatie

Stichting NN CDC Pensioenfonds in liquidatie
Lange Kleiweg 40
2288 GK Rijswijk
W nn.cdcpensioen.nl

Ingeschreven in het Handelsregister van de
Kamer van Koophandel onder nummer is 58909265

Liquidatieverslag
Verslag over de periode
1-1-2026 t/m 31-08-2026

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Inhoud

Pagina

1. Voorwoord 5

2. Meerjarenoverzicht 7

3. Verslag College van Vereffenaars
Inleiding 9
Afronding CWO 9
Liquidatiefase 10
Plan van verdeling en Rekening & verantwoording 10
Beheer van informatie, archivering en bewaartermijnen 11
Code Pensioenfondsen en Goed pensioenfondsbestuur 11
Toezichthouders 11
Gedragscode 11
Vergaderingen vereffenaars 2026 11

4. Verslag verantwoordingsorgaan 13

5. Verslag Intern Toezicht 15

6. Rekening en Verantwoording van vereffenaars
Balans 18
Staat van baten en lasten 20
Kasstroomoverzicht 21
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling 22
Toelichting op de balans 27
Toelichting op de staat van baten en lasten 33
Risicoparagraaf 38
Bestemming van het saldo 38
Gebeurtenissen na balansdatum 38

7. Overige gegevens
Statutaire bepalingen omtrent de resultaatbestemming 39
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant 40

8. Bijlagen 43

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

1. Voorwoord

Op 1 januari 2026 zijn door middel van een collectieve waardeoverdracht ex artikel 84 Pensioenwet alle pensioenaanspraken en -rechten overgedragen naar de single-cliënt kring H (NN CDC) van Stichting De Nationale Algemeen Pensioenfonds.

Als onderdeel daarvan nam het bestuur het besluit over te gaan tot liquidatie van Stichting NN CDC Pensioenfonds. In het reguliere jaarverslag over 2025 is uitgebreid ingegaan op dit proces en de besluitvorming. Op 15 juni 2026 stelde het college van vereffenaars het jaarverslag over 2025 vast. Dat was het laatste verslag over een volledig jaar, waarmee de bestaansperiode van het fonds (2013 – 2026) ook kon worden afgesloten op een financieel zeer gezond moment met een actuele dekkingsgraad ultimo 2025 van 147,7%.

In het voorliggende liquidatieverslag legt het fonds voor het laatst verantwoording af over de laatste periode waarin het actief is geweest. Hierna wordt de stichting definitief ontbonden door uitschrijving uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Namens het bestuur en de vereffenaars dank ik iedereen die zich in de afgelopen jaren heeft ingezet voor het pensioenfonds. De inzet van de uitbestedingspartners, het bestuursbureau, de adviseurs, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht verdient grote waardering.

De vereffenaars hebben er alle vertrouwen in dat het bestuur van De Nationale APF de belangen van alle deelnemers in Kring H NN CDC goed en evenwichtig blijft behartigen en wensen het bestuur daarbij veel succes.

Den Haag, 21 oktober 2026

Namens het College van vereffenaars,

Derick le Roux, voorzitter
André Hollenkamp
Marc Meertens
Eva de Mooij
Kim Timmer
Bjorn Truijens

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

2. Meerjarenoverzicht

	2026	2025	2024	2023	2022
Aantallen					
Actieve deelnemers	0	151	155	140	833
Gewezen deelnemers	0	11.521	11.814	12.145	11.858
Pensioengerechtigden	0	1.028	866	696	551
Totaal	**0**	**12.700**	**12.835**	**12.981**	**13.242**
Financiële gegevens					
(in duizenden euro)					
Beleggingen voor risico pensioenfonds					
Belegd vermogen	0	883.026	1.023.029	942.512	826.407
Beleggingsopbrengsten	-64	-61.606	53.232	90.217	-344.938
Beleggingsrendement	0,0%	-5,9%	5,8%	10,4%	-29,2%
Technische voorzieningen					
Technische voorziening voor risico pensioenfonds	0	618.130	793.261	755.031	712.035
Voorziening operationele kosten	0	20.089	25.775		
Overige technische voorzieningen	0	4	303	16	34
Totaal technische voorzieningen	**0**	**638.223**	**819.036**	**755.047**	**712.069**
Reserves					
Fondsvermogen	0	304.340	189.718	205.011	156.275
Dekkingsgraden					
Aanwezige Dekkingsgraad	n.v.t.	147,7%	123,2%	127,2%	121,9%
Strategisch vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	118,2%	117,6%	117,9%	119,0%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	104,1%	104,2%	104,2%	104,3%
Beleidsdekkingsgraad	n.v.t.	136,3%	128,2%	128,4%	126,6%
Reële dekkingsgraad	n.v.t.	92,3%	91,4%	88,8%	90,1%

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

	2026	2025	2024	2023	2022
Bijdragen van werkgevers en werknemers					
Premies pensioenregeling	0	-5	0	5.772	104.808
Overige bijdragen	1.115	4.907	3.707	3.267	3.451
	1.115	**4.902**	**3.707**	**9.039**	**108.259**
Pensioenuitkeringen (excl. afkoopsommen)	**0**	**4.308**	**3.513**	**2.792**	**2.002**
Kosten					
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	1.051	3.849	3.069	2.624	2.734
Pensioenuitvoeringskosten (in euro per deelnemer en pensioengerechtigde)	n.v.t.	3.265	3.006	3.139	1.975
Vermogensbeheer (in % van het gemiddeld belegd vermogen)	n.v.t.	0,29%	0,25%	0,28%	0,25%
Transactiekosten (in % van het gemiddeld belegd vermogen)	n.v.t.	0,04%	0,02%	0,03%	0,06%
Totaal Vermogensbeheer (in % van het gemiddeld belegd vermogen)	n.v.t.	0,33%	0,27%	0,31%	0,31%
Toeslagverlening (per 1-1 opvolgend jaar)	**n.v.t.**	**1,90%**	**1,71%**	**0,00%**	**7,36%**
Opbouwkorting	**n.v.t.**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

3. Verslag College van Vereffenaars

Inleiding

Stichting NN CDC Pensioenfonds in liquidatie, statutair gevestigd in Amsterdam, is een ondernemingspensioenfonds verbonden aan NN Group N.V. Het fonds is op 2 oktober 2013 opgericht om de CDC-pensioenregeling uit te voeren die op 1 januari 2014 in werking trad.

De pensioenopbouw vanuit werkgever NN is per 1 oktober 2022 beëindigd en premievrij gemaakt. De opbouw van medewerkers van NN Investment Partners (NN IP) liep nog door tot 1 mei 2023. Vanaf die datum is ook de NNIP-opbouw premievrij gemaakt. Daarna voerde het fonds de premievrij opgebouwde pensioenaanspraken uit. Daarnaast vond tot eind 2025 nog actieve opbouw plaats voor arbeidsongeschikten.

De laatste statutenwijziging vond plaats op 24 december 2024. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 58909265.

Besluitvorming CWO en liquidatie

Na het positieve advies van het VO en de goedkeuring van de RvT nam het bestuur op 4 september 2025 een definitief besluit tot ontbinding en collectieve waardeoverdracht (CWO) naar De Nationale APF. Op 5 september 2025 meldde het bestuur de voorgenomen CWO ex artikel 84 Pensioenwet bij De Nederlandsche Bank (DNB). Op 25 november 2025 meldde DNB dat ze geen gebruik maakt van de bevoegdheid om een verbod op te leggen. Het bestuur kon daarmee overgaan tot uitvoering van het voornemen tot bovengenoemde CWO per 1 januari 2026. Dit betekent ook dat het bestuur het besluit tot liquidatie bekrachtigde op 17 december 2025 en diende daarna het 'formulier 17a' (ontbinding rechtspersoon) in bij de Kamer van Koophandel. Dat was het formele beginpunt van het liquidatieproces; per 1 januari 2026 is het fonds formeel 'in liquidatie'.

Het fonds heeft als doel pensioenen te verstrekken ingeval van ouderdom, arbeidsongeschiktheid en overlijden van (gewezen) deelnemers of pensioengerechtigden, volgens de bepalingen van het pensioenreglement. Tot 1 januari 2026 gaf het pensioenfonds hiertoe uitvoering aan het pensioenreglement. Als gevolg van de CWO resteerden per 1 januari 2026 geen deelnemers, gewezen deelnemers of pensioengerechtigden en nabestaanden meer in de boeken van ons pensioenfonds.

Afronding CWO

Het laatste deel van het boekjaar 2025 stond in het teken van het overdragen van alle in het pensioenfonds aanwezige pensioenaanspraken en -rechten naar De Nationale APF via de CWO ex artikel 84 PW. Dit is op 1 januari 2026 geëffectueerd.

In de eerste maanden van 2026 zijn de laatste punten rondom de CWO afgerond. Dit betrof onder meer de toekenning van de indexatie per 1 januari 2026 van 1,90% en uiteraard de beleggingstransitie door GSAM en de administratieve transitie waarbij AZL een belangrijke rol speelde.

GSAM heeft een transitieverslag beleggingen opgeleverd en AZL een transitierapportage pensioenadministratie, als verantwoording van een succesvolle transitie/CWO.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Liquidatiefase

Op 1 januari 2026 is de liquidatiefase gestart. Vanaf dat moment trof het College van Vereffenaars de voorbereidingen om de liquidatie daadwerkelijk te kunnen afronden. In deze fase zijn alle contracten met uitbestedingspartijen, leveranciers, verwerkers en overige dienstverleners systematisch afgebouwd. Vanuit Montae & Partners is hierbij externe ondersteuning geboden bij het project CWO en liquidatie.

Het College van Vereffenaars heeft nagegaan welke eventuele opzegtermijnen golden voor de aangegane contracten en heeft geconstateerd dat alle contracten tijdig konden worden opgezegd, dan wel een bepaling bevatten op grond waarvan het contract automatisch wordt ontbonden bij liquidatie van het pensioenfonds. Waar contracten nog noodzakelijk waren voor verslaglegging, nazorg, verwerking van restposten of archivering, is een tijdelijke verlenging toegepast met expliciete afspraken over eindtermijnen.

Alle bij het pensioenfonds betrokken instanties en relaties hebben bericht ontvangen van het pensioenfonds dat het einde van de vereffeningsperiode aanstaande was en het pensioenfonds overgaat tot ontbinding. Daarbij is gevraagd om eventuele (slot) facturen tijdig bij het pensioenfonds in te dienen. Bij de vaststelling van dit verslag zijn er geen lopende contracten of openstaande verplichtingen meer. Alle ontvangen (slot)facturen zijn na accordering voldaan.

Plan van verdeling en Rekening & verantwoording

Het college van vereffenaars heeft een Plan van verdeling met als bijlage een Rekening & Verantwoording opgesteld. Deze stukken zijn op 15 april 2026 vastgesteld door het college van vereffenaars en kort daarna ingediend bij de Kamer van Koophandel. De Kamer van Koophandel heeft bevestigd dat de deponering in het handelsregister heeft plaatsgevonden en dat de stukken voor iedereen zijn in te zien. Op 7 mei 2026 is in dagblad Trouw een bericht geplaatst dat de Rekening & Verantwoording en het Plan van verdeling gedurende twee maanden voor eenieder ter inzage liggen ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel en op het bezoekadres van het pensioenfonds.

Verzetsperiode

Gedurende de verzetsperiode, die liep van 7 mei tot en met 7 juli 2026, hadden schuldeisers de mogelijkheid om bij de Rechtbank verzet aan te tekenen tegen de liquidatie wegens mogelijke vorderingen en claims jegens het pensioenfonds.

Het pensioenfonds heeft geen melding ontvangen van partijen die tegen de liquidatie in verzet zijn gekomen. Dit is bevestigd middels de op 26 augustus 2026 door de Rechtbank afgegeven 'akte van non-verzet'.

Overdracht van laatste vorderingen en documenten

Alle openstaande posten, claims en mutaties na de peildatum 1 januari 2026 zijn gedurende 2026 beoordeeld en per post is bepaald of afwikkeling binnen de liquidatieperiode haalbaar is, of dat een voorziening of overdracht aan De Nationale APF passend en mogelijk is en welke materialiteit van toepassing is.

Bestemming resultaat

De overdracht van de totale reserves van NN CDC Pensioenfonds naar Kring NN CDC bij De Nationale APF heeft geresulteerd in een negatief resultaat van EUR 304.340. Dit resultaat wordt ten laste van het fondsvermogen gelegd.

Alle openstaande posten zijn per 21 oktober 2026 opgelost en het resterende, batige saldo van EUR 1.730 is per 19 oktober overgedragen aan Kring NN CDC van De Nationale APF.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Beheer van informatie, archivering en bewaartermijnen

Alle documenten en bescheiden van de deelnemers- en uitkeringenadministratie, zowel digitaal als fysiek, zijn als onderdeel van de CWO, overgenomen door De Nationale APF. Het bestuursarchief wordt zo kort mogelijk voor de liquidatiedatum (uitschrijving KvK) ook in bewaring gegeven bij De Nationale APF, die tevens als bewaarder is benoemd. De Nationale APF houdt het bestuursarchief gedurende minimaal de wettelijke bewaartermijnen in bewaring. Bij officiële instanties zal De Nationale APF als bewaarder geregistreerd worden.

Beëindiging toezicht en uitschrijving Kamer van Koophandel

Na vaststelling dient het College van Vereffenaars dit liquidatieverslag, vergezeld van de controleverklaring van de accountant en de verklaring van non-verzet van de Rechtbank, in bij DNB met het verzoek het toezicht te beëindigen. Zodra het toezicht van DNB is beëindigd, wordt het pensioenfonds uitgeschreven bij de Kamer van Koophandel. Bij uitschrijving uit het Handelsregister houdt het pensioenfonds definitief op te bestaan.

Daarmee komt er een einde aan 13 jaar NN CDC Pensioenfonds. Met de overdracht aan De Nationale APF zijn de belangen van de oud-deelnemers van het fonds in goede handen. En door het achterlaten van een dossier dat toekomstige toetsing door toezichthouders of accountant kan doorstaan, wordt het fonds ordentelijk en volledig afgesloten.

Code Pensioenfondsen en Goed pensioenfondsbestuur

Voor de naleving van de Code Pensioenfondsen en goed pensioenfondsbestuur verwijzen de vereffenaars naar het bestuursverslag van het pensioenfonds over 2025. Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van de naleving in 2025. Gezien de op handen zijnde liquidatie van het pensioenfonds achten de vereffenaars het niet noodzakelijk het beleid, waarbij gekozen is voor uitleg in plaats van toepassing, alsnog aan te passen.

Toezichthouders

Op verzoek van het fonds heeft toezichthouder DNB op 30 maart 2026 ontheffing verleend van het indienen van de kwartaalstaten over 2026. In de liquidatiefase zijn door de toezichthouder geen aanwijzingen aan het pensioenfonds gegeven. Evenmin is een bewindvoerder aangesteld of is de bevoegdheidsuitoefening van organen aan toestemming van de toezichthouder gebonden. Zodra het pensioenfonds is geliquideerd, verzoekt het fonds DNB om een verklaring einde toezicht.

Gedragscode

Het fonds hanteert een gedragscode. Gedurende de liquidatiefase heeft de compliance officer de meldingen nog bijgehouden, maar geen rapportage meer opgesteld.

Vergaderingen vereffenaars 2026

Het college van vereffenaars is in 2026 tien keer regulier bijeengeweest. Daarnaast heeft het college diverse overleggen gevoerd met VO en RvT en zijn de commissies periodiek bijeengekomen. De belangrijkste onderwerpen die in de vergaderingen aan de orde kwamen, zijn:

- Jaarwerk 2025;
- Monitoring transitie en afronding CWO naar De Nationale APF;
- Rekening en verantwoording/Plan van verdeling en publicatie;
- Herbenoeming D. le Roux tot einde liquidatie;
- Liquidatietraject voortgang en planning;
- Liquiditeitsprognose monitoring;

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

- Bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en uitlooprisico;
- Mogelijke terugvordering BTW op kosten;
- Liquidatieverslag 2026.

Verzekerdenbestand

(Aantallen)

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2025	151	11.521	1.028	12.700
Mutaties door:				
Nieuwe toetredingen	0	0	0	0
Ontslag met premievrije aanspraak	0	0	0	0
Waardeoverdracht	-151	-11.521	-1.028	-12.700
Ingang pensioen	0	0	0	0
Overlijden	0	0	0	0
Afkoop	0	0	0	0
Andere oorzaken	0	0	0	0
Mutaties per saldo	-151	-11.521	-1.028	-12.700
Stand per 31 augustus 2026	**0**	**0**	**0**	**0**

Specificatie pensioengerechtigden	**2026**	**2025**
Ouderdomspensioen	0	875
Nabestaandenpensioen	0	115
Wezenpensioen	0	38
Totaal	**0**	**1.028**

Den Haag, 21 oktober 2026

Namens het College van vereffenaars,

Derick le Roux, voorzitter
André Hollenkamp
Marc Meertens
Eva de Mooij
Kim Timmer
Bjorn Truijens

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

4. Verslag verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan is gedurende de verslagperiode betrokken gebleven bij de afwikkeling van het pensioenfonds. Het verantwoordingsorgaan is geïnformeerd over de voortgang van de collectieve waardeoverdracht, de uitvoering van het liquidatieplan en de overige werkzaamheden die noodzakelijk waren voor de beëindiging van het pensioenfonds.

Het College van Vereffenaars heeft het verantwoordingsorgaan tijdig voorzien van de voor zijn taakuitoefening relevante informatie en heeft overleg gevoerd over de wijze waarop de belangen van de betrokken belanghebbenden zijn gewogen. Het verantwoordingsorgaan heeft zijn werkzaamheden kunnen uitvoeren overeenkomstig zijn wettelijke en statutaire taak.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

5. Verslag Intern Toezicht

Het intern toezicht op de Stichting NN CDC Pensioenfonds in liquidatie werd gedurende de verslagperiode uitgeoefend door de raad van toezicht. De raad heeft in 2026 via periodieke overleggen met het College van Vereffenaars (onder meer op 21 januari, 20 februari en 20 mei 2026) nauwgezet toegezien op de zorgvuldige en beheerste uitvoering van het liquidatieproces.

De raad heeft in het bijzonder aandacht besteed aan de evenwichtigheid van de besluitvorming in de liquidatiefase, de beheersing van de operationele en fiscusgerelateerde risico's (waaronder de btw-restitutieclaim), en de robuustheid van het liquidatiebudget. Daarnaast heeft de raad geoordeeld over de Rekening & Verantwoording en het Plan van Verdeling, en heeft ze actief toegezien op de borging van de overdracht van de historische deelnemersarchieven naar De Nationale APF.

De raad stelt vast dat het College van Vereffenaars de gestelde prioriteiten en de liquidatieplanning conform de normen van beheerste bedrijfsvoering heeft uitgevoerd. De constructieve dialoog tussen de raad en de vereffenaars heeft in belangrijke mate bijgedragen aan een transparante en beheerste afronding van het pensioenfonds.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

6. Rekening en Verantwoording van vereffenaars

Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Balans

(na bestemming saldo; in duizenden euro)

Activa	**31-08-2026**	**31-12-2025**
Beleggingen voor risico pensioenfonds [1]		
Vastgoed	0	113.199
Aandelen	0	287.707
Vastrentende waarden	0	496.355
Derivaten	0	0
	0	**897.261**
Vorderingen en overlopende activa [2]	**22**	**1.915**
Liquide middelen [3]	**1.914**	**59.074**
Totaal activa	**1.936**	**958.250**

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Passiva		**31-08-2026**		**31-12-2025**
Reserves				
Fondsvermogen [4]	0		304.340	
		0		**304.340**
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds				
Technische voorziening pensioenverplichtingen [5]	0		618.130	
Voorziening operationele kosten [6]	0		20.089	
Overige technische voorzieningen [7]	0		4	
		0		**638.223**
Kortlopende schulden en overlopende passiva [8]		**1.936**		**15.687**
Totaal passiva		**1.936**		**958.250**

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

		01-01-2026 t/m 31-08-2026		2025
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds [9]				
Directe beleggingsopbrengsten	21		10.101	
Indirecte beleggingsopbrengsten	0		-69.703	
Kosten van vermogensbeheer	-85		-2.004	
		-64		**-61.606**
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers [10]		**1.115**		**4.902**
Saldo van overdrachten van rechten [11]		**-943.266**		**-1.535**
Pensioenuitkeringen [12]		**0**		**-4.409**
Mutatie overige voorzieningen [13]		**618.130**		**175.131**
Mutatie Voorziening operationele kosten [14]		**20.089**		**5.686**
Mutatie technische voorziening AO [15]		**4**		**299**
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [16]		**-1.051**		**-3.849**
Overige baten en lasten [17]		**703**		**3**
Saldo van baten en lasten		**-304.340**		**114.622**
Bestemming van het saldo				
Fondsvermogen	-304.340		114.622	
		-304.340		**114.622**

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	01-01-2026 t/m 31-08-2026	2025
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	1.666	2.539
Uitkeringen uit herverzekering	0	0
Overgenomen pensioenverplichtingen	0	0
Overige	703	2
	2.369	2.541
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-107	-4.400
Premies herverzekering	0	0
Overgedragen pensioenverplichtingen	-941.250	-1.666
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-1.450	-3.782
Overige	0	0
	-942.807	-9.848
Totaal Pensioenactivteiten	**-940.438**	**-7.307**
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Verkopen en aflossingen beleggingen	883.343	309.313
Directe beleggingsopbrengsten	20	9.702
	883.363	319.015
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	0	-238.148
Kosten van vermogensbeheer	-85	-2.004
	-85	-240.152
	883.278	**78.863**
Mutatie liquide middelen	**-57.160**	**71.556**
Saldo liquide middelen 1 januari	**59.074**	**-12.482**
Saldo liquide middelen einde boekjaar	**1.914**	**59.074**

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

		01-01-2026 t/m 31-08-2026
Kasstromen na balansdatum		
Ontvangsten		
Bijdrage werkgever	301	
Rente op cash	7	
		308
Uitgaven		
Aansprakelijkheidsverzekering	-72	
Accountantskosten	-44	
Bestuur	-7	
Compliance	-3	
Overdracht middelen aan De nationale APF, Kring NN CDC	-2.096	
		-2.222
Mutatie liquide middelen		**-1.914**
Saldo liquide middelen		**0**

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

NN CDC Pensioenfonds in liquidatie heeft bij de samenstelling van het bestuursverslag, de jaarrekening en de overige gegevens Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving toegepast, in het bijzonder RJ610 'Pensioenfondsen'.

Liquidatie

Op 5 september 2025 meldde het bestuur de voorgenomen CWO bij De Nederlandsche Bank (DNB). DNB heeft de bevoegdheid tot het opleggen van een verbod tot waardeoverdracht. Op 25 november 2025 meldde DNB dat ze geen gebruik maakt van deze bevoegdheid. Het bestuur kon daarmee overgaan tot uitvoering van het voornemen tot bovengenoemde CWO per 1 januari 2026. Dit betekent ook dat het bestuur het besluit tot liquidatie bekrachtigde op 17 december 2025. Per 1 januari 2026 is de CWO uitgevoerd en het fonds formeel in liquidatie.

Per 1 januari 2026 zijn alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten overgedragen naar De Nationale APF door middel van een CWO in de zin van art. 84 Pensioenwet. De totale reserves van NN CDC Pensioenfonds worden bij liquidatie overgedragen naar De Nationale APF en worden bij de Kring NN CDC binnen De Nationale APF aan de reserves toegevoegd.

Per 1 januari 2026 zijn de kerntaken van het fonds overgedragen aan de Nationale APF. Het bestuur treedt op als college van vereffenaars.

Gegeven het besluit tot liquidatie is er geen sprake meer van de continuïteitsveronderstelling bij de opstelling van de jaarrekening. De vereffenaars voorzien een ordentelijke afwikkeling van alle verplichtingen van de stichting, waarbij er toereikende middelen zijn

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

om huidige en toekomstige verplichtingen te kunnen voldoen. Zodoende wordt voor de jaarrekening 2025, in lijn met RJ 170.104, de grondslagen gehanteerd overeenkomstig voorgaand jaar

Waardering

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur/college van vereffenaars oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien. De financiële gevolgen van een herziening worden verwerkt in de periode(n) waarop de herziening betrekking heeft.

Criteria voor opname

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post nog af te wikkelen transacties. Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Algemene grondslagen

De activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij hierna een andere grondslag wordt vermeld. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de middenkoers per balansdatum. Alle baten en lasten worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht, rekening houdend met de overlopende posten per balansdatum.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Baten en lasten voortvloeiend uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen op transactiedatum. Waar nodig vindt waardevermindering plaats voor het risico van onvolwaardigheid van het actief.

Beleggingen voor risico van het pensioenfonds

Alle beleggingen zijn voor risico van het fonds. De beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de onderstaande uitgangspunten. De uit de waarderingsgrondslagen voortvloeiende gerealiseerde en ongerealiseerde waarderingsverschillen op beleggingen en op derivaten worden als indirecte beleggingsopbrengsten ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

Vastgoed

- *Beursgenoteerd indirect vastgoed*
  Participaties in vastgoedbeleggingsfondsen met een beursnotering worden gewaardeerd tegen de ultimo verslagperiode laatst bekende beurskoers.
- *Niet-beursgenoteerd indirect vastgoed*
  Participaties in vastgoedbeleggingsfondsen die geen beursnotering kennen, worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde. Deze waarde wordt ontleend aan de meest recente taxaties op kwartaalbasis. Het fonds toetst de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen, schattingen en veronderstellingen die gehanteerd worden bij de taxaties.

Vastrentende waarden

- *Obligaties*
  Beursgenoteerde obligaties worden gewaardeerd tegen de ultimo verslagperiode laatst bekende beurskoers.

Aandelen

- *Beursgenoteerde aandelen*
  Beursgenoteerde aandelen worden gewaardeerd tegen de ultimo verslagperiode laatst bekende beurskoers.
- *Beleggingsinstellingen in aandelen*
  Participaties in beleggingsfondsen in aandelen met een beursnotering worden gewaardeerd tegen de ultimo verslagperiode laatst bekende koers.

Derivaten

Derivaten, die zijn afgesloten voor risicoafdekking en die deel uitmaken van de beleggings- portefeuille, zijn separaat gerubriceerd onder de categorie Derivaten. De derivatenposities met een negatieve waardering zijn opgenomen onder de post kort lopende schulden en overlopende passiva.

- *Valutaderivaten*
  De reële waarde van valutatermijntransacties wordt bepaald op basis van de ultimo verslagperiode geldende marktnotering voor de resterende looptijd. Indien geen marktnotering beschikbaar is, wordt de waarde bepaald met behulp van in de markt gangbare waarderingsmodellen.
- *Aandelenderivaten*
  In 2024 heeft het fonds geen andere aandelenderivaten dan beursgenoteerde futures die onderdeel uitmaken van de portefeuille die middels mandaat door State Street Global Asset Advisors wordt beheerd. Deze derivaten worden op beurskoers gewaardeerd.
- *Rentederivaten*
  De reële waarde van renteswaps wordt bepaald op basis van de ultimo verslagperiode geldende marktnotering voor de resterende looptijd. Indien geen marktnotering beschikbaar is, wordt de waarde bepaald met behulp van in de markt gangbare waarderingsmodellen.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking, worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Reserves

– *Algemene reserve*
  Aan de algemene reserves wordt het resultaat over het kalenderjaar toegevoegd dan wel onttrokken.

Technische voorzieningen

In verband met de collectieve waardeoverdracht per 1 januari 2026 is het wettelijk (minimum) vereist eigen vermogen evenals de technische voorziening niet meer van toepassing.

De technische voorzieningen worden actuarieel bepaald als de contante waarde van de opgebouwde pensioenrechten van de verzekerden met inachtneming van onder meer de volgende verzekeringstechnische grondslagen. De hieronder genoemde grondslagen gelden voor de technische voorzieningen ultimo 2025:

– Interest: de DNB-rentecurve ultimo 2025, die is gepubliceerd door DNB.
– Sterfte: Prognosetafel AG2024, met een fonds specifieke leeftijdsafhankelijke correctiefactor op de sterftekansen (ervaringssterfte)1. Voor ingegaan wezenpensioen wordt de sterftekans verwaarloosd.
– Partnerfrequentie: de voorziening voor het latente partnerpensioen voor niet-gepensioneerden is vastgesteld volgens het onbepaalde partnersysteem. De partnerfrequenties zijn gebaseerd op fondsspecifieke waarnemingen. Op pensioenleeftijd wordt de partnerfrequentie 100% verondersteld in verband met de mogelijkheid tot uitruil. Na pensionering wordt uitgegaan van het bepaalde partnersysteem.
– Niet ingegaan wezenpensioen: een voorziening wordt gevormd ter grootte van 3% van de voorziening voor het latent partnerpensioen voor deelnemers en gewezen deelnemers.
– Uitkeringen: de uitkeringen worden continu betaalbaar verondersteld.
– Leeftijden: de leeftijd van de (gewezen) deelnemer, de pensioengerechtigde, de nabestaande of de wees wordt in jaren en maanden nauwkeurig vastgesteld.
– Leeftijdsverschil: mannelijke hoofdverzekerde is 2 jaar en 6 maanden ouder dan de vrouwelijke medeverzekerde; vrouwelijke hoofdverzekerde is 2 jaar jonger dan de mannelijke medeverzekerde.
– Arbeidsongeschiktheid: de technische voorziening voor (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte deelnemers is vastgesteld als de contante waarde van de bereikbare pensioenaanspraken. Daarbij wordt geen rekening gehouden met revalideringskansen (dus 100% reservering voor de toekomstige premievrijgestelde opbouw).

De voorziening pensioenverplichtingen omvat tevens de voorziening 'uitlooprisico arbeidsongeschiktheid'. Deze voorziening dient ter dekking van toekomstige arbeidsongeschiktheidsschades. De voorziening is gelijk aan de som van de opslag voor premievrijstelling in de feitelijke premie over de laatste twee verstreken jaren.

Voorziening operationele kosten

De voorziening operationele kosten omvat de kosten die gepaard gaan met het doen van toekomstige pensioenuitkeringen. De voorziening voor operationele kosten wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum te verrichten pensioenuitkeringen.

De voorziening bestaat uit een excassovoorziening ter hoogte van 3,25% van de netto voorziening.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Overige technische voorzieningen

- *Inlooprisico arbeidsongeschiktheid*
  Bij de start van NN CDC Pensioenfonds was een groep deelnemers reeds ziek of gedeeltelijk arbeidsongeschikt. Indien één van deze deelnemers ontslagen wordt vanwege een toekenning van een IVA-uitkering, wordt de pensioenopbouw van deze deelnemer premievrij voortgezet binnen NN CDC Pensioenfonds. De voorziening inlooprisico arbeidsongeschiktheid is gevormd voor premievrije voorzetting van pensioenopbouw van deze groep.

Herverzekeringen

- Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft.
- 2 jaar na afloop van de contractperiode wordt door de verzekeraar bepaald aan de hand van de overlijdenskapitalen en arbeidsongeschiktheidskapitalen of er uitkering plaatsvindt uit hoofde van overlijdensrisico / arbeidsongeschiktheidsrisico.
- Op het herverzekeringscontract is geen winstdeling van toepassing.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

Resultaatbepaling

Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds

Onder de directe beleggingsopbrengsten worden mede begrepen de verdiende interest en de dividenden op aandelen. De dividenden worden als opbrengst verantwoord op het tijdstip dat de koers van het desbetreffende aandeel ex-dividend noteert. Tot de indirecte beleggingsopbrengsten behoren zowel de gerealiseerde als de niet-gerealiseerde koers- en valutakoersresultaten van beleggingen. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend naar euro`s tegen de per balansdatum geldende middenkoersen. De daarbij optredende waarderingsverschillen worden in de staat van baten en lasten verantwoord.

Alle transacties in vreemde valuta worden verantwoord tegen de op de transactiedatum laatst bekende middenkoers.

Premiebijdragen van werkgevers en werknemers

Vanaf 1 juli 2019 wordt de CDC-premie periodiek vastgesteld door de sociale partners. Vanaf mei 2023 zijn er geen actieve deelnemers meer in het fonds en wordt er geen reguliere premie meer ontvangen.

De uitvoeringskosten en de directe beleggingskosten worden apart van de hierboven vermelde premie door de werkgever vergoed.

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Onder de toelichting onder technische voorzieningen zijn de grondslagen voor de mutatie voorziening pensioenverplichtingen opgenomen.

Grondslagen voor de opstelling van de risico-informatie (RJ610)

Het fonds belegt onder meer via beleggingsfondsen. De nadere risico-informatie die uit hoofde van de regelgeving (RJ610) wordt gerepresenteerd, is mede ontleend aan de onderliggende gegevens van die beleggingsfondsen. De beleggingen in die beleggingsfondsen zijn betrokken in de rubriceringen.

Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de herkomst en aanwending van kasmiddelen. De kasstromen zijn gerubriceerd naar kasstroom uit pensioenactiviteiten, kasstroom uit beleggingsactiviteiten en overige mutaties. Bij het opstellen van het kasstroomoverzicht is de directe methode gehanteerd.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Toelichting op de balans

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds

Categorie	Stand ultimo 2025	Aankopen/ Verstrek-kingen	Verkopen aflossingen	Gerealiseerde beleggings-resultaten	Niet-gerealiseerde beleggings-resultaten	Stand ultimo 31-08-2026
Vastgoed						
Indirecte vastgoedbeleggingen	113.199	0	-113.199	0	0	0
	113.199	**0**	**-113.199**	**0**	**0**	**0**
Aandelen						
Aandelen (rechtstreeks en via beleggingsfondsen)	287.707	0	-287.707	0	0	0
	287.707	**0**	**-287.707**	**0**	**0**	**0**
Vastrentende waarden						
Obligaties	496.355	0	-496.355	0	0	0
	496.355	**0**	**-496.355**	**0**	**0**	**0**
Derivaten						
Valutaderivaten	-481	0	481	0	0	0
Rentederivaten	-13.754	0	13.754	0	0	0
	-14.235	**0**	**14.235**	**0**	**0**	**0**
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds	**883.026**	**0**	**-883.026**	**0**	**0**	**0**
Derivaten opgenomen onder kortlopende schulden en overige passiva	14.235					0
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds activa zijde	**897.261**					**0**

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Waarderingsmethoden

31-08-2026	Directe markt-notering	Afgeleide markt-notering	Overige waarderings-methoden	Totaal
Vastgoed	0	0	0	0
Aandelen	0	0	0	0
Vastrentende waarden	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0
	0	**0**	**0**	**0**

Ultimo 2025	Directe markt-notering	Afgeleide markt-notering	Overige waarderings-methoden	Totaal
Vastgoed	1.286	0	111.913	113.199
Aandelen	287.707	0	0	287.707
Vastrentende waarden	496.355	0	0	496.355
Derivaten	0	-14.235	0	-14.235
	785.348	**-14.235**	**111.913**	**883.026**

In de opstelling zijn de posities in overlopende posten inzake beleggingen niet meegenomen, met uitzondering van opgelopen rente op vastrentende waarden. In de bovenstaande opstelling zijn de beleggingen ingedeeld naar waarderingsmethode. Die lichten we hieronder kort toe.

Directe marktnotering
De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt.

Afgeleide marktnotering
Actuele waarde wordt vastgesteld aan de hand van waarderingsmodellen waarin gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Overige waarderingsmethoden
De waarde wordt vastgesteld met waarderingsmodellen waarin niet gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Verpanding

Het fonds heeft eind 2026, evenals in 2025, geen securities lending toegepast. Bij het afsluiten van derivaten contracten wordt onderpand gevraagd of gegeven. Per 31 augustus 2026 heeft het Pensioenfonds geen onderpand uitstaan (2025: € 38,4 mln. uitstaan).

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

		31-08-2026		31-12-2025
[2] Vorderingen en overlopende activa				
Vorderingen op aangesloten ondernemingen	15		858	
Vorderingen inzake overlopende intrest en dividend	7		1.057	
Totaal vorderingen en overlopende activa		**22**		**1.915**

De vorderingen op de aangesloten ondernemingen blijven onder de wettelijke maxima.
De vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd korter dan 1 jaar.
Het fonds brengt de werkelijke uitvoeringskosten in rekening bij de werkgever. Het liquidatievoorschot van 1.100 was te laag.
Er resteert een vordering op de aangesloten onderneming van € 15 (2025: € 858).
De vordering op de aangesloten onderneming is op 19-10-2026 ontvangen.
De vordering inzake overlopende intrest en dividend is op 03-10-2026 ontvangen.

[3] Liquide middelen				
Depotbanken	0		55.757	
ING Bank N.V.	1.914		3.317	
		1.914		**59.074**

De liquide middelen zijn ter vrije beschikking van ons fonds.
De Liquide middelen zijn volledig overgedragen naar De Nationale APF Kring NN CDC en de bankrekening is gesloten.

Passiva

Reserves

[4] Fondsvermogen				
Stand 1 januari	304.340		189.718	
Saldobestemming boekjaar	-304.340		114.622	
Stand ultimo		0		304.340

Per 1 januari 2026 zijn alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten overgedragen naar De Nationale APF door middel van een CWO in de zin van art. 84 Pensioenwet. De totale reserves van NN CDC Pensioenfonds worden bij liquidatie overgedragen naar De Nationale APF en worden bij de Kring NN CDC binnen

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

			31-08-2026		31-12-2025
De Nationale APF aan de reserves toegevoegd. De overdracht resulteert bij NN CDC Pensioenfonds in 2026 in een negatief resultaat van 304.340.					
Totaal eigen vermogen			**0**		**304.340**
Het minimaal vereist vermogen bedraagt	*0*	*n.v.t.*	*664.594*	*104,1%*	
Het feitelijk vereist vermogen bedraagt	*0*	*n.v.t.*	*756.384*	*118,5%*	
Het strategisch vereist vermogen bedraagt	*0*	*n.v.t.*	*754.190*	*118,2%*	
De dekkingsgraad is		*n.v.t.*		*147,7%*	
De beleidsdekkingsgraad is		*n.v.t.*		*136,3%*	
De reële dekkingsgraad is		*n.v.t.*		*92,3%*	
De dekkingsgraad is vastgesteld als het totaal eigen vermogen gedeeld door de totale technische voorzieningen. De beleidsdekkingsgraad is het 12-maands gemiddelde van de dekkingsgraad.					
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds					
[5] Technische voorziening pensioenverplichtingen					
Stand 1 januari	618.130		793.261		
Het verloop van de voorziening is als volgt:					
Pensioenopbouw	0		-3		
Indexering en overige toeslagen	0		14.964		
Kanssystemen	0		567		
Rentetoevoeging	0		18.401		
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	0		-4.554		
Toevoeging voor pensioenuitvoeringskosten	0		0		
Wijzigen marktrente	0		-202.343		
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-618.130		-2.161		
Wijziging actuariële uitgangspunten	0		0		
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	0		-2		
Stand ultimo			0		618.130
De duratie (modified duration) van de voorziening bedraagt 0 (2025: 22,9).					
De rentetoevoeging is gelijk aan de 1-jaarsrente voor de voorziening pensioenverplichtingen. Voor 2026 is deze niet van toepassing (2025: 2,33%).					

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

	31-08-2026	31-12-2025
[6] Voorziening operationele kosten		
Stand 1 januari	20.089	25.775
Toekomstige kosten pensioenopbouw	0	0
Rentetoevoeging	0	598
Wijzigen marktrente	0	-6.577
Vrijval kosten	0	-145
Overige mutaties	-20.089	438
Stand ultimo	**0**	**20.089**
[7] Overige technische voorzieningen		
Voorziening inlooprisico AO		
Stand 1 januari	4	303
Mutatie	-4	-299
Stand ultimo	**0**	**4**
Per 1 januari 2026 zijn alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten overgedragen naar De Nationale APF door middel van een CWO in de zin van art. 84 Pensioenwet.		
Totaal technische voorzieningen	**0**	**638.223**
De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is als volgt opgebouwd:		
Actieve deelnemers	0	20.067
Gewezen deelnemers	0	527.566
Pensioengerechtigden	0	70.497
Voorziening operationele kosten	0	20.089
Overige	0	4
	0	**638.223**

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

	31-08-2026	31-12-2025
[8] Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Derivaten	0	14.235
Schulden inzake beleggingen	0	733
Belastingen en sociale premies	0	107
Schulden aan aangesloten ondernemingen	0	5
Schulden inzake pensioenuitvoerings- en administratiekosten	206	606
Nog aan De Nationale APF, Kring NN CDC over te dragen saldo	1.730	0
Overige schulden	0	1
	1.936	**15.687**

Na afwikkeling van alle openstaande posten resteert er nog een liquidatiesaldo van € 1.730. Dit saldo wordt overgedragen aan De Nationale APF, Kring NN CDC.

Alle Kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

De openstaande schulden per 31-08-2026 bestaan uit:

Bijdrage DNB	80	Wordt overgedragen aan De Nationale APF, Kring NN CDC
Aansprakelijkheidsverzekering	72	Is betaald op 20-10-2026
Accountantskosten	44	Is betaald op 06-10-2026
Bestuur	7	Is betaald op 06-10-2026
Compliance	3	Is betaald op 06-10-2026

Niet in de balans opgenomen vorderingen en verplichtingen

Door ons fonds zijn geen verplichtingen aangegaan met betrekking tot de periode na 31 augustus 2026.

Bij ING beschikt het pensioenfonds over een kredietfaciliteit van € 350.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	01-01-2026 t/m 31-08-2026	2025
[9] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds		
Directe beleggingsopbrengsten		
Vastgoed	0	3.161
Aandelen	0	3.889
Vastrentende waarden	0	6.356
Derivaten	0	29
Overige beleggingen	0	-3.340
Banken	21	15
Waardeoverdrachten	0	-9
Totaal directe beleggingsopbrengsten	21	10.101
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Vastgoed	0	-397
Aandelen	0	21.174
Vastrentende waarden	0	-88.482
Derivaten	0	-1.998
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	0	-69.703
Kosten van vermogensbeheer		
Directe vermogensbeheerkosten	-85	-1.542
Personeelskosten met betrekking tot vermogensbeheer	0	-462
Totaal geboekte kosten vermogensbeheer	-85	-2.004
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	**-64**	**-61.606**

Het totale belegd vermogen is per 1 januari 2026 overgedragen van Stichting NN CDC Pensioenfonds naar De Nationale APF, Kring NN CDC. Gedurende het hele jaar 2026 was er dus geen belegd vermogen en zijn er daarom ook geen kosten en of resultaten over gemaakt. De kosten van vermogensbeheer die verantwoord zijn in de jaarrekening van het huidige boekjaar zien toe op de overdracht van de beleggingen en de afwikkeling hiervan.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

	01-01-2026 t/m 31-08-2026	2025
Vermogensbeheerkosten naar categorie:		
Beursgenoteerd vastgoed	0	0
Niet-beursgenoteerd vastgoed	0	1.193
Aandelen	0	659
Vastrentende waarden	0	1.166
Derivaten	0	102
Liquiditeiten	0	9
Totale kosten vermogensbeheer	**0**	**3.129**

[10] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers

Pensioenpremie werkgevers	0	-5
Kostenvergoeding	1.115	4.907
Inkoopsommen	0	0
	1.115	**4.902**

De kostenvergoeding bevat een vergoeding voor de pensioenuitvoerings- en administratiekosten (na vrijval excassokostenvoorziening) van € 1.051 (2025: € 3.704), de personeelskosten met betrekking tot de vermogensbeheerkosten € 0 (2025: € 462) en een deel van de directe kosten vermogensbeheer € 64 (2025: € 741).

Feitelijke premie	0	0
Kostendekkende premie	0	0
Gedempte kostendekkende premie	0	0

[11] Saldo van overdrachten van rechten

Overgenomen pensioenverplichtingen	0	0
Overgedragen pensioenverplichtingen	0	-1.380
Waardeoverdracht klein pensioen	0	-155
Collectieve waardeoverdracht	-943.266	0
	-943.266	**-1.535**

Per 1 januari 2026 zijn alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten overgedragen naar De Nationale APF door middel van een CWO in de zin van art. 84 Pensioenwet. De totale reserves van NN CDC Pensioenfonds zijn overgedragen naar De Nationale APF en worden bij de Kring NN CDC binnen De Nationale APF aan de reserves toegevoegd. De overdracht resulteert bij NN CDC Pensioenfonds in 2026 in een negatief resultaat van € 304.340.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

	01-01-2026 t/m 31-08-2026	2025
[12] Pensioenuitkeringen		
Pensioenen		
Ouderdomspensioen	0	-3.576
Partnerpensioen	0	-622
Wezenpensioen	0	-110
Invaliditeitspensioen	0	0
Subtotaal	**0**	**-4.308**
Andere uitkeringen		
Afkoopsommen	0	-101
Subtotaal	**0**	**-101**
Totaal pensioenuitkeringen	**0**	**-4.409**
[13] Mutatie technische voorziening pensioenverplichtingen		
Pensioenopbouw	0	3
Indexering en overige toeslagen	0	-14.964
Kanssystemen	0	-567
Rentetoevoeging	0	-18.401
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	0	4.554
Toevoeging voor pensioenuitvoeringskosten	0	0
Wijzigen marktrente	0	202.343
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	618.130	2.161
Wijziging actuariële uitgangspunten	0	0
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	0	2
	618.130	**175.131**
[14] Mutatie voorziening operationele kosten		
Toekomstige kosten pensioenopbouw	0	0
Rentetoevoeging	0	-598
Wijzigen marktrente	0	6.577
Vrijval kosten	0	145
Overige mutaties	20.089	-438
	20.089	**5.686**

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

	01-01-2026 t/m 31-08-2026	2025
[15] Mutatie Technische voorziening AO		
Kanssystemen	0	302
Rentetoevoeging	0	-4
Wijzigen marktrente	0	1
Wijziging actuariële uitgangspunten	0	0
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	4	0
	4	**299**
[16] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie	-202	-1.435
Personeelskosten	0	-770
Kosten bestuur/college van vereffenaars	-130	-173
Overige governance kosten	-172	-105
Contributies en bijdragen	-105	-117
Accountantscontrole van de jaarrekening	-41	-78
Actuaris certificering	0	-44
Actuarieel advies	-76	-376
Juridisch en fiscaal advies	-72	-51
Communicatie	-42	-241
Projecten	-211	-921
	-1.051	-4.311
Personeelskosten met betrekking tot vermogensbeheer	0	462
Totaal Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	**-1.051**	**-3.849**

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten worden volledig vergoed door de werkgever. Deze vergoeding is verantwoord onder de premies.

De kosten van accountantscontrole en certificering actuaris zijn de kosten die betrekking hebben op het boekjaar, ongeacht of deze kosten daadwerkelijk in het boekjaar betaald zijn.

[17] Overige baten en lasten		
Overige	703	3
Totaal Overige baten en lasten	**703**	**3**
Saldo van baten en lasten	**-304.340**	**114.622**

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Bezoldiging bestuursleden/college van vereffenaars

De leden van het college van vereffenaars van NN CDC Pensioenfonds in liquidatie hebben in 2026 tezamen vergoedingen ontvangen van € 86 (2025: € 79). De leden van de raad van toezicht hebben in 2026 tezamen vergoedingen ontvangen van € 55 (2025: € 78).

Betaalde vergoedingen bestuur, RvT en VO	**2026**	**2025**
Bestuursvergoedingen	86	79
Vergoedingen RvT	55	78
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	0	0
Totaal	**141**	**157**

Personeel

Gedurende het boekjaar 2026 had NN CDC Pensioenfonds geen personeelsleden in dienst.

Verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen ons fonds, de werkgever, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) bestuurders. De bestuurders die in dienst zijn (of na 2013 zijn geweest) nemen deel aan de pensioenregeling van ons fonds op basis van de voorwaarden in het pensioenreglement.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Risicoparagraaf

(bedragen in duizenden euro)

In de risicoparagraaf in het bestuursverslag is het beleid rond de integrale risicobeheersing toegelicht. Hierna worden een aantal specifieke financiële risico's nader toegelicht en gekwantificeerd in overeenstemming met de solvabiliteitsvoorschriften die gelden voor pensioenfondsen. Deze solvabiliteitsvoorschriften komen tot uitdrukking in het vereist eigen vermogen. Dit vereist eigen vermogen wordt berekend op basis van een door DNB voorgeschreven standaardmodel, waarbij rekening wordt gehouden met alle beleggingsrisico's en actuariële risico's van het pensioenfonds. Voor het pensioenfonds is het vereist eigen vermogen een belangrijke maatstaf in de monitoring van risico's en de eventuele bijstellingen van het beleggingsbeleid. De berekeningen van het vereist eigen vermogen zijn daarnaast onder meer van belang voor de (beoordeling van de) premiestelling, het herstelplan bij een reservetekort en voor de haalbaarheidstoets. Het vereist eigen vermogen wordt berekend op basis van het strategische beleggingsbeleid en ook op basis van de feitelijke beleggingsportefeuille op balansdatum.

In dit DNB standaardmodel worden de risicofactoren aangeduid als S1 tot en met S10. Per risicofactor wordt uitgerekend welke buffer het pensioenfonds nodig heeft. Omdat niet ieder risico zich gelijktijdig zal voordoen, wordt in het model rekening gehouden met het zogenaamde diversificatie-effect. Het totaal van de afzonderlijke risicofactoren en het diversificatie-effect is het wettelijk voorgeschreven vereist eigen vermogen, waarbij de berekening die wordt uitgevoerd op basis van het strategisch beleggingsbeleid wettelijk leidend is.

Omdat per 1 januari 2026 alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten zijn overgedragen naar De Nationale APF is het DNB-standaardmodel niet van toepassing. Het Pensioenfonds kent dus geen financiële risico's meer. De risico's voor het Pensioenfonds zien toe op de overdracht en het liquidatietraject. Het college van vereffenaars legt in het bestuursverslag hierover verantwoording af.

Bestemming van het saldo

	2026	2025
Fondsvermogen	-304.340	114.622
	-304.340	**114.622**

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Den Haag, 21 oktober 2026

Namens het College van vereffenaars,

Derick le Roux, voorzitter
André Hollenkamp
Marc Meertens
Eva de Mooij
Kim Timmer
Bjorn Truijens

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

7. Overige gegevens

Statutaire bepalingen omtrent de resultaatbestemming

Het saldo van baten en lasten wordt, conform de statuten en de ABTN, als volgt verdeeld

	2026	2025
Fondsvermogen	-304.340	114.622
	-304.340	**114.622**

Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Watermanweg 80
Postbus 23123
3001 KC Rotterdam
T: 088 277 16 43
forvismazars.com/nl

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het college van vereffenaars

Stichting NN CDC Pensioenfonds in liquidatie

Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen financiële verantwoording 1 januari 2026 tot en met 31 augustus 2026

Ons oordeel

Wij hebben de financiële verantwoording over de periode 1 januari 2026 tot en met 31 augustus 2026 van Stichting NN CDC Pensioenfonds in liquidatie te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de in dit liquidatieverslag opgenomen financiële verantwoording over de periode 1 januari 2026 tot en met 31 augustus 2026 van Stichting NN CDC Pensioenfonds in liquidatie in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de stichting gekozen grondslagen.

De financiële verantwoording bestaat uit:

1. de liquidatiebalans per 31 augustus 2026;
2. de staat van baten en lasten over 1 januari 2026 tot en met 31 augustus 2026; en
3. de toelichting op de financiële verantwoording met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de financiële verantwoording'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting NN CDC Pensioenfonds in liquidatie zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

forvis mazars

Andere informatie

Het liquidatieverslag omvat, naast de financiële verantwoording en onze controleverklaring, andere informatie. Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de financiële verantwoording.

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

Verantwoordelijkheden van het college van vereffenaars inzake de financiële verantwoording

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opstellen van de financiële verantwoording in overeenstemming met grondslagen zoals vermeld in hoofdstuk Grondslagen voor bepaling van het resultaat. In dit kader is het college van vereffenaars verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het college van vereffenaars noodzakelijk acht om het opstellen van de financiële verantwoording mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de financiële verantwoording

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze financiële verantwoording nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de financiële verantwoording afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het college van vereffenaars en de toelichtingen die daarover in de financiële verantwoording staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de financiële verantwoording en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de financiële verantwoording de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Rotterdam, 21 oktober 2026

Forvis Mazars Accountants N.V.

Origineel getekend door: drs J.A. van Muijlwijk-Duijzer RA

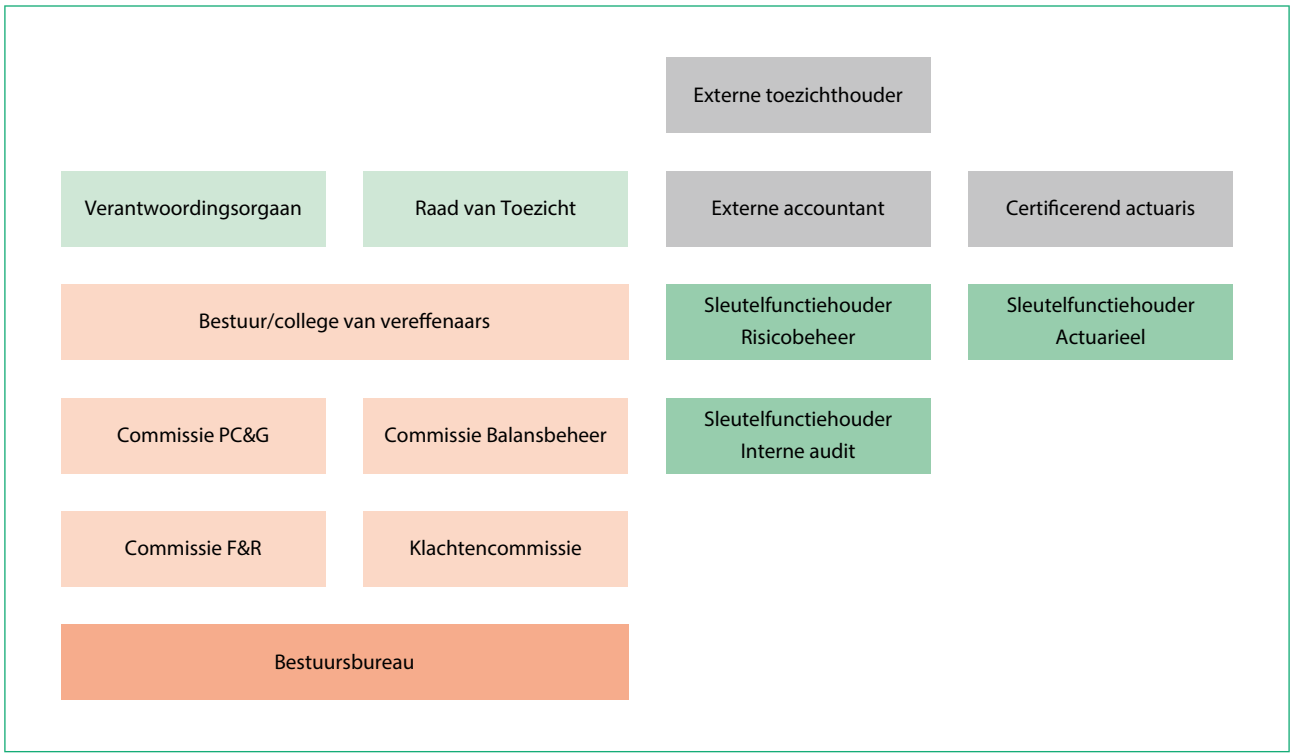
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

8. Bijlagen

8.1 Organogram

Onderstaand organogram geeft een beschrijving weer per 1 januari 2025 van het bestuur en de organisatie van het fonds, die gekozen is om zo goed mogelijk invulling te kunnen geven aan de doelstelling, missie en visie van het fonds.



forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

8.2 College van vereffenaars per 21 oktober 2026

NN CDC Pensioenfonds kent een paritair bestuursmodel met zes leden. De verdeling is daarbij: 3 namens werkgever NN Group N.V. (NN) en 3 namens werknemers. De onderlinge verdeling van de werknemersgeleding is: 2 namens de Centrale Ondernemingsraad (COR), 1 namens FNV en 1 namens CNV.

Naam	Leeftijd	Geleding	Functie	Datum (her)benoeming	Datum aftreden
Derick le Roux	56	NN	Voorzitter	19-05-2022	
Eva de Mooij	46	NN	Bestuurslid	22-06-2023	
Marc Meertens	48	NN	Bestuurslid	23-08-2024	
André Hollenkamp	61	COR	Bestuurslid	10-02-2025	
Kim Timmer	35	COR	Bestuurslid	14-08-2025	
Bjorn Truijens	37	CNV	Bestuurslid	06-12-2024	

8.3 Verantwoordingsorgaan per 21 oktober 2026

Het VO bestaat uit vier personen. Twee leden van het VO vertegenwoordigen de werkgever NN. Twee leden vertegenwoordigen de werknemers.

De leden van het VO die de werkgever vertegenwoordigen, worden door de werkgever voorgedragen. De leden van het VO die de werknemers vertegenwoordigen worden door verkiezingen door de werknemers gekozen.

Naam	Leeftijd	Geleding	Functie	Datum (her)benoeming	Datum aftreden
Hugo Baartman	48	NN	Voorzitter	01-05-2025	
Ania Groen-Gregorkievicz	50	NN	Lid	21-08-2024	
Paul Lahaije	57	Werknemer	Lid	23-03-2023	
Mehtap Andac	50	Werknemer	Lid	06-12-2022	

8.4 Raad van Toezicht per 21 oktober 2026

De RvT staat het college van vereffenaars met raad ter zijde en stelt zich op als gesprekspartner van het college van vereffenaars. De Raad van Toezicht bestaat uit drie onafhankelijke en deskundige personen.

Naam	Leeftijd	Functie	Datum (her)benoeming	Datum aftreden
Stephan Linnenbank	61	Voorzitter	01-01-2025	
Orpa Bisschop	58	Lid	21-04-2023	
Piet Molenaar	64	Lid	16-04-2024	

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

8.5 Bestuursbureau

Het bestuursbureau ondersteunt het college van vereffenaars bij de uitvoering van zijn bestuurstaken en bij het invullen van de bestuurlijke regiefunctie en de benodigde deskundigheid om ten aanzien van de uitbestedingspartijen over voldoende 'countervailing power' te beschikken. De bestuursondersteuning is per 1 september 2025 uitbesteed aan Montae & Partners B.V.

In het kader van de ondersteuning van het college van vereffenaars bij de uitvoering van de bestuurstaken is het bestuursbureau verantwoordelijk voor de beleidsvoorbereiding en beleidsuitvoering. Het bestuursbureau voorziet het college van vereffenaars van de informatie die hierbij van belang is. Met betrekking tot de ondersteuning bij de bestuurlijke regiefunctie monitort het bestuursbureau de werkzaamheden van de uitbestedingspartijen en de naleving door die partijen van afgesproken service- en kwaliteitsniveaus.

Vanuit het bestuursbureau is er een integraal risicomanager beschikbaar. Het fonds heeft daarnaast een externe compliance officer aangesteld. Beiden vervullen ze een rol in de borging van de beheersing van de integriteitsrisico's en de daarmee samenhangende beleidsreglementen.

8.6 Compliance officer

De compliance officer ziet toe op de naleving van de gedragscode en de jaarlijkse rapportage hierover. Ook waakt hij ervoor dat ons fonds voldoet aan actuele wet- en regelgeving. Daarnaast houdt de compliance officer toezicht op de deugdelijkheid en effectiviteit van de interne regels en procedures. Hij geeft gevraagd én ongevraagd advies over de uitleg en toepassing van de gedragscode. Tot slot verzorgt het bureau van de externe compliance officer de functie van vertrouwenspersoon voor het fonds.

NN CDC Pensioenfonds heeft Paul Schuiling (Projective Group) benoemd als compliance officer van het fonds.

8.7 Sleutelfunctiehouders

Bij pensioenfondsen zijn sleutelfunctiehouders cruciaal voor een beheerste en integere bedrijfsvoering. DNB benadrukt dat sleutelfunctiehouders onafhankelijk moeten opereren en niet betrokken mogen zijn bij uitvoerende werkzaamheden zoals vermogensbeheer of pensioenadministratie. Vervullers van sleutelfuncties zijn personen die de specifieke sleutelfuncties uitvoeren, zoals risicobeheer, interne audit en actuariële functies. Deze functies kunnen intern worden vervuld door medewerkers van het pensioenfonds, maar ze kunnen ook extern worden uitbesteed aan gespecialiseerde dienstverleners. Bij ons fonds is de inrichting van de drie sleutelfuncties als volgt:

	Houder	**Vervuller**
Sleutelfunctie actuarieel	Arthur Hordijk	Milliman Pensioenen B.V
Sleutelfunctie risicobeheer	Coen Weerkamp	Montae & Partners B.V.
Sleutelfunctie interne audit	Ronald Alsen	PwC

De taken en bevoegdheden van de sleutelfunctionarissen zijn vastgelegd in een functieprofiel. De sleutelfunctiehouders zijn verantwoordelijk voor hun aandachtsgebied. Ze zijn ook verantwoordelijk voor de rapportage van bevindingen aan ons het college van vereffenaars en aan de RvT. Reageert het college van vereffenaars niet adequaat? Dan kan de sleutelfunctiehouder escaleren naar de RvT. De voorzitter van de RvT is dan de eerste contactpersoon. Ook hebben de sleutelfunctiehouders periodiek overleg met de RvT. Reageert na escalatie naar de RvT het college van vereffenaars naar de mening van de sleutelfunctiehouder niet adequaat? Dan escaleert de sleutelfunctiehouder naar DNB. De vervullers van sleutelfuncties rapporteren aan de sleutelfunctiehouder en hebben periodiek formeel overleg met deze sleutelfunctiehouder.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

8.8 Overige relaties

- Pensioen- en deelnemersadministratie, de financiële administratie en de jaarverslaglegging: AZL N.V.
- Fiduciair vermogensbeheer: Goldman Sachs Asset Management B.V.
- Custodian: State Street Bank International GmbH
- Accountant: mevrouw J.A. van Muijlwijk-Duijzer, Forvis Mazars Accountants N.V.
- Certificerend actuaris en sleutelfunctie actuariaat: de heer A. Hordijk, Milliman Pensioenen B.V
- Bestuursondersteuning: Montae & Partners B.V.
- Belastingadvies: PWC belastingadviseurs

8.9 Nevenfuncties

College van vereffenaars per 21 oktober 2026

Naam	Nevenfuncties
Eva de Mooij	– Hoofd CAS NN Group
André Hollenkamp	–
Derick le Roux	– Hoofd Strategic and Tactical Asset Allocation NN Group
Marc Meertens	– Hoofd Balancesheet Management & Reinsurrance NN Group – Part-time docent bij het Actuarieel Instituut
Bjorn Truijens	– Bestuurslid Stichting Pensioenfonds Vervoer – Bestuurslid Stichting Bedrijfstakpensioenfonds handel in Bouwmaterialen – CNV: Pensioenfondsbestuurder
Kim Timmer	– Senior Manager Actuarial Modelling & Reporting Schade en Inkomen NN Group

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Raad van Toezicht per 21 oktober 2026

Naam	Nevenfuncties
Orpa Bisschop	– Sleutelfunctiehouder interne audit Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor het Schilders-, Afwerkings- en Glaszetbedrijf – Uitvoerend bestuurder Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Media PNO – Risicovervuller Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties – Adviseur van de audit commissie van Stichting Pensioenfonds Rabobank
Stephan Linnenbank	– Lid RvT Stichting Pensioenfonds Sabic – Lid RvT Stichting Pensioenfonds SNS Reaal – Lid RvT Stichting Pensioenfonds Cap Gemini – Bestuurslid Vereniging Interne Toezichthouders Pensioensector (VITP) – Voorzitter commissie data en IT van de Pensioenfederatie
Piet Molenaar	– Bestuurslid en voorzitter Beleggingsadviescommissie Stichting Pensioenfonds PDN – Voorzitter bestuur Stichting Pensioenfonds Lloyds register Nederland – Adviseur Beleggingscommissie Monuta Verzekeringen – Lid RvT Stichting Pensioenfonds Post NL – Adviseur Beleggingscommissie Allianz PPI

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

8.10 Begrippenlijst

ABTN

Afkorting voor actuariële en bedrijfstechnische nota. In de ABTN wordt door het bestuur van een pensioenfonds uiteengezet welke actuariële en bedrijfstechnische opzet ten grondslag ligt aan een fonds. De ABTN (ook wel bedrijfsplan genoemd) gaat nader in op de organisatie van het fonds, de inhoud van de pensioenregeling, de financiële opzet waaronder grondslagen, het beleidskader (premie-, toeslag- en beleggingsbeleid) en de sturingsmiddelen, de hoofdlijnen van het interne risicobeheersingssysteem alsmede de hoofdlijnen van de uitvoeringsovereenkomst.

Actuariële grondslagen

Dit zijn de veronderstellingen die de actuaris gebruikt bij de vaststelling van de pensioenverplichtingen en de pensioenpremie. Deze veronderstellingen hebben onder meer betrekking op de gehanteerde rekenrente, de kansstelsels en de kostenopslagen.

Actuaris

Een actuaris combineert economische en wiskundige technieken ten behoeve van de vaststelling van de benodigde koopsommen of premies en de verplichtingen van het fonds (vaststelling voorziening pensioenverplichtingen). Tevens verricht de actuaris risicoanalyses en studies met betrekking tot het afstemmen van verplichtingen en beleggingen.

Asset Liability Management-studie (ALM-studie)

Deze studie geeft inzicht in de toekomstige ontwikkelingen van een pensioenfonds en biedt een pensioenfondsbestuur de mogelijkheid diverse beleidsvariabelen (zoals beleggingsbeleid, premiebeleid en toeslagbeleid) in hun onderlinge samenhang te evalueren.

Autoriteit Financiële Markten

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is toezichthouder op de pensioenfondsen voor zover het gaat om de naleving van de Pensioenwet voor wat betreft de communicatieverplichtingen voor Pensioenfondsen, en om de naleving van de Wet op het financieel toezicht voor wat betreft effectentypisch gedragstoezicht.

Beleggingsbeleid

Een pensioenfonds is verplicht om op prudente wijze te beleggen. Het beleggingsbeleid van een pensioenfonds is enerzijds gericht op het zoveel mogelijk uitsluiten van beleggingsrisico's en anderzijds op het behalen van een zo hoog mogelijk rendement. Bovendien moet de afstemming van beleggingen op de verplichtingen juist zijn: het pensioenfonds moet op het juiste moment aan haar verplichtingen kunnen voldoen.
Om optimaal aan deze uitgangspunten te voldoen is een juiste samenstelling van de beleggingsmix noodzakelijk, die met behulp van een ALM-studie kan worden vastgesteld.

Beleggingsmix

Verdeling van de beleggingen over verschillende beleggingscategorieën, zoals zakelijke en vastrentende waarden.

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde (DNB) dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden.

Beleidsmonitor

Met behulp van de beleidsmonitor heeft het bestuur inzicht in de werkelijke beweging van de dekkingsgraad over het afgelopen jaar. De beweging van de dekkingsgraad wordt op dagbasis bepaald, waarmee een indruk van de opgetreden volatiliteit wordt verkregen.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Tevens heeft het bestuur door middel van de beleidsmonitor inzicht in de beweging van de streefgrens en de mate van afdekking van het renterisico.

Beleidsregel Uitbesteding Pensioenfondsen
Voorschriften van De Nederlandsche Bank met betrekking tot de uitbesteding van activiteiten door de pensioenfondsen.

Benchmark
Vooraf vastgestelde, objectieve maatstaf voor de prestatie van (de beheerder van) een beleggingsportefeuille of pensioenfonds. Een beursindex bijvoorbeeld.

Code pensioenfondsen
Deze Code, opgesteld door de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid, bevat normen voor 'goed pensioenfondsbestuur'.
De Code komt voor pensioenfondsen in de plaats van de Principes voor goed pensioenfondsbestuur, die de Stichting van de Arbeid in 2005 heeft gepubliceerd.
De Code staat niet op zichzelf, maar maakt deel uit van het volledige stelsel van bestaande wet- en regelgeving. Daarnaast geven de aanbevelingen, convenanten en Codes van de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid richting aan de governance: wat houdt goed bestuur van pensioenfondsen in en hoe houden betrokkenen daar toezicht op.

Collateral
In onderpand gegeven zekerheden ter dekking van aangegane marginverplichtingen –dit betreft de verplichting van beleggers om een waarborgsom in geld of dekking in de vorm van effecten te storten bij hun bank of commissionair bij het schrijven van opties of andere afgeleide producten– welke voortkomen uit hoofde van de aangegane derivatenpositie(s).

Commodity
Beleggingsklasse die betrekking heeft op grondstoffen.

Compliance
Het toezien op de naleving van wettelijke regels en de gedragscode die het pensioenfonds zelf heeft opgesteld met het oogmerk reputatieschade te voorkomen.

Compliance-officer
De compliance-officer houdt toezicht op de deugdelijkheid en effectiviteit van interne regels en procedures en op de naleving van de gedragscode van het fonds. Het bestuur van het pensioenfonds benoemt een compliance-officer. De compliance-officer vervult een onafhankelijke rol binnen het pensioenfonds.

Contante waarde
De waarde die op dit moment aanwezig moet zijn om, rekening houdend met rente-aangroei (rekenrente) en eventuele andere actuariële grondslagen, toekomstige pensioenbetalingen te kunnen verrichten.

Corporate Governance
Stel regels of aanbevelingen die betrekking hebben op goed management van organisaties zoals private ondernemingen.
Deze aanbevelingen kunnen uiteraard worden toegepast op pensioenfondsen in welk geval wordt gesproken over goed pensioenfondsbestuur.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Creditspread
Dit is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van tegenpartijen (debiteur) en de uitkering die met volledige zekerheid, risicovrij, tot uitkering zal komen.

Dekkingsgraad
Een belangrijke graadmeter voor de financiële positie van het fonds. De dekkingsgraad is de verhouding tussen de bezittingen (het vermogen) van het fonds aan de ene kant en de waarde van de huidige en toekomstige pensioenuitkeringen (de verplichtingen) van het fonds aan de andere kant. Zijn er evenveel bezittingen als verplichtingen, dan is de dekkingsgraad 100%.
Het fonds kent diverse dekkingsgraden: de marktwaarde dekkingsgraad en de aan DNB gerapporteerde dekkingsgraad (ook wel FTK-dekkingsgraad genoemd) inclusief de beleidsdekkingsgraad.
De DNB-dekkingsgraad is de aan DNB gerapporteerde dekkingsgraad waarbij de verplichtingen van het fonds zijn vastgesteld op basis van de door DNB voorgeschreven rentecurve.
De marktwaarde-dekkingsgraad wordt gebruikt in het beleidskader van het fonds en wordt vastgesteld op basis van de marktrente. Tot 31 december 2011 was deze dekkingsgraad gelijk aan de DNB-dekkingsgraad.

De Nederlandsche Bank (DNB)
Bij wet ingesteld toezichthoudend orgaan, dat onder andere de navolging van de Pensioenwet bewaakt.

Derivaten
Afgeleide financiële instrumenten, dat wil zeggen financiële contracten, waarvan de waarde wordt afgeleid van een onderliggende waarde (bijv. een aandeel), een referentieprijs of een index (bijv. de AEX-index). De hoofdvormen van derivaten zijn opties, futures contracten en forward contracten. Ook valutatermijncontracten worden als derivaten aangemerkt.

DNB dekkingsgraad
Dit is de aan DNB gerapporteerde dekkingsgraad waarbij de verplichtingen van het fonds zijn vastgesteld op basis van de door DNB voorgeschreven rentecurve.

Doorsneepremie
De premie die voor de deelnemers uniform is vastgesteld zonder rekening te houden met individuele verschillen in leeftijd, burgerlijke staat of geslacht.

Duration
Aanduiding van de koersgevoeligheid van vastrentende waarden als gevolg van veranderingen in de rentestand.

Duration-mismatch
Dit is het verschil in duration tussen de beleggingen en de pensioenverplichtingen.

Effectentypisch gedragstoezicht
Gedragstoezicht dat vooral betrekking heeft op de gedragingen van verantwoordelijke directies en besturen van financiële instellingen, zoals de naleving van gedragscodes, corporate governance e.d. Het gedragstoezicht wordt uitgeoefend door de Autoriteit Financiële Markten. Een ander onderwerp van aandacht van het gedragstoezicht is de consumentenbescherming. Effectentypisch gedragstoezicht onderscheidt zich van prudentieel toezicht dat wordt uitgeoefend door De Nederlandsche Bank.

Eindloonregeling
Pensioenregeling waarbij het pensioen een percentage is van de laatst vastgestelde pensioengrondslag.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Emerging Markets
Opkomende markten.

Enhanced Index-fonds
Fonds dat verbeterde indexering pogingen doet om bescheiden extra rendement te genereren ten opzichte van indexfondsen door geringe afwijkingen te nemen ten opzichte van de onderliggende index.

Financieel Toetsingskader (FTK)
Benaming van het nieuwe toezichtregime dat vanaf 1 januari 2007 van toepassing is op de financiële positie en het financiële beleid van pensioenfondsen. Het Financieel Toetsingskader (FTK) heeft de Actuariële Principes Pensioenfondsen (APP) vervangen. Het FTK is opgenomen in de op 1-1-2007 in werking getreden Pensioenwet.
Op 1-1-2015 is een nieuw Financieel Toetsingskader in werking getreden.

Forward curve
Geeft de toekomstige renteniveaus weer zoals die berekend kunnen worden op basis van de huidige curve.

Franchise
Het deel van het pensioengevend salaris dat voor de pensioenberekening buiten beschouwing wordt gelaten. Dit deel wordt geacht door de AOW-uitkering voldoende van pensioen te worden voorzien.

Gedragscode
De gedragscode bevat voorschriften voor bestuurders en eventuele medewerkers van het pensioenfonds ter voorkoming van belangenconflicten en van misbruik en oneigenlijk gebruik van de bij het fonds aanwezige, vertrouwelijk informatie. Deze informatie betreft voor een belangrijk deel de beleggingstransacties namens het fonds.

Haalbaarheidstoets
Pensioenfondsen dienen periodiek (tenminste jaarlijks) een haalbaarheidstoets uit te voeren die inzicht moet geven in de gevolgen van de financiële opzet van het fonds, de verwachtingen en risico's (met name ten aanzien van koopkrachtbehoud), de haalbaarheid en consistentie van het premiebeleid en de herstelkracht van het fonds.

In de haalbaarheidstoets wordt een projectie van de financiële situatie van het pensioenfonds voor een lange periode (60 jaar) gemaakt voor een veelvoud aan economische scenario's (stochastische analyse). Jaarlijks wordt met deze toets gemonitord in hoeverre het verwachte pensioenresultaat (dit is een maatstaf voor koopkrachtbehoud) en het pensioenresultaat in een slechtweerscenario nog steeds aansluit bij de gewekte verwachtingen.

De beleidsgrenzen voor deze toets worden door het bestuur zelf vastgesteld op basis van de risicohouding van het fonds. Indien de door het bestuur vastgestelde grenzen voor de lange termijn risicohouding worden overschreden (de ondergrens voor het verwachte pensioenresultaat en de afwijking van pensioenresultaat in het slechtweerscenario), dan zal het bestuur in overleg gaan met de sociale partners en verantwoordingsorgaan.

Herverzekering
Het door een pensioenfonds geheel of gedeeltelijk onderbrengen van een pensioenregeling in een levensverzekeringsovereenkomst en/of het door een pensioenfonds onderbrengen van (extra hoge) risico's bij een levensverzekeraar, zoals overlijdens- en invaliditeitsrisico's (risicoherverzekering).

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

In Control Statement
Verklaring die betrekking heeft op het interne risicobeheersing- en controlesysteem.

Indexatie
Een nadere toelichting is opgenomen in het begrip "toeslag".

ISAE 3402-rapportage
Een ISAE 3402-rapportage is een audit, uitgevoerd door een auditor naar de opzet, het bestaan en de werking van interne controle-maatregelen bij een uitvoeringsorganisatie. Een ISAE 3402-rapportage kan de uitbestedende partij en de onafhankelijke accountants helpen meer zekerheid te verkrijgen met betrekking tot de effectiviteit van de controlemaatregelen van de uitvoeringsorganisatie. De ISAE 3402-rapportage omvat alle processen die de financiële jaarrekening van een pensioenfonds raken.

Kansstelsels
Dit zijn veronderstellingen met betrekking tot sterftekansen, invalideringskansen, ontslag, gehuwdheid en individuele loonontwikkeling.

Langlevenrisico
Het risico dat het fonds loopt dat een verzekerde persoon langer leeft dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht.

Leeftijdsterugstelling
Het bewust kijken in de overlevingstafel (sterftetafel) bij een jongere leeftijd dan de daadwerkelijke leeftijd, om zo te anticiperen op een toekomstige stijging van de gemiddelde levensduur van de gehele bevolking of van een bevolkingsgroep (bijvoorbeeld alleen mannen of alleen vrouwen).

Long Duration Fund
Beleggingsfondsen, vooral vastrentende waarden fondsen, die worden ingezet om de looptijd van de beleggingen te beïnvloeden, i.c. te verlengen.

Marktwaarde
Waarde van een beleggingsobject als het op dat moment verkocht zou worden.

Marktwaarde dekkingsgraad
Dit is de dekkingsgraad waarbij de verplichtingen van het fonds zijn vastgesteld op basis van de marktrente. Deze marktwaarde-dekkingsgraad wordt gehanteerd voor beleidsbeslissingen (zoals premievaststelling en toeslagverlening).

Middelloonsysteem
Pensioensysteem waarbij aan het einde van de deelneming toe te kennen pensioen is gerelateerd aan de gemiddelde pensioengrondslag over de gehele periode van deelneming aan de pensioenregeling.

Nabestaandenpensioen
Verzamelnaam voor weduwe-, weduwnaars- en partnerpensioen, en vaak ook voor wezenpensioen.

nFTK
Nieuw Financieel Toetsingskader. Zie Financieel Toetsingskader.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Ouderdomspensioen
Pensioen, bestemd voor de financiële verzorging van de gerechtigde, nadat deze de in de pensioenregeling omschreven pensioenleeftijd heeft bereikt.

Overlevingstafel
Statistisch overzicht met betrekking tot onder meer sterftekans per leeftijd van een groep personen, zoals bijvoorbeeld alle mannen in de bevolking van Nederland.
Overlevingstafels kunnen worden vastgesteld door het Actuarieel Genootschap (AG) of het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS). Een voorbeeld van een overlevingstafel is de tafel Gehele Bevolking Mannen (GBM), respectievelijk Gehele Bevolking Vrouwen (GBV) in Nederland over de waarnemingsperiode 2000-2005. Deze tafels (GBM en GBV 2000-2005) zijn door het AG vastgesteld en worden dan ook aangeduid als de AG-tafels.

Over/onderweging
Een hoger of lager belang in een beleggingscategorie dan overeenkomt met de normverdeling van het pensioenfonds.

Overrendement
Het overrendement wordt gedefinieerd als het verschil tussen het daadwerkelijk behaalde portefeuillerendement en het benchmarkrendement.

Overrente
Het positieve verschil tussen het inkomensrendement van het fonds en de rekenrente.

Partnerpensioen
Pensioen dat wordt uitgekeerd aan de (huwelijks) partner en eventuele ex-partner na het overlijden van de (aspirant) deelnemer, gewezen deelnemer of gepensioneerde.

Pensioen 1-2-3
Pensioen 1-2-3 staat voor een aanpak waarbij de deelnemer informatie over de pensioenregeling in drie lagen ontvangt:

1 De eerste laag wordt op papier verstrekt en vervangt de startbrief voor nieuwe indiensttreders (nieuwe deelnemers). Er staat kort de belangrijkste informatie in over de pensioenregeling (niet gepersonaliseerd). Deze laag 1 wordt door Pensioenfonds Voorbeeld met een brief verstrekt waarbij de deelnemer wordt gewezen op toekomstige digitale communicatie. Bij Pensioenfonds Voorbeeld worden de begeleidende brief en de eerste laag standaard opgenomen in Mijn Pensioencijfers, het deelnemersportaal van het fonds.
2 In de tweede laag vindt de deelnemer een verdere toelichting op de individuele pensioenregeling. Die tweede laag kan de deelnemer vinden op de website van het fonds. Op die manier is de informatie ook toegankelijk voor de bestaande deelnemers.
3 Wie alles tot in detail wil weten over bijvoorbeeld het pensioenreglement, de uitvoeringsovereenkomst, enzovoort, vindt dat in de derde laag van informatie. Al deze documenten staan op de website van het pensioenfonds.

Pensioenaanspraak
Het recht op een nog niet ingegaan pensioen, uitgezonderd de overeengekomen voorwaardelijke toeslagverlening.

Pensioenfederatie
Organisatie die de gemeenschappelijke belangen behartigt van aangesloten Nederlandse pensioenfondsen. De Pensioenfederatie is voortgekomen uit een samenwerking van de koepels voor ondernemingspensioenfondsen (OPF), beroepspensioenfondsen (UvB) en bedrijfstakpensioenfondsen (VB).

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Pensioengrondslag
Het bedrag waarover pensioen wordt toegekend. Dit is het voor het pensioen meetellende salaris (inclusief ploegentoeslag) minus de franchise.

Pensioenovereenkomst
De arbeidsvoorwaardelijke afspraken tussen de werkgevers(organisaties) en de werknemers(organisaties) welke betrekking hebben op pensioen. De pensioenovereenkomst is onderdeel van de arbeidsovereenkomst.

Pensioenrecht
Het recht op een ingegaan pensioen, uitgezonderd de overeengekomen voorwaardelijke toeslagverlening.

Pensioenregister
Een register dat het burgers mogelijk maakt om via één ingang een totaaloverzicht te krijgen van alle bij pensioenfondsen en pensioenverzekeraars in collectieve regelingen opgebouwde pensioenaanspraken alsmede de AOW-uitkering. Het register laat bovendien zien waar het pensioen is opgebouwd en waar de burger terecht kan voor meer informatie. Het pensioenregister is op 6 januari 2011 in werking getreden.

Pensioenresultaat
De maat van koopkrachtbehoud van de nu opgebouwde pensioenen.

Pensioenwet
De wet die vanaf 1 januari 2007 de voormalige Pensioen- en spaarfondsenwet (PSW) vervangt.

Pension Fund Governance
De manier waarop het pensioenfonds is georganiseerd (structuur) en de verantwoordelijkheden worden uitgevoerd (processen). In het kader van Pension Fund Governance heeft eerst de Stichting voor Ondernemingspensioenfondsen en later de Stichting van de Arbeid aanbevelingen gedaan voor goed pensioenfondsbestuur. Deze waarborging voor goed bestuur (principes voor goed pensioenfondsbestuur en vanaf 1-1-2014 de Code Pensioenfondsen) is verankerd in de op 1 januari 2007 in werking getreden Pensioenwet.

Performance
Het rendement dat is behaald met de beleggingen.

Premievrije aanspraken
Indien het deelnemerschap aan een pensioenregeling eindigt, anders dan door overlijden of het bereiken van de pensioenleeftijd, verkrijgt de gewezen deelnemer een premievrije aanspraak op ouderdomspensioen en partner- en wezenpensioen.

Principes voor goed pensioenfondsbestuur
Aanbevelingen van de Stichting van de Arbeid voor de besturen van pensioenfondsen om te komen tot goed pensioenfondsbestuur. De principes voor goed pensioenfondsbestuur zijn verankerd in de Pensioenwet en hebben betrekking op de onderdelen: zorgvuldig bestuur, transparantie, openheid en communicatie, deskundigheid en functioneren van het bestuur, verantwoording alsmede intern toezicht.
Deze Principes zijn vanaf 1 januari 2014 vervangen door de Code Pensioenfondsen.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Prognosetafel
Een overlevingstafel die gebruikt wordt in de actuariële praktijk, of voor de vaststelling van de technische voorziening, waarbij modelmatig rekening gehouden is met de verwachte toekomstige verbetering van de levensverwachting.

Prudentieel toezicht
Bedrijfseconomisch toezicht dat zich met name richt op de handhaving c.q. waarborging van de financiële soliditeit van het pensioenfonds. Dit type toezicht berust bij De Nederlandsche Bank. Prudentieel toezicht onderscheidt zich van effectentypisch gedragstoezicht dat wordt uitgeoefend door de Autoriteit Financiële Markten.

Real Estate
Onroerend goed.

Rekenrente
De rekenrente is het fictieve percentage dat het belegde vermogen wordt geacht op te brengen in de toekomst en waarvan bij de berekening van de contante waarden (voorziening pensioenverplichtingen) wordt uitgegaan. In het Financieel Toetsingskader wordt de rekenrente bepaald op basis van de rentetermijnstructuur (marktwaarde).

Rentetermijnstructuur
De rentetermijnstructuur, of yield curve, is een grafiek die het verband weergeeft tussen de looptijd van een vastrentende belegging enerzijds en de daarop te ontvangen marktrente anderzijds. Een normale rentetermijnstructuur heeft een stijgend verloop. Als iemand zijn geld voor een langere periode uitleent, eist hij normaliter een hogere vergoeding dan bij een lening over een korte termijn.

Risicobudget
Het risicobudget (ook wel tracking error genoemd) is een statistische maatstaf (standaard deviatie) voor het toegestane risico in de beleggingsportefeuille als geheel. Indien het risicobudget gelijk is aan 7 en het verwachte rendement is 5, dan is er een redelijk grote kans (67%) dat het te realiseren rendement tussen -2 (5 - 7) en 12 (5 + 7) ligt.
Per beleggingscategorie worden tracking errors vastgesteld die de verwachte spreiding van de rendementen voor die categorie aangeven. De gewogen som van deze tracking errors moet gelijk zijn aan het totaal risicobudget.

Risicobudgettering
Risicobudgettering is het vaststellen van de wijze waarop het vastgestelde risico budget zo efficiënt mogelijk over de verschillende beleggingscategorieën en vermogensbeheer kan worden verdeeld.

Risicoherverzekering
Het herverzekeren door een pensioenfonds van bepaalde risico's die dat pensioenfonds niet zelf op een verantwoorde wijze kan dekken. Hierbij gaat het vooral om risico's die betrekking hebben op overlijden en arbeidsongeschiktheid. Zie ook: herverzekering.

Risicomonitor middels PAR
Deze monitor middels PAR (Portfolio at Risk) geeft inzicht in het risico dat het pensioenfonds op de rapportagedatum neemt met haar beleggingen, gemeten ten opzichte van de nominale verplichtingen. In deze monitor staat de term mismatch error centraal. De mismatch error is een maat om de volatiliteit van de dekkingsgraad van het pensioenfonds weer te geven. De mismatch error is de volatiliteit (standaarddeviatie) van het verschil tussen de waardemutatie van de beleggingen en de waardemutatie van de verplichtingen. Hoe hoger de mismatch error, des te minder de beleggingen op de verplichtingen zijn afgestemd. Naast de omvang van de mismatch error geeft deze monitor ook inzicht in de mate waarin de verschillende beleggingscategorieën c.q. deelportefeuilles bijdragen aan het totale risico. De monitor heeft onder andere tot doel om tot een beoordeling te komen van het risico van een daling

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

van de dekkingsgraad in de komende 12 maanden. De risicometingen zijn gebaseerd op de ontwikkeling van de financiële markten beschouwd over een terugblikkende periode van zowel 6 maanden als een periode van 3 jaar.

Security lending
Security lending is het uitlenen van aandelen en obligaties voor een vastgestelde periode aan derden in ruil voor een geldelijke vergoeding. Doordat het economische eigendom bij de uitlener blijft, wordt er geen koersrisico gelopen.

Service Level Agreement (SLA)
Beschrijving van overeengekomen dienstverlening tussen partijen bij uitbesteding van bedrijfsprocessen, inclusief de rechten en plichten van partijen ten aanzien van het overeengekomen kwaliteitsniveau van de te leveren diensten en/of producten.

SFDR
Sustainable Finance Disclosure Regulation. Het betreft een Europese verordening m.b.t. informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Het doel is om de transparantie van financiële producten op duurzaamheidsgebied te vergroten en om producten beter vergelijkbaar te maken.

Solvabiliteit
Het vermogen om (nu en op termijn) aan de financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Zie ook het begrip dekkingsgraad.

SRI
Socially Responsible Investing. In het Nederlands bekend als Maatschappelijk Verantwoord Beleggen.

Stichting van de Arbeid (STAR)
Overlegorgaan van centrale organisaties van werkgevers en werknemers. Tevens adviesorgaan van het kabinet op sociaal en arbeidsvoorwaardelijk terrein.

Stop-lossverzekering
Verzekering die ertoe dient om de totale schade in enig jaar als gevolg van overlijden en/of arbeidsongeschiktheid te beperken. Deze bovengrens wordt ook wel prioriteit genoemd.

Swaprente
Het tarief waartegen op de geld- en kapitaalmarkt leningen met verschillende looptijden worden geruild.

Toeslag
Een toeslag is een verhoging van de pensioenuitkering of aanspraak op pensioen, gebaseerd op een in het betreffende pensioenreglement omschreven toeslagregeling.

Total return
Het totaalrendement op beleggingen zijnde de directe en de indirecte beleggingsopbrengsten.

Tracking error
Risico maatstaf die weergeeft hoe groot de kans is dat het rendement afwijkt van de benchmark. De tracking error is gelijk aan de standaarddeviatie van deze afwijkingen. Een hoge tracking error betekent veel kans op een rendement ver onder of boven de benchmark.

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

Uitkeringsovereenkomst

Een uitkeringsovereenkomst is een overeenkomst inzake een vastgestelde pensioenuitkering. Op grond van de Pensioenwet is dit een van de drie toegelaten pensioensystemen.

Uitvoeringsovereenkomst

Overeenkomst tussen de werkgever en het pensioenfonds omtrent de uitvoering en financiering van de pensioenovereenkomst. In de uitvoeringsovereenkomst is onder meer vastgelegd: de wijze waarop en de termijnen waarin de verschuldigde premie moet worden voldaan, de uitgangspunten en procedures met betrekking tot de besluitvorming over vermogenstekorten en vermogensoverschotten dan wel winstdeling, de voorwaarden waaronder toeslagverlening plaatsvindt, de procedures bij het niet nakomen van de premiebetalingsverplichting door de werkgever; en de wijze waarop de premie wordt vastgesteld en het betalingsvoorbehoud van de werkgever.

Uniform pensioenoverzicht (UPO)

Het format van het pensioenoverzicht waarin de uitkeringen bij pensionering, overlijden en arbeidsongeschiktheid eenduidig wordt gepresenteerd. De bedoeling is dat alle pensioenuitvoerders hetzelfde format hanteren waardoor de pensioenoverzichten eenvoudig naast elkaar te leggen zijn en de (gewezen) deelnemers de bedragen uit de verschillende pensioenoverzichten bij elkaar op kunnen tellen en een duidelijk beeld van de financiële situatie bij pensionering krijgen.

Valutarisico

Het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutawisselkoersen.

Valutatermijncontracten

Dit is een contract voor het afdekken van valutarisico. In dit contract wordt vooraf afgesproken tegen welke prijs en op welke datum de valutaposities worden verrekend.

Vastrentende waarden

Beleggingen met een vaste looptijd en een overeengekomen plan van rente en aflossing, zoals obligaties. Andere vormen van vastrentende waarden zijn onderhandse leningen en hypotheken.

Volatiliteit

De beweeglijkheid van beurskoersen.

Voorziening pensioenverplichtingen

Dit is de, met inachtneming van de actuariële grondslagen (rekenrente, kansstelsels en kostenopslagen), vastgestelde balanspost die de gekapitaliseerde waarde (contante waarde) van de opgebouwde pensioenen aangeeft.

Waardeoverdracht

Het overdragen van de contante waarde van de verkregen aanspraken door het pensioenfonds van de oude werkgever aan het pensioenfonds van de nieuwe werkgever, waarvoor de deelnemer in de nieuwe pensioenregeling extra deelnemersjaren verkrijgt (in eindloonregelingen) dan wel extra pensioenaanspraken krijgt toegekend (in middelloonregelingen).

Wachttijdvoorziening

Voorziening ter dekking van het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid. Een groot deel van het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid wordt door het pensioenfonds zelf gedragen (eigen beheer). De rest van het risico, het risico uitgaand boven een stoploss grens, is herverzekerd. Ter financiering van het premievrijstellingsrisico in eigen beheer, wordt door het fonds gedurende

forvis mazars
Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026

Docusign Envelope ID: 95E27D12-6618-8639-82E1-2057B4D81DC7

een wachttijd, zijnde de periode van loondoorbetaling (gedurende twee jaar na aanvang van de arbeidsongeschiktheid) geld gereserveerd ter dekking van de schade die het fonds pas na afloop van deze wachttijd kan vaststellen.

Wezenpensioen

Een tijdelijke uitkering die wordt uitgekeerd aan de kinderen (tot een bepaalde leeftijd) na het overlijden van de (aspirant) deelnemer, gewezen deelnemer of gepensioneerde.

Wortelformule

Maakt onderdeel uit van het standaardmodel waarop het vereist eigen vermogen van het fonds wordt bepaald.

Zakelijke waarden

Aandelen en onroerende zaken. Onder onroerende zaken wordt verstaan beleggingen in onroerend goed, zoals kantoren, winkels en woningen. Deze kunnen zowel op directe wijze geschieden als op indirecte wijze door belegging in op dat terrein gespecialiseerde al dan niet beursgenoteerde beleggingsfondsen.

Forvis Mazars Accountants N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
JvM/21 oktober 2026