



Het Nederlandse
Pensioenfonds

H N

P F

Implementatieplan HNPf

versie 1.0

Vastgesteld door bestuur 15 oktober 2024

Pensioenkring OWASE

Inhoudsopgave

Inleiding	4
1 Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	5
1.1 Projectstructuur	5
1.2 Besluitvormingsproces	13
2 Risicoanalyses en beheersmaatregelen.	15
2.1 Aanpak en methodiek	15
2.2 Risico's en beheersingsmaatregelen	16
2.3 Technische uitvoerbaarheid.....	32
2.4 Uitbestedingsrisico.....	36
2.5 Beheersing financiële risico's	41
2.6 Juridische en privacy risico's.....	48
2.7 Concluderend oordeel.....	53
3 Data en datakwaliteit	55
3.1 Beschikbaarheid data	55
3.2 Risicoanalyse datakwaliteit	57
3.3 Belangrijkste risico's en 'complexe dossiers'	58
3.4 Risicobereidheid datakwaliteit.....	58
3.5 Werkzaamheden pensioenuitvoerder vóór invaren	59
3.6 Bevindingen	60
3.7 Vervolgstappen	61
3.8 Rapportage externe accountant.....	64
3.9 Onderzoek datakwaliteit <i>na</i> invaarmoment:	65
3.10 Werkwijze issues na invaren	65
3.11 Terugwerkende kracht mutaties	65
4 Invaren	66
4.1 Werkwijze.....	67
4.2 Opgebouwde rechten	68
5 Transitie FTK en overbruggingsplan	72

6	Hoofdpijnen transitieplan	73
6.1	Besluitvormingsproces	73
6.2	Evenwichtigheid	74
6.3	Uitvoerbaarheid.....	75
6.4	Conformiteit.....	76
6.5	Afwijking van transitieplan door HNPF	76
6.6	Financiële grenzen transitieplan	76

Inleiding

Stichting Het Nederlandse Pensioenfonds (hierna HNPF) is een algemeen pensioenfonds. Binnen HNPF wordt voor de medewerkers van de Owase groep pensioen opgebouwd in Pensioenkring Owase (hierna PKO).

De sociale partners binnen PKO hebben naar aanleiding van de Wet toekomst pensioenen afspraken gemaakt over een nieuwe pensioenregeling en de transitie ernaartoe. Deze afspraken zijn vastgelegd in een transitieplan. Voor de implementatie van de nieuwe pensioenregeling door de invoering van de Wet toekomst Pensioenen heeft HNPF dit implementatieplan opgesteld.

In dit implementatieplan is vastgelegd hoe de voorbereidingen door HNPF zijn en worden getroffen en hoe invulling zal worden gegeven aan de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst en de transitie ernaartoe. Daarbij beschrijven we wijzigingen in de IT en processen, de toetsing van de datakwaliteit en hoe we met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden omgaan.

De gewijzigde pensioenregeling en de besluiten zoals vastgelegd in het transitieplan kunnen grote impact hebben op groepen (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden. Daarom is duidelijke en tijdige communicatie noodzakelijk om onze deelnemers inzicht te bieden in alle ontwikkelingen, vóór, tijdens én na transitie. In het hiervoor opgestelde communicatieplan is weergegeven op welke wijze we de deelnemers hierin voorzien.

Dit implementatieplan sluit aan op het transitieplan, zoals dat door de sociale partners is opgesteld. In hoofdstuk 6 lichten we de aansluiting op het transitieplan toe.

1 INRICHTING PROJECTORGANISATIE EN BESLUITVORMING

1.1 Projectstructuur

Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

HNPF is een algemeen pensioenfonds met meerdere pensioenkringen die de overgang naar een WTP-regeling dienen te maken. Per pensioenkring die overgaat naar de WTP wordt een projectorganisatie ingericht. In dit hoofdstuk wordt de projectstructuur voor Pensioenkring Owase toegelicht. Deze structuur heeft als doel om samen met de sociale partners betrokken bij Owase als HNPF te zorgen dat de Pensioenkring Owase haar doelstelling, te weten de implementatie van het solidaire contract kan realiseren per 1 juli 2025.

1.1.1 Projectgroepen

De projectorganisatie kent een aantal niveaus, onderstaand ingevuld voor PKO:

- Projectorganisatie transitieplan PKO
- Intern project HNPF
- Intern project Dion Pensioen Services (DPS)

Projectorganisatie transitieplan PKO

In de besluitvorming over de nieuwe pensioenregeling hebben sociale partners een belangrijke rol. Zij bepalen immers de inhoud van de nieuwe regeling, nemen het invaarbeveluit en zijn verantwoordelijk dat het hoorrecht van gepensioneerden op een juiste wijze wordt ingevuld. Hierbij worden zij ondersteund door HNPF die voor hen de benodigde berekeningen verzorgt om de sociale partners in staat te stellen om de keuzes te maken en deze te onderbouwen.

In deze projectgroep zijn de volgende personen betrokken:

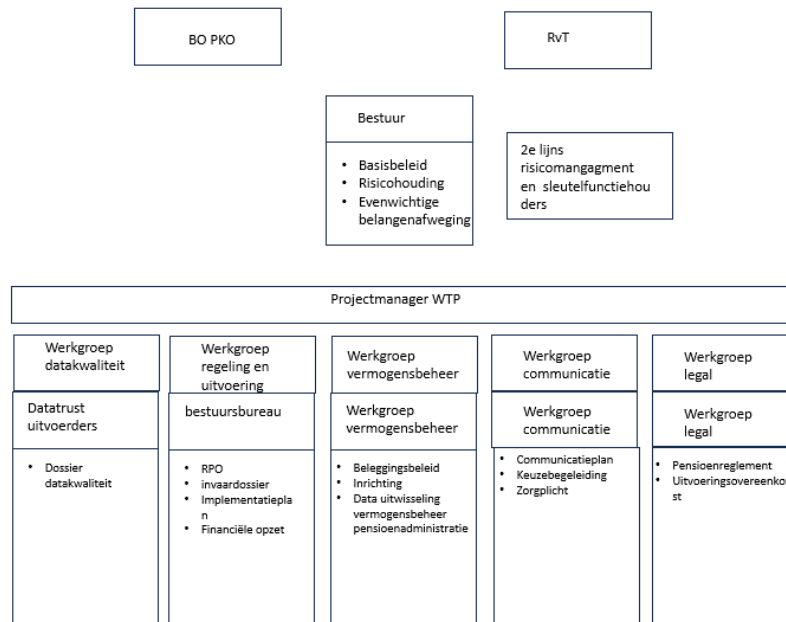
- | | |
|----------------------|------------------------------|
| • Henk Meijerink | Pensioenkring Owase |
| • Henk Lubbers | Pensioenkring Owase |
| • Janneke Knegtering | Werkgeversorganisatie Owase |
| • Yvonne Nijkamp | Wavin |
| • Arco van den Ham | Kringregisseur HNPF |
| • Astrid Roelofs | Manager bedrijfsvoering HNPF |

Bij PKO is hoorrecht ingevuld door het organiseren van informatiebijeenkomsten voor de gepensioneerden van Owase. Wavin Old is de enige vereniging van gepensioneerden van de Owase bedrijven. Wavin Old heeft schriftelijk sociale partners en HNPF laten weten dat zij een positief standpunt hebben ingenomen over het invaren van alle pensioenrechten en pensioenuitkeringen naar het nieuwe pensioenstelsel.

Intern project HNPf

Belangrijk uitgangspunt is dat het bestuur gedurende de volledige transitieperiode grip heeft op de voortgang, niet verrast wordt en waar nodig tijdig kan ingrijpen. Van belang voor een goede sturing is een overlegstructuur waarin de diverse belangen goed vertegenwoordigd zijn en verantwoordelijkheden op de juiste plekken belegd zijn. Er is gekozen voor een structuur die hierbij aansluit.

De projectorganisatie ziet er als volgt uit:



De werkgroep Datakwaliteit is verantwoordelijk voor het doorlopen van alle stappen die benodigd zijn om de kwaliteit van de data voor en tijdens de migratie te waarborgen. In deze werkgroep zijn zowel vertegenwoordigers van verschillende organisaties betrokken:

- Astrid Roelofs HNPf Manager bedrijfsvoering
- Dennis Boersen HNPf IT Risk Manager
- Abel van Willigen / Sjabbe Bouman HNPf projectmanager datakwaliteit
- André van der Windt DPS projectmanager WTP
- Pascale van Blokland DPS werkstroomleider Datakwaliteit

De werkgroep Regeling en uitvoering is belast met het ontwerpen, concretiseren, de detaillering van de pensioenregeling, het vullen van het invaarsjabloon en het opstellen van het implementatieplan. De werkgroep wordt ondersteund door berekeningen van Ortec en de adviezen van Sprenkels hierover.

In deze werkgroep is voor PKO zowel HNPf als DPS vertegenwoordigd:

- Astrid Roelofs HNPf Manager bedrijfsvoering
- Arco van den Ham HNPf Kring regisseur Owase
- Martin Bakker HNPf Beleidsmedewerker WTP
- Eelco Blaauw HNPf Manager Operations
- Robin Logher HNPf Manager Balans- en vermogensbeheer
- Annemiek Theunissen HNPf Financieel risico expert
- André van der Windt DPS projectmanager WTP

De werkgroep Vermogensbeheer richt zich enerzijds op de procesgang rondom de benodigde gegevensuitwisseling tussen de pensioenuitvoerder en anderzijds op het inrichten van de beleggingsportefeuille voor en na de overgang naar de SPR.

In deze werkgroep zijn de volgende personen betrokken:

- Robin Logher HNPf Manager Balans- en Vermogensbeheer
- Annemiek Theunissen HNPf Financieel risico expert
- André van der Windt DPS projectmanager WTP
- Peter Ruesink Van Lanschot Kempen
- Rutger Groot Van Lanschot Kempen
- Ruud Gilissen Caceis
- Timo Raaff Caceis
- Niek van Breukelen Cardano
- Tess Bekkering Cardano
- Ronald Steenbergen Lumera NL
- Chris Melis Lumera NL

De werkgroep Communicatie is verantwoordelijk voor het opstellen van het communicatieplan en het operationaliseren daarvan.

In deze werkgroep participeren de volgende personen:

- Eelco Blaauw HNPf Manager Operations
- Marjolein van Kroonenburg HNPf Kring regisseur
- Tjandra Onken Communicatieadviseur
- André van der Windt DPS projectmanager WTP

In de werkgroep Legal is de juridische vastlegging van de regeling in het pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst belegd.

Aan deze werkgroep nemen deel:

- Astrid Roelofs HNPf Manager bedrijfsvoering
- Jannie van Leeuwen HNPf Bestuurssecretaris
- Paulien Siegman Pensioenjurist

De projectgroepen rapporteren de voortgang aan de projectmanager. Deze bewaakt de voortgang en rapporteert hierover aan het bestuur dat in dit project als stuurgroep fungeert. De projectmanager en de leden van de werkgroep hebben een wekelijks voortgangsoverleg.

Binnen HNPf is de capaciteit van het risicomanagement tijdens de voorbereiding en implementatie van Wtp uitgebreid. De risicomanager is aanwezig bij het wekelijks voortgangsoverleg en de rapportage aan de stuurgroep. De risicomanager wordt bij het vaststellen van beleid conform het reguliere HNPf beleid om een tweede lijns opinie gevraagd.

HNPf wordt bestuurd door een onafhankelijk professioneel bestuur. De primaire taak van het bestuur is om binnen de kaders van wet- en regelgeving de pensioenovereenkomst die sociale partners zijn overeengekomen verantwoord uit te voeren.

Het fondsbestuur bepaalt met name het beleid ten aanzien van de beleggingen, de uitvoering, de financiering en de communicatie en beoordeelt de uit te voeren regeling ook op die aspecten. Het bestuur wordt hierbij ondersteund door een eigen bestuursbureau. In de besluitvorming laat het bestuur zich leiden door een evenwichtige afweging van de belangen van alle bij het fonds betrokkenen (werkgevers, actieve deelnemers, slapers en pensioengerechtigden).

Bij de besluitvorming over de implementatie van de Wet toekomst pensioenen heeft het bestuur een zorgvuldig proces gevolgd, met separate sessies ten behoeve van beeldvorming, oordeelsvorming en besluitvorming. Bij complexe onderwerpen heeft het bestuur één of meer extra sessies georganiseerd om alle bestuursleden afdoende mee te nemen bij de oordeelsvorming en besluitvorming. Ten slotte heeft de 2e lijn risico-opinies ingebracht bij de oordeelsvorming. De schriftelijke reactie op de risico-opinies is expliciet meegewogen bij de besluitvorming in het bestuur

De Raad van toezicht (hierna RvT) heeft de taak om toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. De RvT is daarnaast ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur. De RvT legt verantwoording af over de uitvoering van de toezichtstaak aan het belanghebbendenorgaan en in het bestuursverslag.

Gelet op de omvang en impact van de besluitvorming bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel, volgt de RvT het gehele transitieproces en de gehele transitieperiode vanuit haar bestaande taak reeds nauwgezet en bevraagt het bestuur hier kritisch op. De RvT geeft gemotiveerd haar oordeel over de besluitvorming en evenwichtige belangenafweging door het bestuur bij de transitie.

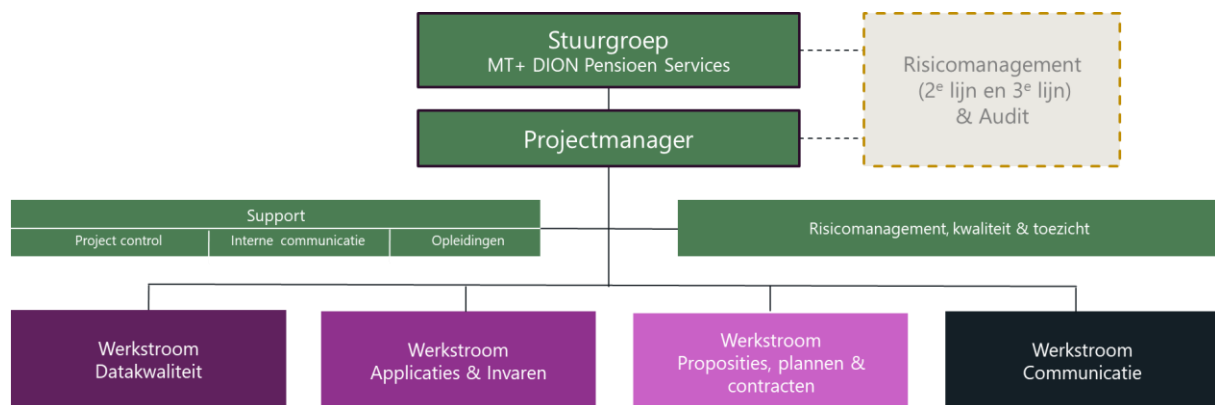
Het bestuur heeft het implementatieplan met de RvT besproken zodat de RvT zich een mening heeft kunnen vormen over de mate waarin de transitierisico's door het bestuur worden beheerst. De RvT acht de risico's afdoende beheerst.

In Wet toekomst pensioenen is vastgelegd dat het belanghebbendenorgaan een goedkeuringsrecht heeft over het invaren en de inzet van vermogen (solidariteitsreserve en de toedelingsregels). Het belanghebbendenorgaan is gedurende de voorbereiding doorlopend door de kringregisseur geïnformeerd over de ontwikkelingen en heeft op de onderdelen waarop zij advies of goedkeuring dienen te geven deze daadwerkelijk verleend.

Intern project DPS

DPS participeert en levert haar bijdrage in de diverse Wtp-werkgroepen van HNPF. Hiermee wordt onder meer geborgd dat er geen afspraken worden gemaakt, die niet of moeilijk uitvoerbaar zouden zijn.

Voor de uitvoering van de 'eigen' activiteiten heeft DPS een projectorganisatie geïmplementeerd. Alle Wtp-gerelateerde werkzaamheden worden uitgevoerd in het project Invoering Wet toekomst pensioenen. De diverse onderdelen van het project zijn weergegeven in onderstaand organigram:



De activiteiten van het project Invoering Wet toekomst pensioenen zijn ondergebracht in diverse werkstromen. De werkstroomleiders, tevens inhoudelijk betrokkenen, maken onderdeel uit van de projectgroep. De projectmanager is voorzitter van de projectgroep en rapporteert aan de Stuurgroep binnen DPS.

De Stuurgroep bestaat uit het managementteam van DPS aangevuld met tweedelijns risicomanagement. De opdrachtgever van het programma is de directeur van DPS. Hij is voorzitter van de Stuurgroep. De Stuurgroep bepaalt de kaders van het programma (tijd, geld, scope en kwaliteit) en de toegekende tolerantie daarop. Zij voert op hoofdlijnen (inhoudelijke) discussie. Indien een werkstroom of het project buiten de vastgestelde kaders komt, stelt de programmamanager een exceptie op ter behandeling in de Stuurgroep. De Stuurgroep stelt het projectplan vast en stelt vast of het project en haar werkstromen naar een volgende fase mag. Risicomanagement geeft hierbij een onafhankelijke opinie af. De Stuurgroep komt minimaal 1x per maand bijeen. Besluiten en acties die uit de vergadering komen, worden vastgelegd.

Binnen DPS is een projectmanager invoering WTP aangesteld. De projectmanager maakt en bewaakt het plan van aanpak in termen van activiteiten (wat moet gebeuren), planning (wat moet wanneer afgerond zijn) en (out of pocket) kosten. Hij rapporteert aan de opdrachtgever en legt verantwoording af aan de Stuurgroep. De projectmanager bewaakt de kritische blik en het van buiten naar binnen denken.

Het project Invoering Wet toekomst pensioenen kent binnen DPS twee stafdisciplines:

- Support
- Risicomanagement, kwaliteit & toezicht

Deze stafdiscipline Support biedt ondersteuning aan het project en haar werkstromen op het gebied van inrichting, uitvoering, bewaking, samenhang, documentatie en rapportage. Taken die vanuit Support worden uitgevoerd zijn: planning & eerstelijns control, resourcemanagement, scope-, change- en issuemanagement, benefitsmanagement, rapportages, financiën en ondersteuning op het gebied van secretariële en facilitaire zaken. Ook interne communicatie is als taak en verantwoordelijkheid belegd bij Support evenals ondersteuning bij risico- en kwaliteitsmanagement en (eventuele) audits.

Eerstelijns risicomanagement, kwaliteit & toezicht is gepositioneerd als staffunctie en rapporteert aan de projectmanager. Daarnaast is er een directe escalatielijn naar de Stuurgroep om de ‘countervailing power’ van deze discipline te kunnen borgen. Tevens is Risicomanagement, kwaliteit & toezicht het eerste aanspreekpunt vanuit het project Invoering Wet toekomst pensioenen richting 2e en 3e lijn risicomanagement in verband met formele en informele afstemming en de uitvoering van eventuele audits.

Het project Invoering Wet toekomst pensioenen van DPS kent vier werkstromen:

- Datakwaliteit
- Applicaties & invaren
- Proposities, plannen & contracten
- Communicatie

Per werkstroom zijn in het projectplan vastgelegd welke activiteiten worden uitgevoerd en welke overlegstructuur binnen de werkstromen van toepassing zijn. Binnen elke werkstroom worden de activiteiten en planning daarvan uitgewerkt en gemonitord.

1.1.2. Mijlpalen

Mijlpalen

Datum	Mijlpaal	Status
1-9 2023	Keuze uitvoerder / systeem	Afgerond
1-9-2023	Plan van aanpak datakwaliteit	Afgerond
	Principebesluit van sociale partners op de inhoud pensioenregeling	Afgerond
	HNPF Basispropositie SPR gereed	Afgerond
	Transitieplan sociale partners gereed	Afgerond
21-12-2023	Ontwerp target operating model pensioenadministratie vermogensbeheer	Afgerond
1-4-2024	Oplevering invaarmodule digital twin PKO bij DPS	Afgerond
1-7-2024	Definitief transitieplan ontvangen	Afgerond
9-9-2024	Requirementsdocument “definitief”	Afgerond
30-6-2024	Communicatieplan versie 0.1 ter oordeelsvorming in bestuur	Afgerond

1-7-2024	Uitvoeringsverklaring DPS ontvangen	Afgerond
1-7-2024	Plan van aanpak DPS gereed	Afgerond
8-7-2024	Implementatieplan Versie 0.1 ter oordeelsvorming in bestuur	Afgerond
20-7-2024	Advies Communicatieplan BO PKC	Afgerond
5-8-2024	Implementatie- en communicatieplan ter beoordeling tweede lijn	Afgerond
27-08-2024	Communicatieplan vastgesteld in bestuur	Afgerond
14-10-2024	Implementatieplan vastgesteld in bestuur	Afgerond
14-10-2024	Opdracht aanvaarding door bestuur	Afgerond
14-10-2024	invaarsjabloon vastgesteld in bestuur	Afgerond
15-10-2024	Indienen implementatieplan en invaarsjabloon bij DNB	Afgerond
15-10-2024	Indienen WTP communicatieplan bij AFM	Afgerond
1-1-2025	Afronding herstelplan datakwaliteit	Lopend
Na indienen implementatieplan		
1-1-2025	Oplevering nieuwe deelnemersportalen PKO	Lopend
1-1-2025	Akkoord van alle ketenpartners op uitgewerkt Target operating model	Lopend
1-3-2025	Afronding bouw digital twin	Lopend
1-4-2025	Afronding test digital twin	Lopend
1-4-2025	Ketentest starten	Nog te starten
1-4-2025	Inrichting deelnemersportalen t.b.v. de overgang gereed	Nog te starten
1-4-2025	Testen digital twin PKO afgerond Geen onoplosbare zaken vanuit de functionele integratietest, en gebruikers acceptatietest	lopend
1-4-2025	Vaststellen beleggingsbeleid vanaf invaardatum	Lopend
1-6-2025	Informerende deelnemers over individuele impact transitie	Nog te starten
1-4-2025	Uitbestedingsovereenkomst DPS vernieuwd	Nog te starten
15-5-2025	Ketentest volledig afgerond, alle issues opgelost	Nog te starten
15-5-2025	Controle datakwaliteit tijdens en na de transitie	Nog te starten
15-5-2025	Definitief besluit tot invaren (go live)	Nog te starten
1-7-2025	Migratie naar SPR	Nog te starten

Go/no go momenten

Het bestuur heeft een aantal go/no go momenten gedefinieerd om een beheerste overgang per 1 juli 2025 te kunnen waarborgen. Op deze momenten wordt beoordeeld of benodigde procestappen zijn genomen en het project conform planning kan worden voortgezet. Of dat, indien een processtap nog niet is afgerond, het bestuur dient te besluiten de planning voor PKO aan te passen, inclusief de planning van de beoogde transitiedatum.

Het bestuur heeft de volgende go/no go momenten vastgesteld:

Go/no go moment	Toelichting	Deadline
Akkoord van alle ketenpartners op uitgewerkt Target operating model	DPS/Lumera, VLK en Caseis zijn akkoord met de gedetailleerde uitwerking van het target operating model en committeren zich aan de realisatie daarvan per 1-4-2025	1-1-2025
Test digital twin gereed	Geen onoplosbare zaken vanuit de functionele integratietest, en gebruikers acceptatietest.	1-4-2025
Goedkeuring implementatie- en communicatieplan	AFM dient het communicatieplan goedgekeurd te hebben. Tevens worden er door DNB geen (aanvullende/nieuwe) eisen gesteld ten aanzien van het implementatieplan en invaarsjabloon.	1-4-2025
Proces volledigheid	Opzet en bestaan van kernprocessen met financiële stromen en actuariële analyses kan worden aangetoond	1-4-2025
Uitvoeringsovereenkomst	Definitieve uitvoeringsovereenkomst getekend	1-4-2025
Uitbestedingsovereenkomst	Definitieve uitbestedingsovereenkomst inclusief SLA en bijlagen getekend	1-4-2025
Invaardekkingsgraad	Beoordelen of de invaardekkingsgraad voldoende hoog is om tot invaren over te gaan. Afstemming hierover met sociale partners indien de dekkingsgraad buiten de hiervoor gesteld bandbreedtes valt.	1-4-2025
Voorafgaand aan go live moment		
Goedkeuring DNB	Goedkeuring op invaarmelding door DNB	15-5-2025
Ketentest gereed	Afronding ketentest DPS met (kritische) processen. Uit deze test blijken geen onoplosbare zaken voor implementatie per 1-7-2025	15-5-2025
ISAE type 1 gereed	De kwaliteitswaarborgen opzet en bestaan moeten tijdig aanwezig zijn om te borgen dat onafhankelijke verantwoording vanaf overgang mogelijk is over de nieuwe uitvoeringsketen.	15-5-2025
Datakwaliteit goedgekeurd	Goedkeuring datakwaliteit door accountant en afronding stay clean fase	15-5-2025

Fallbackscenario

Indien het bestuur op een van bovenstaande go – no go momenten besluit dat de transitie niet kan worden gerealiseerd per 1 juli 2025 wordt de transitie voor een periode van minimaal 3 maanden uitgesteld. Gedurende deze uitstelperiode wordt de huidige pensioenregeling van PKO voortgezet. Deze voorzetting vindt plaats op basis van dezelfde parameters en tarieven als in de periode januari tot juli 2025. Afhankelijk van de oorzaak van de vertraging en het moment van het besluit tot uitstel zal hiervoor aanvullende communicatie met de deelnemers plaatsvinden.

1.2 Besluitvormingsproces

Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

- Beschrijving van het doorlopen besluitvormingsproces
- Oordeel van bestuur
- Oordeel sleutelfunctiehouder risicobeheer

1.2.1. Doorlopen besluitvormingsproces

De voorbereidingen die nodig zijn om te komen tot een implementatieplan zijn uitgevoerd door de verschillende WTP Werkgroepen. Besluitvorming ten aanzien van het implementatieplan is de verantwoordelijkheid van het bestuur van HNPF.

In de bestuursvergadering van 8 juli 2024 heeft het bestuur ter oordeelsvorming de eerste versie van het implementatieplan (inclusief communicatieplan) besproken. Naar aanleiding van bevindingen in deze bestuursvergadering zijn aanpassingen in het plan doorgevoerd, waarna het implementatieplan en de finale onderliggende stukken zijn voorgelegd aan de sleutelfunctiehouder Risicomanagement. Na de beoordeling door de sleutelfunctiehouder zijn er, waar nodig, aanpassingen aan het implementatieplan gemaakt.

Op 27 augustus 2024 heeft het bestuur het aangepaste implementatieplan vergezeld van de opinie van de sleutelfunctiehouder risicomanagement besproken. Deze bespreking heeft geleid tot de laatste aanpassingen.

Na het verwerken van de laatste aanpassingen is het implementatieplan ter beoordeling gedeeld met de Raad van Toezicht. De RvT heeft haar reactie op 9 oktober 2024 gedeeld met het bestuur.

Op 1 oktober is de laatste versie van het implementatieplan vergezeld van de reactie van de Raad van Toezicht in het bestuur besproken.

In deze vergadering heeft het fondsbestuur het besluit genomen om de implementatie doorgang te laten vinden.

1.2.2. Oordeel sleutelfunctiehouder Risicobeheer en Raad van Toezicht

Het bestuur heeft de sleutelfunctiehouder risicobeheer en de Raad van Toezicht om een oordeel gevraagd de inhoud van het implementatieplan.

De SFH risicobeheer kan zich vinden in het implementatieplan. Hierbij is de SFH van mening dat er een gedegen proces is gevolgd m.b.t. de totstandkoming van het implementatieplan.

Inhoudelijk heeft de SFH risicobeheer verschillende inhoudelijke opmerkingen meegegeven waarbij de belangrijkste aanbevelingen randvoorwaardelijk zijn voor de goedkeuring. Deze aanbevelingen zijn met de 1ste lijn besproken en verwerkt in het implementatieplan. Hiermee is de SFH akkoord met de opvolging van de randvoorwaardelijke aanbevelingen.

1.2.3. Oordeel Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht is samen met alle andere stakeholders goed betrokken in de besluitvorming. Het is een gedegen proces geweest en de opmerkingen van de sleutelfunctiehouders zijn goed meegewogen. De focus ligt nu op de uitvoering en de beheersing. De risico's zijn goed uitgewerkt en het er zijn duidelijke go-no go-momenten opgenomen in het implementatieplan. Ons oordeel is dat het proces naar tevredenheid is verlopen.

1.2.4. Oordeel van het bestuur

Het bestuur heeft na kennis te hebben genomen van het oordeel van de Sleutelfunctiehouder Risicobeheer en de Raad van Toezicht besloten:

- de opdracht tot uitvoering van de aangepaste pensioenregeling van PKO te aanvaarden inclusief het uitvoeren van de compensatieregeling en
- in te stemmen met het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en met de door de sociale partners voorgestelde methode.

Het bestuur is van oordeel dat het fonds de transitie naar de aangepaste pensioenregeling op een beheerste en integere wijze kan uitvoeren en dat de risico's voldoende beperkt zijn of zullen worden. Dit oordeel is gestoeld op de risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersingsmaatregelen beschreven in hoofdstuk 2. Het fonds kan waarborgen dat de data die gebruikt wordt ten behoeve van de pensioenuitvoering geschikt, volledig en juist zijn, op basis van de implementatie van haar datakwaliteitsbeleid. De onderbouwing hiervoor is beschreven in hoofdstuk 3. Voorts is het bestuur van oordeel dat de belangen van alle deelgroepen (gewezen) deelnemers en gepensioneerden bij het besluit tot de transitie inclusief het invaren en de compensatie op evenwichtige wijze zijn afgewogen. De redenen voor die overtuiging worden beschreven in hoofdstuk 4.

2 RISICOANALYSES EN BEHEERSMAATREGELLEN.

2.1 Aanpak en methodiek

In dit hoofdstuk worden processen met bijbehorende risico's beschreven, op waarde geschat en worden beheersmaatregelen benoemd. Waar nodig, wordt expliciet aandacht besteed aan het (tijdelijk) beheersen van meerdere pensioenomgevingen.

De risicoanalyse van de WTP-implementatie leunt op de volgende kernelementen:

- Identificatie van
 - risicocategorieën, in de vorm van een (risico)definitie
 - betrokkenen (bij de betreffende categorie)
 - risicoscenario's
 - beheersmaatregelen
 - scoring van bruto en netto risico's

In paragraaf 2.2.1 t/m 2.2.6 worden de belangrijkste processen tijdens de WTP-implementatie beschreven en worden de hieraan verbonden risicoscenario's benoemd. Deze risicoscenario's zijn illustratief bedoeld. Het zijn voorbeelden hoe het risico zich zou kunnen manifesteren. Daarmee zijn de risicoscenario's per definitie niet uitputtend van aard. Ook worden in deze paragrafen de belangrijkste beheersmaatregelen beschreven.

In paragraaf 2.2.7 is een overzicht opgenomen van de risico's met de bijbehorende en beheersmaatregelen en wordt aangegeven in welke mate de beheersmaatregelen de risico's reduceren en daarmee tegelijkertijd de effectiviteit van de beheersmaatregelen. De scoring vindt plaats op grond van de risicowaarderingschalen uit het IRM-beleid.

		Reputatie			Financieel		
		Impact op vertrouwen	Indicator 1	Indicator 2	Indicator 3	Impact op kosten	Impact op DG
			herstelbaarheid	Deelnemers en pers	toezicht-houder		
impact	hoog	lange termijn impact op klanten en bedrijfsvoering	nauwelijk	ja	grijpt zwaar in	1000k	>5% DG
	aanzienlijk	Medium termijn impact op klanten en bedrijfsvoering	lastig	ja	grijpt in	500k	>1% < 5% DG
	beperkt	klanten, korte termijn impact op bedrijfsvoering	ja	zou kunnen	zou kunnen	100k	<1% DG
	laag	Nauwelijks verlies van vertrouwen, geen impact op bedrijfsvoering	ja	nee	nee	geen	Geen

Kans	kans			
	laag	beperkt	aanzienlijk	Hoog
Kans uitgedrukt in %	< 10% kans	>10% <20%	>20 % <50%	> 50%
Kans uitgedrukt in Jaren	Kans op voorkomen minder dan eens in de 10 jaar	Kans op voorkomen tussen eens in de 5 tot 10 jaar	Kans op voorkomen tussen 5 en 2 jaar	Kans op jaarlijks voorkomen

Vertaling nummers in kwalificatie t.b.v. scoring:

- 1-2 à Zeer laag
- 3-4 à Laag
- 4-6 à Midden
- 8-9 à Hoog
- 12-16 à Zeer Hoog

Kans X Impact	1	2	3	4
4	4	8	12	16
3	3	6	9	12
2	2	4	6	8
1	1	2	3	4

Risicobereidheid HNPF

Het bestuur van HNPF heeft in september 2021 haar risicohouding niet-financiële risico's vastgesteld. In de eigen risicobeoordeling van november 2023 is deze verder aangescherpt. De risicohouding met betrekking tot de niet-financiële risico's ziet er als volgt uit:

Nr	Hoofdcategorie risico	Overall score
1	Operationeel risico/uitvoering primaire processen	Risico-avers / laag
2	Uitbesteding	Risico-avers / laag
3	IT	Risico-avers / laag
4	Integriteit	Volledig risico afwijzend / zeer laag
5	Deelnemerscommunicatie	Risico-avers / laag
6	Financiële continuïteit	Risico-avers / laag
7	Juridisch/ Compliance risico	Risico-avers / laag
8	Governance	Risico-avers / laag

2.2 Risico's en beheersingsmaatregelen

2.2.1. Operationele en IT risico's

In deze paragraaf worden de operationele en IT-risico's beschreven, waaronder de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening voor, tijdens en na de transitie (inclusief de borging van voldoende capaciteit aan mensen en middelen)

Uitbesteding pensioenadministratie

De pensioenadministratie van de huidige DB-regeling van PKO wordt verzorgd door Dion Pensioenservices (DPS). DPS is voor de uitvoering van de pensioenadministratie een strategisch samenwerkingsverband aangegaan met softwareleverancier Lumera NL (Lumera). De pensioenadministratie vindt plaats in 'AxyLife'. Dit pensioenadministratiesysteem van Lumera wordt reeds gebruikt voor de verwerking van de pensioenregelingen van de huidige klanten van DPS waaronder pensioenkring Owase en is tevens het doelsysteem voor de uitvoering van de nieuwe pensioenproposities.

Digital twin

Voor de overgang naar de spr-regeling wordt door Lumera naast het bestaande pensioencontract een nieuw spr-contract ingericht waarin de overeengekomen regeling is gedefinieerd. In deze zogenaamde 'digital twin' lopen, voorafgaand aan de overgang naar de nieuwe regeling, alle mutaties voor een periode van 6 tot 12 maanden parallel aan de

bestaande db-regeling mee. Op deze wijze worden deelnemersmutaties in zowel de db- als de spr-regeling van pensioenkring Owase verwerkt. Dit biedt DPS de mogelijkheid om te testen of de mutaties ook in de nieuwe regeling kunnen worden doorgevoerd en tot de juiste uitkomsten leiden. Hiervoor wordt door DPS een testplan opgesteld om te borgen dat alle mutaties worden behandeld en de uitkomsten overeenkomen met hetgeen vooraf wordt verwacht. Indien de uitkomsten van de testen naar tevredenheid zijn afgerond en de nieuwe regeling ingaat, wordt de digital twin ‘aangezet’ en wordt de overgang naar de spr-regeling gerealiseerd. Op deze wijze wordt een beheerste overgang naar de nieuwe pensioenregeling mogelijk gemaakt.

Building blocks

DPS heeft samen met Lumera vastgesteld wat de zogenaamde ‘building blocks van de spr-propositie’ zijn in het pensioenadministratiesysteem AxyLife. Tevens zijn de nieuwe en aan te passen processen uitgewerkt. Op basis hiervan zijn de aanpak, planning en kosten voor de inrichting van AxyLife vastgesteld. Deze inrichting is inmiddels in gang gezet voor pensioenkring Owase die per 1 juli 2025 zal invaren naar de nieuwe pensioenregeling. In maart 2024 heeft Lumera de invaarmodule van de ‘digital twin’ opgeleverd aan DPS, medio september 2024 wordt de vernieuwde module maandafsluiting opgeleverd. Deze opleveringen worden door DPS getest en in een iteratief proces worden bevindingen en aanpassing door Lumera verwerkt. De planning ziet erop toe dat deze testwerkzaamheden met de hieruit voortkomende aanpassingen tijdig (april 2025) zijn afgerond, zodat voor het moment van invaren deelnemers met behulp van de digital twin op de hoogte gesteld kunnen worden van de concrete veranderingen van hun pensioen (mei 2025) en kan worden ingevaren (juli 2025).

Overzicht buildingblocks	
1	Invaren
2	Maandafsluiting
3	Collectieve uitkeringsfase
4	Jaarafsluiting
5	Uniforma polis-schermen
6	Mutatieverwerking
7	Pensioensoorten
8	Rapportages
9	Interface Custodian

Overgang per 1 juli

De overgang naar de SPR bij PKO vindt plaats op 1 juli 2025. Dit betekent dat in 2025 er sprake is van een gebroken boekjaar, waarin zowel de oude DB regeling als de SPR worden uitgevoerd. Dit brengt extra controles van zowel de accountant als de certificerend actuaaris met zich mee om de eindstand per 1 juli in de oude DB regeling vast te stellen, zodat met een geverifieerde eindstand de transitie wordt gerealiseerd. Dit vergt ook extra inzet van zowel DPS als VLK en Caceis. Met name de waardering per 1 juli van de vastgoedbeleggingen vergt bijzondere aandacht. Voor de pensioenuitvoering en het vermogensbeheer brengt de overgang per 1 juli behoudens extra capaciteit i.v.m. de tussentijdse afsluiting geen aanvullende risico's of beperkingen met zich mee.

Risicobeheersing

HNPF is nauw betrokken bij de voortgang van de werkzaamheden van DPS. DPS participeert in de diverse werkgroepen van HNPF en stemt hierin af over haar werkzaamheden. Maandelijks worden door DPS voortgangsrapportages verstrekt aan HNPF. Eventuele issues en risico's worden met elkaar besproken en opgepakt. HNPF verwacht van DPS een professionele risicobeheersing, die erop gericht is zowel voor, tijdens als na de transitie zorg te dragen voor een juiste, volledige en tijdige uitvoering van de (nieuwe) regeling. De basis voor de risicobeheersing van DPS is een periodiek uit te voeren en te actualiseren Risk & Control Self Assessment (RCSA). Op basis hiervan levert DPS elk kwartaal aan HNPF een Wtp specifieke risicorapportage op en is het risklog van DPS input voor HNPF om tot een complete en eenduidige HNPF-risicoanalyse te komen van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Risico's en beheersmaatregelen

Risico's	Beheersmaatregelen
Het administratiesysteem AxyLife blijkt ongeschikt om SPR-regelingen in uit te voeren. Hierdoor komt de implementatie van de regeling in gevaar.	<ul style="list-style-type: none"> • Onderzoek uitgevoerd door Eraneos op geschiktheid Axy • Gesprekken gevoerd met DPS en Lumera over (on)mogelijkheden Axy • Uitvoeringstoets en -verklaring DPS •
De overeengekomen regeling past niet in de technische mogelijkheden binnen AxyLife.	<ul style="list-style-type: none"> • Details regeling in overleg met uitvoerder en softwareleverancier Lumera definitief gemaakt. • Fit/gap-analyse opgesteld door DPS/ Lumera o.b.v. door HNPF opgesteld requirementsdocument. • Participatie van DPS in werkgroep Regeling & uitvoering van HNPF (i.v.m. monitoring uitvoering) • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie.
Als gevolg van interpretatieverschillen sluit het ingerichte contract niet aan bij de overeengekomen regeling. Hierdoor moet rework plaatsvinden, waardoor planning niet wordt gerealiseerd en kosten onvoorzien stijgen	<ul style="list-style-type: none"> • Requirementsdocument opgesteld en afgestemd • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie • Regeling wordt in digital twin getest waardoor n de testfase uitkomsten kunnen worden beoordeeld •
De pensioenuitvoeringsorganisatie DPS beschikt over onvoldoende capaciteit om alle veranderingen te testen en door te voeren.	<ul style="list-style-type: none"> • DPS heeft een detailplanning opgesteld, waaruit de benodigde capaciteit blijkt. • Op maandbasis voortgang monitoren en beoordelen of capaciteit moet worden toegevoegd. • Afspraken tussen HNPF en DPS over funding van de capaciteit.

<p>De leverancier van het administratiesysteem Lumera heeft onvoldoende capaciteit beschikbaar om tijdig benodigde aanpassingen door te voeren.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Er zijn afspraken gemaakt met de leverancier m.b.t. beschikbare capaciteit voor HNPF en DPS. • Monitoring d.m.v. strategisch, tactisch en operationeel overleg DPS/Lumera • Escalatie naar directie leverancier.
<p>De medewerkers van de Pensioenuitvoeringsorganisatie DPS hebben onvoldoende kennis van de nieuwe regeling om de WTP-werkzaamheden te kunnen uitvoeren, bijvoorbeeld een testplan op te stellen en/of de uitkomsten te beoordelen</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Binnen DPS wordt voor de medewerkers een opleidingstraject uitgevoerd. • Medewerkers met kennis vrijmaken/aannemen voor de Wtp-werkzaamheden.
<p>Door de aanpassingen is de pensioenuitvoeringsorganisatie DPS niet meer in staat om de financiële en actuariële werkzaamheden op een juiste wijze administratief uit te voeren.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Vroegtijdig (uiterlijk 1-5-2025) testen van de actuariële en financiële processen op basis van rapportages uit buildingblock 8 • Met behulp van handmatige query's rapportages samenstellen.
<p>De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerketen komen niet tijdig tot stand, waardoor informatie niet geautomatiseerd kan worden doorgegeven.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Alle betrokken partijen maken afspraken met elkaar over aanpak en planning. • Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is uiterlijk 1 juni 2025 volledig getest. • Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.
<p>De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland (afroding uiterlijk 1-6-2025). • Een gespecialiseerd externe partij is ingehuurd om alle brieven te beoordelen en aan te passen aan de veranderde wetgeving, regeling en uitvoeringsprocessen.
<p>Rapportages sluiten niet meer aan bij nieuwe werkwijze</p>	<ul style="list-style-type: none"> • DPS start in overleg met de accountant tijdig met het vernieuwen van de ISAE-verklaring, zodat deze vanaf de ingangsdatum van de nieuwe regeling met bijbehorende processen gereed is. • Rapportages meenemen in elk building block van AxyLife

2.2.2 Wijziging in taken en verantwoordelijkheden

Beschrijving van belangrijkste wijzigingen in de taken en verantwoordelijkheden van de pensioenuitvoerder en partijen in de vermogensbeheerketen, waarbij rekening is gehouden met de grotere afhankelijkheid tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer in de nieuwe pensioenregeling.

De Wtp brengt met zich mee dat elke deelnemer over een persoonlijk pensioenvermogen beschikt, dat onderdeel uitmaakt van een collectieve belegging. Het beleggingsbeleid wordt door het pensioenfonds bepaald. Het beleggingsrendement wordt periodiek aan de persoonlijke pensioenvermogens toebedeeld.

De pensioenuitvoeringsorganisatie DPS heeft de verantwoordelijkheid om conform de door HNPf vastgestelde toedelingsregels rendementen toe te delen naar de persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers, de solidariteitsreserve en voorziening operationele risico's. Op basis van deze persoonlijke pensioenvermogens worden, conform de uitgangspunten van HNPf, uitkeringen bepaald en geprojecteerd. DPS verwerkt mutaties in het deelnemersbestand, premies en uitkeringen en verzorgt de deelnemerscommunicatie

Van Lanschot Kempen investment management (fiduciair manager) ondersteunt HNPf bij de totstandkoming van het integrale beleggingsbeleid, draagt zorg voor de uitvoering van dit beleggingsbeleid (inclusief selectie beleggingsproducten, herbalancerings e.d.) en stuurt daarbij (operationele) vermogensbeheerders aan. De fiduciair manager zal ook een schaduw beleggingsadministratie voeren.

De operationele vermogensbeheerders beheren onderdelen van de portefeuille en worden daarbij aangestuurd door de fiduciair manager. Het is mogelijk dat (voor onderdelen) de fiduciair manager en de operationeel vermogensbeheerder tot dezelfde organisatie behoren. De LDI manager (Cardano) zal de renteafdekking beheren en maakt daarmee ook onderdeel van de pensioen- en vermogensbeheerketen

De beleggingsadministrateur/asset service provider Caseis verzorgt (naast custody services) de leidende, onafhankelijke, beleggingsadministratie voor het pensioenfonds. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Met de fiduciair manager wordt deze administratie gereconcilieerd. De administratie biedt tevens de basis voor het detailniveau voor DNB rapportages en, indien van toepassing, de onafhankelijke toetsing van beleggingen aan richtlijnen.

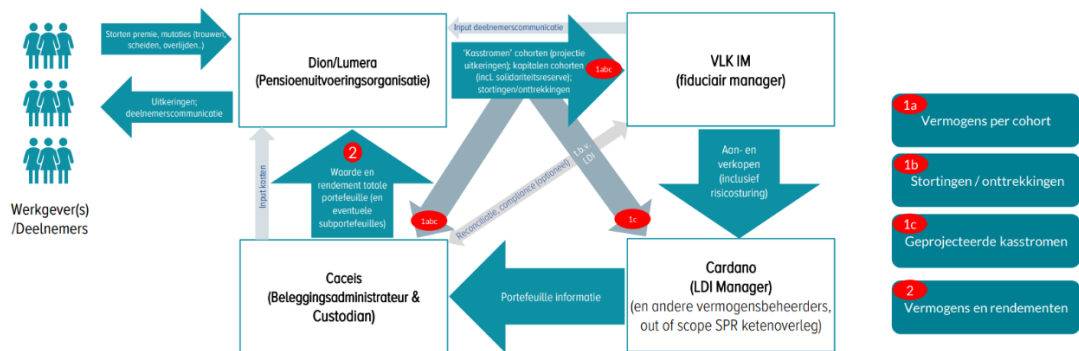
Informatie-uitwisseling pensioenadministratie en vermogensbeheer

De vernieuwde taakverdeling tussen DPS, Van Lanschot Kempen Investment Management, vermogensbeheerders en Caseis, brengen nieuwe processen en informatiestromen met zich mee waarin standen en rendementen voor de rendementstoedeling worden doorgegeven. Bij deze informatiestromen worden de opgestelde Sivi-standaarden als uitgangspunt genomen. Door hierbij aan te sluiten is de definitie van de gedeelde informatie voor alle partijen bekend, waardoor de kans op foutieve interpretaties wordt verminderd.

Schematisch zien de communicatielijnen tussen de verschillende partners in de pensioen- en vermogensbeheerketen er als volgt uit:

Ketenpartners en informatie-uitwisseling SPR

Stroomschema op hoofdlijnen



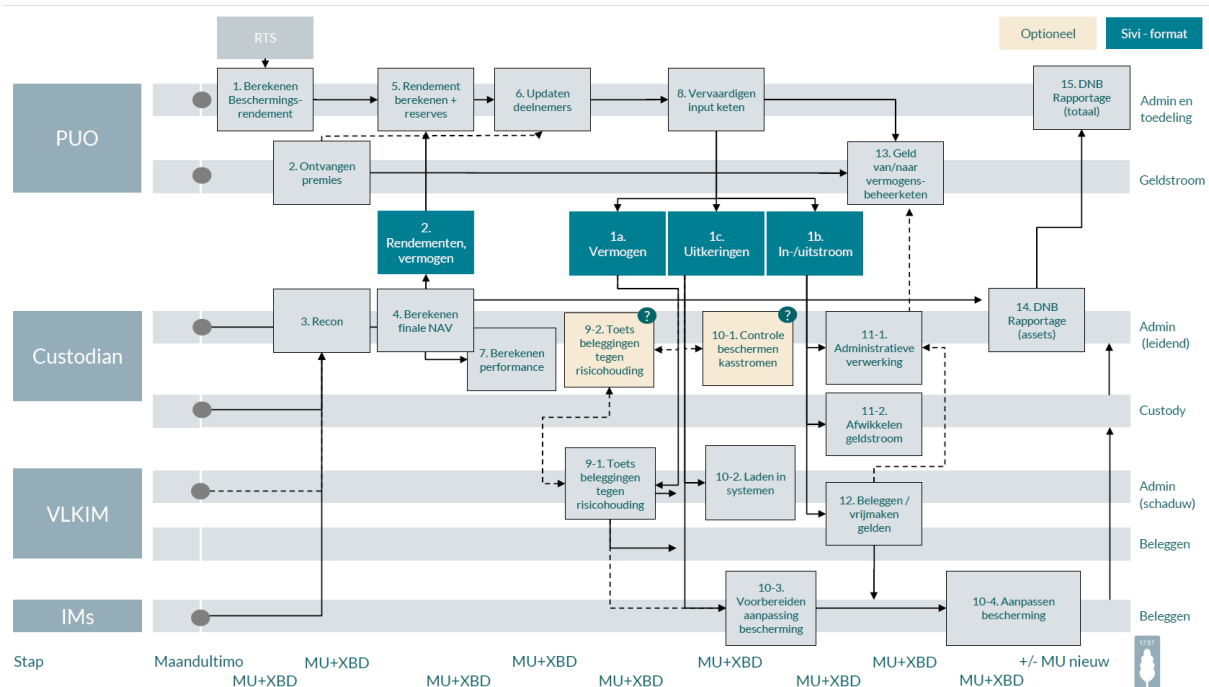
Hierboven staat de informatie-uitwisseling tussen de betrokken partijen schematisch weergegeven. De beleggingsadministrateur voorziet de pensioenuitvoeringsorganisatie onafhankelijk van de fiduciair manager van informatie en kan tevens een toetsende rol vervullen.

Toelichting

- DPS heeft periodiek informatie nodig van de vermogensbeheerketen om de deelnemersadministratie van pensioenregelingen correct uit te kunnen voeren. Caceis voorziet in onafhankelijke aanlevering van de benodigde rendementsinformatie vanuit de vermogensbeheerketen. VLK IM (en vermogensbeheerders) hebben informatie nodig om de middelen te kunnen beleggen binnen de kaders van het afgesproken beleggingsbeleid. De benodigde gegevensuitwisseling tussen DPS, VLK IM en Caceis is in alle gevallen zeer vergelijkbaar.
- De Sivi-standaarden voorzien in de noodzakelijke informatie-uitwisseling, de gegevensbehoefte, tussen DPS en VLK IM op de verschillende procesmomenten. De exacte werkwijze van de gegevensuitwisseling tussen partijen wordt bepaald door contractuele afspraken tussen HNPf, DPS, VLK IM en Caceis. Deze contractuele afspraken met betrekking tot het totale proces rondom vermogensbeheer worden vastgelegd in een SLA.
- De standaard hanteert twee informatiestromen voor gegevensuitwisseling. Sivi-informatiestroom 1 is de stroom van DPS naar VLK IM en Caceis en de LDI-manager (Cardano). Deze informatiestroom is onderverdeeld in drie substromen:
 - Informatiestroom 1a - Vermogen: Hierin worden de vermogens per regeling (zoals ouderdoms- en nabestaandenpensioen) en per cohort (leeftijd en reserves) beschreven.
 - Informatiestroom 1b - In- en uitstroom: Hierin wordt de waarde en het tijdstip van onttrekkingen of stortingen per regeling vermeld (eventueel per cohort).
 - Informatiestroom 1c - Geprojecteerde uitkeringen: Hierin staat de geaggregeerde geprojecteerde af te dekken uitkeringenkasstroom van het hele fonds per regeling. Bij voorkeur worden ook de bruto uitkeringenstroom en de uitsplitsing naar cohort gecommuniceerd.

- Op basis van informatiestroom 1 zal VLK IM controleren of het gewenste risicoprofiel van de populatie overeenkomt met de beleggingsportefeuille. Vervolgens wordt de normallocatie herijkt naar de gewenste omvang van de rendementsportefeuille (uitgaande van een maandelijkse herijking). Doordat over gegevens over in-en uitstroom wordt beschikt kunnen middelen in de portefeuille op tijd belegd of vrijgemaakt en onttrokken worden. De geprojecteerde kasstromen die moeten worden afgedekt, zijn nodig voor de renteafdekking en het genereren van beschermingsrendement, vergelijkbaar met de verplichtingen in het huidige systeem.
- Onderzocht wordt of Caceis, onafhankelijk van VLK IM gaat controleren of het gewenste risicoprofiel van de populatie overeenkomt met de beleggingsportefeuille op basis van informatiestroom 1. Daarnaast heeft de deze partij de gegevens over in-en uitstroom nodig voor de administratie en custody werkzaamheden. Caceis kan een onttrekking van de cashrekening van de beleggingen naar de tegenrekening van de PUO initiëren op basis van een cashinstructie (vooradvies).
- Cardano ontvangt de informatiestromen 1a en 1c. Op basis hiervan kan de matchingportefeuille worden bijgestuurd. Een uitgebreide aanlevering stelt de Cardano in staat om aansluiting bij toebedeelde beschermingsrendementen te verifiëren.
- Informatiestroom 2 is de gegevensuitwisseling van Caceis naar de PUO. Na afloop van de maand wordt de waarde van de beleggingsportefeuille vastgesteld en stemt deze af met de vermogensbeheerders, waaronder de fiduciair beheerder. Daarnaast worden onafhankelijk de behaalde euro rendementen berekend. Deze gegevens zijn essentieel voor de PUO om rendementen toe te wijzen aan de individuele vermogens van deelnemers, de solidariteitsreserve en andere reserves en de administratie dienovereenkomstig aan te passen.

Dit leidt tot onderstaande informatiestromen:



Risico's en beheersmaatregelen

Risico's	Beheersmaatregelen
Afspraken tussen PUO, fiduciair en custodian zijn niet duidelijk	<ul style="list-style-type: none"> • Participatie in een gezamenlijk ketenoverleg. • Afspraken maken tussen DPS, fiduciair manager en custodian zodat de keten goed werkt. • Afspraken vastleggen in een SLA tussen HNFP en de verschillende ketenpartijen. Monitoring werkzaamheden en voortgang in het periodieke ketenoverleg.
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerder en custodian komen niet tijdig tot stand, waardoor informatie niet geautomatiseerd kan worden doorgegeven.	<ul style="list-style-type: none"> • Alle betrokken partijen maken afspraken met elkaar over aanpak en planning. • Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is uiterlijk 1 april 2025 volledig getest. • Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.

2.2.3. Wijziging bedrijfsprocessen

Beschrijving van wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van de pensioenuitvoerder DPS (procesbeheersing)

Deelnemersprocessen

Anders dan in de huidige DB-regeling, worden geen aanspraken maar persoonlijke pensioenkapitalen geregistreerd, waarop maandelijks rendementen worden toegerekend. Dit vergt aanpassing van het administratiesysteem en de werkwijze binnen DPS.

De primaire processen zullen vergelijkbaar zijn met de huidige situatie van pensioenkring Owase. Hiermee worden de processen rondom life-events bedoeld, inclusief de processen rondom de werkgeversadministratie. Deze processen zijn al werkend in het pensioenadministratiesysteem AxyLife. Van alle administratieve en financiële processen is door DPS geïnventariseerd of deze aangepast moeten worden aan de nieuwe SPR-regeling.

Nieuw als gevolg van introductie van de SPR zijn:

- Eénmalige omzetting oude pensioenaanspraken in persoonlijke pensioenvermogens (invaren)
- Maandelijks berekening inkooptarieven (ten behoeve van inkoop in het uitkeringscollectief wordt uitgegaan van de fictieve dekkingsgraad van het collectief)
- Berekenen theoretisch beschermingsrendement
- Berekenen micro-langlevens beschermingsrendement
- Periodiek bepalen beschermings- en overrendement
- Toedelen beschermings- en overrendementen naar deelnemers

- Toedelen beschermings- en overrendementen naar reserves (op basis van het profiel van specifiek tarief van een x-jarige = invoeren parameters)
- Jaarlijks bepalen collectief sterfteresultaat (en daarmee micro-langlevens overrendement)
- Koppeling met vermogensbeheer
- Berekenen (collectief) financieel overrendement
- Transfers van en naar solidariteitsreserve
- Maandelijks vaststelling uitkering bij ingaan pensioen (de initiële uitkering wordt vastgesteld op basis van de fictieve dekkingsgraad van het collectief)
- Jaarlijkse aanpassing uitkeringen (met spreiding / op basis van een aan te leveren parameter)
- Vaststelling hoogte nabestaandenpensioen (bij overlijden hoofddeelnemer)
- Maandelijks vaststellen kapitaal OP/PP (één kapitaal bestaande uit zowel OP als PP uit invaren en wat wordt opgebouwd onder spr)
- Vaststellen hoogte risicopremies
- Dirigeren risicopremies naar reserves (voor elke collectieve pot gelden vul- en uitdeelregels die in AxyLife worden verwerkt)
- Kapitaalboekingen van & naar operationele reserve bij mutatie overlijden (voor elke collectieve pot gelden vul- en uitdeelregels die in AxyLife worden verwerkt)
- Kapitaalboekingen van & naar operationele reserve bij mutatie arbeidsongeschiktheid, revalidatie of aanpassing AO-percentages (voor elke collectieve pot gelden vul- en uitdeelregels die in AxyLife worden verwerkt)
- Wettelijke deelnemerscommunicatie (voor en na invaren)
- Rapportages (per building block vast te stellen)

Bovenstaande onderwerpen hebben in meer of mindere mate impact op de pensioenadministratie die DPS voert. Andere onderwerpen die opgepakt worden zijn:

Keuzebegeleiding

Eén van die wijzigingen als gevolg van de Wet toekomst pensioenen is de invoering van Keuzebegeleiding. Keuzebegeleiding verplicht pensioenuitvoerders tot adequate begeleiding van alle soorten deelnemers. Met als uitgangspunt dat zij goed worden geadviseerd bij het maken van passende keuzes binnen de pensioenregeling. Keuzebegeleiding betreft een open norm en legt daarmee een nieuwe, vergaande inspanningsverplichting bij de pensioenuitvoerder. Op basis van de te formuleren ambitie wordt een plan van aanpak voor de klantbediening gedefinieerd en geïmplementeerd. Ook keuzebegeleiding is geen onderdeel van de digital twin, maar wel onderdeel van de WTP implementatie.

2.2.4. Wijziging governance

Beschrijving van wijzigingen in de governance (inclusief sleutelfuncties, intern toezicht en andere gremia)

Het uitvoeren van de solidaire premiereregeling brengt geen andere verantwoordelijkheden voor bestuur, sleutelfuncties en Raad van Toezicht met zich mee. De governance van HNPF na de transitie ondervindt dan ook geen wijziging. Ook in de relatie met en de aansturing van onze uitbestedingspartners voorzien wij geen wijzigingen. Wel zal de rapportage vanuit de uitvoerders dienen te worden aangepast.

Wel zijn de wettelijke bevoegdheden van het belanghebbendenorgaan in het nieuwe stelsel beperkter dan onder het FTK. Hierop zal het BO-reglement worden aangepast.

Wij zien geen aanvullende of nieuwe risico's in dit kader en er zijn evenmin nieuwe beheersmaatregelen nodig.

2.2.5. Wijziging kostenstructuur

Beschrijving van wijzigingen in de kostenstructuur (zowel vanwege transitie als vanwege uitvoering nieuwe pensioenregeling na transitie)

Kostentoerekening WTP-transitie

HNPF is een algemeen pensioenfonds en draagt er zorg voor dat alle pensioenkringen (die dat wensen) over gaan naar een Solidaire of Flexibele premiereregeling. Een deel van de (voorbereidende) werkzaamheden worden ten behoeve van alle pensioenkringen verricht. Deze algemene kosten worden evenredig (per soort regeling) over de verschillende pensioenkringen verdeeld. Daarnaast worden kosten i.v.m. de transitie naar de WTP voor werkzaamheden die specifiek worden verricht voor PKO ten laste van de kring gebracht.

In de kostenvoorziening van PKO is geen rekening gehouden met bij een dergelijke transitie behorende projectkosten. In afstemming met de accountant en de certificerende actuaris is besloten dat de kosten van de transitie worden voldaan uit het kringvermogen.

De éénmalige kosten voor het gehele project worden voor pensioenkring Owase geraamd op circa € 1,35 miljoen.

Kostenstructuur uitvoering nieuwe regeling

Pensioenfondsen dienen te zorgen voor dekking van hun kosten. Onder het FTK hebben fondsen daarom voorzieningen voor toekomstige uitvoeringskosten in hun administratie opgenomen. De overgang naar de Wtp betekent een overgang naar premiereregelingen. Het bestuur heeft bekeken of de huidige opzet van de huidige kostenvoorzieningen nog wel passend is of dat een andere kostenopzet beter past. Hierbij heeft het bestuur gekeken naar twee varianten:

1. Collectieve kostenvoorziening in de administratie apart zetten
2. Kostenvoorziening administratief binnen de persoonlijk pensioenvermogens houden

Het bestuur heeft voor PKO gekozen voor een collectieve kostenvoorziening die in de administratie apart wordt gezet, onder meer omdat deze variant het meest vergelijkbaar is met de kostenvoorziening in het huidige stelsel.

Het bestuur heeft uitgaande van de toereikendheid van de huidige kostenvoorziening van 2,75% van de netto TV besloten de kostenvoorziening voor PKO in het nieuwe stelsel vast te stellen op 2,3% van het persoonlijk pensioenvermogen.

In het nieuwe stelsel wordt de kostenvoorziening uitgedrukt als een percentage van het persoonlijk pensioenvermogen. Het persoonlijk pensioenvermogen bij invaren is nog niet helemaal bekend. Op basis van de huidige dekkingsgraad en de voorrangsregels bij invaren lijkt de som van de persoonlijke pensioenvermogens gelijk te zijn aan ca. 120% van de TV. De huidige kostenvoorziening van 2,75% van de TV is dan ongeveer gelijk aan 2,3% van de persoonlijke pensioenvermogens.

Bij invaren wordt de collectieve kostenvoorziening gevormd als onderdeel van de Voorziening operationele risico's. Als deze voorziening een tekort kent, dan kan dit tekort weggewerkt worden door aanvulling vanuit de operationele reserve of uit de persoonlijke pensioenvermogens (als laatste redmiddel). Het verloop van dit onderdeel van de operationele reserve is globaal als volgt:

- + beschikbaar voor directe uitvoeringskosten uit premie
- + beschikbaar voor uitvoeringskosten vanuit kostenvoorziening
- + beschikbaar vanuit pensioeningang
- /- feitelijke uitvoeringskosten in boekjaar
- /- aanpassing in verwachte toekomstige uitvoeringskosten

2.2.6. Overzicht risico's en beheersmaatregelen

Overzicht van belangrijkste risico's op bovenstaande gebieden en bijbehorende beheersingsmaatregelen, inclusief een beschrijving van en oordeel over de beoogde opzet, bestaan en werking van de risicobeheersingsmaatregelen.

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico-bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
Het administratiesysteem AxyLife blijkt ongeschikt om SPR-regelingen in uit te voeren.	2	4	Hoog	Onderzoek Eraneos Uitvoeringstoets en -verklaring DPS Ervaringen andere fondsen met digital twin	1	4	Midden	Laag *)
De overeengekomen regeling past niet in de technische mogelijkheden binnen AxyLife.	3	4	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> • Details regeling in overleg met uitvoerder en softwareleverancier Lumera definitief gemaakt. • Fit/gap-analyse o.b.v. requirementsdocument. • Participatie van DPS in werkgroep Regeling & uitvoering van HNPf (i.v.m. monitoring uitvoering) • Aanpassing regeling naar mogelijkheden Axy 	1	3	laag	Laag
Als gevolg van interpretatieverschillen sluit het ingerichte contract niet	2	4	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> • Requirementsdocument opgesteld en afgestemd 	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
aan bij de overeengekomen regeling				<ul style="list-style-type: none"> Regeling wordt in digital twin getest Monitoring voortgang door participatie in projecten en d.m.v. voortgangsrapportages 				
Kosten vallen hoger uit dan vooraf begroot, hetgeen tot ontevredenheid bij het BO leidt.	4	2	Hoog	BO Kring is geïnformeerd over onzekerheidsmarge rondom kosten Kostenontwikkelingen worden op periodieke basis gedeeld met BO.	4	1	Midden	Midden
Het eventuele nieuwe/aangepaste beleggingsbeleid kan niet tijdig worden geïmplementeerd	2	3	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Het beleggingsbeleid voortvloeiend uit het RPO is reeds ten tijde van het transitieplan bekend. Dit biedt voldoende tijd om het beleggingsbeleid voor de overgangdatum te implementeren 	1	3	Laag	Laag
Door de aanpassingen is pensioenuitvoeringsorganisatie DPS niet meer in staat om de financiële en actuariële werkzaamheden op een juiste wijze administratief uit te voeren	2	4	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> Vroegtijdig testen van de actuariële en financiële processen Met behulp van handmatige queries rapportages samenstellen. 	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
De leverancier van het pensioen-administratiesysteem (Lumera) heeft onvoldoende capaciteit beschikbaar om tijdig benodigde aanpassingen door te voeren.	3	4	Zeer hoog	<ul style="list-style-type: none"> Er zijn afspraken gemaakt met de leverancier m.b.t. beschikbare capaciteit voor HNPF en DPS. Monitoring d.m.v. strategisch, tactisch en operationeel overleg DPS/Lumera Escalatie naar directie leverancier. 	2	3	Midden	Laag**)
DPS beschikt over onvoldoende capaciteit om alle verandering te testen en door te voeren.	3	4	Zeer hoog	<ul style="list-style-type: none"> DPS heeft een detailplanning opgesteld, waaruit de benodigde capaciteit blijkt. Op maandbasis voortgang monitoren en beoordelen of capaciteit moet worden toegevoegd. Afspraken tussen HNPF en DPS over funding van de capaciteit. 	2	4	Hoog	Laag**)
De medewerkers van DPS hebben onvoldoende kennis van de nieuwe regeling, bijvoorbeeld om een testplan op te stellen en/of de uitkomsten te beoordelen	2	4	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> Binnen DPS wordt voor de medewerkers een opleidingstraject opgestart. Medewerkers met kennis vrijmaken/aannemen voor de Wtp-werkzaamheden. 	1	3	Laag	Laag
Rapportages sluiten niet meer aan bij nieuwe werkwijze	2	3	Midden	<ul style="list-style-type: none"> DPS start in overleg met de accountant tijdig met het vernieuwen van de ISAE- 	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				verklaring, zodat deze vanaf de ingangsdatum van de nieuwe regeling met bijbehorende processen gereed is. <ul style="list-style-type: none"> • Rapportages meenemen in elk building block van AxyLife 				
De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast	2	3	Midden	<ul style="list-style-type: none"> • Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland. • Een gespecialiseerd externe partij inhuren om alle brieven te beoordelen en aan te passen aan de veranderde wetgeving, regeling en uitvoeringsprocessen. 	1	3	Laag	Laag
Afspraken tussen DPS, fiduciair manager en custodian zijn niet duidelijk	2	4	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> • Participatie in een gezamenlijk ketenoverleg. • Afspraken maken tussen DPS, fiduciair manager en custodian zodat de keten goed werkt. • Afspraken vastleggen in een SLA tussen HNFP en de verschillende ketenpartijen. • Monitoring werkzaamheden en voortgang in het periodieke ketenoverleg. 	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerder en custodian komen niet tijdig geautomatiseerd tot stand	2	4	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> • Alle betrokken partijen maken afspraken met elkaar over aanpak en planning. • Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is uiterlijk 1 april 2025 volledig getest. • Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet. 	1	2	Laag	Laag

Toelichting:

*) Het netto risico is hier hoger dan de risicobereidheid van het bestuur. Het bestuur heeft door Eraneus de geschiktheid van het systeem laten onderzoeken. De kans dat het systeem ongeschikt blijkt te zijn, is minimaal gebleken. De impact indien die toch het geval zou zijn, blijft hoog omdat er geen mogelijkheden om op korte termijn van systeem of uitvoerder te wisselen en is daarmee door het bestuur niet te beïnvloeden. Het bestuur accepteert in deze dat het netto risico hoger is dan haar risicobereidheid.

***) Er zijn met zowel DPS als Lumera afspraken gemaakt over beschikbare capaciteit. Zo is voor Lumera overeengekomen dat er in de periode 2024 - 2027 een vast team van medewerkers beschikbaar is om de implementaties voor HNPF te begeleiden. De overgang naar de WTP is voor alle partijen een nieuw traject dat soms onbekende nieuwe activiteiten met zich meebrengt waardoor meer (en/of andersoortige) capaciteit nodig is. Gezien de schaarste op de huidige arbeidsmarkt is het niet altijd mogelijk om tijdig aanvullende capaciteit toe te voegen. Het bestuur accepteert in deze dat het netto risico hoger is dan haar risicobereidheid.

2.3 Technische uitvoerbaarheid

2.3.1. Haalbaarheid IT-systemen

Haalbaarheidsanalyse (inclusief beoordelingscriteria) door bestuur waaruit blijkt dat IT-systemen gereed (zullen) zijn om transitie en nieuwe pensioenregeling uit te voeren.

Onderzoek naar toekomstbestendigheid en schaalbaarheid AxyLife

HNPf heeft voorafgaande aan het besluit om de pensioenadministratie bij DPS onder te brengen aan Eraneos opdracht gegeven een beoordeling te doen op de geschiktheid van AxyLife voor het uitvoeren van de solidaire premierregeling. In deze beoordeling is gekeken naar de volgende criteria:

- Architectuur
- Ontwikkelprocessen en organisatie
- Roadmap
- Positie en stabiliteit leverancier (Lumera)

Onderstaand zijn de uitkomsten van het onderzoek weergegeven.

Architectuur	
Bevindingen	<ul style="list-style-type: none"> • Robuust, andere opzet en inrichting dan Wings en Vips (note: andere administraties die tegelijkertijd zijn beoordeeld) • Schaalbare cloud oplossing, IT t/m aantal deelnemers • Pensioenuitvoering is groeiscenario • Beheer en kosten, verschillende instanties (aantal kringen), het kopiëren van modellen wat extra beheer inspanning oplevert bij wijzingen in change en run • Is in lijn met beleid van HNPf om per kring separate communicatie en klantbediening op te zetten (wettelijke pensioencommunicatie) • Kwaliteit (onderhoudbaarheid) van de software onder marktgemiddelde • Invaren en migratie via de digital twin
Conclusies	<ul style="list-style-type: none"> • Toekomstvast platform • Technisch geen beperkingen t.a.v. schaalbaarheid • Maximale flexibiliteit o.b.v. modellen maar dat heeft ook een keerzijde en leidt tot complexiteit (meerdere instanties en meer testwerk)
Ontwikkelprocessen en organisatie	
Bevindingen	<ul style="list-style-type: none"> • Ontwikkeling via AXY-studio waar de modellen worden gemaakt, vervolgens wordt er op basis van de modellen een instance gegenereerd • Ontwikkeling van de modellen door continuous development • Parameterisering van modellen door niet-IT'ers • Lumera een robuuste partij • Er wordt gebruik gemaakt van implementatiepartners
Conclusies	<ul style="list-style-type: none"> • Ontwikkelprocessen zijn robuust ingericht • Door de opzet van het systeem (modellen en instances) extra complexiteit in beheer en onderhoud

Roadmap	
Bevindingen	<ul style="list-style-type: none"> • Visie en roadmap beschikbaar ten aanzien van de doorontwikkeling van het platform (functioneel, techniek en services) • De roadmap is vooral inhoudelijk uitgewerkt • Visie en aanpak op invaren (Digital Twin)
Conclusies	<ul style="list-style-type: none"> • De roadmap biedt voldoende zekerheid richting de toekomst en geeft voldoende vertrouwen dat de benodigde ontwikkelingen tijdig gereed zijn
Positie en stabiliteit leverancier	
Bevindingen	<ul style="list-style-type: none"> • Lumera heeft met AxyLife een substantieel marktaandeel in Nederland en wordt door meerdere klanten gebruikt
Conclusies	<ul style="list-style-type: none"> • Op basis van het pensioenonderzoek zijn er geen issues of risico's ten aanzien van de toekomstvastheid van de leverancier Lumera

Conclusies n.a.v. onderzoek Eraneos

Eraneos heeft in haar rapport de volgende conclusies getrokken ten aanzien van AxyLife:

- Invaren en migratie naar spr wordt ondersteund door de digital twin;
- AxyLife is een toekomstvast platform;
- Er zijn technisch geen beperkingen ten aanzien van schaalbaarheid;
- AxyLife kent een maximale flexibiliteit op basis van modellen;
- Door de opzet van het systeem (modellen en instances) is er extra complexiteit in beheer, onderhoud en testwerk;
- De roadmap biedt voldoende zekerheid richting de toekomst en geeft voldoende vertrouwen dat de benodigde ontwikkelingen tijdig gereed zijn;
- Er zijn geen issues of risico's ten aanzien van de toekomstvastheid van de leverancier Lumera.

In het rapport van Eraneos wordt de algehele conclusie getrokken dat het pensioenadministratiesysteem AxyLife geschikt is om ook de pensioenadministratie na de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel uit te voeren. De uitkomsten van dit onderzoek en de testresultaten bieden het bestuur van HNPf voldoende zekerheid dat AxyLife geschikt is om de SPR te kunnen administreren.

Definiëring requirements SPR

Pensioenkring Owase is de eerste kring van HNPf die overgaat naar een solidaire premieregeling. Om de specificaties goed met de DPS en Lumera te kunnen delen heeft HNPf een requirementsdocument opgesteld (zie bijlage 1). Lumera heeft een hoofdlijnen document opgesteld waarin is beschreven hoe het administratiesysteem wordt ingericht om invulling te kunnen geven aan de SPR. Op basis van deze documentatie heeft er een fit gap analyse plaatsgevonden. Naar aanleiding hiervan heeft HNPf keuzes gemaakt in de uitwerkingen om te borgen dat DPS met behulp van het administratiesysteem AxyLife de regeling inclusief het invaren kan uitvoeren. Daarbij is uitgangspunt geweest de SPR-propositie niet onnodig complex te maken, zodat deze goed uitlegbaar en uitvoerbaar is. De SPR-propositie is standaard van opzet met additionele/modulaire opties voor de klanten, die uitvoerbaar en betaalbaar zijn.

Uitvoeringsverklaring DPS

DPS heeft op basis van het requirementsdocument en de gevoerde overleggen in een uitvoeringsverklaring (zie bijlage 2) aangegeven de nieuwe pensioenregeling voor pensioenkring Owase uit te kunnen voeren.

2.3.2. Nog te nemen stappen

Beschrijving van nog te nemen stappen (indien van toepassing), inclusief bijbehorende (kritische) tijdslijnen om IT-systemen gereed te maken voor implementatie nieuwe pensioenregeling

Projectwerkzaamheden

Om de IT-systemen gereed te maken voor de transitie zijn wijzigingen nodig in de pensioen- en uitkeringenadministratie en in de koppelingen vanuit AxyLife naar de vermogensbeheerder en de deelnemer- en werkgeverportalen. De eerste stap is het opleveren van de digital twin door Lumera. Deze is inmiddels gerealiseerd en DPS en Lumera werken samen aan de gedefinieerde building blocks (zie paragraaf 2.2.1). DPS heeft een plan van aanpak opgesteld voor haar werkzaamheden die in het project Invoering Wet toekomst pensioenen worden uitgevoerd. Dit projectplan voorziet in een overall planning van de werkzaamheden voor alle pensioenkringen die kiezen voor de SPR-propositie. De werkzaamheden bestaan uit generieke werkzaamheden (van toepassing voor alle pensioenkringen) en specifieke werkzaamheden (uit te voeren voor een specifieke pensioenkring).

Hoofdmijlpalen pensioenkring Owase

Voor pensioenkring Owase zijn de volgende hoofdmijlpalen gedefinieerd en gepland:

Mijlpalen project Invoering Wtp

Nr	Hoofdmijlpaal	Generiek / kring	Start	Ein
generieke werkzaamheden en deliverables PKO				
1	Projectorganisatie	Generiek	1-9-2023	1-1-2024
2	Spr-propositie: concept productmodel	Generiek	1-12-2023	1-2-2024
3	RSA en risklog	Generiek	1-1-2024	1-7-2024
4	Spr-propositie: productmodel v1.0	Generiek	1-2-2024	1-7-2024
5	Uitvoeringstoets en -verklaring	Generiek	1-2-2024	1-7-2024
6	Plan van aanpak	Generiek	1-6-2024	1-7-2024
7	DQ: fase 1, 2 en 3	PKO	1-1-2024	1-7-2024
8	Funding projectkosten	Generiek	1-5-2024	1-7-2024
9	Input communicatieplan	PKO	1-1-2024	1-9-2024
10	Input implementatieplan	PKO	1-1-2024	1-9-2024
11	Spr-propositie: productmodel v1.1 incl. keuzebegeleiding	Generiek	1-7-2024	1-11-2024
12	uitvoeren herstelplan datakwaliteit	PKO	1-7-2024	1-12-2024
13	Spr-propositie: productmodel v1.2 incl. juridische documenten	Generiek	1-10-2024	1-1-2025
14	Bouw spr-regeling in applicaties	PKO	1-4-2024	1-1-2025
15	Testen applicaties	PKO	1-7-2024	1-4-2025
16	Oplevering en inrichting portalen	PKO	1-7-2024	1-4-2025
17	Koppeling PA en administratie VB'ers	Generiek	1-3-2024	1-4-2025
18	Verdere inrichting keuzebegeleiding (open norm)	PKO	1-11-2024	1-4-2025
19	Aanpassen brievenboek	Generiek	1-11-2024	1-4-2025
20	Spr-propositie: productmodel v1.3 incl. modulaire pricing	Generiek	1-1-2025	1-4-2025
21	Uitbestedingsovereenkomst inclusief SLA	PKO	1-1-2025	1-4-2025
22	stay clean activiteiten datakwaliteit	PKO	1-12-2024	15-5-2025
23	ISAE type 1	Generiek	1-1-2025	15-5-2025
24	Ketentest	PKO	1-4-2025	15-5-2025
25	finale goedkeuring voor invaren datakwaliteit	PKO	1-5-2025	15-5-2025
26	Goedkeuring om in te varen (DNB)	PKO	15-5-2025	15-5-2025
27	Go live besluit migratie naar spr	PKO	15-5-2025	15-5-2025
28	Communicatie voor invaren aan deelnemers	PKO	1-4-2025	1-6-2025
29	Opleiding en inrichting going concern	Generiek/PKO	1-9-2024	1-7-2025
30	Migratie naar spr	PKO	1-7-2025	1-8-2025
31	Communicatie na invaren aan deelnemers	PKO	1-8-2025	1-10-2025
32	Nazorg	PKO	1-8-2024	1-1-2025

De hoofdmijlpalen maken onderdeel uit van de diverse werkstomen van het project Invoering Wet toekomst pensioenen. Per werkstroom is en wordt gewerkt aan de definiëring van de diverse werkpakketten en de planning en uitvoering ervan. Het project Invoering Wet toekomst pensioenen stelt maandelijks een voortgangsrapportage op die zij deelt met haar Stuurgroep en ook HNPF.

2.4 Uitbestedingsrisico

2.4.1. Procesbeschrijving

Procesbeschrijving: hoe heeft bestuur haar uitbestedingspartners betrokken bij de voorbereiding op de transitie

Dion Pensioenservices (DPS)

De pensioenuitvoeringsorganisatie voor PKO is DPS. Binnen DPS is in afstemming met HNPF een projectmanager aangetrokken om het WTP-transitieproject binnen DPS voor alle HNPF pensioenkringen die kiezen voor de SPR-propositie te structureren en coördineren. Deze projectmanager is ook de linking pin naar de systeemontwikkelaar Lumera. HNPF en DPS hebben minimaal wekelijks afstemmingsoverleg over de WTP-transitie. In dit overleg worden de volgende onderwerpen besproken:

- Overall planning; HNPF heeft een overall planning opgesteld voor de pensioenkringen. Deze is gedeeld en besproken met DPS. Ook met Lumera is afgestemd over deze planning, zodat alle betrokken partijen van dezelfde uitgangspunten uitgaan.
- Capaciteit; zowel korte als middellange termijn beschikbare capaciteit van DPS, Lumera en HNPF.
- Ontwikkeling kosten; de WTP transitie is voor alle partijen een nieuw een eenmalig traject, waarvan de exacte omvang van de werkzaamheden en de daarmee gepaard gaande kosten bij aanvang onzeker zijn. HNPF monitort de kosten die de uitvoerder maakt nauwlettend. Hierover wordt maandelijks gerapporteerd door DPS.
- Inhoud regeling; om de juiste vertaling naar de administratieve inrichting te kunnen maken is gedetailleerd inzicht van de wensen van HNPF en de mogelijkheden van DPS/Lumera noodzakelijk. Er is een fit-gap analyse gedaan op de kenmerken van de SPR voor PKO. In een iteratief proces zijn wensen en mogelijkheden bij elkaar gebracht zodat er zekerheid is met betrekking tot de uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling.
- Communicatie; DPS en HNPF hebben gezamenlijk onderzocht welke partij HNPF en DPS kan ondersteunen in het aanbieden van een deelnemersportaal dat deelnemers op de juiste manier inzicht biedt in de overgang en de verschillen tussen de oude en nieuwe regeling. Zo wordt geborgd dat de communicatie aansluit bij de wensen van HNPF.

Daarnaast neemt DPS deel aan verschillende WTP werkgroepen (datakwaliteit, regeling en uitvoering en communicatie). Op deze wijze treden HNPF en DPS gezamenlijk de uitdagingen tegemoet.

Van Lanschot Kempen Investment Management

VLK IM is in een vroeg stadium betrokken en meer intensief sinds 2024. We onderscheiden hier drie hoofdzaken;

1. Informatiestromen; de aanpassing van de processen en informatiestromen is in een gezamenlijk ketenpartneroverleg vormgegeven tussen HNPF, VLK IM, Cardano, Caceis en DPS. Hier wordt nog vervolgd aan gegeven om concreter in te gaan op het format van uitwisseling en de verantwoordelijkheden van elke betrokken partij.
2. Beleggingsbeleid; in 2024 is in samenwerking met VLK IM gewerkt aan nadere uitwerking van het WTP beleggingsbeleid. Daarnaast denken zij mee met de invulling van het invaarsjabloon en beleidsdocument beleggingen WTP.
3. Uitvoering van het beleggingsbeleid; er is gekeken naar de impact op de uitvoering van bovenstaande twee punten. Dit is concreet vertaald naar vaststelling beleggingsmix en herbalanceringsbeleid. Deze zijn nog niet definitief en wordt nader uitgewerkt in de periode t/m het eerste kwartaal 2025.

Cardano Asset Management

Cardano is verantwoordelijk voor het LDI-beheer voor HNPF en is vanuit deze rol onderdeel van het ketenpartneroverleg. Meer recentelijk heeft Cardano ook een bijdrage geleverd in het uitdenken van de rendements- en kostentoedeling (specifiek de kosten van de matchingportefeuille/ LDI).

Caceis

Caceis voert de leidende beleggingsadministratie voor HNPF. Zij is betrokken bij het ketenpartneroverleg en het uitdenken van de informatiestromen tussen verschillende partijen.

2.4.2. Afspraken met uitbestedingspartijen

Beschrijving van belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen (bijv. pensioenuitvoeringsorganisatie, vermogensbeheerders, custodian, fiduciair beheerder) wat betreft uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Belangrijk is dat uitbestedingspartijen ook onderling de juiste afspraken en verwachtingen hebben vastgelegd over elkaars verantwoordelijkheden.

Dion Pensioen Services

HNPF heeft een uitbestedingsovereenkomst inclusief service level agreement met DPS gesloten waarin afspraken zijn vastgelegd met betrekking tot de uitvoering van de pensioenadministratie. In aanvulling daarop zijn in een addendum op deze overeenkomst financiële afspraken gemaakt. HNPF en DPS zijn met elkaar overeen gekomen dat bij de overgang naar de WTP zowel de uitbestedingsovereenkomst inclusief service level agreement als ook het addendum zullen worden aangepast.

DPS heeft voor de overgang naar de WTP heeft een projectplan opgesteld, waarin de verschillende werkzaamheden worden benoemd en ingepland. Tevens is in het projectplan een voorlopige begroting opgenomen. Met het goedkeuren van het projectplan hebben partijen zich gecommitteerd aan het gezamenlijk tot uitvoering brengen van de overgang van PKO naar de solidaire premiereregeling. DPS heeft mede op basis van tripartiete afstemming tussen HNPF, DPS en Lumera een verklaring opgeleverd aan HNPF, waarin zij aangeeft de SPR-propositie voor

PKO, zoals vastgesteld in het requirementsdocument voor PKO, kan uitvoeren en in staat is de transitie per 1 juli 2025 te realiseren.

Van Lanschot Kempen Investment Management

HNPF heeft met VLK IM een uitbestedingsovereenkomst t.b.v. het fiduciair beheer. Deze verantwoordelijkheden voor de fiduciair beheerder blijven in essentie hetzelfde. Daarmee wordt de huidige uitbestedingsovereenkomst tussen HNPF en VLK wordt aangehouden. De WTP heeft met name impact op de informatiestromen tussen VLK en andere partijen. Dit wordt vastgelegd in een apart werkafspraken document.

Caceis

Voorlopig wordt de huidige uitbestedingsovereenkomst aangehouden. Wel zullen er aanvullende SLA-afspraken met hen worden gemaakt, die aansluiten bij de nieuwe werkwijze.

Cardano Asset Management

Cardano voert voor HNPF het LDI-beheer uit. Dit zal ook van toepassing zijn voor de WTP. De uitvoering hiervan geschiedt binnen de vastgestelde richtlijnen. Er wordt momenteel gekeken naar een optimale indeling van de matchingportefeuille. Naar verwachting zal dit impact hebben op de samenstelling van de matchingportefeuille en mogelijk de bewegingsruimte daaromheen. Afspraken rondom het ontvangen en delen van informatie wordt ook voor Cardano vastgelegd in een aanvullend werkafspraken document. Daarnaast zullen ook met Cardano de SLA afspraken worden aangepast.

2.4.3. Overzicht uitbestedingen

Overzicht van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties betrokken bij de transitie inclusief een beschrijving van de dienstverlening

Pensioenadministratie

HNPF heeft de administratie van pensioenkring Owase uitbesteed aan Dion Pensioen Services (DPS). Naast de deelnemersadministratie verzorgt DPS ook de financiële administratie van pensioenkring Owase.

De afspraken over de dienstverlening door DPS zijn vastgelegd in een uitbestedingsovereenkomst, een kring specifiek addendum hierop en een service level agreement. De belangrijkste onderuitbestedingspartij van DPS is Lumera NL (Lumera). Lumera is leverancier van het administratiesysteem AxyLife waarin de pensioenadministratie van PKO wordt gevoerd. Alle gegevens van betrokkenen worden in één systeem opgeslagen. Alle processen/modules benodigd voor de deelnemersadministratie zijn in het systeem opgenomen.

In de overgang van de huidige DB-regeling naar de solidaire premiereregeling wordt het administratiecontract middels de inzet van de zogenaamde digital twin door Lumera aangepast. In paragraaf 2.2.1 van dit implementatieplan is een uitleg gegeven van de werking van de digital twin.

Vermogensbeheer

Het vermogensbeheer voor Pensioenkring Owase is uitbesteed aan Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM). VLK IM is de fiduciair manager voor ondersteuning bij de beleggingsstrategie, het beleggingsbeleid en de implementatie. Onder de werkzaamheden die door VLK IM worden uitgevoerd valt het selecteren van operationele vermogensbeheerders, die vervolgens door het bestuur worden aangesteld. Sinds de aanvang van de activiteiten van Het Nederlandse Pensioenfonds is Van Lanschot Kempen Investment Management N.V. via een uitbestedingsovereenkomst bij het pensioenfonds betrokken.

Het LDI-beheer is uitbesteed aan Cardano Asset Management. Daarmee is zij verantwoordelijk voor het uitvoeren van het renteafdekkingsbeleid volgens de beleggingsrichtlijnen van pensioenkring Owase. Binnen deze kaders heeft Cardano enige vrijheid in hoe de LDI-portefeuille belegd wordt. De monitoring van het LDI-beheer is uitbesteed aan VLK IM.

Caceis is aangesteld als custodian van het pensioenfonds. De custodian zorgt voor het centraal administreren en bewaren van de beleggingen en voor het uitvoeren van de bewaarfunctie van de bankrekeningen van het pensioenfonds voor stortingen en onttrekkingen aan het pensioenkapitaal.

Caceis verzorgt naast custody services de leidende, onafhankelijke, beleggingsadministratie voor het pensioenfonds. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Met de fiduciair manager wordt deze administratie gereconcilieerd. De administratie biedt tevens de basis voor het detailniveau voor DNB rapportages en, indien van toepassing, de onafhankelijke toetsing van beleggingen aan richtlijnen. Mogelijk verzorgt de asset service provider ook (additionele) compliance functies in de SPR.

In de overgang naar de WTP verandert de rol en invulling van de activiteiten van de fiduciair vermogensbeheerder en de custodian. Met de partijen worden hierover in een werkafspraken-document schriftelijke afspraken gemaakt.

2.4.4. Overzicht uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen.

Kritieke uitbestedingspartijen (DPS, Van Lanschot Kempen en Caceis)

Risicocategorie	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
Informatie-uitwisseling tussen uitbestedingspartijen werkt onvoldoende, waardoor schade ontstaat voor het fonds en/of deelnemers	2	4	Hoog	Uitwerken operatng model met uitbestedingspartijen Go/no go criteria, waaronder ketentest	1	4	Laag	Laag
Niet tijdige of onvolledige realisatie van benodigde veranderingen leiden tot vertraging in transitie dan wel extra kosten voor het fonds	3	3	Hoog	Mijlpalenplanning DPS Monitoring voortgang realisatie uitbestedingspartijen Frequent overleg en afstemming met uitbestedingspartijen Go/no go criteria	2	3	Midden	Midden
Operationeel risico van onjuistheid van processen na transitie (toekennen rendementen)	2	4	Hoog	Uitwerken operationele keten opgenomen in planning Testen operaties opgenomen in planning	1	4	laag	Laag

2.5 Beheersing financiële risico's

De eerste paragraaf identificeert en beschrijft de risico's die van belang zijn in transitie naar de WTP. De tweede paragraaf beschrijft de analyses welke tot op heden zijn uitgevoerd ter inschatting van deze risico's. Daarna wordt gekeken naar de benodigde aanpassingen van het beleggingsbeleid in het FTK in transitie naar de WTP.

2.5.1. Financiële risico's

Beschrijving van financiële risico's die van belang zijn voor de transitie.

Op hoofdlijnen worden de volgende financiële risico's geïdentificeerd (in transitie naar de WTP):

- Rente/matchingrisico
- Aandelenrisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico's
- Valutarisico

De risico's worden geplaatst in de context van de actuele dekkinggraad en de gewenste invaardekkinggraad. Per eind mei 2024 is sprake van een relatief groot surplus. Voor PKO is de actuele dekkinggraad 131,8% (per eind september 2024) en de gewenste invaardekkinggraad 106,9%. Dit surplus biedt ruim de mogelijkheid om de invaardekkinggraad te beschermen. We benadrukken daarnaast het belang van de korte termijn horizon tot het invaarmoment op 1-7-2025. Dit beperkt de horizon tot minder dan 1 jaar en vergroot de noodzaak van het beheersen van deze risico's.

Op basis van de potentiële impact op de dekkinggraad zijn rente- en aandelenrisico geïdentificeerd als de belangrijkste risico's. Het bestuur van HNPf beschouwt het renterisico als een onbeloond risico. Het bestuur heeft de voorkeur uitgesproken voor lineaire bescherming. In beginsel wordt bescherming van de dekkinggraad derhalve bij voorkeur geïmplementeerd via een verhoging van de renteafdekking, indien dit mogelijk is binnen de kaders van de risicohouding. In de mate van renteafdekking wordt ook inflatierisico (en indexatie) beschouwd. Gezien het relatief grote surplus voor indexatie binnen de actuele dekkinggraad wordt voor een horizon van minder dan 1 jaar de focus gelegd op het renterisico. Drie tot zes maanden voor het invaarmoment wordt opnieuw beoordeeld of een verlaging van het aandelenrisico gewenst is. In de analyse wordt zowel het afbouwen van posities (lineair via verkoop of futures) als aandelenopties uitgewerkt.

Bij alle beleidsbeslissingen worden ook kredietrisico, liquiditeitsrisico en valutarisico integraal meegenomen. Met name bij een verhoging van de renteafdekking wordt gekeken of het liquiditeitsrisico beheersbaar blijft. De mate van illiquiditeit in de portefeuille is in het FTK en in de WTP beheersbaar, en wordt derhalve gehandhaafd. Het valutarisico is het grootst in verhouding tot de USD. Echter in termen van impact relatief klein in verhouding tot hiervoor beschreven risico's. Momenteel wordt 75% van het valutarisico o.b.v. de USD en GBP afgedekt. Ter volledigheid wordt gekeken naar een potentiële aanpassing van het valutabeleid.

De definitieve beleggingsmix voor de WTP wordt vastgesteld in het eerste kwartaal van 2025. Als onderdeel van dit traject worden alle risico's nogmaals ingeschat.

Inschatting bruto-netto risico

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico-bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
Rente/ matchingrisico: het duurder worden van de inkoop van uitkeringen als gevolg van een daling in de rente. Dit heeft direct effect op de uitkering van gepensioneerden.	3	4	Zeer hoog	100% renteafdekking vlak afgedekt over de curve. Hanteren van geclearde renteswaps voor verhoging t.b.v. liquiditeit.	3	1	Laag	Laag
Aandelenrisico: een daling van de aandelenkoersen (inclusief beursgenoteerd vastgoed) en in bredere zin zakelijke waarden.	3	3	Hoog	Beperking van allocatie naar en diversificatie over aandelen, via vastgoed en spread beleggingen binnen de rendementsportefeuille.	3	2	Midden	Midden
Kredietrisico: het risico op het oplopen van spreads en niet voldoen van betalingen op obligaties door de uitgever.	3	2	Midden	Diversificatie van spread beleggingen in de returnportefeuille.	2	2	laag	Midden
Liquiditeitsrisico: het niet kunnen voldoen van betalingsverplichtingen op o.a. renteswaps (margin), pensioenverplichtingen en commitments.	2	3	Midden	Het liquiditeitsbeleid gebaseerd op voldoende liquiditeit onder stress (daling rente en rendementsportefeuille).	1	2	Laag	Laag
Valutarisico: het risico op devaluatie van een vreemde valuta vs. de euro op niet euro beleggingen.	2	2	Laag	75% valuta-afdekking van de grootste vreemde valutaposities; USD en GBP.	2	1	Laag	Laag

2.5.2. Scenario analyse financiële risico's

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

De scenario's zijn uitgewerkt in samenwerking met de fiduciair manager (VLK), met uitzondering van de mismatch analyse tussen feitelijk en theoretisch beschermingsrendement.

In algemene zin is op basis van de uitgevoerde analyses vastgesteld dat een beheersbare transitie gemaakt kan worden van FTK naar WTP beleid. De vastgestelde beleggingsmix voor de WTP ligt op totaalniveau (zoals vastgelegd in het invaarsjabloon, tabblad 8) dicht in de buurt van de huidige beleggingsmix. Structurele aanpassingen t.b.v. voorsorteren blijven daarom uit. De benodigde tegengestelde transacties zijn haalbaar vanuit de huidige renteafdekking van 100% rondom of binnen een aantal weken na het invaarmoment. Hieronder worden de analyses nader beschreven.

WTP beleggingsbeleid

Het Beleggingsbeleid WTP is vastgesteld conform onderstaande volgordeijkheid:

1. uitvoeren risicopreferentieonderzoek (RPO);
2. vaststellen risicohouding;
3. vaststellen basis(beleggings)beleid;
4. toetsing aan vastgestelde risicohouding en;
5. nadere uitwerking van beleggingsbeleid.

Op basis van het risicopreferentieonderzoek zoals uitgevoerd in het vierde kwartaal 2023 zijn zowel risicotolerantie als risicodraagvlak als gemiddeld beoordeeld in verhouding tot deelnemers van andere pensioenfondsen. Risicodraagvlak en risicotolerantie zijn vervolgens gewogen voor het vaststellen van de risicohouding. Het beoogd beleid/ lifecycle is vastgesteld met behulp van ALM-berekeningen met wetenschappelijke inzichten ter ondersteuning en getoetst aan de risicohouding. Voor nadere toelichting wordt verwezen naar het Beveluitvormingsdocument risicohouding PKO. Met deze basis is gekeken naar de invulling van de rendements- en matchingportefeuille. Hiervoor is gekeken naar:

1. welke beleggingscategorieën geschikt zijn onder de WTP
2. de omvang van de matching- en rendementsportefeuille
3. de invulling van de matching- en rendementsportefeuille

Dit is vastgelegd in het Bevelidsdocument beleggingen WTP en transitie PKO.

Geschiktheid beleggingscategorieën

De beleggingscategorieën zoals opgenomen in de huidige portefeuille worden als passend gezien onder WTP. De reeds uitgewerkte investment cases worden hierbij als onderbouwing gehanteerd. Nieuwe beleggingscategorieën worden buiten beschouwing gelaten.

Omvang matching en rendementsportefeuille

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de conclusies. De uitkomsten zijn afhankelijk van de ontwikkeling van de rente en het deelnemersbestand. De begrenzungen zijn gebaseerd op:

- de rente en kasstromen per eind december 2023
- stress-scenario's met als uitgangspunt dat aan het beleid kan worden blijven voldaan:
 - een rentestijging van 1%-punt en 20% daling van de rendementsportefeuille zonder verkoop van stukken uit de RP en
 - een rentestijging van 2%-punt en 20% daling van de rendementsportefeuille inclusief verkopen van stukken uit de RP.

Beperking	Rationale	Begrenzing
Minimale omvang MP	Bepaald o.b.v. 100% renteafdekking voor gepensioneerden opgebouwd vanaf 45 jaar. Liquiditeit gewaarborgd in tijden van stress.	Minimale omvang MP: 21% (+/-4%).
Maximale omvang RP	De MP, heeft een minimale omvang, hieruit volgt een begrenzing op de RP.	Maximale omvang RP: 79% (+/- 4%).
Minimale omvang RP	Uit het percentage gemapte zakelijke waarden op totaalniveau volgt de minimale omvang van de RP (invulling via 100% aandelen).	Minimale omvang RP: 51%.
Totale zakelijke waarden	Dit wordt bepaald door de lifecycle, de vermogens per deelnemer en de mapping van DNB.	Zakelijke waarden 51% van totale vermogen.
Verhouding zakelijke waarden t.o.v. de RP	De RP moet aansluiten bij het risicoprofiel van de lifecycle, terwijl de omvang van de RP ook begrensd is. Dit impliceert een minimale blootstelling ZW in de RP.	Minimale omvang zakelijke waarden in RP is afhankelijk van de uiteindelijke grootte van de RP. Op basis van de maximale allocatie naar RP is het percentage 65% van 79%.

Invulling matchingportefeuille

De invulling van de MP is gericht op aansluiting bij het indirecte beschermingsrendement. Om de mismatch tussen gerealiseerd en indirecte beschermingsrendement te verkleinen wordt getracht duratie-, curve- en spreadrisico te beperken. De risico's zijn ingeschat op basis van een historische analyse (dec 2002 t/m dec 2023). Daar is gekeken welk beleid leidt tot acceptabele schokken op het rendement.

Duratie- en curverisico worden in eerste instantie beperkt door 100% van de verwachte uitkeringen vlak over de curve af te dekken. Er zijn dus geen over- of onderhedges. Afwijkingen van de norm worden op twee manieren beperkt:

- Duratierisico: bandbreedte renteafdekking op totaalniveau +/-3%. Gebaseerd op de grootste historische renteschok binnen 1 jaar in de periode dec 2002 t/m dec 2023 van 2,5%. Dit scenario leidt tot een impact op het overrendement van +/-0,9%. Deze impact is acceptabel.
- Curverisico: bandbreedte renteafdekking per looptijdsegment +/-2,5%. Gebaseerd op de grootste niet-parallelle verschuiving van 2,8% (verschil tussen 2- en 30-jaars rente). De impact van dit scenario op het overrendement is ingeschat op +/-1,6%. Deze impact is acceptabel.

Het spreadrisico wordt beperkt tot het benodigde niveau voor het compenseren van de rendementslekkage; het rendement op een zo goed als risicoloze portefeuille is lager dan een 6-maands Euribor. De allocatie naar spread wordt ingezet om deze rendementslekkage goed te

maken (en mogelijkwerwijs kosten die buiten de NAV van een belegging vallen). Dit sluit het beste aan bij het indirecte beschermingsrendement. Onderstaande tabel geeft de karakteristieken van de portefeuille weer.

Parameter	MP: geen rendementslekkage
<i>Verhouding bonds/swaps PV01</i>	14% / 86%
<i>Verhouding AAA / AA bonds PV01</i>	4% / 10%
<i>Verhouding bonds/swaps allocatie</i>	27% / 73%
<i>Impact +100bps spreads (mln. Euro / impact overrendement</i>	-10,8 / -1,5%

De maximale impact van een mismatch tussen gerealiseerd en indirecte beschermingsrendement is gebaseerd op stochastische ALM berekeningen. Omdat de mismatch terecht komt in het overrendement leidt dit tot een verschil in beoogd vs. feitelijk overrendement. Gekozen is voor een acceptabele bandbreedte van +/- 3%-punt voor jongeren en +/- 1,4% punt impact op het overrendement voor gepensioneerden. De begrenzing houdt rekening met de impact van het duratie-, curve- en spreadrisico. Overige risico's, zoals de impact van vertraging oplevering nieuwe kasstromen, zijn bewust niet opgenomen in de bandbreedte om de bandbreedte niet te ruim op te zetten. De matchingportefeuille WTP zoals weergegeven in tabel 4 past binnen de mismatch bandbreedtes; -/-1,5% impact op overrendement voor jongere deelnemers, -/-0,6% voor gepensioneerden (-/-1,5% * 40% allocatie naar overrendement). Het mismatchrisico wordt jaarlijks geëvalueerd en bij wijziging van beleggingsbeleid opnieuw vastgesteld. Nadere toelichting hierop staat in het Besluitvormingsdocument beleid WTP PKO.

De rentegevoeligheid uit de allocatie naar hypotheek en IG bedrijfsobligaties wordt meegenomen in de renteafdekking. Het spreadrendement (en risico) is onderdeel van het overrendement. De rentegevoeligheid (duratie) naar hypotheek en IG bedrijfsobligaties wordt periodiek herijkt. Tussentijdse afwijkingen zullen zeer beperkt zijn. Eventuele afwijkingen buiten de allocatiebandbreedte worden in de praktijk bijgestuurd. Afwijkingen in de renteafdekking worden bijgestuurd via renteswaps. Hier wordt in de mismatch bandbreedte dus niet aanvullend rekening mee gehouden.

Invulling rendementsportefeuille

Op basis van de geschikte beleggingscategorieën is een optimalisatie analyse uitgevoerd. Onderstaande tabel toont deze beleggingsmix die in lijn ligt met de huidige FTK-beleggingsmix. Dit wordt opnieuw beoordeeld o.b.v. de actuele situatie in de 6 maanden voor transitie. De optimalisatie analyse is uitgevoerd op basis van het rendement over een 20-jaars historische periode. Binnen de kaders van de maximale omvang RP en allocatie ZW binnen RP is vervolgens de optimalisatie gedraaid.

Rendementsportefeuille	Beleggingsmix
<i>Aandelen ontwikkelde landen</i>	38,7%
<i>Aandelen opkomende landen</i>	4,3%
<i>Genoteerd onroerend goed</i>	3,5%
<i>Niet-genoteerd onroerend goed</i>	14,5%
<i>Alternatieve beleggingen</i>	0,0%
<i>HY obligaties</i>	3,5%
<i>Emerging market debt LC</i>	1,75%
<i>Emerging market debt HC</i>	1,75%
<i>IG bedrijfsobligaties</i>	18,0%
<i>Hypotheken</i>	14,0%
Totaal	100%

Valuta-afdekking

In het nieuwe stelsel vervalt de VEV-restrictie en is er ruimte om de valuta-afdekking te verlagen. Er is gekeken naar de valuta-afdekking voor de USD, GBP en JPY over een historische periode van de afgelopen 10 jaar. Daarbij is onderscheid gemaakt tussen de performance op aandelen (wereldwijd, USD, GBP en JPY) en obligaties (wereldwijd, USD, GBP en JPY). Op basis van de resultaten was te zien dat een hoge afdekking bij obligaties te prefereren is voor een lagere volatiliteit, terwijl het beeld bij aandelen genuanceerder is. Voor obligaties is namelijk een grotere bijdrage zichtbaar van valuta aan de totale volatiliteit van vastrentende waarden.

Op basis van de gekozen beleggingsmix voor WTP die in lijn ligt met de huidige beleggingsmix (FTK) is besloten het huidige beleid aan te houden. Onderstaande tabel toont het valuta-afdeckingsbeleid. Valuta-exposures van kleiner dan 2% van het totale vermogen worden niet afgedekt (hier valt de JPY onder).

Herbalancering

Vóór herbalancering vindt herijking plaats van de normallocatie van de beleggingsmix op totaalniveau. De nieuwe normallocatie wordt bottom-up vastgesteld op basis van de toedeelregels. Voor herbalancering zijn vervolgens twee knoppen relevant; frequentie en bandbreedte.

Voor de frequentie is uit principe besloten dat herbalancering het liefst zo vaak mogelijk gedaan wordt om te voldoen aan de gewenste exposures naar en binnen de RP en MP. Praktisch wordt gekozen voor maandelijkse herbalancering vanwege frequentie rendementstoedeling en de maandelijkse beschikbaarheid van nieuwe kasstromen.

Het resultaat van afwijkingen van de normallocatie belandt in het overrendement. Om de bandbreedte vast te stellen zijn berekeningen uitgevoerd o.b.v. deterministische scenario's (schokken op rendement van +/- 20%) en verschillende bandbreedtes. De potentiële impact van de mismatch op het rendement is vervolgens voor verschillende leeftijdscohorten gekwantificeerd. Op basis hiervan is de bandbreedte t.b.v. de allocatie RP en MP vastgesteld op +/-2,5%. De impact van de scenario's op het totale rendement wordt voor gepensioneerden beperkt tot minder dan +/-0,5%. Gezien de beperkte impact wordt dit als acceptabel gezien. Dit is maximaal +/-1% impact op het rendement van jonge deelnemers. Ook dit wordt als acceptabel gezien gegeven een groter herstellend vermogen over een langere horizon. Voor beleggingscategorieën (binnen de RP en MP) wordt in lijn met het FTK beleid +/-2,5% en +/-5% voor beleggingscategorieën met een allocatie van kleiner resp. groter dan 7,5%.

Bescherming dekkingsgraad

Zoals beschreven heeft het bestuur aangegeven een voorkeur te hebben voor lineaire bescherming en het afdekken van onbeloofde risico's. De scenario analyse bekijkt de impact op de dekkingsgraad van renteveranderingen en schokken op de rendementsportefeuille. De beleidsvarianten richten zich op meer renteafdekking. Dit is zowel deterministisch als stochastisch bekeken.

Er is geconcludeerd dat PKO met name gevoelig is voor een rentedaling en dat een verhoging van de renteafdekking gewenst was. Hier is de verhoging beperkt tot 100% (vs. verplichtingen) om gevoeligheid t.o.v. een rentestijging niet onnodig te verhogen en niet teveel beslag te leggen op de liquiditeit van de portefeuille. De verhoging past binnen de huidige kortetermijnrisicohouding (blijft binnen de VEV-bandbreedte). De aanpassing is bovendien als evenwichtig beoordeeld o.b.v. de HBT resultaten per leeftijdscohort.

2.5.3. Aanpassing beleggingsbeleid

Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig.

FTK beleggingsbeleid

Er worden geen (structurele) wijzigingen doorgevoerd voorsortierend op het WTP beleggingsbeleid. Wel is besloten tot een verhoging van de renteafdekking naar 100% van de nominale verplichtingen. Dit is ten behoeve van bescherming van de dekkingsgraad. De rente wordt vlak over de rentecurve (volgens verplichtingen) afgedekt. Dit betekent dat het voormalig curvebeleid (overhedge 20- en 30-jaars looptijden, underhedge 50-jaars looptijd) wordt losgelaten.

Mogelijke wijzigingen in de maanden kunnen voortkomen uit:

- marktontwikkelingen (verandering van de dekkingsgraad en vermogen)
- verfijning van de beleggingsmix in de WTP
- aanpassing van de allocatie naar illiquide beleggingen

Dit proces loopt van het tweede kwartaal 2024 t/m eerste kwartaal 2025.

Van FTK naar WTP beleggingsbeleid

De beleggingsmix wordt zo dicht mogelijk bij het invaarmoment geïmplementeerd. Daarbij hanteert HNPF de volgende aandachtspunten:

- Voorsorteren binnen FTK is mogelijk, maar zal pas worden beschouwd na het definitief vaststellen van de gewenste beleggingsmix dichterbij het invaarmoment. Dit staat gepland voor Q1 2025.
- Liquide beleggingen maken bijsturing kort na invaren mogelijk. Indien liquiditeit in de markt minder is dan onder normale omstandigheden wordt ook meer tijd uitgetrokken voor het overzetten. Dit zal met name impact hebben op de renteswaps. De voorlopig vastgestelde beleggingsmix wijkt beperkt af van het huidige beleid.
- Voor illiquide beleggingen wordt indien nodig meer tijd voor uitgetrokken. Daarvoor wordt eerst het gewenste allocatiepercentage naar illiquide beleggingen vastgesteld, ook gepland voor Q1 2025. Indien nodig worden commitments of uittredingsverzoeken voor het invaarmoment ingelegd.

- Het fonds accepteert dat de waardering en daarmee het rendement van illiquide beleggingscategorieën met een vertraging doorkomt. De impact in extreme historische/ deterministische scenario's is voor niet-beursgenoteerd vastgoed ingeschat als beperkt, gegeven de omvang van de allocatie naar illiquide beleggingen en de orde grootte van de schok. Spreadrisico op hypotheek (waar een AA rating gehanteerd wordt) is beperkt. Waardering is bovendien eenvoudiger door een betere beschikbaarheid van informatie omtrent rente en verwachte kasstromen.

Acties bij financiële en economische schokken

Het beleid is er primair op gericht om de gevolgen van financiële schokken te beperken. Indien dergelijke schokken zich voordoen dan wordt op het geformuleerde beleid vertrouwd maar wordt de situatie gemonitord. Bij schokken potentieel groter dan de schokken waar rekening mee is gehouden wordt het beleid opnieuw getoetst. Indien vereist wordt het beleid aangepast.

2.6 Juridische en privacy risico's

2.6.1. Juridische risico's ten aanzien van de transitie

Beschrijving van belangrijkste juridische risico's ten aanzien van de transitie

Risico en impact op fonds	Beheersmaatregelen
Eigendomsrecht: invaren blijkt in strijd met EU- eigendomsrecht. Dit kan leiden tot individuele bezwaren en rechtszaken. Omgevingsrisico dat alle fondsen raakt. Kans wordt door juristen laag geacht, maar impact potentieel erg groot omdat in ultieme situatie de transitie moet worden ongedaan gemaakt.	Vastleggen eindstand voorafgaand aan invaar moment en vasthouden mutaties na invaardatum, zodat als <u>ultimum remedium</u> de oude situatie kan worden gereconstrueerd.
Sociale partners hebben het hoorrecht niet goed genoeg ingevuld. Deelnemers beroepen zich hierop en eisen na de transitie van HNPF dat hun pensioen(vermogens) worden aangepast.	<ul style="list-style-type: none"> - Benadrukken belang van het hoorrecht richting sociale partners - Bij opdrachtaanvaarding beoordelen door bestuur dat hoorrecht afdoende heeft plaats gevonden.
Een (groep van) deelnemers beroept zich op onevenwichtigheid in de besluitvorming en eist aanpassing van hun pensioenvermogen	<ul style="list-style-type: none"> • Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming. • In transitiecommunicatie evenwichtigheid aandacht geven. • Operationele reserve t.b.v. individuele claims
Het risico dat niet voldaan wordt aan wet- en regelgeving m.b.t. privacy en informatie van deelnemers in verkeerde handen	<ul style="list-style-type: none"> • Reguliere werkwijze controles door PUO

komt. Met als gevolg reputatieschade en financiële schade door boetes.	
Als gevolg van onvoldoende of onduidelijke communicatie maken deelnemers voor hen ongunstige keuzes tijdens de transitieperiode en spreken voor de gevolgen HNPf hierop aan.	Heldere communicatie met daarin speciale aandacht voor deelnemers die in de transitieperiode keuzes moeten maken (bijv. pensionering)
Ondanks signalen vanuit de organisatie besluit bestuur dat overgang doorgang moet vinden. De transitie wordt niet beheerst uitgevoerd waardoor er fouten ontstaan. Het bestuur wordt hiervoor aansprakelijk gesteld.	<ul style="list-style-type: none"> • Duidelijk projectplan met planning en expliciete go/no go momenten • Goede voortgangsrapportage • Betrekken sleutelfunctiehouder risico in besluitvorming
Verlaging pensioenkapitalen na invaren leidt tot klachten van deelnemers	<ul style="list-style-type: none"> • In de (transitie)communicatie wordt veel aandacht geschonken aan het fluctueren van kapitalen en pensioenen, waardoor verlagingen voor deelnemers niet onverwacht zijn.

Overzicht juridische risico's en beheersmaatregelen

Overzicht van risico's en beheersingsmaatregelen inclusief een volledige beschrijving van de beoogde opzet, bestaan en werking

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
Eigendomsrecht: invaren blijkt in strijd met EU-eigendomsrecht.	1	4	Midden	Vastleggen eindstand voorafgaand aan invaar moment en vasthouden mutaties na invaardatum, zodat als <u>ultimum remedium</u> de oude situatie kan worden gereconstrueerd.	1	3	Laag	Laag
Sociale partners hebben het hoorrecht niet goed genoeg ingevuld.	2	3	Midden	<ul style="list-style-type: none"> • Benadrukken belang van het hoorrecht richting sociale partners • Bij opdrachtaanvaarding beoordelen door bestuur dat hoorrecht afdoende heeft plaats gevonden. 	1	3	Laag	Laag
Een (groep van) deelnemers beroept zich op onevenwichtigheid in de besluitvorming en eist aanpassing	2	3	Midden	<ul style="list-style-type: none"> • Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming. • In transitiecommunicatie evenwichtigheid aandacht geven. 	2	2	Laag	Laag

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
van hun pensioenvermogen				<ul style="list-style-type: none"> • Operationele reserve t.b.v. individuele claims 				
Het risico dat niet voldaan wordt aan wet- en regelgeving m.b.t. privacy en informatie van deelnemers in verkeerde handen komt.	2	3	Midden	<ul style="list-style-type: none"> • Reguliere werkwijze controles door PUO 	1	2	Ze er laag	Ze er laag
Als gevolg van onvoldoende of onduidelijke communicatie maken deelnemers voor hen ongunstige keuzes tijdens de transitieperiode	2	3	Midden	Heldere communicatie met daarin speciale aandacht voor deelnemers die in de transitieperiode keuzes moeten maken (bijv. pensionering)	1	2	Laag	Laag
De transitie wordt niet beheerst uitgevoerd waardoor er fouten ontstaan. Het bestuur wordt hiervoor	2	4	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> • Duidelijk projectplan met planning en expliciete go/no go momenten • Goede voortgangsrapportage 	1	3	Laag	Laag

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
aansprakelijk gesteld.				Betrekken sleutelfunctiehouder risico in besluitvorming				
Verlaging pensioenkapitalen na invaren leidt tot klachten van deelnemers	2	2	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Heldere communicatie over fluctueren kapitalen en pensioenen 	2	1	laag	Laag

2.7 Concluderend oordeel

Concluderend oordeel bestuur, sleutelfunctiehouder risicobeheer en intern toezicht over de risicoanalyses en de opzet en (voor zover geïmplementeerd), het bestaan en werking van de risicobeheersingsmaatregelen.

Sleutelfunctiehouder risicobeheer

De sleutelfunctiehouder risicobeheer kan zich vinden in het voorliggende plan met bijbehorende risicoanalyses. Gedurende het gehele traject van totstandkoming is de sleutelfunctiehouder risicobeheer betrokken geweest bij alle relevante deelonderwerpen waarop risicoanalyses en risico-opinies zijn uitgevoerd. Al deze risico-opinies zijn onderliggend aan dit implementatieplan en observaties uit de opinies zijn voldoende meegenomen in de uitwerking van het implementatieplan.

De sleutelfunctiehouder risicobeheer is tevens betrokken geweest bij het opstellen van de risicoanalyse zoals die is opgenomen in dit hoofdstuk. Hierbij heeft de sleutelfunctiehouder risicobeheer gefungeerd in een rol als sparring/challenge partner richting projectleider en bestuur die allemaal een actieve rol hebben gespeeld bij het opstellen en bespreken van de risicoanalyses. Naar mening van de sleutelfunctiehouder risicobeheer zijn de meeste relevante risico's gedefinieerd en onderkend.

Hierbij realiseert de sleutelfunctiehouder risicobeheer zich dat de transitie naar het WTP een majeure operatie is en dat op verschillende onderdelen nog zaken in ontwikkeling zijn, zoals de IT-inrichting en de "Get clean fase" bij datakwaliteit. Wel is de sleutelfunctiehouder risicobeheer op deze onderdelen van oordeel dat er voldoende waarborgen en acties zijn gedefinieerd die borgen dat de vervolgstappen op een beheerste en integere manier uitgevoerd en gemonitord worden.

Voor de vervolgfase richting transitie moment is het monitoren van de opgestelde beheersmaatregelen van groot belang. Tevens is de in het plan opgestelde Go-NoGO overzicht cruciaal om richting een beheerste transitie te gaan. Hier zal de sleutelfunctiehouder risicobeheer expliciet op monitoren komende maanden.

Hiermee is het zeker nog geen "gelopen race" maar kan de transitie naar het WTP op basis van de onderliggende uitwerking/plannen in "volle gang" voorruit.

Raad van Toezicht

De RvT is van oordeel dat er een gedegen proces is gevolgd in de totstandkoming van het invaarsjabloon in al haar facetten. RvT constateert het volgende:

- Alle stakeholders goed zijn betrokken.
- De opmerkingen van de sleutelfunctiehouders zijn inzichtelijk gemaakt en door het bestuur beantwoord en meegewogen.
- Er heeft een uitgebreid risico assessment plaatsgevonden.
- De focus ligt vanaf nu op de uitvoering en haar beheersing.
- Er zijn duidelijke go-no go-momenten gedefinieerd.
- De monitoring op de uitvoerbaarheid in de gehele keten (inclusief het testen) is hierbij essentieel. Dit vraagt een actieve houding van het bestuur en zal hiervoor ‘kort op de bal’ moeten zitten.
- HNPf met Pensioenkring OWASE zal als launching customer bij DPS in de SPR-regeling zijn, hetgeen extra risico meebrengt. Mitigerende maatregelen zijn hiervoor genomen.
- Op de deelnemers gaat veel afkomen. Het communicatieplan laat zien welke boodschappen en middelen voor welke doelgroepen worden ingezet en er wordt gemeten of de deelnemer begrijpt wat er gebeurt in elke fase van het traject. De uitwerking op niveau van klantreizen wordt aangemoedigd.

Bestuur

De transitie is een groot, complex project dat afhankelijk is van externe factoren als de economische omstandigheden. Het project vergt de inzet van veel partijen die daarvoor over voldoende menskracht en expertise moeten beschikken. Het fonds onderkent dat er veel en grote risico's worden gelopen bij de transitie. Het bestuur zal gedurende de implementatie traject de ontwikkeling van de risico's blijven monitoren.

Beslissende stappen worden zowel apart als in samenhang beoordeeld. In het implementatieplan is een aantal go - no go momenten opgenomen. Op deze momenten beoordeelt het bestuur de actuele situatie de vervolgstappen.

Het bestuur heeft de verschillende risicoanalyses besproken met bijbehorende beheersmaatregelen en de opinie van de sleutelfunctiehouder risicobeheer. N.a.v. deze besprekingen concludeert het bestuur dat na het treffen van aanvullende beheersmaatregelen de risico's binnen de risicobereidheid van HNPf vallen. Hierop zijn 2 uitzonderingen: de geschiktheid van AxyLife en de capaciteit bij DPS en Lumera. Het bestuur heeft bij deze risico's vastgesteld, dat er geen aanvullende beheersmaatregelen tegen acceptabele kosten beschikbaar zijn om deze risico's binnen de risicohouding van het fonds terug te brengen. Het bestuur accepteert hiermee deze restrisico's.

Het bestuur is derhalve van mening dat de risico's voldoende beheerst worden om de transitie te kunnen uitvoeren.

3 DATA EN DATAKWALITEIT

In aanvulling op de hiervoor bij onderdeel 2 genoemde risicoanalyses en beheersingsmaatregelen geldt voor data en datakwaliteit nog de nadere uitwerking

In artikel 46, derde lid, Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling is opgenomen dat een pensioenfonds een analyse dient op te nemen ten aanzien van onder meer:

- de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij;
- de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij;
- de procesbeheersing en de beheersing van de risico's hierbij, waarbij tevens de onderbouwing van de risicoanalyse die na de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen is uitgevoerd wordt opgenomen.

HNPF heeft om invulling te geven aan bovenstaande het Kader Datakwaliteit Wet toekomst pensioenen van de Pensioenfederatie gehanteerd. Dit Kader heeft tot doel te faciliteren dat fondsen die wensen in te varen op een consistente en aantoonbare wijze de datakwaliteit onderbouwen en borgen. Het Kader onderscheidt zes fasen met daarbinnen verschillende uit te voeren stappen:

- Fase 1 – Opzet Datakwaliteit
- Fase 2 – Risico- Inventarisatie en -beoordeling
- Fase 3 – Data-Analyses en Deelwaarnemingen
- Fase 4 – Rapportage en beoordeling
- Fase 5 – Verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden (AuP)
- Fase 6 – Besluit over Datakwaliteit voor Invaren

De fasen 1 tot en met 4 leiden tot een beheerst datakwaliteitsraamwerk. In fase 5 worden de hiervoor ingerichte processen getoetst op basis van vooraf beschreven procedures. In deze fase beslist het bestuur op basis van de impact van de feitelijke bevindingen uit fase 1 tot en met 4 of de datakwaliteit voldoet aan de norm. Met de resultaten uit de fasen 1 tot en met 5 wordt in fase 6 besloten of de datakwaliteit voldoende is voor het invaren.

Uit het Kader vloeien ook onder andere de risicobereidheid, een KDE-lijst (Kritieke Data Elementen) voor invaren, risicoanalyse, risicobeoordeling en de maximale toegestane afwijking (MTA) ten aanzien van datakwaliteit voort. Het Kader gaat voornamelijk in op de datakwaliteit tot invaren. Voor het implementatieplan is het ook nodig om naar de risico's tijdens en na de transitie te kijken.

3.1 Beschikbaarheid data

Beschrijving van de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en van de beheersing van de hiermee gepaard gaande risico's

De tijdslijn van Pensioenkring Owase (PKO) is als volgt:

- 1957 – 1975: volledig herverzekerd bij Delta Loyd. (er is een papieren archief (bij DION Pensioen Services (DPS) Hardenberg) die teruggaat tot 1957 vanaf de oprichting)
- Vanaf 1 januari 1975 zelfstandig geworden als Pensioenfonds Owase, naar mainframe Wavin.
- 1998: overgang naar het administratiesysteem ConPackage via Consultas, daarna overgenomen door Aon (onder de vlag van DPS).
- Tot 2004 een eindloonregeling, daarna overgegaan in middelloonregeling.
- 2006: Wet VPL (Wet aanpassing fiscale behandeling VUT- en prepensioenregelingen en introductie levensloopregelingen), opbouw TOP (Tijdelijk Ouderdomspensioen) stopgezet. Vrijwillige bijstortregeling en IPR-regeling (CB) niet meer mogelijk.
- 2013: Ouderdomspensioen leeftijd van 65 naar 67 jaar.
- 31 december 2014: overgang van ConPackage naar AxyLife.
- 2020: Pensioenfonds Owase (administratie DPS)) overgegaan naar Pensioenkring Owase bij HNPF (administratie AFPS) middels een collectieve waardeoverdracht.
- 1 november 2023: overgang administratie van AFPS naar DPS.

De systeem- en dataconversie ConPackage naar AxyWare is uitgevoerd in een migratieproject. In het project zijn twee conversies en twee type aansluitcontroles uitgevoerd; op de beginstanden 2014 en op de eindstanden 2014. Deze aanpak heeft zekerheid gegeven over het feit dat ConPackage en AxyLife op elkaar aansluiten per begin 2014 en eind 2014, dat in ConPackage en in AxyLife over 2014 alle mutaties zijn ingevoerd, en dat de rekenregels in ConPackage tot dezelfde uitkomst als de rekenregels in AxyLife leiden, voor zover het aantallen en aanspraken betreft.

Ook heeft Baker Tilly Berk een audit van feitelijke bevindingen op deze systeem- en dataconversie uitgevoerd. Ze rapporteren dat uit twee testverslagen diverse testbevindingen naar voren komen en dat deze bevindingen zichtbaar zijn besproken. Het is alleen niet traceerbaar welke beslissingen zijn genomen over deze bevindingen (opgelost of geaccepteerd). De reactie van het project is dat de testbevindingen zijn gecommuniceerd, maar dat hierover geen terugkoppeling is ontvangen. Desalniettemin hanteren we de datum van 1 januari 2015 als Tijdshorizon omdat:

- ná de systeemconversie er geen klachten en/ of incidenten zijn gerapporteerd die duiden op een onjuiste/onvolledige conversie naar AxyLife toe. Ook in de Service Level Rapportages wordt geen punten gerapporteerd die duiden op een onjuiste/ onvolledige conversie.
- de systeemconversie binnen dezelfde PUO heeft plaatsgevonden.
- dit ook direct de laatste conversie is geweest. PKO wordt nog steeds geadmistreerd in hetzelfde AxyLife systeem.
- Stichting Pensioenfonds Owase in 2019 heeft besloten om een onderzoek in lijn met Quinto P uit te voeren. Dit onderzoek werd uitgevoerd om een goed beeld te krijgen bij de datakwaliteit van de pensioenadministratie. Daartoe zijn de pensioenaanspraken per 31 december 2017 van 11 deelnemers aan de hand van brongegevens en brondocumenten door DPS nagerekend. Deze berekeningen zijn door Willis Tower Watson (WTW) beoordeeld. Dit onderzoek is in december 2019 door WTW gerapporteerd. Omdat aanspraken worden nagerekend gaat het onderzoek ook terug tot vóór 1 januari 2015 (de gehanteerde tijdshorizon). Dit onderzoek leidde tot een aantal bevindingen. Géén van deze bevindingen waren echter materieel van aard of geven zorgen over de wijze waarop uitvoering is gegeven aan of de algehele datakwaliteit binnen de pensioenadministratie.

- als onderdeel van de jaarrekeningcontrole de accountant jaarlijks heeft verklaard (dus ook over 2015 het jaar van de overgang naar AxyLife en de jaren daarvoor en daarna) dat de verstrekte basisgegevens zodanig zijn dat die gegevens als uitgangspunt van de beoordeelde berekeningen zijn aanvaard.
- er een papieren archief (bij DION Hardenberg) is die teruggaat tot 1957 vanaf de oprichting. Dit is een volledig archief. De conversie per 1 januari 2015 betrof logischerwijs alleen de gedigitaliseerde data. Doordat het papieren archief teruggaat tot de oprichting in 1957 is er ook de beschikbaarheid over papieren data die niet is gedigitaliseerd en dus ook geen onderdeel waren van de systeemconversie. Dat geeft een bepaalde mate van zekerheid over de datakwaliteit die teruggaat tot de oprichting in 1957 en dus van vóór de systeemconversie.

Ná de systeemconversie zijn er geen klachten en/ of incidenten gerapporteerd die duiden op een onjuiste/onvolledige conversie naar AxyLife toe. Ook in de Service Level Rapportages wordt geen punten gerapporteerd die duiden op een onjuiste/ onvolledige conversie. Ook in het jaarwerk komen geen bevindingen naar voren vanuit de extern accountant.

Pensioenfonds Owase heeft in 2019 besloten om een onderzoek in lijn met Quinto P uit te voeren. Dit onderzoek werd uitgevoerd om een goed beeld te krijgen bij de datakwaliteit van de pensioenadministratie. Daartoe zijn de pensioenaanspraken per 31 december 2017 van 11 deelnemers aan de hand van brongegevens en brondocumenten door DPS nagerekend. Deze berekeningen zijn door Willis Tower Watson (WTW) beoordeeld. Dit onderzoek is in december 2019 door WTW gerapporteerd. Omdat aanspraken worden nagerekend gaat het onderzoek ook terug tot vóór 1 januari 2015 (de gehanteerde tijdshorizon). Dit onderzoek leidde tot een aantal bevindingen. Géén van deze bevindingen waren echter materieel van aard of geven zorgen over de wijze waarop uitvoering is gegeven aan of de algehele datakwaliteit binnen de pensioenadministratie.

Tijdens, en na, de transitie zal de beschikbaarheid en kwaliteit van data blijvend gemonitord worden door middel van de datakwaliteitsmonitoringsrapportages in de uitvoeringsorganisatie.

3.2 Risicoanalyse datakwaliteit

Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij en ook de onderbouwing hoe die kwaliteit is geborgd.

In fase 2 heeft de risico-inventarisatie en risicobeoordeling plaatsgevonden. Dit is in een aantal stappen verlopen waarin achtereenvolgens de relevante risicofactoren voor de pensioenuitvoerder zijn geïnventariseerd, waaronder het aanwezige datakwaliteit beheersingsraamwerk, en de specifieke onderkende deelnemersrisico's die voortkwamen uit de aard van de pensioenuitvoerder, de pensioenregeling en de deelnemerspopulatie. Op basis van deze inventarisatie heeft een risicobeoordeling plaatsgevonden per kritische data-element (KDE). Tevens is de kwantitatieve risicobereidheid geformuleerd op de individuele aanspraak, gevolgd door de maximaal toegestane afwijking (MTA).

Op basis van de risicoprofielen en de risicobeoordeling stelt HNPF vervolgens aanvullende activiteiten vast door middel van het vaststellen van het benodigde onderzoek in fase 3 (data-analyse) en het vaststellen van benodigde structurele beheersingsmaatregelen, onderzoeken

en aanvullende acties om het risico op onjuiste KDE's te mitigeren en in de toekomst te voorkomen (stay clean).

3.3 Belangrijkste risico's en 'complexe dossiers'

Overzicht belangrijkste risico's en 'complexe dossiers' op het vlak van datakwaliteit en de getroffen beheersingsmaatregelen.

Gedurende de fase 2 werkzaamheden, is de analyse van deelnemersrisico indicatoren binnen de populatie van Pensioenkring Owase uitgevoerd. We identificeren de volgende risicogroepen:

- Premievrije deelneming
- Echtscheiding/ verevening/ conversie
- Terugwerkende kracht mutaties
- Arbeidsongeschiktheid
- Inkomende waardeoverdrachten.

Tevens is een analyse uitgevoerd op de pensioenuitvoerderrisico's. Uit deze analyse de volgende risico-indicatoren qua complexiteit/foutgevoeligheid geïdentificeerd:

- Individuele Pensioen Regeling (IPR)
- Mutaties op salaris
- Diversiteit in salarisaanlevering
- Workaround onbetaald verlof

Op deze risicogroepen en risico-indicatoren zijn als onderdeel van fase 3 analyses uitgevoerd. Daarbij is de standaard set van 55 generieke analyses uitgebreid naar een aangepaste set van 186 generieke analyses.

3.4 Risicobereidheid datakwaliteit

Onderbouwing van de risicobereidheid en de maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit en een beschrijving van de wijze waarop een risicobereidheid en maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit wordt gehanteerd

De missie van HNPf is het realiseren van het pensioen dat werkgevers met hun werknemers hebben afgesproken, tegen lage kosten en beheerste risico's, en op een verantwoorde wijze voor de lange termijn. In haar visie geeft HNPf aan dat iedereen in aanmerking moet komen voor een goed geregeld pensioen en hecht eraan dat zorgvuldig en risicobewust met andermans geld wordt omgegaan. Kwaliteit van data is hiervoor een belangrijke randvoorwaarde. In het verlengde van deze missie en visie hanteert HNPf in de MTA van het effect van individuele fouten alleen afrondingsverschillen en kiest HNPf voor een MTA van €12,96 per jaar. Hiermee wordt recht gedaan aan 'een goed geregeld pensioen' en wordt tevens zorgvuldig omgegaan met ieders geld, zowel van de deelnemers zelf als van de overige deelnemers. Want eventuele onjuistheden in de data kunnen ten laste komen van het collectieve vermogen en daarmee ten laste van andere deelnemers.

Het bestuur van HNPf acht het vanwege de hoge kosten van het onderzoek niet wenselijk om een lagere MTA vast te stellen. Met een MTA van €12,96 per jaar wordt het risico op grote

onjuistheden in de data voldoende gemitigeerd. Indien een afwijking boven de MTA wordt geconstateerd dienen extra analyses uitgevoerd te worden. Afwijkingen kunnen, maar hoeven niet noodzakelijkerwijs te leiden tot een correctie van de aanspraken/ uitkeringen. De MTA is namelijk een detectiegrens, geen correctiegrens.

De Maximaal Toegestane Afwijking (MTA) is gebaseerd op de risicobereidheid, dit is de hoeveelheid en het soort risico's dat HNPf bereid is te accepteren bij het nastreven van haar doelstellingen om een juiste en volledige pensioenadministratie te voeren. De MTA is bepaald door vast te stellen hoeveel verschil er maximaal mag zijn op de aanspraak per individuele deelnemer als gevolg van tekortkomingen in de pensioenadministratie.

Voor HNPf geldt de kwaliteit van data als belangrijke randvoorwaarde bij het uitvoeren van bedrijfsprocessen. HNPf heeft als missie om alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden te voorzien van de pensioenuitkeringen zoals in het reglement zijn vastgelegd. Dit omvat niet alleen een zorgvuldige controle bij uitbetaling van pensioenen, maar ook gedurende de gehele opbouwfase, om ervoor te zorgen dat de opgebouwde pensioenaanspraken accuraat en conform het geldende reglement zijn vastgelegd.

3.5 Werkzaamheden pensioenuitvoerder vóór invaren

Voor zover relevant en in aanvulling op onderdeel 3, sub b, een beschrijving van werkzaamheden van pensioenuitvoerder om datakwaliteit voor invaren te kunnen vaststellen

In fase 3 is er onderzoek gedaan op KDE niveau naar de datakwaliteit. DPS heeft als uitvoerder van de pensioenadministratie van Pensioenkring Owase samen met DataTrust de datakwaliteitsmeting uitgevoerd. Hierin zijn de volgende elementen opgenomen:

- profiling controls voor data profiling om aan te tonen in hoeverre de kenmerken van de data voldoen aan de verwachtingen, of dat de uitkomsten hiervan aanleiding geven voor aanvullend onderzoek;
- de resultaten van 186 generieke analyses ;
- de verder uitgevoerde specifieke analyses en deelwaarnemingen op de risicogroepen.

De uitgevoerde werkzaamheden en analyses zijn beschreven in het rapport evenals de geconstateerde afwijkingen van waaruit - na analyse en bepaling van de impact - de bevindingen bepaald zijn.

Uitgevoerde analyses

De data profiling omvat ten minste vier onderzoeken die zijn uit gevoerd over alle KDE's binnen de gehele populatie: een onderzoek op compleetheid, juistheid van het data type (validiteit), de verwachte domeinwaarden (accuraatheid) en de data distributie. Voor het resultaat van de eerste drie van deze onderzoeken geldt dat voldaan moet worden aan een norm van 100% voor de KDE's, aangezien het hier gaat om de relevante KDE's voor het berekenen van de individuele aanspraken. De standaard data distributie wordt meegenomen bij een vervolgmeting gezien die bij een eerste meting nog niet bekend is.

Voor de generieke analyses is de set van 55 analyses uitgebreid met 131 analyses. Vooraf zijn de verwachte uitkomsten en de toegestane afwijkingen bepaald. Dit is gedaan op basis van het Kader. Bij de generieke analyses worden complexere analyses uitgevoerd waarbij het verband tussen deze KDE's expliciet wordt getoetst op juistheid, of anders plausibiliteit. Indien het resultaat voor een deelnemer buiten de vooraf bepaalde uitkomsten ligt (outliers) dan is nader onderzoek vereist om de oorzaak vast te stellen. Deze (groepen) outliers per generieke analyse vormden de input voor de specifieke analyses en deelwaarnemingen.

Voor het bepalen van de deelwaarnemingen is gebruik gemaakt van de uitkomsten van de risicobeoordeling (vaststellen aanvullende data-analyse en deelwaarnemingen), de data profiling, het overzicht van het aantal DRI's, de combinaties van DRI's, de outliers uit de generieke en specifieke analyses. Met behulp van deze resultaten en de MTA is de omvang van de deelwaarnemingen vastgesteld. Hierin is naar voorbeeld van het Kader onderscheid gemaakt tussen klein, medium en hoge risico's en klein, middelgroot of grote omvang.

3.6 Bevindingen

Beschrijving van de bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden inclusief de wijze waarop de bevindingen zijn of worden opgelost

In het Datakwaliteitsbeleid van HNPF is het volgende opgenomen als normen en risicobereidheid:

HNPF heeft haar risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit vastgesteld op risico avers (niveau 2). Deze risicobereidheid wordt gekenmerkt door het vermijden van risico's, tenzij er uitzonderlijke omstandigheden zijn waardoor het risico wordt geaccepteerd. HNPF hanteert als norm dat de controles en beheersmaatregelen operationeel en effectief zijn. Er moeten zo min mogelijk fouten in de administratie zitten en risico's worden beheerst in de eerste lijn. HNPF hanteert hierbij de norm dat 100% moet worden voldaan aan geschiktheid, volledigheid en accuraatheid, aangezien het hier gaat om de relevante Kritieke Data Elementen (KDE's) voor het berekenen van de individuele aanspraken. Voor de individuele KDE's wordt een specifieke tolerantiegrens bepaald.

De gehanteerde norm is dat de controles en beheersmaatregelen operationeel en effectief moeten zijn. Gezien het doorlopen datakwaliteitstraject tot op heden en de daaruit voortgekomen herstelacties, is de conclusie dat deze norm nog niet gehaald is. En daarmee ligt het netto risico ook nog boven de risicobereidheid. Dit komt hoofdzakelijk door de constatering uit fase 2 omdat die constatering voornamelijk te relateren zijn aan de operationalisatie van het Datakwaliteitsbeleid. Het opzetten en implementeren van een datakwaliteitsbeheersingsraamwerk valt daar onder.

De datakwaliteitsmeting voor pensioenkring Owase geeft een gemiddeld datakwaliteitspercentage van 95.2%, waarmee de pensioenadministratie nog niet voldoet aan de gestelde norm van 100%. De analyseresultaten zijn beoordeeld en acties om de datakwaliteit te verbeteren zijn gedefinieerd.

3.7 Vervolgstappen

Nog te nemen stappen om datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen, ook voor ‘complexe dossiers’ (passend bij de risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit van de pensioenuitvoerder) voor het nemen van het invaarbepsluit en het daadwerkelijke invaren

Vanuit fase 2 en fase 3 zijn diverse verbeteracties gedefinieerd die opgenomen zijn in onderstaand herstelplan. De voortgang op de verbeteracties wordt wekelijks besproken in de Werkgroep Datakwaliteit en is daarmee ook onderdeel van de wekelijkse voortgangsrapportage.

Bron	Nr	Type	Soort	Omschrijving	Actiehouder	Deadline	Fase AUP
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A1	1	Proces verbetering	Structureel	Uitspraak over hoe HNPF omgaat met de IPR-regelingen bij het Wtp invaren.	Bestuur HNPF	31/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A2	2	Proces verbetering	Structureel	Een gezamenlijk Datakwaliteitsraamwerk ontwerpen. Basis hiervoor moet zijn het DK-Beleid dat beide partijen hebben. Belangrijke beheersmaatregel in het raamwerk is dat op meer continue basis datamonitoring door DataTrust wordt uitgevoerd om de datakwaliteit te meten.	DPS en HNPF	31/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A2	3	Proces verbetering	Structureel	Dit datakwaliteitsraamwerk implementeren, toetsbaar maken en zorgdragen voor interne rapportage.	DPS en HNPF	31/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A2	4	Proces verbetering	Structureel	In de SLA tussen DPS en HNPF moeten specifieke KPI's op Datakwaliteit worden opgenomen zodat DPS ook hierover rapporteert in de Service Level Rapportage.	DPS en HNPF	31/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A2	5	Proces verbetering	Structureel	HNPF moet data-eigenaarschap toewijzen aan functies/ rollen binnen HNPF en taken/ verantwoordelijkheden bij dit data-eigenaarschap bepalen.	HNPF	31/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A2	7	Proces verbetering	Structureel	Proces ontwerpen waarin per KDE is bepaald hoe/ wanneer/ door wie een KDE wordt aangemaakt/ gemuteerd en de aard van de bewerking.	DPS en HNPF	31/Oct/24	FASE 7: Stay clean
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A6	9	Proces verbetering	Structureel	Netto risico is Medium op KDE's: <i>Naam/type regeling, Soort pensioenregeling, Parttime percentage - % onbetaald verlof, Conversie</i> . Bij een volgende implementatie/ conversie extra controles uitvoeren en borgen in decharge document.	DPS	Bij een volgende implementatie/ conversie en daarna structureel borgen.	-
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A6	10	Proces verbetering	Structureel	Netto risico is Medium op KDE <i>Maximum pensioengevend salaris</i> . Er moet een 4-ogen controle op de juiste invoer van parameters ingericht worden. Tijdens het eerstvolgende werkoverleg AO/IB van DPS zal dit worden besproken en vervolgens geïmplementeerd.	DPS	01/Jan/25	FASE 7: Stay clean

Bron	Nr	Type	Soort	Omschrijving	Actiehouder	Deadline	Fase AUP
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A6	11	Data correctie	Incidenteel	Netto risico is Medium op de KDE's <i>Mate van Arbeidsongeschiktheid (tijdlijn) en Uitkeringspercentage</i> . Bij de overgang van APFS naar DPS op 1-11-2023 is geconstateerd dat bij gedeeltelijke AO'ers de Franchise update sinds 2020 niet is toegepast. Hiervoor is al een ticket. • Ticket is nog niet afgehandeld en wordt meegenomen in de dataschoning. Plandatum schuift daarom naar uiterlijk naar 1-12-2024.	DPS	01/Dec/24	FASE 4: Rapportage en beoordeling
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A6	14	Proces verbetering	Structureel	Op datakwaliteitsaspect Controleerbaarheid heeft AxyLife een gelaagdheid op een polis en deelnemer. Elke handeling wordt gelogd, stand vóór de handeling en ná de handeling wordt vastgesteld en wie de handeling heeft verricht. Dit is een beheersmaatregel die niet in de ISAE staat, maar wel generiek geldt voor alle KDE's. De actie is dat beheersmaatregelen op het aspect Controleerbaarheid opgenomen moeten worden in het Datakwaliteitsbeheersingsraamwerk.	DPS	31/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240426 - PKO - Memo Fase 2 Datakwaliteit - Bijlage A6	15	Proces verbetering	Structureel	Datakwaliteitsaspect Relevantie is moeilijker te vatten in een concrete operationele beheersmaatregel. Qua beheersmaatregel komen we terecht bij een zogeheten Entity Level Control en die gaat over de missie van DPS. Deze bevat elementen van Relevantie. De actie is dat beheersmaatregelen op het aspect Relevantie opgenomen moeten worden in het Datakwaliteitsbeheersingsraamwerk.	DPS	31/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	27	Data correctie	Incidenteel	Voor 1.985 analyseresultaten is de gezamenlijke conclusie is dat deze nader onderzocht moet worden. Van deze 1.985 analyseresultaten zijn 63 analyseresultaten geclassificeerd als zijnde een mogelijk hoge impact op de aanspraak van deelnemers. Deze liggen met name op de categorie Arbeidsongeschiktheid. De verbeteractie is dat de categorie Arbeidsongeschiktheid in zijn geheel zal worden nagelopen en aanspraken zullen worden nagerekend.	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	28	Data correctie	Incidenteel	Voor 339 analyseresultaten is de gezamenlijke conclusie is dat deze in de administratie gecorrigeerd moeten worden. Van deze 339 analyseresultaten zijn er slechts 2 analyseresultaten die mogelijk een hoge impact op de aanspraak van deelnemers kunnen hebben. Deze liggen binnen de categorie Dienstverband op een ontbrekend parttime percentages bij actief dienstverband.	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	29	Data correctie	Incidenteel	Analyse 1_2_51_003 Werkgever - Dienstverband: deze moet worden omgezet van 'Correct in de administratie' naar 'Nader onderzoek'. Het betreffen dossiers waarvan de indienstdatum vanuit de conversie naar	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean

Bron	Nr	Type	Soort	Omschrijving	Actiehouder	Deadline	Fase AUP
				HNPf onbekend was. De deelnemer is echter daarna opnieuw indienst gekomen en toen is de indienstdatum niet gevuld bij het opvoeren van een nieuwe polis.			
20240813 - PKO - Memo Fase 3	30	Data correctie	Incidenteel	Analyse 2_1_52_007 Deelnemer - Persoon (regel 968 Summary): deze moet omgezet worden naar van 'Correct in de administratie' naar 'Corrigeren'. Het betreft hier een huidige partner in de personenadministratie zonder BSN nummer. Deze zal moeten worden aangevuld.	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	31	Data correctie	Incidenteel	Op Data definitietype is een score van 100% van toepassing. Op Domeinwaarden rapporteert DataTrust dat slechts op 2 KDE's een code is geconstateerd die niet in de opgegeven domeinwaarden voorkomt. Hiervoor dient enkel het opgegeven domeinwaardenbereik te worden uitgebreid. Risico is beperkt, in de datamonitoring in de 'stay-clean' fase zullen deze codes worden toegevoegd.	DataTrust	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	32	Data correctie	Incidenteel	206 dossiers hebben een Type Opbouw met status Onbekend in plaats van Middeloon of Risicoverzekerd. Voor 15 van deze 206 geeft DPS als toelichting gegeven dat de toezegging in de conversie onjuist is opgevoerd, en dat dit nog moet worden gecorrigeerd naar Risicoverzekerd of Middeloon.	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	33	Data correctie	Incidenteel	Dossier 5955 is bij de conversie opgevoerd en is met status Afgehandeld binnengekomen. Hier zit geen opbouw meer in. In Ingang TOP is deze deelnemer ontslagen voor actieve deel. AxyLife kijkt hier niet naar voor het omzetten van het AOP naar status 'Geen Recht' waardoor de status hiervan niet gewijzigd is. DPS gaat hiervoor een ticket inschieten bij Lumera om dit aan te passen.	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	34	Data correctie	Incidenteel	Deelnemer 5113 heeft 2 polissen, Pensioen met Opbouw en een IPR. Het dossier heeft de status "Gepensioneerd", maar de Jaarwerkstatus staat op "Aktief". De status van het dossier staat op "Gepensioneerd" doordat polis 2 (de IPR polis) de status "Gepensioneerd" heeft, terwijl polis 1 "PrepensioenMetOpbouw" nog actief is. De status van het dossier moet aangepast worden. Er is bij Lumera een ticket ingeschoten om dit te corrigeren. HNPf constateert dit nu op basis van een deelwaarneming op 559 'outliers'. HNPf vraagt DPS om te onderzoeken of deze specifieke constatering in bredere zin speelt, dus is het een uitzondering of een meer generieke constatering voor meerdere dossiers.	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean

Bron	Nr	Type	Soort	Omschrijving	Actiehouder	Deadline	Fase AUP
20240813 - PKO - Memo Fase 3	35	Data correctie	Incidenteel	Bij de conversie is geen BSN meegegeven voor polis 461_1. Na een controle in het BRP blijkt haar BSN wel bekend te zijn. HNPF vraagt DPS om dit BSN nummer toe te voegen aan het dossier in AxyLife en ook deze polisnummers hierop te onderzoeken en indien mogelijk daarvan ook de BSN nummers toe te voegen: 1382_1, 3888_1, 1176_1, 3783_1, 6913_1, 651_1, 1168_1, 461_1, 1009_1, 6762_1, 3700_1, 1157_1, 6666_1, 1272_1, 5213_1, 1169_1, 2142_1, 1052_1, 1676_1.	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	37	Proces verbetering	Structureel	Onderdeel Distributiekenmerken bij Data Profiling in de vervolgmeting meenemen.	DataTrust	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
20240813 - PKO - Memo Fase 3	38	Data correctie	Incidenteel	1 correctie uitvoeren naar aanleiding van afwijkingen uit 16 generieke analyses DION: " Correctie dubbele scheidingsmutatie op 01/11/2019 van deelnemer 2443".	DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
Opinie SFH Risicobeheer - Fase 3	39	Proces verbetering	Structureel	De deelwaarneming strategie met terugwerkende kracht aanpassen en aanvullende deelwaarnemingen trekken.	HNPF en DPS	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
Opinie SFH Risicobeheer - Fase 4	41	Proces verbetering	Structureel	(AUP 13/14) De uitkomst van fase 2.3 Vaststellen aanvullende activiteiten beter aantoonbaar maken. In het dossier fase 2 een document opnemen waar de koppeling tussen KDE en data analyses & deelwaarnemingen voor fase 3 uit blijkt.	HNPF en DataTrust	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean
Opinie SFH Risicobeheer - Fase 4	42	Proces verbetering	Incidenteel	(AUP 18) Aansluiting tussen het databestand en de pensioenadministratie uitbreiden (nu is de aansluiting tussen het databestand en het analyserapport is aangetoond, de query zelf onvoldoende).	DION	01/Dec/24	FASE 7: Stay clean

3.8 Rapportage externe accountant

Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant of externe IT-auditor *voorafgaand* aan invaarbesluit

Vanuit de accountant Mazars is het “Rapport van feitelijke bevindingen met betrekking tot datakwaliteit” opgeleverd waarin zij verslag doen van de uitkomsten van hun onderzoek.

Bestuurlijk is vastgesteld dat er aanwijzingen zijn van tekortkomingen in de datakwaliteit en dat er daardoor acties benodigd zijn in het kader van het ‘Get clean’ principe (door te voeren correcties). Dit is vastgesteld op 15 oktober 2024.

In de analyses zijn bevindingen gedaan waarvan is vastgesteld dat deze datakwaliteitsissues zijn. Deze bevindingen worden in de uitvoeringsorganisatie als onderdeel van de reguliere werkzaamheden opgevolgd. Over deze werkzaamheden wordt gerapporteerd in de reguliere kwartaalrapportages aan het bestuur.

3.9 Onderzoek datakwaliteit *na* invaarmoment:

1. Beschrijving opdracht externe accountant
2. Werkwijze hoe bestuur omgaat met bevindingen van de externe accountant

Het bestuur is zich er van bewust dat het op grond van artikel 46 Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling ook verwacht wordt om na de transitie een externe accountant opdracht te geven om een oordeel te vellen over de juistheid en volledigheid van de transitie, waaronder tenminste de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verdeling van vermogens en, indien van toepassing, het compensatiedepot, de solidariteitsreserve of de risicodelingsreserve bij invaren. Hier zal na de transitie uitvoering aan gegeven worden.

3.10 Werkwijze issues *na* invaren

Beschrijving hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit

Tijdens en na de transitie zal de beschikbaarheid van data blijvend gemonitord worden door middel van het uitvoeren van het datakwaliteitsbeleid en de daarbij horende datakwaliteitsmonitoringsrapportages. Bij het invaarmoment worden bestaande rechten en aanspraken omgezet naar een waarde in de nieuwe pensioenregeling. Voor de situatie na het invaren wordt voorafgaand vastgesteld wat de passende KDE's zijn die vanaf dat moment zijn te hanteren. Deze worden dan ook opgenomen in actualisering van het datakwaliteitsbeleid en de datakwaliteitsmonitoringsrapportages.

3.11 Terugwerkende kracht mutaties

Een beschrijving hoe het pensioenfonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties.

De pensioenadministratie waarin de pensioenen staan geadministreerd voor, tijdens en na invaren blijft beschikbaar na het invaren. Hierdoor kunnen mutaties die met terugwerkende kracht worden ontvangen na transitie, nog steeds verwerkt worden met de op dat moment geldende regeling en parameters en volgens de werkwijze zoals die vanaf 2024 geldt.

4 INVAREN

Het implementatieplan beschrijft het waarom en het hoe van het invaren op hoofdlijnen. Verdere onderbouwingen en precieze berekeningen e.d. worden meegeleverd bij de invaarmelding. Voor meer details over de aan te leveren informatie zie het meldingsformulier voor het invaarbepaling.

Sociale partners hebben overleg gevoerd over de Wet toekomst pensioenen en over de keuze om de bij Het Nederlands Pensioenfonds opgebouwde pensioenaanspraken wel of niet in te varen naar het nieuwe pensioenstelsel. Op 13 juli 2022 hebben sociale partners gekozen voor de solidaire premiereregeling en een verzoek tot invaren gedaan.

Nadien hebben sociale partners in het transitieplan de volgende voordelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten vastgelegd:

- Partijen streven naar een efficiënte, effectieve en toekomstbestendige pensioenuitvoering tegen zo laag mogelijke kosten. Door de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen hoeft geen pensioenregeling onder het huidige FTK in stand te blijven, maar is de pensioenregeling als geheel – zowel verleden als toekomst – een pensioenregeling onder de Wet toekomst pensioenen. Dit komt een efficiënte en effectieve pensioenuitvoering ten goede. Dit uit zich onder andere in lagere uitvoeringskosten, schaalvoordelen bij beleggingen en risicodeling en minder complexiteit voor deelnemers. De pensioenuitvoering wordt hiermee ook meer toekomstbestendig.
- De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden ook van toepassing op de in het verleden opgebouwde pensioenen. In het nieuwe pensioenstelsel worden geen of minder buffers opgebouwd en zijn er geen restricties met betrekking tot toeslagverlening (het verhogen van het pensioen in goede tijden). Daarom is het verwachte pensioen in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige stelsel.
- Er wordt voorkomen dat er een splitsing tussen de bestaande en nieuwe pensioenaanspraken ontstaat. Een splitsing tussen de bestaande en nieuwe pensioenaanspraken doorbreekt de risicodeling tussen generaties van deelnemers.
- Sociale partners hebben gekozen voor een solidaire premiereregeling. Bij een voldoende hoge dekkingsgraad bij transitie kan bij invaren gestart worden met een gevulde solidariteitsreserve. Dit verkleint het risico dat het pensioen verlaagd wordt in de jaren na transitie.
- Daarnaast zorgt invaren van opgebouwd pensioen voor een (gedeeltelijke) compensatie van de consequenties van het afschaffen van de doorsneesystematiek in het huidige stelsel.

Partijen zien de volgende nadelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten:

- Er is sprake van een wijziging van de pensioentoezegging.
- In het nieuwe pensioenstelsel kunnen pensioenen – als het tegengit - ook lager uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel. In de pensioen uitkeringsfase wordt dit gedempt middels de inzet van de solidariteitsreserve.
- De voorspelbaarheid van het pensioen is in het nieuwe pensioenstelsel in de opbouwfase lager dan in het huidige pensioenstelsel.
- Het invaren leidt tot eenmalige kosten. Dit zijn zowel uitvoeringskosten, die gemaakt worden bij de omzetting van de opgebouwde pensioenen naar persoonlijke

pensioenvermogens en de voorbereidende werkzaamheden daarvoor, als transactiekosten in verband met het aanpassen van de beleggingen naar de bij het nieuwe pensioenstelsel passende situatie.

- De impact van invaren is op voorhand niet volledig vast te stellen. Zo is het onzeker hoe hoog de dekkingsgraad op het uiteindelijke invaarmoment is.

Partijen zijn van mening dat de voordelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in het nieuwe pensioenstelsel groter zijn dan de nadelen.

Het bestuur heeft vastgesteld dat er een intentie tot invaren bestaat. Het invaren van het opgebouwd pensioen in het nieuwe pensioenstelsel ligt naar de mening van het bestuur het meest voor de hand, onder voorwaarde dat dit door sociale partners en het fonds (rekening houdend met de fonds specifieke kwantitatieve analyses) als evenwichtig wordt beoordeeld en het belanghebbendenorgaan en de Raad van Toezicht het invaren van opgebouwde pensioenen goedkeurt. Op basis van de huidige inzichten is het bestuur van mening dat het invaren uitlegbaar, uitvoerbaar en evenwichtig is (zie ook 4.2).

4.1 Werkwijze

Voorbereidingen en invulling besluit over omrekenmethoden en aanwenden vermogen pensioenvermogen. Zie ook factsheet Inhoud implementatieplan pensioenfondsen

Bij de omzetting van het onverdeeld collectief fondsvermogen (na aftrek reserves) naar persoonlijke pensioenvermogens wordt gebruik gemaakt van de standaardmethode. Het bestuur heeft de voorkeur om hierbij uit te gaan van een spreidingsperiode van 1 jaar in plaats van de default van 10 jaar. Het bestuur vindt het hanteren van een spreidingsperiode van 1 jaar in plaats van 10 jaar evenwichtiger, om de volgende redenen:

- Door het verkorten van de spreidingsperiode naar 1 jaar wordt rekening gehouden met de gemiste toeslagverlening in de afgelopen jaren.
- Elke deelnemer heeft bijgedragen aan de huidige dekkingsgraad.
- Elke deelnemer ontvangt dan ook hetzelfde aandeel vanuit het vermogen, wat naar de mening van het bestuur van HNPF eenvoudiger uitlegbaar is dan het hanteren van een spreidingsperiode, die leidt tot een leeftijdsafhankelijke toekenning van het onverdeeld vermogen.

4.2 Opgebouwde rechten

Beschrijving hoe het pensioenfonds wenst om te gaan met opgebouwde rechten:

De nieuwe pensioenregeling per 1 juli 2025 heeft de onderstaande kenmerken:

Onderdeel	Nieuwe pensioenregeling
Algemeen	
Type pensioenregeling	De nieuwe pensioenregeling is een solidaire premiereregeling
Toetredingsleeftijd	De toetredingsleeftijd is ten minste 18 jaar
Pensioenrichtleeftijd	De pensioenrichtleeftijd is 67 jaar. De (voormalig) werknemer kan ervoor kiezen om eerder of later met pensioen te gaan
Pensioensalaris	<ul style="list-style-type: none"> Ongewijzigd
Pensioengrondslag	<ul style="list-style-type: none"> De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioensalaris, verminderd met de franchise Onder franchise wordt verstaan het deel van het pensioengevend inkomen dat voor de berekening van de pensioengrondslag buiten beschouwing wordt gelaten De franchise bedraagt in 2024 € 20.465 en wordt tot de transitie naar het nieuwe stelsel in 2025 bepaald door indexatie met de loonindex In 2026 en 2027 wordt de franchise zodanig vastgesteld dat de nominale premie op basis van het verlaagde premiepercentage in die jaren gelijk is aan de nominale premie bij een premiepercentage van 31,5% en de met de loonindex tot en met dat jaar verhoogde franchise van € 20.465 (niveau 2024) Vanaf 2028 is de franchise gelijk aan de fiscaal minimaal toegestane franchise
Premie	<ul style="list-style-type: none"> Het uitgangspunt voor de vaststelling van de premie in de nieuwe solidaire regeling is een bruto-premie van maximaal 31,5% van de pensioengrondslag o.b.v. de huidige franchise definitie in de middelloonregeling De totale jaarpremie (bruto premie) bedraagt (na de transitie) in 2025 31,5% van de pensioengrondslag In 2026 bedraagt de totale jaarpremie 31% en in 2027 30,5% van de pensioengrondslag In 2028 wordt de percentuele totale jaarpremie zo bepaald dat de premie gegeven de dan geldende fiscaal minimale franchise gelijk is aan de premie op basis van 31,5% en de tot en met 2028 met de loonindex verhoogde franchise van €20.465 (niveau 2024) Het premiepercentage in 2028 geldt ook voor de jaren daarna De premie-inleg in het persoonlijk pensioenvermogen voor ouderdoms- en nabestaandenpensioen bij overlijden op of na de pensioeningangsdatum is het resterende deel van de jaarpremie na aftrek van de uitvoeringskosten, de excassokosten, de risicopremies en de opslag voor het weerstandsvermogen De werknemersbijdrage is 7,5% van de pensioengrondslag

	<ul style="list-style-type: none"> • De premie voor het tijdelijk partnerpensioen komt voor rekening van de werknemers en vormt geen onderdeel van bovengenoemde percentages
Pensioendoelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • De pensioendoelstelling is afhankelijk van de premie • De pensioendoelstelling wordt in beginsel vastgesteld op basis van de fiscale relatie tussen premie en pensioen • Bij de beoordeling van de haalbaarheid van de pensioendoelstelling wordt rekening gehouden met 42 deelnemersjaren • De pensioendoelstelling is minimaal 70% van de gemiddelde pensioengrondslag met ten minste 60% kans. De toetsing van de premie en de pensioendoelstelling vindt vanuit wetgeving elke 5 jaar plaats. De eerste toetsing vindt plaats 5 jaar na de werkelijke transitiedatum en vervolgens vanaf dat moment elke 5 jaar • Na ingang betreft het pensioen een variabele uitkering
Flexibilisering	<ul style="list-style-type: none"> • Ongewijzigd • Mogelijke wettelijke uitbreiding (opname deel van het pensioen in 1 keer bij pensionering)
Levenslang partnerpensioen	<ul style="list-style-type: none"> • Als actieve deelnemer: 35% van het pensioensalaris vermenigvuldigd met het parttimepercentage • Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt levenslang aan de partner uitgekeerd
Tijdelijk partnerpensioen	<ul style="list-style-type: none"> • Als actieve deelnemer: €12.000 (cijfer 2025) • Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot de AOW-datum van de partner aan de partner uitgekeerd
Wezenpensioen	<ul style="list-style-type: none"> • 8% van het pensioensalaris • Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot leeftijd 25 aan de kinderen van de werknemer uitgekeerd • Het bedrag wordt verdubbeld als beide ouders overleden zijn • Het totaalbedrag aan wezenpensioen is maximaal dat voor 5 wezen. • Na ingang betreft het pensioen een variabele uitkering
Bijzonderheden	<ul style="list-style-type: none"> • De risicodekkingen voor tijdelijk partner-, partner- en wezenpensioen komen bij beëindiging van het dienstverband te vervallen, dus ook op de pensioendatum, met de volgende uitzonderingen • De dekkingen worden voortgezet tijdens een op het dienstverband aansluitende WW- of ZW-periode.
	<ul style="list-style-type: none"> • Er is een uitlooperperiode van zes maanden na einde dienstverband. De risicodekking wordt in die situatie nog zes maanden voortgezet zolang er geen nieuw dienstverband is • Indien er geen dienstverband is kan de gewezen deelnemer de risicodekkingen op (tijdelijk) partnerpensioen op vrijwillige basis

	voortzetten tot uiterlijk de pensioenleeftijd. De risicopremies worden onttrokken aan diens persoonlijke pensioenvermogen
Levenslang partnerpensioen na pensionering	<ul style="list-style-type: none"> • Het levenslang partnerpensioen bij overlijden na pensionering wordt gefinancierd uit het persoonlijk pensioenvermogen • Voor deelnemers met een partner wordt het persoonlijk pensioenvermogen op de pensioendatum in beginsel aangewend voor ouderdomspensioen en levenslang partnerpensioen in de standaardverhouding 100:70 • Op de pensioendatum kan de deelnemer kiezen voor een andere hoogte van het partnerpensioen (met toestemming van de eventuele partner) • Na ingang betreft dit een variabele uitkering
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	Ongewijzigd
Arbeidsongeschiktheids pensioenen	Ongewijzigd

Op basis van de voorrangregels wordt het beschikbaar vermogen op transitiedatum in de volgende volgorde verdeeld:

1. Het aanleggen van het Minimum Vereist Eigen Vermogen ter grootte van circa 1%-punt dekkingsgraad.
2. Het aanleggen van de reserve operationele risico's ter grootte van circa 1%-punt dekkingsgraad.
3. Het aanleggen van de minimale solidariteitsreserve van 1%-punt dekkingsgraad, om het risico op verlaging van het pensioen in de jaren na de transitie te beperken.
4. Het toekennen van de voorziening pensioenverplichtingen aan alle deelnemers. Hierdoor blijft het ingegaan pensioen en het opgebouwd pensioen op het moment van de transitie gelijk. NB. Als het fondsvermogen (na aftrek van onderdeel 1, 2 en 3) hiervoor onvoldoende is, vindt een verlaging plaats, en ontvangt de deelnemer een persoonlijk pensioenvermogen dat lager is dan de voorziening pensioenverplichtingen. Afhankelijk van de hoogte van de benodigde verlaging, kan ervoor gekozen worden de verlaging van het ingegaan pensioen te spreiden via de door de kring gehanteerde spreidingsperiode in de uitkeringsfase, indien dit wettelijk is toegestaan.
5. Het aanleggen van een solidariteitsreserve van minimaal 2,5% van het persoonlijk pensioenvermogen. Dit zorgt ervoor dat de gepensioneerden - net als nu – naar verwachting geen verlaging van het pensioen zullen hebben in de komende jaren.
6. Het compenseren aan actieve en arbeidsongeschikte deelnemers, die erop achteruit gaan door de afschaffing van de doorsneesystematiek van premie en pensioen (het budget voor compensatie vanuit het vermogen is maximaal 5% dekkingsgraad). Deze compensatie

wordt vastgesteld per leeftijdscohort en niet op individueel niveau. Hiervoor is circa 2,4%-punt van dekkinggraad benodigd.

7. Het aanvullen van de solidariteitsreserve tot de gewenste hoogte van 5% van het persoonlijk pensioenvermogen.
8. a. Indien de voorrangsregels voor een bepaalde groep deelnemers leiden tot een lager verwacht pensioen in UPO termen in het nieuwe pensioenstelsel dan in het huidig pensioenstelsel, terwijl de rest van de deelnemers er in verwacht pensioen in UPO-termen op vooruitgaan, wordt het persoonlijk pensioenvermogen van de groep deelnemers, die erop achteruit gaan in UPO-bedragen, op het transitie-moment zodanig aangevuld, dat voor deze groep deelnemers op het transitie-moment een gelijk verwacht pensioen in UPO termen resulteert als in het huidig pensioenstelsel. Deze aanvulling vindt alleen plaats, voor zover dat naar de mening van het bestuur – in overleg met sociale partners en het belanghebbendenorgaan - evenwichtig mogelijk is en gewenst is, ook gegeven de oorzaak van deze achteruitgang, en voor zover deze herverdeling is toegestaan binnen de wettelijke kaders. Deze toets vindt plaats op maatmensniveau en niet op individueel niveau.
 - b. Het verhogen van de persoonlijke pensioenvermogens

In het document "Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKO" zijn opgenomen:

- Onderbouwing transitie-effecten en compensatie
- Onderbouwing evenwichtige belangenafweging
- Beschrijving en onderbouwing evenwichtigheid invaardekkinggraad

5 TRANSITIE FTK EN OVERBRUGGINGSPLAN

Voor Pensioenkring OWASE is geen gebruik gemaakt van het Transitie FTK.

Het fonds heeft besloten gebruik te maken van de indexatie Algemene Maatregel van Bestuur waardoor het fonds, vooruitlopend op de transitie naar de Wtp, besloten heeft af te wijken van de bestaande regels van de toekomstbestendige toeslagverlening. Derhalve heeft het fonds geen overbruggingsplan ingediend.

6 HOOFDLIJNEN TRANSITIEPLAN

6.1 Besluitvormingsproces

Beschrijving van besluitvormingsproces rondom transitieplan (hoe zijn de betrokken partijen tot besluitvorming gekomen en zijn fondsorganen hierbij betrokken geweest)

In 2021 heeft het bestuur het plan van aanpak betreffende het nieuwe pensioenstelsel opgesteld.

Op 13 juli 2022 hebben sociale partners Owase gekozen voor de solidaire premiereregeling en de intentie tot invaren uitgesproken. In de periode juni 2023 tot Q1 2024 is de pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven door sociale partners.

Tegelijkertijd heeft het bestuur HNPf het beleid in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven. Eind 2023 heeft een onderzoek onder de deelnemers plaatsgevonden om het risicodraagvlak en de risicotolerantie van PKO-deelnemers te inventariseren. Verder zijn de gevolgen van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel in kaart gebracht en beoordeeld. In de tweede helft van 2023 en begin 2024 is de kwantitatieve onderbouwing van de transitiedoelstellingen, compensatie en evenwichtigheid van de transitie besproken.

In maart 2024 hebben sociale partners een principe akkoord gesloten en het concept transitieplan afgerond. In april 2024 heeft de achterbanraadpleging door sociale partners plaatsgevonden en in juni 2024 heeft het hoorrecht plaatsgehad van de representatieve vereniging van gepensioneerden. Op 18 juni 2024 hebben sociale partners het transitieplan definitief vastgesteld en met het bestuur van HNPf gedeeld. Hiermee hebben sociale partners de opdracht geven aan het pensioenfonds om het nieuwe pensioenstelsel uit te voeren.

Het belanghebbendenorgaan van PKO is tussentijds meegenomen in de ontwikkelingen via reguliere vergaderingen en kennissessies. Daarnaast participeerden twee leden van het belanghebbendenorgaan in het overleg met sociale partners. Het belanghebbenden orgaan heeft een goedkeuringsrecht op verschillende onderdelen en heeft op 11 juli 2024 goedkeuring verleend op:

- het besluit om alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten in te varen in het nieuwe pensioenstelsel.
- het beleid t.a.v. de allocatie van het pensioenvermogen bij overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.
- het beleid t.a.v. het instellen, het gebruiken en het vullen van de solidariteitsreserve
- het strategisch beleggingsbeleid en de rendementstoedeling (de verdeelregels) in het nieuwe pensioenstelsel.

Daarnaast heeft het belanghebbendenorgaan op 11 juli 2024 een positief advies afgegeven op het WTP-communicatieplan.

De Raad van Toezicht heeft de Wtp-transitie als vast agendapunt op de vergadering. Inzake Pensioenkring OWASE zijn er daarnaast bijeenkomsten en vergaderingen geweest op 6 maart, 20 maart, 16 april en 25 juni waarbij de verschillende beleidsstukken zijn toegelicht vanuit bestuur en bestuursbureau. Op 21 augustus 2024 is het voorgenomen invaarbesluit ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Toezicht.

6.2 Evenwichtigheid

Toelichting op wijze waarop bestuur evenwichtigheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO, BO) en sleutelfunctiehouders daarbij hebben bekleed.

Het bestuur van HNPf heeft de evenwichtigheid van de transitie integraal beoordeeld en onderbouwd. Daarbij heeft het bestuur het evenwichtigheidskader als uitgangspunt gehanteerd.

Evenwichtigheidskader



Het bestuur oordeelt dat er sprake is van een evenwichtige transitie van het huidige pensioenstelsel met de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel met de nieuwe pensioenregeling. In dit kader zijn de volgende transitiedoelstellingen vastgesteld:

- Er wordt gestart met het wettelijk verplichte MVEV en de benodigde voorziening en reserve operationele risico's.
- Elke deelnemer ontvangt ten minste zijn voorziening pensioenverplichtingen, behorende bij zijn opgebouwde of ingegane pensioenen. Dit impliceert dat de opgebouwde pensioenen direct voor en direct na transitie ten minste gelijk zijn.
- De verwachte pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- Er wordt gestart met een voldoende gevulde solidariteitsreserve.
- Er is sprake van een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Bij een dekkingsgraad van 109,4% of hoger kan worden voldaan aan de bovenstaande transitiedoelstellingen. Bij lagere dekkingsgraden zal de solidariteitsreserve niet worden gevuld tot het gewenste niveau. Als de dekkingsgraad lager is dan 106,9% vindt er geen volledige compensatie vanuit het fondsvermogen plaats voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw en/of kan de solidariteitsreserve niet

worden gevuld tot het gewenste niveau. Voor deze situatie hebben sociale partners afgesproken de transitie uit te stellen. Dit kan maximaal 2 maal met een periode van 6 maanden (uitstellen tot 1 januari 2026 en vervolgens weer uitstellen tot 1 juli 2026). Bij een startdekkingsgraad lager dan 103% of hoger dan 140% zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken. Daarbij wordt bezien of de voorrangregels in de specifieke situatie, die zich voordoet, leiden tot een evenwichtige transitie.

In het Transitieplan is een aantal kwantitatieve maatstaven opgenomen (bandbreedtes) waaraan de transitie moet voldoen. Daarnaast heeft het bestuur van HNPF een aantal aanvullende maatstaven gehanteerd bij de toetsing van de evenwichtigheid, die recht doen aan de discussie, die binnen het bestuur van HNPF en met sociale partners over de evenwichtigheid is gevoerd. Deze maatstaven en bandbreedtes staan opgenomen in het door het bestuur opgestelde document " Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKO" .

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel en nieuwe pensioenregeling concludeert het bestuur dat de voorgenomen transitie in voldoende mate beantwoordt aan deze kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen. De evenwichtigheidsanalyses (vergelijking per leeftijd en doelgroep van vervangingsratio's, UPO-bedrag en netto profijt in het huidige en nieuwe stelsel, bij verschillende dekkingsgraden en in verschillende rentescenario's) zijn opgenomen in het Transitieplan en in het door het bestuur opgestelde document " Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKO" (bijlage 3). Dit beleidsdocument is tot stand gekomen inclusief de opinies van de sleutelfunctiehouder risk en de actuariel sleutelfunctiehouder. Het beleidsdocument is tevens overlegd aan het belanghebbendenorgaan en aan de Raad van Toezicht, dit ten behoeve van de beoordeling van de evenwichtigheid door deze gremia vooruitlopend op hun goedkeuring op het invaarbesluit.

6.3 Uitvoerbaarheid

Toelichting op de wijze waarop het bestuur de uitvoerbaarheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol fondsorganen (RvT, VO, BO)

Het bestuur heeft de uitvoerbaarheid van de regeling zoals opgenomen in het transitieplan getoetst bij de uitvoerder (zie ook paragraaf 2.3.1 implementatieplan PKO). De uitvoerder heeft HNPF bevestigd dat zij de regeling kan uitvoeren en heeft dit vastgelegd in het document Uitvoerbaarheid Wtp-propositie door DION Pensioen Services (Bijlage 2). De stand van zaken is beschreven in de opdrachtaanvaarding van het bestuur die tevens wordt toegestuurd aan de Raad van Toezicht.

6.4 Conformiteit

Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften

Het transitieplan is in lijn met de wet- en regelgeving binnen het nieuwe pensioenstelsel. Er zijn geen bevindingen geconstateerd die impliceren dat de regeling niet aan wet- en regelgeving zou voldoen.

6.5 Afwijking van transitieplan door HNPf

Gemotiveerde toelichting of het pensioenfonds wel dan niet afwijkt van transitieplan

Het bestuur HNPf heeft geen bevindingen geconstateerd op basis waarvan het pensioenfonds zou afwijken van het transitieplan van sociale partners.

6.6 Financiële grenzen transitieplan

Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan

Afspraken en werkwijze (concreet en haalbaar plan) als financiële grenzen transitieplan worden overschreden.

Sociale partners hebben samen met HNPf verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij het transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd. De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is in het transitieplan opgenomen en vastgesteld op 103% tot 140%. Daarbij geldt het volgende:

- Indien de dekkingsgraad op de beoogde transitiedatum van 1 juli 2025 lager is dan 106,9% dan treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg om te bezien of de transitie doorgang moet vinden of uitgesteld moet worden. Uitstel kan maximaal 2 maal met een periode van 6 maanden (uitstellen tot 1 januari 2026 en vervolgens weer uitstellen tot 1 juli 2026).
- Als de dekkingsgraad lager is dan 103% treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg om te bezien of de transitie doorgang moet vinden of uitgesteld moet worden. Sociale partners hebben in beginsel afgesproken de pensioenen te korten voor zover noodzakelijk totdat een dekkingsgraad van 103% is gerealiseerd. Daarbij wordt bezien of het mogelijk is om in de specifieke situatie, die zich voordoet, het vermogen op een evenwichtige wijze te verdelen en de transitie op een evenwichtige wijze plaats te laten vinden.
- Als de dekkingsgraad hoger is dan 140% treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg om te bezien op welke wijze het vermogen op een evenwichtige wijze kan worden verdeeld.

Kortom, het transitieplan geldt als de dekkingsgraad 103%-140% is op de transitiedatum van 1 juli 2025. Bij hogere of lagere dekkingsgraden zal de transitie opnieuw door het bestuur van HNPf op evenwichtigheid beoordeeld worden.

Monitoring

Het bestuur van HNPf beoordeelt of de transitie-effecten en de financiële positie binnen de gestelde bandbreedtes blijft. Dit doet het bestuur o.a. door:

- De dekkingsgraad te monitoren
- De financiële markten te monitoren op basis van de rapportages zoals verstrekt door de fiduciair beheerder
- De scenarioset van DNB te monitoren

Per maand wordt bekeken of de bandbreedtes van de transitiedoelstellingen niet (dreigen te worden) overschreden. HNPf monitort van het moment van de opdrachtbevestiging tot het moment van invaren de (financiële) situatie waarin PKO zich begeeft. Concreet wordt er maandelijks gekeken naar de dekkingsgraad en naar de renteontwikkeling. Indien de dekkingsgraad en/of de 20-jaarsrente zoals gepubliceerd door de DNB zich zodanig ontwikkelt dat een evenwichtige transitie in het geding komt (dekkingsgraad in de buurt van de gestelde grenzen; dekkingsgraad en rente zodanig dat de maatstaven in de buurt van de grens van de gestelde bandbreedtes komen), zal het bestuur onderzoek doen naar de impact van de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie.

Processtappen bij overschrijding of onvoorziene gevallen

Indien uit de aanvullende analyse blijkt dat uitkomsten buiten de bandbreedtes worden getreden en of er andere onvoorziene situaties zich voordoen, wordt het volgende proces doorlopen.

- 1) Het bestuur maakt melding van de situatie bij het belanghebbendenorgaan
- 2) Er wordt beoordeeld of sociale partners geïnformeerd moeten worden. NB. Bij overschrijden van de bandbreedte wordt er sowieso een overleg in gepland en een aanvullende evenwichtigheidsanalyse gemaakt (zie stap 3).
- 3) Het bestuur maakt een evenwichtigheidsanalyse met een concreet voorstel voor de sociale partners met de impact voor de sociale partners over de transitie en beoordeelt of de situatie significant is gewijzigd. Hierbij wordt ook ingegaan op de impact op de opdrachtbevestiging.
- 4) Na overleg met sociale partners wordt bekeken of en hoe dit impact heeft op de transitie.
- 5) De gepensioneerdenvereniging wordt op de hoogte gesteld van de uitkomsten.
- 6) Sociale partners nemen samen met het bestuur van HNPf (na overleg met het belanghebbendenorgaan) een besluit als de eerder afgestemde transitie op een andere manier wordt vormgegeven.



Bijlagen

Bijlage 1 Requirements nieuwe pensioenregeling PKO

Bijlage 2 Uitvoerbaarheidsverklaring Wtp-propositie door DION Pensioen Services

Bijlage 3 Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKO

HN
PF

