Het Nederlandse Pensioenfonds

HNPF

Implementatieplan HNPF - FPR

Pensioenkring CK1

versie 2.0

Vastgesteld door bestuur 20 augustus 2026 (voorgenomen besluit)

Definitief gemaakt op 3 september 2026

Inhoudsopgave

Inleiding **4**

1. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming **5**

1.1. Projectstructuur 5

1.2. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan 16

2. Risicoanalyses en beheersmaatregelen **18**

2.1. Aanpak en methodiek 18

2.2. Risico's en beheersingsmaatregelen 19

2.3. Technische uitvoerbaarheid 33

2.4. Uitbestedingsrisico 35

2.5. Beheersing financiële risico's 40

2.6. Juridische en privacy risico's 45

2.7. Concluderend oordeel 49

3. Data en datakwaliteit **51**

3.1. Beschikbaarheid data 52

3.2. Risicoanalyse datakwaliteit 53

3.3. Belangrijkste risico's en 'complexe dossiers' 53

3.4. Risicobereidheid datakwaliteit 54

3.5. Werkzaamheden pensioenuitvoerder vóór invaren 55

3.6. Bevindingen 56

3.7. Vervolgstappen 56

3.8. Rapportage externe accountant 57

3.9. Onderzoek datakwaliteit *na* invaarmoment: 57

3.10. Werkwijze issues na invaren 58

3.11. Terugwerkende kracht mutaties 58

4. Invaren **59**

4.1. Werkwijze 60

4.2. Opgebouwde rechten 61

5. Transitie FTK en overbruggingsplan **64**

6. Hoofdlijnen transitieplan **65**

6.1. Besluitvormingsproces 65

6.2. Evenwichtigheid 66
6.3. Uitvoerbaarheid 67
6.4. Conformiteit 68
6.5. Afwijking van transitieplan door HNPF 68
6.6. Financiële grenzen transitieplan 68

Inleiding

Stichting Het Nederlandse Pensioenfonds (hierna HNPF) is een algemeen pensioenfonds. HNPF kent meerdere kringen, zowel kringen met pensioenopbouw als kringen zonder pensioenopbouw (gesloten kringen). Voor Pensioenkring (Collectiviteitkring 1) (hierna CK1) geldt dat er sprake is van een kring met actieve en gesloten regelingen.

De sociale partners van de werkgevers verbonden aan CK1 hebben naar aanleiding van de Wet toekomst pensioenen (hierna Wtp) afspraken gemaakt over een nieuwe pensioenregeling en de transitie ernaartoe. Deze afspraken zijn vastgelegd in een transitieplan, welke de verschillende werkgevers gepubliceerd hebben in 2025. Alle partijen hebben HNPF verzocht de afspraken uit de transitieplannen te implementeren. HNPF heeft deze opdracht aanvaard. Voor de implementatie van de nieuwe pensioenregelingen van de aangesloten werkgevers in CK1 heeft HNPF dit implementatieplan opgesteld.

De gewijzigde pensioenregeling en de besluiten zoals vastgelegd in het transitieplan kunnen grote impact hebben op groepen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. HNPF heeft deze impact getoetst als onderdeel van de opdrachtaanvaarding, als ook van dit implementatieplan, en acht de effecten evenwichtig. Deze uitkomst, als ook de effecten voor individuele deelnemers, zijn belangrijk om te communiceren aan onze deelnemers. Duidelijke en tijdige communicatie is 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 van de aangesloten werkgevers is opgesteld. In hoofdstuk 6 lichten we de aansluiting op de transitieplannen toe.

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 (benodigde) wijzigingen in IT-omgeving en andere processen, de risico’s van de transitie, de toetsing van de datakwaliteit en hoe we met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden omgaan.

Direct na invaren vindt er een interne collectieve waardeoverdracht (CWO) plaats naar de Collectiviteitskring Flexibele regeling. Dit is een al bestaande multi-client FPR-kring binnen HNPF. Voor deze CWO wordt naast het invaardossier een separaat verzoek ingediend bij de toezichthouder en dit doorloopt ook in de governance een separate besluitvorming.

1. INRICHTING PROJECTORGANISATIE EN BESLUITVORMING

1.1. Projectstructuur

HNPF is een algemeen pensioenfonds met meerdere Pensioenkringen. De overgang naar de Wtp is voor elke kring afwijkend in de details, maar er zijn ook overeenkomsten. Vanwege de overeenkomsten en vanuit efficiëntie heeft HNPF voor alle Pensioenkringen die overgaan naar een flexibele premieregeling (hierna FPR) één projectorganisatie opgezet genaamd “Project FPR”. Ook sociale partners van de werkgevers aangesloten in CK1 hebben gekozen voor een FPR, waardoor het transitietraject voor CK1 binnen het Project FPR wordt uitgevoerd. De borging dat de details waar CK1 afwijkt van andere Pensioenkringen die overgaan naar een FPR worden onderkend, is gelegen in het feit dat de kringregisseur van CK1 deelneemt in de Pensioenkringspecifieke werkgroep “Regeling”.

In dit hoofdstuk wordt de projectstructuur van Project FPR toegelicht. Deze structuur heeft als doel om samen met de sociale partners betrokken bij CK1 als HNPF te zorgen dat de aangesloten werkgever haar doelstellingen, te weten de implementatie van een FPR per 1 januari 2027 kan realiseren.

De pensioenuitvoerders van HNPF zijn nauw betrokken bij de transitie naar de Wtp. De beoogde pensioenuitvoerder van HNPF voor de FPR, DION Pension Services (hierna DPS), kent een eigen interne projectstructuur.

De pensioenregelingen van CK1 wordt op dit moment al geadministreerd door DPS. De systeemovergang binnen DPS is onderdeel van Project FPR. In dit hoofdstuk wordt niet ingegaan op de structuren die binnen DPS gelden, maar wordt wel aangegeven waar in Project FPR deze pensioenuitvoerder betrokken is.

Organogram Project FPR

Project FPR is ingebed in de organisatie van HNPF. Hieronder is weergegeven hoe dit is vormgegeven en welke werkgroepen onderdeel zijn van Project FPR. Aangezien DPS de huidige pensioenuitvoerder is van CK1, is voor CK1 de werkgroep ex- en implementatie niet van belang. Project FPR leunt ook op werkzaamheden van de werkgroep datakwaliteit.



1.1.1. Werkgroepen Project FPR

Hieronder volgt voor de verschillende werkgroepen een korte toelichting.

- 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 zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF en vanuit DPS.
- De werkgroep Regeling en uitvoering is belast met het ontwerpen, concretiseren en 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. Deze werkgroep is ook verantwoordelijk voor de technische vertaling van de pensioenregeling naar het administratiesysteem en voor de technische vertaling van gegevens uit het administratiesysteem ten behoeve van communicatie-uitingen. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF en vanuit DPS.
- 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 FPR. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF, DPS, Van Lanschot Kempen, CACEIS, Cardano en Lumera.
- De werkgroep Communicatie is verantwoordelijk voor het opstellen van het communicatieplan en het operationaliseren daarvan. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF en DPS.
- De werkgroep Legal is verantwoordelijk voor de juridische vastlegging van de regeling in het pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst. De werkgroep wordt ondersteund door een externe pensioenjurist. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF.
- De werkgroep im- en explementatie is verantwoordelijk voor de volledige datamigratie van de latende administrateur naar de ontvangende administrateur. Deze werkgroep wordt uitsluitend ingericht indien er sprake is van een wisseling van administrateur. Voor CK1 is dit niet het geval.

1.1.2. Projectmanagement Project FPR

De werkgroepen 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.

1.1.3. Project FPR binnen HNPF

Binnen HNPF is de capaciteit van het risicomanagement tijdens de voorbereiding en implementatie van Wtp uitgebreid. De risicomanager wordt bij het vaststellen van beleid conform het reguliere HNPF beleid om een tweede lijns opinie gevraagd.

Het bestuur HNPF 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 Wtp 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 Wtp is vastgelegd dat het belanghebbendenorgaan (hierna BO) een goedkeuringsrecht heeft over het invaren en de inzet van vermogen (risicodelingsreserve en de toedelingsregels). CK1 kent een centraal belanghebbendenorgaan (CBO). Het CBO 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.

1.1.4. 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 Programma Invoering Wet toekomst pensioenen. De diverse onderdelen van het programma zijn weergegeven in onderstaand organigram:

De activiteiten van het programma Invoering Wet toekomst pensioenen zijn ondergebracht in diverse werkstromen. De werkstroomleiders, ook inhoudelijk betrokkenen, maken onderdeel uit van de projectgroepen. De programmamanager is voorzitter van de projectgroepen en rapporteert aan de Stuurgroep binnen DPS.

De projectplanning voor CK1 kent mijlpalen, go/no-go-momenten, een MVP en fallbackscenario's.

1.1.5. Mijlpalen

De transitie van CK1 naar de flexibele premieregeling en aansluitend de collectieve waardeoverdracht (CWO) naar Collectiviteitskring Flexibele Premieregeling (CKF) worden zoveel mogelijk volgens een standaardopzet uitgevoerd. Onderstaand zijn de hoofdmijlpalen genoemd voor het realiseren van de IT- & procesinrichting voor de multi-client kring alsook het invaren van CK1 per 1 januari 2027.

Datum	Mijlpaal	Status
19-12-2024	Transitieplannen sociale partners gereed en definitief transitieplan ontvangen	Afgerond
Februari 2026	Communicatieplan ter (voorlopige) besluitvorming in bestuur	Afgerond
Februari 2026	Advies Communicatieplan CBO CK1	Afgerond
Maart 2026	Indienen Wtp-communicatieplan bij AFM	Afgerond
Maart 2026	Vaststellen beleid Wtp-beleggingen en transitie	Afgerond
Maart 2026	Opdrachtaanvaarding door bestuur	Afgerond
20-8-2026	Beoordeling evenwichtigheid bestuur	Afgerond
20-8-2026	Implementatieplan Versie 2.0 voor voorlopige besluitvorming in bestuur	Afgerond
3-9-2026	Aanpassen opdrachtbevestiging door bestuur	Onder handen
3-9-2026	Implementatieplan vastgesteld in bestuur	Onder handen
3-9-2026	Invaarsjabloon aanpassen en vaststellen in bestuur	
4-9-2026	Opnieuw indienen implementatieplan en invaarsjabloon bij DNB	
	1-10-2026	Opleverin client kri
1-10-2026	Inrichten invaarmodule voor C	
1-11-2026	Opstellen van inschattingsbri	
1-11-2026	Integrale ketentest multi-client kring FPR volledig afgerond, geen blokkerende issues	
1-11-2026	Controle datakwaliteit PKRG tijdens en na de transitie, Stay clean	
4-11-2026	Go-NoGo voor transitie per 1-1-2027	

15-11-2026	Verzenden van inschattingsbrief.	Nog niet gestart
1-1-2027	In productiename FPR in multi-client kring CKF	Nog niet gestart
1-4-2027	Oplevering door DPS van overige Buildingblocks multi-client kring FPR fase 2	Nog niet gestart
1-6-2027	TM2; definitieve vaststelling van de PPV	Nog niet gestart
1-7-2027	Verzending van definitieve transitiebrief	Nog niet gestart

1.1.6. Kritieke pad en go/no-go-momenten

Het kritieke pad voor CK1 om op 1 januari 2027 in te kunnen varen wordt door een aantal elementen bepaald:
o Voortgang inrichting administratiesystemen en uitvoeringsorganisatie
o Voortgang traject datakwaliteit
o Voortgang inrichting communicatie
o Voortgang goedkeuringstraject DNB / AFM voor invaren en voor de CWO

Aan het kritieke pad heeft het bestuur een aantal go – no go data gekoppeld. Op deze data zal het bestuur van HNPF beoordelen of er sprake kan zijn van een beheerste overgang per 1 januari 2027. Deze sluiten aan bij de in de geplande bestuursvergaderingen in 2026 en bij de intensivering van de communicatie naar de deelnemers.

In de periode tussen 15 november en 1 december 2026 worden de inschattingsbrieven met de oude en de voorlopige nieuwe pensioenbedragen aan alle deelnemers verzonden.

Ieder go no go moment gaat gepaard met een risico opinie vanuit de 2e lijn.

Naast hierna genoemde go no go momenten, vindt er doorlopend monitoring plaats van de voortgang van de verschillende activiteiten aan de hand van rapportages en gesprekken. Indien uit de voortgang blijkt dat deze dermate is vertraagd waardoor de beoogde invaardatum niet wordt behaald, kan het bestuur ook los van bovengenoemde go no go criteria besluiten om de invaardatum uit te stellen.

Datum	Onderdeel	Criteria	Deliverable	Go – No Go / datum bestuursvergadering	Status
01-11-2026	Definitief akkoord van alle betrokken partijen op Target Operating Model	Er is een gezamenlijk target operating model vastgelegd. Zowel DPS, VLK en Caceis hebben verklaard hier invulling aan te zullen geven.	Target operating model	Nee	Onderhanden
1-7-2026	Herstelacties uit nulmeting gereed (Get clean).	Uit de vervolgmeting blijkt dat CK1 binnen de 98 % datakwaliteitsnorm valt . De stay clean-fase start per 1-7-2026	Rapportage van de nulmeting met AuP Forvis Mazars (afronding fase 6 van het kader Datakwaliteit)	Nee	Onderhanden
Gereed	HNPF heeft de detailtestdocumentatie van de verschillende buildingblocks ontvangen en heeft vastgesteld dat de tests voldoende de juistheid en volledigheid van het requirementsdocument waarborgen.	Uit de beoordeling van het mastertestplan en de detailtestplannen blijkt dat deze voldoende dekkend zijn.	Mastertestplan en detailtestplannen	Nee	Gereed
Gereed	De overeenkomsten / SLA'S met de DPS, VLK en Caceis zijn getekend	In de aangepaste overeenkomsten zijn de aangepaste werkzaamheden conform het target operating model en de hierbij behorende KPI's vastgelegd.	Door alle partijen getekende overeenkomsten en SLA's.	Nee	Gereed
1-10-2026	De noodzakelijke buildingblocks voor invaren zijn opgeleverd en getest: - Invaarmodule - Maandafsluiting - Mutatieverwerking - Interface vermogensbeheer Na oplevering starten de intergrale ketentesten	Uit de rapportage van DPS blijkt dat de 4 noodzakelijke buildingblocks voor invaren zijn opgeleverd en volledig (stand alone) zijn getest. DPS heeft de testresultaten met (minimaal) een tweedelijns beoordeling aan HNPF overlegd. HNPF beoordeelt of de opgeleverde buildingblocks voldoen aan het minimaal vereiste product.	Opleverdocument met testresultaten DPS	Nee	Niet gestart , volgens planning
1-1-2027	Brievenboek voor pensioencommunicatie is aangepast en getest en er zijn geen onoplosbare zaken geconstateerd.	DPS verklaart dat het brievenboek is aangepast en overlegt het volledige WTP brievenboek aan HNPF.	Volledige WTP brievenboek CK1.	Nee	Niet gestart, volgens planning
1-11-2026	ISAE type 1 verklaringen van de verschillende uitvoerders zijn gereed om vanaf 1-1-2027 te worden geïmplementeerd	Van de uitbestedingspartijen DPS en VLK is een aangepaste scope van de ISAE type 1 ontvangen en door het bestuur beoordeeld.	Bestuur heeft ISAE type 1 verklaring DPS (met aanvullend oordeel Baker Tilly) vastgesteld	Nee	Niet gestart, volgens planning

		- DPS - VLK			
1-11-2026	Ketentesten zijn succesvol afgerond	Ketentest DPS, VLK en Caceis met kritische processen afgerond. Uit deze test blijken geen onoplosbare zaken voor implementatie per 1-1-2027 voor de buildingblocks - Invaarmodule - Maandafsluiting - Mutatieverwerking - Interface vermogensbeheer	- Vrijgave advies DPS voor ingebruikname systemen en processen	Ja, 5-11-2026	Niet gestart, volgens planning
1-11-2026	Uit de stay clean meting datakwaliteit blijken geen nieuwe kwaliteitsissues gedetecteerd	De criteria zijn vastgelegd in het datakwaliteitsbeleid : DQ > 98% en geen materiele bevindingen.	- DPS levert rapportage omtrent uitgevoerde correcties. - Bestuur besluit of de datakwaliteit voldoende is voor invaren no go indien hier niet aan wordt voldaan.	Ja 5-11-2026	Niet gestart, volgens planning
1-11-2026	Alle voorbereidingen voor de aanpassing van de beleggingsportefeuille CK1 zijn getroffen om op 1-1-2027 te kunnen effectueren	HNPF heeft van VLK een detailplanning ontvangen waaruit blijkt dat de beleggingsportefeuille tijdig is aangepast.	Bestuur heeft detailplanning VLK vastgesteld	Ja 5-11-2026	Niet gestart, volgens planning
1-11-2026	Borging van een evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden	Zolang de transitie-effecten binnen de bandbreedtes blijven, worden de transitiedoelstellingen in voldoende mate behaald	Het bestuur beoordeelt aan de hand van de uitkomsten van de monitor dat de transitie - al dan niet onder gebruikmaking van bestuurlijke ruimte - als evenwichtig.	Ja 5-11-2026	Niet gestart, volgens planning
1-11-2026	Definitieve goedkeuring op invaarmelding door DNB	Indien er op 5-11-2026 geen goedkeuring op het invaarverzoek CK1 en CWO is ontvangen, wordt er voor CK1 niet per 1 januari 2027 overgegaan naar de FPR.	Beschikking DNB	Ja 5-11-2026	Niet gestart, volgens planning
1-11-2026	Proefdraaien invaarberekeningen . Inschattingsbrief is gereed en getest met berekeningsdatum 1-1- 2027 en er zijn geen onoplosbare zaken geconstateerd.	DPS verklaart dat alle velden in de inschattingsbrief goed kunnen worden gevuld, waaruit blijkt dat de transitieoverzichten daadwerkelijk kunnen worden gerealiseerd. DPS heeft een proefrun met de invaarmodule gedraaid en heeft de resultaten met (minimaal) een tweedelijns beoordeling aan HNPF overlegd.	- Aanvulling op Uitvoerbaarheidsverklaring DPS dat het systeemlandschap tijdig ingericht, getest en in gebruik genomen kan worden, inclusief oordeel 2e lijn - Validatierapport rekenmodel Milliman	Ja 5-11-2026 Go Live voor verzending inschattingsbrieven en invaren	Niet gestart, volgens planning

1-12-2026	Monitoren Live gang invaren CK1	Aan alle criteria voor invaren per 1-1-2027 is voldaan	Transitiemonitor	Nee 9-12-2026	Niet gestart, volgens planning

1.1.7. Minimaal Vereist Product

De huidige regeling van CK1 wordt uitgevoerd door DPS in Axylife. Dit geldt ook voor de nieuwe flexibele premieregeling.

Direct na invaren vindt er een interne collectieve waardeoverdracht (CWO) plaats naar Collectiviteitkring Flexibele regeling (CKF). Dit is een multi-client FPR-kring binnen HNPF. Voor deze CWO wordt naast het invaardossier een separaat verzoek ingediend bij de toezichthouder. Dat besluitvormingsproces kent ook een eigen governance.

Het uitgangspunt van HNPF is steeds dat alle benodigde aanpassingen in het administratiesysteem zijn ingericht conform hetgeen in het requirementsdocument is beschreven en in dezelfde mate van automatisering als de huidige regeling.

De CKF is voorzien om per 1 januari 2027 ingericht te zijn voor de uitvoering van de flexibele premieregelingen voor de werkgevers in CKF én PKRG.

Om op 1 januari 2027 live te kunnen gaan met de FPR zijn minimaal benodigd de volgende buildingblocks:

- Mutaties
- Maandafsluiting
- Interface vermogensbeheer

Oplevering van deze buildingblocks is voorzien per 1 oktober 2026 (fase 1).

Deze buildingblocks zijn noodzakelijk om:

- De flexibele premieregeling uit te kunnen voeren
- Mutaties onder de nieuwe regeling door te kunnen voeren (inclusief bijbehorend brievenboek)
- Uitkeringen juist en tijdig te kunnen doen
- Gegevens tussen DPS, VLK en CACEIS uit te wisselen (al dan niet geautomatiseerd).

Gepland voor oplevering per 1 april 2027 (fase 2) zijn de buildingblocks:

- Rapportages
- Jaarafsluiting
- Collectieve aanpassing uitkeringsfase

De buildingblocks jaarafsluiting en collectieve aanpassing uitkeringsfase zijn pas in een later stadium noodzakelijk voor de uitvoering. De eerste jaarafsluiting na invaren vindt pas plaats op 1 januari 2028. Het building block collectieve aanpassing uitkeringsfase is nodig bij de eerste verhoging van de ingegane uitkeringen. De eerste collectieve aanpassing geschiedt op zijn vroegst pas op 1 juli 2028.

Invaarstrategie

Voor het invaren van nieuwe toetreders in de CKF maakt DPS gebruik van een invaarmodule van Triple A. Hierdoor is het mogelijk om eenvoudig kringen toe te voegen aan de multi-client kring

De inzet van een invaartool zorgt ervoor dat het eenmalige karakter van invaren los wordt georganiseerd van de structurele administratieve inrichting.

Deze invaarmodule kan zelfstandig buiten het administratiesysteem invaarberekeningen uitvoeren, waarbij de output direct kan worden ingeladen als startpunt voor de nieuwe regeling (CWO) alsook voor het opstellen van de inschattingsbrieven.

Invaarberekeningen
De invaarmodule ondersteunt het volledige invaarproces conform de Pensioenwet, inclusief collectieve actuariële gelijkwaardigheid, sekseneutraliteit, toepassing van de wettelijke standaardregel en varianten van herverdeling.
De module maakt het mogelijk om scenario's en gevoeligheidsanalyses uit te voeren (o.a. compensatie en spreidingsduur) en levert volledig auditable output die kan worden ingelezen in de administratie.
Implementatie kan snel plaatsvinden en maatwerk is naar verwachting beperkt nodig.

Inschattingsbrieven (URM)
De URM-software ondersteunt zowel collectieve als individuele projecties voor UPO, MPO, transitiecommunicatie en portaaltoepassingen.
De software berekent alle wettelijk vereiste bedragen binnen één consistente rekenmethodiek en genereert GM-tabellen die direct bruikbaar zijn in AxyLife.
Hiermee kan DPS het URM-proces grotendeels zelfstandig uitvoeren en wordt afhankelijkheid van externe adviseurs verminderd.

1.1.8. Fallbackscenario

Indien het bestuur op een van bovenstaande go – no go momenten besluit dat de transitie niet kan worden gerealiseerd per 01-01-2027 danwel dat gelijktijdig invaren en overdracht naar de multi-clientkring niet haalbaar is, wordt de transitie voor een periode van minimaal drie maanden uitgesteld. Gedurende deze uitstelperiode worden de huidige pensioenregelingen van CK1 voortgezet. Deze voortzetting vindt zoveel mogelijk plaats op basis van dezelfde condities als in de periode direct voorafgaand aan de beoogde transitiedatum.

Het uitstellen van de transitie heeft gevolgen voor:

- Communicatie Sociale partners
- Pensioenuitvoering
- Vermogensbeheer en custody
- Deelnemerscommunicatie

In deze notitie willen we de gevolgen van het doorschuiven van de transitiedatum inzichtelijk maken. Hierbij is het moment waarop wordt besloten tot het doorschuiven medebepalend voor de gevolgen van het uitstellen van de transitie. Hoe verder het besluit tot uitstel is gelegen voor de transitiedatum, hoe minder impactvol de gevolgen van een uitstel zijn.

Sociale partners
De sociale partners hebben HNPF verzocht om vanaf 1 januari 2027 voor CK1 een flexibele premieregeling uit te voeren en de opgebouwde aanspraken in te varen. Het bestuur heeft in de opdrachtaanvaarding en -bevestiging aan sociale partners gemeld dat zij hieraan gehoor wil geven. Sociale partners zijn gedurende het traject steeds geïnformeerd over de voortgang. In de afstemming tussen fonds en sociale partners is het risico op uitstel regelmatig benoemd. HNPF heeft hierbij als beleid dat (indien het uitstel niet het gevolg is van het handelen van sociale partners) binnen HNPF er sprake is van doorschuiven van de volgende kringen.

Pensioenuitvoering (DION Pensioen Services)
De overgang van de DB-regeling naar de flexibele premieregeling vindt plaats in AxyLife. De FPR voor CK1 wordt uitgevoerd in de Collectiviteitskring Flexibele regeling. Door middel van de

invaarmodule worden de pensioenvermogens van de deelnemers omgerekend en ingebracht in de nieuwe omgeving. Indien de overgang naar de FPR om welke reden dan ook wordt uitgesteld, blijft de FTK-regeling in stand zonder dat hiervoor aanvullende maatregelen hoeven te worden getroffen.

Vermogensbeheer en Custody (Van Lanschot Kempen en CACEIS)
Voor vermogensbeheer en custody brengt de overgang naar de Wtp twee veranderingen met zich mee: het aanpassen van de beleggingsportefeuille en het aanpassen van de processen inclusief het aansluiten van de dataconnectie met de pensioenuitvoeringsorganisatie.

Aanpassing processen
Bij zowel VLK als bij CACEIS zijn de interne processen die benodigd zijn voor het uitvoeren van de FPR gereed. In de periode tot de transitiedatum wordt conform het target operating model de dataconnectie tussen de pensioenuitvoeringsorganisatie tot stand gebracht. Zowel VLK als CACEIS hebben aangeven dat indien deze is gerealiseerd, zij ieder maandeinde kunnen overgaan naar de nieuwe werkwijze.
Een uitstel van de beoogde transitiedatum levert geen problemen op voor de aanpassing van de processen bij de vermogensbeheerder en custodian. Zij kunnen hun huidige werkwijze continueren.

Aanpassing beleggingsportefeuille
In de periode direct voorafgaand aan de transitiedatum worden de voorbereidingen voor het aanpassen van de beleggingsportefeuille gedaan. Indien de transitie wordt uitgesteld, blijft de huidige beleggingsportefeuille in stand en zijn er behoudens eventuele kosten i.v.m. de voorbereiding geen directe gevolgen van een uitstel.
Een uitstel voor de beoogde transitiedatum levert geen problemen op voor de aanpassing van de processen of de beleggingsportefeuille.

Deelnemerscommunicatie
In de aanloop naar de transitiedatum worden deelnemers geïnformeerd over de overgang en de financiële gevolgen van het invaren van de opgebouwde pensioenen in de nieuwe regeling. In het hiervoor opgestelde communicatieplan is uitgewerkt hoe deze communicatie intensiever wordt richting de transitiedatum. Ongeveer 6 weken voor de transitiedatum wordt de inschattingsbrief aan de deelnemers verzonden. Deze inschattingsbrief is voor de deelnemers de eerste tastbare financiële uitkomst van alle voorbereidingen die door het pensioenfonds en de pensioenuitvoeringsorganisatie zijn gedaan en roept hiermee concrete verwachtingen op bij deelnemers maar vooral bij gepensioneerden. Het is onwenselijk om na het verzenden van de inschattingsbrief de transitie nog te moeten uitstellen. In het Implementatieplan zijn derhalve de laatste go – no go momenten voorafgaand aan de verzending van de inschattingsbrieven gepland.

Indien onverhoopt toch na het verzenden van de inschattingsbrieven blijkt dat de transitie moet worden uitgesteld, raakt dat niet zo zeer de primaire uitvoeringsprocessen, maar moet er wel aanvullend worden gecommuniceerd. Hiervoor zal noodcommunicatie worden opgesteld (zie ook communicatieplan). Dit zal weliswaar tot extra kosten leiden, maar leidt niet tot uitvoeringsproblemen.

Een uitstel voor de beoogde transitiedatum levert daarmee geen problemen op voor de deelnemerscommunicatie.

1.2. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

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.

Reeds op 5 maart 2026 heeft het bestuur een Implementatieplan vastgesteld en ingediend bij de Nederlandse Bank. Naar aanleiding van bevindingen, onder andere omtrent evenwichtigheid, zijn diverse aanpassingen in het plan doorgevoerd.

In de bestuursvergadering op 20 augustus 2026 wordt het aangepaste implementatieplan, versie 2.0 vergezeld van de opinie van de sleutelfunctiehouder risicomanagement besproken.

Na het verwerken van de laatste aanpassingen wordt het implementatieplan ter beoordeling gedeeld met de RvT.

Op 3 september 2026 wordt de laatste versie van het implementatieplan vergezeld van de reactie van de RvT in het bestuur besproken en in deze vergadering neemt het fondsbestuur het besluit om de implementatie doorgang te laten vinden.

1.2.2. Oordeel sleutelfunctiehouder risicobeheer

Het bestuur heeft de sleutelfunctiehouder risicobeheer (SFHR) en de RvT om een oordeel gevraagd de inhoud van het implementatieplan.

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

Inhoudelijk heeft de SFHR 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 SFHR akkoord met de opvolging van de randvoorwaardelijke aanbevelingen.

1.2.3. Oordeel raad van toezicht

De RvT 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 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 SFHR en RvT besloten:

- de opdracht tot uitvoering van de aangepaste pensioenregelingen van CK1 te aanvaarden, waarbij rekening is gehouden met de door sociale partners afgesproken compensatieregelingen en
- in te stemmen met het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten op 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. HNPF 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 pensioengerechtigden 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 BEHEERSMAATREGELEN.

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 risicowaarderingsschalen uit het IRM-beleid.

		Reputatie				Financieel	
			Indicator 1	Indicator 2	Indicator 3	Impact op kosten	Impact op DG
		Impact op vertrouwen	herstel-baarheid	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 Zeer laag
3-4 Laag
4-6 Midden
8-9 Hoog
12-16 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 CK1 wordt verzorgd door 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 CK1 en is voor DPS tevens het doelsysteem voor de uitvoering van de nieuwe pensioenproposities.

Invaarmodule
Voor de overgang naar de FPR-regeling wordt door DPS gebruik gemaakt van een invaarmodule van Triple A. Binnen de invaarmodule wordt op basis van de bestaande 'polis' de omzetting naar persoonlijke pensioenvermogens uitgevoerd. In de invaarmodule worden de volgende 4 stappen onderscheiden:

1. Bepalen pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogen vanuit collectief pensioenvermogen en individuele pensioenaanspraken en -rechten
2. Evenwichtige verdeling van collectief pensioenvermogen

3. (Eenmalig) compenseren bij invaren
4. Vaststellen startuitkering voor ingegane uitkering

Inzoomen op functionaliteit Invaren
De Invaarmodule ondersteunt het volledige invaarproces conform de Pensioenwet, inclusief collectieve actuariële gelijkwaardigheid, sekseneutraliteit, toepassing van de wettelijke standaardregel en varianten van herverdeling. De module maakt het mogelijk om scenario's en gevoeligheidsanalyses uit te voeren (o.a. compensatie en spreidingstermijn) en levert volledig auditable output die kan worden ingelezen in de administratie.

Inzoomen op functionaliteit prognosebrieven (URM)
De URM-software ondersteunt zowel collectieve als individuele projecties voor UPO, MPO, transitiecommunicatie en portaaltoepassingen. De software berekent alle wettelijk vereiste bedragen binnen één consistente rekenmethodiek. Hiermee kan DPS het URM-proces grotendeels zelfstandig uitvoeren en wordt afhankelijkheid van externe adviseurs verminderd.

Building blocks
DPS heeft samen met Lumera vastgesteld wat de zogenaamde 'building blocks van de FPR-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. De invaarmodule wordt in samenwerking met Lumera ingericht. Deze tool wordt door DPS getest en in een iteratief proces worden bevindingen en aanpassingen verwerkt. De planning ziet erop toe dat deze testwerkzaamheden met de hieruit voortkomende aanpassingen tijdig (oktober 2026) zijn afgerond, zodat voor het moment van invaren deelnemers met behulp van de invaarmodule op de hoogte gesteld kunnen worden van de concrete veranderingen van hun pensioen (november 2026) en kan worden ingevaren (1 januari 2027).



De overgang naar FPR bij CK1 vindt plaats op 1 januari 2027.

Direct na invaren vindt er een interne collectieve waardeoverdracht (CWO) plaats naar Collectiviteitkring Flexibele regeling. Dit is een al bestaande multiclient-FPR-kring binnen HNPF. Voor deze CWO wordt naast het invaardossier een separaat verzoek ingediend. Dit verzoek is inmiddels bij DNB ingediend.

Risicobeheersing

HNPF is nauw betrokken bij de voortgang van de werkzaamheden van DPS. DPS participeert in 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 FPR-regelingen in uit te voeren. Hierdoor komt de implementatie van de regeling in gevaar.	• Onderzoek uitgevoerd door Eraneos op geschiktheid AxyLife • Gesprekken gevoerd met DPS over (on)mogelijkheden AxyLife • Uitvoeringstoets en -verklaring DPS
De overeengekomen regeling past niet in de technische mogelijkheden binnen AxyLife.	• Fit/gap-analyse opgesteld door DPS o.b.v. door HNPF opgesteld requirementsdocument. • Fit/gap analyse opgesteld op basis van door HNPF opgestelde kenmerken multi-client kring FPR. • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie.
Invaarmodule (extern) levert niet de juiste uitkomsten voor uitkomsten inschattingsbrief of invaarberekeningen	• Testen door DPS • Validatie door Milliman • Controle uitkomsten door Sprenkels • Terugvallen op invaarmodule AxyLife
De uitkomsten uit de invaarmodule blijken ongeschikt om in AxyLife op te nemen	• In proof of concept ook Lumera betrokken om aansluiting naar AxyLife te borgen.
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	• Requirementsdocument opgesteld en afgestemd • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie • Regeling wordt in de transtitietool getest waardoor in de testfase uitkomsten kunnen worden beoordeeld
De pensioenuitvoeringsorganisatie DPS beschikt over onvoldoende capaciteit om alle veranderingen te testen en door te voeren.	• DPS stelt een detailplanning op, 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.
DPS heeft onvoldoende capaciteit beschikbaar om tijdig benodigde aanpassingen door te voeren.	• Er zijn afspraken gemaakt met DPS m.b.t. beschikbare capaciteit. • Monitoring d.m.v. strategisch, tactisch en operationeel overleg DPS. • Escalatie naar directie DPS. • Inzet invaarmodule door Triple A, zorgt voor minder benodigde capaciteit bij Lumera

Onvoldoende capaciteit bij Triple A om invaarmodule tijdig en juist op te leveren	• Contractuele afspraken tussen DPS en Triple A over inzet medewerkers en doorlooptijd.
De medewerkers van de 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	• Binnen DPS wordt voor de medewerkers een opleidingstraject uitgevoerd. • Medewerkers met kennis vrijmaken/aannemen voor de Wtp-werkzaamheden.
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerketen komen niet tijdig tot stand, waardoor informatie niet geautomatiseerd kan worden doorgegeven.	• 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 volledig getest. • Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.
De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast.	• Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland. • Een gespecialiseerd externe partij is ingehuurd om alle brieven te beoordelen en aan te passen aan de veranderde wetgeving, regeling en uitvoeringsprocessen.
De invaarberekeningen en de inschattingsbrieven kunnen niet tijdig worden opgesteld en verzonden	• Vanaf T-5 maanden monitort de Regiegroep (HNPF-Sprenkels-DPS) op weekbasis de voortgang van de detailplanning van het draaiboek Invaren.
Rapportages sluiten niet meer aan bij nieuwe werkwijze	• 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.
Implementatie van de invaarmodule van Triple A agv gewijzigde invaarstrategie multi-clientkringen	• Overeenkomst DPS – Triple A afsluiten, met daarin opgenomen de eisen van HNPF: informatie- en auditrecht, geheimhouding, subverwerkers, incident- en releasemelding, continuïteit en exit et cetera. • Werking en logging van de invaarmoduke opnemen in het invaarproces en mastertestplan • Assurance beleggen binnen de ISAE-scope dan wel een overeengekomen alternatief • Monitoren maatregelen risico-analyse

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 pensioenkapitaal (opbouwfase) of persoonlijk pensioenvermogen (uitkeringsfase) beschikt. In beide gevallen staan hier beleggingen tegenover welke collectief worden belegd. Het beleggingsbeleid wordt door HNPF bepaald. Het resultaat op beleggingen wordt periodiek aan de pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens toebedeeld.

De pensioenuitvoeringsorganisatie DPS heeft de verantwoordelijkheid om conform de door HNPF vastgestelde toedelingsregels rendementen toe te delen naar de pensioenkapitalen van (gewezen deelnemers), de persoonlijke pensioenvermogens van pensioengerechtigden, de risicodelingsreserve en voorziening operationele risico's. Op basis van de pensioenkapitalen en 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

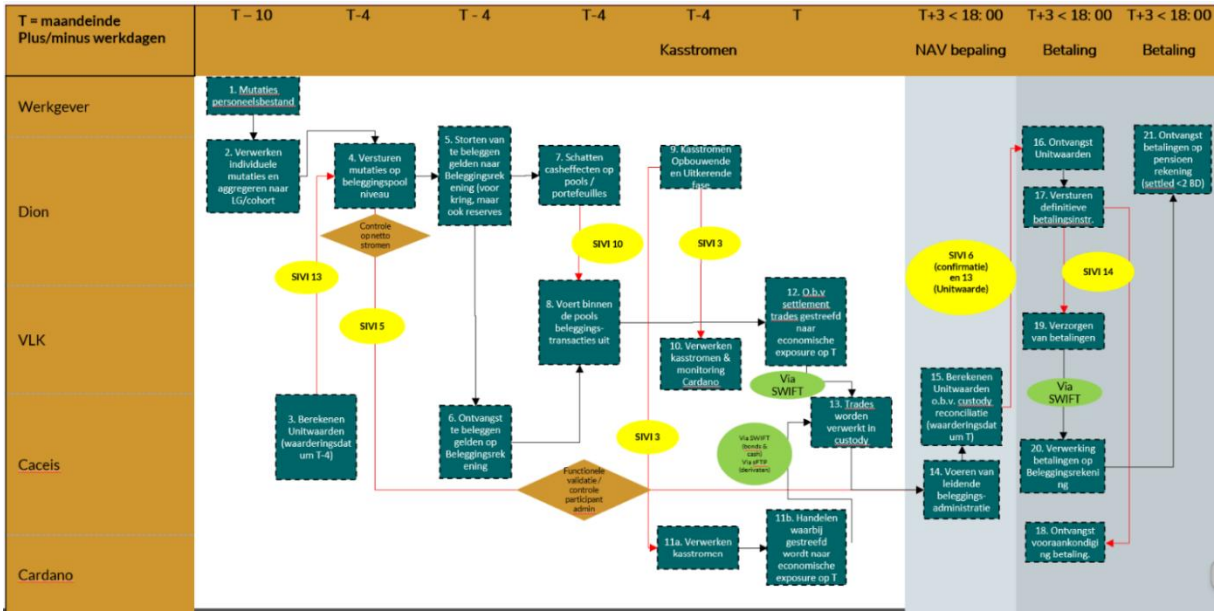
Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) ondersteunt HNPF bij de totstandkoming van het integrale beleggingsbeleid, draagt zorg voor de uitvoering van dit beleggingsbeleid (inclusief selectie beleggingsproducten, herbalancering e.d.) en stuurt daarbij (operationele) vermogensbeheerders aan.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

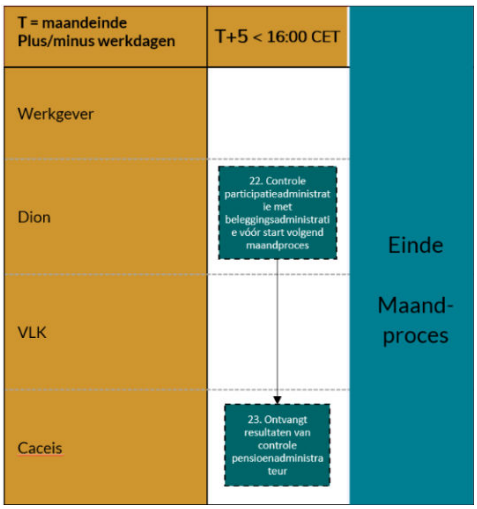
De operationele vermogensbeheerders beheren onderdelen van de portefeuille en worden daarbij aangestuurd door VLK IM. Het is mogelijk dat (voor onderdelen) VLK IM en de operationeel vermogensbeheerder tot dezelfde organisatie behoren. De LDI manager (Cardano) zal de renteafdekking beheren en maakt daarmee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

De beleggingsadministrateur/asset service provider CACEIS verzorgt (naast custody services) de leidende, onafhankelijke, beleggingsadministratie voor HNPF. 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, VLK IM, vermogensbeheerders en CACEIS, brengen nieuwe processen en informatiestromen met zich mee waarin standen en rendementen voor de rendementstoedeling worden doorgeven.
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.

Dit leidt tot onderstaande informatiestromen:





Risico's en beheersmaatregelen

Risico's	Beheersmaatregelen
Het eventuele nieuwe/aangepaste beleggingsbeleid kan niet tijdig worden geïmplementeerd	• Het beleggingsbeleid voortvloeiend uit het RPO is reeds ten tijde van het transitieplan bekend. Dit biedt voldoende tijd om het beleggingsbeleid voor de overgangsdatum te implementeren
Afspraken tussen PUO, fiduciair en custodian zijn niet duidelijk	• Participatie in een gezamenlijk ketenoverleg. • Afspraken maken tussen DPS, VLK IM en CACEIS zodat de keten goed werkt. • Afspraken vastleggen in een SLA tussen HNPF 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.	• 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 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 pensioenaanspraken en -rechten geadministreerd, maar pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens. Hieraan worden maandelijks rendementen toebedeeld. Dit vergt aanpassing van het administratiesysteem en de werkwijze binnen DPS.

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

Nieuw als gevolg van introductie van de FPR zijn:

- Eénmalige omzetting huidige pensioenaanspraken en -rechten in pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens (invaren)
- Maandelijkse berekening inkooptarieven
- Maandelijkse toekenning van rendementen aan pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens
- Jaarlijks bepalen collectief sterfteresultaat
- Koppeling met vermogensbeheer
- Toepassen van vastgelegde vul- en uitdeelregels van de risicodelingsreserve
- Periodieke toetsing van de omvang van de risicodelingsreserve aan wettelijke maxima en minima
- Vaststelling uitkering bij ingaan pensioen
- Jaarlijkse aanpassing uitkeringen (met spreiding op basis van een aan te leveren parameters)
- Vaststelling hoogte nabestaandenpensioen (bij overlijden hoofddeelnemer)
- Maandelijks vaststellen hoogte pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens
- 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-percentage (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 Wtp 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. De keuzebegeleiding is 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 Flexibele premieregeling brengt geen andere verantwoordelijkheden voor bestuur, sleutelfuncties en RvT 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 draagt er zorg voor dat alle Pensioenkringen (die dat wensen) over gaan naar een Solidaire of Flexibele premieregeling. 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 CK1 ten laste van de kring gebracht.

In de kostenvoorziening van CK1 is geen rekening gehouden met bij een dergelijke transitie behorende projectkosten. In afstemming met de accountant en de certificerend actuaris is besloten dat de kosten van de transitie worden voldaan uit het kringvermogen.

Risico's	Beheersmaatregelen
Kosten vallen hoger uit dan vooraf begroot, hetgeen tot ontevredenheid bij het BO leidt.	BO Kring is geïnformeerd over onzekerheidsmarge rondom kosten. Kostenontwikkelingen worden op periodieke basis gedeeld met BO.

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 premieregelingen. Het

bestuur heeft bekeken wat er mogelijk is binnen wet- en regelgeving ten aanzien van een kostenvoorziening onder Wtp.

Het bestuur heeft geconcludeerd dat voor een FPR-regeling een collectieve kostenvoorziening moet worden aangehouden voor de kring. Deze kostenvoorziening wordt niet, zoals onder het FTK, vastgesteld als een percentage van de voorziening, maar wordt vastgesteld als een eurobedrag.

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 (vrijval eerste jaar kasstroom)
-/- feitelijke uitvoeringskosten in boekjaar
-/- aanpassing in verwachte toekomstige uitvoeringskosten (door inflatieverwachtingen of structureel)

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 FPR-regelingen in uit te voeren.	2	4	Hoog	• Onderzoek Eraneos • Uitvoeringstoets en -verklaring DPS • Ervaringen andere fondsen met Transitie Tool	1	4	Midden	Laag *)
De overeengekomen regeling past niet in de technische mogelijkheden binnen AxyLife.	3	4	Zeer Hoog	• Details regeling in overleg met DPS definitief gemaakt. • Fit/gap-analyse o.b.v. requirementsdocument. • Fit/gap analyse opgesteld op basis van door HNPF opgestelde kenmerken multi-client kring FPR. • Aanpassing regeling naar mogelijkheden AxyLife	1	3	laag	Laag
Als gevolg van interpretatieverschillen sluit het ingerichte contract niet aan bij de overeengekomen regeling	2	4	Hoog	• Requirementsdocument opgesteld en afgestemd • Regeling wordt in de invaarmodule getest • Monitoring voortgang door participatie in projecten en d.m.v. voortgangsrapportages	1	3	Laag	Laag
Kosten vallen hoger uit dan vooraf begroot, hetgeen tot	4	2	Hoog	• CBO is geïnformeerd over onzekerheidsmarge rondom kosten	4	1	Midden	Midden

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico-bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
ontevredenheid bij het CBO leidt.				• Kostenontwikkelingen worden op periodieke basis gedeeld met BO.				
Het eventuele nieuwe/aangepaste beleggingsbeleid kan niet tijdig worden geïmplementeerd	2	3	Midden	• Het beleggingsbeleid voortvloeiend uit het RPO is reeds ten tijde van het transitieplan bekend. Dit biedt voldoende tijd om het beleggingsbeleid voor de overgangsdatum te implementeren	1	3	Laag	Laag
DPS heeft onvoldoende capaciteit beschikbaar om tijdig benodigde aanpassingen door te voeren.	3	4	Zeer hoog	• Er zijn afspraken gemaakt DPS m.b.t. beschikbare capaciteit voor HNPF. • Monitoring d.m.v. strategisch, tactisch en operationeel overleg DPS. • Escalatie naar directie DPS.	2	3	Midden	Laag**)
DPS beschikt over onvoldoende capaciteit om alle verandering te testen en door te voeren.	3	4	Zeer hoog	• 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 leverancier van het administratiesysteem Lumera heeft onvoldoende capaciteit beschikbaar om tijdig benodigde aanpassingen door te voeren	3	4	Zeer hoog	• 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	4	Hoog	Laag**)

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico-bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				• Inzet invaarmodule door Triple A, zorgt voor minder benodigde capaciteit bij Lumera.				
De invaarberekeningen en de inschattingsbrieven kunnen niet tijdig worden opgesteld en verzonden	2	4	Hoog	• Op weekbasis monitort de Regiegroep (HNPF-Sprenkels-DPS) de voortgang van de detailplanning van het draaiboek Invaren. • De Regiegroep kan taskforces aanstellen om belemmerende issues op te lossen.	1	4	Midden	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	• 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	• DPS start in overleg met HNPF en 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	1	3	Laag	Laag
De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast	2	3	Midden	• 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

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico-bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
Implementatie van de invaarmodule van Triple A agv gewijzigde invaarstrategie multi-clientkringen	2	4	Hoog	- Overeenkomst DPS – Triple A afsluiten, met daarin opgenomen de eisen van HNPF: informatie- en auditrecht, geheimhouding, subverwerkers, incident- en releasemelding, continuïteit en exit - Werking en logging opnemen in mastertestplan e.d. - assurance beleggen binnen de ISAE-scope dan wel een overeengekomen alternatief. - Monitoren beheersmaatregelen risico-analyse •	1	4	Midden	Laag
Afspraken tussen DPS, VLK IM en CACEIS zijn niet duidelijk	2	4	Hoog	• Participatie in een gezamenlijk ketenoverleg. • Afspraken maken tussen DPS, VLK IM en CACEIS zodat de keten goed werk. • 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	• 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 volledig getest. • Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.	1	2	Zeer Laag	Laag

Toelichting:

*) Het netto risico is hier hoger dan de risicobereidheid van het bestuur. Het bestuur heeft door Eraneos de geschiktheid van het systeem laten onderzoeken. De kans dat het systeem ongeschikt blijkt te zijn, is niet 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 2025 -2028 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 DPS/Lumera voor het uitvoeren van de Flexibele premieregeling. 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	• Robuust, andere opzet en inrichting dan Wings en Vips (noot: dit zijn 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
Conclusies	• 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	• 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	• Ontwikkelprocessen zijn robuust ingericht • Door de opzet van het systeem (modellen en instances) extra complexiteit in beheer en onderhoud
Roadmap	
Bevindingen	• 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 (inzet invaarmodule)
Conclusies	• De roadmap biedt voldoende zekerheid richting de toekomst en geeft voldoende vertrouwen dat de benodigde ontwikkelingen tijdig gereed zijn
Positie en stabiliteit leverancier	
Bevindingen	• Lumera heeft met AxyLife een substantieel marktaandeel in Nederland en wordt door meerdere klanten gebruikt
Conclusies	• 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 Lumera:

- 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 van Lumera mogelijk 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 FPR te kunnen administreren.

Definiëring requirements FPR
CK1 is een kring van HNPF die overgaat naar een Flexibele premieregeling. Om de specificaties goed met de DPS te kunnen delen heeft HNPF een requirementsdocument opgesteld (zie bijlage 1). DPS stelt een hoofdlijnen document op waarin wordt beschreven hoe het administratiesysteem wordt ingericht om invulling te kunnen geven aan de FPR. Op basis van deze documentatie vindt er een fit gap analyse plaats. Naar aanleiding hiervan maakt HNPF keuzes in de uitwerkingen om te borgen dat DPS met behulp van het administratiesysteem AxyLife de regeling inclusief het invaren kan uitvoeren. Daarbij is het uitgangspunt de FPR-propositie niet onnodig complex te maken, zodat deze goed uitlegbaar en uitvoerbaar is. De FPR-propositie is standaard van opzet met additionele/modulaire opties voor de klanten, die uitvoerbaar en betaalbaar zijn.

Uitvoeringsverklaring DPS
DPS heeft in het Plan van Aanpak in een uitvoeringsverklaring (zie bijlage 2) aangegeven de nieuwe pensioenregeling voor CK1 uit te kunnen voeren.

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 invaarmodule. Dit is nog onderhanden werk. DPS werkt aan de gedefinieerde building blocks (zie paragraaf 2.2.1). DPS stelt een plan van aanpak op voor haar werkzaamheden die in het project Invoering Wtp worden uitgevoerd.

DPS heeft HNPF een mastertestplan overlegd waarin is beschreven op welke wijze het testen wordt vormgegeven (bijlage 3). Daaronder zijn per buildingblock detailtestplannen opgesteld. Om de uitkomsten van het administratiesysteem te kunnen beoordelen heeft DPS op basis van het pensioenreglement en het requirementsdocument een rekenmodel ontwikkeld waaruit de te verwachten uitkomsten van invaren en mutaties worden berekend. De uitkomsten hiervan worden vergeleken met de uitkomsten van Axy om de juistheid hiervan te kunnen beoordelen. Het rekenmodel wordt door Milliman gevalideerd.

Het mastertestplan en de onderliggende deeltestplannen zijn met HNPF gedeeld. Deze zijn eerder in 2025 door AethiQs beoordeeld op relevantie, scope en aanpak. Dit heeft het bestuur in staat gesteld om de testaanpak vooraf als doelmatig te beoordelen.

Hoofdmijlpalen CK1
Voor CK1 wordt een plan met hoofdmijlpalen gedefinieerd en gepland. De hoofdmijlpalen maken onderdeel uit van de diverse werkstomen van het project Invoering Wtp. Per werkstroom is en wordt gewerkt aan de definiëring van de diverse werkpakketten en de planning en uitvoering ervan. Het project Invoering Wtp 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 Pensioen Services (DPS)
De pensioenuitvoeringsorganisatie voor CK1 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 FPR-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 en afgestemd met DPS, zodat alle betrokken partijen van dezelfde uitgangspunten uitgaan.
- Capaciteit; zowel korte als middellange termijn beschikbare capaciteit van DPS 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 noodzakelijk. Er wordt een fit-gap analyse gedaan op de kenmerken van de FPR voor CK1. In een iteratief proces worden wensen en mogelijkheden bij elkaar gebracht zodat er zekerheid is met betrekking tot de uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling.
- Communicatie; DPS biedt een deelnemersportaal aan 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)
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 vervolg aan gegeven om concreter in te gaan op het format van uitwisseling en de verantwoordelijkheden van elke betrokken partij.
2. Beleggingsbeleid; in samenwerking met VLK IM is 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.

Cardano Asset Management
Cardano is verantwoordelijk voor het LDI-beheer voor HNPF en is vanuit deze rol onderdeel van het ketenpartneroverleg.

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 aangepaste uitbestedingsovereenkomst inclusief service level agreement met DPS gesloten waarin afspraken zijn vastgelegd met betrekking tot de uitvoering van de pensioenadministratie.

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 CK1 naar de flexibele premieregeling. DPS heeft mede op basis van de afstemming met HNPF een verklaring opgeleverd aan HNPF, waarin zij aangeeft de FPR-propositie voor CK1, zoals vastgesteld in het requirementsdocument voor CK1, kan uitvoeren en in staat is de transitie per 1 januari 2027 te realiseren.

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM)
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 IM wordt aangehouden. Wel is de SLA met VLK IM aangepast. De Wtp heeft met name impact op de informatiestromen tussen VLK IM en de andere betrokken partijen. Dit wordt vastgelegd in een apart werkafspraken document cq. Target Operating Model.

CACEIS
Bij CACEIS wordt de huidige uitbestedingsovereenkomst aangehouden. Er zijn nieuwe afspraken gemaakt die aansluiten bij de nieuwe werkwijze welke zijn vastgelegd in een aangepaste SLA.

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. Afspraken rondom het ontvangen en delen van informatie worden ook voor Cardano vastgelegd in het werkafspraken document cq. Target Operating model.

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 CK1 uitbesteed aan DPS. Naast de deelnemersadministratie verzorgt DPS ook de financiële administratie van Pensioenkring CK1.

De afspraken over de dienstverlening door DPS zijn vastgelegd in een uitbestedingsovereenkomst, een kringspecifiek addendum hierop en een service level agreement.

In de overgang van de huidige DB-regeling naar de Flexibele premieregeling wordt het administratiecontract middels de inzet van de zogenaamde invaarmodule van Triple A aangepast. In paragraaf 2.2.1 van dit implementatieplan is een uitleg gegeven van de werking van de Invaarmodule. Voor deze onderuitbesteding is een risico-analyse in uitvoering.

Vermogensbeheer
Het vermogensbeheer voor Pensioenkring CK1 is uitbesteed aan 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 HNPF is VLK IM 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 CK1. 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 HNPF. 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 HNPF. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Met VLK IM 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.

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, VLK IM 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 operating 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 dekkingsgraad en de gewenste invaardekkingsgraad. Voor CK1 was de actuele dekkingsgraad 128,9% per 31 juli 2026 en de gewenste invaardekkingsgraad 104,0%.

Op basis van de potentiële impact op de dekkingsgraad zijn rente- en aandelenrisico geïdentificeerd als de belangrijkste risico's. Het bestuur van HNPF beschouwt het renterisico als een onbeloond risico. In beginsel wordt bescherming van de dekkingsgraad 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. De focus is 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. Het valutarisico is het grootst in verhouding tot de USD. Echter in termen van impact relatief klein in verhouding tot hiervoor beschreven risico's. In de FPR moet de mate van illiquiditeit niet alleen beheersbaar blijven op totaalniveau maar ook per beleggingspot van een deelnemer. Daar is rekening mee gehouden in het vaststellen de deelportefeuilles binnen de lifecycles.

De definitieve beleggingsmix voor de Wtp wordt vastgesteld in het derde kwartaal van 2026. 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
Liquiditeitrisico: 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	Zeer 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	Zeer 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 invaarbesluit nieuwe besluitvorming nodig is).

De scenario's zijn uitgewerkt in samenwerking met VLK IM.

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 is op totaalniveau meer risicovol dan de huidige beleggingsmix. Aanpassingen van de bestaande beleggingsmix naar het WTP beleid worden zo dicht mogelijk rond de transitiedatum uitgevoerd, zie ook paragraaf 2.5.3. 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 volgordelijkheid:

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

Op basis van het RPO zoals uitgevoerd in 2024 zijn zowel risicotolerantie als risicodraagvlak als gemiddeld beoordeeld. 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 Besluitvormingsdocument risicohouding CK1. Met deze basis is gekeken naar de invulling van de deelportefeuilles Matching, Rendement en Vastrentende waarden:

1. welke beleggingscategorieën geschikt zijn onder de Wtp
2. de omvang van de deelportefeuilles
3. de invulling van de deelportefeuilles

Dit is vastgelegd in het Beleidsdocument beleggingen Wtp en transitie CK1.

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 op transitiedatum niet geïntroduceerd.

Invulling deelportefeuille Matching
Het doel van de MP is om met brede spreiding over staatsobligaties en een beperkt spreadrisico het gewenste swaprendement (inclusief kosten) te realiseren. Om de mismatch tussen gerealiseerde en gewenste rendement/ renteafdekking te verkleinen wordt getracht duratie-, curve- en spreadrisico te beperken. Duratie- en curverisico worden in eerste instantie beperkt door 100% vlak over de curve af te dekken. Er zijn dus geen gekozen over- of underhedges. Afwijkingen van de norm worden op twee manieren beperkt:

- Duratierisico: bandbreedte renteafdekking op totaalniveau +/-3%.
- Curverisico: bandbreedte renteafdekking per looptijdsegment +/-2,5%.

Allocatie naar staatsobligaties waarborgt de liquiditeit in de portefeuille, maar het spreadrisico wordt bewust beperkt tot het benodigde niveau voor het compenseren van kosten voor de matchingportefeuille en de rendementslekkage (het rendement op een zo goed als risicoloze portefeuille is lager dan een 6-maands Euribor). Onderstaande tabel is een weergave van de matchingportefeuille. In het vaststellen van de allocatie naar obligaties is rekening gehouden met actuele en historische spreadniveaus. In termen van rentegevoeligheid (PV01) van de renteafdekking is de contributie van obligaties 20% van het totaal met een bandbreedte van +/-5%.

Parameter	MP: geen rendementslekkage
Verhouding bonds/swaps PV01	20% / 80%

De renteafdekking van deelnemers in zowel de uitkerings- als opbouwfase wordt bewerkstelligd met één matchingportefeuille. De renteafdekking wordt gebaseerd op het uitkeringsprofiel van gepensioneerden. Deelnemers in de opbouwfase participeren in dezelfde matchingportefeuille op basis van dit profiel, wat voor deze deelnemers aanvullend curverisico met zich mee brengt. Het bestuur heeft dit risico als acceptabel vastgesteld. Deelnemers in de opbouwfase die ver van pensionering af zitten hebben met name duratierisico (vs. 100% renteafdekking). Deelnemers die dichter op pensionering zitten passen relatief goed bij het profiel van de uitkeringsfase.

Invulling deelportefeuilles Rendement en Vastrentend
Op basis van de geschikte beleggingscategorieën is een optimalisatie analyse uitgevoerd. Onderstaande tabel toont deze beleggingsmix.

Deelportefeuilles	Rendement	Vastrentend
Aandelen ontwikkelde landen	70,0%	
Aandelen opkomende landen	7,5%	
Genoteerd onroerend goed	2,5%	
Niet-genoteerd onroerend goed	10,0%	
HY obligaties	5,0%	
Emerging market debt LC	2,5%	
Emerging market debt HC	2,5%	
IG bedrijfsobligaties		50%
Hypotheken		50%
Totaal	**100%**	**100%**

De optimalisatie analyse is uitgevoerd op basis van een vergelijking van goed uitvoerbare varianten waar diversificatie, liquiditeit en kosten worden gewaarborgd. De mate van illiquiditeit is beheersbaar onder marktstress waar beschikbaarheid van liquiditeit daalt. Daarnaast is de toegevoegde waarde van diversificatie onderbouwd a.d.h.v. een vergelijking met een variant van 100% aandelen.

Valuta-afdekking
In het nieuwe stelsel vervallen vereisten ten aanzien van het vereist eigen vermogen en is er ruimte om de valuta-afdekking te heroverwegen. Er is gekeken naar de valuta-afdekking voor de USD, GBP en JPY over een historische periode van de afgelopen 10 jaar.

Onderstaande tabel toont het valuta-afdekkingsbeleid dat resulteert uit de uitgevoerde analyse. Valuta-exposures van kleiner dan 2% van het totale vermogen worden niet afgedekt.

Valuta	Norm (%)	Minimum (%)	Maximum (%)
Britse pond	100%	90%	110%
US dollar	50%	40%	60%
Japanse yen	0%	0%	0%

NB. Indien exposure kleiner dan 2% van de totale portefeuille, feitelijke afdekking 0%.

Herbalancering
Herbalancering vindt elke maand plaats zowel tussen als binnen de verschillende deelportefeuilles, o.b.v. de bandbreedtes om de normallocatie van de lifecycle. De normallocatie van de totale portefeuille is een resultante. De bandbreedtes waarbuiten herbalancering dient plaats te vinden zijn verder uitgewerkt in de beleggingsrichtlijnen.

Bescherming dekkingsgraad
Zoals beschreven heeft het bestuur aangegeven een voorkeur te hebben voor het afdekken van onbeloonde 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 CK1 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 resultaten per leeftijdscohort die volgen uit een haalbaarheidstoets. Drie tot zes maanden voor het invaarmoment wordt opnieuw beoordeeld of een verlaging van het aandelenrisico gewenst is.

2.5.3. Aanpassing beleggingsbeleid

Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig.

FTK beleggingsbeleid
Er worden geen (structurele) wijzigingen doorgevoerd voorsorterend 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.

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 gedurende het jaar 2026.

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 Q4 2026.
- 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.
- Voor illiquide beleggingen wordt indien nodig meer tijd voor uitgetrokken. Daarvoor wordt eerst het gewenste allocatiepercentage naar illiquide beleggingen vastgesteld, ook gepland voor Q4 2026. 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 hypotheken (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

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 ultimum remedium 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	• Benadrukken belang van het hoorrecht richting sociale partners

dat hun pensioen(vermogens) worden aangepast.	• 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 pensioenkapitaal of persoonlijk pensioenvermogen	• 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 komt. Met als gevolg reputatieschade en financiële schade door boetes.	• Reguliere werkwijze controles door PUO
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.	• Duidelijk projectplan met planning en expliciete go/no go momenten • Goede voortgangsrapportage • Betrekken sleutelfunctiehouder risico in besluitvorming
Verlaging pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens na invaren leidt tot klachten van deelnemers	• In de (transitie)communicatie wordt veel aandacht geschonken aan het fluctueren van vermogen en uitkeringen, waardoor verlagingen voor deelnemers niet onverwacht zijn.

2.6.2. 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 ultimum remedium de oude situatie kan worden gereconstrueerd.	1	3	Laag	Laag
Sociale partners hebben het hoorrecht niet goed genoeg ingevuld.	2	3	Midden	• 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 van hun pensioenkapitaal of persoonlijk pensioenvermogen	2	3	Midden	• Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming. • In transitiecommunicatie evenwichtigheid aandacht geven. • Operationele reserve t.b.v. individuele claims	2	2	Laag	Laag
Het risico dat niet voldaan wordt aan wet- en regelgeving m.b.t. privacy en informatie van deelnemers in	2	3	Midden	• Reguliere werkwijze controles door PUO	1	2	Zeer laag	Zeer laag

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
verkeerde handen komt.								
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	Zeer Laag	Laag
De transitie wordt niet beheerst uitgevoerd waardoor er fouten ontstaan. Het bestuur wordt hiervoor aansprakelijk gesteld.	2	4	Hoog	• Duidelijk projectplan met planning en expliciete go/no go momenten • Goede voortgangsrapportage • Betrekken sleutelfunctiehouder risico in besluitvorming	1	3	Laag	Laag
Verlaging pensioenkapitalen na invaren leidt tot klachten van deelnemers	2	2	Midden	• Heldere communicatie over fluctueren vermogen en uitkeringen	2	1	Zeer 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 (SFHR)

De SFHR kan zich vinden in het voorliggende plan met bijbehorende risicoanalyses. Gedurende het gehele traject van totstandkoming is de SFHR 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 SFHR is tevens betrokken geweest bij het opstellen van de risicoanalyse zoals die is opgenomen in dit hoofdstuk. Hierbij heeft de SFHR 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 SFHR zijn de meeste relevante risico's gedefinieerd en onderkend.

Hierbij realiseert de SFHR 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 SFHR 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/no-go overzicht cruciaal om richting een beheerste transitie te gaan. Hier zal de SFHR 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.
- 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. Bijvoorbeeld op het dossier van Datakwaliteit. 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 SFHR. 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. 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 Wtp is uitgevoerd wordt opgenomen.

HNPF heeft om invulling te geven aan bovenstaande het Kader Datakwaliteit Wtp 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

Voor de beschikbaarheid van data is het van belang te realiseren dat de pensioenaanspraken en -rechten in CK1 gekoppeld zijn aan pensioenregelingen van verschillende werkgevers, die op verschillende momenten zijn gestart met pensioenopbouw in CK1. Daarnaast is voor een aantal werkgevers sprake geweest van inkomende collectieve waardeoverdracht. In onderstaande tabel is getracht inzicht te geven in de beschikbaarheid van data gekoppeld aan de verschillende werkgevers.

Werkgever	Pensioenopbouw CK1 gestart per	Inkomende collectieve waardeoverdracht
DAS Legal	1 januari 2017	Nee
DAS Rechtsbijstand	1 januari 2017	Nee
De Efteling	1 januari 2017	Ja
Vereniging Nederlandse Verkeersvliegers (VNV)	1 januari 2017	Nee
Ocean Network Express (ONE)	1 januari 2018	Ja
Antargaz	1 januari 2019	Nee
Jindal Films Europe	1 januari 2019	Nee
AWVN	1 november 2019	Ja
B&S	1 augustus 2020	Ja
Ortec Finance	1 oktober 2020	Ja
ORTEC International	1 oktober 2020	Ja
SanoRice Netherlands	1 januari 2022	Nee

De pensioenadministratie werd vanaf 1 januari 2017 uitgevoerd door a.s.r. . Per 1 oktober 2024 is CK1 overgegaan naar Dion Pension Services (DPS).

In deze tijdslijn met gebeurtenissen is gekozen voor een **tijdshorizon vanaf 1 januari 2017** bij de start van CK1. Dit is conform de uitgangspunten die HNPF hanteert voor het bepalen van de tijdshorizon. Belangrijkste onderbouwing voor deze tijdshorizon voor CK1 is dat de pensioenadministratie van CK1 alleen gegevens bevat vanaf het moment van de CWO's danwel de start van de pensioenopbouw binnen CK1, zoals per werkgever opgenomen in de tabel hierboven. Hierdoor is het niet mogelijk om met data-analyse terug te gaan tot een eerder moment vanuit de eigen pensioenadministratie, eventueel kan dit wel met deelwaarnemingen op beschikbare documentatie in het archief. Aangezien er tussen 1 januari 2017 en nu geen datakwaliteitscontroles zijn uitgevoerd waar voldoende zekerheid uit kan worden gehaald, blijft de tijdslijn staan op 1 januari 2017.

Het dossier rondom de verschillende inkomende collectieve waardeoverdrachten verschaft een inzicht in het feit dat alle data is geconverteerd. Hierbij is niet getoetst tegen de datakwaliteitsnorm die HNPF nu hanteert. Daarnaast is de conversie alleen gecontroleerd op

juistheid en volledigheid en zijn er geen controles uitgevoerd op de datakwaliteit van de data die is geconverteerd. Vanwege deze conclusie zijn in fase 3.3 aanvullende activiteiten uitgevoerd op de periode vóór 1 januari 2017.

Incidenten en klachten worden geregistreerd en gerapporteerd in de kwartaal Service Level Rapportages en de Non-Financial Risk (NFR) rapportages. Voor gerapporteerde incidenten en klachten (binnen de tijdshorizon) hebben we de impact op datakwaliteit beoordeeld. Uit deze analyses komt naar voren dat er vanuit incidenten en klachten geen risico-indicatoren zijn met een impact op datakwaliteit.

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 CK1 uitgevoerd. We identificeren de volgende risicogroepen:

- Premievrije deelneming
- Inkomende Waardeoverdrachten
- Uitgaande Waardeoverdrachten
- Scheiding/ verevening/ conversie
- Overlijden (voor pensioendatum)
- Arbeidsongeschiktheid
- Deelname aan meerdere pensioenregelingen
- Flexibilisering pensioenuitkering

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

- Arbeidsongeschiktheid: Tot 2023 handmatige verwerking van UWV gegevens.
- Buiten de pensioenadministratie uitgevoerd (workaround):
  - Inkoop bij pensionering
  - Verevening bij een voorhuwelijkse periode
- Omzetting ouderdomspensioenleeftijd van 65 naar 67 jaar
- Omzetting ouderdomspensioenleeftijd van 67 naar 68 jaar
- Geen opbouw (ONE, Efteling, Jindal, B&S, Sanorice en Antargaz)
- Ontbrekend archief (De Efteling, ONE, B&S en AWVN)
- Complexiteit pensioenregeling De Efteling
- Conversiestanden en conversiedatum
  - Migratie van IAP naar AxyLife bij asr
  - CWO AWVN

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 182 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 onderzoek gedaan op KDE niveau naar de datakwaliteit. DPS heeft als uitvoerder van de pensioenadministratie van CK1 samen met DataTrust en HNPF 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 182 analyses (55 generieke analyses en 127 specifieke 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.

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 98% 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 constateringen uit fase 2 omdat die constateringen voornamelijk te relateren zijn aan de operationalisatie van het Datakwaliteitsbeleid. Het opzetten en implementeren van een datakwaliteitsbeheersingsraamwerk valt daar onder.

De datakwaliteitsmeting voor CK1 geeft een gemiddeld datakwaliteitspercentage van 99.6%, waarmee de pensioenadministratie voldoet aan de gestelde norm van 98%. 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 invaarbesluit 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.

Nr.	Type	Soort	Omschrijving	Actie houder	Deadline
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	Afgerond
93	Proces verbetering	Structureel	Het geïmplementeerde datakwaliteitsbeheersingsraamwerk voor CK1 uitvoeren in de 'stay-clean' fase op moment dat de vervolgmeting heeft plaatsgevonden.	DPS	Loopt

96	Proces verbetering	Structureel	Data Profilering: onderdeel Distributiekenmerken in de vervolgmeting meenemen. Indien hier afwijkingen uit voortkomen zullen daar de nodige herstelacties voor worden gedefinieerd.	DataTrust	Afgerond
98	Data correctie	Incidenteel	Data-analyse: Voor 199 analyseresultaten moeten correcties worden doorgevoerd, waarvan 108 met materiële impact.	DPS	Loopt
99	Data correctie	Incidenteel	Deelwaarneming: Voor 6 analyseresultaten moeten correcties worden doorgevoerd, waarvan 6 met materiële impact.	DPS	Loopt
100	Data correctie	Structureel	Deelwaarneming: correctie in de functionaliteit van AxyLife uitvoeren voor indicatie volle wees.	DPS	Afgerond

3.8. Rapportage externe accountant

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

Vanuit de accountant Forvis 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 11 december 2025.

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 HNPF omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties.

De pensioenadministratie waarin de pensioenen staan geadministreerd voor, tijdens en na invaren blijft niet beschikbaar na het invaren. Hierdoor kunnen mutaties die met terugwerkende kracht worden ontvangen na transitie, niet verwerkt worden met de op dat moment geldende regeling en parameters en volgens de werkwijze zoals die vanaf 2027 geldt. Indien een terugwerkende kracht mutatie leidt tot een verhoging van het persoonlijke pensioenvermogen, zullen de kosten hiervan ten last van de voorziening operationele kosten worden gebracht.

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 invaarbesluit.

Sociale partners hebben overleg gevoerd over de Wtp en over de keuze om de bij HNPF opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten wel of niet in te varen naar het nieuwe pensioenstelsel. Sociale partners hebben gekozen voor de flexibele premieregeling 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 huidig FTK in stand te blijven, maar is de pensioenregeling als geheel – zowel verleden als toekomst – een pensioenregeling onder de Wtp. 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 flexibele premieregeling, waarbij in de meeste gevallen ook gekozen is voor een risicodelingsreserve. De risicodelingsreserve verkleint het risico dat het pensioen verlaagd wordt in enig jaar.
- 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 tegenzit - ook lager uitvallen dan in het huidig pensioenstelsel. In de pensioen uitkeringsfase wordt dit gedempt middels de inzet van de risicodelingsreserve.
- De voorspelbaarheid van het pensioen is in het nieuwe pensioenstelsel in de opbouwfase lager dan in het huidig 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 pensioenvermogen. Zie ook factsheet Inhoud implementatieplan pensioenfondsen

Bij de omzetting van het onverdeeld collectief pensioenvermogen (na aftrek reserves en collectieve voorzieningen) naar pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens wordt gebruik gemaakt van de standaardmethode. Het bestuur heeft gekozen om hierbij uit te gaan van een spreidingsperiode van de default van 10 jaar.

4.2. Opgebouwde rechten

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

De nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2027 heeft de onderstaande kenmerken [1]:

Onderdeel	Nieuwe pensioenregeling
Algemeen	
Type pensioenregeling	Flexibele premieregeling
Toetredingsleeftijd	Minimaal 18 jaar
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar. De (voormalig) werknemer kan ervoor kiezen om eerder of later met pensioen te gaan
Pensioensalaris	• Fiscaal maximum pensioengevend salaris
Pensioengrondslag	• De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioensalaris, verminderd met de franchise
Premie	• De totale jaarpremie voor de flexibele premieregeling (bruto premie) bedraagt in 2027 x% van de pensioengrondslag • De premie-inleg in de pensioenkapitalen ten behoeve van ouderdomspensioen is gelijk aan x% van de pensioengrondslag • De werknemersbijdrage is x% van de pensioengrondslag • De premie voor het tijdelijk partnerpensioen (Anw-pensioen) komt voor rekening van de werknemers en vormt geen onderdeel van bovengenoemde percentages
Flexibilisering	• Ongewijzigd • Mogelijke wettelijke uitbreiding (opname deel van het pensioen in 1 keer bij pensionering)
Levenslang partnerpensioen	• Als actieve deelnemer: x% 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 (Anw-pensioen)	• Als actieve deelnemer: € 21.299 (cijfer 2026) • Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot de AOW-datum van de partner aan de partner uitgekeerd
Wezenpensioen	• x% van het pensioensalaris vermenigvuldigd met het parttimepercentage, per kind • 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

[1] In deze tabel is geabstraheerd van uitzonderingssituaties en specifieke voorwaarden. Deze zijn uiteraard wel onderdeel van het pensioenreglement van CK1.

Bijzonderheden	• 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. De financiering hiervan is risico fonds. De dekking kan hierbij worden verlaagd.
	  ○ Er is een uitloopperiode van drie/zes maanden na einde dienstverband. De risicodekking wordt in die situatie nog drie/zes maanden voortgezet zolang er geen nieuw dienstverband is en zolang de gewezen deelnemer niet pensioneert. De financiering hiervan is risico fonds.
	  ○ Indien er geen dienstverband is kan de gewezen deelnemer de risicodekkingen op (tijdelijk) partnerpensioen op vrijwillige basis en onder voorwaarden voortzetten tot uiterlijk de pensioenleeftijd. De financiering hiervan is risico deelnemer: de risicopremies worden onttrokken aan diens pensioenkapitaal.

Levenslang partnerpensioen na pensionering	• Het levenslang partnerpensioen bij overlijden na pensionering wordt gefinancierd uit het beschikbare pensioenkapitaal op de pensioendatum • Voor deelnemers met een partner wordt het pensioenkapitaal op de pensioendatum, na afdracht aan de risicodelingsreserve, 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)
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	• Ongewijzigd
Arbeidsongeschiktheids pensioenen	• *Ongewijzigd*
Keuzerecht vaste uitkering	• Een deelnemer heeft op pensioendatum de keuze diens pensioenkapitaal te gebruiken voor een vastgestelde uitkering bij een andere pensioenuitvoerder. In dat geval is er geen sprake van afdracht aan de risicodelingsreserve.

Op basis van de voorrangsregels wordt het beschikbare pensioenvermogen op transitiedatum in de volgende volgorde verdeeld:

- Als eerste stap wordt het vermogen ter dekking van het minimaal vereist eigen vermogen afgezonderd (geschatte omvang 1%);
- Als tweede stap wordt het vermogen te dekking van de kostenvoorziening, de voorziening en reserve operationele risico's afgezonderd (geschatte omvang 2%);
- Het resterend vermogen wordt verdeeld op basis van de standaardregel met een spreidingstermijn van 10 jaar (wettelijke default).

Er is geen initiële vulling van de risicodelingsreserve bij het invaren. Na invaarmoment wordt aan alle gepensioneerden/pensioengerechtigden de keuze voorgelegd of ze een vaste of een variabele pensioenuitkering wensen. Van de persoonlijke pensioenvermogens van de gepensioneerden/pensioengerechtigden die kiezen voor een variabele pensioenuitkering wordt op moment van deze keuze 2% van het persoonlijke pensioenvermogen onttrokken en toegevoegd aan de risicodelingsreserve.

In de bijlage 4 ”Beoordeling evenwichtigheid bestuur CK1” zijn opgenomen:

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

5. TRANSITIE FTK EN OVERBRUGGINGSPLAN

Voor Pensioenkring CK1 is geen gebruik gemaakt van het Transitie FTK.

HNPF heeft besloten gebruik te maken van de indexatie Algemene Maatregel van Bestuur waardoor HNPF, vooruitlopend op de transitie naar de Wtp, besloten heeft af te wijken van de bestaande regels van de toekomstbestendige toeslagverlening. Derhalve heeft HNPF voor Pensioenkring CK1 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.

In 2025 hebben sociale partners CK1 gekozen voor de flexibele premieregeling en de intentie tot invaren uitgesproken. In de periode juni 2023 tot 2025 is de pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven door sociale partners.

Tegelijkertijd heeft het bestuur HNPF het beleid in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven. In 2024 heeft een onderzoek onder de deelnemers plaatsgevonden om het risicodraagvlak en de risicotolerantie van CK1-deelnemers te inventariseren. Verder zijn de gevolgen van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel in kaart gebracht en beoordeeld. In de tweede helft van 2025 en begin 2026 is de kwantitatieve onderbouwing van de transitiedoelstellingen, compensatie en evenwichtigheid van de transitie besproken.

In 2025 hebben sociale partners een principeakkoord gesloten en het transitieplan afgerond. In 2025 heeft de achterbanraadpleging door sociale partners plaatsgevonden en in juni 2025 (daar waar van toepassing) heeft het hoorrecht plaatsgehad van de representatieve vereniging van gepensioneerden. In 2026 hebben de verschillende 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 CK1 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 25 februari 2025 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 risicodelingsreserve
- het strategisch beleggingsbeleid in het nieuwe pensioenstelsel.

Daarnaast heeft het belanghebbendenorgaan op 8 september 2025 een positief advies afgegeven op het Wtp-communicatieplan.

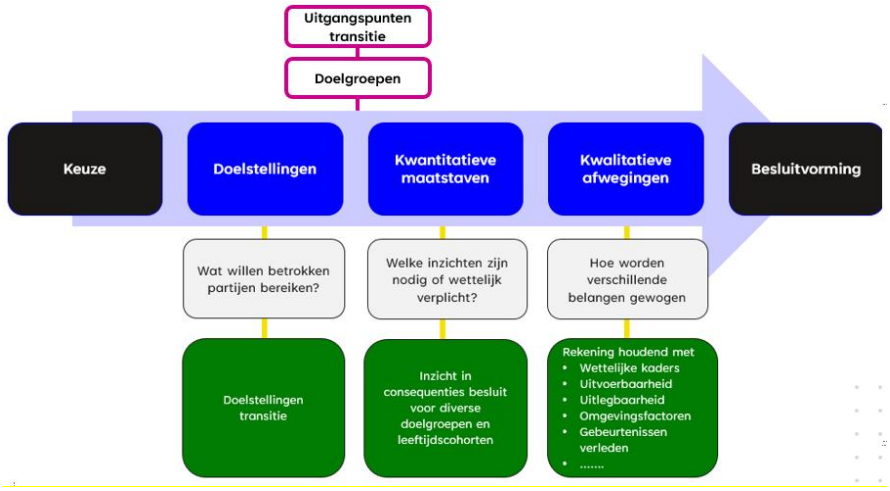
De Raad van Toezicht heeft de Wtp-transitie als vast agendapunt op de vergadering.
Op 27 februari 2026 is het voorgenomen invaarbesluit ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Toezicht.
Op 5 maart 2026 heeft het fondsbestuur het besluit genomen om de implementatie doorgang te laten vinden.
Op 20 augustus 2026 stelt het bestuur het aangepaste evenwichtigheidsdocument vast.
Op 3 september 2026 stelt het bestuur het implementatieplan versie 2.0 vast.

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 risicodelingsreserve.
- Er is sprake van een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Bij een dekkingsgraad van 115% of hoger kan worden voldaan aan de bovenstaande transitiedoelstellingen. Bij een lagere dekkingsgraad hebben sociale partners afgesproken de transitie uit te stellen. Dit kan maximaal tweemaal met een tussenliggende periode van zes maanden (uitstellen tot 1 juli 2027 en vervolgens weer uitstellen tot 1 januari 2028). Bij een startdekkingsgraad lager dan 140% of hoger dan 130% zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken. Daarbij wordt bezien of de voorrangsregels in de specifieke situatie, die zich voordoet, leiden tot een evenwichtige transitie.

In het Transitieplan is een aantal kwantitatieve maatstaven opgenomen (met bandbreedtes) waaraan de transitie moet voldoen. Daarnaast heeft het bestuur een aantal aanvullende

maatstaven gehanteerd bij de toetsing van de evenwichtigheid, die recht doen aan de discussie, die binnen het bestuur 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 CK1”.

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. HNPF gebruikt de bestuurlijke ruimte om – binnen de wettelijke kaders - met een klein deel van het vermogen te schuiven, zodanig dat de transitie-effecten voor alle deelnemersgroepen binnen de bandbreedtes liggen, en dat ook aan alle andere transitiedoelstellingen wordt voldaan.

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 CK1” (bijlage 4). Dit beleidsdocument is tot stand gekomen inclusief de opinies van de sleutelfunctiehouder risk en de actuarieel sleutelfunctiehouder. Het beleidsdocument is tevens overlegd aan het belanghebbendenorgaan en aan de RvT, 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 CK1). De uitvoerder heeft HNPF bevestigd dat zij de regeling kan uitvoeren en heeft dit vastgelegd in het document Plan van aanpak project FPR HNPF, inclusief Uitvoeringsverklaring (Bijlage 2). De stand van zaken is beschreven in de opdrachtaanvaarding van het bestuur die tevens wordt toegestuurd aan de RvT.

6.4. Conformiteit

Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften

De transitieplannen zijn 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 van HNPF heeft bevindingen geconstateerd op basis waarvan het pensioenfonds afwijkt van de transitieplannen van sociale partners. De bevindingen zijn gedeeld en er is overeengekomen dat de bevindingen verwerkt worden in de opdrachtbevestiging.

Sociale partners hanteren een dekkingsgraadrange van 104% tot 130% waarbinnen in beginsel kan worden ingevaren zonder nader overleg met sociale partners. HNPF heeft vanwege de sterk gestegen dekkingsgraad dit aangepast naar een range van 115% toot 140%.

HNPF gebruikt de bestuurlijke ruimte om – binnen de wettelijke kaders - met een klein deel van het vermogen te schuiven, zodanig dat de transitie-effecten voor alle deelnemersgroepen binnen de bandbreedtes liggen, en dat ook aan alle andere transitiedoelstellingen in voldoende mate wordt voldaan.

6.6. Financiële grenzen en monitoring

Financiële grenzen

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

Sociale partners hebben samen met HNPF verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij – na de inzet van bestuurlijke ruimte – alle doelstellingen in voldoende mate behaald worden. In deze situaties kan er in beginsel worden ingevaren zonder nader overleg met sociale partners.

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is vastgesteld op 115% tot 140%. Daarbij geldt het volgende:

- Als de dekkingsgraad op de beoogde transitiedatum van 1 januari 2027 lager is dan 115% kan er waarschijnlijk gewoon evenwichtig worden ingevaren, maar de berekeningen waaruit dat moet blijken zijn op dit moment niet voorhanden. Als de dekkingsgraad in aanloop van de transitie sterk daalt en de grens van 115% nadert, zal HNPF conform het monitoringsbeleid de resultaten bij lagere dekkingsgraden analyseren om te bezien of evenwichtig invaren nog steeds mogelijk is. Als het in een dergelijk scenario niet mogelijk blijkt om de doelstellingen in voldoende mate te behalen, treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg om te bezien of de transitie moet worden uitgesteld.
- 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.

Daarnaast hebben sociale partners en het bestuur scenario's bekeken met renteschokken. Bij een renteschokken van plus en min 1% t.o.v. de situatie per 30/9/2025 werd geconcludeerd dat ook in deze gevallen evenwichtig kan worden ingevaren.

Kortom, als de dekkingsgraad op de transitiedatum van 1 januari 2027 tussen 115% en 140% ligt, en de (20-jaars) rente niet meer dan 1% hoger of lager ligt t.o.v. de situatie per 30/9/2025 kan zonder nader overleg met sociale partners worden ingevaren. Bij hogere of lagere dekkingsgraden en/of hogere of lagere (20-jaars) rentes zal de transitie opnieuw door het bestuur van HNPF op evenwichtigheid beoordeeld worden.

Monitoring

Het bestuur 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 VLK IM
- 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 CK1 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.

<u>Processtappen bij overschrijding of onvoorziene gevallen</u>

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.

Het Nederlandse Pensioenfonds

Bijlagen

Bijlage 1 Requirements CK1

Bijlage 2 Plan van aanpak project FPR HNPF, inclusief Uitvoeringsverklaring (DionPS)

Bijlage 3 Mastertestplan Project Invoering Wet toekomst pensioenen v1.2 (DionPS)

Bijlage 4 Beoordeling evenwichtigheid bestuur CK1