



Het Nederlandse
Pensioenfonds

HNPF

Implementatieplan HNPF

Versie 1.5

Vastgesteld door bestuur mei 2026

Pensioenkring Arcadis

Inhoudsopgave

1	Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	5
1.1	Projectstructuur	5
1.2	Besluitvormingsproces	20
2	Risicoanalyses en beheersmaatregelen.	22
2.1	Aanpak en methodiek	22
2.2	Risico's en beheersingsmaatregelen	23
2.3	Technische uitvoerbaarheid	42
2.4	Uitbestedingsrisico	45
2.5	Beheersing financiële risico's	50
2.6	Juridische en privacy risico's	57
2.7	Concluderend oordeel	62
3	Data en datakwaliteit	64
3.1	Beschikbaarheid data	65
3.2	Risicoanalyse datakwaliteit	65
3.3	Belangrijkste risico's en 'complexe dossiers'	66
3.4	Risicobereidheid datakwaliteit	66
3.5	Werkzaamheden pensioenuitvoerder vóór invaren	67
3.6	Bevindingen	68
3.7	Vervolgstappen	68
3.8	Rapportage externe accountant	69
3.9	Onderzoek datakwaliteit <i>na</i> invaarmoment:	70
3.10	Werkwijze issues na invaren	70
3.11	Terugwerkende kracht mutaties	70
4	Invaren	71
4.1	Werkwijze	72
4.2	Opgebouwde rechten	73
5	Transitie FTK en overbruggingsplan	76
6	Hoofdpijnen transitieplan	77
6.1	Besluitvormingsproces	77
6.2	Evenwichtigheid	78

6.3	Uitvoerbaarheid.....	79
6.4	Conformiteit.....	80
6.5	Afwijking van transitieplan door HNPF	80
6.6	Financiële grenzen transitieplan	80

Inleiding

Stichting Het Nederlandse Pensioenfonds (hierna HNPF) is een algemeen pensioenfonds. Binnen HNPF wordt voor de medewerkers van Arcadis Nederland B.V., Arcadis Global B.V., Arcadis N.V. en Katalys (hierna samen: Arcadis) pensioen opgebouwd in Pensioenkring Arcadis (hierna PKA).

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

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

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

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

HNPF is een algemeen pensioenfonds met meerdere pensioenkringen. Een aantal van deze kringen gaat over een DB-regeling naar een solidaire premieregeling bij onze pensioenuitvoerder Dion Pensioenservices. De eerste kring die over gaat is pensioenkring Owase (PKO). Deze staat gepland op 1 april 2026. Pensioenkring Arcadis is hiermee niet de eerste kring van HNPF die overgaat naar de solidaire premieregeling. HNPF kan hiermee “leren” van de ervaring die wordt opgedaan bij de overgang van PKO. In dit implementatieplan zal op onderdelen worden verwezen naar de ervaringen bij PKO.

In verband met het uitstel van de transitie van PKA van 1 januari 2026 naar 1 juli 2026 en de voortschrijdende inzichten met betrekking tot evenwichtigheid, is dit implementatieplan (versie 1.2) aangepast aan de nieuwe mijlpalen en tijdslijnen voor het kritieke pad, inclusief de Go-NoGo momenten.

1 INRICHTING PROJECTORGANISATIE EN BESLUITVORMING

1.1 Projectstructuur

Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

HNPF is een algemeen pensioenfonds met meerdere pensioenkringen die de overgang naar een WTP-regeling dienen te maken. Per pensioenkring die overgaat naar de WTP wordt een projectorganisatie ingericht. In dit hoofdstuk wordt de projectstructuur voor Pensioenkring Arcadis toegelicht. Deze structuur heeft als doel om samen met de sociale partners betrokken bij Arcadis als HNPF te zorgen dat de Pensioenkring Arcadis haar doelstelling, te weten de implementatie van het solidaire contract kan realiseren per 1 juli 2026.

1.1.1 Projectgroepen

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

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

Projectorganisatie transitieplan PKA

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

In deze projectgroep zijn de volgende personen betrokken:

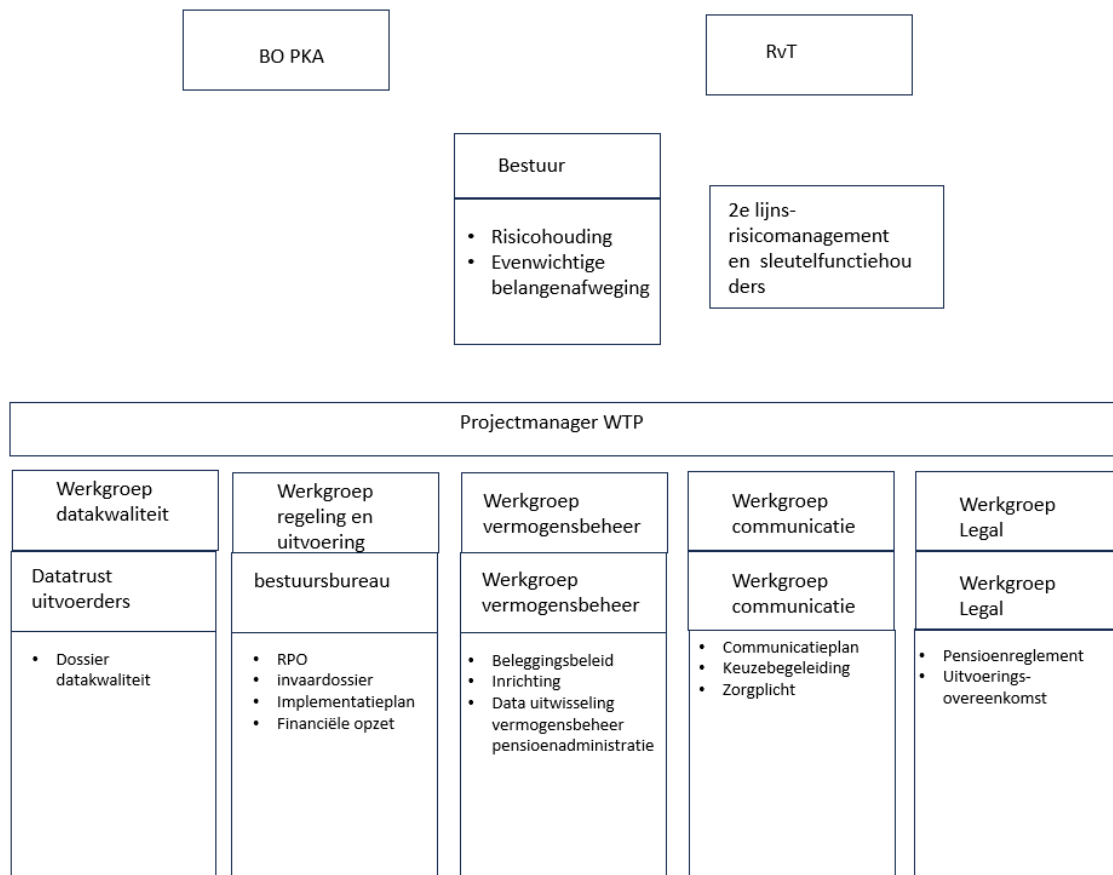
- | | |
|-----------------------------|-----------|
| • Myrthe Oosterhout | Arcadis |
| • Ellis Heijboer | Arcadis |
| • Marcel Stuart | Arcadis |
| • René den Hertog | Sprenkels |
| • Astrid Roelofs | HNPF |
| • Marjolein van Kroonenburg | HNPF |

Bij PKA is het hoorrecht ingevuld door het organiseren van informatiebijeenkomsten voor de gepensioneerden van Arcadis. De Vereniging Gepensioneerden Arcadis (VGA) is de enige vereniging van gepensioneerden van de Arcadis bedrijven. VGA heeft schriftelijk aan sociale partners laten weten dat zij een positief standpunt hebben ingenomen over het invaren van alle pensioenrechten en pensioenuitkeringen naar het nieuwe pensioenstelsel.

Intern project HNPF

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

De projectorganisatie ziet er als volgt uit:



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

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

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

In deze werkgroep is voor PKA zowel HNPF als DPS vertegenwoordigd:

- Astrid Roelofs HNPf Manager bedrijfsvoering
- Arco van den Ham HNPf Kring regisseur
- Martin Bakker HNPf Beleidsmedewerker WTP
- Eelco Blaauw HNPf Manager Operations
- Robin Logher HNPf Manager Balans- en vermogensbeheer
- André van der Windt DPS programmamanager WTP

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

In deze werkgroep zijn de volgende personen betrokken:

- | | |
|-----------------------------|---|
| • Robin Logher | HNPF Manager Balans- en Vermogensbeheer |
| • Annemiek Theunissen | HNPF Financieel risico expert |
| • André van der Windt | DPS programmamanager WTP |
| • Peter Ruesink | Van Lanschot Kempen |
| • Rutger Groot | Van Lanschot Kempen |
| • Maurits DaarnhouwerCaceis | |
| • Timo Raaff | Caceis |
| • Niek van Breukelen | Cardano |
| • Tess Bekkering | Cardano |
| • Ronald Steenbergen | Lumera NL |
| • Chris Melis | Lumera NL |

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

In deze werkgroep participeren de volgende personen:

- Eelco Blaauw HNPf Manager Operations
- Marjolein van Kroonenburg HNPf Kring regisseur
- Tjandra Onken Communicatieadviseur

- Ruud de Bruin DPS medewerker communicatie
- André van der Windt DPS programmamanager WTP

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

Aan deze werkgroep nemen deel:

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

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

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

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

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

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

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

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

gemotiveerd haar oordeel over de besluitvorming en evenwichtige belangenafweging door het bestuur bij de transitie.

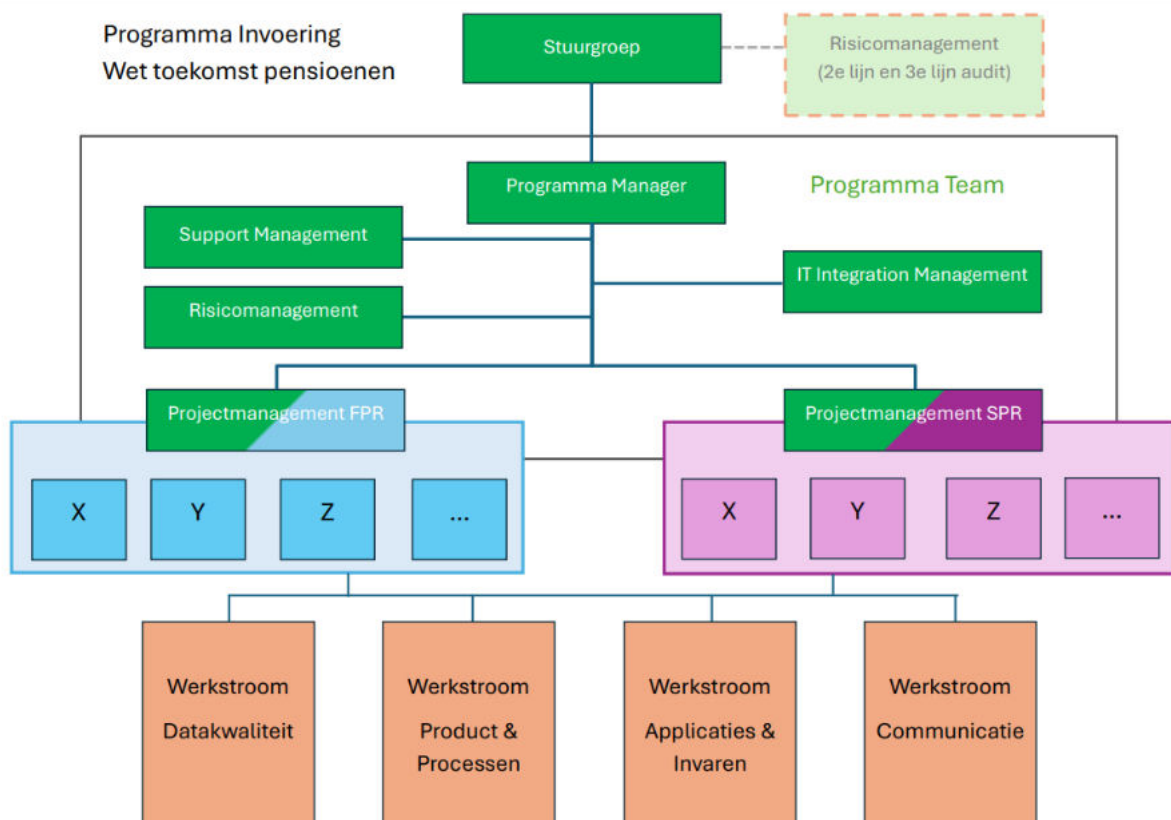
Het bestuur heeft het implementatieplan met de RvT besproken zodat de RvT zich een mening heeft kunnen vormen over de mate waarin de transitierisico's door het bestuur worden beheerst. De RvT acht de risico's afdoende beheerst.

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

Intern project DPS

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

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



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

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

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

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

- Support
- IT integration management
- Risicomanagement, kwaliteit & toezicht

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

IT integration management is verantwoordelijk voor het beheer van de integrale IT planning, documentatie en vastlegging van IT-processen. Is tevens eigenaar van de IT draaiboeken en belast met het stakeholdermanagement zowel intern richting AO/IB en project portalen als ook extern richting uitbestedingspartijen en ketenpartners.

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

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

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

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

1.1.2. Mijlpalen

Mijlpalen

Datum	Mijlpaal	Status
September 2023	Keuze uitvoerder / systeem	Afgerond
September 2023	Plan van aanpak datakwaliteit	Afgerond
November 2024	Transitieplan sociale partners gereed en definitief transitieplan ontvangen	Afgerond
December 2024	Vaststellen target operating model pensioenadministratie vermogensbeheer	Afgerond
December 2024	Communicatieplan ter (voorlopige) besluitvorming in bestuur	Afgerond
Januari 2025	Plan van aanpak DPS gereed	Afgerond
Februari 2025	Advies Communicatieplan BO PKA	Afgerond
Mei 2025	Oplevering invaarmodule digital twin PKA bij DPS	Onder handen
Februari 2025	Beoordeling evenwichtigheid bestuur	Afgerond
Maart 2025	Opdrachtaanvaarding	Afgerond
Februari 2025	Vaststellen beleid WTP beleggingen en transitie	Afgerond
Maart 2025	Requirementsdocument “definitief”	Afgerond
Februari 2025	Implementatieplan Versie 0.1 ter oordeelsvorming in bestuur	Afgerond
Maart 2025	Uitvoeringsverklaring incl. addendum PKA van DPS ontvangen	Afgerond
Maart 2025	Implementatieplan ter beoordeling tweede lijn	Afgerond
April 2025	Implementatieplan vastgesteld in bestuur	Afgerond
April 2025	Opdrachtaanvaarding door bestuur	Afgerond
April 2025	Opdrachtbevestiging door bestuur	Afgerond
April 2025	invaarsjabloon vastgesteld in bestuur	Afgerond
April 2025	Indienen implementatieplan en invaarsjabloon bij DNB	Afgerond
April 2025	Indienen WTP communicatieplan bij AFM	Afgerond
September 2025	Oplevering nieuwe deelnemersportalen PKA	Afgerond
Maart 2025	Afronding bouw en testen digital twin	Onder handen
januari 2026	Uitbestedingsovereenkomst DPS vernieuwd	Onderhanden
Juli 2026	Inrichting deelnemersportalen t.b.v. de overgang gereed	Nog te starten
Mei 2026	Testen digital twin PKA afgerond Geen onoplosbare zaken vanuit de functionele integratietest, en gebruikers acceptatietest	Nog te starten
Mei 2026	Informerende deelnemers over individuele impact transitie (inschattingsbrief)	Nog te starten
April 2026	Ketentest volledig afgerond, alle issues opgelost	Nog te starten
Mei 2026	Controle datakwaliteit tijdens en na de transitie	Nog te starten
Mei 2026	Definitief besluit tot invaren (go live)	Nog te starten

Juli2026	Migratie naar SPR	Nog te starten
----------	-------------------	----------------

Kritieke pad en go/no go momenten

Het kritieke pad voor PKA om op 1 juli 2026 in te kunnen varen wordt door een aantal elementen bepaald:

- Voortgang inrichting administratiesystemen en uitvoeringsorganisatie
- Voortgang traject datakwaliteit
- Voortgang inrichting communicatie
- Voortgang goedkeuringstraject DNB / AFM

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 juli 2026. Deze sluiten aan bij de in de geplande bestuursvergaderingen in 2026.

Deze data sluiten aan bij de intensivering van de communicatie naar de deelnemers. In februari 2026 is voor PKA een nieuwsbrief gepland met daarin de aankondiging dat de kring op 1 juli 2026 overgaat naar de solidaire premieregeling. In de periode april – mei , is er aanvullende communicatie m.b.t. compensatie (actieve deelnemers) en een webinar (of fysieke bijeenkomst) voor gepensioneerden. In de periode tussen 15 mei en 1 juni 2026 worden de inschattingsbrieven met de oude en de voorlopige nieuwe pensioenbedragen aan alle deelnemers verzonden.

De belangrijkste momenten in het kritieke pad zijn:

Datum	Onderdeel	Criteria	Deliverable	Go – No Go / datum bestuursvergadering	Status
Gereed	Definitief akkoord van alle betrokken partijen op Target Operating Model	Er is een gezamenlijk target operating model vastgelegd in het afspraken document versie 1.0. Zowel DPS, VLK en Caceis hebben verklaard hier invulling aan te zullen geven.	Target operating model 1.9	Nee	Gereed
Gereed	Herstelacties uit nulmeting gereed (Get clean).	Uit de vervolgmeting blijkt dat PKA binnen de datakwaliteitsnorm valt (99,9%). De stay clean-fase is gestart.	Rapportage van de nulmeting met AuP Forvis Mazars (afronding fase 6 van het kader Datakwaliteit)	Nee	Gereed
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 door onafhankelijke externe partij (AethiQs ²⁾ blijkt dat deze voldoende dekkend zijn.	Rapportage testaanpak door AethiQs	Nee	Gereed
31-3-2026	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.	Ja , 11-2-2026	Onderhanden
17-04-2026	Noodzakelijke buildingblocks voor invaren zijn opgeleverd en getest: - Invaren - Maandafsluiting - Mutatieverwerking - Interface vermogensbeheer Na oplevering starten de integrale 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	Ja 23-4-2026	Onderhanden, volgens planning

31-3-2026	Brievenboek is aangepast en getest en er zijn geen onoplosbare zaken geconstateerd.	DPS verklaart dat het brievenboek is aangepast en overlegt het volledige brievenboek aan HNPF.	Volledige brievenboek PKA.	Nee	Onderhanden
8-5-2026	Ketentesten zijn succesvol afgerond	Ketentest DPS, VLK en Caseis met kritische processen afgerond. Uit deze test blijken geen onoplosbare zaken voor implementatie per 1-7-2026 voor de buildingblocks - Invaren - Maandafsluiting - Mutatieverwerking - Interface vermogensbeheer	- Aanvulling op Uitvoerbaarheidsverklaring DPS dat het systeemlandschap tijdig ingericht, getest en in gebruik genomen kan worden - Validatierapport rekenmodel Milliman - Oordeel SFH Actuarieel op basis van prognosebedragen per peildatum	Ja, 21-5-2026	Niet gestart, volgens planning
8-5-2026	Proefdraaien. Prognosebrief is gereed en getest met berekeningsdatum 1-7- 2026 en er zijn geen onoplosbare zaken geconstateerd.	DPS verklaart dat alle velden in de prognosebrief goed kunnen worden gevuld, waaruit blijkt dat de transitieoverzichten daadwerkelijk kunnen worden gerealiseerd. DPS heeft een proefrun gedraaid en heeft de resultaten met (minimaal) een tweedelijs beoordeling aan HNPF overlegd.	- DPS verklaart dat alle velden in de prognosebrief goed kunnen worden gevuld, waaruit blijkt dat de transitieoverzichten daadwerkelijk kunnen worden gerealiseerd. - DPS heeft een proefrun gedraaid en heeft de resultaten met (minimaal) een tweedelijs beoordeling aan HNPF overlegd.	Ja , 21-5-2026	Niet gestart, volgens planning
15-4-2026	ISAE type 1 verklaringen van de verschillende uitvoerders zijn gereed om vanaf 1-7-2026 te worden geïmplementeerd	Van de uitbestedingspartij is een aangepaste scope van de ISAE type 1 ontvangen en door het bestuur beoordeeld.	Bestuur heeft ISAE typverklaring DPS (met aanvullend oordeel Baker Tilly) vastgesteld	Nee	Gereed
15-4-2026	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	Ja , 23-4-2026	Onderhanden

			no go indien hier niet aan wordt voldaan.		
15-4-2026	Alle voorbereidingen voor de aanpassing van de beleggingsportefeuille PKA zijn getroffen om op 1-7-2026 te kunnen effectueren	HNPF heeft van VLK een detailplanning ontvangen waaruit blijkt dat de beleggingsportefeuille tijdig is aangepast.	Bestuur heeft detailplanning VLK vastgesteld	Ja, 23-4-2026	Onderhanden
15-4-2026	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, 23-4-2026	Onderhanden
21-5-2026	Definitieve goedkeuring op invaarmelding door DNB	Indien er op 21-5-2026 geen goedkeuring op het invaarverzoek PKA is ontvangen. Wordt er voor PKA niet per 1 juli 2026 overgegaan naar de SPR.	Beschikking DNB - Go LIVE	Ja, 21-5-2026	Onderhanden

-

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

Naast bovengenoemde 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.

Daarnaast vindt tegelijkertijd met de transitie van PKA ook de transitie van PKO op 1 april 2026 plaats. De planning van deze kring loopt enkele maanden voor op die van PKA. Indien uit de voortgang bij PKO blijkt dat mijlpalen niet worden gehaald, kan het bestuur ook op basis van deze informatie besluiten tot uitstel van de invaardatum voor PKA.

Minimaal vereist product

De huidige regeling van PKA wordt uitgevoerd in Axylife. Dit geldt ook voor de nieuwe solidaire premiereregeling. Het uitgangspunt van HNPF is steeds dat alle benodigde aanpassingen in het administratiesysteem zijn ingericht conform hetgeen in het requirementdocument is beschreven en in dezelfde mate van automatisering als de huidige regeling.

Echter niet alle productspecificaties zijn benodigd om de regeling vanaf 1 juli 2026 uit te kunnen voeren.

Om op 1 juli 2026 live te kunnen gaan is minimaal benodigd de buildingblocks:

- Invaren
- Mutaties
- Maandafsluiting
- Interface vermogensbeheer
- Communicatie.
- Rapportage functionaliteit

Deze buildingblocks zijn noodzakelijk om

- De opgebouwde rechten in te kunnen varen in de nieuwe regeling
- Inschattingsbrieven te versturen
- De Solidaire premiereregeling uit te kunnen voeren
- Mutaties onder de nieuwe regeling door te kunnen voeren (inclusief bijbehorend brievenboek)
- Uitkeringen juist en tijdig te kunnen doen
- Gegevenstussen DPS, VLK en Caceis uit te wisselen (al dan niet geautomatiseerd).

Niet noodzakelijk om op 1 juli 2026 over te kunnen gaan naar de nieuwe regeling en de opgebouwde pensioenen te kunnen invaren zijn de buildingblocks:

- Jaarafsluiting
- Collectieve uitkeringsfase

De buildingblocks jaarafsluiting en Collectieve uitkeringsfase zijn pas in een later stadium noodzakelijk voor de uitvoering. De eerste jaarafsluiting na invaren vindt pas plaats op 1 januari 2027. Het building block collectieve uitkeringsfase is nodig bij de eerste verhoging van ingegane de uitkeringen. De eerste collectieve aanpassing geschiedt op zijn vroegst pas op 1 juli 2027.

In de planning wordt alleen het buildingblock collectieve uitkeringsfase na 1 juli 2026 opgeleverd. De overige buildingblocks worden in de planning op 1 april 2026 opgeleverd.

Fallbackscenario

In dit implementatieplan zijn go no go momenten met daarbij de criteria benoemd waarop het bestuur besluit dat de beoogde transitiedatum niet haalbaar is. In geval het bestuur besluit dat een beheerste overgang naar de nieuwe regeling niet mogelijk is, zal de transitiedatum worden uitgesteld. 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 juli voor PKA een solidaire 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. Hierdoor is de acceptatie bij sociale partners groter dan in een situatie waarin de kring achteraan moet sluiten en er sprake is van een uitstel van 2 jaar.

Pensioenuitvoering (Dion Pensioenservices):

De overgang van de DB-regeling naar de Solidaire premieregeling vindt plaats in Axy life. Binnen Axy wordt in een schaduwomgeving een zogenaamde digital twin gebouwd. In deze digital twin wordt de nieuwe regeling ingericht. In aanloop naar het invaarmoment bestaan binnen Axy de actuele DB-regeling en de nieuwe SPR-regeling in de digital twin naast elkaar. Dit betekent dat mutaties die in de DB-regeling worden ingevoerd, ook worden verwerkt in de binnen de digital twin omgeving met de SPR-regeling.

Kenmerkend voor deze werkwijze is dat er geen sprake is van het migreren van data. Zowel de DB-regeling als de digital twin worden vanuit dezelfde reeds bestaande (mutatie)database aangestuurd.

Op het moment dat de digital twin per de transitiedatum “live” wordt gezet, worden de in de DB regeling opgebouwde pensioenen omgezet naar de SPR regeling en is vanaf dat moment de SPR-regeling inclusief het aangepaste brievenboek actief.

Dit betekent dat indien de overgang naar de SPR om welke reden dan ook wordt uitgesteld, automatisch de actuele regeling in stand blijft, zonder dat hiervoor aanvullende maatregelen hoeven te worden getroffen.

Vermogensbeheer en Custody (Van Lanschot Kempen en Caseis)

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 SPR 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 aangegeven dat indien deze is gerealiseerd, zij iedere 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. Het daadwerkelijk aanpassen van de beleggingen vindt plaats vanaf de transitiedatum. 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

Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

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

1.2.1. Doorlopen besluitvormingsproces

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

In de bestuursvergadering van 11 februari 2025 heeft het bestuur ter oordeelsvorming de eerste versie van het implementatieplan (inclusief communicatieplan) besproken. Naar aanleiding van bevindingen in deze bestuursvergadering zijn aanpassingen in het plan doorgevoerd, waarna het implementatieplan en de finale onderliggende stukken zijn voorgelegd aan de sleutelfunctiehouder Risicomanagement. Na de beoordeling door de sleutelfunctiehouder zijn er, waar nodig, aanpassingen aan het implementatieplan gemaakt.

Op 27 maart 2025 heeft het bestuur het aangepaste implementatieplan vergezeld van de opinie van de sleutelfunctiehouder risicomanagement besproken. Deze bespreking heeft geleid tot de laatste aanpassingen.

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

Op 22 april 2025 is de laatste versie van het implementatieplan vergezeld van de reactie van de Raad van Toezicht in het bestuur besproken.

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

In verband met het uitstel van de transitie van PKA van 1 januari 2026 naar 1 juli 2026 en de voortschrijdende inzichten met betrekking tot evenwichtigheid, is dit implementatieplan (versie 1.2) aangepast aan de nieuwe mijlpalen en tijdslijnen voor het kritieke pad, inclusief de Go-NoGo momenten.

1.2.2. Oordeel sleutelfunctiehouder Risicobeheer

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

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

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

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

1.2.3. Oordeel Raad van Toezicht

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

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

1.2.4. Besluit van het bestuur

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

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

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

2 RISICOANALYSES EN 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	
		Impact op vertrouwen	Indicator 1	Indicator 2	Indicator 3	Impact op kosten	Impact op DG
			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 à Zeer laag
 3-4 à Laag
 4-6 à Midden
 8-9 à Hoog
 12-16 à Zeer Hoog

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

Risicobereidheid HNPF

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

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

2.2 Risico's en beheersingsmaatregelen

2.2.1. Operationele en IT risico's

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

Uitbesteding pensioenadministratie

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

Digital twin

Voor de overgang naar de spr-regeling wordt door Lumera naast het bestaande pensioencontract een nieuw spr-contract ingericht waarin de overeengekomen regeling is gedefinieerd. In deze zogenaamde 'digital twin' lopen, voorafgaand aan de overgang naar de nieuwe regeling, alle mutaties voor een periode van 3 tot 6 maanden parallel aan de bestaande

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

Building blocks

DPS heeft samen met Lumera vastgesteld wat de zogenaamde ‘building blocks van de spr-propositie’ zijn in het pensioenadministratiesysteem AxyLife. Tevens zijn de nieuwe en aan te passen processen uitgewerkt. Op basis hiervan zijn de aanpak, planning en kosten voor de inrichting van AxyLife vastgesteld. Deze inrichting is inmiddels in gang gezet voor pensioenkring Arcadis die per 1 juli 2026 zal invaren naar de nieuwe pensioenregeling. In december 2025 zijn de eerste buildingblocks invaren en maandafsluiting van de ‘digital twin’ voor PKA opgeleverd aan DPS. In de periode tot 1 april 2026 worden de overige buildingblocks (behoudens collectieve uitkeringsfase) opgeleverd. Deze opleveringen worden door DPS getest en in een iteratief proces worden bevindingen en aanpassing door Lumera verwerkt.

De planning ziet erop toe dat deze testwerkzaamheden met de hieruit voortkomende aanpassingen tijdig zijn afgerond, zodat voor het moment van invaren deelnemers met behulp van de digital twin op de hoogte gesteld kunnen worden van de concrete veranderingen van hun pensioen (mei 2026) en kan worden ingevaren (1 juli 2026).

Overzicht buildingblocks	
1	Invaren
2	Maandafsluiting
3	Mutatieverwerking
4	Jaarafsluiting
5	Uniforme polisschermen
6	Collectieve uitkeringsfase
7	Rapportages
8	Interface Vermogensbeheer
9	Communicatie

Risicobeheersing

HNPF is nauw betrokken bij de voortgang van de werkzaamheden van DPS. DPS participeert in de diverse werkgroepen van HNPF en stemt hierin af over haar werkzaamheden. Maandelijks worden door DPS voortgangsrapportages verstrekt aan HNPF. Eventuele issues en risico's worden met elkaar besproken en opgepakt. HNPF verwacht van DPS een professionele risicobeheersing, die erop gericht is zowel voor, tijdens als na de transitie zorg te dragen voor een juiste, volledige en tijdige uitvoering van de (nieuwe) regeling.

De basis voor de risicobeheersing van DPS is een periodiek uit te voeren en te actualiseren Risk & Control Self Assessment (RCSA). Op basis hiervan levert DPS elk kwartaal aan HNPF een Wtp specifieke risicorapportage op en is het risklog van DPS input voor HNPF om tot een complete en eenduidige HNPF-risicoanalyse te komen van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Risico's en beheersmaatregelen

Risico's	Beheersmaatregelen
Het administratiesysteem AxyLife blijkt ongeschikt om SPR-regelingen in uit te voeren. Hierdoor komt de implementatie van de regeling in gevaar.	• Onderzoek uitgevoerd door Eraneos op geschiktheid Axy • Gesprekken gevoerd met DPS en Lumera over (on)mogelijkheden Axy • Ervaring bij PKO • Uitvoeringstoets en -verklaring DPS
De overeengekomen regeling past niet in de technische mogelijkheden binnen AxyLife.	• Details regeling in overleg met uitvoerder en softwareleverancier Lumera definitief gemaakt. • Fit/gap-analyse opgesteld door DPS/ Lumera o.b.v. door HNPF opgesteld requirementsdocument. • Participatie van DPS in werkgroep Regeling & uitvoering van HNPF (i.v.m. monitoring uitvoering) • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie. • Opgedane ervaring bij PKO levert het inzicht in de mogelijkheden binnen Axy. De regeling van PKA is vergelijkbaar met die van PKO.
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 PKA opgesteld en afgestemd • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie • Regeling wordt in digital twin getest waardoor in de testfase uitkomsten kunnen worden beoordeeld
De pensioenuitvoeringsorganisatie DPS beschikt over onvoldoende	• DPS heeft een detailplanning opgesteld, waaruit de benodigde capaciteit blijkt.

capaciteit om alle veranderingen te testen en door te voeren.	• DPS heeft aanvullende capaciteit ingehuurd • Op maandbasis voortgang monitoren en beoordelen of capaciteit moet worden toegevoegd.
De leverancier van het administratiesysteem Lumera heeft onvoldoende capaciteit beschikbaar om tijdig benodigde aanpassingen door te voeren.	• 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.
De medewerkers van de Pensioenuitvoeringsorganisatie DPS hebben onvoldoende kennis van de nieuwe regeling om de WTP-werkzaamheden te kunnen uitvoeren, bijvoorbeeld een testplan op te stellen en/of de uitkomsten te beoordelen	• Binnen DPS wordt voor de medewerkers een opleidingstraject uitgevoerd. • DPS heeft aanvullende capaciteit ingehuurd om nieuwe administratiecontracten te kunnen testen • Medewerkers met kennis worden aangenomen en vrijgemaakt voor de Wtp-werkzaamheden.
Door de aanpassingen is de pensioenuitvoeringsorganisatie DPS niet meer in staat om de financiële en actuariële werkzaamheden op een juiste wijze administratief uit te voeren.	• Vroegtijdig testen van de actuariële en financiële processen op basis van rapportages uit buildingblock 8 • Met behulp van handmatige query's rapportages samenstellen. • Ervaringen opgedaan bij implementatie PKO
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerketen komen niet tijdig tot stand, waardoor informatie niet geautomatiseerd kan worden doorgegeven.	• PKA is de tweede kring die overgaat. Voor PKO zij hebben alle betrokken partijen afspraken met elkaar gemaakt over aanpak en planning. • Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is t.b.v. PKO in december 2025 volledig getest. • Voor PKA kan van dezelfde infrastructuur gebruik worden gemaakt. Ketentest voor PKA uiterlijk 15 april 2026 afgerond. • Indien de koppelingen toch niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.
De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast.	• Een gespecialiseerd externe partij is ingehuurd om alle brieven te beoordelen en aan te passen aan de veranderde wetgeving, regeling en uitvoeringsprocessen. • Het brievenboek is vergelijkbaar met het brievenboek t.b.v. PKO. Dit zal als basis dienen voor het brievenboek van PKA. • Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland.

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
--	--

2.2.2 Wijziging in taken en verantwoordelijkheden

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

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

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

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

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

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

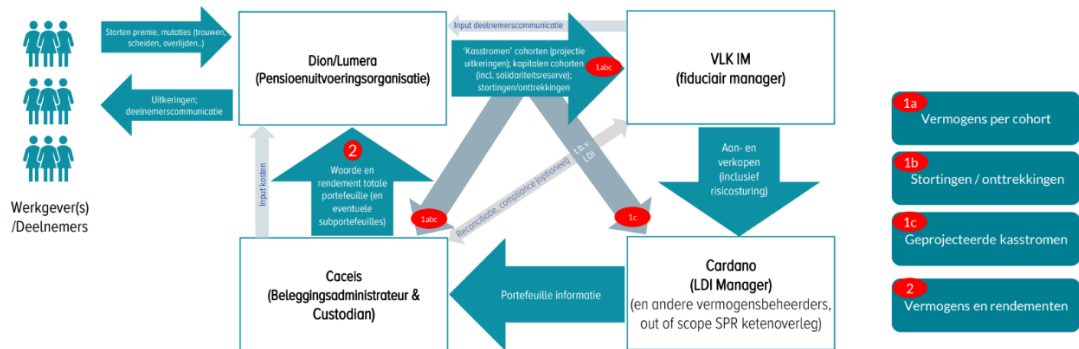
Informatie-uitwisseling pensioenadministratie en vermogensbeheer

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

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

Ketenpartners en informatie-uitwisseling SPR

Stroomschema op hoofdlijnen



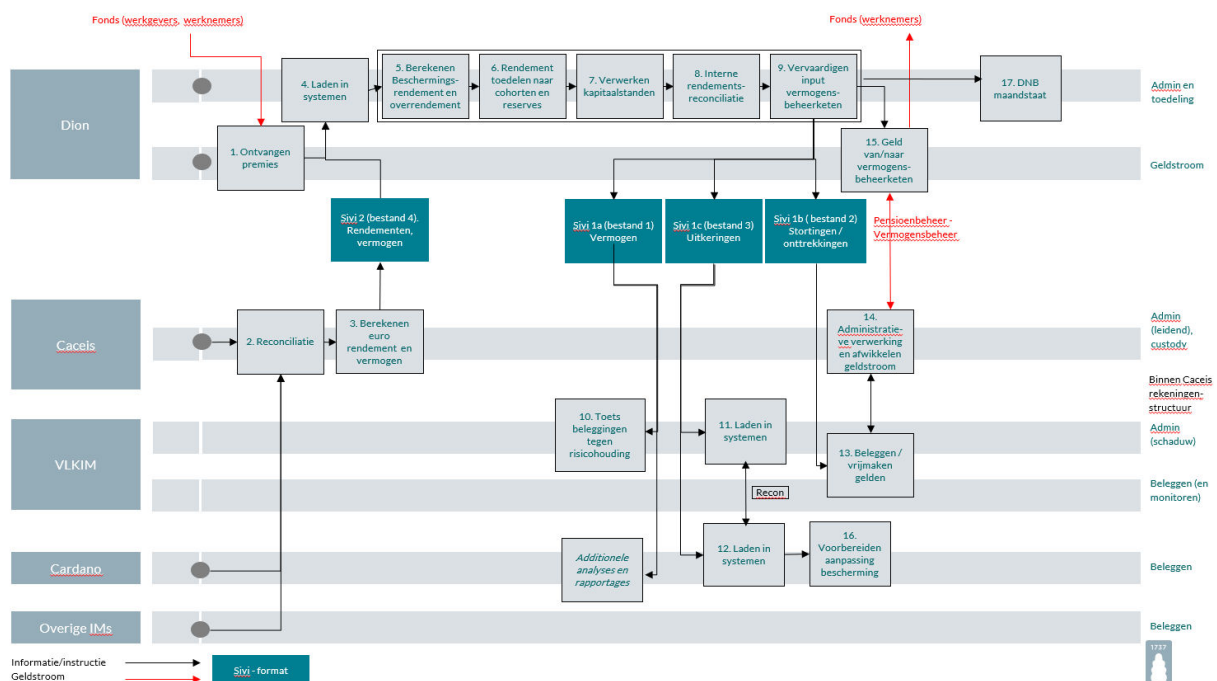
Hierboven staat de informatie-uitwisseling tussen de betrokken partijen schematisch weergegeven. De beleggingsadministrateur voorziet de pensioenuitvoeringsorganisatie onafhankelijk van de fiduciair manager van informatie en kan tevens een toetsende rol vervullen.

Toelichting

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

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

Dit leidt tot onderstaande informatiestromen:



Risico's en beheersmaatregelen

Risico's	Beheersmaatregelen
Afspraken tussen PUO, fiduciair en custodian zijn niet duidelijk	- Vastlegging Target Operating Model in afspraken document dat in samenspraak met alle ketenpartners tot stand is gekomen. - Afspraken vastleggen in een SLA tussen HNFP en de verschillende ketenpartijen. Monitoring werkzaamheden en voortgang in het periodieke ketenoverleg.
	•
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerder en custodian komen niet tijdig tot stand, waardoor informatie niet geautomatiseerd kan worden doorgegeven.	- Alle betrokken partijen hebben (in december 2024) afspraken met elkaar gemaakt over aanpak en planning. - Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is uiterlijk 15 mei april <u>december</u> 2025 volledig getest voor PKO. Voor PKA wordt gebruik gemaakt van dezelfde infrastructuur. - Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.

2.2.3. Wijziging bedrijfsprocessen

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

Deelnemersprocessen

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

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

Nieuw als gevolg van introductie van de SPR zijn:

- Eénmalige omzetting oude pensioenaanspraken in persoonlijke pensioenvermogens (invaren)
- Maandelijks berekening inkooptarieven (ten behoeve van inkoop in het uitkeringscollectief wordt uitgegaan van de fictieve dekkingsgraad van het collectief)
- Berekenen theoretisch beschermingsrendement

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

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

Keuzebegeleiding

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

2.2.4. Wijziging governance

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

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

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

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

2.2.5. Wijziging kostenstructuur

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

Kostentoerekening WTP-transitie

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

In de kostenvoorziening van PKA 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.

De éénmalige kosten voor het gehele project worden voor pensioenkring Arcadis geraamd op circa € 2,4 miljoen.

Kostenstructuur uitvoering nieuwe regeling

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

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

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

Het bestuur heeft besloten de kostenvoorziening voor PKA bij invaren vast te stellen op € 31,5 miljoen ofwel 2,85% van het persoonlijk pensioenvermogen.

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 SPR-regelingen in uit te voeren.	2	4	Hoog	- Onderzoek uitgevoerd door Eraneos op geschiktheid Axy - Gesprekken gevoerd met DPS en Lumera over (on)mogelijkheden Axy - Ervaring bij PKO - Uitvoeringstoets en -verklaring DPS	1	4	Midden	Laag *)
De overeengekomen regeling past niet in de technische mogelijkheden binnen AxyLife.	3	4	Hoog	- Details regeling in overleg met uitvoerder en softwareleverancier Lumera definitief gemaakt. - Fit/gap-analyse opgesteld door DPS/ Lumera o.b.v. door HNPF opgesteld requirementsdocument. - Participatie van DPS in werkgroep Regeling & uitvoering van HNPF (i.v.m. monitoring uitvoering)	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				- Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie. - Ogedane ervaring bij PKO levert het inzicht in de mogelijkheden binnen Axy. De regeling van PKA is vergelijkbaar met die van PKO.				
Als gevolg van interpretatieverschillen sluit het ingerichte contract niet aan bij de overeengekomen regeling	2	4	Hoog	- Requirementsdocument PKA opgesteld en afgestemd - Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie - Regeling wordt in digital twin getest waardoor in de testfase uitkomsten kunnen worden beoordeeld	1	3	Laag	Laag
Kosten vallen hoger uit dan vooraf begroot, hetgeen tot ontevredenheid bij het BO leidt.	4	2	Hoog	- BO Kring is geïnformeerd over onzekerheidsmarge rondom kosten	4	1	Midden	Midden

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				- 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
Door de aanpassingen is pensioenuitvoeringsorganisatie DPS niet meer in staat om de financiële en actuariële werkzaamheden op een juiste wijze administratief uit te voeren	2	4	Hoog	- Vroegtijdig testen van de actuariële en financiële processen op basis van rapportages uit buildingblock 8 - Met behulp van handmatige query's rapportages samenstellen. - Ervaringen opgedaan bij implementatie PKO	1	3	Laag	Laag
De leverancier van het pensioen-administratiesysteem (Lumera) heeft onvoldoende capaciteit beschikbaar om tijdig benodigde	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	2	3	Hoog	Laag**)

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risiko- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
aanpassingen door te voeren.				- Escalatie naar directie leverancier.				
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. - DPS heeft aanvullende capaciteit ingehuurd - Op maandbasis voortgang monitoren en beoordelen of capaciteit moet worden toegevoegd. - Afspraken tussen HNPF en DPS over funding van de capaciteit.	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 de accountant tijdig met het vernieuwen van de ISAE-verklaring, zodat deze vanaf de ingangsdatum van de nieuwe regeling met bijbehorende processen gereed is.	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risiko- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				- Rapportages meenemen in elk building block van AxyLife				
De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast	2	3	Midden	- Een gespecialiseerd externe partij is ingehuurd om alle brieven te beoordelen en aan te passen aan de veranderde wetgeving, regeling en uitvoeringsprocessen. - Het brievenboek is vergelijkbaar met het brievenboek t.b.v. PKO. Dit zal als basis dienen voor het brievenboek van PKA. - Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland.	1	3	Laag	Laag
Afspraken tussen DPS, fiduciair manager en custodian zijn niet duidelijk	2	4	Hoog	- Vastlegging Target Operating Model in afspraken document dat in samenspraak met alle ketenpartners tot stand is gekomen. - Afspraken vastleggen in een SLA tussen HNFP en de verschillende ketenpartijen. Monitoring werkzaamheden	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				en voortgang in het periodieke ketenoverleg.				
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerder en custodian komen niet tijdig geautomatiseerd tot stand	2	4	Hoog	- PKA is de tweede kring die overgaat. Voor PKO zij hebben alle betrokken partijen afspraken met elkaar gemaakt over aanpak en planning. - Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is uiterlijk t.b.v. PKO in december 2025 volledig getest. - Voor PKA kan van dezelfde infrastructuur gebruik worden gemaakt. Ketentest voor PKA uiterlijk 15 april 2026 afgerond. - Indien de koppelingen toch niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.	1	2	Laag	Laag

Toelichting:

*) Het netto risico is hier hoger dan de risicobereidheid van het bestuur. Het bestuur heeft door Eraneus de geschiktheid van het systeem laten onderzoeken. De kans dat het systeem ongeschikt blijkt te zijn, is minimaal gebleken. Dit beeld wordt bevestigd door de ervaringen bij de

voorbereidingen van de transitie van Pensioenkring Owase. De impact indien die toch het geval zou zijn, blijft hoog omdat er geen mogelijkheden om op korte termijn van systeem of uitvoerder te wisselen en is daarmee door het bestuur niet te beïnvloeden. Het bestuur accepteert in deze dat het netto risico hoger is dan haar risicobereidheid.

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

2.3 Technische uitvoerbaarheid

2.3.1. Haalbaarheid IT-systemen

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

Onderzoek naar toekomstbestendigheid en schaalbaarheid AxyLife

HNPF heeft voorafgaand aan het besluit om de pensioenadministratie bij DPS onder te brengen aan Eraneos opdracht gegeven een beoordeling te doen op de geschiktheid van AxyLife voor het uitvoeren van de solidaire 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 (note: andere administraties die tegelijkertijd zijn beoordeeld) • Schaalbare cloud oplossing, IT t/m aantal deelnemers • Pensioenuitvoering is groeiscenario • Beheer en kosten, verschillende instanties (aantal kringen), het kopiëren van modellen wat extra beheer inspanning oplevert bij wijzingen in change en run • Is in lijn met beleid van HNPF om per kring separate communicatie en klantbediening op te zetten (wettelijke pensioencommunicatie) • Kwaliteit (onderhoudbaarheid) van de software onder marktgemiddelde • Invaren en migratie via de digital twin
Conclusies	• 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 (Digital Twin)
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 AxyLife:

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

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

Definiëring requirements SPR

Pensioenkring Arcadis is de tweede kring van HNPF die overgaat naar een solidaire premieregeling. Om de specificaties goed met de DPS en Lumera te kunnen delen heeft HNPF een requirementsdocument opgesteld (zie bijlage 1). Een dergelijk document is ook voor PKO opgesteld. Deze is door DPS (in samenspraak met Lumera) beoordeeld op uitvoerbaarheid en heeft naar aanleiding daarvan aanvullende vragen gesteld m.b.t. de nadere invulling en uitvoering. Met deze input vanuit de uitvoering heeft HNPF keuzes gemaakt in de uitwerkingen om te borgen dat DPS met behulp van het administratiesysteem AxyLife de regeling inclusief het invaren kan uitvoeren. Hierbij is uitgangspunt de SPR-propositie niet onnodig complex te maken, zodat deze goed uitlegbaar en uitvoerbaar is. De SPR-propositie is standaard van opzet met additionele/modulaire opties voor de klanten, die uitvoerbaar zijn.

Voor PKA is een vergelijkbaar traject doorlopen, hierbij is gebruik gemaakt van de kennis die is opgedaan bij PKO.

Uitvoeringsverklaring DPS

DPS heeft op basis van het requirementsdocument en de gevoerde overleggen in een uitvoeringsverklaring (zie bijlage 2) en een addendum hierop (bijlage 3) aangegeven de nieuwe pensioenregeling voor pensioenkring Arcadis uit te kunnen voeren.

2.3.2. Nog te nemen stappen

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

Projectwerkzaamheden

Om de IT-systemen gereed te maken voor de transitie zijn wijzigingen nodig in de pensioen- en uitkeringenadministratie en in de koppelingen vanuit AxyLife naar de vermogensbeheerder en de deelnemer- en werkgeverportalen. De eerste stap is het opleveren van de digital twin door Lumera. De planning is dat het eerste buildingblock deze in mei 2025 wordt gerealiseerd. DPS en Lumera werken samen aan de gedefinieerde building blocks (zie paragraaf 2.2.1). DPS heeft een plan van aanpak opgesteld voor haar werkzaamheden die in het project Invoering Wet toekomst pensioenen worden uitgevoerd. Dit projectplan voorziet in een overall planning van de werkzaamheden voor alle pensioenkringen die kiezen voor de SPR-propositie. De werkzaamheden bestaan uit generieke werkzaamheden (van toepassing voor alle pensioenkringen) en specifieke werkzaamheden (uit te voeren voor een specifieke pensioenkring).

Testen

DPS heeft HNPF een mastertestplan overlegd waarin is beschreven op welke wijze het testen wordt vormgegeven (bijlage 6). 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 rekentool wordt door Milliman gevalideerd.

Het mastertestplan en de onderliggende deelttestplannen zijn met HNPF gedeeld. Deze zijn door AethiQs beoordeeld op relevantie, scope en aanpak. Dit stelt het bestuur in staat om de testaanpak vooraf te beoordelen.

De uitkomsten van de tests worden met het bestuur van HNPF gedeeld, zodat het bestuur kan beoordelen of de beoogde regeling op een juiste manier in de administratie is opgenomen.

2.4 Uitbestedingsrisico

2.4.1. Procesbeschrijving

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

Dion Pensioenservices (DPS)

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

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

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

Van Lanschot Kempen Investment Management

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

1. Informatiestromen; de aanpassing van de processen en informatiestromen is in een gezamenlijk ketenpartneroverleg vormgegeven tussen HNPF, VLK IM, Cardano, Caceis en DPS. Dit heeft geresulteerd in een afspraken document (Bijlage 6: Target Operating model).

2. Beleggingsbeleid; in samenwerking met VLK IM is gewerkt aan de 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. Meer recentelijk heeft Cardano ook een bijdrage geleverd in het uitdenken van de rendements- en kostentoedeling (specifiek de kosten van de matchingportefeuille/ LDI).

Caceis

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

2.4.2. Afspraken met uitbestedingspartijen

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

Dion Pensioen Services

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

DPS heeft voor de overgang naar de WTP een projectplan opgesteld, waarin de verschillende werkzaamheden worden benoemd en ingepland. Tevens is in het projectplan een begroting opgenomen. Met het goedkeuren van het projectplan hebben partijen zich gecommitteerd aan het gezamenlijk tot uitvoering brengen van de overgang van PKA naar de solidaire premieregeling. DPS heeft mede op basis van tripartiete afstemming tussen HNPF, DPS en Lumera een verklaring opgeleverd aan HNPF, waarin zij aangeeft de SPR-propositie voor PKA, zoals vastgesteld in het requirementsdocument voor PKA, kan uitvoeren en in staat is de transitie per 1 januari 2026 (bijlage 2) te realiseren.

Van Lanschot Kempen Investment Management

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

Caceis

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

Cardano Asset Management

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

2.4.3. Overzicht uitbestedingen

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

Pensioenadministratie

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

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

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

Vermogensbeheer

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

Het LDI-beheer is uitbesteed aan Cardano Asset Management. Daarmee is zij verantwoordelijk voor het uitvoeren van het renteafdekkingsbeleid volgens de beleggingsrichtlijnen van

pensioenkring Arcadis. Binnen deze kaders heeft Cardano enige vrijheid in hoe de LDI-portefeuille belegd wordt. De monitoring van het LDI-beheer is uitbesteed aan VLK IM.

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

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

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

2.4.4. Overzicht uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen.

Kritieke uitbestedingspartijen (DPS, Van Lanschot Kempen en Caceis)

Risicocategorie	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
Informatie-uitwisseling tussen uitbestedingspartijen werkt onvoldoende, waardoor schade ontstaat voor het fonds en/of deelnemers	2	4	Hoog	Uitwerken 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. Per eind december 2025 was sprake van een surplus. Voor PKA is de actuele dekkingsgraad 133,4% (per eind december 2025) en de gewenste invaardekkingsgraad 109%. Dit surplus biedt de mogelijkheid om de invaardekkingsgraad te beschermen. We benadrukken daarnaast het belang van de korte termijn horizon tot het invaarmoment op 1-1-2026. Dit beperkt de horizon tot minder dan een half jaar en vergroot de noodzaak van het beheersen van deze risico's.

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. Het bestuur heeft de voorkeur uitgesproken voor lineaire bescherming. 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. Gezien de horizon van minder dan een half jaar wordt de focus gelegd op het renterisico. Zes maanden voor het invaarmoment is beoordeeld of een verlaging van het aandelenrisico gewenst was. In de analyse is zowel het afbouwen van posities (lineair via verkoop of futures) als aandelenopties uitgewerkt. Hier is geconcludeerd dat op basis van de aanwezige buffer de aanschaf van een putoptie benodigd was.

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

De definitieve beleggingsmix voor de WTP wordt vastgesteld in het tweede 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	Ze er hoog	85% renteafdekking vlak afgedekt over de curve. Hanteren van geclearde renteswaps voor verhoging t.b.v. liquiditeit.	3	1	Laag	Laag
Aandelenrisico: een daling van de aandelenkoersen (inclusief beursgenoteerd vastgoed) en in bredere zin zakelijke waarden.	3	3	Hoog	Beperking van allocatie naar en diversificatie over aandelen, via vastgoed en spread beleggingen binnen de rendementsportefeuille.	3	2	Midden	Midden
Kredietrisico: het risico op het oplopen van spreads en niet voldoen van betalingen op obligaties door de uitgever.	3	2	Midden	Diversificatie van spread beleggingen in de returnportefeuille.	2	2	laag	Midden
Liquiditeitsrisico: het niet kunnen voldoen van betalingsverplichtingen op o.a. renteswaps (margin), pensioenverplichtingen en commitments.	2	3	Midden	Het liquiditeitsbeleid gebaseerd op voldoende liquiditeit onder stress (daling rente en rendementsportefeuille).	1	2	Laag	Laag
Valutarisico: het risico op devaluatie van een vreemde valuta vs. de euro op niet euro beleggingen.	2	2	Laag	75% valuta-afdekking van de grootste vreemde valutapositities; USD en GBP.	2	1	Laag	Laag

2.5.2. Scenario analyse financiële risico's

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

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

In algemene zin is op basis van de uitgevoerde analyses vastgesteld dat een beheersbare transitie gemaakt kan worden van FTK naar WTP beleid. De vastgestelde beleggingsmix voor de WTP ligt op totaalniveau (zoals vastgelegd in het invaarsjabloon, tabblad 8) dicht in de buurt van de huidige beleggingsmix. Structurele aanpassingen t.b.v. voorsorteren blijven daarom uit. In januari 2026 zullen op basis van de huidige verwachting een relatief groot aantal pensioenfondsen invaren. Een deel daarvan zal op hetzelfde moment de rentegevoeligheid op lange looptijden willen afbouwen. De benodigde tegengestelde transacties voor PKA zijn ingeschat op in totaal ca. € 650k aan rentegevoeligheid, met name op looptijden vanaf 30 jaar. Dit is ingeschat als haalbaar vanuit de huidige renteafdekking van 85% rondom of binnen een maand na het invaarmoment. Dichterbij het invaarmoment wordt de beschikbare liquiditeit ingeschat voor het afbouwen van de renteswaps. Hieronder worden de analyses nader beschreven.

WTP beleggingsbeleid

Het Beleggingsbeleid WTP is vastgesteld conform onderstaande volgorde:

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

Op basis van het risicopreferentieonderzoek zoals uitgevoerd in het eerste kwartaal 2024 is de risicotolerantie als als gemiddeld beoordeeld en het risicodraagvlak als gemiddeld tot hoog beoordeeld, in verhouding tot deelnemers van andere pensioenfondsen. Risicodraagvlak en risicotolerantie zijn vervolgens gewogen voor het vaststellen van de risicohouding. Het beoogd beleid/ lifecycle is vastgesteld met behulp van ALM-berekeningen met wetenschappelijke inzichten ter ondersteuning en getoetst aan de risicohouding. Voor nadere toelichting wordt verwezen naar het Besluitvormingsdocument risicohouding PKA. Met deze basis is gekeken naar de invulling van de rendements- en matchingportefeuille. Hiervoor is gekeken naar:

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

Dit is vastgelegd in het Beleidsdocument beleggingen WTP en transitie PKA.

Geschiktheid beleggingscategorieën

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

Omvang matching- en rendementsportefeuille

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

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

Beperking	Rationale	Begrenzing
Minimale omvang MP	Bepaald o.b.v. 100% renteafdekking voor gepensioneerden opgebouwd vanaf 45 jaar. Liquiditeit gewaarborgd in tijden van stress.	Minimale omvang MP: 19% (+/-8%).
Maximale omvang RP	De MP, heeft een minimale omvang, hieruit volgt een begrenzing op de RP.	Maximale omvang RP: 81% (+/- 8%).
Minimale omvang RP	Uit het percentage gemapte zakelijke waarden op totaalniveau volgt de minimale omvang van de RP (invulling via 100% aandelen).	Minimale omvang RP: 55%.
Totale zakelijke waarden	Dit wordt bepaald door de lifecycle, de vermogens per deelnemer en de mapping van DNB.	Zakelijke waarden 55% van totale vermogen.
Verhouding zakelijke waarden t.o.v. de RP	De RP moet aansluiten bij het risicoprofiel van de lifecycle, terwijl de omvang van de RP ook begrensd is. Dit impliceert een minimale blootstelling ZW in de RP.	Minimale omvang zakelijke waarden in RP is afhankelijk van de uiteindelijke grootte van de RP. Op basis van de maximale allocatie naar RP is het percentage 69% van 81%.

Invulling matchingportefeuille

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

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

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

Het spreadrisico wordt beperkt tot het benodigde niveau voor het compenseren van de rendementslekkage; het rendement op een zo goed als risicoloze portefeuille is lager dan een 6-maands Euribor. De allocatie naar spread wordt ingezet om deze rendementslekkage goed te maken (en mogelijkwerijs kosten die buiten de NAV van een belegging vallen). Dit sluit het beste aan bij het indirecte beschermingsrendement. Onderstaande tabel geeft de karakteristieken van de portefeuille weer.

Parameter	MP: geen rendementslekkage
<i>Verhouding bonds/swaps PV01</i>	20% / 80%
<i>Impact +100bps spreads (mln. Euro / impact overrendement</i>	-2,1 / -1,4%

De maximale impact van een mismatch tussen gerealiseerd en indirecte beschermingsrendement is gebaseerd op stochastische ALM berekeningen. Omdat de mismatch terecht komt in het overrendement leidt dit tot een verschil in beoogd vs. feitelijk overrendement. Gekozen is voor een acceptabele bandbreedte van -2,6% en +3%-punt voor jongeren en -1,1% en +1,3%-punt impact op het overrendement voor gepensioneerden. De begrenzing houdt rekening met de impact van het duratie-, curve- en spreadrisico. Overige risico's, zoals de impact van vertraging oplevering nieuwe kasstromen, zijn bewust niet opgenomen in de bandbreedte om de bandbreedte niet te ruim op te zetten. De matchingportefeuille WTP zoals weergegeven in tabel 4 past binnen de mismatch bandbreedtes; -/-1,4% impact op overrendement voor jongere deelnemers, -/-0,6% voor gepensioneerden (-/-1,4% * 40% allocatie naar overrendement). Het mismatchrisico wordt jaarlijks geëvalueerd en bij wijziging van beleggingsbeleid opnieuw vastgesteld. Nadere toelichting hierop staat in het Besluitvormingsdocument beleid WTP PKA.

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

Invulling rendementsportefeuille

Op basis van de geschikte beleggingscategorieën is een optimalisatie analyse uitgevoerd. Onderstaande tabel toont deze beleggingsmix die in lijn ligt met de huidige FTK-beleggingsmix. Dit wordt opnieuw beoordeeld o.b.v. de actuele situatie in de 3-6 maanden voor transitie. De optimalisatie analyse is uitgevoerd op basis van het rendement over een 20-jaars historische periode. Binnen de kaders van de maximale omvang RP en allocatie ZW binnen RP is vervolgens de optimalisatie gedraaid.

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

<i>IG bedrijfsobligaties</i>	18,0%
<i>Hypotheken</i>	14,0%
Totaal	100%

Valuta-afdekking

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

Op basis van de gekozen beleggingsmix voor WTP die in lijn ligt met de huidige beleggingsmix (FTK) is besloten onderstaand beleid te hanteren. Onderstaande tabel toont het valuta-afdekkingsbeleid. Valuta-exposures van kleiner dan 2% van het totale vermogen worden niet afgedekt.

Valuta	Norm (%)	Minimum (%)	Maximum (%)
<i>Britse pond</i>	100%	90%	110%
<i>US dollar</i>	50%	40%	60%
<i>Japanse Yen</i>	0%	0%	0%

Herbalancering

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

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

Het resultaat van afwijkingen van de normallocatie belandt in het overrendement. Om de bandbreedte vast te stellen zijn berekeningen uitgevoerd o.b.v. deterministische scenario's (schokken op rendement van +/- 20%) en verschillende bandbreedtes. De potentiële impact van de mismatch op het rendement is vervolgens voor verschillende leeftijdscohorten gekwantificeerd. Op basis hiervan is de bandbreedte t.b.v. de allocatie RP en MP vastgesteld op +/-2,5%. De impact van de scenario's op het totale rendement wordt voor gepensioneerden beperkt tot minder dan -/-0,5%. Gezien de beperkte impact wordt dit als acceptabel gezien. Dit is maximaal -/-1% impact op het rendement van jonge deelnemers. Ook dit wordt als acceptabel gezien gegeven een groter herstellend vermogen over een langere horizon. Voor beleggingscategorieën binnen de RP wordt +/-2% gehanteerd voor alle beleggingscategorieën. Er wordt onderzoek gedaan naar een nadere begrenzing van de zakelijke waarden binnen de RP als geheel om te garanderen dat dit niet teveel afwijkt van het benodigde rendementspotentieel. Er wordt gestuurd naar een bandbreedte van rond de +/-2%.

Bescherming dekkingsgraad

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

Er is geconcludeerd dat PKA met name gevoelig is voor een rentedaling en dat een verhoging van de renteafdekking gewenst was. Hier is de verhoging beperkt tot 85% (vs. verplichtingen) om niet teveel beslag te leggen op de liquiditeit van de portefeuille. De verhoging past net binnen de huidige kortetermijnrisicohouding (het VEV valt op de ondergrens VEV-bandbreedte). Dit is afgestemd met sociale partners. De aanpassing is bovendien als evenwichtig beoordeeld o.b.v. de HBT resultaten per leeftijdscohort.

2.5.3. Aanpassing beleggingsbeleid

Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig.

FTK beleggingsbeleid

Er worden geen (structurele) wijzigingen doorgevoerd voorsortierend op het WTP beleggingsbeleid. Wel is besloten tot een verhoging van de renteafdekking naar 85% van de nominale verplichtingen. Dit is ten behoeve van bescherming van de dekkingsgraad. De rente wordt vlak over de rentecurve (volgens verplichtingen) afgedekt. Dit betekent dat het voormalig curvebeleid (overhedge 20- en 30-jaars looptijden, underhedge 50-jaars looptijd) wordt losgelaten.

Mogelijke wijzigingen in de maanden kunnen voortkomen uit:

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

Dit proces loopt van het eerste kwartaal 2026 t/m tweede kwartaal 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 Q1 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. De voorlopig vastgestelde beleggingsmix wijkt beperkt af van het huidige beleid.
- Voor illiquide beleggingen wordt indien nodig meer tijd voor uitgetrokken. Daarvoor wordt eerst het gewenste allocatiepercentage naar illiquide beleggingen vastgesteld, ook gepland voor Q1 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 hypotheek (waar een AA rating gehanteerd wordt) is beperkt. Waardering is bovendien eenvoudiger door een betere beschikbaarheid van informatie omtrent rente en verwachte kasstromen.

Acties bij financiële en economische schokken

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

2.6 Juridische en privacy risico's

2.6.1. Juridische risico's ten aanzien van de transitie

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

Risico en impact op fonds	Beheersmaatregelen
De politiek besluit dat er voordat mag worden overgegaan tot invaren er onder de deelnemers een referendum moet worden gehouden, waarbij een meerderheid hiermee instemt. Dit leidt in ieder geval tot vertraging van de overgang of mogelijk tot het besluit om niet in te varen. Dit leidt tot extra kosten	In de algemene communicatie evenwichtige aandacht geven aan de voor- en nadelen van het invaren, zodat deelnemers een afgewogen keuze kunnen maken. Mogelijkheid om huidige regeling premievrij in Axy te houden.
Eigendomsrecht: invaren blijkt in strijd met EU- eigendomsrecht. Dit kan leiden tot individuele bezwaren en rechtszaken. Omgevingsrisico dat alle fondsen raakt. Kans wordt door juristen laag geacht, maar impact potentieel erg groot omdat in ultieme situatie de transitie moet worden ongedaan gemaakt.	Vastleggen eindstand voorafgaand aan invaar moment en vasthouden mutaties na invaardatum, zodat als <u>ultimum remedium</u> de oude situatie kan worden gereconstrueerd.
Sociale partners hebben het hoorrecht niet goed genoeg ingevuld. Deelnemers beroepen zich hierop en eisen na de transitie van HNPF dat hun pensioen(vermogens) worden aangepast.	- Benadrukken belang van het hoorrecht richting sociale partners - Bij opdrachtaanvaarding beoordelen door bestuur dat hoorrecht afdoende heeft plaats gevonden.

Een (groep van) deelnemers beroept zich op onevenwichtigheid in de besluitvorming en eist aanpassing van hun pensioenvermogen	• 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 na invaren leidt tot klachten van deelnemers	• In de (transitie)communicatie wordt veel aandacht geschonken aan het fluctueren van kapitalen en pensioenen, waardoor verlagingen voor deelnemers niet onverwacht zijn.

Overzicht juridische risico's en beheersmaatregelen

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

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
De politiek besluit dat er voordat mag worden overgegaan tot invaren er onder de deelnemers een referendum moet worden gehouden, waarbij alleen mag worden ingevaren indien een meerderheid hiermee instemt	1	4	Hoog	In de algemene communicatie evenwichtige aandacht geven aan de voor- en nadelen van het invaren, zodat deelnemers een afgewogen keuze kunnen maken. Mogelijkheid om huidige regeling premievrij in Axy te houden.	1	3	Midden	Midden
Eigendomsrecht: invaren blijkt in strijd met EU-eigendomsrecht.	1	4	Midden	Vastleggen eindstand voorafgaand aan invaar moment en vasthouden mutaties na invaardatum, zodat als <u>ultimum remedium</u> de oude situatie kan worden gereconstrueerd.	1	3	Laag	Laag
Sociale partners hebben het hoorrecht niet	2	3	Midden	- Benadrukken belang van het hoorrecht richting sociale partners	1	3	Laag	Laag

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
goed genoeg ingevuld.				- Bij opdrachtaanvaarding beoordelen door bestuur dat hoorrecht afdoende heeft plaats gevonden.				
Een (groep van) deelnemers beroept zich op onevenwichtigheid in de besluitvorming en eist aanpassing van hun pensioenvermogen	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 verkeerde handen komt.	2	3	Midden	- Reguliere werkwijze controles door PUO	1	3	laag	laag
Als gevolg van onvoldoende of onduidelijke	3	3	Hoog	- Heldere communicatie met daarin speciale	1	2	Laag	Laag

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
communicatie maken deelnemers voor hen ongunstige keuzes tijdens de transitieperiode				aandacht voor deelnemers die in de transitieperiode keuzes moeten maken (bijv. pensionering)				
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 kapitalen en pensioenen	2	1	laag	Laag

2.7 Concluderend oordeel

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

Sleutelfunctiehouder risicobeheer

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

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

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

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

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

Raad van Toezicht

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

- Alle stakeholders goed zijn betrokken.
- De opmerkingen van de sleutelfunctiehouders zijn inzichtelijk gemaakt en door het bestuur beantwoord en meegewogen.
- Er heeft een uitgebreid risico assessment plaatsgevonden.
- De focus ligt op de uitvoering en haar beheersing.
- Er zijn duidelijke go-no go-momenten gedefinieerd.
- De monitoring op de uitvoerbaarheid in de gehele keten (inclusief het testen) is hierbij essentieel. Dit vraagt een actieve houding van het bestuur en zal hiervoor ‘kort op de bal’ moeten zitten.
- HNPF is launching customer bij DPS in de SPR-regeling, hetgeen extra risico meebrengt. Hierover zijn duidelijke afspraken gemaakt. Zowel van Pensioenkring Arcadis als van Pensioenkring OWASE is het transitiemoment 1 januari 2026.
- 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 omvangrijk en complex project dat afhankelijk is van externe factoren, zoals de economische situatie. Voor dit project is de inzet van verschillende partijen noodzakelijk, die over voldoende personeel en expertise moeten beschikken. Het bestuur is zich bewust van de aanzienlijke risico's die gepaard gaan met de transitie. Ze hebben de meningen van de sleutelfunctionarissen risicobeheer en de Raad van Toezicht in overweging genomen.

Gedurende het implementatietraject zal het bestuur de ontwikkeling van de risico's blijven volgen. Belangrijke beslissingen worden zowel afzonderlijk als in samenhang geëvalueerd. In het implementatieplan zijn verschillende go/no-go-momenten opgenomen. Op deze momenten zal het bestuur de huidige situatie en de vervolgstappen beoordelen.

Het bestuur heeft de verschillende risicoanalyses besproken met bijbehorende beheersmaatregelen en de opinie van de sleutelfunctiehouder risicobeheer. Ook heeft het bestuur de ervaringen die zijn opgedaan bij voorbereidingen van de transitie van Pensioenkring Owase meegewogen in de besluitvorming N.a.v. deze ervaringen en 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 (waarbij de kans als zeer klein wordt ingeschat, maar de eventuele gevolgen als zeer hoog) en de capaciteit bij DPS en Lumera. Het bestuur heeft bij deze risico's vastgesteld, dat er geen aanvullende beheersmaatregelen tegen acceptabele kosten beschikbaar zijn om deze risico's binnen de risicohouding van het fonds terug te brengen. Het bestuur accepteert hiermee deze restrisico's.

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

3 DATA EN DATAKWALITEIT

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

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

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

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

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

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

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

3.1 Beschikbaarheid data

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

De tijdslijn van Pensioenkring Arcadis (PKA) is als volgt:

- 1924: oprichting Heidemij en pensioenregeling Heidemij.
- 2000: fusie tussen Articon en Heidemij. Daarna heette het bedrijf Arcadis en het pensioenfonds 'Arcadis Pensioenfonds'. Dit was een zelfadministrerend fonds. In deze fusie is het pensioenadministratiesysteem overgegaan van DOS naar Innovact.
- 2006: einde van de Eindloonregeling, start middelloonregeling en beschikbare premieregeling.
- 2008: systeem migratie van Innovact naar Idella met als conversiedatum 1 januari 2006. Hierin werden de TWK's t/m 2000 meegenomen.
- 2015: per 1 januari 2015 wordt de ouderdomspensioenleeftijd omgezet van 65 naar 67 jaar.
- 2018: per 1 januari 2018 wordt de ouderdomspensioenleeftijd omgezet van 67 naar 68 jaar.
- 2018: per 1 juli 2018 is het fonds via een CWO overgegaan naar HNPF, met als uitvoerder AFPS. Het fonds gaat verder als Pensioenkring Arcadis (PKA) met als nieuw pensioenadministratie-systeem AxyLife.
- 2024: op 1 april 2024 is PKA overgegaan van AFPS naar DPS.

In deze tijdslijn met gebeurtenissen is gekozen voor een **tijdshorizon vanaf 1 juli 2018** bij de CWO van het fonds naar HNPF. Dit is conform de uitgangspunten die HNPF hanteert voor het bepalen van de tijdshorizon. Belangrijkste onderbouwing voor deze tijdshorizon voor PKA is dat de pensioenadministratie van PKA historische gegevens bevat vanaf het moment van de CWO. Hierdoor is het niet mogelijk om met data profiling en/of analyse terug te gaan tot de oprichting in 1924, eventueel wel met deelwaarnemingen op beschikbare documentatie in het archief. Aangezien er tussen de CWO van 1 juli 2018 en nu geen datakwaliteitscontroles zijn uitgevoerd waar we voldoende zekerheid uit kunnen halen, blijft de tijdshorizon staan op 1 juli 2018.

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 heeft HNPF aanvullende activiteiten vastgesteld in fase 3 (data-analyse) en aanvullende verbeteracties om het risico op onjuiste KDE's te mitigeren en in de toekomst te voorkomen (stay clean).

3.3 Belangrijkste risico's en 'complexe dossiers'

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

Gedurende de fase 2 werkzaamheden, is de analyse van deelnemersrisico indicatoren binnen de populatie van Pensioenkring Owase uitgevoerd. Belangrijkste risico's en complexe dossiers:

- Inkomende waardeoverdrachten
- Uitgaande waardeoverdrachten
- AOW-overbrugging i.c.m. Hoog/Laag-constructie
- Indexatie
- Arbeidsongeschiktheid
- Inruil partnerpensioen
- Pensioenleeftijd omzetting 65-67 (2015) en 67-68 (2018).

Op deze risicogroepen zijn als onderdeel van fase 3 analyses en/of deelwaarnemingen uitgevoerd.

3.4 Risicobereidheid datakwaliteit

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

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

Het bestuur van HNPF acht het vanwege de hoge kosten van het onderzoek niet wenselijk om een lagere MTA vast te stellen. Met een MTA van €12,96 per jaar wordt het risico op grote onjuistheden in de data voldoende gemitigeerd. Indien een afwijking boven de MTA wordt geconstateerd dienen extra analyses uitgevoerd te worden. Afwijkingen kunnen, maar hoeven niet noodzakelijkerwijs te leiden tot een correctie van de aanspraken/ uitkeringen. De MTA is namelijk een detectiegrens, geen correctiegrens.

De Maximaal Toegestane Afwijking (MTA) is gebaseerd op de risicobereidheid, dit is de hoeveelheid en het soort risico's dat HNPF bereid is te accepteren bij het nastreven van haar

doelstellingen om een juiste en volledige pensioenadministratie te voeren. De MTA is bepaald door vast te stellen hoeveel verschil er maximaal mag zijn op de aanspraak per individuele deelnemer als gevolg van tekortkomingen in de pensioenadministratie.

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

3.5 Werkzaamheden pensioenuitvoerder vóór invaren

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

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

- profiling controls voor data profiling om aan te tonen in hoeverre de kenmerken van de data voldoen aan de verwachtingen, of dat de uitkomsten hiervan aanleiding geven voor aanvullend onderzoek;
- de resultaten van 173 generieke analyses;
- de verder uitgevoerde specifieke analyses en deelwaarnemingen op de risicogroepen.

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

Uitgevoerde analyses

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

Voor de generieke analyses is de set van 55 analyses uitgebreid tot 173 analyses. Vooraf zijn de verwachte uitkomsten en de toegestane afwijkingen bepaald. Dit is gedaan op basis van het Kader. Bij de generieke analyses worden complexere analyses uitgevoerd waarbij het verband tussen deze KDE's expliciet wordt getoetst op juistheid, of anders plausibiliteit. Indien het resultaat voor een deelnemer buiten de vooraf bepaalde uitkomsten ligt (outliers) dan is nader onderzoek vereist om de oorzaak vast te stellen. Deze (groepen) outliers per generieke analyse vormden de input voor de specifieke analyses en deelwaarnemingen.

Voor het bepalen van de deelwaarnemingen is gebruik gemaakt van de uitkomsten van de risicobeoordeling (vaststellen aanvullende data-analyse en deelwaarnemingen), de data profiling, het overzicht van het aantal DRI's, de combinaties van DRI's, de outliers uit de

generieke en specifieke analyses. Met behulp van deze resultaten en de MTA is de omvang van de deelwaarnemingen vastgesteld. Hierin is naar voorbeeld van het Kader onderscheid gemaakt tussen klein, medium en hoge risico's en klein, middelgroot of grote omvang.

3.6 Bevindingen

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

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

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

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

De datakwaliteitsmeting voor pensioenkring Arcadis geeft een gemiddeld datakwaliteitspercentage van 98%, waarmee de pensioenadministratie nog niet voldoet aan de gestelde norm van 100%. De analyseresultaten zijn beoordeeld en acties om de datakwaliteit te verbeteren zijn gedefinieerd.

3.7 Vervolgstappen

Nog te nemen stappen om datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen, ook voor 'complexe dossiers' (passend bij de risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit van de pensioenuitvoerder) voor het nemen van het 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 maandelijkse voortgangsrapportage.

Nr	Type	Soort	Omschrijving	Actiehouder	Deadline
2	Proces verbetering	Structureel	Een gezamenlijk Datakwaliteitsraamwerk ontwerpen. Basis hiervoor moet zijn het DK-Beleid dat beide partijen hebben. Belangrijke beheersmaatregel in het raamwerk is dat op meer continue basis	DPS en HNPF	01/Apr/25

Nr	Type	Soort	Omschrijving	Actiehouder	Deadline
			datamonitoring door DataTrust wordt uitgevoerd om de datakwaliteit te meten.		
3	Proces verbetering	Structureel	Dit datakwaliteitsraamwerk implementeren, toetsbaar maken en zorgdragen voor interne rapportage.	DPS en HNPf	01/Apr/25
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	01/Apr/25
47	Proces verbetering	Structureel	Data Profilerings: in de KDE-lijst de Domeinwaarden uitbreiden met, indien van toepassing, het bereik (o.a. verwachte waarde, minimum en maximum) en deze toetsen in de vervolgmeting.	DataTrust	05/May/25
48	Proces verbetering	Structureel	Data Profilerings: onderdeel Distributiekenmerken in de vervolgmeting meenemen. Indien hier afwijkingen uit voortkomen zullen daar de nodige herstelacties voor worden gedefinieerd.	DataTrust	05/May/25
49	Data correctie	Incidenteel	Data Profilerings: Correctie uitvoeren voor één deelnemer met een afwijkende uitdienstredingsdatum.	DPS	01/May/25
51	Data correctie	Incidenteel	Data-analyse: Voor 656 analyseresultaten moeten correcties worden doorgevoerd	DPS	01/May/25
55	Data correctie	Incidenteel	Deelwaarneming: Op 2.208 dossiers moeten correcties worden doorgevoerd in de premiebijdrage.	DPS	01/May/25
56	Data correctie	Incidenteel	Deelwaarneming: Op 63 dossiers moeten correcties worden doorgevoerd omdat indienst- en uitdienststredingsdatum onterecht gelijk zijn.	DPS	01/May/25
57	Data correctie	Incidenteel	Deelwaarneming: De soort AO-uitkering voor 1 deelnemer moet gecorrigeerd worden van WIA naar WAO.	DPS	01/May/25
58	Proces verbetering	Structureel	Netto risico is Medium op deze 6 KDE's. Extra monitoring inrichten om het netto risico op Laag te krijgen: - Deelname – Arbeidsongeschiktheid - Ingangsdatum Arbeidsongeschiktheid - Deelname – Arbeidsongeschiktheid - Einddatum Arbeidsongeschiktheid - Deelname – Arbeidsongeschiktheid - Mate van Arbeidsongeschiktheid (tijdslijn) - Deelname – Arbeidsongeschiktheid - Uitkeringspercentage - Pensioen – Rechten ex-partner - (afstand) bpp - Pensioen – Rechten ex-partner - Verevening	DPS	01/May/25

3.8 Rapportage externe accountant

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

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

Bestuurlijk is vastgesteld dat er aanwijzingen zijn van tekortkomingen in de datakwaliteit en dat er daardoor acties benodigd zijn in het kader van het 'Get clean' principe (door te voeren correcties). Dit is vastgesteld op 04 maart 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 het pensioenfonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties.

De pensioenadministratie waarin de pensioenen staan geadministreerd voor, tijdens en na invaren blijft beschikbaar na het invaren. Hierdoor kunnen mutaties die met terugwerkende kracht worden ontvangen na transitie, nog steeds verwerkt worden met de op dat moment geldende regeling en parameters en volgens de werkwijze zoals die vanaf 2024 geldt. 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 Wet toekomst pensioenen en over de keuze om de bij Het Nederlands Pensioenfonds opgebouwde pensioenaanspraken wel of niet in te varen naar het nieuwe pensioenstelsel. In oktober 2022 hebben sociale partners gekozen voor de solidaire 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:

- De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden ook van toepassing voor 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. Ingegane pensioenuitkeringen kunnen door invaren eerder worden verhoogd.
- De zogenaamde “dubbele transitie” (het afschaffen van de doorsneesystematiek in combinatie met het invaren van het opgebouwd pensioen) verlaagt dan wel voorkomt compensatielasten voor het afschaffen van de doorsneesystematiek. Bij het niet invaren kan het aanwezige vermogen niet worden gebruikt voor de compensatie van het afschaffen van de doorsneesystematiek. Deze compensatie zal dan uit (extra) premie moeten worden gefinancierd.

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

- De wijziging van de pensioenregeling kan het risico op onvrede bij deelnemers oproepen. De verdeling van collectief opgebouwd vermogen is complex en brengt mogelijk juridisch risico met zich mee. Dossiervorming en goede onderbouwing van m.n. de evenwichtigheid is noodzakelijk.
- Mogelijk volgt er een lager pensioen als het tegenzit, zeker bij een niet of onvoldoende gevulde solidariteitsreserve.
- De voorspelbaarheid van het te bereiken pensioen in de opbouwfase wordt lager dan in de huidige pensioenregeling.
- Er worden de nodige transitiekosten gemaakt en de nodige –activiteiten verricht.
- De impact van invaren is op voorhand niet volledig vast te stellen. Zo is het onzeker hoe hoog de dektingsgraad op het uiteindelijke invaarmoment is.

Sociale partners hebben de bovenstaande voor- en nadelen en de uitkomsten van de berekeningen besproken en geconcludeerd dat, alles afwegende, het de voorkeur verdient om het standaardpad uit de Wtp te volgen, namelijk invaren.

Het bestuur heeft vastgesteld dat er een intentie tot invaren bestaat. Het invaren van het opgebouwd pensioen in het nieuwe pensioenstelsel ligt naar de mening van het bestuur het

meest voor de hand, onder voorwaarde dat dit door sociale partners en het fonds (rekening houdend met de fonds specifieke kwantitatieve analyses) als evenwichtig wordt beoordeeld en het belanghebbendenorgaan en de Raad van Toezicht het invaren van opgebouwde pensioenen goedkeurt. Op basis van de huidige inzichten is het bestuur van mening dat het invaren uitlegbaar, uitvoerbaar en evenwichtig is (zie ook 4.2).

4.1 Werkwijze

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

Bij de omzetting van het onverdeeld collectief fondsvermogen (na aftrek reserves) naar persoonlijke pensioenvermogens wordt gebruik gemaakt van de standaardmethode. Sociale partners hebben verzocht om bij de verdeling van het (onverdeeld) fondsvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens in beginsel de (verruimde) standaardmethode te hanteren en om hierbij uit te gaan van een spreidingsperiode van 1 jaar in plaats van de default van 10 jaar. Hierdoor gaat er in de verdeling meer naar ouderen dan bij de default. In verband met toeslagachterstanden uit het verleden en de korting uit 2013 heeft dit met het oog op de evenwichtigheid de voorkeur van sociale partners. Degenen die het meest zijn geraakt door onvolledige indexatie zijn de gepensioneerden omdat zij al een uitkering ontvangen. Voor de oudere gepensioneerden heeft een langere spreidingsperiode grote impact, terwijl de impact van een kortere spreidingsperiode voor de overige deelnemersgroepen beperkter is.

Afwijken van de default spreidingsperiode van 10 jaar is wettelijk alleen toegestaan als aangetoond kan worden dat dit tot evenwichtigere uitkomsten leidt. Het bestuur van HNPF ziet echter dat door deze keuze de relatieve verschillen groter worden, met name bij hogere dekkingsgraden. Het bestuur van HNPF heeft daarom gekozen voor het hanteren van de default spreidingsperiode van 10 jaar.

De 10-jaars spreidingstermijn leidt ertoe dat in het basisscenario de procentuele verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen (en daarmee de pensioenuitkering) van de oudste gepensioneerden substantieel lager is dan van de slapers en de jongste gepensioneerden. Het bestuur vindt dit niet evenwichtig om de volgende reden: Er is sprake van een substantiële indexatie-achterstand (inclusief korting uit 2013) van in totaal circa 16%. De oudere gepensioneerden hebben veelal de grootste achterstanden en hebben het meeste last gehad van het achterwege blijven van volledige indexatie. Als de wettelijke 10-jaars spreidingsperiode gehanteerd wordt, krijgen juist de oudste gepensioneerden de laagste procentuele verhoging van het vermogen. Het bestuur vindt dit in beginsel niet evenwichtig. Het bestuur vindt het daarnaast belangrijk dat de evenwichtigheidsmaatstaf delta netto profijt niet te grote verschillen laat zien tussen jong en oud.

Het bestuur kiest er daarom voor om – naast de verschuiving van vermogen ten gunste van de (met name jonge) slapers - ook met een deel van het vermogen te schuiven ten gunste van (vooral de oudste) gepensioneerden.

4.2 Opgebouwde rechten

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

De nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2026 heeft de onderstaande kenmerken:

Onderdeel	Nieuwe pensioenregeling
Algemeen	
Type pensioenregeling	De nieuwe pensioenregeling is een solidaire premiereregeling
Toetredingsleeftijd	De toetredingsleeftijd is ten minste 18 jaar
Pensioenrichtleeftijd	De pensioenrichtleeftijd is 68 jaar. De (voormalig) werknemer kan ervoor kiezen om eerder of later met pensioen te gaan
Pensioensalaris	Het pensioengevend salaris is gedefinieerd als 12 maal het maandsalaris plus de vakantietoeslag. Het pensioengevend salaris is maximaal gelijk aan het fiscaal maximale inkomen, € 137.800 (2024).
Pensioengrondslag	• De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioensalaris, verminderd met de franchise • Onder franchise wordt verstaan het deel van het pensioengevend inkomen dat voor de berekening van de pensioengrondslag buiten beschouwing wordt gelaten • De franchise is gelijk aan 100/70de maal de AOW voor een gehuwde met partner ouder dan de AOW leeftijd inclusief vakantiegeld € 18.798 (2024).
Premie	• De beschikbare bruto premie is 26,95% van de pensioengrondslagsom. • De deelnemersbijdrage is 6,64% van de pensioengrondslag. • De beschikbare netto premie bedraagt naar verwachting 23,86% van de pensioengrondslag.
Pensioendoelstelling	De hoogte van de ouderdomspensioenuitkering is afhankelijk van het persoonlijk pensioenvermogen. Dit wordt jaarlijks belegd conform de risicohouding. De ambitie is een zo hoog mogelijk pensioen, gegeven de beschikbare premie en het gewenste risico. Gegeven een premie van 26,95% bruto en 23,86% netto, is het streven een verwacht pensioen dat ten minste gelijk is aan 61% van de gemiddelde pensioengrondslag bij 42 deelnemersjaren (en 62% bij 43 jaren), maar bij voorkeur ligt het verwacht pensioen hoger.
Flexibilisering	• Ongewijzigd • Mogelijke wettelijke uitbreiding (opname deel van het pensioen in 1 keer bij pensionering)
Levenslang partnerpensioen	• Als actieve deelnemer: 25% 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	Het tijdelijk partnerpensioen bij overlijden vóór pensionering bedraagt 8/7de van de ANW en eindigt op de AOW datum van de partner (vrijwillige regeling buiten HNPF).
Wezenpensioen	Het wezenpensioen bij overlijden vóór pensionering bedraagt 12% van het pensioengevend salaris en wordt uitgekeerd tot leeftijd 25 (op risicobasis verzekerd).
Bijzonderheden	- De risicodekkingen voor het partner- en wezenpensioen komen bij beëindiging van de deelneming te vervallen, dus ook op de pensioendatum. Er is een uitlooperperiode van drie maanden. De risicodekking voor partner- en wezenpensioen wordt in die situatie nog drie maanden (of tot uiterlijk de aanvang van een nieuw dienstverband of de ingang van het ouderdomspensioen) voortgezet door de pensioenuitvoerder. De kosten van deze dekking worden gefinancierd vanuit (een opslag op) de totale risicopremie. Overigens, bij uitdiensttreding door arbeidsongeschiktheid lopen deze risicodekkingen ook door, maar dan vanuit de premievrijstelling. - De gewezen deelnemer krijgt bij het einde van de uitlooperperiode van drie maanden dan wel na afloop van de WW/ZW-periode een keuzemoment om de risicodekking van het nabestaanden-pensioen vrijwillig voort te zetten door middel van een uitruil van het opgebouwde pensioenvermogen. Deze vrijwillige voortzetting kan tot 15 jaar na de uitdiensttreding.
Levenslang partnerpensioen na pensionering	- Het levenslang partnerpensioen bij overlijden na pensionering wordt gefinancierd uit het persoonlijk pensioenvermogen - Voor deelnemers met een partner wordt het persoonlijk pensioenvermogen op de pensioendatum in beginsel aangewend voor ouderdomspensioen en levenslang partnerpensioen in de standaardverhouding 100:70 - Op de pensioendatum kan de deelnemer kiezen voor een andere hoogte van het partnerpensioen (met toestemming van de eventuele partner) - Na ingang betreft dit een variabele uitkering
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	Ongewijzigd
Arbeidsongeschiktheids pensioenen	Het arbeidsongeschiktheidspensioen is een uitkering van 70% voor het salaris boven de WIA-grens. Dit was 80%. Bovendien komt de aanvulling tot 80% voor het salaris onder de WIA-grens te vervallen. Hiermee wordt de regeling op dit punt marktconform. De besparing zorgt voor een hogere netto premie.

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

- A. Het MVEV voldoet na de transitie aan de wettelijke maatstaven: circa 1%-punt dekkingsgraad.

- B. De reserve operationele risico's (ROR) is na transitie gevuld op het minimale niveau dat nodig is voor de afzonderlijke onderdelen van de ROR: circa 1%-punt dekkingsgraad.
- C. Het toekennen van de voorziening pensioenverplichtingen aan alle deelnemers. Hierdoor blijft het ingegaan pensioen en het opgebouwd pensioen op het moment van de transitie gelijk. NB. Als het fondsvermogen (na aftrek van onderdeel A en B) hiervoor onvoldoende is, ontvangt de deelnemer een persoonlijk pensioenvermogen dat lager is dan de voorziening pensioenverplichtingen.
- D. Het vullen van zowel het compensatiedepot als de solidariteitsreserve waarbij het compensatiedepot prioriteit krijgt.
- a. Na het realiseren van A, B en C wordt bij een dekkingsgraad tussen 102% en 104% de helft van het resterende vermogen gebruikt voor het vullen van het compensatiedepot en de andere helft voor het vullen van de solidariteitsreserve.
 - b. Na het realiseren van A, B en C en het vullen van de solidariteitsreserve en het compensatiedepot met 1% wordt bij een dekkingsgraad tussen 104% en 109% 4/5de van het resterende vermogen gebruikt voor het vullen van het compensatiedepot en 1/5de voor het vullen van de solidariteitsreserve.
- E. Het aanvullen van de solidariteitsreserve tot de gewenste hoogte van 5% van het persoonlijk pensioenvermogen.
- F. Het onverdeeld vermogen wordt onder iedereen verdeeld via een generieke indexatie. Oftewel, er wordt verdeeld met de standaardmethode met 1 jaar spreiding.

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

- Onderbouwing transitie-effecten en compensatie
- Onderbouwing evenwichtige belangenafweging
- Beschrijving en onderbouwing evenwichtigheid in waardekkingsgraad

5 TRANSITIE FTK EN OVERBRUGGINGSPLAN

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

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

6 HOOFDLIJNEN TRANSITIEPLAN

6.1 Besluitvormingsproces

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

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

In oktober 2022 hebben sociale partners Arcadis gekozen voor de solidaire premiereregeling en de intentie tot invaren uitgesproken. Vervolgens hebben sociale partners de pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven. In juni 2024 hebben zij het concept transitieplan afgerond. In juli 2024 heeft hoorrecht plaatsgevonden van de representatieve vereniging van gepensioneerden en gewezen deelnemers en in november 2024 heeft de achterbanraadpleging door sociale partners plaatsgevonden. Sociale partners hebben in december 2024 de opdracht geven aan het pensioenfonds om het nieuwe pensioenstelsel inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenen uit te voeren.

Tegelijkertijd heeft het bestuur van HNPF het beleid in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven. In februari en maart 2024 heeft een onderzoek onder de deelnemers plaatsgevonden om het risicodraagvlak en de risicotolerantie van PKA-deelnemers te inventariseren. Nadien zijn de verschillende beleidsdocumenten opgesteld en bestuurlijk vastgesteld.

Het belanghebbendenorgaan van PKA is tussentijds meegenomen in de ontwikkelingen via reguliere vergaderingen en kennissessies. Het belanghebbenden orgaan heeft een goedkeuringsrecht op verschillende onderdelen en heeft op 20 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 solidariteitsreserve
- het strategisch beleggingsbeleid en de rendementstoedeling (de verdeelregels) in het nieuwe pensioenstelsel.

Daarnaast heeft het belanghebbendenorgaan op 20 februari 2025 een positief advies afgegeven op het WTP-communicatieplan.

De Raad van Toezicht heeft de Wtp-transitie als vast agendapunt op de vergadering. Inzake Pensioenkring Arcadis hebben vergaderingen plaats gehad op 3 december 2024 en 2025 waarbij de verschillende beleidsstukken zijn toegelicht vanuit bestuur en bestuursbureau. Op 15 april 2025 is het voorgenomen invaarbesluit ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Toezicht.

6.2 Evenwichtigheid

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

Uit het transitieplan en de brief van sociale partners van Arcadis distilleert HNPF één hoofddoelstelling: “een evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden”. Deze hoofddoelstelling onderschrijft HNPF.

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 evenwichtigheidskader van HNPF bestaat uit kwalitatieve overwegingen die vertaald zijn naar kwantitatieve maatstaven en bandbreedtes per groep belanghebbenden. Uiteindelijk beoordeelt HNPF of er wordt voldaan aan alle wettelijke vereisten en zorgt HNPF dat alle deelnemersgroepen zich op een evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen. Dit doet zij door te beoordelen of de transitie in zijn geheel evenwichtig is voor alle belanghebbenden. Dit is de **hoofddoelstelling**.

Voor HNPF houdt een evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden in dat:

- De verschillen tussen deelnemersgroepen die ontstaan door de transitie in termen van de ‘waarde’ van het pensioencontract niet te groot worden, en dat een onevenredig nadeel voor bepaalde deelnemersgroepen wordt voorkomen.
- De (toekomstige) pensioenen er door de transitie naar verwachting niet op achteruit gaan.
- De verhoging of verlaging op het transitiemoment van de persoonlijke pensioenvermogens (en daarmee de uitkering) van de (bijna) gepensioneerden in de SPR, t.o.v. de persoonlijke VPV in het FTK, uitlegbaar moet zijn.

Daarnaast wordt getoetst of aan de doelstellingen zoals door sociale partners zijn opgenomen in het transitieplan wordt voldaan. De kwalitatieve doelstellingen zijn als volgt geformuleerd door sociale partners:

- Elke deelnemer, slaper en pensioengerechtigde ontvangt op het moment van transitie ten minste de voorziening pensioenverplichtingen. Dit betekent dat de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenen op het moment van de transitie niet worden verlaagd.
- De verwachte pensioenen van niet-gepensioneerden zijn voor en na transitie ten minste gelijk, bij voorkeur wat hoger om te corrigeren voor het additionele risico dat deelnemers lopen in het nieuwe contract.
- Het fonds start in het nieuwe pensioenstelsel bij voorkeur met een voldoende gevulde solidariteitsreserve.
- Het fonds start in het nieuwe pensioenstelsel bij voorkeur met een voldoende vermogen om de compensatie te financieren.
- Rekening houdend met de toeslagachterstanden van pensioengerechtigden¹.

Deze doelstellingen vormen het kader van de evenwichtigheidsbeoordeling. Voor de toetsing van deze hoofddoelstelling zijn de wettelijke vereiste maatstaven netto profijt en pensioenverwachtingen (ook wel vervangingsratio's) gebruikt. Het bestuur zorgt dat iedereen zich op een evenwichtige wijze vertegenwoordigd kan voelen. Daarbij wordt ook een adequate invulling gegeven aan het meewegen van het financieel risico. Dit komt ook tot uiting in de opgenomen maatstaven:

- De impact van de transitie op het delta netto profijt per deelnemersgroep.
- De impact van de transitie op de vervangingsratio per deelnemersgroep.
- De impact van de transitie op de 'verhoging van de ingegane uitkeringen op het transitiemoment: de verhoging of verlaging op het transitiemoment van de persoonlijke pensioenvermogens (en daarmee de pensioenuitkering) in de SPR, t.o.v. de persoonlijke VPV in het FTK.

Bij de afzonderlijke maatstaven zijn tevens bandbreedtes bepaald.

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel en nieuwe pensioenregeling concludeert het bestuur dat de voorgenomen transitie in voldoende mate beantwoordt aan deze kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen. De evenwichtigheidsanalyses (vergelijking per leeftijd en doelgroep van vervangingsratio's en netto profijt in het huidige en nieuwe stelsel, bij verschillende dekkinggraden en in verschillende rentescenario's) zijn opgenomen in het Transitieplan en in het door het bestuur opgestelde document "Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKA" (bijlage 7). Dit beleidsdocument is tot stand gekomen inclusief de opinies van de sleutelfunctiehouder risk en de actuariael sleutelfunctiehouder. Het beleidsdocument is tevens overlegd aan het belanghebbendenorgaan en aan de Raad van Toezicht, dit ten behoeve van de beoordeling van de evenwichtigheid door deze gremia vooruitlopend op hun goedkeuring op het invaarbesluit.

6.3 Uitvoerbaarheid

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

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

6.4 Conformiteit

Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften

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

6.5 Afwijking van transitieplan door HNPf

Gemotiveerde toelichting of het pensioenfonds wel dan niet afwijkt van transitieplan

Het bestuur HNPf wijkt op de volgende punten af van het transitieplan van sociale partners.

- De dekkingsgraadrange van het bestuur (109%-145%) wijkt aan de bovenkant af van die van sociale partners (109%-140%). Het bestuur heeft dit op 21 mei besproken met sociale partners. Sociale partners hebben hiermee ingestemd. Afgesproken is om dit in de Opdrachtbevestiging nader vast te leggen.
- Het bestuur van HNPf heeft vanuit evenwichtigheid gekozen voor het hanteren van de default spreidingsperiode van 10 jaar. Sociale partners hadden verzocht om bij de verdeling van het (onverdeeld) fondsvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens in beginsel de (verruimde) standaardmethode te hanteren met een spreidingsperiode van 1 jaar.
- Het bestuur van HNPf gebruikt de bestuurlijke ruimte om - binnen de wettelijke kaders - met een klein deel van het vermogen te schuiven ten gunste van met name jonge slapers zodanig dat de transitie-effecten binnen de bandbreedtes liggen, en dat aan alle transitiedoelstellingen van sociale partners en HNPf wordt voldaan.
- Daarnaast gebruikt het bestuur van HNPf de bestuurlijke ruimte om te zorgen dat de verschillen in de 'verhoging op het transitiemoment' die ontstaan binnen de groep pensioengerechtigden door toepassing van de standaardregel met de default 10-jaars spreidingstermijn te verkleinen.

De verschuiving bedraagt – afhankelijk van het gehanteerde scenario - 0,04% tot 0,74% van het vermogen

6.6 Financiële grenzen transitieplan

Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan

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

Sociale partners hebben samen met HNPF verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij het transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd. De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is in het transitieplan opgenomen en vastgesteld op 109% tot 140%. Daarbij geldt het volgende:

- Indien de dekkingsgraad op de beoogde transitiedatum van 1 januari 2026 lager is dan 109% treden sociale partners opnieuw in overleg. Het bestuur beoordeelt in die situatie de evenwichtigheid van de transitie opnieuw, waarbij op dat moment geldende feiten en omstandigheden worden meegewogen.
- 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.

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 bij een

- Dekkingsgraadrange van 109% tot 145%.
- Rente-range van min 1%-punt tot plus 1%-punt ten opzichte van de rente per 30/06/2025.

De dekkingsgraadrange van het bestuur wijkt aan de bovenkant af van die van sociale partners. Het bestuur heeft dit op 21 mei besproken met sociale partners. Sociale partners hebben hiermee ingestemd. Afsproken is om dit in de Opdrachtbevestiging nader vast te leggen.

Bij hogere of lagere dekkingsgraden of grotere stijging of daling van de rente zal de transitie opnieuw door het bestuur van HNPF op evenwichtigheid beoordeeld worden.

Monitoring

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

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

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

Processtappen bij overschrijding of onvoorziene gevallen

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

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

Bijlagen

Bijlage 1 Requirements nieuwe pensioenregeling PKA

Bijlage 2 Uitvoerbaarheidsverklaring Wtp-propositie v 1.2 (Dion Pensioen Services)

Bijlage 3 Addendum uitvoeringsdocument DPS v1.0 - PKA

Bijlage 4 Plan van aanpak project invoering WTP (Dion Pensioen Services)

Bijlage 5 Deelplan PKA project invoering WTP v 1.1 (Dion Pensioen Services)

Bijlage 6 Mastertestplan Project Invoering Wet toekomst pensioenen v1.0 (Dion Pensioen Services)

Bijlage 6 Target Operating Model SPR HNPF v1.9

Bijlage 7 Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKA

HN
PF