



Het Nederlandse
Pensioenfonds

HN PF

Implementatieplan

Pensioenkring Roba

Versie 1.0

Vastgesteld door bestuur 3 september 2026

Inleiding	4
1 Inrichting projectorganisatie en besluitvorming.....	5
1.1 Projectstructuur	5
1.2 Besluitvormingsproces	17
2 Risicoanalyses en beheersmaatregelen.	19
2.1 Aanpak en methodiek	19
2.2 Risico's en beheersingsmaatregelen	20
2.3 Technische uitvoerbaarheid	39
2.4 Uitbestedingsrisico	41
2.5 Beheersing financiële risico's	46
2.6 Juridische en privacy risico's	53
2.7 Concluderend oordeel.....	58
3 Data en datakwaliteit	60
3.1 Beschikbaarheid data	60
3.2 Risicoanalyse datakwaliteit.....	61
3.3 Belangrijkste risico's en 'complexe dossiers'	61
3.4 Risicobereidheid datakwaliteit	62
3.5 Werkzaamheden pensioenuitvoerder vóór invaren	63
3.6 Bevindingen.....	63
3.7 Vervolgstappen	64
3.8 Rapportage externe accountant.....	64
3.9 Onderzoek datakwaliteit <i>na</i> invaarmoment:.....	65
3.10 Werkwijze issues na invaren.....	65
3.11 Terugwerkende kracht mutaties.....	65
4 Invaren	66
4.1 Werkwijze.....	67
4.2 Opgebouwde rechten	68
5 Transitie FTK en overbruggingsplan.....	71
6 Hoofdpijnen transitieplan.....	72
6.1 Besluitvormingsproces	72
6.2 Evenwichtigheid	73
6.3 Uitvoerbaarheid	74

6.4	Conformiteit	75
6.5	Afwijking van transitieplan door HNPF	75
6.6	Financiële grenzen transitieplan	75

Inleiding

Stichting Het Nederlandse Pensioenfonds (hierna HNPF) is een algemeen pensioenfonds. Binnen HNPF wordt voor de medewerkers van Roba Holding B.V., Roba Metals B.V., KBM Master Alloys B.V. en KBM Affilips B.V pensioen opgebouwd in Pensioenkring Roba (hierna PKR).

De sociale partners binnen PKR 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.

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.

Voor de implementatie van de nieuwe pensioenregeling door de invoering van de Wet toekomst Pensioenen heeft HNPF dit implementatieplan opgesteld. 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.

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.

Zoals in de eerste alinea vermeld is HNPF een algemeen pensioenfonds, met meerdere pensioenkringen. Een aantal van deze kringen gaat over van een DB-regeling naar een solidaire premieregeling bij onze pensioenuitvoerder Dion Pensioenservices (DPS).

De eerste kringen die zijn overgegaan zijn pensioenkring Owase (PKO), pensioenkring Arcadis (PKA) en pensioenkring Sweco (PKS). Deze transities zijn gerealiseerd per 1 april 2026 (PKO) respectievelijk 1 juli 2026 (PKA en PKS).

Per 1 januari 2027 zullen de pensioenkringen Cargill (PKC) en PepsiCo (PKP), ná invaren in de solidaire premieregeling, als eerste kringen toetreden tot de Collectiviteitskring Solidaire premieregeling (CKS), een multi-client kring voor de Solidaire Premieregeling bij HNPF.

PKR is gepland om in te varen per 1 juli 2027 en vervolgens toe te treden tot de CKS. Voor deze interne collectieve waardeoverdracht (CWO) wordt naast het invaardossier een separaat verzoek ingediend bij de toezichthouder en dit doorloopt ook in de governance een separate besluitvorming.

Pensioenkring Roba is hiermee niet de eerste kring van HNPF die overgaat naar de solidaire premieregeling in een multi-client kring. HNPF kan voor de transitie van PKR “leren” van de ervaring die wordt opgedaan bij de eerdere transities van PKC en PKP.

1 INRICHTING PROJECTORGANISATIE EN BESLUITVORMING

1.1 Projectstructuur

Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

HNPF is een algemeen pensioenfonds met meerdere pensioenkringen. De overgang naar de Wtp is voor elke kring afwijkend in de details, maar er zijn ook overeenkomsten. Vanwege de overeenkomsten en vanuit efficiëntie heeft HNPF voor alle pensioenkringen die overgaan naar een solidaire premiereregeling (hierna SPR) een projectorganisatie opgezet. De borging dat de details waar PKR afwijkt van andere pensioenkringen die overgaan naar een SPR worden onderkend, is gelegen in het feit dat de kringregisseur van PKR deelneemt in de pensioenkring specifieke werkgroep “Regeling”.

In dit hoofdstuk wordt de projectstructuur van Project WTP toegelicht. Deze structuur heeft als doel om samen met de sociale partners betrokken bij PKR als HNPF te zorgen dat de PKR haar doelstelling, te weten de implementatie van een SPR per 1 juli 2027 kan realiseren¹.

De pensioenuitvoerders van HNPF zijn nauw betrokken bij de transitie naar de Wtp. De beoogde pensioenuitvoerder van HNPF voor de SPR, DION Pension Services (hierna DPS), kent een eigen interne projectstructuur. In dit hoofdstuk wordt niet ingegaan op de structuren die binnen DPS gelden, maar wordt wel aangegeven waar in het project deze pensioenuitvoerder betrokken is.

Project WTP is ingebed in de organisatie van HNPF. Hieronder is weergegeven hoe dit is vormgegeven en welke werkgroepen onderdeel zijn van Project WTP.



Werkgroepen Project SPR

Hieronder volgt voor de verschillende werkgroepen een korte toelichting.

- De werkgroep Datakwaliteit is verantwoordelijk voor het doorlopen van alle stappen die benodigd zijn om de kwaliteit van de data voor en tijdens de migratie te waarborgen. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF en vanuit DPS.
- De werkgroep Regeling en uitvoering is belast met het ontwerpen, concretiseren, de detaillering van de pensioenregeling, het vullen van het invaarsjabloon en het opstellen van het implementatieplan. De werkgroep wordt ondersteund door berekeningen van Ortec en de adviezen van Sprenkels hierover. Deze werkgroep is ook verantwoordelijk

voor de technische vertaling van de pensioenregeling naar het administratiesysteem en voor de technische vertaling van gegevens uit het administratiesysteem ten behoeve van communicatie-uitingen. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF en vanuit DPS.

- De werkgroep Vermogensbeheer richt zich enerzijds op de procesgang rondom de benodigde gegevensuitwisseling tussen de pensioenuitvoerder en anderzijds op het inrichten van de beleggingsportefeuille voor en na de overgang naar de SPR. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF, DPS, Van Lanschot Kempen, CACEIS, Cardano en Lumera.
- De werkgroep Communicatie is verantwoordelijk voor het opstellen van het communicatieplan en het operationaliseren daarvan. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF en DPS.
- De werkgroep Legal is verantwoordelijk voor de juridische vastlegging van de regeling in het pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst. De werkgroep wordt ondersteund door een externe pensioenjurist. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF.
- De werkgroep im- en explementatie is verantwoordelijk voor datamigratie van de latende administrateur naar de ontvangende administrateur. Omdat DPS reeds uitvoerder is voor PKR, wordt deze werkgroep nu niet ingevuld.

Projectmanagement Project WTP

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

Project WTP binnen HNPF

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

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

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

De Raad van toezicht (hierna RvT) heeft de taak om toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. De RvT is daarnaast ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging

door het bestuur. De RvT legt verantwoording af over de uitvoering van de toezichtstaak aan het belanghebbendenorgaan en in het bestuursverslag.

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

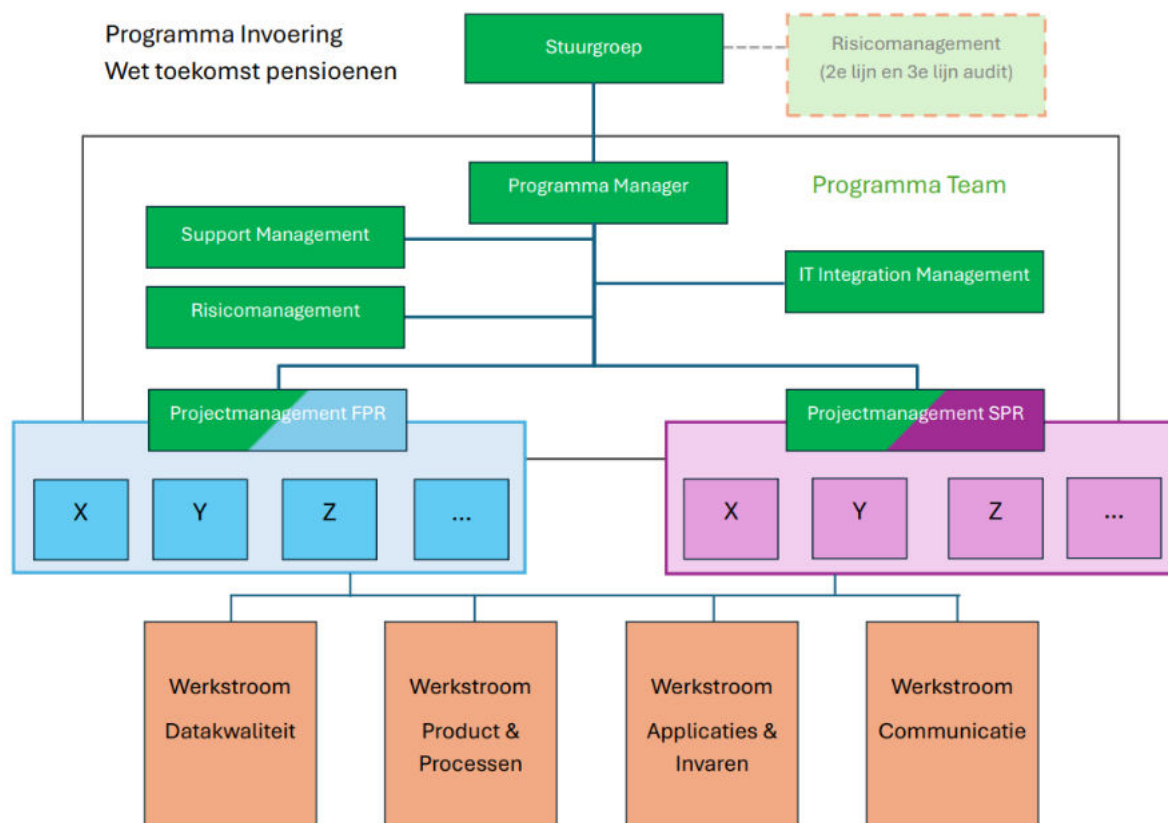
Het bestuur heeft het implementatieplan met de RvT besproken zodat de RvT zich een mening heeft kunnen vormen over de mate waarin de transitierisico's door het bestuur worden beheerst. De RvT acht de risico's afdoende beheerst.

In Wtp is vastgelegd dat het belanghebbendenorgaan (hierna BO) een goedkeuringsrecht heeft over het invaren en de inzet van vermogen (risicodelingsreserve en de toedelingsregels). Het BO is gedurende de voorbereiding doorlopend door het bestuur en 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 eveneens een projectorganisatie geïmplementeerd. Alle Wtp-gerelateerde werkzaamheden worden uitgevoerd in het Programma Invoering Wet toekomst pensioenen. De diverse onderdelen van het programma zijn weergegeven in onderstaand organigram:



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

Mijlpalen

De projectplanning voor PKR kent mijlpalen, go/no go momenten, een MVP en fallback scenario's.

De transitie van PKR naar de solidaire premie regeling en aansluitend de collectieve waarde overdracht (CWO) naar de CKS worden zoveel mogelijk volgens een standaard opzet uitgevoerd. Onderstaand zijn de hoofdmijlpalen genoemd voor het realiseren van de IT & proces inrichting voor de multi-client kring per 1 januari 2027 alsook het invaren van PKR per 1 juli 2027.

Datum	Mijlpaal	Status
11-2-2026	Transitieplan sociale partners gereed en definitief transitieplan ontvangen	Afgerond
5-3-2026	Communicatieplan ter (voorlopige) besluitvorming in bestuur	Afgerond
31-3-2026	Advies Communicatieplan BO PKR	Afgerond
20-8-2026	Vaststellen beleid WTP beleggingen en transitie	Afgerond
20-8-2026	Beoordeling evenwichtigheid bestuur	Afgerond
20-8-2026	Requirementsdocument "definitief"	Afgerond
20-8-2026	Implementatieplan ter beoordeling tweede lijn	Afgerond

20-8-2026	Implementatieplan Versie 0.95 voor voorlopige besluitvorming in bestuur	Afgerond
3-9-2026	Opdrachtbevestiging door bestuur	Onder handen
3-9-2026	Implementatieplan vastgesteld in bestuur	Onder handen
3-9-2026	Opdrachtaanvaarding door bestuur	Onder handen
3-9-2026	invaarsjabloon vastgesteld in bestuur	Onder handen
8-9-2026	Indienen implementatieplan en invaarsjabloon bij DNB	Onder handen
8-9-2026	Indienen WTP communicatieplan bij AFM	Onder handen
1-10-2026	Oplevering door DPS van Buildingsblocks multi-client kring CKS	Onder handen
1-11-2026	Integrale ketentest multi-client kring CKS volledig afgerond, geen blokkerende issues	Nog niet gestart
1-1-2027	In productiename multi-client kring CKS	Nog niet gestart
1-5-2027	Opstellen van inschattingsbrief	Nog niet gestart
1-4-2027	Inrichten invaarmodule voor PKR	Nog niet gestart
1-5-2027	Controle datakwaliteit PKR tijdens en na de transitie, Stay clean	Loopt
10-5-2027	Go-NoGo voor transitie per 1-7-2027	Nog niet gestart
15-5-2027	Verzenden van inschattingsbrief	Nog niet gestart
22-6-2027	Definitief besluit tot invaren (go live)	Nog niet gestart
1-7-2027	Invaren PKR	Nog niet gestart
1-10-2027	Toetsmoment 2 (TM2); definitieve vaststelling van de PPV	Nog niet gestart
1-11-2027	Verzending van definitieve transitiebrief	Nog niet gestart

Kritieke pad en go/no go momenten

Het kritieke pad voor PKR om op 1 juli 2027 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 go – no go momenten gekoppeld. Op deze momenten zal het bestuur van HNPF beoordelen of er sprake kan zijn van een beheerste overgang per 1 juli 2027. Deze sluiten aan bij de geplande bestuursvergaderingen in 2027.

Deze data sluiten aan bij de intensivering van de communicatie naar de deelnemers. In april 2027 is voor PKR een nieuwsbrief gepland met daarin de aankondiging dat de kring op 1 juli 2027 overgaat naar de solidaire premiereregeling. In de periode mei/juni, 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 2027 worden de inschattingsbrieven met de oude en de voorlopige nieuwe pensioenbedragen aan alle deelnemers verzonden.

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

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

De belangrijkste momenten in het kritieke pad voor PKR 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. Zowel DPS, VLK en Caceis hebben verklaard hier invulling aan te zullen geven.	Target operating model DEF	Nee	Gereed
1-9-2026	Herstelacties uit nulmeting (Get clean).	Uit de vervolgmeting blijkt dat PKR binnen de datakwaliteitsnorm valt (98%). NB De stay clean-fase start 1 september 2026.	Rapportage van de nulmeting met AuP Forvis Mazars (afrondding fase 6 van het kader Datakwaliteit)	Nee	Onderhanden
Gereed	HNPF heeft de detailtestdocumentatie van de verschillende buildingblocks ontvangen en heeft vastgesteld dat de tests voldoende de juistheid en volledigheid van het requirementsdocument waarborgen.	Uit de beoordeling van het mastertestplan en de detailtestplannen door onafhankelijke externe partij (AethiQs *) blijkt dat deze voldoende dekkend zijn.	Rapportage testaanpak door AethiQs	Nee	Gereed
Gereed	De overeenkomsten / SLA'S met de DPS, VLK en Caceis zijn getekend	In de aangepaste overeenkomsten zijn de aangepaste werkzaamheden conform het target operating model en de hierbij behorende KPI's vastgelegd.	Door alle partijen getekende overeenkomsten en SLA's.	Nee	Gereed
1-7-2027	Brievenboek voor pensioencommunicatie onder WTP is aangepast en getest en er zijn geen onoplosbare zaken geconstateerd.	DPS verklaart dat het brievenboek is aangepast en overlegt het volledige WTP brievenboek aan HNPF.	Volledige WTP brievenboek PKR.	Nee	Niet gestart, volgens planning
1-11-2026	ISAE type 1 verklaringen van de verschillende uitvoerders zijn gereed om vanaf 1-1-2027 te worden geïmplementeerd	Van de uitbestedingspartij DPS 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	Niet gestart, volgens planning
1-4-2027	De noodzakelijke buildingblocks voor invaren en uitvoering zijn opgeleverd en getest: - Invaarmodule - Maandafsluiting - Mutatieverwerking	Uit de rapportage van DPS blijkt dat de noodzakelijke buildingblocks voor invaren en uitvoering zijn opgeleverd en volledig (stand alone) zijn getest. Na oplevering starten de integrale ketentesten	Voortgangsrapportage DPS	Nee	Niet gestart, volgens planning

	- Interface Vermogensbeheer				
20-04-2027	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 22-4-2027	Niet gestart, volgens planning
20-04-2027	Alle voorbereidingen voor de aanpassing van de beleggingsportefeuille PKR zijn getroffen om op 1-7-2027 te kunnen effectueren	HNPF heeft van VLK een detailplanning ontvangen waaruit blijkt dat de beleggingsportefeuille tijdig is aangepast.	Bestuur heeft detailplanning VLK vastgesteld	Ja 22-4-2027	Niet gestart, volgens planning
20-04-2027	Ketentesten zijn succesvol afgerond	Ketentest DPS, VLK en Caseis met kritische processen afgerond. Uit deze test blijken geen onoplosbare zaken voor implementatie per 1-7-2027 voor de buildingblocks - Invaarmodule - Maandafsluiting - Mutatieverwerking - Interface vermogensbeheer	Vrijgave advies DPS voor ingebruikname systemen en processen	Ja 22-4-2027	Niet gestart, volgens planning
20-04-2027	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 22-4-2027	Niet gestart, volgens planning
20-04-2027	Definitieve goedkeuring op invaarmelding en CWO door DNB	Indien er op 22-4-2027 geen goedkeuring op het inbaarverzoek en CWO voor PKR is ontvangen, wordt er voor PKR niet per 1 juli 2027 overgegaan naar de SPR.	DNB beschikkingen		22-4-2027 Niet gestart, volgens planning
20-04-2027	Proefdraaien invaarberekeningen. Inschattingsbrief is gereed voor verzending vanaf 15-5-2027 en getest met berekeningsdatum 1-7-2027 en er zijn geen onoplosbare zaken geconstateerd.	DPS verklaart dat alle velden in de inschattingsbrief goed kunnen worden gevuld, waaruit blijkt dat de transitieoverzichten daadwerkelijk kunnen worden gerealiseerd. DPS heeft een proefrun met de invaarmodule gedraaid en heeft de resultaten met (minimaal) een tweedelijns beoordeling aan HNPF overlegd.	- Aanvulling op Uitvoerbaarheidsverklaring DPS dat het systeemlandschap tijdig ingericht, getest en in gebruik genomen kan worden , inclusief oordeel 2e lijn - Validatierapport rekenmodel Milliman	Ja 22-4-2027 Go Live voor verzending inschattingsbrieven en invaren	Niet gestart, volgens planning
18-5-2027	Monitoren Live gang invaren PKR	Aan alle criteria voor invaren per 1-7-2027 is voldaan	Transitiemonitor	Nee 20-5-2027	Niet gestart, volgens planning

Noodzakelijke buildingblocks voor uitvoering

De huidige regeling van PKR wordt uitgevoerd in Axylife. Dit geldt ook voor de nieuwe solidaire premieregeling.

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

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.

De CKS is voorzien om reeds per 1 januari 2027 ingericht te zijn voor de uitvoering van de solidaire premieregelingen van PKC en PKP.

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

- Mutaties
- Maandafsluiting
- Interface vermogensbeheer

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

Deze buildingblocks zijn noodzakelijk om :

- De Solidaire premieregeling 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).

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

- Rapportages
- Jaarafsluiting
- Collectieve aanpassing uitkeringsfase

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

Invaarstrategie

Voor het invaren van nieuwe toetreders in de CKS maakt DPS gebruik van een externe invaarmodule. Hierdoor is het mogelijk om vanaf het moment dat de multi-client kring in productie is, er pensioenregelingen aan toegevoegd kunnen worden.

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

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

Invaarberekeningen

De Invaarmodule ondersteunt het volledige invaarproces conform de Pensioenwet, inclusief collectieve actuariële gelijkwaardigheid, sekseneutraliteit, toepassing van de wettelijke standaardregel en varianten van herverdeling.

De module maakt het mogelijk om scenario's en gevoeligheidsanalyses uit te voeren (o.a. compensatie en spreidingsduur) en levert volledig auditable output die kan worden ingelezen in de administratie.

Implementatie kan snel plaatsvinden en maatwerk is naar verwachting beperkt nodig.

Inschattingsbrieven (URM)

De URM-software ondersteunt zowel collectieve als individuele projecties voor UPO, MPO, transitiecommunicatie en portaaltoepassingen.

De software berekent alle wettelijk vereiste bedragen binnen één consistente rekenmethodiek en genereert GM-tabellen die direct bruikbaar zijn in AxyLife.

Hiermee kan DPS het URM-proces grotendeels zelfstandig uitvoeren en wordt afhankelijkheid van externe adviseurs verminderd.

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, danwel dat gelijktijdig invaren en overdracht naar de multi-clientkring 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 2027 voor PKR een solidaire premiereregeling uit te voeren en de opgebouwde aanspraken in te varen. Het bestuur heeft in de opdrachtaanvaarding en -bevestiging aan sociale partners gemeld dat zij hieraan gehoor wil geven. Sociale partners zijn gedurende het traject steeds geïnformeerd over de voortgang. In de afstemming tussen fonds en sociale partners is het risico op uitstel regelmatig benoemd. HNPF heeft hierbij als beleid dat (indien het uitstel niet het gevolg is van het handelen van sociale partners) binnen HNPF er sprake is van doorschuiven van de volgende kringen.

Pensioenuitvoering (Dion Pensioenservices)

DPS voert haar pensioenadministratie uit in het systeem AxyLife van Lumera. Voor het opzetten van de multi-client kring wordt er van de reeds bestaande omgeving van PKP een kopie gemaakt. Deze kopie wordt op basis van de requirements van de CKS opgebouwd naar een volledige SPR regeling.

De ontwikkeling van de CKS is ingericht in 'building blocks'. Per building block specificeert, ontwikkelt, test en accepteert DPS de onderliggende functionaliteit. Dit is in lijn met de eerdere toegepaste techniek bij PKO, PKA en PKS.

Anders dan bij de eerder opgeleverde single client kringen in de SPR is dat het building block 'invaren' niet wordt gebouwd. Vanaf het moment dat de multi-client kring CKS in productie is opgenomen, kunnen de in de DB regeling opgebouwde pensioenen vanuit de externe invaarmodule omgezet worden naar de SPR regeling en is vanaf dat moment de SPR-regeling inclusief het aangepaste brievenboek voor PKR actief.

Indien de overgang naar de SPR om welke reden dan ook moet worden uitgesteld, blijft de actuele DB-regeling in de eigen kring in stand, 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 20 augustus 2026 wordt de eerste versie (v0.95) van het implementatieplan besproken. Het communicatieplan is reeds op 5 maart 2026 besproken. Het implementatieplan is naar aanleiding van bevindingen in deze bestuursvergadering aangepast, 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.

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 3 september 2026 wordt de laatste versie van het implementatieplan vergezeld van de reactie van de Raad van Toezicht in het bestuur besproken. In deze vergadering neemt het fondsbestuur het besluit de implementatie doorgang te laten vinden.

1.2.2. Oordeel sleutelfunctiehouder Risicobeheer

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. In september 2026 heeft daarover een integrale beoordeling plaatsgevonden. Vanwege de karakteristieken van de kring en ontwikkelingen in de wijze van beoordeling van de evenwichtigheid, hebben dit tot een intensief traject gemaakt voor alle betrokkenen. Na de totstandkoming van het transitieplan, zijn partijen overeengekomen om de voorrangsregels te wijzigen en om daarbij op basis netto profijttuitkomsten te komen tot gewijzigde herverdeling van het vermogen. Het is het een gedegen proces geweest, waarin sociale partners en BO goed betrokken zijn 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. De RvT heeft aandacht gevraagd voor testtrajecten en voor deelnemerscommunicatie tijdens de implementatie. ”

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 PKR 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 PKR 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 al gebruikt voor de verwerking van de pensioenregelingen van de huidige klanten van DPS waaronder Pensioenkring Roba en is tevens het doelsysteem voor de uitvoering van de nieuwe pensioenproposities.

Building blocks

DPS heeft samen met Lumera vastgesteld wat de zogenaamde 'building blocks van de spr-propositie' zijn in het pensioenadministratiesysteem AxyLife. Ook 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 Roba die per 1 juli 2027 zal invaren naar de nieuwe pensioenregeling. In de periode tot oktober 2026 worden de buildingblocks opgeleverd (met uitzondering van collectieve aanpassing

uitkeringsfase). 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 (vóór 1 november 2026) zijn afgerond, zodat voor het moment van invaren deelnemers met behulp van de invaarmodule op de hoogte gesteld kunnen worden van de concrete veranderingen van hun pensioen (mei/juni 2027) en kan worden ingevaren (1 juli 2027).

Oplevering per 1 oktober 2026 (fase 1)

Maandafsluiting Mutatieverwerking Interface vermogensbeheer

Oplevering per 1 april 2027 (fase 2)*
--

Jaarafsluiting Collectieve uitkeringsfase Rapportages

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 PKR 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 PKR opgesteld en afgestemd • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie • Regeling wordt in AxyLife en invaar module getest waardoor in de testfase uitkomsten kunnen worden beoordeeld
De pensioenuitvoeringsorganisatie DPS beschikt over onvoldoende capaciteit om alle veranderingen te testen en door te voeren.	• DPS 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.
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 (uiterlijk 1-4-2027) starten met testen van de actuariële en financiële processen Met behulp van handmatige query's rapportages samenstellen. • Ervaringen opgedaan bij implementaties.
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerketen komen niet tijdig tot stand, waardoor informatie niet geautomatiseerd kan worden doorgegeven.	• PKR is de zesde kring die overgaat naar een Solidaire Premiereregeling. Voor PKR 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 werking van de uitvoeringsketen is inmiddels t.b.v. PKO, PKA en PKS volledig getest en aangetoond. • Voor PKR kan van dezelfde infrastructuur gebruik worden gemaakt. Ketentest voor PKR uiterlijk 22 april 2027 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 en PKA. Deze zullen als basis dienen voor het brievenboek van PKR. • Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland (.).

De invaarberekeningen en de inschattingsbrieven kunnen niet tijdig worden opgesteld en verzonden	• Op weekbasis monitort de Regiegroep (HNPF-Sprenkels-DPS) de voortgang van de detailplanning van het draaiboek Invaren.
Rapportages sluiten niet meer aan bij nieuwe werkwijze	• DPS start in overleg met de accountant tijdig met het vernieuwen van de ISAE-verklaring, zodat deze vanaf de ingangsdatum van de nieuwe regeling met bijbehorende processen gereed is. • Rapportages meenemen in elk building block van AxyLife
Implementatie van de invaarmodule van Triple A agv gewijzigde invaarstrategie multi-clientkringen	• Overeenkomst DPS – Triple A afsluiten, met daarin opgenomen de eisen van HNPF: informatie- en auditrecht, geheimhouding, subverwerkers, incident- en releasemelding, continuïteit en exit et cetera. • Werking en logging van de invaarmodule opnemen in het invaarproces en mastertestplan • Assurance beleggen binnen de ISAE-scope dan wel een overeengekomen alternatief • Monitoren maatregelen risico-analyse

2.2.2 Wijziging in taken en verantwoordelijkheden

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

De Wtp brengt met zich mee dat elke deelnemer over een 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 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.

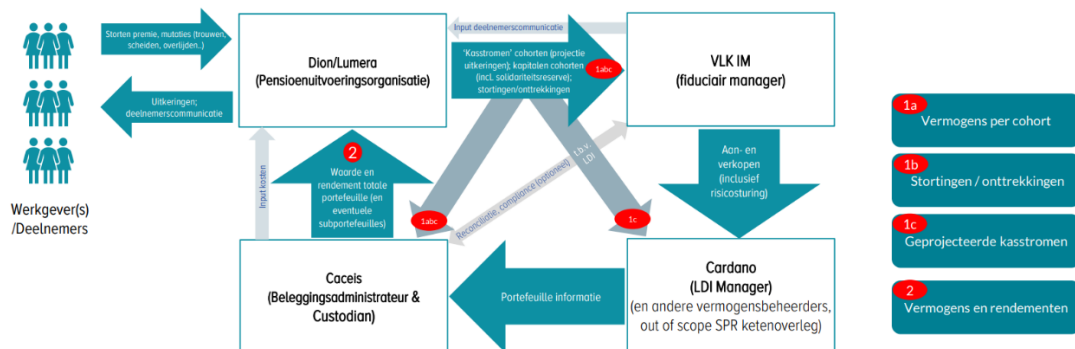
Informatie-uitwisseling pensioenadministratie en vermogensbeheer

De vernieuwde taakverdeling tussen DPS, Van Lanschot Kempen Investment Management, vermogensbeheerders en Caceis, 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.

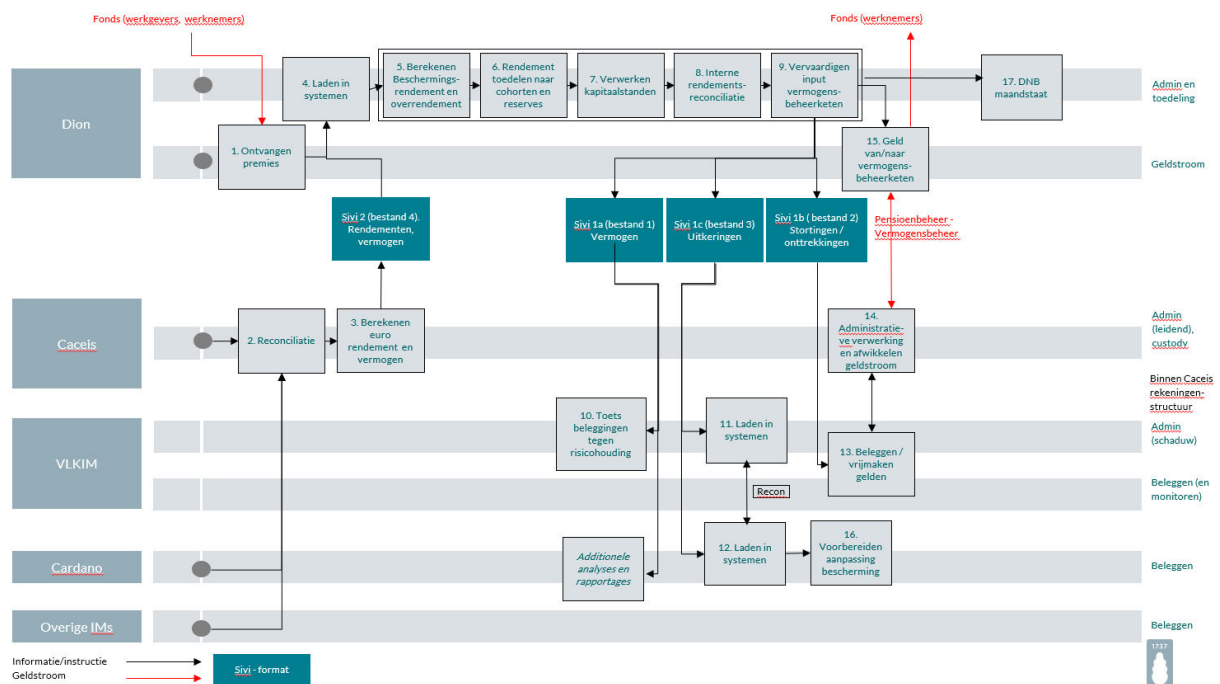
Toelichting

- 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 renteaafdekking 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 afspraken met elkaar gemaakt over aanpak en planning. • Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is inmiddels volledig en succesvol getest voor PKO, PKA en PKS. Voor PKR 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 Roba. Hiermee worden de processen rondom life-events bedoeld, inclusief de processen rondom de werkgeversadministratie. Deze processen zijn al werkend in het pensioenadministratiesysteem AxyLife. Van alle administratieve en financiële processen is door DPS geïnventariseerd of deze aangepast moeten worden aan de nieuwe SPR-regeling.

Nieuw als gevolg van introductie van de SPR zijn:

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

- Toedelen beschermings- en overrendementen naar deelnemers
- Toedelen beschermings- en overrendementen naar reserves (op basis van het profiel van specifiek tarief van een x-jarige = invoeren parameters)
- Jaarlijks bepalen collectief sterfteresultaat (en daarmee micro-langleven overrendement)
- Koppeling met vermogensbeheer
- Berekenen (collectief) financieel overrendement
- Transfers van en naar solidariteitsreserve
- Maandelijkse 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 invaarmodule, 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 PKR ten laste van de kring gebracht.

In de kostenvoorziening van PKR 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.

besloten dat de kosten van de transitie worden voldaan uit het kringvermogen.

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

Kostenstructuur uitvoering nieuwe regeling

Pensioenfondsden 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 PKR 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.

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	Ze er 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) - Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie. - Opgedane ervaring bij PKO levert het inzicht in de mogelijkheden binnen Axy. De regeling van PKR is vergelijkbaar met die van PKO.				
Als gevolg van interpretatieverschillen sluit het ingerichte contract niet aan bij de overeengekomen regeling	2	4	Hoog	- Requirementsdocument PKR opgesteld en afgestemd - Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie - Regeling wordt in AxyLife en invaarmodule 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 - Kostenontwikkelingen worden op periodieke basis gedeeld met BO.	4	1	Midden	Midden

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
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 (starten uiterlijk 1-10-2026) 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 aanpassingen door te voeren.	3	4	Ze er hoog	- Er zijn afspraken gemaakt met de leverancier m.b.t. beschikbare capaciteit voor HNPF en DPS. - Monitoring d.m.v. strategisch, tactisch en operationeel overleg DPS/Lumera - Escalatie naar directie leverancier.	2	3	Midden	Laag**)

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risiko- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
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. - Rapportages meenemen in elk building block van AxyLife	1	3	Laag	Laag
De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast	2	3	Midden	- Een gespecialiseerd externe partij is ingehuurd om alle	1	3	Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				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 en PKA. Dit zal als basis dienen voor het brievenboek van PKR. Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland.				
De invaarberekeningen en de inschattingbrieven kunnen niet tijdig worden opgesteld en verzonden	2	4	Hoog	- Op weekbasis monitort de Regiegroep (HNPF-Sprenkels-DPS) de voortgang van de detailplanning van het draaiboek Invaren. - De Regiegroep kan taskforces aanstellen om belemmerende issues op te lossen.	1	4	Midden	Laag
Implementatie van de invaarmodule van Triple A tbv invaarstrategie multi-clientkringen	2	4	Hoog	- Overeenkomst DPS – Triple A afsluiten, met daarin opgenomen de eisen van HNPF: informatie- en auditrecht, geheimhouding, subverwerkers, incident-	1	4	Midden	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				- en releasemelding, continuïteit en exit - Werking en logging opnemen in mastertestplan e.d. - assurance beleggen binnen de ISAE-scope dan wel een overeengekomen alternatief. - Monitoren beheersmaatregelen risico-analyse				
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 en voortgang in het periodieke ketenoverleg.	1	3	Laag	Laag
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerder en custodian komen niet tijdig geautomatiseerd tot stand	2	4	Hoog	- PKR is zesde derde kring die overgaat. Voor PKR hebben alle betrokken partijen afspraken met elkaar gemaakt over aanpak en planning.	1	2	Ze er Laag	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risiko- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				- Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is inmiddels t.b.v. PKO, PKA en PKS volledig en succesvol getest. - Voor PKR kan van dezelfde infrastructuur gebruik worden gemaakt. Ketentest voor PKR uiterlijk 22 april 2027 afgerond. - Indien de koppelingen toch niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.				

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 heeft zich ervan vergewist dat de uitvoerders zoveel als mogelijk doen om de alle implementaties tijdig uit te voeren en 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 invaarmodule
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 (invaarmodule)
Conclusies	• De roadmap biedt voldoende zekerheid richting de toekomst en geeft voldoende vertrouwen dat de benodigde ontwikkelingen tijdig gereed zijn
Positie en stabiliteit leverancier	
Bevindingen	• Lumera heeft met AxyLife een substantieel marktaandeel in Nederland en wordt door meerdere klanten gebruikt
Conclusies	• Op basis van het pensioenonderzoek zijn er geen issues of risico's ten aanzien van de toekomstvastheid van de leverancier Lumera

Conclusies n.a.v. onderzoek Eraneos

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

- Invaren en migratie naar spr wordt ondersteund door de externe invaarmodule;
- 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 Roba is de zesde 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 eerder ook voor de andere kringen 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 PKR is een vergelijkbaar traject doorlopen, hierbij is gebruik gemaakt van de kennis die is opgedaan bij eerdere transitie

Uitvoeringsverklaring DPS

DPS heeft op basis van het requirementsdocument en de gevoerde overleggen in een uitvoeringsverklaring (zie bijlage 2) aangegeven de nieuwe pensioenregeling 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 buildingblocks door Lumera. De planning is dat het de voor invaren noodzakelijke buildingblocks eind september 2026 getest worden opgeleverd. DPS en Lumera werken samen aan de gedefinieerde building blocks (zie paragraaf 2.2.1). DPS heeft een plan van aanpak (Zie bijlage 3) 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 3). Daaronder zijn per buildingblock detailtestplannen opgesteld. Om de uitkomsten van het administratiesysteem te kunnen beoordelen heeft DPS op basis van het pensioenreglement en het requirementsdocument een rekenmodel ontwikkeld waaruit de te verwachten uitkomsten van invaren en mutaties worden berekend. De uitkomsten hiervan worden vergeleken met de uitkomsten van Axy om de juistheid hiervan te kunnen beoordelen. Het rekenmodel wordt door Milliman gevalideerd.

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

De uitkomsten van de tests worden met HNPF gedeeld, zodat het bestuur kan vaststellen dat 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 PKR 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 PKR. 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 4: 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.

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 PKR 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 PKR, zoals vastgesteld in het requirementsdocument voor PKR, kan uitvoeren en in staat is de transitie per 1 juli 2027 (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. Wel is de SLA met VLK IM aangepast. De Wtp heeft met name impact op de informatiestromen tussen VLK IM en de andere betrokken partijen. Dit is vastgelegd in een apart werkafspraken document cq. Target Operating Model (bijlage 4).

Caceis

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

Cardano Asset Management

Cardano voert voor HNPF het LDI-beheer uit. Dit zal ook van toepassing zijn voor de Wtp. De uitvoering hiervan geschiedt binnen de vastgestelde richtlijnen. Afspraken rondom het ontvangen en delen van informatie zijn ook voor Cardano vastgelegd in het werkafspraken document cq. Target Operating model.

2.4.3. Overzicht uitbestedingen

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

Pensioenadministratie

HNPf heeft de administratie van Pensioenkring Roba uitbesteed aan Dion Pensioen Services (DPS). Naast de deelnemersadministratie verzorgt DPS ook de financiële administratie van Pensioenkring Roba.

De afspraken over de dienstverlening door DPS zijn vastgelegd in een uitbestedingsovereenkomst, een kringspecifiek 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 PKR wordt gevoerd. Alle gegevens van betrokkenen worden in één systeem opgeslagen. Alle processen/modules benodigd voor de deelnemersadministratie zijn in het systeem opgenomen. Daarnaast wordt gebruik gemaakt van de invaarmodule van Triple A. Voor deze onderuitbesteding is een risico-analyse in uitvoering.

Vermogensbeheer

Het vermogensbeheer voor Pensioenkring Roba 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 Roba. 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 gevoerd 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 juni 2026 is sprake van een surplus. Voor PKR is de actuele dekkingsgraad 160,0% en de gewenste minimale invaardekkingsgraad 120,0%. Dit surplus biedt de mogelijkheid om de invaardekkingsgraad te beschermen. We benadrukken daarnaast het belang van de korte termijn horizon tot het invaarmoment op 1-7-2027. Dit beperkt de horizon tot ca. een 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 ca. een jaar wordt de focus gelegd op het renterisico. Drie tot zes maanden voor het invaarmoment wordt opnieuw beoordeeld of een verlaging van het aandelenrisico gewenst is. In de analyse wordt zowel het afbouwen van posities (lineair via verkoop of futures) als aandelenopties uitgewerkt.

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

De definitieve beleggingsmix voor de WTP wordt vastgesteld in het eerste kwartaal van 2027. 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 dunder 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	100% renteafdekking vlak afgedekt over de curve. Hanteren van geclearde renteswaps voor verhoging t.b.v. liquiditeit.	3	1	Laag	Laag
Aandelenrisico: een daling van de aandelenkoersen (inclusief beursgenoteerd vastgoed) en in bredere zin zakelijke waarden.	3	3	Hoog	Beperking van allocatie naar en diversificatie over aandelen, via vastgoed en spread beleggingen binnen de rendementsportefeuille.	3	2	Midden	Midden
Kredietrisico: het risico op het oplopen van spreads en niet voldoen van betalingen op obligaties door de uitgever.	3	2	Midden	Diversificatie van spread beleggingen in de returnportefeuille.	2	2	laag	Midden
Liquiditeitsrisico: het niet kunnen voldoen van betalingsverplichtingen op o.a. renteswaps (margin), pensioenverplichtingen en commitments.	2	3	Midden	Het liquiditeitsbeleid gebaseerd op voldoende liquiditeit onder stress (daling rente en rendementsportefeuille).	1	2	Ze er 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	Ze er 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 juli 2027 zullen op basis van de huidige verwachting een redelijk aantal pensioenfondsen invaren. Een deel daarvan zal op hetzelfde moment de rentegevoeligheid op lange looptijden willen afbouwen. De benodigde tegengestelde transacties voor PKR zijn ingeschat op in totaal ca. € 33k aan rentegevoeligheid, met name op looptijden vanaf 30 jaar. Dit is ingeschat als haalbaar vanuit de huidige renteafdekking van 100% rondom of binnen een maand na het invaarmoment. Dichtbij 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 tweede kwartaal 2024 is zowel de risicotolerantie als het -draagvlak als gemiddeld beoordeeld, in verhouding tot deelnemers van andere pensioenfondsen. Risicodraagvlak en risicotolerantie zijn vervolgens gewogen voor het vaststellen van de risicohouding. Het beoogd beleid/ lifecycle is vastgesteld met behulp van ALM-berekeningen met wetenschappelijke inzichten ter ondersteuning en getoetst aan de risicohouding. Voor nadere toelichting wordt verwezen naar het Besluitvormingsdocument risicohouding PKR. 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 PKR.

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 februari 2026
- 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: 20% (+/-8%).
Maximale omvang RP	De MP, heeft een minimale omvang, hieruit volgt een begrenzing op de RP.	Maximale omvang RP: 80% (+/- 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: 49%.
Totale zakelijke waarden	Dit wordt bepaald door de lifecycle, de vermogens per deelnemer en de mapping van DNB.	Zakelijke waarden 49% 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 62% van 80%.

Invulling matchingportefeuille

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

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

- Duratierisico: bandbreedte renteafdekking op totaalniveau +/-3%.
- 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>	-3,4 / -2,2%

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 -4,0% tot +4,0%punt voor jongeren tot -2,0% tot +2,0%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; +/-2,2% impact op overrendement voor jongere deelnemers, +/-0,8% voor gepensioneerden (+/-2,2% * 35% allocatie naar overrendement). Het mismatchrisico wordt jaarlijks geëvalueerd en bij wijziging van beleggingsbeleid opnieuw vastgesteld. Nadere toelichting hierop staat in het Besluitvormingsdocument beleid WTP PKR.

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>Hypotheek</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 vastgesteld 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 rendementstoeiding 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 een bandbreedte van +/-3% gehanteerd per bouwblok; equity, hoogrentend en laagrentend.

Bescherming dekkingsgraad

Zoals beschreven heeft het bestuur aangegeven een voorkeur te hebben voor lineaire bescherming en het afdekken van onbeloonde risico's. Op basis van De ALM-studie uitgevoerd in 2024 is geconcludeerd dat PKR met name gevoelig is voor een rentedaling en dat een verhoging van de renteafdekking gewenst was. De renteafdekking is naar aanleiding daarvan

verhoogd tot 100% (vs. verplichtingen) wat past binnen de beschikbare liquiditeit van de portefeuille. De verhoging van de renteafdekking gecombineerd met aanpassingen aan de beleggingsportefeuille en valuta-afdekking viel buiten de huidige kortetermijnrisicohouding. 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 100% van de nominale verplichtingen. Dit is ten behoeve van bescherming van de dekkingsgraad. De rente wordt vlak over de rentecurve (volgens verplichtingen) afgedekt. Dit betekent dat het voormalig curvebeleid (overhedge 20- en 30-jaars looptijden, underhedge 50-jaars looptijd) is losgelaten.

Mogelijke wijzigingen in de maanden kunnen voortkomen uit:

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

Dit proces loopt gedurende 2026 en de eerste helft van 2027.

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 2027.
- 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 is het maximale allocatiepercentage naar illiquide beleggingen vastgesteld. 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	Heldere communicatie met daarin speciale aandacht voor deelnemers die

deelnemers voor hen ongunstige keuzes tijdens de transitieperiode en spreken voor de gevolgen HNPF hierop aan.	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	Midden	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	Laag	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 goed genoeg ingevuld.	2	3	Midden	- Benadrukken belang van het hoorrecht richting sociale partners - Bij opdrachtaanvaarding beoordelen door	1	3	Laag	Laag

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				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 communicatie maken deelnemers voor hen ongunstige keuzes tijdens de transitieperiode	3	3	Hoog	- Heldere communicatie met daarin speciale aandacht voor deelnemers die in de transitieperiode keuzes moeten maken (bijv. pensionering)	1	3	Laag	Laag

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
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	Ze er 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. Gedurende de implementatie fase zal er op verschillende momenten in meer detail een opinie gemaakt worden over de voortgang van deze transitie. Daarnaast rapporteert de SFH RB ieder kwartaal over de risicostatus WTP implementatie van HNPF en uitbesteding.

Tevens is de in het plan opgestelde Go-NoGo overzicht cruciaal om richting een beheerste transitie te gaan. Gedurende het traject wordt door de SFH risicobeheer periodiek getoetst wat de meest actuele status is van de Go NoGo status ook specifiek met betrekking tot IT. Op moment van schrijven implementatieplan is de confirmatie door de PUO opgenomen dat deze in staat is de regeling uit te kunnen voeren.

Op 22 april 2027 staat het Go – NoGo moment voor PKR gepland. De SFH RB zal voorafgaand aan dit besluit zijn opinie met het bestuur delen waarin op detail niveau wordt ingegaan op de IT status en gereedheid.

Raad van Toezicht

De RvT is van oordeel dat er een gedegen proces is gevolgd in de totstandkoming van het invaardjabloem 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.
- 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 sleutelfunctionaris 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. Bijvoorbeeld op het dossier van Datakwaliteit. 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 uitvoeringsstappen:

- 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 Roba (PKR) is als volgt:

- 1949: Stichting Roba Pensioenfonds is opgericht op 21 december 1949
- 2006: einde van de Eindloonregeling, start middelloonregeling en beschikbare premieregeling per 1 januari 2006.
- 2014: Het pensioenfonds heeft geruime tijd de pensioenuitvoering door uitvoerder Crystal Marbles laten doen. De administratie werd gevoerd in Maia. Op 31 december 2014 is het

fonds overgegaan van Crystal Marbles naar uitvoerder Appel (eerste paar maanden heette dat nog First Pensions). De administratie werd gevoerd in AxyLife.

- 2014: 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.
- 2023: Op 1 januari 2023 wordt Stichting Pensioensfonds Roba via een CWO ondergebracht bij HNPF
- 2025: Op 1 januari 2025 werd de uitvoering gemigreerd van Appel naar Dion Pension Services. De administratie bleef in AxyLife gevoerd worden en werd gemigreerd via een data-portering (lift & shift).
- 2027: Na invaren op 1 juli 2027 wordt het een SPR (Solidaire Premieregeling).

In deze tijdslijn met gebeurtenissen is gekozen voor een tijdshorizon vanaf 31 december 2014 bij de ingebruikname van AxyLife. Dit is conform de uitgangspunten die HNPF hanteert voor het bepalen van de tijdshorizon. Belangrijkste onderbouwing voor deze tijdshorizon voor PKR is dat de pensioenadministratie van PKR alleen gegevens bevat vanaf het moment van deze ingebruikname van AxyLife en de migratie vanuit Maia. Hierdoor is het niet mogelijk om met data-analyse terug te gaan tot de oprichting van het fonds, eventueel kan dit wel met deelwaarnemingen op beschikbare documentatie in het archief. Aangezien er tussen 31 december 2014 en nu geen datakwaliteitscontroles zijn uitgevoerd waar voldoende zekerheid uit kan worden gehaald, blijft de tijdslijn staan op 31 december 2014.

3.2 Risicoanalyse datakwaliteit

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

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

Op basis van de risicoprofielen en de risicobeoordeling stelt HNPF vervolgens aanvullende activiteiten vast door middel van het vaststellen van het benodigde onderzoek in fase 3 (data-analyse) en het vaststellen van benodigde structurele beheersingsmaatregelen, onderzoeken en aanvullende acties om het risico op onjuiste KDE's te mitigeren en in de toekomst te voorkomen (stay clean).

3.3 Belangrijkste risico's en 'complexe dossiers'

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

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

- Arbeidsongeschiktheid
- Eindloon versus middelloonregeling

- Flexibilisering pensioenuitkering
- Verhoging AOW-leeftijd
- Verhoging ouderdomspensioenleeftijd
- Kleine pensioenen
- Uitrui Partnerpensioen (PP) naar Ouderdomspensioen (OP)
- Verevening
- Inkomende waardeoverdracht

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

- 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;
- 194 Data Analyses, inclusief de 55 voorgestelde generieke analyses van de Pensioenfederatie;
- Deelwaarnemingen op de risicogroepen (en naar aanleiding van resultaten Data Profiling en Data Analyses).

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 194 analyses. Vooraf zijn de verwachte uitkomsten en de toegestane afwijkingen bepaald (voor materiële afwijkingen binnen de MTA en voor niet-materiele afwijkingen binnen de 98%). Bij de generieke analyses worden complexere analyses uitgevoerd waarbij het verband tussen deze KDE's expliciet wordt getoetst op juistheid, of anders plausibiliteit. Indien het resultaat voor een deelnemer buiten de vooraf bepaalde uitkomsten ligt (outliers) dan is nader onderzoek vereist om de oorzaak vast te stellen. Deze (groepen) outliers per generieke analyse vormden de input voor de specifieke analyses en deelwaarnemingen.

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

3.6 Bevindingen

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

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

HNPF heeft haar risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit vastgesteld op risico avers (niveau 2). Deze risicobereidheid wordt gekenmerkt door het vermijden van risico's, tenzij er uitzonderlijke omstandigheden zijn waardoor het risico wordt geaccepteerd. HNPF hanteert als norm dat de controles en beheersmaatregelen operationeel en effectief zijn. Er moeten zo min mogelijk fouten in de administratie zitten en risico's worden beheerst in de eerste lijn. HNPF hanteert hierbij de norm dat 98% moet worden voldaan aan geschiktheid, volledigheid en accuraatheid, aangezien het hier gaat om de relevante Kritieke Data Elementen (KDE's) voor het berekenen van de individuele aanspraken. Voor de individuele KDE's wordt een specifieke tolerantiegrens bepaald.

De gehanteerde norm is dat de controles en beheersmaatregelen operationeel en effectief moeten zijn. Gezien het doorlopen datakwaliteitstraject tot op heden en de daaruit voortgekomen herstelacties, is de conclusie dat deze norm nog niet gehaald is. En daarmee ligt het netto risico ook nog boven de risicobereidheid. Dit komt hoofdzakelijk door de 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.

Uit de nulmeting van eind 2025 kwam de conclusie dat PKR met een gemiddelde datakwaliteitsscore van 99,41% voldoet aan de algemene norm van 98%. Binnen de geconstateerde afwijkingen zijn er 34 afwijkingen met een materiële impact op de aanspraken (buiten de MTA). Deze moeten voor het invaren zijn opgelost.

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 tweewekelijks besproken in de Werkgroep Datakwaliteit en is daarmee ook onderdeel van de maandelijkse voortgangsrapportage.

Nr.	Type	Soort	Omschrijving	Actiehouder	Deadline
112	Data correctie	Incidenteel	Data-analyse: Voor 219 analyseresultaten moeten correcties worden doorgevoerd, waarvan 19 met materiële impact.	DPS	1 september 2026
113	Data correctie	Incidenteel	Deelwaarneming: Voor 15 analyseresultaten moeten correcties worden doorgevoerd, allen met een materiële impact.	DPS	1 september 2026
125	Data correctie	Incidenteel	Inrichten functionaliteit volle wees in AxyLife.	DPS	Afgerond
126	Proces verbetering	Structureel	Het geïmplementeerde datakwaliteitsbeheersingsraamwerk voor PKR uitvoeren in de 'stay-clean' fase op moment dat de vervolgmeting heeft plaatsgevonden.	DPS	1 september 2026

3.8 Rapportage externe accountant

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

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

Bestuurlijk is vastgesteld dat er aanwijzingen zijn van tekortkomingen in de datakwaliteit en dat er daardoor acties benodigd zijn in het kader van het ‘Get clean’ principe (door te voeren correcties). Dit is vastgesteld op 7 juli 2026.

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 maandrapportages 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.

Indien een terugwerkende kracht mutatie leidt tot een verhoging of verlaging van het persoonlijke pensioenvermogen, zullen de kosten hiervan ten laste 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. Sociale partners hebben 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:

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

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

- Er is sprake van een wijziging van de pensioentoezegging.
- In het nieuwe pensioenstelsel kunnen pensioenen – als het tegenzit – ook lager uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel.

- De voorspelbaarheid van het pensioen is in het nieuwe pensioenstelsel in de opbouwfase lager dan in het huidige pensioenstelsel.
- Het invaren leidt tot eenmalige kosten. Dit zijn zowel uitvoeringskosten, die gemaakt worden bij de omzetting van de opgebouwde pensioenen naar persoonlijke pensioenvermogens als de voorbereidende werkzaamheden daarvoor, zoals transactiekosten in verband met het aanpassen van de beleggingen naar de bij het nieuwe pensioenstelsel passende situatie.
- De impact van invaren is op voorhand niet volledig vast te stellen. Zo is het onzeker hoe hoog de dekkingsgraad op het uiteindelijke invaarmoment is.

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.

Indien er sprake is van een hoge invaardekkingsgraad op het moment van transitie, is er mogelijk meer fondsvermogen beschikbaar dan nodig is om elke (gewezen) deelnemer en pensioengerechtigde de voorziening pensioenverplichtingen - behorend bij het eigen opgebouwd pensioen - als persoonlijk pensioenvermogen toe te kennen. In deze situatie, met een dekkingsgraad van 150% als basisscenario, zal het fondsvermogenoverschot in beginsel via de standaardmethode worden toebedeeld aan de persoonlijke pensioenvermogens van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Hierbij wordt een spreidingsperiode van 10 jaar gehanteerd, elke deelnemer krijgt daardoor niet dezelfde verhoging van het pensioen.

4.2 Opgebouwde rechten

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

De nieuwe pensioenregeling per 1 juli 2027 heeft de onderstaande kenmerken:

Onderdeel	Nieuwe pensioenregeling
Algemeen	
Type pensioenregeling	Solidaire premieregeling
Toetredingsleeftijd	De minimum toetredingsleeftijd is 18 jaar.
Pensioenrichtleeftijd	De pensioenrichtleeftijd is 68 jaar. De (voormalig) werknemer kan ervoor kiezen om eerder of later met pensioen te gaan.
Pensioensalaris	Vaste jaarsalaris + vakantietoeslag + 13 ^e maand. Ploegentoeslag is minimaal gelijk aan pensioenregeling PME en minimaal voor 50% pensioengevend. Maximum pensioengevend salaris is gelijk aan het wettelijk maximum.
Pensioengrondslag	De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioensalaris, verminderd met de franchise. Franchise: $100/75 \times \text{AOW}$ per 1 januari gehuwd incl. vakantietoeslag. In 2025 bedroeg deze € 18.475,-
Premie	Netto premie van 24,35% van de pensioengrondslag aangevuld met de wettelijk vereiste reserves, de verschuldigde risicopremies en de uitvoeringskosten.
Pensioendoelstelling	
Flexibilisering	Ongewijzigd. Mogelijke wettelijke uitbreiding (opname deel van het pensioen in 1 keer bij pensionering) Ongewijzigd betekent: eerder of later met pensioen, variatie in de hoogte van het ouderdomspensioen (hoog/laag), uitruil ouderdomspensioen voor partnerpensioen en andersom.
Levenslang partnerpensioen	- Als actieve deelnemer: 20% 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	Jaarlijks EUR 5.000 tot AOW leeftijd.
Wezenpensioen	10% van het pensioensalaris. - Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt

	tot leeftijd 25 aan de kinderen van de werknemer uitgekeerd. • Het bedrag wordt verdubbeld als beide ouders overleden zijn. • Er is geen maximaal aantal wezen voor het wezenpensioen. • Na ingang betreft het pensioen een variabele uitkering.
Bijzonderheden	• De risicodekkingen voor tijdelijk partner-, partner- en wezenpensioen komen bij beëindiging van het dienstverband te vervallen, dus ook op de pensioendatum, met de volgende uitzonderingen. • De dekkingen worden voortgezet tijdens een op het dienstverband aansluitende WW- of ZW-periode. • Er is een uitlooperperiode van zes maanden na einde dienstverband. De risicodekking wordt in die situatie nog zes maanden voortgezet zolang er geen nieuw dienstverband is. • Indien er geen dienstverband is kan de gewezen deelnemer de risicodekkingen op (tijdelijk) partnerpensioen op vrijwillige basis voortzetten tot uiterlijk de pensioenleeftijd. De risicopremies wordt onttrokken aan diens persoonlijke pensioenvermogen.
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 partners). • Na ingang betreft dit een variabele uitkering.
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	• Bij arbeidsongeschiktheid wordt de pensioenpremie voortgezet. De mate van premievrije voortzetting van de deelneming is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid (6 klassen). • Wijze stijging pensioengrondslag bij arbeidsongeschiktheid: • Loon voor PVI wordt jaarlijks aangepast aan Loonindex Metalektro
Arbeidsongeschiktheids pensioenen	NVT

Sociale partners hebben 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 door partijen vastgesteld op 120%-170%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen 120% en 170% ligt, wordt naar de mening van partijen in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

Sociale partners en pensioenkring Roba HNPF hebben onderstaande voorrangsregels vastgesteld. Op basis van deze voorrangsregels wordt het beschikbaar vermogen in de volgende volgorde verdeeld:

1. Minimum Vereist Eigen Vermogen (MVEV).
Indicatie: 1% van dekkingsgraad
2. Voorziening en Reserve operationele risico's (VOR en ROR).
Indicatie: 1% van dekkingsgraad, boven op de reeds bestaande voorzieningen en reserves
3. Persoonlijk pensioenvermogens van de deelnemers.
4. Het vullen van de solidariteitsreserve tot de 2,5% hoogte van het vermogen.
5. Het toekennen van compensatie aan actieve deelnemers en arbeidsongeschikte deelnemers met premievrije voortzetting van pensioenopbouw, die er op achteruit gaan in verwacht pensioen door de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek voor premie en pensioenopbouw. Deze compensatie wordt vastgesteld per leeftijdscohort en dus niet op individueel niveau.
Indicatie: circa 4,1%-punt van dekkingsgraad.
6. Solidariteitsreserve aanvullen tot 5%-punt van het vermogen.
7. Verhogen persoonlijk pensioenvermogen

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

- Uitwerking evenwichtigheidskader
- Beschikbare instrumenten; compensatie, solidariteitsreserve en spreidingstermijn bij verdeling onverdeeld vermogen
- Beoordeling van de evenwichtigheid in het basisscenario
- Complete besluitvorming (beoordeling van de evenwichtigheid in 6 aanvullende scenario's)
- Uitlegbaarheid
- Uitvoerbaarheid

5 TRANSITIE FTK EN OVERBRUGGINGSPLAN

Voor Pensioenkring Roba 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.

Het bestuur heeft bij de beoordeling van de evenwichtigheid de eerder genomen besluiten door rechtsvoorganger Stichting Pensioenfonds Roba in 2022 en 2023 op het gebied van toeslag verlening op grond van de AMvB regelgeving laten meewegen. Deze zijn opgenomen in paragraaf 6.6 van het document "Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKR."

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 2023 hebben sociale partners Roba gekozen voor de solidaire premiereregeling en de intentie tot invaren uitgesproken. Vervolgens hebben sociale partners de pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven. In februari 2026 hebben zij het concept transitieplan afgerond. In 2025 heeft de achterbanraadpleging door sociale partners plaatsgevonden. Sociale partners hebben in februari 2026 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 mei-juni 2024 heeft een onderzoek onder de deelnemers plaatsgevonden om het risicodraagvlak en de risicotolerantie van PKR-deelnemers te inventariseren. Nadien zijn de verschillende beleidsdocumenten opgesteld en bestuurlijk vastgesteld.

Het belanghebbendenorgaan van PKR is tussentijds meegenomen in de ontwikkelingen via reguliere vergaderingen en kennissessies. Het belanghebbenden orgaan heeft een goedkeuringsrecht op verschillende onderdelen en heeft op 29 januari 2026 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 29 januari 2026 een positief advies afgegeven op het WTP-communicatieplan.

De Raad van Toezicht heeft de Wtp-transitie als vast agendapunt op de vergadering. Inzake Pensioenkring Roba hebben de vergaderingen plaats gehad op 26 januari 2026 en 6 februari 2026 waarbij de verschillende beleidsstukken zijn toegelicht vanuit bestuur en bestuursbureau en het voorgenomen invaarbesluit ter goedkeuring is voorgelegd.

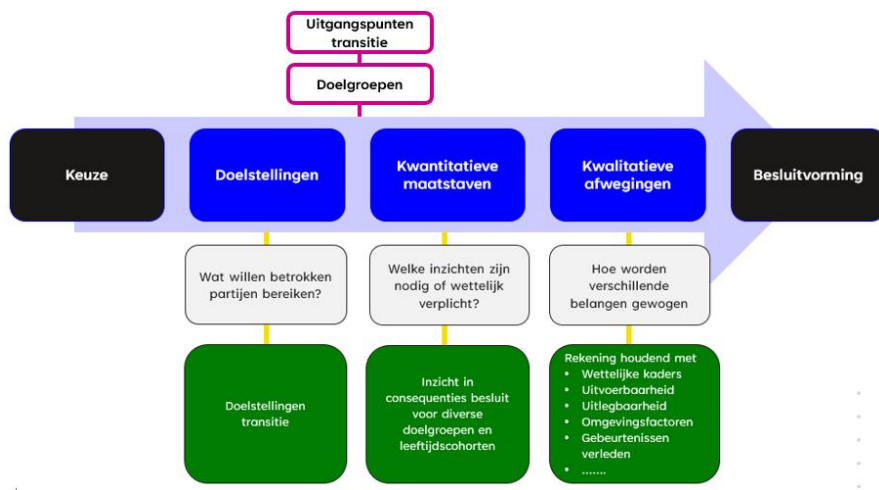
6.2 Evenwichtigheid

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 Roba 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 bestuur van HNPF hanteert de volgende uitgangspunten bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie:

- De intentie van de wetgever, van sociale partners en van het fonds is om in te varen, tenzij dit onevenwichtig wordt bevonden.
- Bij de verdeling van het (onverdeeld) fondsvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens hanteert het fonds in beginsel de (verruimde) standaardmethode.
- De verdeling van het onverdeeld vermogen dient ex-ante door sociale partners van Roba en door het bestuur van het fonds als evenwichtig te worden beoordeeld:
 - Bij de transitie worden de belangen van de verschillende deelnemers(groepen) afgewogen.
 - Daarbij wordt geaccepteerd dat er per generatie ex-ante enige verschillen ontstaan.
 - Daarbij wordt geaccepteerd dat er per generatie ex-post verschillen kunnen ontstaan.
 - Proportionaliteit en solidariteit worden betrokken in de besluitvorming: een beperkte bijdrage door de ene groep kan een grote nutswaarde hebben voor de andere groep.
 - Bij de beoordeling van de evenwichtigheid nemen partijen het huidige stelsel als basis.
- De transitie wordt in zijn geheel beoordeeld op evenwichtigheid:
 - Dit houdt in dat het wijzigen van de pensioenregeling en het pensioenstelsel, de keuze om al dan niet in te varen en de afspraken over compensatie in zijn geheel worden bekeken.

- Daarbij wordt geaccepteerd dat niet elke eventuele achteruitgang expliciet wordt gecompenseerd, zolang de transitie als evenwichtig wordt beoordeeld voor alle deelnemersgroepen. Voor- en nadelen van de transitie kunnen elkaar opheffen.
- Verschillen in transitie-effecten tussen generaties mogen niet al te groot zijn. Daarbij worden beleidskeuzes tijdens de transitie (vanaf 1-1-2022) meegewogen. Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie-effecten over de generaties heen, wordt echter ook rekening gehouden met de eventuele toename van de onzekerheid van het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel.

De evenwichtigheid in het geheel beoordeelt het fonds op basis van de hoofddoelstelling; “een evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden”. 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.

- i. Wijziging pensioenuitkering in termen van de vervangingsratio in
 - a. mediaan (50e percentiel),
 - b. goed weer (95e percentiel)
 - c. slecht weer (5e percentiel)
- ii. Wijziging netto profijt

Bij de afzonderlijke maatstaven zijn tevens bandbreedtes bepaald.

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.

HNPF gebruikt de bestuurlijke ruimte om – binnen de wettelijke kaders - met een klein deel van het vermogen te schuiven ten gunste van actieven en (met name jonge) slapers, zodanig dat de transitie-effecten – waaronder ‘delta netto profijt’ - voor alle deelnemersgroepen binnen de bandbreedtes liggen, en dat ook aan alle andere transitiedoelstellingen in voldoende mate wordt voldaan.

Het bestuur oordeelt dat er – na de inzet van bestuurlijke ruimte - sprake is van een evenwichtige transitie van het huidige pensioenstelsel met de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel met de nieuwe pensioenregeling.

De vastlegging en onderbouwing hiervan is opgenomen in het document “Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKR” (bijlage 7). Dit beleidsdocument is tot stand gekomen inclusief de opinies van de sleutelfunctiehouder risk en de actuarieel sleutelfunctiehouder. Het beleidsdocument is tevens overlegd aan het belanghebbendenorgaan en aan de 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 Plan van aanpak project

SPR HNPF, inclusief Uitvoeringsverklaring (Bijlage 2). De stand van zaken is beschreven in de opdrachtaanvaarding van het bestuur die tevens wordt toegestuurd aan de Raad van Toezicht.

6.4 Conformiteit

Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften

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

6.5 Afwijking van transitieplan door HNPF

Gemotiveerde toelichting of het pensioenfonds wel dan niet afwijkt van transitieplan

Het bestuur HNPF heeft bevindingen geconstateerd op basis waarvan het pensioenfonds afwijkt van het transitieplan van sociale partners. De bevindingen zijn gedeeld en er is overeengekomen dat de bevindingen verwerkt worden in de opdrachtbevestiging. In onderstaande is verwoord wat de sociale partners aanpassen aan het transitieplan.

HNPF gebruikt de bestuurlijke ruimte om – binnen de wettelijke kaders - met een klein deel van het vermogen te schuiven ten gunste van actieven en (met name jonge) slapers, zodanig dat de transitie-effecten voor alle deelnemersgroepen binnen de bandbreedtes liggen, en dat ook aan alle andere transitiedoelstellingen in voldoende mate wordt voldaan. De inzet van bestuurlijke ruimte wordt in eerste instantie toegepast om de resultaten van het ‘delta netto profijt’ binnen de bandbreedte te krijgen, en vervolgens wordt getoetst of ook de andere evenwichtigheidsmaatstaven binnen de bandbreedtes liggen. Deze aanpak wordt niet genoemd in het transitieplan, maar is in de ogen van HNPF noodzakelijk voor een evenwichtige transitie.

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 120,0% tot 170,0%. Daarbij geldt het volgende:

- Indien de dekkingsgraad op de beoogde transitiedatum van 1 juli 2027 lager is dan 120,0% 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 170,0% treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg om te bezien op welke wijze het vermogen op een evenwichtige wijze kan worden verdeeld.

Kortom, het transitieplan geldt als de dekkinggraad 120,0%-170,0% is op de transitiedatum van 1 juli 2027. Bij hogere of lagere dekkinggraden 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 dekkinggraad te monitoren
- De financiële markten te monitoren op basis van de rapportages zoals verstrekt door de fiduciair beheerder
- De scenario'set 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 Roba zich begeeft. Concreet wordt er maandelijks gekeken naar de dekkinggraad en naar de renteontwikkeling. Indien de dekkinggraad en/of de 20-jaarsrente zoals gepubliceerd door de DNB zich zodanig ontwikkelt dat een evenwichtige transitie in het geding komt (dekkinggraad in de buurt van de gestelde grenzen; dekkinggraad 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) 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 PKR

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

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

Bijlage 4 Target Operating Model SPR HNPF

Bijlage 5 Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKR

HN
PF