



Het Nederlandse
Pensioenfonds

HNPf

Implementatieplan HNPf – PKVL FPR

Pensioenkring Van Lanschot

Vastgesteld door bestuur 23-06-2026

versie 1.0

Definitief gemaakt 03-09-2026

Inhoudsopgave

1. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming.....	4
1.1. Projectstructuur	4
1.2. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	15
2. Risicoanalyses en beheersmaatregelen.	17
2.1. Aanpak en methodiek	17
2.2. Risico's en beheersingsmaatregelen	18
2.3. Technische uitvoerbaarheid	33
2.4. Uitbestedingsrisico.....	35
2.5. Beheersing financiële risico's.....	40
2.6. Juridische en privacy risico's.....	46
2.7. Concluderend oordeel.....	49
3. Data en datakwaliteit.....	51
3.1. Beschikbaarheid data	52
3.2. Risicoanalyse datakwaliteit.....	52
3.3. Belangrijkste risico's en 'complexe dossiers'	53
3.4. Risicobereidheid datakwaliteit	53
3.5. Werkzaamheden pensioenuitvoerder vóór invaren.....	54
3.6. Bevindingen.....	55
3.7. Vervolgstappen	55
3.8. Rapportage externe accountant	56
3.9. Onderzoek datakwaliteit na invaarmoment:	57
3.10. Werkwijze issues na invaren	57
3.11. Terugwerkende kracht mutaties	57
4. Invaren	58
4.1. Werkwijze.....	59
4.2. Opgebouwde rechten	60
5. Transitie FTK en overbruggingsplan	62
6. Hoofdpijnen transitieplan	63
6.1. Besluitvormingsproces	63
6.2. Evenwichtigheid	63
6.3. Uitvoerbaarheid.....	65
6.4. Conformiteit.....	65
6.5. Afwijking van transitieplan door HNPF	65
6.6. Financiële grenzen transitieplan.....	65

Inleiding

Stichting Het Nederlandse Pensioenfonds (hierna HNPF) is een algemeen pensioenfonds. HNPF kent meerdere kringen, zowel kringen met pensioenopbouw als kringen zonder pensioenopbouw (gesloten kringen). Voor Pensioenkring Van Lanschot (hierna PKVL) geldt dat er sprake is van een gesloten kring.

De sociale partners verbonden aan PKVL hebben naar aanleiding van de Wet toekomst pensioenen (hierna Wtp) afspraken gemaakt over een nieuwe pensioenregeling en de transitie ernaartoe. Deze afspraken zijn vastgelegd in een transitieplan, welke is gepubliceerd op 19 december 2024. Sociale partners hebben HNPF verzocht de afspraken uit het transitieplan te implementeren. HNPF heeft deze opdracht aanvaard. Voor de implementatie van de nieuwe pensioenregeling van PKVL heeft HNPF dit implementatieplan opgesteld.

De gewijzigde pensioenregeling en de besluiten zoals vastgelegd in het transitieplan kunnen grote impact hebben op groepen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. HNPF heeft deze impact getoetst als onderdeel van de opdrachtaanvaarding, als ook van dit implementatieplan, en acht de effecten evenwichtig. Deze uitkomst, als ook de effecten voor individuele deelnemers, zijn belangrijk om te communiceren aan onze deelnemers. Duidelijke en tijdige communicatie is noodzakelijk om onze deelnemers inzicht te bieden in alle ontwikkelingen, vóór, tijdens én na transitie. In het hiervoor opgestelde communicatieplan is weergegeven op welke wijze we de deelnemers hierin voorzien.

Dit implementatieplan sluit aan op het transitieplan, zoals dat door de sociale partners is opgesteld. 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 (benodigde) wijzigingen in IT-omgeving en andere processen, de risico's van de transitie, de toetsing van de datakwaliteit en hoe we met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden omgaan.

Direct na invaren vindt er een interne collectieve waardeoverdracht (CWO) plaats naar de Collectiviteitskring Flexibele regeling. Dit is een al bestaande multiclient-FPR-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.

1. INRICHTING PROJECTORGANISATIE EN BESLUITVORMING

1.1. Projectstructuur

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

In dit hoofdstuk wordt de projectstructuur van Project FPR toegelicht. Deze structuur heeft als doel om samen met de sociale partners betrokken bij PKVL als HNPf te zorgen dat de PKVL haar doelstelling, te weten de implementatie van een FPR 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 FPR, DION Pension Services (hierna DPS), kent een eigen interne projectstructuur. De pensioenregeling van PKVL wordt op dit moment geadmistreerd door Idella. De systeemovergang naar DPS is onderdeel van Project FPR. In dit hoofdstuk wordt niet ingegaan op de structuren die binnen DPS gelden, maar wordt wel aangegeven waar in Project FPR deze pensioenuitvoerder betrokken is.

Project FPR is ingebed in de organisatie van HNPf. Hieronder is weergegeven hoe dit is vormgegeven en welke werkgroepen onderdeel zijn van Project FPR. Aangezien Idella de huidige pensioenuitvoerder is van PKVL, is met name voor PKVL de werkgroep ex- en implementatie van belang. Project FPR leunt ook op werkzaamheden van de werkgroep datakwaliteit.



¹ In het transitieplan hebben de sociale partners als beoogde overgang 1 januari 2027 staan met daarbij de mogelijkheid om het uit te stellen naar 1 juli 2027 of 1 januari 2028. HNPf en sociale partners zijn overeengekomen om 1 juli 2027 uit te voeren.

1.1.1. Werkgroepen Project FPR

Hieronder volgt voor de verschillende werkgroepen een korte toelichting.

- De werkgroep Datakwaliteit is verantwoordelijk voor het doorlopen van alle stappen die benodigd zijn om de kwaliteit van de data voor en tijdens de migratie te waarborgen. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF en vanuit DPS.
- De werkgroep Regeling en uitvoering is belast met het ontwerpen, concretiseren, de detaillering van de pensioenregeling, het vullen van het invaarsjabloon en het opstellen van het implementatieplan. De werkgroep wordt ondersteund door berekeningen van Ortec en de adviezen van Sprenkels hierover. Deze werkgroep is ook verantwoordelijk voor de technische vertaling van de pensioenregeling naar het administratiesysteem en voor de technische vertaling van gegevens uit het administratiesysteem ten behoeve van communicatie-uitingen. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF en vanuit DPS.
- De werkgroep Vermogensbeheer richt zich enerzijds op de procesgang rondom de benodigde gegevensuitwisseling tussen de pensioenuitvoerder en anderzijds op het inrichten van de beleggingsportefeuille voor en na de overgang naar de FPR. In deze werkgroep zitten vertegenwoordigers vanuit HNPF, DPS, Van Lanschot Kempen, AssetCare, 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 implementatie is verantwoordelijk voor datamigratie van de latende administrateur (Idella) naar de ontvangende administrateur (DPS). Deze werkgroep wordt specifiek ingericht voor PKVL.

1.1.2. Projectmanagement Project FPR

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

1.1.3. Project FPR binnen HNPF

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

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

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

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

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

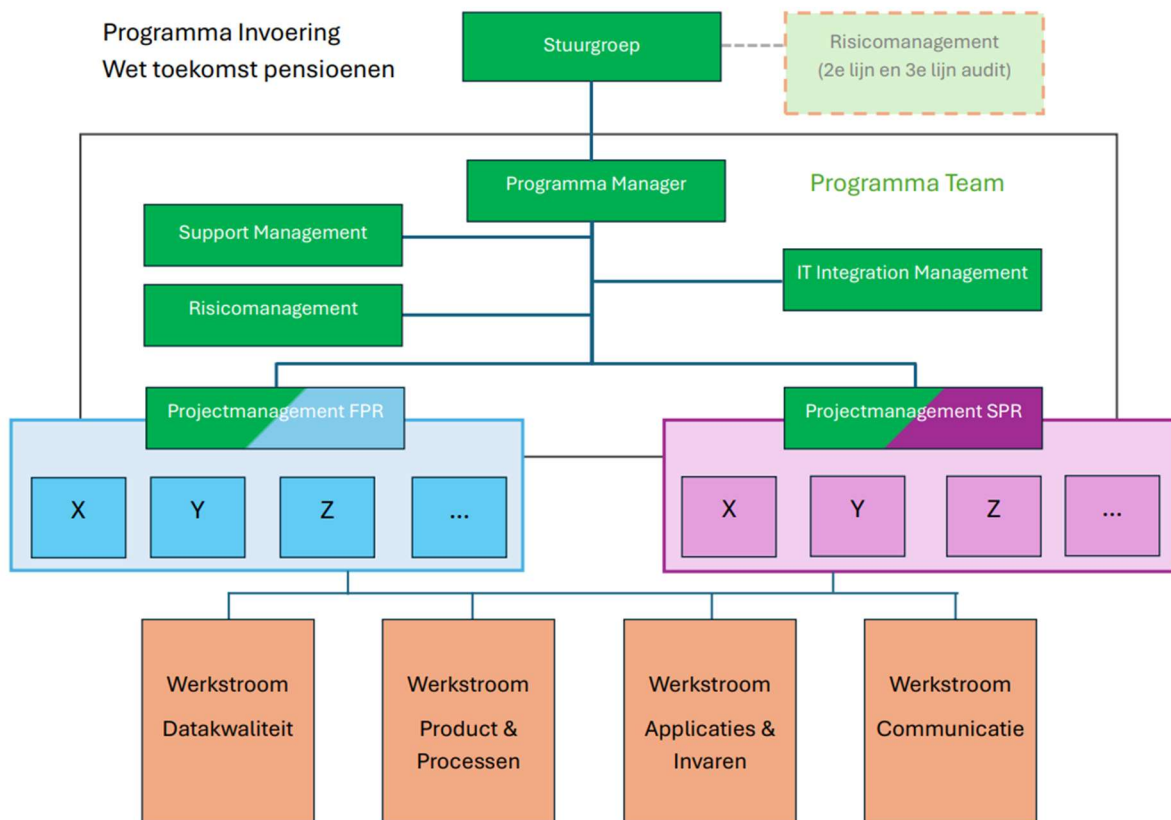
Het bestuur heeft het implementatieplan met de RvT besproken zodat de RvT zich een mening heeft kunnen vormen over de mate waarin de transitierisico's door het bestuur worden beheerst. De RvT acht de risico's afdoende beheerst.

In Wtp is vastgelegd dat het belanghebbendenorgaan (hierna BO) een goedkeuringsrecht heeft over het invaren en de inzet van vermogen (risicodelingsreserve en de toedelingsregels). 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.

1.1.4. Intern Project DPS

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

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



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

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

1.1.5. Mijlpalen

De transitie van PKVL naar de flexibele premie regeling en aansluitend de collectieve waarde overdracht (CWO) naar de CKF 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 alsook het invaren van PKVL per 1 juli 2027.

Datum	Mijlpaal	Status
19-12-2024	Transitieplan sociale partners gereed en definitief transitieplan ontvangen	Afgerond
Februari 2026	Communicatieplan ter (voorlopige) besluitvorming in bestuur	Afgerond
16-6-2026	Requirementsdocument "definitief"	Afgerond
16-6-2026	Implementatieplan versie 0.3 ter beoordeling tweede lijn	Afgerond
23-6-2026	Implementatieplan Versie 0.3 voor voorlopige besluitvorming in bestuur	Afgerond
23-6-2026	Communicatieplan ter besluitvorming in bestuur	Afgerond
1-7-2026	Indienen WTP communicatieplan bij AFM	Afgerond
3-9-2026	Vaststellen beleid WTP beleggingen en transitie	Onder handen
3-9-2026	Opdrachtaanvaarding door bestuur	Onder handen
3-9-2026	Beoordeling evenwichtigheid bestuur	Onder handen
3-9-2026	Opdrachtbevestiging door bestuur	Onder handen
3-9-2026	Implementatieplan v1.0 vastgesteld in bestuur	Onder handen
3-9-2026	invaarsjabloon vastgesteld in bestuur	Onder handen
8-9-2026	Indienen implementatieplan en invaarsjabloon bij DNB	Onder handen
1-10-2026	Oplevering door DPS van FPR Buildingsblocks multi-client kring CKF fase 1	Onder handen
1-1-2027	In productienamen FPR multi-client kring CKF	Nog niet gestart
1-4-2027	Oplevering door DPS van overige FPR Buildingsblocks multi-client kring CKF fase 2	Nog niet gestart
1-4-2027	Inrichten invaarmodule voor PKVL	Nog niet gestart
20-4-2027	Opstellen van inschattingsbrief	Nog niet gestart
20-4-2027	Controle datakwaliteit PKVL tijdens en na de transitie, Stay clean	Loopt
22-4-2027	Go-NoGo voor transitie per 1-7-2027	Nog niet gestart
15-5-2027	Verzenden van inschattingsbrief.	Nog niet gestart
1-7-2027	Invaren naar FPR	Nog niet gestart
15-10-2027	TM2; definitieve vaststelling van de PPV	Nog niet gestart

1-11-2027	Verzending van definitieve transitiebrief	Nog niet gestart
-----------	---	------------------

1.1.6. Kritieke pad en go/no go momenten

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

In de periode tussen 15 mei en 1 juni 2027 worden de inschattingen 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.

Datum	Onderdeel	Criteria	Deliverable	Go – No Go / datum bestuursvergadering	Status
1-10-2026	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	Nee	Onderhanden, volgens planning
27-8-2026	Herstelacties uit nulmeting gereed (Get clean).	Uit de vervolgmeting blijkt dat PKVL binnen de 98% datakwaliteitsnorm valt. De stay clean-fase start 1-9-2026.	Rapportage van de nulmeting met AuP Forvis Mazars (afronding fase 6 van het kader Datakwaliteit)	3-9-2026	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
31-3-2026	De overeenkomsten / SLA'S met de DPS, VLK en Caceis zijn getekend	In de aangepaste overeenkomsten zijn de aangepaste werkzaamheden conform het target operating model en de hierbij behorende KPI's vastgelegd.	Door alle partijen getekende overeenkomsten en SLA's.	Nee	Gereed
1-11-2026	ISAE type 1 verklaringen van de verschillende uitvoerders zijn gereed om vanaf 1-7-2027 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 invaarmodule voor invaren en migratie naar CKF is ingericht, opgeleverd en getest	Uit de rapportage van DPS blijkt dat de invaarmodule ingericht en volledig (stand alone) getest. DPS heeft de testresultaten met (minimaal) een tweedelijns beoordeling aan HNPf overlegd. HNPf beoordeelt of de opgeleverde buildingblocks voldoen aan het minimaal vereiste product.	Voortgangsrapportage DPS	Nee	Niet gestart, volgens planning
1-7-2027	Brievenboek voor pensioencommunicatie is aangepast en getest en er zijn geen onoplosbare zaken geconstateerd.	DPS verklaart dat het brievenboek is aangepast en overlegt het volledige WTP brievenboek aan HNPf.	Volledige WTP brievenboek PKVL.	Nee	Niet gestart, volgens planning

20-4-2027	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
20-4-2027	Alle voorbereidingen voor de aanpassing van de beleggingsportefeuille PKVL 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
20-4-2027	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 inschattingsbrieven 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 door DPS op Uitvoerbaarheidsverklaring - Validatierapport rekenmodel Milliman	Ja 22-4-2027 Go Live besluit	Niet gestart, volgens planning
20-4-2027	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
20-4-2027	Definitieve goedkeuring op invaarmelding en CWO door DNB	Indien er op 22-4-2027 geen goedkeuring op het invaarverzoek en CWO voor PKVL is ontvangen. Wordt er voor PKVL niet per 1 juli 2027 overgegaan naar de FPR.	Beschikkingen DNB	Ja 22-4-2027	Niet gestart, volgens planning
18-5-2027	Monitoring Live gang voor invaren PKVL	Aan alle criteria voor invaren per 1-7-2027 is voldaan	Transitiemonitor	Nee, 20-5-2027	Niet gestart, volgens planning

1.1.7. Minimaal Vereist Product

De huidige regeling van PKVL wordt uitgevoerd door Idella in DPaaS.

De FPR voor PKVL wordt uitgevoerd door DPS in AxyLife. PKVL zal landen in de Collectiviteitskring Flexibele regeling (CKF). Deze multiclientkring moet per 1 januari 2027 open staan voor toetreding van de pensioenkring Randstad Groep en CollectiviteitsKring1.

Na invaren per 1 juli 2027 zal vervolgens ook PKVL toetreden tot de CKF.

Het uitgangspunt van HNPF is steeds dat alle benodigde aanpassingen in het administratiesysteem zijn ingericht conform hetgeen in het requirementdocument is beschreven.

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

- Mutaties
- Maandafsluiting
- Interface vermogensbeheer

Deze buildingblocks zijn noodzakelijk om

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

Deze buildingblocks worden in de planning per 1 oktober 2026 opgeleverd voor de CKF.

Oplevering van resterende buildingblocks per 1 april 2027:

- Jaarafsluiting
- Collectieve aanpassing uitkeringsfase
- Rapportages

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

Invaarstrategie

Voor het invaren van nieuwe toetreders in de CKF maakt DPS gebruik van een 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.

1.1.8. Fallbackscenario

Indien het bestuur op een van bovenstaande go – no go momenten besluit dat de transitie niet kan worden gerealiseerd per 01-07-2027 danwel dat gelijktijdig invaren en overdracht naar de multi-clientkring niet haalbaar is, wordt de transitie voor een periode van minimaal drie maanden uitgesteld. Gedurende deze uitstelperiode wordt de huidige pensioenregeling van PKVL voortgezet. Deze voorzetting vindt zoveel mogelijk plaats op basis van dezelfde condities als in de periode direct voorafgaand aan de beoogde transitiedatum.

Het uitstellen van de transitie heeft gevolgen voor:

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

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

Sociale partners

De sociale partners hebben HNPF verzocht om vanaf 1 juli 2027 voor PKVL een flexibele 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)

De overgang van de DB-regeling bij Idella naar de Flexibele premiereregeling bij DPS vindt plaats in Axy life. De FPR voor PKVL wordt uitgevoerd in de Collectiviteitskring Flexibele regeling. Door middel van de Invaarmodule worden de pensioenvermogens van de deelnemers omgerekend en door middel van een Collectieve Waarde Overdracht (CWO) ingebracht in de nieuwe omgeving.

Indien de overgang naar de FPR om welke reden dan ook wordt uitgesteld, zullen nadere afspraken moeten worden gemaakt met Idella om de de FTK regeling in stand te houden.

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 FPR gereed. In de periode tot de transitiedatum wordt conform het target operating model de dataconnectie tussen de pensioenuitvoeringsorganisatie tot stand gebracht. Zowel VLK als Caceis hebben 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. Indien de transitie wordt uitgesteld, blijft de huidige beleggingsportefeuille in stand en zijn er behoudens eventuele kosten i.v.m. de voorbereiding geen directe gevolgen van een uitstel.

Een uitstel voor de beoogde transitiedatum levert geen problemen op voor de aanpassing van de processen of de beleggingsportefeuille.

Deelnemerscommunicatie

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

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

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

1.2. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

1.2.1. Doorlopen besluitvormingsproces

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

In de bestuursvergadering van 23-06-2026 heeft het bestuur de eerste versie van het implementatieplan besproken. Naar aanleiding van bevindingen in deze bestuursvergadering zijn aanpassingen in het plan doorgevoerd, waarna het implementatieplan en de finale onderliggende stukken zijn voorgelegd aan de sleutelfunctiehouder Risicobeheer. Na de beoordeling door deze 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 RvT.

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

1.2.2. Oordeel sleutelfunctiehouder risicobeheer

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

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

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

1.2.3. Oordeel raad van toezicht

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

1.2.4. Oordeel van het bestuur

Het bestuur heeft na kennis te hebben genomen van het oordeel van de SFHR en RvT besloten:

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

Het bestuur is van oordeel dat het fonds de transitie naar de aangepaste pensioenregeling op een beheerste en integere wijze kan uitvoeren en dat de risico's voldoende beperkt zijn of zullen

worden. Dit oordeel is gestoeld op de risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersingsmaatregelen beschreven in hoofdstuk 2. HNPF kan waarborgen dat de data die gebruikt wordt ten behoeve van de pensioenuitvoering geschikt, volledig en juist zijn, op basis van de implementatie van haar datakwaliteitsbeleid. De onderbouwing hiervoor is beschreven in hoofdstuk 3. Voorts is het bestuur van oordeel dat de belangen van alle deelgroepen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden bij het besluit tot de transitie inclusief het invaren en de compensatie op evenwichtige wijze zijn afgewogen. De redenen voor die overtuiging worden beschreven in hoofdstuk 4.

2. RISICOANALYSES EN BEHEERSMAATREGELEN.

2.1. Aanpak en methodiek

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

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

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

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

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

		Reputatie				Financieel	
		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 Zeer laag
3-4 Laag
4-6 Midden
8-9 Hoog
12-16 Zeer Hoog

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

Risicobereidheid HNPF

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

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

2.2. Risico's en beheersingsmaatregelen

2.2.1. Operationele en IT risico's

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

Uitbesteding pensioenadministratie

De pensioenadministratie van de huidige DB-regeling van PKVL wordt verzorgd door Idella.

De FPR voor PKVL wordt uitgevoerd door DPS in de Collectiviteitskring Flexibele regeling. DPS is voor de uitvoering van de pensioenadministratie een strategisch samenwerkingsverband aangegaan met softwareleverancier Lumera NL (Lumera). De pensioenadministratie vindt plaats in AxyLife. Dit pensioenadministratiesysteem van Lumera wordt reeds gebruikt voor de verwerking van de pensioenregelingen van de huidige klanten van DPS waaronder Pensioenkring Van Lanschot en is voor DPS tevens het doelsysteem voor de uitvoering van de nieuwe pensioenproposities.

Invaarmodule

Voor de overgang naar de FPR-regeling wordt door Lumera gebruik gemaakt van externe invaarmodule. Binnen deze invaarmodule wordt op basis van de bestaande 'polis' de omzetting naar persoonlijke pensioenvermogens uitgevoerd. In de invaarmodule worden de volgende 4 stappen onderscheiden:

1. Bepalen pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogen vanuit collectief pensioenvermogen en individuele pensioenaanspraken en -rechten

2. Evenwichtige verdeling van collectief pensioenvermogen
3. (Eenmalig) compenseren bij invaren
4. Vaststellen startuitkering voor ingegane uitkering

Inzoomen op functionaliteit Invaren

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

Inzoomen op functionaliteit prognosebrieven (URM)

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

Building blocks

DPS heeft samen met Lumera vastgesteld wat de zogenaamde 'building blocks van de FPR-propositie' zijn in het pensioenadministratiesysteem AxyLife. Tevens zijn de nieuwe en aan te passen processen uitgewerkt. Op basis hiervan zijn de aanpak, planning en kosten voor de inrichting van AxyLife vastgesteld. Deze inrichting is inmiddels in gang gezet voor Pensioenkring Randstad Groep en CK1, die als eerste per 01-01-2027 zullen invaren naar de nieuwe FPR pensioenregeling.



De invaarmodule wordt in samenwerking met Lumera ingericht. Deze tool wordt door DPS getest en in een iteratief proces worden bevindingen en aanpassingen verwerkt.

De planning voor PKVL ziet erop toe dat deze testwerkzaamheden met de hieruit voortkomende aanpassingen tijdig (april 2027) 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 (tussen 15 mei en 1 juni 2027) en kan worden ingevaren (1 juli 2027).

Overgang per 01-07-2027

De overgang naar FPR voor PKVL vindt plaats op 01-07-2027.

Direct na invaren vindt er een collectieve waardeoverdracht (CWO) plaats naar Collectiviteitkring Flexibele regeling. Dit is een al bestaande multi-client FPR-kring binnen HNPF. Voor deze CWO wordt naast het invaardossier een separaat verzoek ingediend. Dit verzoek wordt uiterlijk 3 maanden voor de overgang ingediend bij DNB. HNPF is nauw betrokken bij de voortgang van de werkzaamheden van DPS. DPS participeert in diverse werkgroepen van HNPF en stemt hierin af over haar werkzaamheden. Maandelijks worden door DPS voortgangsrapportages verstrekt aan HNPF. Eventuele issues en risico's worden met elkaar besproken en opgepakt. HNPF verwacht van DPS een professionele risicobeheersing, die erop gericht is zowel voor, tijdens als na de transitie zorg te dragen voor een juiste, volledige en tijdige uitvoering van de (nieuwe) regeling. De basis voor de risicobeheersing van DPS is een periodiek uit te voeren en te actualiseren Risk & Control Self Assessment (RCSA). Op basis hiervan levert DPS elk kwartaal aan HNPF een Wtp specifieke risicorapportage op en is het risklog van DPS-input voor HNPF om tot een complete en eenduidige HNPF-risicoanalyse te komen van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Risico's en beheersmaatregelen

Risico's	Beheersmaatregelen
Het administratiesysteem AxyLife blijkt ongeschikt om FPR-regelingen in uit te voeren. Hierdoor komt de implementatie van de regeling in gevaar.	• Onderzoek uitgevoerd door Eraneos op geschiktheid AxyLife • Gesprekken gevoerd met DPS over (on)mogelijkheden AxyLife • Uitvoeringstoets en -verklaring DPS
De overeengekomen regeling past niet in de technische mogelijkheden binnen AxyLife.	• Details regeling in overleg met DPS definitief gemaakt. • Fit/gap-analyse opgesteld door DPS o.b.v. door HNPF opgesteld requirementsdocument. • Fit/gap analyse opgesteld op basis van door HNPF opgestelde kenmerken multi- clientkring FPR. • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie.
Invaarmodule (extern) levert niet de juiste uitkomsten voor uitkomsten inschattingbrief of invaarberekeningen	• testen door DPS • Validatie door Milliman • Controle uitkomsten door Sprekels • terugvallen op invaarmodule Axy
De uitkomsten uit de invaarmodule blijken ongeschikt om in Axy op te nemen	• In proof of concept ook Lumera betrokken om aansluiting naar Axy te borgen.
Als gevolg van interpretatieverschillen sluit het ingerichte contract niet aan bij de overeengekomen regeling. Hierdoor moet rework plaatsvinden, waardoor planning niet wordt gerealiseerd en kosten onvoorzien stijgen	• Requirementsdocument opgesteld en afgestemd • Tweewekelijks inrichtingsoverleg tussen HNPF en DPS inzake detailvraagstukken m.b.t. inrichting pensioenadministratie • Regeling wordt in AXYLife en invaarmodule getest waardoor in de testfase uitkomsten kunnen worden beoordeeld
De pensioenuitvoeringsorganisatie DPS beschikt over onvoldoende capaciteit om alle veranderingen te testen en door te voeren.	• DPS stelt een detailplanning, waaruit de benodigde capaciteit blijkt. • Op maandbasis voortgang monitoren en beoordelen of capaciteit moet worden toegevoegd. • Afspraken tussen HNPF en DPS over funding van de capaciteit.

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. • Inzet externe invaarmodule door Triple A, zorgt voor minder benodigde capaciteit bij Lumera
Onvoldoende capaciteit bij Triple A om invaarmodule tijdig en juist op te leveren	• Contractuele afspraken tussen DPS en Triple A over inzet medewerkers en doorlooptijd.
De medewerkers van de DPS hebben onvoldoende kennis van de nieuwe regeling om de Wtp-werkzaamheden te kunnen uitvoeren, bijvoorbeeld een testplan op te stellen en/of de uitkomsten te beoordelen	• Binnen DPS wordt voor de medewerkers een opleidingstraject uitgevoerd. • Medewerkers met kennis vrijmaken/aannemen voor de Wtp-werkzaamheden.
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerketen komen niet tijdig tot stand, waardoor informatie niet geautomatiseerd kan worden doorgegeven.	• Alle betrokken partijen maken afspraken met elkaar over aanpak en planning. • Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De werking van de uitvoeringsketen is volledig getest en aangetoond voor CKF. • Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.
De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast.	• Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland. • Een gespecialiseerd externe partij is ingehuurd om alle brieven te beoordelen en aan te passen aan de veranderde wetgeving, regeling en uitvoeringsprocessen.
De invaarberekeningen en de inschattingbrieven kunnen niet tijdig worden opgesteld en verzonden	• Vanaf T-5 maanden monitort de Regiegroep (HNPF-Spenkels-DPS) op weekbasis de voortgang van de detailplanning van het draaiboek Invaren.
Rapportages sluiten niet meer aan bij nieuwe werkwijze	• DPS start in overleg met de accountant tijdig met het vernieuwen van de ISAE-verklaring, zodat deze vanaf de ingangsdatum van de nieuwe regeling met bijbehorende processen gereed is. • Rapportages meenemen in elk building block van AxyLife
Implementatie van de invaarmodule van Triple A agv gewijzigde invaarstrategie multi-clientkringen	• Overeenkomst DPS – Triple A afsluiten, met daarin opgenomen de eisen van HNPF: informatie- en auditrecht, geheimhouding, subverwerkers, incident- en releasemelding, continuïteit en exit et cetera. • Werking en logging van de 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 pensioenkapitaal (opbouwfase) of persoonlijk pensioenvermogen (uitkeringsfase) beschikt. In beide gevallen staan hier beleggingen tegenover welke collectief worden belegd. Het beleggingsbeleid wordt door HNPF bepaald. Het resultaat op beleggingen wordt periodiek aan de pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens toebedeeld.

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

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) ondersteunt HNPF bij de totstandkoming van het integrale beleggingsbeleid, draagt zorg voor de uitvoering van dit beleggingsbeleid (inclusief selectie beleggingsproducten, 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 VLK IM. Het is mogelijk dat (voor onderdelen) VLK IM en de operationeel vermogensbeheerder tot dezelfde organisatie behoren. De LDI manager (Cardano) zal de renteafdekking beheren en maakt daarmee ook onderdeel van de pensioen- en vermogensbeheerketen.

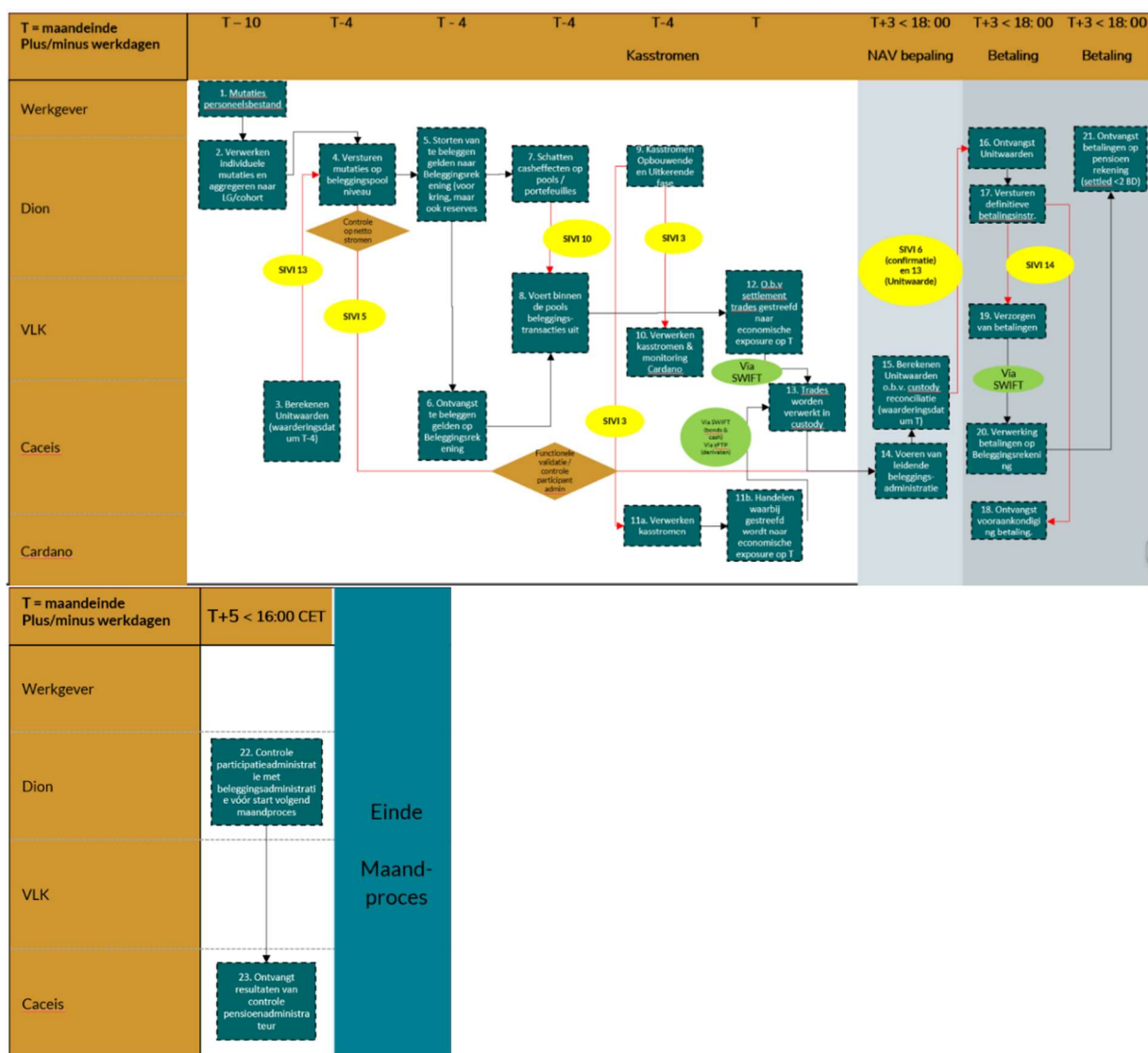
De beleggingsadministrateur/asset service provider CACEIS verzorgt (naast custody services) de leidende, onafhankelijke, beleggingsadministratie voor HNPF. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Met de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

Informatie-uitwisseling pensioenadministratie en vermogensbeheer

De vernieuwde taakverdeling tussen DPS, VLK IM, vermogensbeheerders en CACEIS, brengen nieuwe processen en informatiestromen met zich mee waarin standen en rendementen voor de rendementstoedeling worden 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.

Dit leidt tot onderstaande informatiestromen:



Risico's en beheersmaatregelen

Risico's	Beheersmaatregelen
Het eventuele nieuwe/aangepaste beleggingsbeleid kan niet tijdig worden geïmplementeerd	Het beleggingsbeleid voortvloeiend uit het RPO is reeds ten tijde van het transitieplan bekend. Dit biedt voldoende tijd om het beleggingsbeleid voor de overgangsdatum te implementeren
Afspraken tussen PUO, fiduciair en custodian zijn niet duidelijk	- Participatie in een gezamenlijk ketenoverleg. - Afspraken maken tussen DPS, VLK IM en CACEIS zodat de keten goed werkt. - Afspraken vastleggen in een SLA tussen HNPF en de verschillende ketenpartijen. Monitoring werkzaamheden en voortgang in het periodieke ketenoverleg.
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerder en custodian komen niet tijdig tot stand, waardoor informatie niet geautomatiseerd kan worden doorgegeven.	Alle betrokken partijen maken afspraken met elkaar over aanpak en planning.

	• Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De werking van de uitvoeringsketen is volledig getest en aangetoond voor CKF. • Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.
--	---

2.2.3. Wijziging bedrijfsprocessen

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

Deelnemersprocessen

Anders dan in de huidige DB-regeling, worden geen pensioenaanspraken en -rechten geadministreerd, maar pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens. Hieraan worden maandelijks rendementen worden toebedeeld. Dit vergt aanpassing van het administratiesysteem en de werkwijze binnen DPS.

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

Nieuw als gevolg van introductie van de FPR zijn:

- Eénmalige omzetting huidige pensioenaanspraken en -rechten in pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens (invaren)
- Maandelijks berekening inkooptarieven
- Maandelijks toekenning van rendementen aan pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens
- Jaarlijks bepalen collectief sterfteresultaat
- Koppeling met vermogensbeheer
- Toepassen van vastgelegde vul- en uitdeelregels van de risicodelingsreserve
- Periodieke toetsing van de omvang van de risicodelingsreserve aan wettelijke maxima en minima
- Vaststelling uitkering bij ingaan pensioen
- Jaarlijkse aanpassing uitkeringen (met spreiding / op basis van een aan te leveren parameters)
- Vaststelling hoogte nabestaandenpensioen (bij overlijden hoofddeelnemer)
- Maandelijks vaststellen hoogte pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens
- Vaststellen hoogte risicopremies
- Dirigeren risicopremies naar reserves (voor elke collectieve pot gelden vul- en uitdeelregels die in AxyLife worden verwerkt)
- Kapitaalboekingen van & naar operationele reserve bij mutatie overlijden (voor elke collectieve pot gelden vul- en uitdeelregels die in AxyLife worden verwerkt).
- Kapitaalboekingen van & naar operationele reserve bij mutatie arbeidsongeschiktheid, revalidatie of aanpassing AO-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 Wtp is de invoering van Keuzebegeleiding.

Keuzebegeleiding verplicht pensioenuitvoerders tot adequate begeleiding van alle soorten deelnemers. Met als uitgangspunt dat zij goed worden geadviseerd bij het maken van passende keuzes binnen de pensioenregeling. Keuzebegeleiding betreft een open norm en legt daarmee een nieuwe, vergaande inspanningsverplichting bij de pensioenuitvoerder. Op basis van de te formuleren ambitie wordt een plan van aanpak voor de klantbediening gedefinieerd en geïmplementeerd. De keuzebegeleiding is onderdeel van de Wtp implementatie.

2.2.4. Wijziging governance

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

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

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

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

2.2.5. Wijziging kostenstructuur

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

Kostentoerekening Wtp-transitie

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

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

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

Kostenstructuur uitvoering nieuwe regeling

Pensioenfondsen dienen te zorgen voor dekking van hun kosten. Onder het FTK hebben fondsen daarom voorzieningen voor toekomstige uitvoeringskosten in hun administratie opgenomen. De overgang naar de Wtp betekent een overgang naar premieregelingen. Het bestuur heeft bekeken wat er mogelijk is binnen wet- en regelgeving ten aanzien van een kostenvoorziening onder Wtp.

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

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

Het verloop van dit onderdeel van de operationele reserve is globaal als volgt:

- + beschikbaar voor directe uitvoeringskosten uit premie
- + beschikbaar voor uitvoeringskosten vanuit kostenvoorziening (vrijval eerste jaar kasstroom)
- /- feitelijke uitvoeringskosten in boekjaar
- /- aanpassing in verwachte toekomstige uitvoeringskosten (door inflatieverwachtingen of structureel)

2.2.6. Overzicht risico's en beheersmaatregelen

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

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico-bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
Het administratiesysteem AxyLife blijkt ongeschikt om FPR-regelingen in uit te voeren.	2	4	Hoog	- Onderzoek Eraneos - Uitvoeringstoets en -verklaring DPS - Ervaringen andere fondsen met Invaarmodule	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 DPS definitief gemaakt. - Fit/gap-analyse o.b.v. requirementsdocument. - Fit/gap analyse opgesteld op basis van door HNPF opgestelde kenmerken multi- clientkring FPR. - Aanpassing regeling naar mogelijkheden AxyLife	1	3	laag	Laag
Als gevolg van interpretatieverschillen sluit het ingerichte contract niet aan bij de overeengekomen regeling	2	4	Hoog	- Requirementsdocument opgesteld en afgestemd - Regeling wordt in de invaarmodule en AxyLife getest - Monitoring voortgang door participatie in projecten en d.m.v. voortgangsrapportages	1	3	Laag	Laag
Kosten vallen hoger uit dan vooraf begroot, hetgeen tot ontevredenheid bij het BO leidt.	4	2	Hoog	BO is geïnformeerd over onzekerheidsmarge rondom kosten	4	1	Midden	Midden

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico- bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				Kostenontwikkelingen worden op periodieke basis gedeeld met BO.				
Het eventuele nieuwe/aangepaste beleggingsbeleid kan niet tijdig worden geïmplementeerd	2	3	Midden	Het beleggingsbeleid voortvloeiend uit het RPO is reeds ten tijde van het transitieplan bekend. Dit biedt voldoende tijd om het beleggingsbeleid voor de overgangsdatum te implementeren	1	3	Laag	Laag
DPS heeft onvoldoende capaciteit beschikbaar om tijdig benodigde aanpassingen door te voeren.	3	4	Ze er hoog	- Er zijn afspraken gemaakt DPS m.b.t. beschikbare capaciteit voor HNPF. - Monitoring d.m.v. strategisch, tactisch en operationeel overleg DPS. - Escalatie naar directie DPS.	2	3	Midden	Laag**)
De leverancier van het 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. - Inzet externe invaarmodule door Triple A, zorgt voor minder benodigde capaciteit bij Lumera	2	4	Hoog	Laag**)
De invaarberekeningen en de inschattingsbrieven kunnen niet tijdig worden opgesteld en verzonden	2	4	Hoog	- Op weekbasis monitort de Regiegroep (HNPF-Sprekels-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

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico-bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
De medewerkers van DPS hebben onvoldoende kennis van de nieuwe regeling, bijvoorbeeld om een testplan op te stellen en/of de uitkomsten te beoordelen	2	4	Hoog	- Binnen DPS wordt voor de medewerkers een opleidingstraject opgestart. - Medewerkers met kennis vrijmaken/aannemen voor de Wtp-werkzaamheden.	1	3	Laag	Laag
Rapportages sluiten niet meer aan bij nieuwe werkwijze	2	3	Midden	- DPS start in overleg met HNPF en de accountant tijdig met het vernieuwen van de ISAE-verklaring, zodat deze vanaf de ingangsdatum van de nieuwe regeling met bijbehorende processen gereed is. - Rapportages meenemen in elk building block van AxyLife	1	3	Laag	Laag
De brievenboeken zijn niet tijdig aangepast	2	3	Midden	- Aanpassen brievenboeken zijn onderdeel van de werkstroom Communicatie en ingepland. - Een gespecialiseerd externe partij inhuren om alle brieven te beoordelen en aan te passen aan de veranderde wetgeving, regeling en uitvoeringsprocessen.	1	3	Laag	Laag
Implementatie van de invaarmodule van Triple A agv gewijzigde invaarstrategie multi-clientkringen	2	4	Hoog	- Overeenkomst DPS – Triple A afsluiten, met daarin opgenomen de eisen van HNPF: informatie- en auditrecht, geheimhouding, subverwerkers, incident- en releasemelding, continuïteit en exit - Werking en logging opnemen in mastertestplan e.d.	1	4	Midden	Laag

Risicocategorie	Bruto			Beheersmaatregelen	Netto			Risico-bereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
				- assurance beleggen binnen de ISAE-scope dan wel een overeengekomen alternatief. - Monitoren beheersmaatregelen risico-analyse				
Afspraken tussen DPS, VLK IM en CACEIS zijn niet duidelijk	2	4	Hoog	- Participatie in een gezamenlijk ketenoverleg. - Afspraken maken tussen DPS, VLK IM en CACEIS zodat de keten goed werk. - Afspraken vastleggen in een SLA tussen HNFP en de verschillende ketenpartijen. - Monitoring werkzaamheden en voortgang in het periodieke ketenoverleg.	1	3	Laag	Laag
De benodigde koppelingen met de vermogensbeheerder en custodian komen niet tijdig geautomatiseerd tot stand	2	4	Hoog	- Alle betrokken partijen maken afspraken met elkaar over aanpak en planning. - Om te kunnen beoordelen of de keten goed werkt, wordt deze getest. De uitvoeringsketen is volledig getest. - Indien de koppelingen niet tijdig geautomatiseerd zijn, wordt een handmatig proces in gang gezet.	1	2	Zeer Laag	Laag

Toelichting:

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

**) Er zijn met zowel DPS als Lumera afspraken gemaakt over beschikbare capaciteit. Zo is voor Lumera overeengekomen dat er in de periode 2025 -2028 een vast team van medewerkers beschikbaar is om de implementaties voor HNPF te begeleiden. De overgang naar de Wtp is voor alle partijen een nieuw traject dat soms onbekende nieuwe activiteiten met zich meebrengt waardoor meer (en/of andersoortige) capaciteit nodig is. Gezien de schaarste op de huidige arbeidsmarkt is het niet altijd mogelijk om tijdig aanvullende capaciteit toe te voegen. Het bestuur accepteert in deze dat het netto risico hoger is dan haar risicobereidheid.

2.3. Technische uitvoerbaarheid

2.3.1. Haalbaarheid IT-systemen

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

Onderzoek naar toekomstbestendigheid en schaalbaarheid AxyLife

HNPF heeft voorafgaande aan het besluit om de pensioenadministratie bij DPS onder te brengen aan Eraneos opdracht gegeven een beoordeling te doen op de geschiktheid van DPS/Lumera voor het uitvoeren van de Flexibele premieregeling. In deze beoordeling is gekeken naar de volgende criteria:

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

Onderstaand zijn de uitkomsten van het onderzoek weergegeven.

Architectuur	
Bevindingen	• Robuust, andere opzet en inrichting dan Wings en Vips (noot: dit zijn andere administraties die tegelijkertijd zijn beoordeeld) • Schaalbare cloud oplossing, IT t/m aantal deelnemers • Pensioenuitvoering is groeiscenario • Beheer en kosten, verschillende instanties (aantal kringen), het kopiëren van modellen wat extra beheer inspanning oplevert bij wijzingen in change en run • Is in lijn met beleid van HNPF om per kring separate communicatie en klantbediening op te zetten (wettelijke pensioencommunicatie) • Kwaliteit (onderhoudbaarheid) van de software onder marktgemiddelde
Conclusies	• Toekomstvast platform • Technisch geen beperkingen t.a.v. schaalbaarheid • Maximale flexibiliteit o.b.v. modellen maar dat heeft ook een keerzijde en leidt tot complexiteit (meerdere instanties en meer testwerk)
Ontwikkelprocessen en organisatie	
Bevindingen	• Ontwikkeling via AXY-studio waar de modellen worden gemaakt, vervolgens wordt er op basis van de modellen een instance gegenereerd • Ontwikkeling van de modellen door continuous development • Parameterisering van modellen door niet-IT'ers • Lumera een robuuste partij • Er wordt gebruik gemaakt van implementatiepartners
Conclusies	• Ontwikkelprocessen zijn robuust ingericht • Door de opzet van het systeem (modellen en instances) extra complexiteit in beheer en onderhoud

Roadmap	
Bevindingen	• Visie en roadmap beschikbaar ten aanzien van de doorontwikkeling van het platform (functioneel, techniek en services) • De roadmap is vooral inhoudelijk uitgewerkt •
Conclusies	• De roadmap biedt voldoende zekerheid richting de toekomst en geeft voldoende vertrouwen dat de benodigde ontwikkelingen tijdig gereed zijn
Positie en stabiliteit leverancier	
Bevindingen	• Lumera heeft met AxyLife een substantieel marktaandeel in Nederland en wordt door meerdere klanten gebruikt
Conclusies	• Op basis van het pensioenonderzoek zijn er geen issues of risico's ten aanzien van de toekomstvastheid van de leverancier Lumera

Conclusies n.a.v. onderzoek Eraneos

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

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

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

Definiëring requirements FPR

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

Uitvoeringsverklaring DPS

DPS heeft in het Plan van Aanpak in een uitvoeringsverklaring (zie bijlage 2) aangegeven de nieuwe pensioenregeling voor Pensioenkring Van Lanschot 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 building blocks voor de FPR en de invaarmodule. Dit is nog onderhanden werk. DPS werkt aan de gedefinieerde building blocks (zie paragraaf 2.2.1). DPS stelt een plan van aanpak op voor haar werkzaamheden die in het project Invoering Wtp worden uitgevoerd.

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

Het mastertestplan en de onderliggende 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.

Hoofdmijlpalen pensioenkring Van Lanschot

Voor Pensioenkring Van Lanschot wordt een plan met hoofdmijlpalen gedefinieerd en gepland.

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

2.4. Uitbestedingsrisico

2.4.1. Procesbeschrijving

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

DION Pensioen Services (DPS)

De pensioenuitvoeringsorganisatie voor PKVL is DPS. Binnen DPS is in afstemming met HNPF een projectmanager aangetrokken om het Wtp-transitieproject binnen DPS voor alle HNPF pensioenkringen die kiezen voor de FPR-propositie te structureren en coördineren. Deze projectmanager is ook de linking pin naar de systeemontwikkelaar Lumera. HNPF en DPS

hebben minimaal wekelijks afstemmingsoverleg over de Wtp-transitie. In dit overleg worden de volgende onderwerpen besproken:

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

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

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM)

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

1. Informatiestromen; de aanpassing van de processen en informatiestromen is in een gezamenlijk ketenpartneroverleg vormgegeven tussen HNPF, VLK IM, Cardano, CACEIS en DPS. Hier wordt nog vervolg aan gegeven om concreter in te gaan op het format van uitwisseling en de verantwoordelijkheden van elke betrokken partij.
2. Beleggingsbeleid; in 2025 is in samenwerking met VLK IM gewerkt aan nadere uitwerking van het Wtp beleggingsbeleid. Daarnaast denken zij mee met de invulling van het invaarsjabloon en beleidsdocument beleggingen Wtp.
3. Uitvoering van het beleggingsbeleid; er is gekeken naar de impact op de uitvoering van bovenstaande twee punten. Dit is concreet vertaald naar vaststelling beleggingsmix en herbalanceringsbeleid. Deze zijn nog niet definitief en worden nader uitgewerkt in 2026.

Cardano Asset Management

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

CACEIS

CACEIS zal voor FPR vanaf 1 januari 2027 de leidende beleggingsadministratie voor HNPF voeren. Zij is betrokken bij het ketenpartneroverleg en het uitdenken van de informatiestromen tussen verschillende partijen.

2.4.2. Afspraken met uitbestedingspartijen

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

DION Pensioen Services

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

DPS heeft voor de overgang naar de Wtp heeft een projectplan opgesteld, waarin de verschillende werkzaamheden worden benoemd en ingepland. Tevens is in het projectplan een voorlopige begroting opgenomen. Met het goedkeuren van het projectplan hebben partijen zich gecommitteerd aan het gezamenlijk tot uitvoering brengen van de overgang van PKVL naar de flexibele premieregeling. DPS heeft mede op basis van de afstemming met HNPF een verklaring opgeleverd aan HNPF, waarin zij aangeeft de FPR-propositie voor PKVL, zoals vastgesteld in het requirementsdocument voor PKVL, kan uitvoeren en in staat is de transitie per 1 juli 2027 te realiseren.

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM)

HNPF heeft met VLK IM een uitbestedingsovereenkomst t.b.v. het fiduciair beheer. Deze verantwoordelijkheden voor de fiduciair beheerder blijven in essentie hetzelfde. Daarmee wordt de huidige uitbestedingsovereenkomst tussen HNPF en VLK wordt aangehouden Wel is de SLA met VLK IM aangepast. De Wtp heeft met name impact op de informatiestromen tussen VLK IM en de andere betrokken partijen. Dit wordt vastgelegd in een apart werkafspraken document cq. Target Operating Model

Caceis

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

Cardano Asset Management

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

2.4.3. Overzicht uitbestedingen

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

Pensioenadministratie

HNPF zal voor de FPR de administratie van Pensioenkring Van Lanschot uitbesteden aan DPS.

Naast de deelnemersadministratie zal DPS ook de financiële administratie van Pensioenkring Van Lanschot verzorgen.

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

Vermogensbeheer

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

Het LDI-beheer is uitbesteed aan Cardano Asset Management. Daarmee is zij verantwoordelijk voor het uitvoeren van het renteaafdekkingsbeleid volgens de beleggingsrichtlijnen van Pensioenkring Van Lanschot. Onder de FPR zal Cardano een buy-and-maintain strategie volgen binnen vooraf vastgestelde bandbreedtes waarbij geen actieve posities worden ingenomen. De monitoring van het LDI-beheer is uitbesteed aan VLK IM.

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

CACEIS zal naast custody services de leidende, onafhankelijke, beleggingsadministratie voor HNPF verzorgen voor de FPR. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Met VLK IM wordt deze administratie gereconcilieerd. De administratie biedt tevens de basis voor het detailniveau voor DNB rapportages en, indien van toepassing, de onafhankelijke toetsing van beleggingen aan richtlijnen.

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

2.4.4. Overzicht uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen.

Kritieke uitbestedingspartijen (DPS, VLK IM en CACEIS)

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

2.5. Beheersing financiële risico's

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

2.5.1. Financiële risico's

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

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

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

De risico's worden geplaatst in de context van de actuele dekkingsgraad en de gewenste invaardekkingsgraad. Per eind mei 2026 is sprake van een surplus. Voor PKVL is de actuele dekkingsgraad 134,5% (per eind mei 2026) en de gewenste invaardekkingsgraad 104,05%.

Op basis van de potentiële impact op de dekkingsgraad zijn rente- en aandelenrisico geïdentificeerd als de belangrijkste risico's. Het bestuur van HNPF beschouwt het renterisico als een onbeloond risico. In beginsel wordt bescherming van de dekkingsgraad derhalve bij voorkeur geïmplementeerd via een verhoging van de renteafdekking, indien dit mogelijk is binnen de kaders van de risicohouding. In de mate van renteafdekking wordt ook inflatierisico (en indexatie) beschouwd. De focus is gelegd op het renterisico. Zes tot twaalf maanden voor het invaarmoment wordt opnieuw beoordeeld of een verlaging van het aandelenrisico gewenst is. In de analyse wordt zowel het afbouwen van posities (lineair via verkoop of futures) als aandelenopties uitgewerkt.

Bij alle beleidsbeslissingen worden ook kredietrisico, liquiditeitsrisico en valutarisico integraal meegenomen. Met name bij een verhoging van de renteafdekking wordt gekeken of het liquiditeitsrisico beheersbaar blijft. Het valutarisico is het grootst in verhouding tot de USD. Echter in termen van impact relatief klein in verhouding tot hiervoor beschreven risico's. In de FPR moet de mate van illiquiditeit niet alleen beheersbaar blijven op totaalniveau maar ook per beleggingspot van een deelnemer. Daar is rekening mee gehouden in het vaststellen de deelportefeuilles binnen de lifecycles.

De definitieve beleggingsmix voor de Wtp wordt vastgesteld in het tweede 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 duurder worden van de inkoop van uitkeringen als gevolg van een daling in de rente. Dit heeft direct effect op de uitkering van gepensioneerden.	3	4	Ze er hoog	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. - Daarnaast bepaalt het bestuur 6 maanden voor invaren of en welke aanvullende beschermingsmaatregelen worden ingezet (put-opties).	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 invaarsbesluit nieuwe besluitvorming nodig is).

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

In algemene zin is op basis van de uitgevoerde analyses vastgesteld dat een beheersbare transitie gemaakt kan worden van FTK naar Wtp beleid. De vastgestelde beleggingsmix voor de Wtp is op totaalniveau meer risicovol dan de huidige beleggingsmix. Aanpassingen van de bestaande beleggingsmix naar het WTP beleid worden zo dicht mogelijk rond de transitiedatum uitgevoerd, zie ook paragraaf 2.5.3. De benodigde tegengestelde transacties zijn haalbaar vanuit de huidige renteafdekking van 100% rondom of binnen een aantal weken na het invaarmoment. Hieronder worden de analyses nader beschreven.

Wtp beleggingsbeleid

Het Beleggingsbeleid Wtp is vastgesteld conform onderstaande volgorde:

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

Op basis van het RPO zoals uitgevoerd in het vierde kwartaal 2023 zijn zowel risicotolerantie als risicodraagvlak als gemiddeld beoordeeld. Risicodraagvlak en risicotolerantie zijn vervolgens gewogen voor het vaststellen van de risicohouding. Het beoogd beleid/ lifecycle is vastgesteld met behulp van ALM-berekeningen met wetenschappelijke inzichten ter ondersteuning en getoetst aan de risicohouding. Voor nadere toelichting wordt verwezen naar het Besluitvormingsdocument risicohouding PKVL. Met deze basis is gekeken naar de invulling van de deelportefeuilles Matching, Rendement en Vastrentende waarden. Hiervoor is gekeken naar:

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

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

Geschiktheid beleggingscategorieën

De beleggingscategorieën zoals opgenomen in de huidige portefeuille worden als passend gezien onder Wtp. De reeds uitgewerkte investment cases worden hierbij als onderbouwing gehanteerd. Nieuwe beleggingscategorieën worden op transitiedatum niet geïntroduceerd.

Invulling deelportefeuille Matching

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

Afwijkingen van de norm worden op twee manieren beperkt:

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

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

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

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

Invulling deelportefeuilles Rendement en Vastrentend

Op basis van de geschikte beleggingscategorieën is een optimalisatie analyse uitgevoerd.

Onderstaande tabel toont deze beleggingsmix.

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

De optimalisatie analyse is uitgevoerd op basis van een vergelijking van goed uitvoerbare varianten waar diversificatie, liquiditeit en kosten worden gewaarborgd. De mate van illiquiditeit is beheersbaar onder marktstress waar

beschikbaarheid van liquiditeit daalt. Daarnaast is de toegevoegde waarde van diversificatie onderbouwd a.d.h.v. een vergelijking met een variant van 100% aandelen.

Valuta-afdekking

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

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

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

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

Herbalancering

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

Bescherming dekkingsgraad

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

Er is geconcludeerd dat PKVL met name gevoelig is voor een rentedaling en dat een verhoging van de renteafdekking gewenst was. Hier is de verhoging beperkt tot 100% (vs. verplichtingen) om gevoeligheid t.o.v. een rentestijging niet onnodig te verhogen en niet teveel beslag te leggen op de liquiditeit van de portefeuille. De verhoging past binnen de huidige kortetermijnrisicohouding (blijft binnen de VEV-bandbreedte). De aanpassing is bovendien als evenwichtig beoordeeld o.b.v. de resultaten per leeftijdscohort die volgen uit een haalbaarheidstoets. Drie tot zes maanden voor het invaarmoment wordt opnieuw beoordeeld of een verlaging van het aandelenrisico gewenst is.

2.5.3. Aanpassing beleggingsbeleid

Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig.

FTK beleggingsbeleid

Er worden geen (structurele) wijzigingen doorgevoerd 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.

Mogelijke wijzigingen in de maanden kunnen voortkomen uit:

- marktontwikkelingen (verandering van de dekkingsgraad en vermogen)
- verfijning van de beleggingsmix in de Wtp

- aanpassing van de allocatie naar illiquide beleggingen

Dit proces loopt gedurende het jaar 2026 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 Q2 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.
- Voor illiquide beleggingen wordt indien nodig meer tijd voor uitgetrokken. Daarvoor wordt eerst het gewenste allocatiepercentage naar illiquide beleggingen vastgesteld, ook gepland voor Q2 2027. 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

Indien dergelijke schokken zich voordoen dan wordt op het geformuleerde beleid vertrouwd maar wordt de situatie gemonitord. Bij schokken potentieel groter dan de schokken waar rekening mee is gehouden wordt het beleid opnieuw getoetst. Indien vereist wordt het beleid aangepast.

2.6. Juridische en privacy risico's

2.6.1. Juridische risico's ten aanzien van de transitie

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

Risico en impact op fonds	Beheersmaatregelen
Eigendomsrecht: invaren blijkt in strijd met EU- eigendomsrecht. Dit kan leiden tot individuele bezwaren en rechtszaken. Omgevingsrisico dat alle fondsen raakt. Kans wordt door juristen laag geacht, maar impact potentieel erg groot omdat in ultieme situatie de transitie moet worden ongedaan gemaakt.	Vastleggen eindstand voorafgaand aan invaar moment en vasthouden mutaties na invaardatum, zodat als ultimum remedium de oude situatie kan worden gereconstrueerd.
Sociale partners hebben het hoorrecht niet goed genoeg ingevuld. Deelnemers beroepen zich hierop en eisen na de transitie van HNPF 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 pensioenkapitaal of persoonlijk pensioenvermogen	- Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming. - In transitiecommunicatie evenwichtigheid aandacht geven. - Operationele reserve t.b.v. individuele claims
Het risico dat niet voldaan wordt aan wet- en regelgeving m.b.t. privacy en informatie van deelnemers in verkeerde handen komt. Met als gevolg reputatieschade en financiële schade door boetes.	Reguliere werkwijze controles door PUO
Als gevolg van onvoldoende of onduidelijke communicatie maken deelnemers voor hen ongunstige keuzes tijdens de transitieperiode en spreken voor de gevolgen HNPF hierop aan.	Heldere communicatie met daarin speciale aandacht voor deelnemers die in de transitieperiode keuzes moeten maken (bijv. pensionering)
Ondanks signalen vanuit de organisatie besluit bestuur dat overgang doorgang moet vinden. De transitie wordt niet beheerst uitgevoerd waardoor er fouten ontstaan. Het bestuur wordt hiervoor aansprakelijk gesteld.	- Duidelijk projectplan met planning en expliciete go/no go momenten - Goede voortgangsrapportage - Betrekken sleutelfunctiehouder risico in besluitvorming
Verlaging pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens na invaren leidt tot klachten van deelnemers	In de (transitie)communicatie wordt veel aandacht geschonken aan het fluctueren van vermogen en uitkeringen, waardoor verlagingen voor deelnemers niet onverwacht zijn.

2.6.2. Overzicht juridische risico's en beheersmaatregelen

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

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
Eigendomsrecht: invaren blijkt in strijd met EU-eigendomsrecht.	1	4	Midden	Vastleggen eindstand voorafgaand aan invaar moment en vasthouden mutaties na invaardatum, zodat als ultimum remedium de oude situatie kan worden gereconstrueerd.	1	3	Laag	Laag
Sociale partners hebben het hoorrecht niet goed genoeg ingevuld.	2	3	Midden	- Benadrukken belang van het hoorrecht richting sociale partners - Bij opdrachtaanvaarding beoordelen door bestuur dat hoorrecht afdoende heeft plaats gevonden.	1	3	Laag	Laag
Een (groep van) deelnemers beroept zich op onevenwichtigheid in de besluitvorming en eist aanpassing van hun pensioenkapitaal of persoonlijk pensioenvermogen	2	3	Midden	- Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming. - In transitiecommunicatie evenwichtigheid aandacht geven. - Operationele reserve t.b.v. individuele claims	2	2	Laag	Laag

Risico	Bruto			beheersmaatregelen	Netto			Risicobereidheid
	Kans	Impact	Risico		Kans	Impact	Risico	
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	2	Ze er laag	Ze er laag
Als gevolg van onvoldoende of onduidelijke communicatie maken deelnemers voor hen ongunstige keuzes tijdens de transitieperiode	2	3	Midden	Heldere communicatie met daarin speciale aandacht voor deelnemers die in de transitieperiode keuzes moeten maken (bijv. pensionering)	1	2	Ze er Laag	Laag
De transitie wordt niet beheerst uitgevoerd waardoor er fouten ontstaan. Het bestuur wordt hiervoor aansprakelijk gesteld.	2	4	Hoog	- Duidelijk projectplan met planning en expliciete go/no go momenten - Goede voortgangsrapportage - Betrekken sleutelfunctiehouder risico in besluitvorming	1	3	Laag	Laag
Verlaging pensioenkapitalen na invaren leidt tot klachten van deelnemers	2	2	Midden	Heldere communicatie over fluctueren vermogen en uitkeringen	2	1	Ze er laag	Laag

2.7. Concluderend oordeel

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

Sleutelfunctiehouder risicobeheer (SFHR)

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

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

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

Voor de vervolgfase richting transitie moment is het monitoren van de opgestelde beheersmaatregelen van groot belang. Tevens is de in het plan opgestelde go/no-go overzicht cruciaal om richting een beheerste transitie te gaan. Hier zal de SFHR expliciet op monitoren komende maanden.

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

Raad van Toezicht

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

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

Bestuur

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

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

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

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

3. DATA EN DATAKWALITEIT

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

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

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

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

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

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

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

3.1. Beschikbaarheid data

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

De tijdslijn van Pensioenkring Van Lanschot (PKVL) is als volgt:

- Pensioenfonds F. van Lanschot (PVL) is opgericht in 1968 en was zelfadministrerend.
- Tot eind jaren 80 voerde PVL een volledig handmatige administratie met kaarten per deelnemer. Daarna is voor alle deelnemers (met uitzondering van de Raad van Bestuur, deze administratie ging over naar Nijhof) de administratie geautomatiseerd naar het Actuera systeem. De administratie werd intern uitgevoerd bij de werkgever.
- In 2002 is de pensioenadministratie ondergebracht bij AZL en werd vanaf dat moment geadmistreerd in Configuratiemodel (CM).
- Tot 2002 gold voor iedereen een eindloonregeling.
- Vanaf 2002 nam iedereen in principe deel in een 'hybride regeling', de eindloonregeling tot een grensbedrag en daarboven gold een beschikbare premieregeling (excedentregeling).
- Vanaf 1 januari 2012 is overgestapt naar de middelloonregeling.
- In 2015 is de overstap gemaakt naar een CDC-regeling op basis van middelloon, gecombineerd met de excedentregeling op basis van beschikbare premie.
- Vanaf 2020 is PVL een gesloten fonds.
- Op 1 januari 2025 is PVL via een CWO overgegaan naar HNPF en Idella. De administratie is gemigreerd naar AxyLife.
- 2027: Na invaren wordt het een FPR (Flexibele pensioenregeling) met risicodelingsreserve.

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

3.2. Risicoanalyse datakwaliteit

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

Op 1 januari 2025 is PVL overgegaan naar HNPF / Idella. Bij PVL / AZL is fase 1 tot en met fase 3 van het Kader Datakwaliteit uitgevoerd, waaronder de risicoanalyse. Fase 4 van het Kader Datakwaliteit is doorlopen bij HNPF. In deze fase is wederom een risicoanalyse uitgevoerd, maar dan alleen over de periode ná 1 januari 2025.

In fase 2 (PVL / AZL) en fase 4 (HNPF / Idella) 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 worden vervolgens aanvullende activiteiten bepaald door middel van het vaststellen van het benodigde onderzoek in fase 3

(PVL / AZL) en fase 4 (HNPF / Idella), 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 bij PVL / AZL is de analyse van deelnemersrisico-indicatoren binnen de populatie van PVL uitgevoerd. We identificeren Arbeidsongeschikten met premievrije deelneming als risicogroep. Tevens is een analyse uitgevoerd op de pensioenuitvoerderrisico's (risico indicatoren vanuit de pensioenregeling, die een impact hebben op de datakwaliteit). Als risico komt hieruit naar voren dat Datamonitoring op KDE niveau nog niet is ingericht.

Gedurende de fase 4 werkzaamheden bij HNPF zijn deze risicoanalyses uitgebreid over de periode dat PKVL bij HNPF / Idella is ondergebracht. Uit deze analyses komen diverse deelnemersrisico-indicatoren naar voren. Deze risico-indicatoren zijn gekoppeld aan deze KDE's:

- Alle KDE's domein Persoonsgegevens (Geboortedatum, BSN-nummer, Overlijdensdatum, Naam, Geslacht)
- Pensioenrichtleeftijd
- Status binnen regeling (actief, premievrij, uitkeringsgerechtigd etc.)
- Indicatie Hoog/Laag
- Salariscomponenten die deel uitmaken van het pensioengevende salaris
- Aanspraken (OP, Verevend OP, TOP, PP, BPP, WZP, AOP etc.)
- Ingangsdatum en einddatum samenleving
- Ingangsdatum levenslang pensioen
- Ook hier is een analyse uitgevoerd op de pensioenuitvoerderrisico's. Als risico blijkt dat Idella onvoldoende inzicht heeft in de datakwaliteit van de pensioenadministratie.

Bovenstaande deelnemersrisico-indicatoren zijn beoordeeld als onderdeel van de nulmeting bij PVL / AZL en de vervolgmeting bij HNPF / Idella. Specifiek voor Arbeidsongeschiktheid is een verbeteractie aan het herstelplan toegevoegd (herstelactie 153). Bovengenoemde pensioenuitvoerderrisico-indicatoren worden ondervangen door de vervolgmeting op datakwaliteit (herstelactie 147) en door volgende datakwaliteitsmetingen binnen de stay-clean fase (herstelactie 148 en 149).

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. AZL heeft als uitvoerder van de pensioenadministratie van PVL samen met DataTrust de datakwaliteitsmeting uitgevoerd. fase 4 is wederom onderzoek gedaan op KDE niveau naar de datakwaliteit. Idella heeft als uitvoerder van de pensioenadministratie van PKVL samen met DataTrust en HNPF de datakwaliteitsmeting uitgevoerd. In beide datakwaliteitsmetingen zijn de volgende elementen opgenomen:

- profiling controls voor data profiling om aan te tonen in hoeverre de kenmerken van de data voldoen aan de verwachtingen, of dat de uitkomsten hiervan aanleiding geven voor aanvullend onderzoek;
- de resultaten van data analyses (inclusief de 55 generieke analyses);
- de verder uitgevoerde specifieke analyses en deelwaarnemingen op de risicogroepen.

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

Uitgevoerde analyses

De data profiling omvat ten minste vier onderzoeken die zijn uit gevoerd over alle KDE's binnen de gehele populatie: een onderzoek op compleetheid, juistheid van het data type (validiteit), de verwachte domeinwaarden (accuraatheid) en de data distributie.

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

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

3.6. Bevindingen

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

In het Datakwaliteitsbeleid van HNPf is het volgende opgenomen als normen en risicobereidheid: *HNPf heeft haar risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit vastgesteld op risico avers (niveau 2). Deze risicobereidheid wordt gekenmerkt door het vermijden van risico's, tenzij er uitzonderlijke omstandigheden zijn waardoor het risico wordt geaccepteerd. HNPf hanteert als norm dat de controles en beheersmaatregelen operationeel en effectief zijn. Er moeten zo min mogelijk fouten in de administratie zitten en risico's worden beheerst in de eerste lijn. HNPf hanteert hierbij de norm dat 100% moet worden voldaan aan geschiktheid, volledigheid en accurate, 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 die te relateren zijn aan de operationalisatie van het Datakwaliteitsbeleid. Het opzetten en implementeren van een datakwaliteitsbeheersingsraamwerk valt daar onder.

De datakwaliteitsmeting voor PKVL geeft een gemiddeld datakwaliteitspercentage van 99,8%, waarmee de pensioenadministratie voldoet aan de gestelde norm van 98%. De analyseresultaten zijn beoordeeld en acties om de datakwaliteit te verbeteren zijn gedefinieerd.

3.7. Vervolgstappen

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

Vanuit fase 2 – 4 zijn diverse verbeteracties gedefinieerd die opgenomen zijn in onderstaand herstelplan. De voortgang op de verbeteracties wordt 2-wekelijks besproken in de Werkgroep Datakwaliteit en is daarmee ook onderdeel van de 2-wekelijkse voortgangsrapportage.

Nr.	Type	Soort	Omschrijving	Actiehouder	Deadline
147	Proces verbetering	Incidenteel	Het uitvoeren van een vervolgmeting data-profiling en data-analyse door DataTrust bij Idella als onderdeel van de ‘get-clean’ fase.	Idella	31 december 2026
148	Proces verbetering	Incidenteel	Het uitvoeren van een vervolgmeting data-profiling en data-analyse bij Idella als onderdeel van de ‘stay-clean’ fase.	Idella	31 december 2026
149	Proces verbetering	Structureel	Het geïmplementeerde datakwaliteitsbeheersingsraamwerk voor PKVL uitvoeren in de ‘stay-clean’ fase bij de nieuwe pensioenuitvoerder Dion Pension Services (per 1 juli 2027).	Dion Pension Services	1 september 2027
150	Data correctie	Incidenteel	Data Profiling: Voor 1 analyseresultaat moet een correctie worden doorgevoerd. Dit analyseresultaat heeft geen materiële impact.	Idella	30 september 2026
151	Data correctie	Incidenteel	Data Analyse: Voor 23 analyseresultaten op Arbeidsongeschiktheid moeten correcties worden doorgevoerd. Deze hebben allen materiële impact.	Idella	12 augustus 2026
152	Data correctie	Incidenteel	Data Analyse: Voor 756 analyseresultaten moeten correcties worden doorgevoerd, waarvan 289 met materiële impact.	Idella	30 september 2026
153	Proces verbetering	Incidenteel	Deelwaarneming op AO-dossiers om de volledige pensioenaanspraak integraal na te rekenen en aan te sluiten op de berekening in de pensioenadministratie.	Idella	18 augustus 2026
154	Data correctie	Incidenteel	Integrale controle om vast te stellen voor welke dossiers de eventuele einddatum relatie vóór de datum van indiensttreding ligt. Voor de dossiers waarop dit het geval is zullen correcties moeten worden doorgevoerd.	Idella	30 september 2026
155	Data correctie	Incidenteel	Integrale controle om vast te stellen voor welke dossier de gehele relatieduur buiten de periode valt dat een deelnemer indienst was. Voor de dossiers waarop dit het geval is zullen correcties moeten worden doorgevoerd.	Idella	30 september 2026
156	Data correctie	Incidenteel	Integrale controle om vast te stellen voor welke dossiers de begin- en einddatum relatie gelijk is of waar we einddatum relatie vóór de begindatum relatie ligt. Voor de dossiers waarop dit het geval is zullen correcties moeten worden doorgevoerd.	Idella	30 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 wordt in augustus 2026 het “Rapport van feitelijke bevindingen met betrekking tot datakwaliteit” opgeleverd waarin zij verslag doen van de uitkomsten van hun onderzoek.

Bestuurlijk kan dan worden vastgesteld dat er mogelijk 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).

Eventuele bevindingen worden in de uitvoeringsorganisatie als onderdeel van de reguliere werkzaamheden opgevolgd. Over deze werkzaamheden wordt gerapporteerd in de reguliere rapportages aan het bestuur.

3.9. Onderzoek datakwaliteit na invaarmoment:

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

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

3.10. Werkwijze issues na invaren

Beschrijving hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit

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

3.11. Terugwerkende kracht mutaties

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

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 Wtp en over de keuze om de bij HNPF opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten wel of niet in te varen naar het nieuwe pensioenstelsel. Op 19 december 2024 hebben sociale partners gekozen voor de flexibele premieregeling en een verzoek tot invaren gedaan.

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

De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden van toepassing voor de in het verleden opgebouwde pensioenen. In het nieuwe pensioenstelsel worden geen of minder buffers opgebouwd en zijn er geen restricties met betrekking tot toeslagverlening (het verhogen van het pensioen in goede tijden). Daarom is het verwachte pensioen in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige stelsel.

Sociale partners onderschrijven genoemde voordelen van invaren en onderkennen daarnaast:

- In het nieuwe stelsel wordt het pensioen leeftijdsafhankelijk belegd. Hierdoor kan beter aangesloten worden bij de wensen en risicohouding van de verschillende leeftijdsgroepen.
- Ingegane pensioenuitkeringen kunnen door invaren, naar verwachting, eerder worden verhoogd. Dit betekent echter niet dat in het nieuwe stelsel een volledig koopkrachtbehoud kan worden gegarandeerd. De verhogingen in het nieuwe pensioenstelsel blijven afhankelijk van de beleggingsopbrengsten.
- Sociale partners hebben gekozen voor een flexibele premieregeling. Bij een voldoende hoge dekkingsgraad bij transitie kan bij invaren gestart worden met een verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen. Dit kan gezien worden als een compensatie van de in het verleden opgelopen toeslagachterstand die eind 2023 maximaal 27,59% bedraagt.

Sociale partners onderkennen ook de volgende nadelen:

- De (gewezen) deelnemer heeft geen individueel bezwaarrecht in geval van invaren. Dit kan zorgen voor reputatierisico en risico op onvrede. Dit kan (grotendeels) gemitigeerd worden door adequate communicatie en het (indien uitvoerbaar) aanbieden van diverse keuzes tussen variabel en vast pensioen.
- Het verdelen van het collectief vermogen is complex en brengt mogelijk juridisch risico met zich mee. Dossiervorming en goede onderbouwing van met name evenwichtigheid is noodzakelijk, maar kan deze juridische risico's niet volledig wegnemen.
- Bij een onvoldoende gevulde risicodelingsreserve is er meer risico op een verlaging van het ingegaan pensioen in het nieuwe stelsel dan in het huidige stelsel.
- De voorspelbaarheid van het pensioen in de opbouwfase is lager dan in het huidige pensioenstelsel. Op de pensioendatum kan – als het tegenzit – een lager pensioen resulteren dan in het huidige stelsel.
- Het invaren leidt tot eenmalige kosten. Dit zijn zowel uitvoeringskosten, die gemaakt worden bij de omzetting van de opgebouwde pensioenen naar persoonlijke pensioenvermogens en de voorbereidende werkzaamheden daarvoor, als transactiekosten

in verband met het aanpassen van de beleggingen naar de bij het nieuwe pensioenstelsel passende situatie.

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

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

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

4.1. Werkwijze

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

Bij de omzetting van het onverdeeld collectief pensioenvermogen (na aftrek reserves en collectieve voorzieningen) naar pensioenkapitalen en persoonlijke pensioenvermogens wordt gebruik gemaakt van de standaardmethode.

- Per ultimo mei 2026 bedroeg de actuele dekkinggraad 124,5%. In de berekeningen is in het basisscenario uitgegaan van een dekkinggraad van 128%.

4.2. Opgebouwde rechten

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

De nieuwe pensioenregeling per 01-07-2027 heeft de onderstaande kenmerken ²:

Onderdeel	Nieuwe pensioenregeling
Algemeen	
Type pensioenregeling	Flexibele premieregeling
Toetredingsleeftijd	Het is een gesloten regeling
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar. De (voormalig) werknemer kan ervoor kiezen om eerder of later met pensioen te gaan
Pensioensalaris	Fiscaal maximum pensioengevend salaris
Pensioengrondslag	- De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioensalaris, verminderd met de franchise - Onder franchise wordt verstaan het deel van het pensioengevend inkomen dat voor de berekening van de pensioengrondslag buiten beschouwing wordt gelaten N.B.: Onder de Wtp-regeling is geen sprake van opbouw, wel zijn er arbeidsongeschikte deelnemers waarvoor de grondslag bepaald moet kunnen worden.
Flexibilisering	- Ongewijzigd - Mogelijke wettelijke uitbreiding (opname deel van het pensioen in 1 keer bij pensionering)
Levenslang partnerpensioen	- Voor arbeidsongeschikte deelnemers is de risicodekking afzonderlijk bepaald, zie hierover het requirementsdocument - Dit pensioen gaat in bij overlijden van de arbeidsongeschikte deelnemer en wordt levenslang aan de partner uitgekeerd
Tijdelijk partnerpensioen (Anw-pensioen)	- Dit bedrag is bepaald op € 21.299 (cijfer 2026) - Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot de AOW-datum van de partner aan de partner uitgekeerd
Wezenpensioen	- Voor arbeidsongeschikte deelnemers is de risicodekking afzonderlijk bepaald, zie hierover het requirementsdocument. Het betreft hierbij een percentage van het pensioensalaris vermenigvuldigd met het parttimepercentage, per kind - Dit pensioen gaat in bij overlijden van de arbeidsongeschikte deelnemer en wordt tot leeftijd 25 aan de kinderen van de werknemer uitgekeerd - Het bedrag wordt verdubbeld als beide ouders overleden zijn

² In deze tabel is geabstraheerd van uitzonderingssituaties en specifieke voorwaarden. Deze zijn uiteraard wel onderdeel van het pensioenreglement van PKVL.

Levenslang partnerpensioen na pensionering	• Het levenslang partnerpensioen bij overlijden na pensionering wordt gefinancierd uit het beschikbare pensioenkapitaal op de pensioendatum • Voor deelnemers met een partner wordt het pensioenkapitaal op de pensioendatum, na afdracht aan de risicodelingsreserve, in beginsel aangewend voor ouderdomspensioen en levenslang partnerpensioen in de standaardverhouding 100:70 • Op de pensioendatum kan de deelnemer kiezen voor een andere hoogte van het partnerpensioen (met toestemming van de eventuele partner)
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	• Ongewijzigd
Arbeidsongeschiktheids pensioenen	• Ongewijzigd
Keuzerecht vaste uitkering	• Een deelnemer heeft op pensioendatum de keuze diens pensioenkapitaal te gebruiken voor een vastgestelde uitkering bij een andere pensioenuitvoerder. In dat geval is er geen sprake van afdracht aan de risicodelingsreserve.

Sociale partners hebben in het transitieplan voorrangregels vastgesteld. Op basis van deze voorrangregels wordt het beschikbaar vermogen in de volgende volgorde verdeeld:

- A. MVEV (indicatie 1% van het vermogen).
- B. Voorziening en reserve operationele risico's (WOR en ROR) (Indicatie: 1% van de dekkingsgraaf, boven op de reeds bestaande voorzieningen en reserves).
- C. Het toekennen van compensatie aan de (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte deelnemers met premievrije voortzetting van pensioenopbouw, die er na het volledig inzetten van de schadereserve 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 0,05%-punt van dekkingsgraad.
- D. Persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers.
- E. Evenwichtig verhogen persoonlijk pensioenvermogen met het restant van het vermogen.

Het bestuur toetst of de door sociale partners opgestelde voorrangregels leiden tot een evenwichtige transitie. Als het bestuur van mening is dat dit niet het geval is, kan het bestuur – binnen de wettelijke kaders – gebruik maken van de bestuurlijke ruimte: het schuiven van vermogen tussen deelnemersgroepen ten behoeve van een meer evenwichtige transitie.

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

In de bijlage 4 "Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKVL" zijn opgenomen:

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

5. TRANSITIE FTK EN OVERBRUGGINGSPLAN

Voor Pensioenkring Van Lanschot is geen gebruik gemaakt van het Transitie FTK.

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

6. HOOFDLIJNEN TRANSITIEPLAN

6.1. Besluitvormingsproces

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

In 2024 is de pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven door sociale partners. Sinds 2023 heeft het bestuur HNPF het FPR-beleid in het nieuwe pensioenstelsel vormgegeven. In 2024 heeft een onderzoek onder de deelnemers plaatsgevonden om het risicodraagvlak en de risicotolerantie van de belanghebbenden te inventariseren. Verder zijn de gevolgen van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel in kaart gebracht en beoordeeld. In de tweede helft van 2025 en begin 2026 is de kwantitatieve onderbouwing van de transitiedoelstellingen, compensatie en evenwichtigheid van de transitie besproken.

In december 2024 hebben sociale partners een principe akkoord gesloten en het transitieplan afgerond. Daarbij heeft de achterbanraadpleging door sociale partners plaatsgevonden en heeft het hoorrecht plaatsgehad van de representatieve vereniging van gepensioneerden. Op 19 december 2024 hebben sociale partners het transitieplan definitief vastgesteld en met het bestuur van HNPF gedeeld. Hiermee hebben sociale partners de opdracht geven aan het pensioenfonds om het nieuwe pensioenstelsel uit te voeren.

Het belanghebbendenorgaan van PKVL is tussentijds meegenomen in de ontwikkelingen via reguliere vergaderingen en kennissessies. Daarnaast participeerden twee leden van het belanghebbendenorgaan in het overleg met sociale partners, waarbij de vertegenwoordiger namens gepensioneerden deelnam als toehoorder. Het belanghebbenden orgaan heeft een goedkeuringsrecht op verschillende onderdelen en heeft goedkeuring verleend op:

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

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

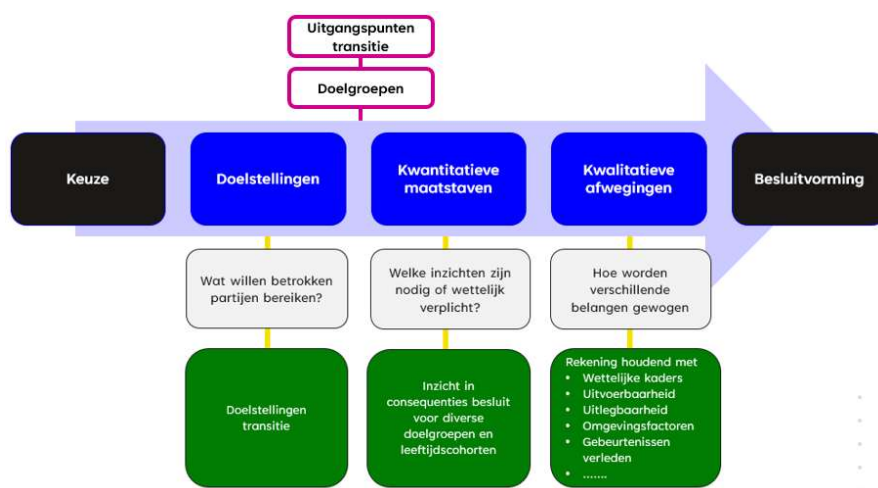
De Raad van Toezicht heeft de Wtp-transitie als vast agendapunt op de vergadering. Op 2 september 2026 wordt het voorgenomen invaarbesluit ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Toezicht.

6.2. Evenwichtigheid

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

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

Evenwichtigheidskader



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

De hoofdkeuze is om het opgebouwd pensioen al dan niet in te varen in het nieuwe pensioenstelsel. Daarbij geldt dat de intentie van de wetgever, sociale partners en het fonds is om het opgebouwd pensioen in te varen in het nieuwe pensioenstelsel, tenzij dit door de betrokken partijen als onevenwichtig wordt beoordeeld.

Indien gekozen wordt voor het invaren van het opgebouwd pensioen kunnen de volgende subkeuzes worden gemaakt:

- De vormgeving van het risicodelingsbeleid (vul- en onttrekregels van de risicodelingsreserve en de initiële vulling van de risicodelingsreserve uit fondsvermogen)
- De wijze van het verdelen van het vermogen (standaardmethode, spreidingsperiode, voorrangregels en eventuele verschuivingen van vermogen).

Bij een dekkingsgraad van 115% of hoger kan worden voldaan aan de transitiedoelstellingen.

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel en nieuwe pensioenregeling concludeert het bestuur dat de voorgenomen transitie in voldoende mate beantwoordt aan de kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen. De evenwichtigheidsanalyses (vergelijking per leeftijd en doelgroep van vervangingsratio's, UPO-bedrag en netto profijt in het huidige en nieuwe stelsel, bij verschillende dekkingsgraden en in verschillende rentescenario's) zijn opgenomen in het Transitieplan en in het door het bestuur opgestelde document “Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKVL” (bijlage 4). Dit beleidsdocument is tot stand gekomen inclusief de opinies van de sleutelfunctiehouder risk en de actuariële sleutelfunctiehouder. Het beleidsdocument is tevens overlegd aan het belanghebbendenorgaan en aan de RvT, dit ten behoeve van de beoordeling van de evenwichtigheid door deze gremia vooruitlopend op hun goedkeuring op het invaarbesluit.

6.3. Uitvoerbaarheid

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

Het bestuur heeft de uitvoerbaarheid van de regeling zoals opgenomen in het transitieplan getoetst bij de uitvoerder (zie ook paragraaf 2.3.1 implementatieplan PKVL). De uitvoerder heeft HNPF bevestigd dat zij de regeling kan uitvoeren en heeft dit vastgelegd in het document Plan van aanpak project FPR HNPF, inclusief Uitvoeringsverklaring (Bijlage 2). De stand van zaken is beschreven in de opdrachtaanvaarding van het bestuur die tevens wordt toegestuurd aan de RvT.

6.4. Conformiteit

Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften

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 heeft geen bevindingen geconstateerd op basis waarvan het zou afwijken van het transitieplan van sociale partners.

6.6. Financiële grenzen transitieplan

Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan

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

Sociale partners hebben samen met HNPF verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij het transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd. De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is in het transitieplan opgenomen en vastgesteld op 104,05% tot 140%.

De transitie-effecten zijn gevoelig voor de ontwikkeling van de dekkingsgraad en de lange rente. Bij de scenario's van de complete besluitvorming zijn daarom verschillende mogelijke ontwikkelingen van de dekkingsgraad en de lange rente in aanloop naar de transitiedatum onderzocht. Daarbij is het bestuur in de eigenstandige beoordeling van de evenwichtigheid uitgekomen op een bandbreedte voor dekkingsgraden tussen 115% en 140%, met in de senario's een lange rente tussen -1% en +1% ten opzichte van het niveau van 30/09/2025.

Als de transitie-effecten voor bepaalde deelnemersgroepen buiten de bandbreedte vallen, is de transitie mogelijk niet evenwichtig en wordt de oorzaak van de overschrijding van de bandbreedte onderzocht. Als het bestuur concludeert dat de transitie niet evenwichtig is, worden aanvullende maatregelen genomen. De inzet van de bestuurlijke ruimte is een voor de

hand liggend instrument om onevenwichtigheden te repareren, maar ook andere instrumenten kunnen worden overwogen.

Monitoring

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

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

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

Processtappen bij overschrijding of onvoorziene gevallen

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

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

Bijlagen

Bijlage 1 Requirements nieuwe pensioenregeling PKVL

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

Bijlage 3 Mastertestplan Project Invoering Wet toekomst pensioenen v1.0 (DionPS)

Bijlage 4 Beoordeling evenwichtigheid bestuur PKVL

HN
PF