



IMPLEMENTATIEPLAN

NIEUW PENSIOENSTELSEL

BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VLAKGLAS

DATUM: 24 JUNI 2025

VERSIE: DEFINITIEF

INHOUDSOPGAVE

INHOUDSOPGAVE.....	2
1 INLEIDING.....	4
2 INRICHTING PROJECTORGANISATIE EN BESLUITVORMING.....	5
2.1 Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode	5
2.1.1 Vertegenwoordiging diverse gremia en achterbannen.....	5
2.1.2 Rol en samenstelling stuurgroep.....	7
2.1.3 Werkstromen.....	8
2.1.4 Overlegstructuren, werkgroepen en rapportage	9
2.1.5 Mijlpalen en tijdlijnen	11
2.1.6 Vervolgstappen tot transitie	11
2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan.....	13
2.2.1 Het doorlopen besluitvormingsproces	13
2.2.2 Oordeel van het bestuur	17
2.2.3 Oordelen van sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht.....	17
3 RISICOANALYSES EN BEHEERSMAATREGELEN	20
3.1 Risico's en beheersmaatregelen	20
3.2 Risico's voor en tijdens de transitie	22
3.3 Risico's na de transitie.....	24
3.3.1 Financieel	25
3.3.2 Pensioenbeheer	26
3.3.3 Vermogensbeheer.....	30
3.3.4 Intern en integriteit.....	32
3.3.5 Strategisch.....	35
3.4 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling.....	36
3.5 Concluderend oordeel	41
4 DATA EN DATAKWALITEIT	42
4.1 Beschikbaarheid data	42
4.2 Risicoanalyse van de datakwaliteit.....	43
4.3 KDE's en risicobeoordeling.....	45
4.3.1 Vaststellen KDE's.....	45
4.3.2 Risicobeoordeling.....	46
4.4 Onderbouwing risicobereidheid en Maximaal Toegestane Afwijking	47
4.5 Werkzaamheden uitvoerder datakwaliteit bij invaren.....	48
4.6 Bevindingen datakwaliteit en opvolging stappenplan	49
4.7 Rapportage externe accountant voorafgaand besluit invaren.....	51
4.8 Risico's tijdens en na transitie	52
4.8.1 Tijdens de transitie	52
4.8.2 Na de transitie	52
5 INVAREN	53
5.1 Proces besluitvorming invaren.....	53
5.2 Invaren, dekkingsgraad en verdeling vermogen	53
5.3 Standaardmethode en standaardregel	53
5.4 Compensatie	54
5.5 Solidariteitsreserve	54
5.6 Overbruggingsplan	55
5.7 Transitie-effecten en compensatie.....	55
5.8 Evenwichtigheid uitkomsten	57
5.8.1 Opzet evenwichtigheidstoetsing.....	57

5.8.2	Samenvatting resultaten basisvariant (116,5% dekkingsgraad).....	58
5.8.3	Totaal oordeel bestuur.....	58
5.9	Omgang met arbeidsongeschiktheid en nabestaandenpensioen	59
5.10	Wijze van uitvoering pensioenovereenkomst	60
6	TRANSITIE-FTK.....	61
6.1	Besluitvormingsproces	61
7	TRANSITIEPLAN	62
7.1	Besluitvorming	62
7.2	Evenwichtigheid.....	62
7.3	Uitvoerbaarheid	63
7.4	Toets op conformiteit met wettelijke voorschriften	64
7.5	Afwijking transitieplan	64
7.6	Financiële grenzen voorwaardelijk aan het transitieplan	65
7.7	Afspraken en werkwijze als financiële grenzen worden overschreden	65
7.8	Vrijwillig aangesloten en gedispenseerde ondernemingen.....	67
7.9	Excedent regeling.....	67
8	COMMUNICATIE.....	68
	BIJLAGEN	69

1 INLEIDING

Dit is het implementatieplan van Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor de Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (hierna BPFV) dat verplicht opgesteld wordt bij aanpassing van de pensioenregeling aan de Wet toekomst pensioenen.

Het pensioenfonds dient uiterlijk 1 juli 2025 het implementatieplan in te dienen bij DNB en op de website te publiceren. Een pensioenuitvoerder moet een implementatieplan opstellen per regeling maar als meerdere regelingen binnen één financieel geheel worden uitgevoerd, kan volstaan worden met één implementatieplan.

Het communicatieplan is volgens het wetsvoorstel onderdeel van het implementatieplan. Voor het communicatieplan is een zelfstandig document opgesteld. Deze opzet is daarom exclusief het wettelijk verplichte communicatieplan.

Deze opzet is gebaseerd op de op 1 juli 2023 ingegane Wet toekomst pensioenen, de Memorie van toelichting en de bijbehorende regelgeving, alsmede de Beleidsuitingen van DNB over het thema Implementatieplan. De invulling van het plan is afhankelijk van de gemaakte keuzes, zoals de gekozen pensioenregeling en de verdere uitwerking ervan, het wel of niet invaren en de wijze waarop gecompenseerd wordt voor het vervallen van de doorsneesystematiek. Daarmee is de opzet vooralsnog alleen op hoofdlijnen uitgewerkt en zijn passages vaak niet meer dan een voorbeeld, dat past bij een bepaalde situatie.

Dit document is geschreven door BPFV (hierna ook aangeduid als 'wij' of 'het fonds'). Het implementatieplan tracht alle risico's in kaart te brengen die met de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel gemoeid zijn en beschrijft hoe deze risico's beheerst worden. Dit document behelst dus alle voorbereidingen die wij hebben uitgevoerd om gecontroleerd en onderbouwd de overstap te maken. Bij het opstellen van het implementatieplan hebben wij de Good Practice van DNB gevolgd. Onze hoofdstukbepaling loopt daarom ook synchroon met de Good Practice waardoor het een op zichzelf staand stuk is.

In dit implementatieplan behandelen wij op volgorde onder andere de organisatie van het fonds met daarbij de taken en verantwoordelijkheden. Ook beschrijven we in het dit hoofdstuk ons besluitvormingsproces. Vervolgens beschrijven wij onze risicoanalyse van het gehele transitieproject en beschrijven wij hoe we deze risico's beheersen. In hoofdstuk 4 beschrijven wij de kwaliteit van onze data en welke werkzaamheden we hebben verricht om de data van onze deelnemers zo goed mogelijk te hebben en ook in de toekomst te garanderen dat dit op een kwalitatief goed niveau blijft. In de hoofdstukken 5 en 6 gaan wij in op het invaarbesluit en de evenwichtigheid van de uitkomsten en op het gebruik van het transitie FTK. In hoofdstuk 7 doen we een uitgebreide analyse van de transitie naar het nieuwe stelsel middels het toevoegen van ons transitieplan en de toetsing daarvan. Tenslotte is in hoofdstuk 8 aandacht besteed aan de communicatie.

Overigens is het niet de bedoeling dat het implementatieplan een uiterst gedetailleerd plannings- of projectdocument wordt of een compleet plan van aanpak. Er zullen veel gedetailleerdere plannen en beschrijvingen aan ten grondslag liggen. In het implementatieplan volstaat een beschrijving op hoofdlijnen. Voor details kan verwezen worden naar onderliggende documenten.

2 INRICHTING PROJECTORGANISATIE EN BESLUITVORMING

2.1 Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

2.1.1 Vertegenwoordiging diverse gremia en achterbannen

Sociale partners hebben eigen verantwoordelijkheden en bevoegdheden in het kader van de pensioentransitie. De wijze waarop BPFV en de sociale partners gewend zijn om met elkaar om te gaan betekent dat de regievoering over voortgang en inhoud en het adviseren van de sociale partners door het bestuur over te maken keuzes binnen de reikwijdte van het project vallen.

De sociale partners maken keuzes over de contractvorm, de kenmerken van de regeling (waaronder het premieniveau), de pensioendoelstelling/ambitie, over het wel of niet invaren van de reeds opgebouwde pensioenen, over een eventuele compensatie en hoe deze te financieren, en over de doelen van de solidariteitsreserve. Tevens stellen sociale partners de transitiedoelen vast en bepalen zij welke voorrangregels, maatstaven en bandbreedtes hierbij gelden.

De sociale partners zijn in een iteratief proces van afstemmingen met het bestuur tot definitieve en complete besluitvorming gekomen, waarbij de effecten van voorlopige keuzes steeds zijn doorgerekend op basis van de beoogde vormgeving van de financiële opzet. Bij de uiteindelijke besluitvorming heeft een ledenraadpleging door sociale partners plaatsgevonden op het onderhandelingsresultaat van de nieuwe pensioenregeling en de vermogensverdeling bij invaren.

BPFV heeft een paritair bestuur. De primaire taak van het bestuur is om binnen de kaders van wet- en regelgeving de pensioenregeling op een beheerste en integere wijze uit te voeren. Het bestuur bepaalt onder meer het beleid ten aanzien van de beleggingen, solidariteit, uitkeringen, de uitvoering en de communicatie. Het bestuur richt zich op een evenwichtige afweging van de belangen van alle bij het fonds betrokkenen (deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, pensioengerechtigden en werkgevers). Het bestuur draagt zorg voor medezeggenschap, legt verantwoording af over het gevoerde beleid en zorgt voor transparante communicatie richting de stakeholders. Het bestuur vergadert in beginsel om de vier weken.

Tijdens elke bestuursvergadering geeft de onafhankelijk voorzitter van het bestuur een update van de status van de implementatie van de nieuwe pensioenregeling. Daarnaast zijn gedurende het traject diverse studiedagen en -sessies voor het bestuur georganiseerd. Tijdens deze studiedagen/-sessies is diepgaand ingegaan op diverse onderdelen van de Wet toekomst pensioenen als ook op de voorgenomen inrichting van de nieuwe pensioenregeling c.q. het nieuwe pensioenbeleid.

Het verantwoordingsorgaan heeft op een aantal onderdelen van de nieuwe pensioenregeling c.q. het nieuwe pensioenbeleid een wettelijk adviesrecht. Dit betreft onder andere een adviesrecht ten aanzien van de inrichting van de solidariteitsreserve (als onderdeel van het uitvoeringsreglement), een adviesrecht ten aanzien van compensatie uit het fondsvermogen, een adviesrecht ten aanzien van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht met inbegrip van het aanwenden van het vermogen bij de collectieve waardeoverdracht (invaren) en een adviesrecht ten aanzien van het uitvoeringsreglement. De risicohouding wordt vastgesteld na overleg met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht. Om het verantwoordingsorgaan voor te bereiden op en te ondersteunen bij de diverse adviesaanvragen, heeft het verantwoordingsorgaan een eigen adviseur aangesteld. Het verantwoordingsorgaan geeft daarnaast een oordeel over de gemaakte uitvoeringskosten bij de invoering en uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Dit oordeel zal worden opgenomen in het bestuursverslag van het fonds.

De raad van toezicht heeft op een aantal onderdelen van de nieuwe pensioenregeling c.q. het nieuwe pensioenbeleid een goedkeuringsrecht. Dit betreft onder andere een goedkeuringsrecht ten aanzien van compensatie en de initiële vulling van de solidariteitsreserve uit het fondsvermogen, (het besluitvormingsproces tot) de voorgenomen collectieve waardeoverdracht met inbegrip van het aanwenden van het vermogen bij de collectieve waardeoverdracht (invaren) en het uitvoeringsreglement. Daarnaast beoordeelt de raad van toezicht de evenwichtigheid en de adequate risicobeheersing van de transitie naar de gewijzigde pensioenregeling in zijn geheel. De risicohouding is vastgesteld na overleg met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht.

Naast de hiervoor genoemde (deel)adviesaanvragen aan het verantwoordingsorgaan en (deel)goedkeuringsaanvragen aan de raad van toezicht, is door het bestuur één integrale goedkeuring gevraagd over de gehele nieuwe pensioenregeling c.q. de financiële opzet van de nieuwe pensioenregeling aan deze gremia. Voor de leden van het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht zijn sessies georganiseerd waar door het bestuur en door adviseurs een toelichting is gegeven op de Wtp onderwerpen waarop een (deel)advies of (deel)goedkeuring is gevraagd.

Naast de hierboven genoemde gremia zijn de sleutelfunctiehouder actuariael, sleutelfunctiehouder risicobeheer en sleutelfunctiehouder interne audit nauw betrokken geweest gedurende de gehele (voorbereiding op de) implementatie van de nieuwe pensioenregeling. De opinies van de sleutelfunctiehouders zijn expliciet meegewogen bij de besluitvorming door het bestuur.

Betrokken personen, tijd en expertise

Afhankelijk van de benodigde kennis en kunde per deelonderwerp van het project haakt de Stuurgroep Wtp inhoudelijke experts aan of formeert de stuurgroep deelprojectgroepen. Bij voorkeur maakt de stuurgroep gebruik van de binnen het fonds aanwezige kennis en kunde of reeds bij het fonds betrokken adviseurs.

Binnen het project wordt op fondsniveau regelmatig nagedacht over de aanwezige versus benodigde kennis. Indien nodig worden kennissessies georganiseerd of wordt benodigde kennis extern aangehaakt. Ook wordt met regelmaat beoordeeld of gedurende het Wtp-traject de benodigde tijd nog past binnen de beschikbare tijd. Gezien de prioriteit die dit project heeft wordt daar waar mogelijk en nodig tijd vrijgemaakt.

Externe partijen

Montae - Bestuursondersteuning

Het fonds maakt gebruik van de dienstverlening van Montae voor de bestuursondersteuning. De bestuursondersteuning wordt ook ingezet voor het Wtp project.

WTW en Sprenkels – Bestuursadvies

Voor het Wtp project maakt het fonds gebruik van adviezen van WTW (adviserend actuaire) en Sprenkels. Sprenkels voert daarbij de Wtp berekeningen uit voor het fonds.

AZL - Administrateur, pensioenuitvoeringsbedrijf

Voor de planning en het capaciteitsbeslag heeft AZL, zoals nu bekend, extra budget en professionals met benodigde kennis en ervaring beschikbaar om de transitie mogelijk te maken. Niettemin vormt de capaciteit een aspect dat gedurende het traject gemonitord wordt, gegeven de veelheid aan activiteiten en diensten die uitgevoerd dienen te worden. Middels de specifiek hiervoor ingerichte programma's Vernieuwing IT en Vernieuwing Pensioenen, onder aansturing van dedicated programma managers en in opdracht van het Managementteam van AZL, wordt uitvoering gegeven aan de activiteiten rondom de overgang naar het vernieuwde pensioenstelsel. BPFV behoort niet tot de koplopers, maar laat zich informeren over de voortgang van deze transitie door middel van het bijwonen van door AZL georganiseerde bijeenkomsten en de periodieke rapportages over de voortgang. BPFV monitort de voortgang van de koploperfondsen bij AZL en stemt daar de planning op af.

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) – fiduciair vermogensbeheerder

Het senior management van GSAM heeft zich gecommitteerd aan het WTP project en hiervoor budget vrijgemaakt. De opzet van de projectorganisatie voorziet in een stuurgroep, die in geval van capaciteitsproblemen kan escaleren naar de Board van GSAM en van Multi Asset Solutions (MAS). Dit onderdeel van GSAM is verantwoordelijk voor de fiduciaire dienstverlening aan BPFV. Expertise is voldoende aanwezig en op alle terreinen c.q. disciplines wordt er gewerkt aan de Wet toekomst pensioenen.

2.1.2 Rol en samenstelling stuurgroep

Ten behoeve van de (voorbereiding van de) implementatie van de nieuwe pensioenregeling onder de Wet toekomst pensioenen is binnen BPFV een projectorganisatie opgezet. De projectorganisatie bestaat uit een Stuurgroep Wtp, die rapporteert aan het bestuur. De stuurgroep bestaat uit twee bestuursleden, de externe projectleider, de adviseur (op afroep) en bestuursondersteuning van het fonds. De stuurgroep Wtp is gestart na oplevering van het transitieplan. De vergaderfrequentie is eens per twee weken. Voor het uitvoeren van de werkstromen worden experts ingezet en worden er waar nodig werkgroepen geformeerd.

Rol Stuurgroep Wtp

De Stuurgroep Wtp is binnen de opgezette projectorganisatie verantwoordelijk voor de voorbereidingen op de Wet toekomst pensioenen wat uiteindelijk moet resulteren in een beheerste en gecontroleerde transitie van de huidige pensioenregeling naar een overzichtelijke en robuuste nieuwe pensioenregeling onder het nieuwe pensioenstelsel.

Daarbij is de Stuurgroep Wtp onder andere verantwoordelijk voor:

- De voorbereiding van de besluitvorming door sociale partners ten aanzien van de nieuwe pensioenregeling.
- De uitwerking van de wijze waarop het invaren gaat plaatsvinden.
- De voorbereiding van de besluitvorming door het bestuur ten aanzien van het verzoek tot opdrachtaanvaarding door Sociale Partners zoals vastgelegd in het transitieplan.
- De uitvoering van het datakwaliteitsonderzoek volgens het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie (inclusief rapportages), en de voorbereiding van de besluitvorming door het bestuur
- Het tijdig opleveren van het nieuwe pensioenreglement en het nieuwe uitvoeringsreglement.
- Het opstellen van de vereisten voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.
- Het bewaken of een beheerste en integere transitie per de voorgenomen transitiedatum mogelijk is.
- De afstemmen met de partijen die bij de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling betrokken zijn.

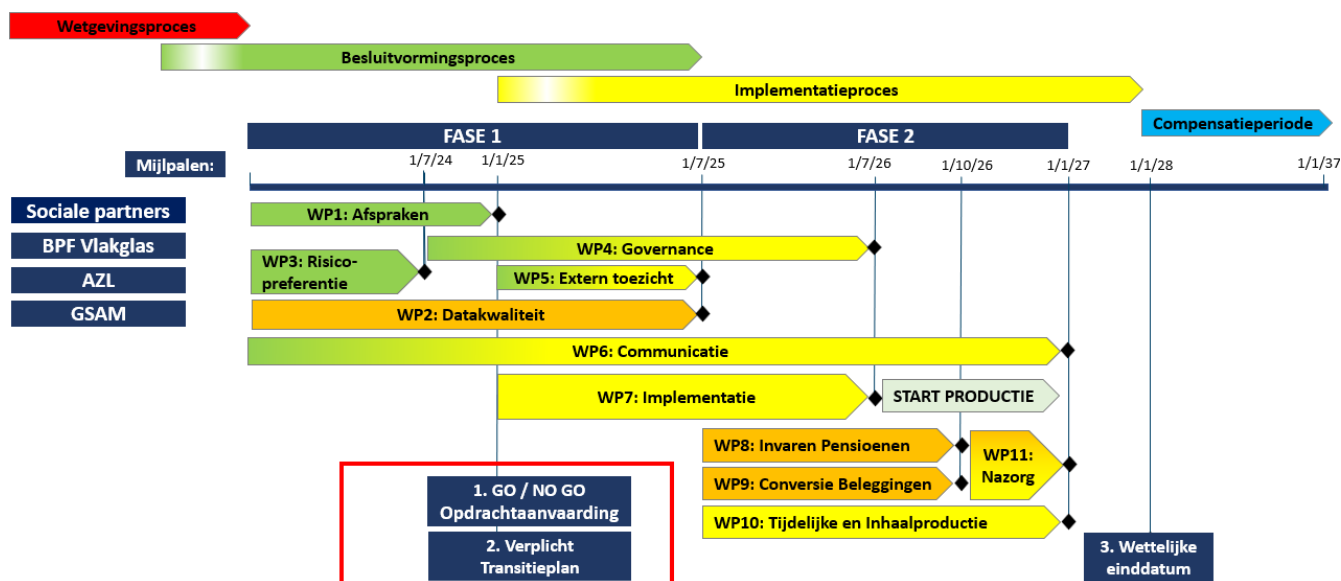
Invulling ondersteuning

BPFV heeft voor de transitie naar de Wet toekomst pensioenen een externe projectmanager aangesteld voor de afstemming binnen BPFV (inclusief afstemming met sleutelfunctiehouders, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht), sociale partners en uitbestedingspartners. De externe projectmanager heeft zitting in de Stuurgroep Wtp. De projectmanager Wtp voert regie op de transitie naar de Wet toekomst pensioenen en heeft zowel een inhoudelijke als procesmatige focus. De projectmanager is op het vlak van de Wet toekomst pensioenen het eerste aanspreekpunt en escaleert wanneer de voortgang voor het fonds dreigt te stokken. De projectmanager legt middels een maandelijkse voortgangsrapportage verantwoording af aan de Stuurgroep Wtp en het bestuur.

Projectondersteuning is belegd bij bestuursondersteuning van BPFV (Montae). Inhoudelijke advisering is belegd bij WTW en Sprenkels. Sprenkels staat het fonds ook bij met berekeningen. Dit wordt gedaan in nauwe samenhang met de adviserend actuaris van BPFV. De pensioenuitvoering is ondergebracht bij AZL. AZL zal voor de pensioenuitvoering van de Wtp pensioenregeling gebruik maken van het nieuw in te richten administratiepakket van Festina Finance. De beleggingsadministratie is ondergebracht bij GSAM. GSAM heeft een deel van haar werkzaamheden uitbesteed aan BNY Mellon. Voor het datakwaliteitstraject heeft BPFV zich laten bijstaan door Datatrust.

2.1.3 Werkstromen

In de besluitvormingsfase (fase 1) en in de implementatiefase (fase 2) zijn elf werkstromen onderkend (zie onderstaande figuur).



De Werkstroom Afspraken is verantwoordelijk voor het opstellen van de vereisten ten aanzien van de nieuwe pensioenregeling c.q. het nieuwe pensioenbeleid voor het vermogensbeheer en voor de financiële opzet. Belangrijke aandachtspunten daarbij zijn de vaststelling van de risicohouding, de inrichting van het beleggingsbeleid onder de Wet toekomst pensioenen, de inrichting van het uitkeringsbeleid en de inrichting van het solidariteitsbeleid.

De Werkstroom Datakwaliteit is verantwoordelijk voor het borgen van een voldoende datakwaliteit om de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten op de beoogde transitiedatum te kunnen invaren. Om te komen tot een voldoende datakwaliteit voor het invaren is het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie doorlopen.

De Werkstroom Risicopreferentie is verantwoordelijk voor het (laten) uitvoeren van het risicopreferentie onderzoek dat dient als basis voor het vaststellen de risicohouding en de inrichting van het beleggingsbeleid.

De Werkstroom Governance is verantwoordelijk voor het opstellen, aanpassen, actualiseren van de fondsdocumenten met het oog op de transitie naar de Wet toekomst pensioenen. Belangrijke aandachtspunten daarbij zijn het pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst.

De Werkstroom Communicatie is verantwoordelijk voor het uitwerken van de interne en externe communicatie met betrekking tot de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. In dit kader is de Werkstroom Communicatie onder andere verantwoordelijk voor het opstellen van het (wettelijke) communicatieplan.

De Werkstroom Implementatie is verantwoordelijk voor het in kaart brengen van de wijzigingen in processen en de effecten hiervan op de verschillende onderdelen binnen BPFV. Aandachtspunten hierbij zijn de afspraken met de twee belangrijkste uitbestedingspartijen AZL en GSAM.

De Werkstroom Invaren pensioenen is verantwoordelijk voor het voorbereiden en uitvoeren van de invaarberekeningen ten aanzien van de omzetting van pensioenaanspraken en -rechten naar kapitalen. Belangrijke aandachtspunten daarbij zijn dat het invaren via proefconversies zorgvuldig wordt voorbereid, dat de

doorlooptijd van de definitieve berekeningen voor de omzetting beperkt kan worden, zodat de freeze periode beperkt kan blijven en dat er een duidelijk volgbare audit trail wordt vastgelegd.

De Werkstroom conversie beleggingen is verantwoordelijk voor het voorbereiden en aanpassen van de huidige beleggingsportefeuille naar de beoogde beleggingsportefeuille onder Wtp. De uitvoering wordt belegd bij de BAC.

De Werkstroom Tijdelijke en Inhaalproductie ziet toe op het voorbereiden en uitvoeren van tijdelijke processen tijdens de freeze periode bij overgang naar Wtp en het wegwerken van de mutaties die zijn opgespaard tijdens de freeze periode. De werkzaamheden in deze werkstroom worden nauw afgestemd op de werkstroom invaren pensioenen, met als doel om correcties op correcties zoveel mogelijk te voorkomen.

De Werkstroom Nazorg ziet toe op het oplossen van eventuele openstaande bevindingen. Tevens draagt deze werkstroom zorg voor het alsnog operationeel maken van functionaliteit, werkprocessen en communicatiemiddelen die niet belemmerend zijn voor de livegang, maar uiteindelijk wel gewenst zijn voor de STP uitvoering van de administratie.

Afbakening scope

Het generiek inrichten van het IT landschap en de administratieve processen door pensioenuitvoerder en het realiseren van de koppelingen tussen de pensioenadministratie en de beleggingsadministratie maakt geen onderdeel uit van de werkstromen. De scope van de werkstromen beperkt zich tot activiteiten die specifiek van voor BPFV gedaan moeten worden. De specifieke inrichting van de pensioenadministratie en de beleggingsadministratie als onderdeel van de werkstroom implementatie maakt wel daarom wel deel uit van de scope. De stuurgroep Wtp bewaakt wel de voortgang van deze inrichting door de pensioenuitvoerder en de vermogensbeheerder. Met de pensioenuitvoerder en de vermogensbeheerder is afgesproken dat zij uiterlijk zes maanden voor transitiedatum een “readiness” verklaring zullen afgeven.

2.1.4 Overlegstructuren, werkgroepen en rapportage

Stuurgroep Wtp

De rol, samenstellen en vergaderfrequentie van de stuurgroep Wtp is eerder in deze paragraaf reeds behandeld.

Stuurgroep Transitieplan en Werkgroep Afspraken

Voor de totstandkoming van het transitieplan hebben het bestuur van BPFV en sociale partners gezamenlijk opgetrokken. Er was een stuurgroep met vertegenwoordigers van sociale partners, bestuursleden van BPFV, een adviseur namens sociale partners, de externe adviseurs die betrokken zijn bij de werkstroom afspraken en de externe projectleider. De stuurgroep kwam maandelijks bijeen. Van dit overleg zijn notulen gemaakt en actielijsten bijgehouden door bestuursondersteuning van BPFV. Ook was er een werkgroep ingericht die wekelijks bijeen kwam. De werkgroep bestond uit twee bestuursleden, de externe adviseurs van WTW en Sprekels, de externe projectleider en bestuursondersteuning.

Werkgroep Datakwaliteit

Voor de werkstroom Datakwaliteit is een werkgroep ingericht die tot de oplevering van fase 4 wekelijks bijeen kwam. De werkgroep is samengesteld uit twee bestuursleden van BPFV, vertegenwoordigers van DataTrust, de externe projectleider, bestuursondersteuning en vertegenwoordigers van AZL. Naast het wekelijks overleg zijn er workshops georganiseerd. Voor het afwikkelen van de openstaande signalen wordt de werkgroep op ad-hoc basis bijeen geroepen.

Overleg BPFV - AZL

Door AZL is een interne projectleider voor de transitie van BPFV aangesteld. De externe projectleider van BPFV en de interne projectleider van AZL stemmen wekelijks af over de voortgang van de transitie.

Workshops communicatie

Voor het opstellen van het communicatieplan zijn vier workshops georganiseerd met AZL. De PCC is primair belast met de bewaking van de uitvoering van het communicatieplan.

Workshops voorbereiding implementatie

De door sociale partners in het transitieplan vastgelegde pensioenregeling is samen met AZL vertaald naar een klantkaart en een configuratiesheet. Hiervoor zijn workshops georganiseerd met AZL. Aan deze workshops namen de adviserend actuaris van het fonds, de externe projectleider van BPFV, bestuursondersteuning BPFV, de interne projectleider van AZL en technisch specialisten van AZL deel.

De voortgang van de implementatie wordt bewaakt in het wekelijks overleg tussen BPFV en AZL. Indien dit noodzakelijk geacht wordt, kunnen er voor inhoudelijke kwesties rondom de implementatie workshops georganiseerd worden.

Ook zijn er workshops georganiseerd voor het opstellen van de Target Operating Model (TOM). In dit document is het proces van uitwisseling van gegevens tussen de pensioenuitvoerder en de vermogensbeheerder vastgelegd. Vertegenwoordigers van AZL, GSAM, BNY Mellon, Caceis en BPFV namen deel aan deze workshops.

De voortgang van de implementatie van het TOM wordt bewaakt in het wekelijks overleg tussen BPFV en AZL. Eens per maand zal er afstemming plaatsvinden tussen BPFV, AZL en GSAM / BNY Mellon over de algehele voortgang. Mocht dit nodig zijn dan kunnen er op ad-hoc basis workshops worden ingepland.

Werkgroep invaren pensioenen

Voor het invaren van de pensioenen wordt een werkgroep opgezet. Deze werkgroep overlegt eens per twee weken. Indien dit nodig wordt geacht kan de frequentie van het overleg worden verhoogd.

Rapportages

De externe projectleider stelt maandelijks een voortgangsrapportage op. De voortgangsrapportage bevat een terugblik op de uitgevoerde activiteiten in de afgelopen maand. Tevens wordt vooruit geblikt naar de komende activiteiten en wordt er gerapporteerd over de verwachte haalbaarheid van de planning. De voortgangsrapportage wordt gedeeld met de fondsgremia.

Bij de start van het project is een RSA (risicomatrix met onderkende risico's en maatregelen) opgesteld. Deze wordt maandelijks geactualiseerd en afgestemd met de sleutelfunctiehouder risicobeheer.

2.1.5 Mijlpalen en tijdlijnen

(Uiterste) Datum	Mijlpaal
2023	Start project Wtp
06-12-2024	Transitieplan door sociale partners definitief vastgesteld met daarin het verzoek de gewijzigde pensioenregeling met ingang van 1 juli 2026 te gaan uitvoeren, en daarbij de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen en de compensatieregeling bij invaren te financieren vanuit het fondsvermogen. Het transitieplan is op 17 december 2024 door BPFV op haar website gepubliceerd.
28-01-2025	Risicohouding vastgesteld door bestuur BPFV, na overleg hiertoe met het verantwoordingsorgaan en raad van toezicht op 28 januari 2025
08-04-2025	Gewijzigde pensioenregeling in zijn geheel en financiële opzet daarvan (beleggingsbeleid, uitkeringsbeleid en solidariteitsbeleid) voorwaardelijk vastgesteld door bestuur BPFV
02-05-2025	Positief advies door verantwoordingsorgaan over gewijzigde pensioenregeling in zijn geheel en financiële opzet daarvan
02-05-2025	Goedkeuring door raad van toezicht ten aanzien van gewijzigde pensioenregeling in zijn geheel en financiële opzet daarvan
06-05-2025	Gewijzigde pensioenregeling in zijn geheel en financiële opzet daarvan definitief vastgesteld door bestuur BPFV
06-05-2025	Evenwichtigheid voorwaardelijk vastgesteld door bestuur BPFV
10-06-2025	Positief advies door verantwoordingsorgaan over evenwichtigheid
10-06-2025	Goedkeuring door raad van toezicht ten aanzien van evenwichtigheid
10-06-2025	Evenwichtigheid definitief vastgesteld door bestuur BPFV
24-06-2025	Bestuursbesluit dat data op orde is om 'mee in te varen'
24-06-2025	Implementatieplan vastgesteld door bestuur BPFV
27-05-2025	Communicatieplan vastgesteld door bestuur BPFV inclusief positief advies door verantwoordingsorgaan
24-06-2025	Opdrachtaanvaarding inclusief voorgenomen invaarbesluit door bestuur BPFV
24-06-2025	Opdrachtbevestiging vastgesteld door bestuur BPFV en verstuurd naar sociale partners
30-06-2025	Invaarbesluit en collectieve waardeoverdracht gemeld bij DNB met gelijktijdige aanlevering van invaardossier (waaronder implementatieplan en invaarsjabloon), communicatieplan ingediend bij AFM
30-06-2025	Implementatieplan en communicatieplan gepubliceerd op website van BPFV
01-07-2026	Beoogde start nieuwe pensioenregeling BPFV

2.1.6 Vervolgstappen tot transitie

Met de ontvangst van het transitieplan van sociale partners is BPFV door sociale partners in kennis gesteld van:

- de doelstellingen en kenmerken van de gewijzigde pensioenregeling;
- de door sociale partners beoogde doelstellingen van het solidariteitsbeleid;
- de door sociale partners gewenste invulling van een compensatieregeling welke voorziet in een compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek;
- de voorrangsregels zoals sociale partners die hebben afgesproken voor aanwending van het collectieve pensioenvermogen op het transitiemoment na het voldoen aan de wettelijke eisen ten aanzien van het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening voor operationele risico's (financiering van de compensatieregeling, initieel vullen van de solidariteitsreserve, extra vullen van de persoonlijke pensioenvermogens), dit bij verschillende dekkingsgraden op het transitiemoment;
- de verantwoording waarom volgens sociale partners sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling.

Op basis hiervan heeft BPFV een nieuwe pensioenregeling c.q. nieuw pensioenbeleid (risicohouding, beleggingsbeleid, uitkeringsbeleid en solidariteitsbeleid) uitgewerkt. Hiertoe heeft BPFV binnen de door sociale partners meegegeven doelstellingen verschillende varianten voor de inrichting van het pensioenbeleid onderzocht (zie paragraaf 2.2.1).

Ten behoeve van onder andere de vaststelling van de risicohouding, heeft het fonds in mei 2023 een risicopreferentieonderzoek (RPO) onder de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden laten uitvoeren. Daarbij is rekening gehouden met de aanbevelingen uit de door de AFM gepubliceerde leidraad voor risicopreferentieonderzoeken. Op basis van kwalitatieve en kwantitatieve afwegingen is het bestuur van BPFV tot een definitieve invulling van de nieuwe pensioenregeling c.q. het pensioenbeleid gekomen. Tussentijds zijn diverse (deel)onderwerpen besproken met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht. Dit betrof de volgende (deel)onderwerpen: invaren, compensatie, solidariteitsreserve en de gewijzigde pensioenregeling in zijn geheel en de financiële opzet daarvan. De risicohouding is vastgesteld na overleg daartoe met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht. Parallel hieraan heeft het fonds een onderzoek laten uitvoeren naar de datakwaliteit en heeft het fonds een eigen risicobeoordeling (ERB) uitgevoerd in verband met de transitie naar de gewijzigde pensioenregeling en het beheerst en integer uit kunnen voeren van het verzoek tot invaren. De hiermee verkregen inzichten zijn meegenomen bij de definitieve vaststelling van (de financiële opzet voor) de nieuwe pensioenregeling. Het bestuur van BPFV heeft verder, vanuit haar eigen verantwoordelijkheid, de gewijzigde pensioenregeling beoordeeld op evenwichtigheid, zowel de transitie naar de gewijzigde pensioenregeling in zijn geheel, de uitvoering van het verzoek tot invaren als de invulling van de solidariteitsreserve in isolement.

BPFV past in aanloop naar de beoogde transitiedatum de diverse juridische documenten – zoals statuten, pensioenreglement, uitvoeringsreglement en ABTN – aan de gewijzigde pensioenregeling en het gewijzigde pensioenbeleid aan. AZL en GSAM passen de overeenkomsten inclusief de SLA's aan. Tevens wordt er een separate migratieovereenkomst tussen BPFV en AZL gesloten waarin de afspraken betreffende de overgang zijn vastgelegd.

De implementatie van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling valt onder de (eind)verantwoordelijkheid van het bestuur. De Stuurgroep Wtp zorgt voor de uitvoering die is belegd bij werkgroepen of bestuurlijke commissies. De Stuurgroep Wtp zorgt voor de overall projectleiding, in het bijzonder voor de afstemming, planning en coördinatie tussen de werkstromen en de schriftelijke voortgangsrapportage (in de vorm van een periodieke update van het WTP projectplan-/planning) en terugkoppeling richting het bestuur en de overige gremia. Hierbij zorgt de Stuurgroep Wtp ook voor afstemming over de inhoud en planning tussen het pensioenfonds en de uitvoeringsorganisaties en heeft daarbij oog voor de gewijzigde onderlinge samenhang in de werkzaamheden van de uitvoeringsorganisaties. De Stuurgroep Wtp houdt ook toezicht op de voorwaarden voor een geslaagde transitie zoals de beschikbaarheid van voldoende, gekwalificeerd personeel bij het fonds, de uitbestedingsorganisaties en de adviseurs en de IT capaciteit bij de uitvoeringsorganisaties en zal bij dreigende vertragingen en knelpunten oplossingen aandragen aan het bestuur. Aan de hand van een risicomatrix wordt door met de sleutelfunctiehouder risicobeheer op een gestructureerde wijze iedere maand de ontwikkeling van de projectrisico's besproken. Het fonds legt verantwoording af in het jaarverslag, aan de toezichthouders en aan de andere organen van het fonds.

De mijlpaalplanning in paragraaf 3.4 geeft een overzicht van de belangrijkste mijlpalen tot en met het daadwerkelijke go-live van de gewijzigde pensioenregeling en invaren per (beoogd) 1 juli 2026 als ook de nazorg daarna. Daarnaast de zogenoemde go/no go momenten opgenomen.

2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

2.2.1 Het doorlopen besluitvormingsproces

Binnen het (besluitvormings)proces om te komen tot (vaststelling van) een gewijzigde pensioenregeling en de financiële opzet daarvan als ook dit implementatieplan heeft BPFV vier materiële (deel)onderwerpen onderscheiden:

1. invaren;
2. risicohouding;
3. evenwichtigheidsbeoordeling transitie;
4. nieuwe pensioenregeling in zijn geheel en financiële opzet daarvan.

Separaat daaraan heeft besluitvorming plaatsgevonden over de eigen risicobeoordeling (input voor hoofdstuk 3 van het implementatieplan), datakwaliteit (hoofdstuk 4 van het implementatieplan) en het communicatieplan (hoofdstuk 8 van het implementatieplan).

Voor het besluitvormingsproces voor de vaststelling van de gewijzigde pensioenregeling en de financiële opzet daarvan en het implementatieplan c.q. de daarbinnen onderkende (deel)onderwerpen als ook de aanpalende onderwerpen zoals hierboven benoemd, heeft het bestuur het zogenoemde BOB-model (beeldvorming, oordeelsvorming, besluitvorming) gevolgd:

- Het gehele bestuur heeft deelgenomen aan diverse kennissessies over specifieke onderwerpen in het kader van de Wet toekomst pensioenen. Deze kennissessies waren ingestoken op beeldvorming en oordeelsvorming. Voor een aantal specifieke onderwerpen zijn tevens (deels gezamenlijke) kennissessies georganiseerd met en voor het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht.
- Na beeldvorming en oordeelsvorming heeft over genoemde deel- en aanpalende onderwerpen en het implementatieplan eerst voorwaardelijke besluitvorming plaatsgevonden. Waar relevant hebben de sleutelfunctiehouder actuarieel en de sleutelfunctiehouder risicobeheer in deze fase van het besluitvormingsproces een (risico)opinie afgegeven. Deze zijn door het bestuur meegenomen in de voorwaardelijke dan wel definitieve besluitvorming.
- De hierboven genoemde (deel)onderwerpen (met uitzondering van de risicohouding) zijn vervolgens voor advies voorgelegd aan het verantwoordingsorgaan respectievelijk voor goedkeuring aan de raad van toezicht. De risicohouding is door het bestuur van BPFV vastgesteld na overleg daartoe met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht.
- Na ontvangst van het advies van het verantwoordingsorgaan c.q. de goedkeuring van de raad van toezicht is het bestuur overgegaan tot definitieve besluitvorming.
- Van alle bestuursvergaderingen en stuurgroep vergaderingen met sociale partners zijn notulen gemaakt waarin de overwegingen en afwegingen van het bestuur om te komen tot voorwaardelijke respectievelijk definitieve besluitvorming zijn verwoord. De besluitvorming van het bestuur is gedocumenteerd in het besluitvormingsdocument financiële opzet nieuwe pensioenregeling en het besluitvormingsdocument evenwichtigheid.

Besluit tot invaren

Op 6 december 2024 heeft BPFV van de sociale partners een getekend verzoek tot invaren ontvangen, zoals bedoeld in artikel 150m van de Pensioenwet. De sociale partners hebben middels het transitieplan verzocht om uitvoering te geven aan de Wtp pensioenregeling en om bestaande pensioenaanspraken en -rechten in de nieuwe regeling in te varen via een interne collectieve waardeoverdracht. Volgens de Wet Toekomst Pensioenen is invaren het uitgangspunt. Wanneer een pensioenfonds een verzoek tot invaren ontvangt van sociale partners, besluit het pensioenfonds in principe tot invaren, tenzij er sprake is van uitzonderlijke omstandigheden, zoals vermeld in artikel 150l lid 4 van de Pensioenwet:

1. Het fonds vaststelt dat invaren zou leiden tot onevenredig nadeel, of;
2. Invaren in strijd is met wettelijke voorschriften, of;
3. Invaren niet uitvoerbaar is binnen de kaders van een zorgvuldige en integere bedrijfsvoering.

Het bestuur van BPFV heeft in de bestuursvergadering van 24 juni 2025 het van sociale partners ontvangen invaarverzoek beoordeeld op bovenstaande drie punten. Input voor het bestuur hierbij waren o.a. het van sociale partners ontvangen transitieplan (BPFV is nauw betrokken geweest bij het opstellen van het transitieplan), de besluitvormingsnotitie opdrachtaanvaarding/ invaren en de (risico)opinions van respectievelijk de sleutelfunctiehouder actueel en de sleutelfunctiehouder risicobeheer. Het bestuur heeft het voorgenomen (deel)besluit mede beoordeeld aan de hand van de uitwerking van het evenwichtigheidskader van het bestuur, zoals dat is opgenomen in genoemde besluitvormingsnotitie.

Het bestuur opteert bij het omzetten van het collectieve pensioenvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens (nadat respectievelijk eerst het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening voor operationele risico's vanuit het collectieve pensioenvermogen zijn gevuld, de compensatieregeling vanuit het collectieve pensioenvermogen is gefinancierd en de solidariteitsreserve vanuit het collectieve pensioenvermogen is gevuld) voor toepassing van de standaardmethode met een (standaard) spreidingstermijn van 10 jaar. Het bestuur ziet geen redenen om af te wijken van de wettelijke 'default' van de standaardmethode en de daarbij te hanteren standaard spreidingstermijn van 10 jaar zolang de dekkingsgraad op het moment van de transitie gelijk of hoger is dan 103% en lager dan of gelijk is aan 140%. Dekkingsgraden hoger dan 140% zijn niet onderzocht. Als deze situatie zich voordoet treedt het bestuur in overleg met sociale partners om te onderzoeken of, bij het onverkort doorvoeren van de afspraken uit het transitieplan, de transitie tot onevenwichtige uitkomsten leidt.

Naar de mening van het bestuur is invaren niet in strijd met de wettelijke voorschriften hieromtrent (punt 2) en is het invaren niet onuitvoerbaar (punt 3). De datakwaliteit was al aantoonbaar op een hoog niveau en zal tijdig op orde zijn voor de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Het bestuur heeft zich dan ook met name gebogen over de evenwichtigheid van het invaren en de daarbij toe te passen methode (punt 1).

Alles overwegende (en met medeneming van de compensatieregeling) is het bestuur tot de slotsom gekomen dat invaren op basis van de standaardmethode met toepassing daarbij van de (standaard) spreidingstermijn van 10 jaar, niet tot onevenwichtige uitkomsten leidt. Deze conclusie wordt ondersteund door het evenwichtigheidskader van het bestuur.

Risicohouding

De risicohouding is mede ingegeven door het in 2023 onder deelnemers van BPFV uitgevoerde risicopreferentie onderzoek. Bij het vaststellen van de risicohouding worden de doelstellingen die door sociale partners zijn geformuleerd voor de pensioenregeling meegewogen.

Het eerste overleg over de risicohouding met het VO en de RvT vond plaats op 18 januari 2024. De opzet van de risicohouding en de denkrichtingen van het bestuur zijn tijdens de kennissessie op 25 juni 2024 opnieuw besproken met het VO en de RvT. Het concept document onderbouwing Risicohouding is op 31 juli 2024 ter informatie verstrekt aan het VO en de RvT en tijdens de gezamenlijke vergadering van het bestuur, de RvT en het VO op 22 oktober 2024 besproken. Op 22 oktober 2024 heeft de RvT aangegeven dat het bestuur de vraag van de RvT mondeling heeft toegelicht en dat de RvT geen vragen of opmerkingen heeft over het voorliggende document onderbouwing Risicohouding en zich hierin te kunnen vinden. De vragen die de RvT op 10 oktober 2024 over het document onderbouwing Risicohouding en het conceptdocument Financiële opzet heeft gesteld, zijn door het bestuur op 18 november 2024 – na de mondelinge behandeling op 22 oktober 2024 - ook schriftelijk beantwoord.

Het bestuur heeft op 7 november 2024 over het conceptdocument onderbouwing Risicohouding en het conceptdocument Financiële opzet een aantal vragen van het VO ontvangen. Op 3 december 2024 heeft het bestuur deze vragen beantwoord.

Het conceptdocument onderbouwing Risicohouding is ook naar de sleutelfunctiehouders Actuarieel en Risicobeheer gestuurd. De eerste feedback die de SFH Actuarieel op 13 september 2024 heeft gegeven zijn meegenomen en verwerkt in het document onderbouwing Risicohouding. Het bestuur heeft op 16 oktober 2024 een terugkoppeling gegeven aan de SFH Actuarieel op de eerste feedback. Het bestuur heeft op 19 november 2024 een update met de definitieve opinie van de SFH Actuarieel ontvangen. In deze opinie heeft de SFH Actuarieel aanvullende aanbevelingen en opmerkingen opgenomen. De SFH Actuarieel heeft zijn opinies afgestemd met de SFH Risicobeheer. Het bestuur heeft op 17 januari 2025 gereageerd op de aanvullende aanbevelingen en opmerkingen over het conceptdocument onderbouwing Risicohouding, dat de SFH Actuarieel op 19 november 2024 heeft geplaatst. Deze reactie is teruggekoppeld naar de SFH Actuarieel, met een kopie naar de SFH Risicobeheer.

Het bestuur is tijdens de bestuursvergadering van 28 januari 2025 overgegaan tot de definitieve vaststelling van de Risicohouding.

Evenwichtigheidsbeoordeling transitie

De overstap naar het nieuwe pensioenstelsel vraagt om een zorgvuldige besluitvorming. Onderdeel van de besluitvorming is het al dan niet invaren en de verdeling van het fondsvermogen over de verschillende belanghebbenden en doelen. Een belangrijke voorwaarde bij het invaren is dat deze 'evenwichtig' is en zonder 'onevenredig' nadeel voor (groepen van) de belanghebbenden.

Na beoordeling van de evenwichtigheidskader heeft het bestuur de volgende doelstellingen geprioriteerd:

1. Gevulde wettelijke reserves
2. Minimaal gelijke uitkeringen
3. Gelijke verwachte pensioenen
4. Gevulde solidariteitsreserve en compensatie
5. Een evenwichtige verdeling van vermogen

De laagst onderzochte dekkingsgraad is 103%. Bij deze dekkingsgraad wordt in ieder geval aan doelstelling 1 en 2 voldaan, het vullen van de wettelijke reserves en het meegeven van de eigen voorziening. Het fonds acht de kans klein dat op het moment van invaren de dekkingsgraad onder de 103% zakt, omdat reeds in overleg wordt getreden met de sociale partners bij een signaalgrens van 109% dekkingsgraad. Bovendien is het strategisch beleggingsbeleid tot het moment van invaren aangepast teneinde de kans op een invaardekkingsgraad onder de 109% te minimaliseren.

De transitie-effecten zijn naar oordeel van het bestuur evenwichtiger als deze een compensatieregeling omvat. Door de toepassing van de compensatieregeling zijn er geen leeftijdsgroepen meer die een aantoonbaar minder goed resultaat van de transitie ervaren, zodat aan doelstelling van gelijke verwachte pensioenen wordt voldaan. Om de andere doelstellingen te ondersteunen acht het bestuur het wenselijk dat de solidariteitsreserve bij invaren tot 3% gevuld wordt (doelstelling 4).

Het bestuur wenst als laatste om het onverdeelde vermogen, welke overblijft nadat aan bovenstaande doelstellingen is voldaan, evenwichtig te verdelen (doelstelling 5). Om hieraan te voldoen toetst het bestuur de transitie-effecten bij een hogere en lagere rentestand, alsook bij verschillende startdekkingsgraden en bij de premiestellingen van PHJ en Vlakglas (Bpf Vlakglas heeft binnen het pensioenfonds twee sectoren met beide een eigen premiestelling). Als laatste kijkt het bestuur naar de variant waarbij het kapitaal bij invaren niet wordt gespreid. Het bestuur beoordeelt de transitie in deze gevoeligheidsvarianten als evenwichtig.

Op basis van de uitgevoerde analyses en rekening houdend met de uitgangspunten, trekt het bestuur de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkingsgraad op het moment van de transitie gelijk of hoger is dan 103% en lager dan of gelijk is aan 140%. Bij een lagere dekkingsgraad dan 103% op het moment van transitie dan zal de transitie waar mogelijk worden uitgesteld.

Het bestuur is van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie binnen deze dekkingsgraad bandbreedte. Het bestuur kijkt hierbij naar de doelstellingen, welke worden getoetst aan de hand van kwantitatieve maatstaven. Het bestuur komt op basis van deze maatstaven tot een kwalitatieve beoordeling.

Financiële opzet

Het vaststellen van het beleid is een iteratief proces. Het beleid dat in dit document is vastgelegd, is gedurende 2024 en in het eerste kwartaal van 2025 tot stand gekomen in verschillende sessies. De Raad van Toezicht (RvT) is, net als het Verantwoordingsorgaan (VO), betrokken geweest bij de ontwikkeling van het document *Financiële opzet*, en is regelmatig geïnformeerd over het voorgenomen fondsbeleid.

Het conceptdocument *Financiële opzet* is eind juli 2024 gedeeld met zowel de RvT als het VO. De inhoud van dit document is op 21 november 2024 besproken tijdens de gezamenlijke vergadering van het bestuur, de RvT en het VO.

Naar aanleiding van het conceptdocument *Financiële opzet* heeft het bestuur op 10 oktober 2024 een aantal vragen van de RvT ontvangen. Deze vragen zijn op 18 november 2024 schriftelijk door het bestuur beantwoord, na de mondelinge behandeling tijdens een gezamenlijke sessie met het VO en RvT op 22 oktober 2024. Ook heeft het bestuur op 7 november 2024 een aantal vragen van het VO ontvangen naar aanleiding van het conceptdocument *Financiële opzet*, welke vragen op 3 december 2024 zijn beantwoord.

Het bestuur heeft zowel het conceptdocument *Financiële opzet* als het conceptdocument *Evenwichtigheidsbeoordeling transitie* op 20 december 2024 aangeboden aan de SFH Risicobeheer en de SFH Actuarieel voor hun risico-opinies. Deze versies zijn op 20 december 2024 ter kennisgeving aan het VO en de RvT verstrekt.

Naar aanleiding van de conceptdocumenten die op 20 december 2024 zijn verzonden, heeft de RvT op 13 januari 2025 een aantal schriftelijke vragen gesteld. Op 14 januari 2025 heeft er een bespreking plaatsgevonden met het VO en de RvT. Op 10 maart 2025 heeft het bestuur gereageerd op de vragen van de RvT over de conceptdocumenten Financiële opzet en *Evenwichtigheidsbeoordeling transitie*.

Tevens heeft het bestuur op 14 januari 2025 een feedback ontvangen van zowel de SFH Actuarieel als de SFH Risicobeheer. De SFH Actuarieel heeft zijn opinie inzake beoordeling *Financiële opzet* (V1.0) afgestemd met de SFH Risicobeheer. Op 12 maart 2025 heeft de SFH Actuarieel een reactie van het bestuur ontvangen op zijn eerste bevindingen over het conceptdocument *Financiële opzet*. Het document is op 27 maart 2025 besproken door het bestuur met het VO en de RvT. Op 1 april 2025 heeft het bestuur de definitieve opinies van de SFH Actuarieel en SFH Risicobeheer ontvangen, waarin is aangegeven dat er een gedegen onderbouwing wordt gegeven van de bestuursbesluiten. Hierbij wordt rekening gehouden met alle beleidsuitgangspunten en de onderlinge samenhang. Hierdoor voldoet het document aan het doel waarvoor het is opgesteld.

Het bestuur is tijdens de bestuursvergadering op 8 april 2025 overgegaan tot de *voorgenomen* vaststelling van het document *Financiële opzet*.

Op 17 april 2025 heeft het bestuur het voorwaardelijk (deel)besluit tot inrichting en financiering van de solidariteitsreserve voor advisering aan het VO en voor goedkeuring aan de RvT voorgelegd. Op 2 mei 2025 heeft het bestuur goedkeuring van de RvT ontvangen. Op 2 mei 2025 heeft het bestuur het positieve advies van het VO ontvangen.

Hierop heeft het bestuur in de bestuursvergadering van 6 mei 2025 definitief besloten (deelbesluit) het verzoek van sociale partners tot financiering van de door sociale partners voorgestelde compensatieregeling uit het fondsvermogen te honoreren. Daarnaast heeft het bestuur definitief besloten (deelbesluit) om bij volledige financiering van de compensatieregeling uit het fondsvermogen op het moment van invaren, de compensatie in één keer toe te kennen aan de daarvoor in aanmerking komende deelnemers.

Bij het definitieve (deel)besluit heeft het bestuur vastgesteld dat naar de mening van het bestuur sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling in zijn geheel.

2.2.2 Oordeel van het bestuur

Het bestuur van BPFV heeft op 24 juni 2025 definitief besloten:

- de opdracht tot uitvoering van de gewijzigde pensioenregeling van BPFV formeel te aanvaarden inclusief het uitvoeren van de door sociale partners voorgestelde compensatieregeling, en
- in te stemmen met het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en met de hiertoe door de sociale partners voorgestelde methode.

Het bestuur van BPFV heeft zich ervan vergewist dat het fonds de transitie naar de nieuwe pensioenregeling op een beheerste en gecontroleerde wijze kan uitvoeren en dat de risico's voldoende beperkt zijn of zullen worden. Deze overtuiging is gestoeld op de risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersingsmaatregelen zoals beschreven in hoofdstuk 3 van dit implementatieplan. Het fonds kan waarborgen dat de data die gebruikt worden ten behoeve van de pensioenuitvoering (inclusief het invaren) geschikt, volledig en juist zijn, op basis van de implementatie van haar datakwaliteitsbeleid. De onderbouwing hiervoor is beschreven in hoofdstuk 4 van dit implementatieplan. Voorts is het fonds van oordeel dat de belangen van alle belanghebbenden, zijnde deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, pensioengerechtigden en de bij het fonds aangesloten werkgevers, bij het besluit tot de implementatie van de gewijzigde pensioenregeling inclusief het invaren en de (financiering van de) compensatie op voldoende evenwichtige manier zijn afgewogen. De redenen voor die overtuiging zijn beschreven in hoofdstuk 5 van dit implementatieplan.

2.2.3 Oordelen van sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht

Het fonds heeft de volgende gremia om een oordeel (opinie, advies dan wel goedkeuring) gevraagd over haar besluitvorming de gewijzigde pensioenregeling met ingang van 1 juli 2026 te gaan uitvoeren inclusief invaren van de tot deze datum onder de huidige pensioenregeling opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar de gewijzigde pensioenregeling per genoemde datum:

- de sleutelfunctiehouder actuariael;
- de sleutelfunctiehouder risicobeheer;
- de sleutelfunctiehouder interne audit;
- het verantwoordingsorgaan;
- de raad van toezicht.

De oordelen van deze gremia zijn elk vastgelegd in documenten die op verzoek ingezien kunnen worden. Hieronder volgen korte samenvattingen.

Sleutelfunctiehouder actuariael

De sleutelfunctiehouder actuariael (SFH A) heeft gaandeweg de transitie naar de nieuwe pensioenregeling op diverse deelonderwerpen een opinie afgegeven:

- Datakwaliteit
- Risicohouding
- Nieuwe pensioenregeling in zijn geheel en de financiële opzet daarvan
- Evenwichtigheid

Berekeningen zijn door de SFH A gecontroleerd / nagerekend zowel voor de netto profijt berekeningen alsook voor de pensioenresultaten.

Sleutelfunctiehouder risicobeheer

De sleutelfunctiehouder risicobeheer (SFH RB) ondersteunt het besluit van het bestuur van BPFV om de opdracht tot uitvoering van de gewijzigde pensioenregeling te aanvaarden. Ook onderschrijft de SFH RB het besluit om uitvoering te geven aan het verzoek van sociale partners de opgebouwde pensioenen in te varen in de gewijzigde pensioenregeling conform de voorgestelde methode. BPFV heeft de beoogde pensioenregeling via een iteratief proces vormgegeven en heeft daarbij een zorgvuldig en gedegen proces doorlopen.

Bij de verschillende besluiten is de SFH RB betrokken geweest. De SFH RB heeft daarbij aanbevelingen gedaan, die het fonds expliciet heeft afgewogen bij de besluitvorming. Naar oordeel van de SFH RB is de integrale opzet passend en vormt het een consistent geheel. BPFV heeft de gemaakte keuzes in het algemeen goed onderbouwd. In het besluitvormingsproces zijn expliciet alternatieven en diverse scenario's beoordeeld bij de onderbouwing van de gemaakte keuzes. BPFV heeft de belangen van de diverse stakeholders expliciet afgewogen bij haar besluitvorming en transparant getoetst aan haar evenwichtigheidskader. Tenslotte heeft het fonds naar de mening van de SFH RB voldoende geborgd dat de nieuwe regeling op een beheerste en integere wijze kan worden uitgevoerd.

Sleutelfunctiehouder interne audit

De sleutelfunctiehouder interne audit (SFH IA) heeft een assessment uitgevoerd op het totale transitieproces dat is afgelegd tot het bestuurlijke besluit tot invaren. De bevindingen hiervan dienen door de SFH IA nog definitief te worden vastgelegd in een rapportage. In de betreffende onderbouwende rapportage levert de SFH IA daarmee een bijdrage aan de onderbouwing van het besluit tot invaren. Met een separate rapportage heeft de SFH IA ook invulling gegeven aan de rol, taak en verantwoordelijkheid in de transitie en de te doorlopen stappen voor datakwaliteit zoals deze door DNB is uiteengezet in de Good Practice DNB borging datakwaliteit door pensioenfondsen.

Verantwoordingsorgaan

Naar oordeel van het verantwoordingsorgaan is het (besluitvormings)proces zorgvuldig doorlopen, waarbij het bestuur er rekening mee heeft gehouden dat de wetgever op een aantal deelbesluiten rondom het invaren het verantwoordingsorgaan een verzwaard adviesrecht heeft toevertrouwd. Het verantwoordingsorgaan is periodiek door het bestuur geïnformeerd over de voor het verantwoordingsorgaan relevante ontwikkelingen en was betrokken bij diverse besluiten:

- Op 2 mei 2025 heeft het verantwoordingsorgaan unaniem besloten om een positief advies af te geven ten aanzien van het voorgenomen integrale besluit tot wijziging van de totale pensioenregeling, inclusief de financiële opzet daarvan.
- Op 6 juni 2025 heeft het verantwoordingsorgaan unaniem besloten om een positief advies af te geven ten aanzien van het voorgenomen besluit ten aanzien van de evenwichtigheid.

Bij de beoordeling van de besluiten heeft het verantwoordingsorgaan gebruik gemaakt van het door haar opgestelde beoordelingskader. Daarnaast is het verantwoordingsorgaan tijdens de gezamenlijke sessie van 18 januari 2024 en 22 oktober 2024 in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen over de risicohouding van BPFV.

Het verantwoordingsorgaan heeft bij het uitbrengen van haar positieve adviezen diverse aanbevelingen gedaan. Daarbij heeft het verantwoordingsorgaan in het bijzonder aandacht gevraagd voor heldere communicatie aan de deelnemers, tijdig overleg met sociale partners en het VO mocht de dekkingsgraad beneden 109% dalen. Naar oordeel van het verantwoordingsorgaan heeft het bestuur de aanbevelingen van het verantwoordingsorgaan op een adequate wijze afgewogen en in acht genomen bij de verdere besluitvorming. Op basis van de door het verantwoordingsorgaan ontvangen informatie, concludeert het verantwoordingsorgaan dat de besluitvorming van het bestuur evenwichtig is voor de betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden.

Raad van toezicht

Ten aanzien van het besluitvormingsproces is de raad van toezicht van mening dat het bestuur een goed proces heeft doorlopen en adequaat heeft gereageerd op voortschrijdende inzichten evenals op de opmerkingen die gemaakt zijn door de sleutelfunctiehouders, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht zelf. Daarbij is het de raad van toezicht niet gebleken dat niet alle relevante informatie door het bestuur is meegewogen. Het bestuur heeft bovendien alle betrokkenen goed aangehaakt, geïnformeerd en betrokken gehouden gedurende het doorlopen besluitvormingsproces.

Op 2 mei 2025 heeft de raad van toezicht haar goedkeuring afgegeven ten aanzien van het voorwaardelijk besluit voor inrichting van de pensioenregeling in zijn geheel. Op 11 juni 2025 heeft de raad van toezicht – mede op basis van het positieve advies van het verantwoordingsorgaan dienaangaande - zijn goedkeuring afgegeven ten aanzien van het voorwaardelijk besluit inzake de evenwichtigheid van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Daarnaast is op 18 januari 2024 en 22 oktober 2024 overleg geweest over de risicohouding van BPFV en is de raad van toezicht in de gelegenheid gesteld hier vragen over te stellen.

Op basis van de aan de raad van toezicht ter beschikking gestelde informatie is de raad van toezicht tot de conclusie gekomen dat de eerder aangegeven aandachtspunten respectievelijk voorbehouden van sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht adequaat zijn geadresseerd. Het bestuur heeft bij de verdere besluitvorming, en bij de onderbouwing van de gemaakte keuzes, rekening gehouden met de opgestelde aandachtspunten respectievelijk voorbehouden.

Daarnaast wordt door de raad van toezicht geconcludeerd dat de totale transitie inclusief invaren, compensatie en inrichting solidariteitsreserve adequaat getoetst is aan het evenwichtigheidskader en dat daarbij geen sprake is van een onevenredig nadeel voor één van de onderscheiden groepen deelnemers, gewezen deelnemers en of pensioengerechtigden.

3 RISICOANALYSES EN BEHEERSMAATREGELEN

3.1 Risico's en beheersmaatregelen

Ten behoeve van zowel het implementatieplan als voor de eigenrisicobeoordeling is inzicht nodig in de risico's van het fonds vóór, tijdens en ná de WTP transitie. Inzicht in de risico's vóór transitie is ingericht in het reeds bestaande integraal risicomanagement. Hierin zijn de risico's voor het fonds geïdentificeerd en geanalyseerd zowel vóór als ná beheersing van de risico's. Op kwartaalbasis wordt hierover gerapporteerd door de sleutelfunctiehouder risicobeheer. Hiermee is goed zicht op de risico's voor het fonds vóór de WTP transitie.

Ook de ingeschatte risico's *tijdens* de transitie, de zogenaamde WTP project risico's, zijn op diezelfde wijze reeds onderdeel van het bestaande risicomanagement. In *paragraaf 3.2* worden op basis hiervan de belangrijkste risico's en de daarbij behorende conclusies vóór en tijdens de transitie beschreven.

Om inzicht te verkrijgen in de verwachte risico's voor het fonds *ná* de WTP transitie is er een risicoanalyse uitgevoerd. Deze analyse, gefaciliteerd door de stuurgroep WTP en de sleutelfunctie risicobeheer, heeft het bestuur in staat gesteld een 'risk self assessment' (hierna: risicobeoordeling) uit te voeren. Hiermee is getracht een zo goed mogelijk beeld te krijgen van de risico's voor het fonds in de situatie ná de transitie. Dit beeld draagt bij aan het verder vormgeven van de noodzakelijke beheersmaatregelen al in de huidige fase vóór transitie. In *paragraaf 3.3* worden de uitkomsten van deze analyse beschreven.

Samengevat volgt uit de analyse in paragraaf 3.3 ten eerste een aantal wijzigingen die van materiële invloed zijn op de processen binnen het fonds.

- A. De (aard van de) pensioenregeling verandert*
- B. Het belang van communicatie neemt toe*
- C. Er ontstaat een directe koppeling tussen pensioen- en vermogensbeheer*
- D. Het administratiesysteem is niet langer 'in house' en wel in de cloud*
- E. Mogelijke toename bestuurlijke tijdsbesteding, deskundigheid en intensiteit toezicht*

Deze wijzigingen leiden tot diverse procesaanpassingen en noodzakelijke aanpassingen van de beheersing. Daarnaast leidt het naar verwachting ook tot de wijziging van een aantal risico's. Deze wijzigingen zijn ingeschat als onderdeel van de risicobeoordeling. De belangrijkste uitkomsten van de risicobeoordeling zien er per proces als volgt uit.

Financiële risico's

De financiële risico's voor het fonds (actuariële en beleggingsrisico's) verschuiven grotendeels van fonds naar deelnemer. De financiële opzet wijzigt aanzienlijk waarbij de solidariteitsreserve als onderdeel wordt toegevoegd om een deel van deze risico's te kunnen beheersen. Vanwege het verschuiven van risico naar de deelnemer wordt communicatie als belangrijk aandachtspunt gesignaleerd.

De actuariële risico's in de WTP regeling verschuiven van fonds naar deelnemer. Deze risico's worden na transitie zichtbaar als onderdeel van het overrendement en van de verrekening via een solidariteitsreserve. De verdere invulling van deze monitoring dient nog plaats te vinden. Inzicht in deze risico's kan leiden tot eventuele aanpassing van de risicopremies. Andere beheersing van dit risico wordt niet voorzien.

Voor wat betreft de beleggingsrisico's volgt in de situatie na de transitie uit het risicopreferentie-onderzoek de risicopreferentie van de deelnemers. Hieruit volgt de impliciete lifecycle waarmee de risicohouding wordt vastgesteld die vervolgens wordt doorvertaald naar beleggingsbeleid.

Conform de wettelijke vereisten dient minimaal jaarlijks de daadwerkelijke risicoblootstelling getoetst te worden aan de risicohouding. In aanvulling op deze verplichte wettelijke toetsing (in termen van gewogen gemiddelde reële uitkering) zal aanvullende invulling van monitoring van de beleggingsrisico's in aanloop naar de transitie nog nader moeten worden uitgewerkt. Hierbij kan worden gedacht aan aanvullende inzichten in uitkomsten voor diverse maatmensen in termen van vervangingsratio's (op pensioendatum en in de uitkeringsfase), kapitaalontwikkeling en het verloop van de uitkeringen. Ook het verloop van deze maatstaven door de tijd heen, gemeten vanaf de transitie kan aanvullend inzicht bieden. En tot slot ook inzicht in de risico's via de ontwikkeling van de solidariteitsreserve (en de overige reserves) en de onderverdeling van het overrendement door de tijd heen. De nadere uitwerking wordt opgestart nadat de financiële opzet sluitend is vastgesteld.

Vanwege het verschuiven van risico naar de deelnemer wordt communicatie als belangrijk aandachtspunt gesignaleerd. Zeker bij sterke waardedaling van persoonlijke pensioenvermogens als gevolg van schokken op de financiële markten in de periode kort ná transitie wordt een grote impact op het vertrouwen voorzien waar in de communicatie aandacht voor moet zijn.

Voor wat betreft de niet-financiële risico's volgt uit de analyse dat de indeling van de risico-categorieën geen aanpassing behoeft en naar verwachting daarmee blijft zoals deze reeds vóór de transitie is.

Pensioenbeheer

Bovengenoemde wijzigingen A tot en met D hebben de grootste invloed op het pensioenbeheer-proces. Als gevolg hiervan zullen onderliggende processen aanpassing behoeven en dienen diverse bestaande beheersmaatregelen te worden aangepast en zijn er beheersmaatregelen toe te voegen¹. Op basis van de huidige inzichten zullen de maatregelen succesvol kunnen worden aangepast en uitgebreid en hebben de wijzigingen daarmee per saldo geen materiële wijzigingen van de risico's met betrekking tot pensioenbeheer tot gevolg. Alleen voor de risicocategorie communicatie wordt een hoger risico ingeschat ná de WTP transitie.

Vermogensbeheer

De invloed van de genoemde wijzigingen A tot en met D zijn op het vermogensbeheerproces veel minder groot. In het proces en de beheersmaatregelen zijn enkele wijzigingen te voorzien ten aanzien van de aansluiting bij het pensioenbeheerproces maar deze lijken beperkt. Tegelijk hebben de wijzigingen, en dan met name de directe koppeling die ontstaat tussen pensioen- en vermogensbeheer (wijziging C), wel een hogere impact bij enkele risico's met betrekking tot vermogensbeheer tot gevolg. Een toename van het risico op kwaliteit, continuïteit en IT beschikbaarheid wordt daarmee voorzien (zie onder).

Intern

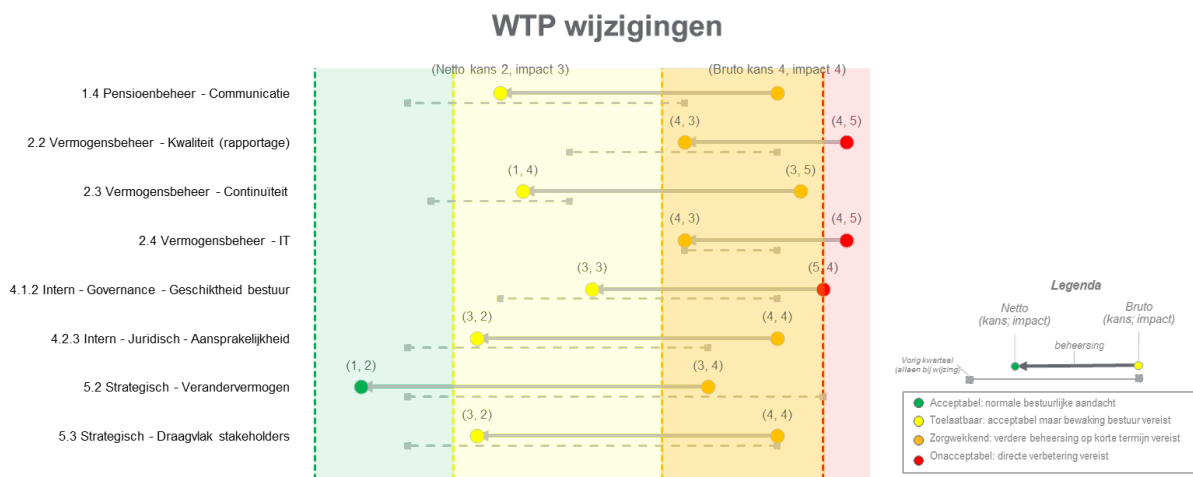
Bovengenoemde wijziging E, de mogelijke toename van noodzakelijke bestuurlijke tijdsbesteding en deskundigheid in combinatie met verwachte intensivering van het toezicht, heeft naar verwachting een verhoging tot gevolg van het risico 'governance – geschiktheid' (4.1.2) (zie figuur volgende pagina).

Daarnaast wordt een toename verwacht van het juridische risico 'aansprakelijkheid'. Naast aanpassingen in de communicatie zal aansprakelijkheid ook consistent en op robuuste wijze deels worden afgedekt in overeenkomsten met (onder)uitbestedingspartners. De toename van het bruto risico wordt daarmee naar verwachting deels teruggebracht door aanvullende beheersing. Het ingeschatte netto risico is desondanks hoger dan in de huidige situatie 'juridisch – aansprakelijkheid' (4.2.3) (zie figuur volgende pagina).

¹ Met name de uitbestedingsovereenkomst, het control framework van de PUO en de bij het fonds ingerichte monitoring zullen de nodige aanpassing en uitbreiding behoeven. De directere koppeling met het vermogensbeheer zal hier expliciet onderdeel van zijn.

Strategisch

Tot slot volgt uit de analyse dat de categorieën van het strategisch risico naar verwachting niet wijzigen. Het risico op onvoldoende verandervermogen neemt naar verwachting af. Het risico met betrekking tot draagvlak neemt juist wat toe (zie figuur hieronder). De wijzigingen die het WTP tot gevolg heeft voor de ingeschatte risico's kunnen grafisch als volgt worden samengevat.



Hiermee komt het risico gerelateerd aan de kwaliteit van het vermogensbeheer naar eerste inschatting op een niveau dat buiten de risicotolerantie valt. Het IT risico bij vermogensbeheer blijft vooralsnog, zoals ook nu reeds vóór de transitie, ook buiten de risicotolerantie. Dit vergt daarom in de aanloop naar de WTP-implementatie aanvullende aandacht. Dat sluit aan bij de aanvullende aandacht die deze risicocategorieën al krijgt, bijvoorbeeld in relatie tot de aansluiting van het vermogensbeheerproces bij het pensioenbeheerproces.

3.2 Risico's voor en tijdens de transitie

Inzicht in de risico's vóór transitie is ingericht in het reeds bestaande integraal risicomanagement. Hierin zijn de risico's voor het fonds geïdentificeerd en geanalyseerd zowel vóór als ná beheersing van de risico's. Op kwartaalbasis wordt hierover gerapporteerd. De analyse is per risico-categorie vastgelegd in een risicokaart waarop de definitie, scenario's, risico-inschattingen, beheersing en motivatie is opgenomen. Hiermee is goed zicht op de risico's voor het fonds vóór de WTP transitie. Ook de ingeschatte risico's *tijdens* de transitie, de zogenaamde WTP project risico's, zijn op diezelfde wijze reeds onderdeel van het bestaande risicomanagement.

In de rapportage eigenrisicobeoordeling die einde 2024 is opgesteld zijn de risico's reeds samengevat en zijn hieraan conclusies verbonden. Hierin wordt conform het reeds ingerichte integraal risicomanagement onderscheid gemaakt naar financiële en niet-financiële risico's.

Financiële risico's (vóór transitie)

- Actuariële risico's:
mede op grond van het vereist eigen vermogen (hierna: VEV) is het verzekeringstechnisch risico (het actuariële risico) niet het meest materiële risico voor het pensioenfonds.
- Solvabiliteitsrisico:
 - Voor de korte termijn is de financiële positie acceptabel, zijn recentelijk toeslagen verleend en is er naar verwachting nog ruimte voor toeslagverlening in de komende periode;
 - Voor de middellange termijn is er geen sprake van een tekort op de peildatum en daardoor ook geen herstelplan nodig. Het solvabiliteitsrisico voor de middellange termijn wordt als acceptabel geacht, zowel voor het voorkomen van kortingen als voor de mogelijkheid van toeslagverlening;

- Voor de lange termijn wordt de financiële opzet robuust geacht op basis van de ALM-studie en de haalbaarheidstoets. Er wordt verwacht dat een nominaal pensioen gewaarborgd is en de door sociale partners gewenste toeslagambitie realistisch is. De financiële risico's passen binnen de risicohouding en beleidsuitgangspunten op lange termijn en worden beïnvloed door de WTP, waaronder concreet de gewenste invaardeckingsgraad en doelstellingen (transitieplan Sociale Partners);
- Het bestuur ziet aandelen- en vastgoedrisico's (ofwel zakelijke waarden- of marktrisico), valuta-, krediet- en renterisico als de belangrijkste beleggingsrisico's voor het fonds.
- Beleggingsrisico:
Het bestuur ziet aandelen- en vastgoedrisico's (ofwel zakelijke waarden- of marktrisico), valuta-, krediet- en renterisico als de belangrijkste beleggingsrisico's voor het fonds. Op verzoek van sociale partners heeft BPFV zich beschermd tegen een daling van de (invaar)deckingsgraad.

Beheersing van de uitvoeringskosten

Als onderdeel van het financiële beleid dient getoetst te worden of de toekomstige uitvoering tegen aanvaardbare kosten kan worden gedaan. Op het moment van het vaststellen van de opdrachtbevestiging zijn de toekomstige uitvoeringskosten die pensioenuitvoerder AZL bij het fonds in rekening zal brengen na overgang naar Wtp nog niet exact bekend.

Door AZL is wel een indicatie afgegeven van de verwachte toekomstige jaarlijkse uitvoeringskosten na overgang naar Wtp. AZL verwacht dat de jaarlijkse uitvoeringskosten na overgang zullen liggen tussen de 90% en de 110% van de huidige jaarlijkse uitvoeringskosten.

De totale uitvoeringskosten exclusief Wtp-kosten over 2024 bedroegen € 5.561.000,-. De verwachte jaarlijkse uitvoeringskosten na overgang naar Wtp zullen daarmee naar verwachting uitkomen tussen de € 5.100.000,- en de € 6.100.000,-. Bij deze bedragen is geen rekening gehouden met de jaarlijkse verhoging als gevolg van toename van het prijspeil.

Deze jaarlijkse uitvoeringskosten worden gedekt door een opslag in de premie. Uitgedrukt als procentuele opslag in de premie zijn sociale partners in het transitieplan uitgegaan van 7% (Vlakglas) en 7,5% (HVI/Jachtbouw). Het bestuur houdt er rekening mee dat deze percentages nog bijgesteld kunnen worden zodra het definitieve prijspeil van de uitvoeringskosten bekend is. Vooralsnog houdt het bestuur er rekening mee dat de definitieve opslagpercentages kunnen variëren tussen de 6,3% tot 7,7% voor Vlakglas en tussen de 6,75% tot 8,25% voor HVI/Jachtbouw. De hoogte van de kostenopslag wordt in 2026 definitief vastgesteld.

Niet-financiële risico's (vóór en tijdens transitie)

- Uit de kwartaalrapportage risicobeheer blijkt dat het pensioenfonds ten aanzien van niet-financiële risico's over het algemeen in control is: 41 van de 47 risico-categorieën kwalificeren als acceptabel of toelaatbaar. In navolgende weergave komen de overige 6 risico-categorieën tot uitdrukking die netto, dus na beheersing, op zorgwekkend worden ingeschat. De nadere vastlegging van de analyse, inclusief de hierbij gehanteerde scenario's, is opgenomen in eerder genoemde risicokaarten.
- Van deze 6 grootste netto risico's hebben 4 categorieën betrekking op de situatie *vóór* transitie. Dit betreft:
 - Het risico van onvoldoende kwaliteit in het pensioenbeheerproces (risico-categorie 1.1.1 en 1.1.2). Deze verhoogde risico's betreffen de dienstverlening van de pensioenuitvoeringsorganisatie (AZL). Voor wat betreft de dienstverlening met betrekking tot handhaving (1.1.1) is de verwachting dat dit risico nog *vóór* de transitie neerwaarts kan worden bijgesteld (naar een niveau toelaatbaar dan wel acceptabel).
 - De andere 2 grootste netto risico's hebben betrekking op de situatie *tijdens* transitie, de zogenaamde WTP projectrisico's. Gezien de omvang, de planning en de voortgang van het project worden deze risico's regelmatig bijgesteld. Op kwartaalbasis deelt de projectgroep een voorstel voor actualisering van de risico's.
 - Uit de Q4 rapportage van 2024 volgt dat het risico met betrekking tot de uitvoerbaarheid van het pensioenbeheer onacceptabel hoog wordt ingeschat. Dit wordt veroorzaakt door de omvangrijke projecten

waar de pensioenuitvoerder van het fonds in zit om de WTP regeling uit te kunnen gaan voeren. Dit betreft de complexiteit van de WTP regeling (inclusief invaren en compensatie), capaciteit bij de uitvoerder om naast de 'run' ook de 'change' vorm te geven, datakwaliteit en IT wijziging van het administratiesysteem.

De vastlegging van de analyse, inclusief de scenario's waarin deze onderwerpen tot uitdrukking komen, is opgenomen in eerder genoemde risicokaarten en de vanuit de projectgroep gehanteerde risicomatrix. Hieruit volgt als onderdeel van deze risico-categorie bijvoorbeeld ook het risico bij de omzetting van aanspraken naar kapitalen en de risico's als gevolg van het hanteren van een 'freeze periode'. Hierin zijn ook de belangrijkste beheersmaatregelen opgenomen zoals:

- o het overleg met sociale partners (om de complexiteit in de regeling te beperken),
- o het overleg met de pensioenuitvoeringsorganisatie (om denkbare toetsen en commitment te krijgen), de kennis en expertise van de PUO (opleiding in relatie tot WTP), testwerkzaamheden bij de PUO (inclusief ketentests) en een mogelijk fallback scenario,
- o het datakwaliteitsbeleid en -onderzoek (om onjuistheden in data bij invaren te minimaliseren, op basis van de 6 fasen van het Kader Datakwaliteit), en
- o de diverse maatregelen met betrekking tot de omzetting (tijdspad, proefconversies, controles om te zetten aanspraken, kapitaal en omzettingfactoren, verantwoordingsrapportages en accountscontroles).

Het bestuur heeft hierop aanvullende monitoring ingericht.

- o Tot slot worden risico's op het vlak van draagvlak en afhankelijkheid hoog ingeschat. Ook de beheersing van deze risico's heeft aandacht bij bestuur, projectgroep en commissies.



3.3 Risico's na de transitie

Om verder inzicht te krijgen in de impact van de transitie naar een WTP regeling heeft het bestuur, gefaciliteerd vanuit de sleutelfunctie risicobeheer, een 'risk self assessment' (hierna: risicobeoordeling) uitgevoerd. Hiermee wordt getracht een zo goed mogelijk beeld te krijgen van de risico's voor het fonds in de situatie ná de transitie. Dit beeld draagt bij aan het verder vormgeven van de aanwezige en aanvullend benodigde beheersmaatregelen in de huidige fase vóór transitie.

De risicobeoordeling is vormgegeven door de beoordeling voor te bereiden en af te stemmen met enerzijds de beleggingsadviescommissie (hierna: de BAC, voor wat betreft de beleggingsrisico's en de niet-financiële risico's gerelateerd aan het vermogensbeheer) en met anderzijds het dagelijks bestuur (hierna: DB, met betrekking tot de overige niet-financiële risico's). Hierbij zijn de verwachte risico's beoordeeld, mede door te bepalen welke (materiële) wijzigingen van invloed zullen zijn op de bedrijfsvoering van het fonds.

Per hoofdproces (financieel, pensioenbeheer, vermogensbeheer, intern en strategisch) volgt daaruit een inventarisatie van de materiële wijzigingen en gevolgen hiervan op de risico's en risicocategorieën van het fonds en de beheersing hiervan. Voor de gevolgen is daarbij gebruik gemaakt van eerder genoemde risicokaarten waarin een uitgebreide vastlegging en uitwerking van de risico-analyse van de bestaande risicocategorieën is opgenomen. Een en ander komt in dit document samen tot een integrale beoordeling die door het bestuur wordt vastgesteld.

3.3.1 Financieel

Actuariële risico's

De financiële risico's voor het fonds betreffen enerzijds de actuariële risico's. Dit is het langlevensrisico, het kortlevensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico. Het langlevensrisico valt uiteen in micro-langleven en macro-langleven. Het micro-langlevensrisico (dat samenhangt met overlijdens in een jaar) wordt in een solidaire premieregeling op de deelnemer afgewenteld via het overrendement. Voor het macro-langlevensrisico (dat samenhangt met wijziging in de levensverwachting van Nederland) geldt in een solidaire premieregeling dat deze ofwel via het overrendement ofwel via de solidariteitsreserve bij de deelnemer komt te liggen.

Ter dekking van het kortlevensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico worden risicopremies betaald. Ook de eventuele resultaten op deze beide onderdelen komen ook bij de deelnemer te liggen. Deze risico's worden na transitie zichtbaar als onderdeel van het overrendement en van de verrekening via een solidariteitsreserve. De verdere invulling van deze monitoring dient nog plaats te vinden. Inzicht in deze risico's kan leiden tot eventuele aanpassing van de risicopremies. Andere beheersing van dit risico wordt niet voorzien.

Beleggingsrisico's

Anderzijds betreffen de financiële risico's de beleggingsrisico's. Ook het beleggingsrisico verschuift van fonds naar deelnemer. De financiële opzet van het fonds wijzigt daardoor aanzienlijk. Als gevolg hiervan zal, in tegenstelling tot de situatie voor de transitie, niet langer sprake zijn van (monitoring van) een dekkingsgraad, een premiedekkingsgraad, toeslagverlening of een korte termijn risicohouding in termen van vereist eigen vermogen waarin de beleggingsrisico's zich vertalen naar een gewenste buffer om het risico op te kunnen vangen. Ook zal de lange termijn risicohouding zoals die jaarlijks in de haalbaarheidstoets wordt getoetst worden vervangen.

In de situatie na de transitie volgt uit het risicopreferentieonderzoek, dat minimaal eens per vijf jaar uitgevoerd zal moeten gaan worden, de risicopreferentie van de deelnemers. Hiermee wordt de impliciete lifecycle bepaald waarmee de risicohouding wordt vastgesteld die vervolgens wordt vertaald naar beleggingsbeleid. Conform de wettelijke vereisten dient minimaal jaarlijks de daadwerkelijke risicoblootstelling getoetst te worden aan de risicohouding. Dat willen zeggen het toetsen of op basis van het beleggingsbeleid enerzijds wordt voldaan aan de verwachtingsmaatstaf voor ieder cohort. En anderzijds of wordt voldaan aan de risicomaatstaf (voor zowel de opbouwfase als de uitkeringsfase). Beide onderdelen zijn in termen van de naar overlevingskans gewogen gemiddelde reële uitkering.

In aanvulling op deze verplichte wettelijke toetsing (in termen van gewogen gemiddelde reële uitkering) zal aanvullende invulling van monitoring van de beleggingsrisico's in een later stadium nog nader moeten worden uitgewerkt. Hierbij kan worden gedacht aan aanvullende inzichten in uitkomsten voor diverse maatmensen in termen van vervangingsratio's (op pensioendatum en in de uitkeringsfase), kapitaalontwikkeling en het verloop van de uitkeringen. Ook het verloop van deze maatstaven door de tijd heen, gemeten vanaf de transitie kan aanvullend inzicht bieden.

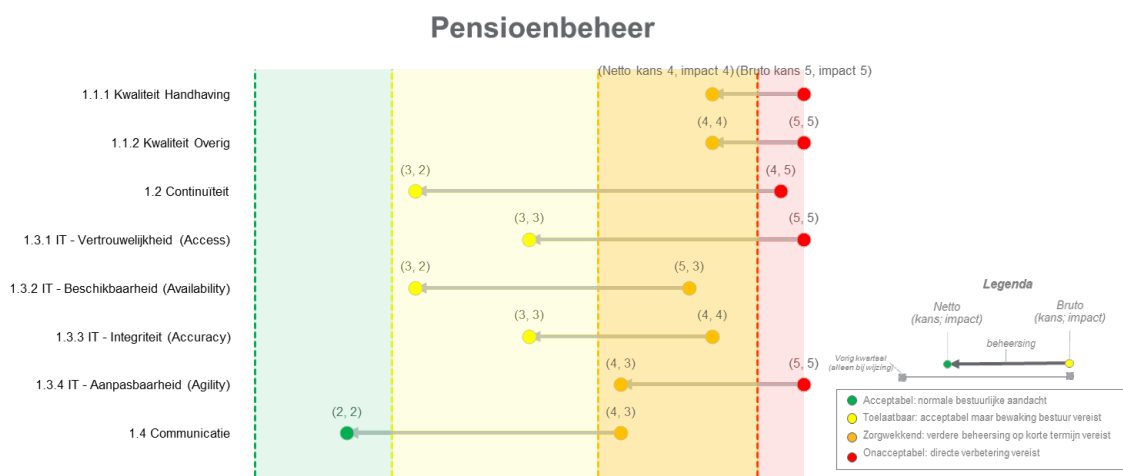
In verband met het verschuiven van de financiële risico's in de richting van de deelnemer dient de solidariteitsreserve om een deel van deze risico's te kunnen beheersen. Daarnaast komt de rendementsverdeling in de plaats van toeslagverlening. Ook het eerdere genoemde inzicht in de risico's via de ontwikkeling van de solidariteitsreserve (en de overige reserves) en de onderverdeling van het overrendement door de tijd heen kan om die reden als middel dienen om de risico's te monitoren. Een nadere uitwerking kan op zijn vroegst pas plaatsvinden nadat de financiële opzet sluitend is vastgesteld.

Vanwege het verschuiven van risico naar de deelnemer wordt communicatie als belangrijk aandachtspunt signaleerd. Zeker bij verliezen op financiële markten in de periode kort ná transitie wordt een grote impact op het vertrouwen voorzien. Daar zal in de communicatie aandacht voor moeten komen. De verdere invulling van de wijze waarop financiële risico's inzichtelijk zullen worden gemaakt is benoemd als een vervolgstap.

3.3.2 Pensioenbeheer

In de huidige situatie, nu in het FTK, onderscheiden we pensioenbeheer als één van de hoofdprocessen van het fonds. Het pensioenbeheer is het geheel aan onderliggende processen van premie-inning, handhaving van de verplichtstelling, deelnemersadministratie, financiële administratie, pensioenuitbetalingen en pensioencommunicatie. Onderdeel van het pensioenbeheer is tevens de IT die noodzakelijk is voor de uitvoering van deze processen.

De risico's die samenhangen met het pensioenbeheerproces zijn onderverdeeld naar de categorieën kwaliteit, continuïteit, IT en integriteit (de laatste als onderdeel van de risico-categorie SIRA). Binnen deze categorieën wordt vervolgens nog onderscheid gemaakt naar enkele subcategorieën. In onderstaande weergave is een samenvatting opgenomen van de categorieën als ook de huidige risico-inschatting hiervan per Q4 2024 (dus vóór transitie).



Wijzigingen als gevolg van WTP

De volgende wijzigingen die van materiële invloed zijn op de processen binnen het pensioenbeheer, worden geïdentificeerd:

A. De (aard van de) pensioenregeling verandert

Dit gaat van een toegezegd pensioen naar een pensioenvermogen waarmee pensioen wordt ingekocht en waarbij beleggingsrisico wordt verschoven naar de deelnemer. Dit leidt tot een directere impact van mutatieverwerking (bijvoorbeeld als gevolg van een maandelijkse premie-inleg en van de premie-incasso). Deze veranderingen zijn van aanzienlijke invloed op vooral de deelnemersadministratie, financiële administratie en communicatie (zie hierna).

B. Het belang van communicatie neemt toe

De verandering naar een persoonlijk pensioenvermogen, en het daarmee deels verschuiven van het beleggingsrisico naar de deelnemer, leidt tot een toenemend belang van communicatie, mede als onderdeel

van de zorgplicht van het pensioenfonds. Ook de verwachte frequentie waarmee deelnemers informatie zullen zoeken kan daarmee toenemen.

C. *Er ontstaat een directe koppeling tussen pensioen- en vermogensbeheer*

In de huidige situatie is sprake van een indirecte koppeling: de premie, zoals die onderdeel wordt van het vermogensbeheerproces, als ook het vermogen dat wordt onttrokken voor pensioenuitkeringen houden verband met de pensioenaanspraken zoals die onderdeel zijn van het pensioenbeheerproces. Het pensioenvermogen is gerelateerd aan de pensioenverplichting.

Na implementatie van de WTP-regeling is sprake van een veel meer directe koppeling tussen het pensioen- en vermogensbeheerproces. Rendementen die het resultaat zijn van het vermogensbeheerproces leiden direct, via een afgesproken verdeling hiervan, tot aanpassingen van de pensioenvermogens. De samenwerking tussen vermogensbeheerder, de custodian en de pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) zal veel meer op elkaar moeten worden afgestemd en er zullen afspraken moeten worden gemaakt over de processtappen en de timing hiervan.

D. *Het administratiesysteem is niet langer 'in house' en wel in de cloud*

Als onderdeel van de noodzakelijke aanpassingen van het administratiesysteem gaat de PUO gebruik maken van een systeem dat niet door de PUO wordt beheerd. Dit vergt aanpassing van de governance en van de cultuur bij de PUO (regie-organisatie). Bovendien zal de uitvoering hiermee verschuiven naar een Cloud-oplossing.

Uitkomsten van de risicobeoordeling

Aan de hand van genoemde wijzigingen is een analyse uitgevoerd van de verwachte impact op de risico's van het fonds met betrekking tot pensioenbeheer. De uitkomsten van de analyse laten zich als volgt samenvatten. De wijzigingen zijn geen aanleiding tot aanpassing van de indeling naar risico-categorieën. De bestaande indeling blijft daarmee na de transitie gelijk aan de huidige indeling.

1.1.1 en 1.1.2. Kwaliteit Pensioenbeheer

De inherente risico's (vóór beheersing) met betrekking tot de kwaliteit van het pensioenbeheer worden beïnvloed door bovengenoemde wijzigingen. De hoogte van dit inherente bruto risico wordt, zowel in termen van kans als impact, ongewijzigd op maximaal ingeschat. Ook ná implementatie van de WTP blijft pensioenbeheer een kernproces van het fonds dat dusdanige complexiteit kent dat het risico zonder beheersing maximaal wordt geacht.

De belangrijkste beheersmaatregelen blijven:

- *Het uitbestedingsbeleid, datakwaliteits- en IT-beleid van het fonds*
In dit beleid zijn reeds de normen en uitgangspunten opgenomen die het bestuur stelt aan de PUO bij de uitvoering van het pensioenbeheer. In beginsel geeft de WTP vooralsnog alleen aanleiding tot aanpassing van het IT-beleid (zoals het aanpassen van de BIV classificatie).
- *De uitbestedingsovereenkomst*
Hierin zijn de afspraken opgenomen over de wijze waarop de dienstverlening wordt uitgevoerd en de wijze waarop hierover wordt gerapporteerd. Alle 4 genoemde wijzigingen (A t/m D) kunnen aanleiding zijn voor herformulering of aanpassing van de afspraken. Zo zullen diverse service level afspraken aanpassing behoeven en zal op onderdelen een andere rapportagebehoefte ontstaan.
- *Het control framework van de PUO*
Het ingerichte control framework bij de pensioenuitvoerder, inclusief de verschillende vormen van assurance hierbij, zal aangepast moeten worden op de wijziging van (de aard van) de pensioenregeling, op de koppeling met het vermogensbeheer en op de wijziging van het administratiesysteem.
- *De ingerichte monitoring*
De bij het fonds ingerichte monitoring op de uitbestede werkzaamheden blijft een belangrijke beheersmaatregel. In beginsel geeft de WTP geen aanleiding tot aanpassing van de inrichting van deze monitoring (los van IT die in 3.2.3 aan de orde komt). Wel kan de WTP aanleiding zijn om de inhoud van de monitoring op onderdelen aan te passen of eventueel uit te breiden. Dit zal gedurende de transitie periode nog verdere invulling krijgen.

Hoewel er op dit moment een belangrijk deel van de beoogde wijzigingen en aanpassingen nog moeten worden bewerkstelligd, is op basis van de analyse de verwachting dat het resterende netto risico ná implementatie van de WTP op een vergelijkbaar toelaatbaar niveau zal blijven.

Hierbij wordt met name in het realiseren van de koppeling tussen pensioen- en vermogensbeheer (op basis van de sivi-standaard) op dit moment nog een aanzienlijke inspanning voorzien. Onderdeel hiervan is het expliciet maken van de voor het pensioenbeheer benodigde informatie, de vorm en de timing daarvan. En van de mogelijkheden om dit vanuit het vermogensbeheer aan te leveren waarbij de kans op en de gevolgen van onjuiste, onvolledige of niet tijdige aanlevering in beeld zijn.

Bovengenoemde wijzigingen (A t/m D) zullen dus weerslag krijgen in de onderliggende processen en zullen leiden tot aanpassingen van deze processen en van de beheersing. Naar verwachting leidt het echter vooralsnog niet tot een materieel hoger of lager risico.

1.2. Continuïteit Pensioenbeheer

Uit de analyse volgt dat de eerder genoemde wijzigingen (A t/m D) niet direct van invloed zijn op het continuïteitsrisico met betrekking tot pensioenbeheer. De marktomstandigheden voor pensioenuitvoeringsorganisaties kunnen als gevolg van de WTP wel aanzienlijk anders worden. Deze marktomstandigheden kunnen wel degelijk van invloed zijn op het continuïteitsrisico voor het fonds. Dit is echter op dit moment nog onvoldoende te voorzien waardoor het risico nu niet anders wordt ingeschat.

1.3. IT Pensioenbeheer

Op het gebied van IT heeft de wijziging van de aard van de pensioenregeling, als ook de keuze van de PUO om hieraan invulling te kunnen geven, aanzienlijke gevolgen. Voor de uitvoering van de WTP-regeling maakt de PUO gebruik van een nieuw pensioenadministratiesysteem. Het nieuwe systeem wordt niet langer bij de PUO 'in house' beheerd en betreft een Cloud-oplossing. Daarnaast dient het huidige pensioenadministratiesysteem intact te blijven, voor de uitvoering van de administratie van TWK-mutaties.

De inherente risico's (vóór beheersing) met betrekking tot de IT van het pensioenbeheer worden beïnvloed door bovengenoemde wijzigingen. De hoogte van dit inherente bruto risico blijft, zowel in termen van kans als impact, ook ná implementatie van de WTP ongewijzigd op maximaal ingeschat.

De belangrijkste maatregelen voor beheersing van het IT risico bij pensioenbeheer zijn eerder bij kwaliteit genoemde maatregelen:

- *Het uitbestedingsbeleid, datakwaliteits- en IT-beleid van het fonds (inclusief de IT-risicoanalyse en de Cloud risicobeoordeling van de PUO)*
- *De uitbestedingsovereenkomst*
- *Het control framework van de PUO*
- *De ingerichte monitoring*

1.3.1 Vertrouwelijkheid

Op het vlak van 'vertrouwelijkheid' (access), één van de subcategorieën die het fonds binnen IT identificeert, wordt aanpassing van de bestaande portals verwacht. De huidige beveiliging van de portals zal bovendien volstaan waardoor geen toename van het risico wordt verwacht.

Daarnaast geldt dat de aanpassing naar een Cloud-oplossing tot wijziging leidt. Uiteraard dient het control framework bij de PUO (en de leverancier van de Cloud-oplossing) hierop te worden ingericht. Dit zal vervolgens tevens weerslag moeten krijgen in de uitbestedingsovereenkomst en de bij het fonds ingerichte monitoring. De Cloud-oplossing leidt vervolgens na beheersing naar verwachting niet tot een hoger risico met betrekking tot vertrouwelijkheid. De Cloud-oplossing zal door het fonds gemeld worden bij de toezichthouder (inclusief bijbehorende analyses).

1.3.2 Beschikbaarheid

Op het gebied van 'beschikbaarheid' (availability) wordt als gevolg van wijziging van de aard van de pensioenregeling een toename van de bruto impact ingeschat. Met name als gevolg van de directe koppeling die ontstaat tussen het vermogensbeheer en pensioenbeheer leidt het niet beschikbaar zijn van IT onderdelen naar verwachting eerder tot impact en impact die daarbij mogelijk direct gekoppeld is aan deelnemers en hun persoonlijke pensioenvermogens. Dit risico wordt nader toegelicht als onderdeel van het vermogensbeheerproces.

De eisen aan de beschikbaarheid zullen verhoogd moeten worden ten opzichte van de huidige situatie. Ook als gevolg van de overgang naar een Cloud-oplossing wordt een (beperkte) afname van het beschikbaarheidsrisico verwacht. Het in de huidige oplossing bestaande geografische risico (de beperkte spreiding van de uitwijklocatie van de PUO) verdwijnt grotendeels bij een Cloud-oplossing. Per saldo wordt het netto risico niet hoger of lager ingeschat dan de huidige inschatting.

1.3.3 Integriteit

Op het gebied van *'IT integriteit'* (accuracy, met een sterke link met datakwaliteit) leidt de WTP regeling tot een beperking van de mogelijkheden tot eventuele correcties (in het FTK is met name meer ruimte zolang de aanspraak nog niet tot uitkering is gekomen. In de WTP regeling zijn correcties direct van invloed op het persoonlijk pensioenvermogen). Het risico wordt echter beperkt door het correctiebeleid. Hiervan is reeds gesignaleerd dat dit beleid aangepast dient te worden op de WTP regeling. Na aanpassing van dit beleid wordt geen verhoogd netto risico ingeschat.

De beheerste uitvoering van het Kader Datakwaliteit is daarnaast een belangrijke beheersmaatregel. Na de implementatie van de WTP-regeling dienen in de stay-clean fase de beheersmaatregelen ingericht te worden om de kwaliteit van de data te borgen.

1.3.4 Aanpasbaarheid

Tot slot is beoordeeld in hoeverre de *'aanpasbaarheid'* (agility) van de IT wordt beïnvloed. Het niet langer 'in house' beheren van het systeem door de PUO vergt een aanpassing van de governance van en de cultuur bij onze PUO. Ook heeft het naar verwachting een verhoging van de bruto kans bij dit risico tot gevolg. Hierbij is op dit moment door de PUO nog niet overeengekomen hoe groot de beschikbare gestelde 'verandercapaciteit' zal zijn en hoe die eruit komt te zien. De uitkomst hiervan kan in een later stadium nog leiden tot verhoging van het (netto) aanpasbaarheidsrisico.

Het uitschakelen van het bestaande administratiesysteem zal naar verwachting juist een positief effect hebben op de aanpasbaarheid van de IT (het gebrek aan aanpasbaarheid is één van de overwegingen geweest om voor een nieuw systeem te kiezen). Per saldo wordt daardoor nu geen wijziging van de hoogte van het ingeschatte (bruto en netto) risico voorzien.

Ook op het vlak van IT dienen de wijzigingen op onderdelen dus nog weerslag te krijgen in de onderliggende processen en in aanpassingen van de processen en van de beheersing (met name in het control framework bij de PUO en de leverancier van de Cloud-oplossing), de uitbestedingsovereenkomst en de bij het fonds ingerichte monitoring). Maar ook bij IT is op basis van de analyse (voor vertrouwelijkheid, beschikbaarheid, integriteit en aanpasbaarheid) de verwachting dat het resterende netto risico ná implementatie van de WTP op een vergelijkbaar (toelaatbaar) niveau zal blijven.

1.4. Communicatie

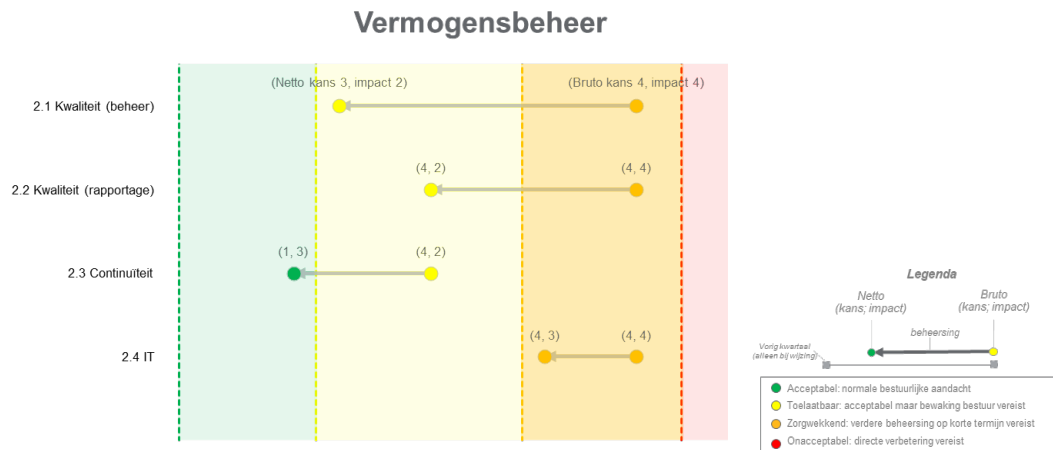
Eerder genoemde wijzigingen B ('het belang van communicatie neemt toe') is van invloed op het communicatierisico zoals dat als onderdeel van pensioenbeheer is benoemd. Het toenemend belang zal tot uitdrukking komen in een hogere bruto en netto impact van het risico. De verwachte hogere frequentie van communicatie zal tot uitdrukking komen in een hogere bruto kans. Aanpassing van de processen en versterking van de beheersing (in ieder geval een versterking van de monitoring) wordt voorzien. De netto kans blijft daarmee naar verwachting op vergelijkbaar niveau. Per saldo leidt een en ander dus echter tot een hoger bruto en netto risico.

3.3.3 Vermogensbeheer

Het vermogensbeheer wordt naast pensioenbeheer onderscheiden als één van de hoofdprocessen van het fonds. Het vermogensbeheer betreft het geheel aan onderliggende processen van de afstemming van vermogen en verplichtingen, de vorming en uitvoering van beleggingsproces en de rol van diverse partijen (beleggingsadviescommissie en vermogensbeheerder). Onderdeel hiervan is tevens de IT die noodzakelijk is voor de uitvoering.

Ook de niet-financiële risico's die samenhangen met het vermogensbeheerproces zijn, zoals ook bij het pensioenbeheerproces, onderverdeeld naar de categorieën kwaliteit, continuïteit, IT en integriteit (de laatste als onderdeel van de categorie SIRA). Daarnaast zijn de financiële risico's als onderdeel geplaatst bij het vermogensbeheer. Dit betreffen actuariële risico's en beleggingsrisico's. De gevolgen voor de financiële risico's zijn in paragraaf 2.1 toegelicht.

In onderstaande weergave is een samenvatting opgenomen van de niet-financiële categorieën m.b.t. vermogensbeheer als ook de huidige risico-inschatting hiervan per Q4 2024 (dus vóór transitie).



Wijzigingen als gevolg van WTP

In tegenstelling tot het pensioenbeheerproces worden er weinig wijzigingen geïdentificeerd die van materiële invloed zijn op het (niet-financiële) vermogensbeheerproces. Wel hebben eerder genoemde wijzigingen A (de aard van de pensioenregeling verandert), B (het belang van communicatie neemt toe) en C (er ontstaat een directe koppeling tussen pensioen- en vermogensbeheer) tot gevolg dat de impact van meerdere van de risico's in het vermogensbeheerproces toeneemt. Dit komt in onderstaande ook tot uitdrukking.

Uitkomsten van de risicobeoordeling

Mede aan de hand van genoemde wijzigingen is een analyse uitgevoerd van de verwachte invloed op de risico's van het fonds met betrekking tot vermogensbeheer.

Zoals ook bij het pensioenbeheer geldt dat de wijzigingen geen aanleiding zijn tot aanpassing van de indeling naar risico-categorieën met betrekking tot de niet-financiële risico's van vermogensbeheer. De bestaande indeling blijft daarmee na de transitie gelijk aan de huidige indeling.

2.1. en 2.2 Kwaliteit Vermogensbeheer

Met betrekking tot kwaliteit wordt voorzien dat herbalancering van de portefeuille, met name herbalancering van de rente-afdekking, zal wijzigen omdat deze niet zoals nu afhankelijk is van de pensioenverplichting. Het behalen van rendement zal mogelijk, afhankelijk van de afspraken ten aanzien van bandbreedtes, directer en mogelijk vaker tot herbalancering van de rente-afdekking gaan leiden. Het ingerichte proces voor herbalancering functioneert naar behoren maar zal herijkt moeten worden. Dit leidt daarom per saldo naar verwachting niet tot een toename van het netto risico.

Met name in het realiseren van de eerder genoemde koppeling tussen pensioen- en vermogensbeheer wordt op dit moment nog een aanzienlijke inspanning voorzien. Onderdeel hiervan is het expliciet maken van de voor het pensioenbeheer benodigde informatie, de vorm en de timing daarvan. En van de mogelijkheden om dit vanuit het vermogensbeheer aan te leveren waarbij de kans op en de gevolgen van onjuiste, onvolledige of niet tijdige aanlevering in beeld zijn. De uitwerking hiervan neemt risico met zich mee. De aanwezigheid van de zogenoemde SIVI-standaard mitigeert dit risico echter.

Geconcludeerd wordt dat met betrekking tot kwaliteit, specifiek in de vorm van de (performance)rapportages (gaat om de rendementen zelf, niet alleen de rapportage), de impact van het risico mogelijk toeneemt mede als gevolg van het toenemend belang van communicatie en de directere koppeling met het pensioenbeheer (met andere woorden: onvoldoende kwaliteit van de performancerapportage heeft iets meer impact in WTP dan in de huidige situatie). De koppeling met het pensioenbeheer zal vervolgens in de risicoscenario's en de beheersmaatregelen expliciet tot uitdrukking worden gebracht. Als gevolg van de transitie naar de WTP regeling, en dan specifiek de directere koppeling met pensioenbeheer, neemt vervolgens de netto impact van dit risico toe.

2.3. Continuïteit Vermogensbeheer

In het verlengde van het kwaliteitsrisico geldt ook voor continuïteit dat de vermogensbeheer-processen zelf niet materieel zullen wijzigen. Wel neemt de impact van het risico na transitie toe (als gevolg van de directere koppeling met het pensioenbeheer. Met andere woorden: discontinuïteit van bijvoorbeeld de performancerapportage heeft iets meer impact in WTP dan in de huidige situatie). Naar aanleiding van deze toegenomen impact zal naar de huidige verwachting nog tijdig aanpassing in de beheersing van het risico worden aangebracht. Desondanks komt een en ander vooralsnog tot uitdrukking in een verhoging van het netto risico.

2.4. IT Vermogensbeheer

De IT met betrekking tot het vermogensbeheerproces behoeft in beginsel weinig aanpassing als gevolg van de WTP. Met betrekking tot '*vertrouwelijkheid*' ('access'), '*integriteit*' ('accuracy') en '*aanpasbaarheid*' ('agility') worden bruto en netto kans en impact niet anders ingeschat.

Wel dient het fonds ten aanzien van de directe koppeling tussen pensioen – en vermogensbeheer, afspraken te maken over de uniforme gegevensuitwisseling met de fiduciaire vermogensbeheerder. Het fonds zal hiervoor de SIVI-standaard van de Pensioenfederatie hanteren, die richtlijnen en technische specificaties voor gegevensuitwisseling bevat. De implementatie van de SIVI-standaard resulteert in een directe koppeling tussen pensioen- en vermogensbeheer. Bij deze afspraken zal tevens beheersing hiervan moeten worden ingericht.

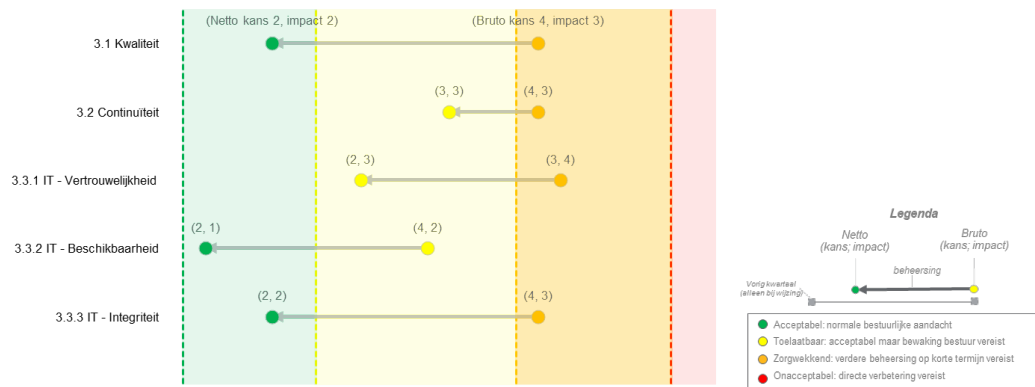
Met betrekking tot '*beschikbaarheid*' ('availability') geldt, zoals ook bij 1 Kwaliteit en 2 Continuïteit, dat de impact van niet beschikbaar zijn van de IT na de WTP transitie toeneemt. De beheersing is echter dusdanig ingericht dat een voldoende hoge beschikbaarheid wordt bereikt. De toename van de impact leidt daardoor per saldo niet tot een toename van het netto risico.

3.3.4 Intern en integriteit

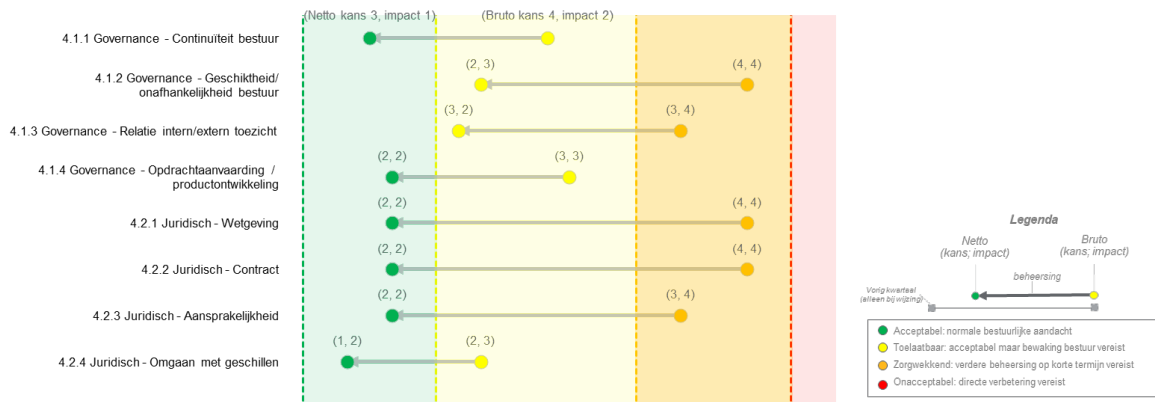
Naast pensioen- en vermogensbeheer wordt het interne proces als hoofdproces van het fonds onderscheiden. Dit interne proces betreft het bestuur en bevat ook de bestuursondersteuning. Voor integriteit is een separate risico categorie ingericht (SIRA).

In lijn met pensioen- en vermogensbeheer zijn ook de risico's die samenhangen met het interne proces voor wat betreft de bestuursondersteuning onderverdeeld naar de categorieën kwaliteit, continuïteit, IT en integriteit. Voor wat betreft het bestuur is de indeling afwijkend en wordt in aanvulling als onderdeel van compliance tevens juridisch risico onderscheiden. In onderstaande weergave is een samenvatting opgenomen van de categorieën als ook de huidige risico-inschatting hiervan per Q4 2024 (dus vóór transitie).

Bestuursondersteuning

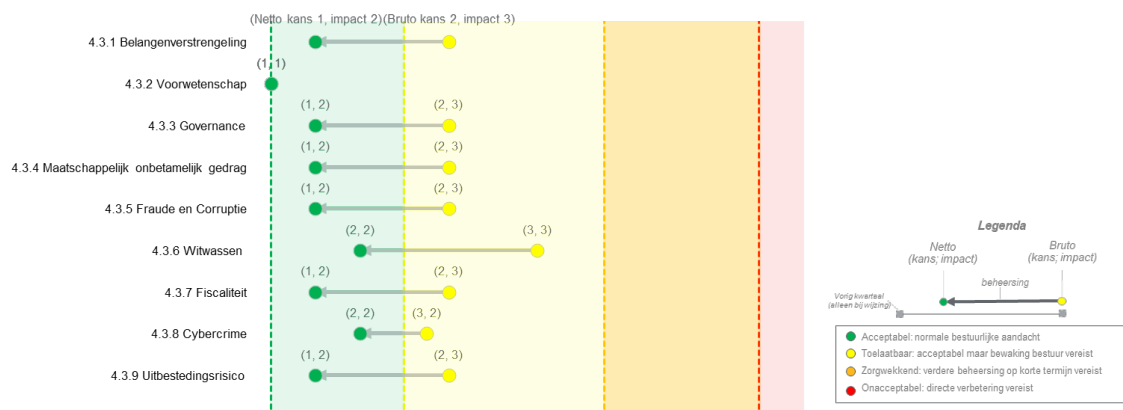


Interne processen en besluitvorming



Voor wat betreft de integriteitsrisico's is een separate categorie SIRA benoemd bij het fonds. Dit bevat integriteitsrisico zowel intern als bij het uitbestede pensioen- en vermogensbeheer.

SIRA



Wijzigingen als gevolg van WTP

In aanvulling op eerder in relatie tot het pensioenbeheer genoemde wijzigingen A t/m D wordt nog de volgende wijziging geïdentificeerd die van materiële invloed is op de interne processen:

A. Mogelijke toename bestuurlijke tijdsbesteding, deskundigheid en intensiteit toezicht

De noodzakelijk geachte bestuurlijke tijdsbesteding en deskundigheid wordt na transitie mogelijk hoger. Ook de intensiteit van het toezicht (in ieder geval van AFM) wordt structureel hoger verwacht. Beide zijn van invloed op kwaliteit en continuïteit (zie hierna).

Uitkomsten van de risicobeoordeling

Mede aan de hand van genoemde wijzigingen is een analyse uitgevoerd van de verwachte invloed op de risico's van het fonds met betrekking tot het interne proces.

De wijzigingen geven ook voor de interne processen geen aanleiding tot aanpassing van de indeling naar risico-categorieën. De bestaande indeling blijft daarmee ook voor dit onderdeel na de transitie gelijk aan de huidige indeling.

3.1 en 3.2 Kwaliteit en continuïteit bestuursondersteuning

Ten aanzien van de bestuursondersteuning en de inrichting daarvan worden nagenoeg geen gevolgen voorzien voor de risico's van de overgang naar WTP.

3.3 IT

IT binnen het interne proces betreft sec de bestuursomgeving (voornamelijk de digitale vergaderomgeving en de e-mail van het fonds). Deze risico's worden naar verwachting niet beïnvloed door de implementatie van de WTP.

4.1 Governance

Na implementatie van de WTP is de verwachting dat met name de intensiteit van het (externe) toezicht structureel hoger ligt (wijziging E). Zaken zoals die nu reeds in de huidige praktijk worden ervaren, zoals de vereiste externe accountantscontrole met betrekking tot het kader datakwaliteit en de toenemende rol van de AFM bij de huidige FTK-toeslagbesluiten, worden gezien als signalen hiervoor. Daarnaast heeft de wijziging van de zorgplicht (wijziging B) invloed op de deskundigheidsbehoeften binnen bestuur (en ook de bestuursondersteuning).

Naar verwachting leidt dit tot een (beperkte) toename van de ingeschatte kans van het risico met betrekking tot geschiktheid van het bestuur (4.1.2). Naar verwachting zal een en ander in de toekomst nog leiden tot uitbreiding of aanpassing van beheersmaatregelen (zoals geschiktheids- en/of opleidingsplan). Vooralsnog wordt uitgegaan van een toename van het risico zowel bruto als netto (in gelijke mate). Een toename van het risico met betrekking tot continuïteit kan hiervan tevens een gevolg zijn maar dit wordt vooralsnog nu niet voorzien.

4.2 Juridisch

De voorziene toename van de zorgplicht en communicatie (wijziging B) heeft naar verwachting een verhoging van juridisch risico tot gevolg. Deze zorgplicht is onderdeel van het juridisch risico. Met name de aanpassingen in de communicatie (waaronder een deelnemersportal) beogen om dit risico verder te beheersen. Naar verwachting resulteert daardoor geen verhoogd netto juridisch risico.

Wel wordt een toename verwacht van het juridische risico 'aansprakelijkheid'. Naast aanpassingen in de communicatie zal aansprakelijkheid ook consistent en op robuuste wijze deels worden afgedekt in overeenkomsten met (onder)uitbestedingspartners. De toename van het bruto risico wordt daarmee naar verwachting deels teruggebracht door aanvullende beheersing. Het ingeschatte netto risico is desondanks hoger dan in de huidige situatie.

4.3.1 Integriteit²

Op het gebied van integriteit (zowel intern als bij het uitbestede pensioen- en vermogensbeheer) worden als gevolg van de implementatie van de WTP aanzienlijk minder wijzigingen voorzien.

Integriteit Pensioenbeheer

Uit de analyse komt voort dat alleen op het vlak van 'vertrouwelijkheid van data' (één van de subcategorieën die het fonds binnen integriteit heeft geïdentificeerd) enige impact wordt voorzien. Een consequentie van het toenemend belang van communicatie (wijziging 'B') zal zijn dat de portals die worden aangeboden om deelnemers inzicht te bieden in het pensioen waarschijnlijk wijzigen.

² Integriteit betreft hier gedrag en het naleven van interne en externe normen en regels. Dit houdt dus geen (direct) verband met data-integriteit of IT.

Bij het onderdeel IT vertrouwelijkheid is echter al geconcludeerd dat dit geen materiële uitbreiding van de te delen informatie betreft en dat de huidige beveiliging van de portals zal volstaan. Er wordt derhalve geen toename van het risico verwacht.

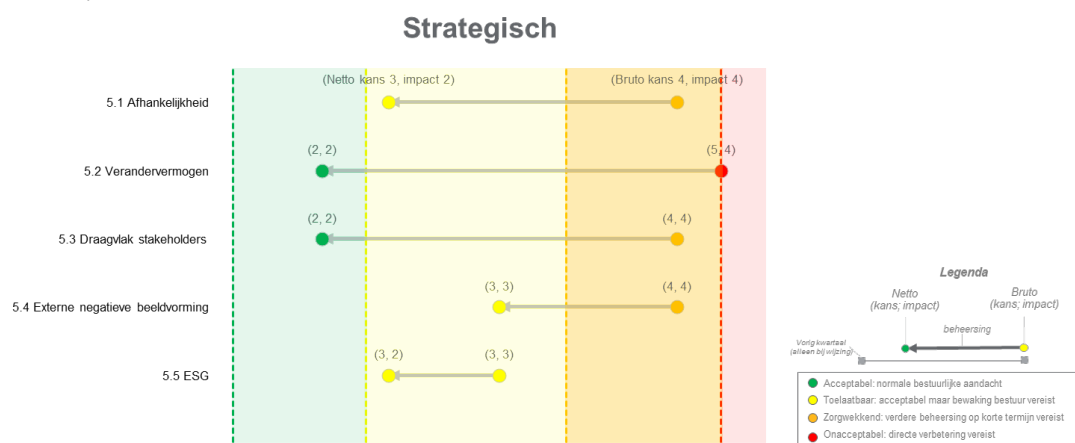
Integriteit Vermogensbeheer

Met betrekking tot integriteit binnen het vermogensbeheerproces worden geen wijzigingen van risico's of beheersmaatregelen voorzien.

Tot slot zijn de aanzienlijke wijzigingen in de bedrijfsvoering binnen het pensioenbeheer wel aanleiding om als vervolgactie opnieuw stil te staan bij enkele integriteitsrisico's. De wijzigingen kunnen andere en nieuwe vormen van bijvoorbeeld mogelijke fraude tot gevolg hebben. In een later stadium kan een nieuwe analyse bijdragen aan nieuw inzicht en daarmee mogelijk betere beheersing.

3.3.5 Strategisch

Tot slot is de analyse gericht op de gevolgen voor de ingeschatte strategische risico's. Deze categorie wordt onderverdeeld naar afhankelijkheid, verandervermogen, draagvlak en externe negatieve beeldvorming. ESG is hier ook als categorie opgenomen. ESG risico's zullen echter naar verwachting ná de WTP transitie meer integraal onderdeel zijn gemaakt van de financiële en niet-financiële categorieën (en niet meer als separate categorie. Dit is een reeds bestaande actie en is niet het gevolg van de WTP transitie). In navolgende weergave is een samenvatting opgenomen van de categorieën als ook de huidige risico-inschatting hiervan per Q4 2024 (dus vóór transitie).



Uitkomsten van de risicobeoordeling

De uitgevoerde analyse van de verwachte invloed op de risico's van het fonds is ook gedaan ten aanzien van de strategische risico's. De wijzigingen geven ook hier geen aanleiding tot aanpassing van de indeling naar risicocategorieën. De bestaande indeling blijft daarmee ook voor dit onderdeel na de transitie gelijk aan de huidige indeling.

5.1 Afhankelijkheid

De afhankelijkheid van sociale partners, die in enige mate samenhangt met het draagvlak, blijft ook na WTP aanwezig. De noodzakelijke jaarlijkse toetsing aan de risicohouding en 5-jaarlijkse toetsing ook aan de ambitie zou in het WTP nog tot een verhoging van het afhankelijkheidsrisico kunnen leiden (in de vorm van een hogere bruto en netto kans). Een daadwerkelijke verhoging wordt op dit moment echter nog niet voorzien.

5.2 Verandervermogen

Na implementatie van de WTP wordt de noodzaak tot het beschikken over verandervermogen aanzienlijk lager ingeschat dan in de huidige situatie. Het binnen het bestuur en de organisatie aanwezige verandervermogen is op dit moment hoog. De kans op het risico van onvoldoende verandervermogen, zal daarmee naar verwachting lager zijn.

5.3 Draagvlak

Als gevolg van de wijziging van de aard van de pensioenregeling verschuift in de WTP regeling het beleggingsrisico meer naar de deelnemer en neemt de in de pensioenregeling aanwezige solidariteit af. Dit leidt mogelijk tot een afname van draagvlak (in de vorm van vertrouwen van de deelnemer). Zeker in geval van tegenvallers op financiële markten in de eerste periode na de transitie kan een negatieve impact op het draagvlak ontstaan.

Als maatregel wordt het noodzakelijk geacht om reeds communicatie voor te bereiden voor situaties van tegenvallende financiële resultaten. Dit kan bijdragen om het risico te beperken (maar zal het risico op afname van draagvlak niet volledig weg kunnen nemen). En ook voor wat betreft draagvlak zou de noodzakelijke jaarlijkse toetsing aan de risicohouding en 5-jaarlijkse toetsing aan de ambitie in het WTP nog tot een verhoging van het risico kunnen leiden. Per saldo wordt dit risico daardoor na implementatie van de WTP iets hoger ingeschat.

5.4 Externe negatieve beeldvorming

De fluctuaties in persoonlijke pensioenvermogens of het achterblijven bij de verwachtingen bij andere fondsen kan leiden tot aanhoudende negatieve berichtgeving. Dit kan ook zijn weerslag krijgen bij deelnemers van het fonds. Hier is overigens in het huidige FTK ook sprake van. De aandacht voor communicatie en de middelen die daarvoor zullen worden ingezet leiden naar verwachting tot een vergelijkbaar risico.

3.4 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

Om straks de nieuwe pensioenregeling beheerst en integer uit te kunnen voeren dient ten minste aan de onderstaande voorwaarden te worden voldaan:

- Het nieuwe IT-landschap van AZL dient operationeel te zijn;
- De pensioenregeling van BPFV dient ingericht te zijn in dit nieuwe landschap;
- De periodieke gegevensuitwisseling tussen AZL en GSAM dient operationeel te zijn;
- De datakwaliteit dient op orde te zijn;
- De data-migratiestraat naar het nieuwe landschap dient operationeel te zijn;
- De invaarstraat dient operationeel te zijn;
- Medewerkers van AZL en GSAM dienen klaar te zijn voor de uitvoering van de nieuwe regeling;
- De reguliere processen, werkinstructies en communicatie dienen operationeel te zijn;

Stand van zaken uitvoerbaarheid pensioenregeling BPFV – eind mei 2025

Op het moment van besluitvorming over de opdrachtaanvaarding wordt nog niet voldaan aan de bovengenoemde voorwaarden. De planning is erop ingericht om ervoor te zorgen dat per 01.07.2026 voldaan kan worden aan de gestelde voorwaarden. Daarbij zal in aanloop naar de transitiedatum gemonitord worden of tijdlijnen nog steeds haalbaar zijn. In deze planning zijn GO / NO GO momenten opgenomen. Dit betekent dat het bestuur bij de opdrachtaanvaarding een besluit tot opdrachtaanvaarding dient te nemen onder de voorwaarde dat op de transitiedatum wordt voldaan aan de gestelde voorwaarden. Mocht in aanloop naar de transitie op enig moment een NO GO besluit genomen moeten worden, dan geldt als maatregel dat de transitiedatum wordt uitgesteld zodat alsnog aan de voorwaarden voldaan kan worden.

Op dit moment is er geen aanleiding te veronderstellen dat op de beoogde transitie niet voldaan kan worden aan de gestelde voorwaarden. In het onderstaande wordt nader ingegaan op de stand van zaken per onderwerp en de GO / NO GO data.

A. Het nieuwe IT-landschap van AZL dient operationeel te zijn

AZL verwacht dat het eerste koploperfonds per 01.07.2025 zal overgaan naar Wtp en dat dan het nieuwe IT-landschap operationeel is. AZL verwacht dat het IT landschap dan zover is ingericht dat voor deze koploper er sprake kan zijn van een beheerste en integere uitvoering. Voor de productiegang is een uitgebreid testprogramma uitgevoerd en is er een audit gedaan door een onafhankelijke partij. AZL rapporteert periodiek over de voortgang van de inrichting van het nieuwe IT-landschap.

AZL heeft aangegeven uiterlijk zes maanden voor de transitiedatum een “readiness verklaring” op te leveren. In het geval van BPFV wordt deze verklaring uiterlijk 31.12.2025 verwacht. Bij de beoordeling van de “readiness” kan AZL de ervaringen met de uitvoering van het koploperfonds meenemen.

B. De pensioenregeling van BPFV dient ingericht te zijn in dit nieuwe landschap

Met AZL is verkend of de nieuwe pensioenregeling uitvoerbaar is binnen de standaard propositie van AZL. De pensioenregeling van BPFV kent een paar elementen die geen deel uitmaken van de standaard (o.a. verschillende premies voor de sectoren). Ten aanzien van deze afwijkingen is vastgesteld dat deze uitvoerbaar zijn door AZL. De pensioenregeling is eerst vertaald naar een klantkaart. Daarna is de pensioenregeling vertaald naar een configuratiesheet. De configuratiesheet is de basis voor de inrichting van de pensioenregeling in het nieuwe administratiesysteem. Behoudens een aantal parameters die in 2026 definitief vastgesteld moeten worden is de configuratiesheet ingevuld. Daarmee is de basis voor de inrichting beschikbaar. De daadwerkelijke inrichting van de pensioenregeling en de daarbij behorende testen moeten nog uitgevoerd worden. In de “readiness verklaring” kan AZL uitsluitstel geven over de tijdigheid van de inrichting van de pensioenregeling.

C. De periodieke gegevensuitwisseling tussen AZL en GSAM dient operationeel te zijn

AZL en GSAM maken gebruik van de SIVI standaard. Voor het koploperfonds is deze periodieke gegevensuitwisseling naar verwachting vanaf 01.07.2025 operationeel. In de testomgeving zijn bestanden succesvol uitgewisseld. Deze bestanden zijn ook verwerkbaar door de partijen. Daarmee ligt er de technische infrastructuur waarvan BPFV ook gebruik zal maken. De afspraken over de gegevensuitwisseling zijn vastgelegd in het Target Operating Model. Daarbij is ook de maandelijkse procesinrichting beschreven en de tijdlijnen die daarbij horen. De uitwisseling van de bestanden volgens de SIVI standaard dient voor BPFV nog wel ingericht te worden. De verwachting is dat de specifieke aanpassingen die voor BPFV gedaan moeten worden zeer beperkt zijn (bestanden die uitgewisseld worden, moeten herkenbaar zijn als BPFV bestanden).

In de “readiness verklaring” kan AZL uitsluitstel geven of de gegevensuitwisseling tijdig en beheerst uitgevoerd kan worden. Ook van GSAM wordt een verklaring verwacht waarin aangegeven wordt dat GSAM klaar is om bestanden te ontvangen en te leveren.

D. De datakwaliteit dient op orde te zijn

Hiervoor is het datakwaliteitstraject opgezet. De fasen 1 t/m 6 zijn doorlopen. Er is een plan opgesteld voor het analyseren en afwikkelen van de signalen naar aanleiding van de meting van de datakwaliteit. Het streven is om dit plan voor het einde van 2025 te effectueren. Datatrust voert in het najaar van 2025 een nieuwe analyse uit waarbij de vorderingen inzake “Get Clean” worden gemeten. Ook wordt vastgesteld of de maatregelen inzake “Stay Clean” werken en er geen nieuwe bevindingen zijn ontstaan.

E. De data-migratiestraat naar het nieuwe landschap dient operationeel te zijn

AZL bouwt een mutatie voor het overzetten van (bron)data van het huidige platform naar het nieuwe platform. Daarbij dient vastgesteld te worden dat deze overzetting juist en volledig plaatsvindt. Voor de definitieve overzetting worden proefmigraties uitgevoerd. In de “readiness verklaring” kan AZL uitsluitstel geven of de data-migratiestraat tijdig beschikbaar is. Door middel van testrapportages kan AZL aangeven dat de data juist en volledig overgezet kunnen worden. Dit laatste vormt een GO / NO GO moment.

F. De invaarstraat dient operationeel te zijn

AZL heeft aangegeven geen mutatie te bouwen die voorziet in de omzetting van pensioenaanspraken en -rechten naar pensioenkapitalen. BPFV heeft hierop een plan gemaakt voor het uitvoeren van de omzetting van pensioenaanspraken en – rechten naar pensioenkapitalen en de communicatie daarover.

Dit plan voorziet in een grondige voorbereiding met proefconversies, testen en maatregelen om eventuele uitval op te lossen. Om ervoor te zorgen dat de omzetting herhaalbaar is (o.a. met het oog op het verwerken van TWK mutaties) wordt een tool ontwikkeld. Parallel wordt een controletool ontwikkeld. Tijdens de proefconversies worden de resultaten van invaren op deelnemer niveau met elkaar vergeleken. Afwijkingen worden geanalyseerd. Waar nodig worden aanpassingen doorgevoerd met als doel dat er vooraf consensus bestaat over de berekeningswijze. Hiermee is het proces niet alleen herhaalbaar, op het moment van invaren kan ook in korte tijd vastgesteld worden of de uitkomsten van de tool en de controletool op elkaar aansluiten. Het plan is om uiterlijk in de tweede helft van 2025 te starten met de voorbereiding. Na elke proefconversie geldt een GO / NO GO moment.

G. Medewerkers van AZL en GSAM dienen klaar te zijn voor de uitvoering van de nieuwe regeling

Niet alleen de systemen dienen gereed te zijn. Ook de medewerkers dienen klaar te zijn voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Zowel aan AZL als GSAM zal uiterlijk in Q2 – 2026 gevraagd worden aan te geven dat de medewerkers klaar zijn voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.

H. De reguliere processen, werkinstructies en communicatie dienen operationeel te zijn

Naast systemen en medewerkers dient er ook aandacht te zijn voor de processen, werkinstructies en communicatie-uitingen. Ook deze zijn voorwaardelijk voor een beheerste en integere uitvoering. Zowel aan AZL als GSAM zal uiterlijk in Q2 – 2026 gevraagd worden aan te geven dat de deze elementen klaar zijn voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.

Conclusie

De stappen die gezet moeten worden om te komen tot een beheerste en integer uitvoering van de pensioenregeling zijn in kaart. Op dit moment zijn er geen signalen dat een transitie per 01.07.2026 niet haalbaar zou zijn. Zekerheid kan op dit moment echter ook niet worden gegeven. In de verdere voorbereiding zijn GO / NO GO momenten onderkend.

Er worden in de planning twee belangrijke toetsmomenten voor een GO / NO GO besluit voorzien. Het eerste toetsmoment is het ontvangen van de “Readiness verklaring” van AZL uiterlijk zes maanden voor de transitiedatum. In het geval van BPFV zou deze verklaring uiterlijk **31.12.2025** moeten worden ontvangen. Een tweede toetsmoment is **15.05.2026**. Dit is het ultieme moment dat vastgesteld kan worden of een beheerste en integere overgang per 01.07.2026 mogelijk is.

Indien het bestuur besluit de opdracht te aanvaarden, dan is het advies om hierbij een voorbehoud te maken richting sociale partners ten aanzien van de beheerste en integere uitvoering. Indien in het vervolg blijkt dat een transitie per 01.07.2026 niet beheerst en integer mogelijk is, dan zou de transitiedatum uitgesteld kunnen worden.

Planning

Mijlpalen toetsing uitvoerbaarheid pensioenregeling BPFV		
		Datum
1	IT Landschap AZL operationeel	31-12-2025
a	Koploperfonds operationeel	1-7-2025
b	Ervaringen uitvoering koploperfonds	1-10-2025
c	Assurance verklaring NN	1-10-2025
d	<i>Readiness verklaring AZL</i>	<i>31-12-2025</i>
2	Inrichting pensioenregeling BPFV in landschap AZL	15-5-2026
a	Klantkaart	✓
b	Configuratiesheet	✓
c	Pensioenreglement	1-10-2025
d	<i>Readiness verklaring AZL</i>	<i>31-12-2025</i>
e	Parameters 2026	1-4-2026
f	Testverslag inrichting pensioenregeling BPFV	1-5-2026
g	Livegang pensioenregeling BPFV	15-5-2026
h	<i>Verklaring AZL inrichting pensioenregeling BPFV operationeel</i>	<i>15-5-2026</i>
3	Periodieke gegevensuitwisseling AZL-GSAM	15-5-2026
a	Target Operating Model	1-7-2025
b	Overeenkomst BPFV-AZL (addendum TOM)	1-10-2025
c	Overeenkomst BPFV-GSAM (addendum TOM)	1-10-2025
d	<i>Readiness verklaring AZL</i>	<i>31-12-2025</i>
e	<i>Readiness verklaring GSAM</i>	<i>31-12-2025</i>
f	Testverslag AZL gegevensuitwisseling TOM	1-5-2026
g	Testverslag GSAM gegevensuitwisseling TOM	1-5-2026
h	Livegang AZL gegevensuitwisseling TOM	1-5-2026
i	Livegang GSAM gegevensuitwisseling TOM	1-5-2026
j	<i>Verklaring AZL gegevensuitwisseling TOM operationeel</i>	<i>15-5-2026</i>
k	<i>Verklaring GSAM gegevensuitwisseling TOM operationeel</i>	<i>15-5-2026</i>

Mijlpalen toetsing uitvoerbaarheid pensioenregeling BPFV		Datum
4	Datakwaliteit	31-12-2025
a	<i>Besluitvorming fase 6 – voorlopige vaststelling</i>	24-6-2025
b	Afspraken Datatrust en AZL afwikkeling signalen	30-6-2025
c	Afwikkelen signalen	31-10-2025
d	Rapportage update Get clean	30-11-2025
e	Rapportage update Stay clean	30-11-2025
f	<i>Opvolging besluitvorming fase 6</i>	31-12-2025
5	Datamigratiestraat op orde	15-5-2026
a	<i>Readiness verklaring AZL</i>	31-12-2025
b	Proefconversie 1 verwerking datamigratie opbouw AZL	1-3-2026
c	Proefconversie 1 verwerking opvoerbstand invaren AZL	1-3-2026
d	Analyse uitval proefconversie	1-4-2026
e	Oplossen uitval	1-4-2026
f	Proefconversie 2 verwerking datamigratie opbouw AZL	1-5-2026
g	Proefconversie 2 verwerking opvoerbstand invaren AZL	1-5-2026
h	<i>Verklaring AZL datamigratiestraat BPFV operationeel</i>	15-5-2026
6	Invaarstraat operationeel	15-5-2026
a	Afspraken met partijen over uitvoering invaarberekeningen	30-6-2025
b	Proefberekeningen invaren ronde 1 - gegevens ultimo 2024	31-12-2025
c	<i>Verklaring SFH actuariael</i>	31-12-2025
d	Proefberekeningen invaren ronde 2 - gegevens ultimo 2025	1-4-2026
e	<i>Akkoord rapportage proefberekeningen ronde 2</i>	15-4-2026
f	Content brieven voor communicatie invaren	31-12-2025
g	Bouwen en testen briefvarianten voor invaren	1-4-2026
h	Opleveren bestand voor communicatie vóór invaren	15-4-2026
i	Aanmaken en testen briefvarianten vóór invaren	1-5-2026
j	<i>Akkoord op verzending brieven vóór invaren</i>	15-5-2026
7	Personeel klaar voor uitvoering Wtp regeling BPFV	15-5-2026
a	<i>Readiness verklaring AZL - update</i>	15-5-2026
b	<i>Readiness verklaring GSAM - update</i>	15-5-2026
8	Processen, werkinstructies en communicatie operationeel	15-5-2026
a	<i>Readiness verklaring AZL - update</i>	15-5-2026
b	<i>Readiness verklaring GSAM - update</i>	15-5-2026

3.5 Concluderend oordeel

Oordeel bestuur

De transitie naar de nieuwe pensioenregeling onder de Wet toekomst pensioenen is een omvangrijk en complex project, dat afhankelijk is van externe factoren zoals economische omstandigheden. Het succes van het project vereist de betrokkenheid van meerdere partijen met voldoende menskracht en expertise. Het fonds erkent dat de transitie gepaard gaat met diverse en aanzienlijke risico's, maar acht deze wel voldoende beheersbaar.

Het bestuur is van mening dat de risico's op een effectieve manier worden beheerst. Dit is bereikt door een uitgebreide voorbereiding, waarin diverse scenario's grondig zijn onderzocht. Een zorgvuldig stappenplan, met vooraf bepaalde ijkpunten, waarborgt een gecontroleerde overgang. Beslissende stappen worden uitvoerig getest, zowel individueel als in samenhang. Het gebruik van een adequate voorziening voor operationele risico's en eerder opgestelde fallback scenario's zorgt ervoor dat de risico's in realistische situaties adequaat worden beperkt en eventueel gecompenseerd.

Het bestuur concludeert dan ook dat de risico's in voldoende mate beheerst worden om de transitie succesvol te realiseren.

Oordeel sleutelfunctiehouder risicobeheer

Naar het oordeel van de sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft BPFV voldoende oog voor de risico's die samenhangen met de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Het fonds heeft passende beheersmaatregelen genomen om een beheerste overgang te borgen. De uitgevoerde risico-analyses zijn geïntegreerd in de systematiek van het risicoraamwerk van het fonds.

De risico's en de effectiviteit van de beheersmaatregelen worden periodiek opnieuw beoordeeld. Het fonds is daarbij deels afhankelijk van adequate beheersing van de risico's bij haar uitbestedingsrelaties.

Het fonds is, naar oordeel van de sleutelfunctiehouder risicobeheer, in staat om op basis van de verstrekte informatie de effectiviteit van de beheersmaatregelen te beoordelen vóór en na de transitie. De met de transitie samenhangende risico's heeft het fonds goed in beeld. Op basis van de huidige inzichten heeft de sleutelfunctiehouder risicobeheer geen reden om aan te nemen dat de beheersmaatregelen van het fonds en de resulterende restrisico's een beheerste overgang belemmeren.

Oordeel raad van toezicht

De RvT is gedurende het jaar geïnformeerd inzake het proces van risicobeheersing mbt de transitie in het kader van de Wtp. De RvT heeft aanbevelingen gedaan inzake de beheersing van de risico's voorafgaand aan het daadwerkelijk invaar moment.

4 DATA EN DATAKWALITEIT

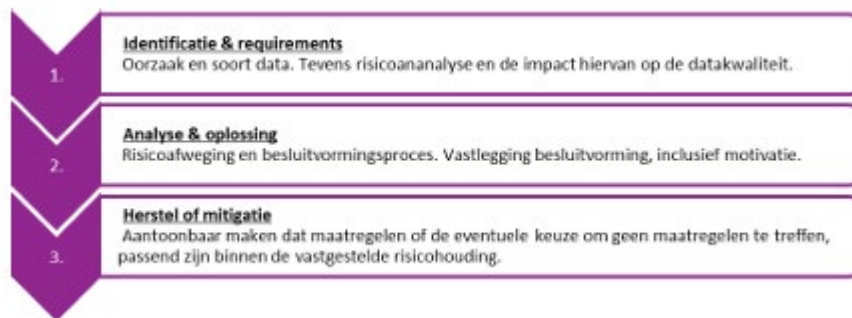
4.1 Beschikbaarheid data

Het bestuur draagt de verantwoordelijkheid voor een beheerste en integere bedrijfsvoering, zoals vastgelegd in artikel 143 Pensioenwet (PW). Een cruciaal aspect van deze bedrijfsvoering is de verwerking van gegevens door BPFV om de pensioenregeling adequaat uit te voeren.

Een goede datakwaliteit vereist een professionele en betrouwbare uitvoering binnen duidelijk gedefinieerde kaders. Tekortkomingen in de data kunnen leiden tot miscommunicatie, inefficiënte processen en mogelijke (reputatie)schade voor het pensioenfonds. Het verkrijgen van inzicht in de uitgevoerde datacontroles is van essentieel belang voor het waarborgen van de datakwaliteit. Het pensioenfonds moet ervoor zorgen dat de deelnemers kunnen vertrouwen op een beheerste en robuuste uitvoering van de pensioenuitvoering. Dit houdt in dat het pensioenfonds ervoor moet zorgen dat de gebruikte data ten behoeve van de pensioenuitvoering geschikt, volledig en juist zijn.

Beschikbaarheid van data gaat vooraf aan de beoordeling van datakwaliteit. Als men niet beschikt over de data, kan men immers ook geen oordeel vellen over de kwaliteit. Als uit de risicobeoordeling de constatering komt dat de benodigde data ontbreekt, wordt er een bewuste risicoafweging gemaakt en het besluitvormingsproces doorlopen, waarbij de risicohouding in beschouwing wordt genomen.

Dit proces bestaat uit drie hoofdstappen:



Om de kwaliteit van de data te waarborgen, heeft het pensioenfonds een datakwaliteitsbeleid ontwikkeld. Dit beleid omvat onder andere doelstellingen met betrekking tot datakwaliteit, de risicobereidheid met betrekking tot datakwaliteit, de data governance vanuit het pensioenfonds en in relatie tot uitbestedingspartijen en verschillende processen die ervoor moeten zorgen dat de kwaliteit en beschikbaarheid van de data gewaarborgd blijft.

Met dit beleid streeft BPFV de volgende doelen na:

- De gegevens moeten te allen tijde compleet, juist, onderling consistent en beschikbaar zijn.
- Middels data-opslag dient de beschikbaarheid van data gewaarborgd en aantoonbaar worden gemaakt.
- Er worden geen onnodige gegevens verwerkt.
- Vertrouwelijke en geheime gegevens kunnen niet ongeautoriseerd worden geraadpleegd.
- Er wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving.

In de bestuursvergadering van 28 januari 2025 heeft het bestuur het beleid Datakwaliteit vastgesteld. Als integraal onderdeel van het besluitvormingsproces hebben zowel de sleutelfunctiehouders actueel als risicobeheer hiervoor een (risico)opinie opgesteld. Ook is recent het herzieningenbeleid vastgesteld, dit is actueel en bruikbaar ten behoeve van het invaren.

Het is belangrijk dat de beschikbare data zowel voor, tijdens als na de transitie consistent is. Eventuele vastgestelde herstel- en correctiewerkzaamheden moeten voorafgaand aan de transitie zijn opgelost en verwerkt. Wanneer uit een aanvullende analyse op het dataherstelplan blijkt dat additionele acties met betrekking tot het voorkomen van een data-incident benodigd zijn, dienen deze voorafgaand aan de transitie geïmplementeerd te zijn.

Om de beschikbaarheid van data tijdens het transitieproces te maximaliseren is een datamigratieplan opgesteld waarin toegewerkt wordt naar een concreet transitiemoment. Dit datamigratieplan bevat naast de uit te voeren stappen in de datamigratie een uiteenzetting van de risico's met daarop ingerichte risicobeheersingsmaatregelen. Tevens bevat dit plan de benodigde aansluitingscontroles en controles op volledigheid en juistheid van de data. Zodoende kan de kwaliteit blijvend worden gemonitord. De huidige data blijven bij AZL (voorlopig) beschikbaar in het huidige pensioenadministratiesysteem.

Daarnaast is de pensioenadministratie met drie peildata vastgelegd in het datafundament van DataTrust, namelijk: 31.08.2022, 31.08.2023 en 31.08.2024. Door middel van vervolgmetingen wordt dit datafundament aangevuld met recente peildata. In Q3 2025 wordt er een nieuwe meting uitgevoerd. Hierdoor blijft een kopie van de pensioenadministratie altijd aanspreekbaar voor het fonds buiten AZL. En met behulp van de auditomgeving van DataTrust is in de loop van de tijd ook duidelijk in beeld welke stappen er zijn ondernomen op verschillende bevindingen. Hiermee wordt er ook grip gehouden op de aantoonbaarheid van datakwaliteit.

4.2 Risicoanalyse van de datakwaliteit

Data van deelnemers moeten actueel, juist en volledig zijn. Dat is geregeld in het datakwaliteitsbeleid en ook in het IT-beleid van het fonds. In het IT-beleid wordt daarnaast onder andere ook de gewenste beschikbaarheid van de verschillende data beschreven.

De risicoanalyse voorafgaand aan de transitie naar de nieuwe pensioenregeling bestaat uit een risico inventarisatie en risicobeoordeling volgens fase 2 uit het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie. Dit heeft een concreet overzicht opgeleverd van de netto risico's op de zogenoemde kritieke data elementen (KDE's) die benodigd zijn voor het vaststellen van de individuele aanspraak (zie §4.3.1 Vaststellen KDE's).

Daarnaast zijn er pensioenuitvoerder- en deelnemer risico indicatoren geïdentificeerd die als basis dienen voor aanvullende datakwaliteitswerkzaamheden in de vorm van algemene/specifieke deelwaarnemingen in fase 3 van het Kader Datakwaliteit. De gemaakte risicoanalyse zal tijdens en na het transitieproces continu bijgesteld worden, dit betreft een iteratief proces. Dit gebeurt aan de hand van de rapportage van bevindingen uit de data-analyses en/of deelwaarnemingen.

Om de kwaliteit inzichtelijk te maken wordt bij iedere datakwaliteitsmeting op KDE-niveau een KPI (key performance indicator) vastgesteld. Het fonds heeft afgelopen jaren dergelijke datakwaliteitsmetingen verricht en zal na de overgang wederom een dergelijke kwaliteitsmeting uitvoeren. De datakwaliteit is verder geborgd door het fonds door middel van het beleid op datamonitoring. BPFV beoordeelt jaarlijks de ISAE 3402 rapportage van haar uitbestedingspartij AZL, dit maakt onder andere zichtbaar wat de datakwaliteit is ten aanzien van de vastgestelde normen. Daarnaast beoordeelt het fonds ieder kwartaal de klachten en incidenten om te achterhalen of daar nog zaken tussen zitten die gerelateerd zijn aan datakwaliteit.

Operationele risico's bij invaren

Bij het invaren worden de deelnemersgegevens overgezet van de huidige pensioenregeling, waar jaarlijks op basis van de premie aanspraken worden ingekocht die in de administratie worden vastgelegd, naar de nieuwe pensioenregeling. Conform de nieuwe wetgeving wordt in de nieuwe pensioenregeling een opgebouwd (spaar)bedrag (kapitaal) gecommuniceerd, inclusief verwachtingen met betrekking tot de aanspraak (verwachte jaarlijkse uitkering) op het moment van pensionering.

Gedurende de invaarperiode kan niet te allen tijde worden gegarandeerd dat de gegevens voor deelnemers volledig actueel, correct en beschikbaar zijn. Naast een tijdelijke stop in mutaties zal de nauwkeurigheid van de persoonlijke pensioenvermogens pas volledig 'juist' zijn na afronding van het tussentijdse jaarwerk over de eerste helft van 2026 en uitgebreide controles van de migratie. In de tweede helft van 2025 wordt door AZL een apart stappenplan voor het (technische) datamigratieproces opgesteld. BPFV heeft zelf een uitgebreid stappenplan voor de uitvoering en controle van de invaarberekeningen met daarbij een rolverdeling tussen de partijen die bij dit proces zijn betrokken. Door toepassing van dit stappenplan wordt bereikt dat de invaarberekeningen niet langer een "black box" zijn voor BPFV. Door de voorgestelde grondige voorbereiding met uitgebreide aansluitingscontroles op deelnemer niveau wordt de implementatietijd tijdens de livegang beperkt tot een minimale doorlooptijd.

Effectieve communicatie met de deelnemers is van cruciaal belang. Hierbij moet duidelijk worden gemaakt hoe lang de invaarperiode zal duren, in hoeverre de gegevens tijdens deze periode actueel zijn en wanneer de gegevens met betrekking tot de opgebouwde bedragen in de nieuwe regeling als 'juist' kunnen worden beschouwd.

Het besluit om daadwerkelijk te gaan invaren zal worden genomen na overleg met AZL waarbij onafhankelijke assurance op de werking van de processen een vereiste is. AZL zal hiervoor uiterlijk zes maanden voor de geplande migratiedatum een verklaring afgeven waaruit blijkt dat AZL de pensioenregeling van BPFV beheerst en integer kan uitvoeren. Tevens wordt de accountant van het fonds worden betrokken bij de assurance ten behoeve van de omrekenmethoden. Hierbij opgemerkt dat de 'oude' data van BPFV niet verloren gaan en worden behouden in de huidige omgeving. Dit laatste is een vereiste voor onder andere het uitvoeren van TWK mutaties die betrekking hebben op de periode voor de transitiedatum.

Operationele risico's inzake koppeling AZL/GSAM

Na het invaren is het essentieel om de afstemming tussen de administratieve IT-ketens van AZL en GSAM te configureren, aangezien er maandelijks gegevensuitwisseling plaatsvindt. Het gebruik van de SIVI-standaard vormt hierbij het uitgangspunt.

Zowel AZL als GSAM hebben uitgebreide ervaring met het frequent uitwisselen van informatie binnen de bestaande DC-ketens. De gedetailleerde beschrijving van de gegevensuitwisseling is vastgelegd in het Target Operating Model. AZL en GSAM hebben met succes testen uitgevoerd om vast te stellen of deze gegevensuitwisseling werkt. Daarbij wordt opgemerkt dat de gegevensuitwisseling nog wel op maat ingericht moet worden voor BPFV voor de invaardatum. Door regelmatig overleg tussen BPFV, AZL en GSAM kan BPFV de voortgang van dit proces monitoren en inzicht krijgen in de mate van zekerheid die kan worden verkregen.

Vermogensbeheerdata

In het huidige pensioenstelsel is de kwaliteit van vermogensbeheerdata nauwelijks een zorg gebleken, zoals blijkt uit de jaarlijkse accountantscontroles. Echter, de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel brengt wel enkele aandachtspunten met zich mee met betrekking tot de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie. Door de overgang van een collectief pensioenvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens is de waardering van het vermogen op het moment van verdeling van essentieel belang geworden. Dit houdt in dat alle activa op dat moment nauwkeurig moeten worden gewaardeerd en verwerkt. De waardering zal conform het bestaande proces geschieden en valt onder de scope van de ISAE 3402 van GSAM. Voor het grootste deel van het vermogen verwacht GSAM geen of minimale problemen.

Waardering van illiquide beleggingen is een aandachtspunt maar zal naar verwachting geen groot effect hebben. Aangezien de waarderingen van illiquide beleggingen later binnenkomen, is het essentieel om duidelijke afspraken te maken over het omgaan met schattingen in deze portefeuille op het moment van invaren (beschikbaarheid is doorgaans binnen T+13 werkdagen mogelijk). Er kan een herwaardering plaatsvinden, maar ervaring is dat deze in de regel niet binnen een maand beschikbaar is.

De waardering van de beleggingen na overgang op de Wet toekomst pensioenen geschiedt op dezelfde wijze als voor de Wet toekomst pensioenen. Afhankelijk van de aard van de beleggingen is de meest exacte waardering beschikbaar op ongeveer 13 werkdagen na maandeinde. De waardering van de beleggingen is dan gereconcilieerd conform bestaande werkprocessen. In het maandelijks proces van toedeling van het totale rendement aan de persoonlijke pensioenvermogens wordt dit meegenomen. Correcties achteraf komen zo niet voor, anders dan in heel bijzondere omstandigheden.

Voor de maandelijks toedeling van rendementen kan op verschillende manieren omgegaan worden met de verwerking van de vermogensbeheerkosten. Inzicht is er in welke kosten in het rendement op marktwaarde zitten. Daarin zitten niet kosten die nog niet betaald zijn, maar wel betrekking hebben op het vermogen. Een betere aansluiting is mogelijk door de volgende acties te ondernemen:

- Facturering beter laten aansluiten bij tijdstip van beheer;
- Betalingen laten verlopen via rekening zichtbaar voor beleggingsadministrateur;
- Boekhoudkundig reserveren (geen standaardproces).

In aanloop naar de daadwerkelijke transitie naar de nieuwe pensioenregeling wordt dit verder uitgewerkt.

4.3 KDE's en risicobeoordeling

Het fonds heeft altijd gestreefd naar maximale betrouwbaarheid van de deelnemersadministratie. Ondanks deze inspanningen zijn er mogelijk onvolkomenheden opgetreden. Voorafgaand aan de transitie is extra moeite gedaan om eventuele onnauwkeurigheden uit het verleden te corrigeren. Allereerst, zijn de data-elementen die van invloed zijn op de aanspraken en relevant voor het invaren geïnventariseerd, de kritieke data-elementen (KDE's). Vervolgens zijn op basis van de risicoanalyse, risicogebieden aangewezen waarop aanvullende activiteiten zijn geformuleerd. De resultaten uit deze (aanvullende) analyses en deelwaarnemingen zijn vervolgens gebruikt voor de risicobeoordeling op KDE-niveau.

4.3.1 Vaststellen KDE's

In fase 1 zijn de KDE's vastgesteld. De definitie van KDE die door BPFV gehanteerd wordt is:

“KDE's zijn de elementen in de pensioenadministratie die als essentieel worden beschouwd om te komen tot een juiste en volledige berekening van aanspraken, en elementen die nodig zijn om daarover te communiceren en uitkeringen te kunnen doen”

Hierbij is er met name aandacht voor de berekening van correcte aanspraken en het doen van uitkeringen. Voor de identificatie van de KDE's is bijlage A.4 van het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie als uitgangspunt genomen. Vervolgens is deze lijst uitgebreid door de toevoeging van KDE's relevant voor de pensioenadministratie van BPFV wat heeft geresulteerd in een eerste versie die, onder begeleiding van de risico-opinies van de SFH's, is geaccordeerd door het bestuur op 30 januari 2024. In overleg met AZL is de lijst verder aangescherpt in een tweede versie die samen met de risicobeoordeling op KDE-niveau inclusief een wijzigingenoverzicht en risico-opinie is geaccordeerd op 28 januari 2025.

Ieder element uit deze fondsspecifieke KDE-lijst is in de 'get-clean' fase onderworpen aan een risicobeoordeling. Daarnaast wordt ook op deze lijst een periodieke risicoanalyse uitgevoerd onder begeleiding van de monitoring activiteiten.

4.3.2 Risicobeoordeling

In fase 2 van het Kader Datakwaliteit is de beheersing van de risico's geanalyseerd. Hier zijn diverse activiteiten voor uitgevoerd (zie §4.2 Risicoanalyse van de datakwaliteit). In onderstaand overzicht worden de belangrijkste onderkende risico's benoemd:

Onderkend risico	Omschrijving	Uitgevoerde aanvullende activiteiten
Arbeidsongeschiktheid	Deelnemers waarbij een mate van arbeidsongeschiktheid optreedt behoren doorgaans tot de complexere dossiers binnen de uitvoering. Dit is ook zo voor BPFV. Bij PUO AZL ontbreekt de ISAE3402 verklaring op de arbeidsongeschiktheidsprocessen. Daarnaast zijn er uit de datakwaliteitsmetingen outliers naar voren gekomen met invloed op de materialiteit.	• 29 analyses in de categorie 'Arbeidsongeschiktheid' • 4 algemene deelwaarnemingen • AO-hersteltraject op peildatum 31-12-2022
Conversie na scheiding	Betreft een groep waarbij conversie na scheiding heeft plaatsgevonden. Voor de verwerking van conversie worden handmatige processen (EUC's) toegepast binnen de uitvoering	• 1 Algemene deelwaarneming
Juistheid netto-uitkering tov rechtenadministratie	Uit de inventarisatie van incidenten- en klachten kwam naar voren dat er in het verleden sprake is geweest van een onjuiste netto-uitkering ten opzichte van het opgebouwde recht.	• 5 specifieke analyses
TWK-mutaties na: • Pensioeningang; • CWO PHJ; • Verevening.	Terugwerkende kracht mutaties die van invloed zijn op de aanspraak en uitgevoerd worden ná het plaatsvinden van handmatige mutaties bij CWO, pensioeningang en verevening kunnen niet automatisch doorberekend worden omdat hierbij gebruik gemaakt wordt van een eindstand. Zodoende zijn deze specifieke mutaties ondergebracht in een risicogroep.	• 3 algemene deelwaarnemingen
Meerdere actieve dienstverbanden	Uit de inventarisatie van incidenten- en klachten kwam naar voren dat er in het verleden bij het verwerken van indiensttredingen van deelnemers bij meerdere werkgevers op dezelfde datum, gegevens uit eerdere dienstverbanden mogelijk ten onrechte overschreven zijn met als gevolg onjuiste pensioenaanspraken en onterechte restitutie van premie richting een werkgever.	• 2 specifieke analyses • 1 specifieke deelwaarneming
Ingangsdatum levenslang pensioen	Uit de inventarisatie van incidenten- en klachten kwam naar voren dat het pensioen voor een deelnemer te laat is aangevangen.	• 4 specifieke analyses • 3 algemene deelwaarnemingen (inc. TWK-mutaties)
Expiratiedatum tijdelijke pensioenen: • Nabestaandenpensioen (WZP/TPP-RIS); • ANW-Hiaatpensioen; • WAO-Hiaatpensioen.	Uit de risicoanalyse kwam naar voren dat er voor deze tijdelijke pensioenvormen zich meerdere klachten-/ en incidenten hebben voorgedaan waarbij impact was op de datakwaliteit en materialiteit.	• 5 specifieke analyses • 3 algemene deelwaarnemingen • Aanvullende memo opgesteld tav de beheersing
KDE's met een hoge netto-impact in de risicobeoordeling: • Pensioengevend salaris; • Parttime percentage; • Parttime percentage (- onbetaald verlof).	Betreft KDE's die in de risicobeoordeling een relatief hoge netto-impact hebben (5 – Maximaal). Bij het voordoen van een incident waarbij deze KDE's betrokken zijn kan dit aanzienlijke impact hebben op de reputatie, missie en financiële toestand van het fonds.	• 10 specifieke analyses • Betrokken in alle algemene en specifieke deelwaarnemingen

De activiteiten zoals beschreven in de bovenstaande tabel zijn in fase 3 uitgevoerd om de geïdentificeerde risico's te mitigeren. Resultaten van de analyses en data-profiling hebben inzicht verschaft in de mate van datakwaliteit op het niveau van het individuele data-element.

Onderstaand zijn de KDE's weergegeven die op basis van de meest recente risicoanalyse een netto-risico hebben die vallen buiten de risicobereidheid van het fonds:

KDE	Risicobeoordeling	Omschrijving
Loonheffingsnummer	Zorgwekkend	Loonheffingsnummers ontbreken nog regelmatig (341 ontbrekende nummers in de laatste DQ meting) Deze informatie is essentieel voor het uitvoeren van verplichtstellingcontroles.

4.4 Onderbouwing risicobereidheid en Maximaal Toegestane Afwijking

Over het algemeen is het vereist dat de risicobereidheid van de uitbestedingspartijen met betrekking tot datakwaliteit in lijn moet zijn met de risicobereidheid van BPFV. Het is noodzakelijk dat BPFV regelmatig op de hoogte wordt gehouden door de uitbestedingspartijen over hun risicobereidheid met betrekking tot datakwaliteit. In het geval van bevindingen met betrekking tot datakwaliteit wordt BPFV geïnformeerd over de wijze waarop deze bevinding is vastgesteld en welke stappen zijn ondernomen om hierop mogelijk opvolging te geven. Op basis hiervan evalueert BPFV of de risicobereidheid van de uitbestedingspartijen met betrekking tot datakwaliteit overeenkomt met de risicobereidheid van het fonds.

BPFV stelt zich op het standpunt dat het fonds een grote mate van zekerheid heeft over de juistheid van de data. Redenen daarvoor zijn dat:

- er geen sprake is van afwijkende regelingen (behoudens een verschil in opbouwpercentage);
- ouderdomspensioenen met verschillende ingangsleeftijden zijn geharmoniseerd;
- het fonds in de loop der jaren zeer weinig klachten heeft ontvangen die betrekking hebben op de data;
- een door het fonds aangestelde gespecialiseerde derde partij (inmiddels 5 jaar) de loongegevens van werkgevers controleert en er ook vanuit deze partij weinig bevindingen zijn;
- BPFV een externe analyse op de huidige datakwaliteit heeft laten uitvoeren (door DataTrust) met de volgende conclusie: het overall beeld is dat de administratie, met een datakwaliteitspercentage van 97,8%, goed in elkaar zit. Dit percentage is bepaald door het aantal analyseresultaten af te zetten ten opzichte van de totale populatie over deze analyses. Wanneer de kwaliteit gemeten wordt door het aantal signalen op data te delen door het totaal aantal beoordeelde data, dan ligt het percentage correcte data ruim boven de 99,9%. Het aantal openstaande signalen is inmiddels met ruim de helft teruggebracht nadat AZL aanvullende analyses heeft uitgevoerd waaruit acceptabele verklaringen naar voren zijn gekomen en waar nodig in voorkomende dossiers correcties zijn uitgevoerd.

Kwalitatief

Het pensioenfonds heeft als risicotolerantie ten aanzien van pensioenaanspraken en -uitkeringen vastgesteld dat het algemene fouten wil voorkomen, en speciaal het voorkomen van foutieve uitkeringen. De datakwaliteit moet hier invulling aan geven en de risicobereidheid hierop is daarom laag. De benodigde beheersmaatregelen zijn getroffen om fouten te beperken.

Voor uitbestedingsrisico's hanteert het fonds een neutrale risicohouding die materiële of langdurige afwijking van de met leveranciers overeengekomen SLA afspraken niet toestaat. De risico's op dergelijke afwijkingen worden zoveel als mogelijk gemitigeerd of vermeden. Vanwege de kosten intensieve aard van de beheersing van deze risico's en het streven van het fonds naar een betrouwbare uitvoering tegen acceptabele kosten wordt er steeds een afweging gemaakt tussen de mogelijke schade voortkomend uit het risico (financieel, reputatie, impact op strategische doelstellingen) en de kosten van de beheersmaatregelen die nodig zijn om het risico (verder) te beheersen.

Voor IT-risico's hanteert het fonds een neutrale risicohouding, omdat deze in het algemeen geen toegevoegde waarde leveren voor het fonds. IT-risico's worden zoveel mogelijk vermeden of gemitigeerd. Vanwege de kosten-

intensieve aard van de beheersing van deze risico's en het streven van het fonds naar een betrouwbare uitvoering tegen acceptabele kosten wordt er steeds een afweging gemaakt tussen de mogelijke schade voortkomend uit het risico (financieel, reputatie, impact op strategische doelstellingen) en de kosten van de beheersmaatregelen die nodig zijn om het risico (verder) te beheersen.

Kwantitatief

De Maximaal Toegestane Afwijking (MTA) drukt de risicobereidheid ten aanzien van de data kwantitatief uit, dit is de hoeveelheid en het soort risico's dat het fonds bereid is te accepteren bij het nastreven van zijn doelstelling 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 eventuele tekortkomingen in de pensioenadministratie. Het fonds hanteert een marge van 1% met een minimum van 1 euro per maand. Gezien de omvang van de pensioenen bij BPFV geldt in veel gevallen het minimum van 1 euro per maand als effectieve grens. Deze MTA is in de externe analyse op de huidige datakwaliteit als uitgangspunt meegenomen.

Onderbouwing MTA

Voor het fonds geldt de kwaliteit van data als belangrijke randvoorwaarde bij het uitvoeren van bedrijfsprocessen. Het fonds heeft als missie om zorg te dragen voor een betrouwbare, kostenbewuste en toekomstbestendige pensioenuitvoering. Het fonds heeft deelnemersrisico indicatoren en specifieke risicogroepen vastgesteld. Het fonds streeft er naar deze groepen zo klein mogelijk te houden en eventueel herstel per KDE zo maximaal mogelijk.

In het verlengde van haar missie hanteert het fonds in de MTA door het effect van individuele fouten alleen afrondingsverschillen.

In de praktijk gaat het fonds hier als volgt mee om:

- Afrondingsverschillen worden vastgesteld op 1% met een minimum van 1 euro per maand
- Fouten die leiden tot een effect boven de MTA worden hersteld volgens het correctiebeleid.
- Fouten die leiden tot een effect boven de MTA worden opgenomen in het data-issue managementproces.
- Het fonds kan besluiten een risico te accepteren in plaats van te verminderen.

Correctie en herzieningen

Het is de norm van het fonds dat een deelnemer krijgt waar hij/zij recht op heeft. Indien een afwijking wordt geconstateerd, dient een correctie van de aanspraken/uitkeringen te worden uitgevoerd. Een correctie van aanspraken/uitkeringen betekent voor de deelnemer een herziening van pensioenaanspraken/-uitkeringen. Voor het doorvoeren van herzieningen in de aanspraken wordt het beleid gevolgd zoals vastgelegd in het herzieningenbeleid.

4.5 Werkzaamheden uitvoerder datakwaliteit bij invaren

Het fonds heeft het Kader Datakwaliteit, dat op 11 oktober 2022 is uitgebracht door de Pensioenfederatie, gebruikt als leidraad voor het vaststellen van de datakwaliteit voor invaren. Dit kader omvat zes fasen, waarbij het fonds en AZL gezamenlijk de bijbehorende werkzaamheden hebben uitgevoerd. DataTrust heeft de onderzoeken ondersteund en uitgevoerd om de onafhankelijkheid van het dataonderzoek te waarborgen.

Fase 1: Opzet datakwaliteit

Het fonds heeft het datakwaliteitsbeleid opgesteld/geactualiseerd, inclusief de kwalitatieve risicobereidheid en het correctiebeleid. Samen met AZL zijn de Kritische Data Elementen (KDE's) voor het invaren bepaald. De documenten zijn intern beoordeeld en vastgesteld. Het datakwaliteitsbeleid is vastgesteld op 28 januari 2025.

Fase 2: Risico-inventarisatie en -beoordeling

Het fonds heeft een risico-inventarisatie uitgevoerd, inclusief pensioenuitvoerder risico-indicatoren en datakwaliteitsbeheersingsraamwerk. Risicogroepen binnen de deelnemerspopulatie zijn bepaald en risico's per KDE zijn vastgesteld. Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 4 maart 2025 geoordeeld dat aanvullende data-analyses niet nodig zijn. In 2022 had het fonds namelijk al een 0 meting verricht en een nadere analyse uitgevoerd op de risicogroep 'arbeidsongeschikten'. De resultaten van de 0-meting en de nadere analyse gaven al een positief beeld over de juistheid en volledigheid van de data. Op basis van deze uitkomsten heeft AZL de benodigde herstelacties uitgevoerd, waarvan de verbeteringen ook tot uitdrukking kwamen in de vervolgmetingen.

Fase 3: Data-analyses en deelwaarnemingen

DataTrust heeft een fijnmazig controlefilter toegepast op de aangeleverde data. Deze stap gaf de 1 meting van de datakwaliteit op basis van dataprofilering. Hier is vervolgens een 0-meting op uitgevoerd, op de vastgestelde peildatum van 31.08.2022. Vanuit deze 0-meting heeft AZL correcties uitgevoerd en zijn er een vervolgmetingen met peildatum 31.08.2023 en 31.08.2024 uitgevoerd. Deze data-analyses geven een goed beeld van de huidige datakwaliteit en dat deze is verbeterd. Er volgen later nog vervolgmetingen die de tussentijdse correcties aantoonbaar maken en hiermee wordt de datakwaliteit verder bevorderd.

Op basis van de risico-inventarisatie uit fase 2 zijn er in totaal 21 deelnemers geselecteerd waarop deelwaarnemingen zijn uitgevoerd. Uit deze deelwaarnemingen zijn geen noemenswaardige bevindingen naar voren gekomen en is daarmee in lijn met de uitkomsten van de uitgevoerde data-analyses.

Fase 4: Rapportage en beoordeling

Het fonds heeft een rapportage opgesteld, waarin de stappen, uitkomsten en bevindingen zijn beschreven. Het rapport is beoordeeld en vastgesteld door de relevante instanties. Het bestuur heeft de rapportage vastgesteld in de bestuursvergadering van 6 mei 2025.

Een belangrijke vervolgstap is dat dit rapport en de uitkomsten een verdere onderbouwing hebben gekregen vanuit het bestuur om daarmee een voorlopig oordeel te geven over de datakwaliteit.

Fase 5: Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

De werkzaamheden van de externe accountant zijn beschreven in paragraaf 4.7.

Fase 6: Besluit over invaren datakwaliteit

Op 24 juni 2025 heeft het bestuur, op basis van alle voorgaande stappen, het besluit genomen dat de kwaliteit van de data op orde is om 'mee in te varen'. Dit besluit is genomen onder het voorbehoud dat de aanwezige beheersmaatregelen ten behoeve van de 'stay clean' fase effectief blijven. De pensioen- en communicatie commissie heeft de opdracht gekregen om deze maatregelen te blijven monitoren zodat het bestuur voorafgaand aan het invaren kan beoordelen of de datakwaliteit ook op dat moment voldoende is voor het invaren en het voorgaande bestuursbesluit daarmee gehandhaafd kan blijven.

4.6 Bevindingen datakwaliteit en opvolging stappenplan

BPFV heeft door DataTrust een 0-meting en twee vervolgmetingen op de pensioenadministratie uit laten voeren. Het betreft een volledig onafhankelijke meting welke bestaat uit een brede scan binnen de pensioenadministratie van het pensioenfonds. Indien mogelijk zijn er koppelingen gelegd met externe brondata (zoals bijvoorbeeld het UWV).

DataTrust werkt in lijn met het 'Kader Datakwaliteit – Wet Toekomst Pensioenen', opgesteld door de Pensioenfederatie. In dit verband is deze meting van datakwaliteit te plaatsen in de 3e fase (Data analyses en deelwaarnemingen) van het totale overzicht. De conclusie is dat de resultaten uit dit onderzoek goede input is voor fase 4 (Rapportage en beoordeling), fase 5 (Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant) en fase 6 (Besluit over datakwaliteit voor invaren).

In de analyses is rekening gehouden met de MTA zoals door het fonds is vastgesteld op 1% met een minimum van 1 euro per maand op pensioenaanspraken en -uitkeringen. Bij iedere datakwaliteitsmeting worden de analyseresultaten opgeleverd aan AZL. Vervolgens koppelt AZL haar verklaringen en opmerkingen terug aan DataTrust. Naar aanleiding van deze terugkoppeling zijn analyses door DataTrust aangescherpt, analyseresultaten verklaard of intern bij AZL uitgezet en gecorrigeerd. Verklaarde of geaccepteerde resultaten zijn aan het bestuur van BPFV voorgelegd ter besluitvorming.

In de twee uitgevoerde vervolgmeting is de analyse-set gaandeweg uitgebreid ten opzichte van de nulmeting om te voldoen aan de set met generieke analyses vanuit het kader (Bijlage A.5). Zo zijn in de laatste vervolgmeting totaal 203 analyses uitgevoerd. In de nulmeting waren dit nog 166 analyses.

DataTrust heeft deze extra analyses kunnen uitvoeren in de vervolgmetingen, doordat ze de volgende bestanden extra hebben ontvangen ten opzichte van de nulmeting:

- BRP (GBA) bestanden;
- Nota bestand;
- Mutatiebestand.

Uitkomsten

De analyses zijn in meerdere rubrieken ingedeeld die vervolgens zijn onderverdeeld in diverse categorieën:

Rubriek en categorie

Werkgever	Werkgever, Dienstverband, Arbeidsongeschiktheid
Deelnemer	Persoon, Verwantschap, Polis, Aanspraak
Uitkeringen	Uitkeringen

Onderstaand is een overzicht van het aantal analyses, analyseresultaten en het datakwaliteitspercentage.

	0-Meting (31-12-22)			DQ-monitoring (31-8-23)			DQ-monitoring (31-8-24)		
	Aantal analyses	Analyse-resultaten	DQ-percentage	Aantal analyses	Analyse-resultaten	DQ-percentage	Aantal analyses	Analyse-resultaten	DQ-percentage
Totaal	166	67.908	92,50%	203	50.985	96,30%	203	4.538	97,78%
Werkgever	11	3.286	81,00%	11	3.330	84,00%	4	67	97,94%
Dienstverband	16	3.575	92,10%	23	4.486	95,20%	24	706	96,01%
Arbeids-ongeschiktheid	27	896	89,40%	29	1.037	93,30%	29	492	95,45%
Persoon	33	38.974	96,10%	47	36.457	98,00%	47	1.989	99,29%
Verwantschap	4	667	74,30%	6	538	99,00%	6	27	99,98%
Polis	40	19.108	93,70%	42	3.937	99,00%	43	176	97,29%
Aanspraak	30	1.268	95,20%	35	993	96,10%	40	1.056	98,40%
Uitkeringen	5	134	99,60%	5	118	99,70%	5	7	99,98%
Nota	nvt	nvt	nvt	5	89	99,70%	5	18	99,98%

Vervolgstappen

Op basis van de resultaten van de uitgevoerde analyses is duidelijk te zien dat er progressie is geboekt als het gaat om de datakwaliteit. Uit de rapportage over fase 4 blijkt dat er 4.538 analyseresultaten openstaan. Drie daarvan betreffen een materiële bevinding.

Het aantal analyseresultaten met ruim 93% teruggebracht ten opzichte van de 0-meting. De openstaande analyse resultaten zijn beoordeeld. Naar aanleiding van deze beoordeling zijn afspraken gemaakt om het aantal openstaande analyseresultaten verder terug te brengen. In Q4-2025 wordt er een nieuwe meting uitgevoerd. Op basis van de beheersmaatregelen en de structurele uitvoering van periodieke metingen is het bestuur van mening dat de stay clean fase op een beheerste en integere manier is ingericht. Dit om de kwaliteit ten behoeve van het transitiemoment te waarborgen.

Tot slot is het belangrijk te benoemen dat het bestuur de verklaringen van AZL bij de verschillende bevindingen heeft beoordeeld en daarbij heeft aangegeven of deze worden geaccepteerd dan wel vervolgonderzoek nodig is.

4.7 Rapportage externe accountant voorafgaand besluit invaren

Beschrijving opdracht werkzaamheden BDO

BPFV heeft het doorlopen van het Kader Datakwaliteit door BPFV laten onderzoeken door een externe accountant (BDO). Op 23 juni 2025 heeft BDO het rapport van feitelijke bevindingen opgeleverd, waarin de resultaten van het onderzoek zijn gedocumenteerd.

In de reikwijdte van de overeengekomen specifieke werkzaamheden (AUP) zijn minimaal de in het Kader Datakwaliteit beschreven fasen en stappen opgenomen tot en met fase 4 (Rapportage en beoordeling). BDO heeft hierbij vastgesteld dat het fonds de in het Kader Datakwaliteit beschreven fasen en onderliggende stappen heeft uitgevoerd en gedocumenteerd. Het rapport van feitelijke bevindingen bevat gedetailleerde informatie, inclusief verwijzingen naar relevante documentatie met versienummers of datums.

Het proces en de gedetailleerde werkzaamheden van de AUP zijn uitgevoerd conform de rapportagevereisten zoals vermeldt in het NBA/NOREA-document "Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen" d.d. 22 juni 2023 zoals gepubliceerd door de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA). Dit document biedt inzicht in de specifieke stappen die zijn genomen tijdens het onderzoek en legt de bevindingen van BDO op een gestructureerde en transparante wijze vast. Het voltooiën van het datakwaliteitsonderzoek en het resulterende rapport van BDO onderstreept het belang dat BPFV hecht aan het waarborgen van een nauwkeurige en betrouwbare deelnemersadministratie.

Uitkomst uitvoering werkzaamheden BDO

In opdracht van het fonds heeft een externe accountant (BDO) de toetsing gedaan op de aantoonbaarheid van de uitgevoerde werkzaamheden die zijn beschreven in het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie. De externe accountant heeft de toetsing uitgevoerd in lijn met de opdracht en het overeengekomen programma van specifieke werkzaamheden. Door de externe accountant is een rapportage met feitelijke bevindingen opgeleverd. De uitvoering door BDO is gedaan aan de hand van het "Voorbeeld AUP-werkprogramma 'Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit – Wet toekomst Pensioenen'".

Beoordeling door bestuur

Het rapport met feitelijke bevindingen geeft aan dat het proces van het doorlopen van het Kader datakwaliteit succesvol is verlopen. Er waren geen bevindingen op het doorlopen proces, waarmee voldoende vertrouwen is dat het proces om datakwaliteit in kaart te brengen goed doorlopen is en de resultaten een representatief beeld geven van de datakwaliteit.

4.8 Risico's tijdens en na transitie

4.8.1 Tijdens de transitie

Uitvoeren proefconversies datamigratie

Tijdens de transitie worden data vanuit het oude bronsysteem van AZL (Compas) overgezet naar het nieuwe bronsysteem van leverancier Festina Finance.

Voorafgaand aan de definitieve conversie worden er proefconversies uitgevoerd om vast te stellen of de aanwezige data juist en volledig overgezet worden vanuit het oude naar het nieuwe bronsysteem. Daarbij wordt een mapping gemaakt van de oude datavelden naar de nieuwe datavelden.

Op basis van deze mapping kan vooraf vastgesteld worden of het oude bronsysteem alle benodigde data bevat die in het nieuwe bronsysteem opgenomen dienen te worden, of dat er mogelijk gebruik gemaakt dient te worden van aanvullende bronnen. Het uitgangspunt bij de datamigratie is dat de data één op één worden overgezet. Bij het uitvoeren van de proefconversies kan uitval ontstaan. Hiertoe worden maatregelen gedefinieerd zodat uitval bij de definitieve conversie wordt voorkomen.

Uitvoeren proefconversies invaren

Het proces van invaarberekeningen is een separaat proces. Voor de uitvoering is een stappenplan gedefinieerd met diversie checks en balances ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de berekeningen. Voordat de definitieve opvoer van de invaarkapitalen in de productieomgeving plaatsvindt, worden er proefconversies uitgevoerd om te testen of de aangeleverde conversiebestanden technisch verwerkbaar zijn en of de bestanden ook inhoudelijk juist verwerkt worden. Aan de hand van testverslagen wordt vastgesteld of de verwerking juist en volledig heeft plaatsgevonden.

4.8.2 Na de transitie

Actualiseren datakwaliteitsbeleid naar situatie na de transitie

Gedurende en na de overgangsfase zal de beschikbaarheid van data continu gemonitord worden door het verder implementeren van het datakwaliteitsbeleid en de bijbehorende periodieke rapportages ten behoeve van de datakwaliteitsmonitoring. Bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel zullen bestaande rechten en aanspraken omgezet worden naar persoonlijke pensioenvermogens in de nieuwe regeling. Voor de periode na de overgang wordt vooraf bepaald welke passende Kritische Data Elementen (KDE's) van toepassing zijn, die vervolgens opgenomen worden in de updates van het datakwaliteitsbeleid en de rapportages voor datakwaliteitsmonitoring.

Omgang met TWK mutaties

Direct na de transitie zal prioriteit gegeven worden aan de verwerking van mutaties met terugwerkende kracht waarvoor de mutatiedatum voorafgaat aan de transitiedatum. Het fonds streeft ernaar om terugwerkende kracht mutaties na invaren zo beperkt mogelijk te houden. Om dit te realiseren wordt hier via de bestaande communicatiekanalen, onder andere via de werkgevers, aandacht voor gevraagd.

Indien deze correcties en mutaties met terugwerkende kracht financiële consequenties met zich meebrengen, zullen deze ten gunste of ten laste komen van de voorziening voor operationele risico's. Het fonds is van mening dat de voorziening voor operationele risico's, gezien de vereiste mate van datakwaliteit voor de transitie, de inspanningen om de administratie actueel te houden en de tests van de transitieprogrammatuur, voldoende moet zijn om deze financiële impact op te vangen.

Het herzieningenbeleid beschrijft de procedures die het fonds hanteert voor het verwerken van eventuele pensioenmutaties met terugwerkende kracht.

5 INVAREN

5.1 Proces besluitvorming invaren

In paragraaf 2.2 is een uitgebreide toelichting gegeven op het besluitvormingsproces dat is gevolgd. Hier is ook een tijdlijn opgenomen wanneer welke besluiten genomen zijn. Ook de besluitvorming met betrekking tot invaren wordt daar toegelicht.

5.2 Invaren, dekkingsgraad en verdeling vermogen

Sociale partners hebben het verzoek gedaan voor een interne collectieve waardeoverdracht bij transitie van het fonds, om de bestaande pensioenaanspraken en -rechten om te zetten naar kapitalen onder het nieuwe pensioenstelsel (invaren).

De invaardatum is vastgesteld op 1 juli 2026 en de standaardmethode wordt gebruikt om in te varen, met een spreidingstermijn van 10 jaar. De invaardekkingsgraad is vastgesteld op basis van wettelijke bepalingen.

De minimum invaardekkingsgraad is bepaald op 103%:

- 1,0% is benodigd voor het minimaal vereist eigen vermogen
- 2,0% is benodigd voor de operationele reserve

Bij een dekkingsgraad groter dan 103% vindt de verdeling plaats volgens de onderstaande voorrangsregels indien en voor zover de aanwezige middelen dit toelaten:

- vullen van de solidariteitsreserve tot 1% van het totaal vermogen;
- vullen van de solidariteitsreserve en compensatiedepot in gelijke mate tot de solidariteitsreserve een niveau van 3% van het totale vermogen heeft bereikt;
- vullen van de compensatiedepot tot 3%-punt van de dekkingsgraad;
- vullen van de persoonlijke pensioenvermogens rekening houdend met een spreidingstermijn van 10 jaar;

Wanneer de dekkingsgraad daalt onder de 109%, treden sociale partners in overleg om nadere afspraken te maken of er wel of niet wordt ingevaren bij een dekkingsgraad lager dan 103%. Wanneer de dekkingsgraad stijgt boven de 134%, treden sociale partners in overleg om nadere afspraken te maken of er wel of niet wordt ingevaren bij een dekkingsgraad hoger dan 140%.

5.3 Standaardmethode en standaardregel

Zoals aangegeven wordt gebruik gemaakt van de standaardmethode bij invaren. Er wordt dus bij de waardering van pensioenaanspraken en -rechten gebruik gemaakt van de standaardregel. Zoals aangegeven wordt bij de vaststelling van het beschikbare vermogen het minimaal vereist eigen vermogen en het benodigde bedrag voor financiering van de operationele reserve afgezonderd. Onderdeel van de operationele reserve zijn de onvoorziene administratiekosten door onder andere mogelijke terugwerkende kracht mutaties en een bedrag voor assumed payment.

Daarnaast wordt ook rekening gehouden met de initiële vulling van de solidariteitsreserve van maximaal 3,0% van het totale vermogen en wordt maximaal 3,0%-punt van de dekkingsgraad aangewend voor compensatie uit vermogen. Middelen die daarna nog resteren, worden gebruikt voor verhoging van de kapitalen conform de standaardmethode.

In het transitieplan is te zien dat wanneer bij een startdekkingsgraad van 116,5% de standaardregel gebruikt wordt en de compensatie toegepast wordt, de verwachte pensioenuitkomsten in het mediane scenario in vergelijking met de huidige regeling positief zijn voor alle leeftijdscohorten en groepen deelnemers. Dit geldt ook voor mediane scenario's met startdekkingsgraden van 103% en 140%. Het bestuur heeft besloten om, indien de dekkingsgraad zich op het moment van invaren tussen de 103% en 140% bevindt de door sociale partners vastgestelde voorrangsregels te volgen.

5.4 Compensatie

De kosten voor de compensatie zijn afhankelijk van de samenstelling van het deelnemersbestand op de transitiedatum. Op basis van de positie en uitgangspunten per 31 december 2023 is de hoogte van de compensatie vastgesteld op circa € 85,0 miljoen. Er is besloten om 50% toe te kennen. Dit komt overeen met circa 3%-punt van de dekkingsgraad per 31 december 2023.

Bij een dekkingsgraad vanaf 110% vindt de financiering van de compensatie plaats uit het vermogen. Bij een lagere dekkingsgraad wordt een deel van de compensatie uit premie gefinancierd.

Dekkingsgraad		≤104%	105%	106%	107%	108%	109%	110%
Comp. Uit vermogen	in % van liggend vermogen	0,0%	0,5%	1,1%	1,6%	2,1%	2,7%	3,0%
Comp. Uit premie	in % van liggend vermogen	3,0%	2,5%	1,9%	1,4%	0,9%	0,3%	0,0%
Comp. Uit vermogen	In % van totale comp.	0,0%	17,7%	35,3%	52,0%	68,7%	89,4%	100,0%
Comp. Uit premie	in % van totale comp.	100,0%	82,3%	64,7%	48,0%	31,3%	10,6%	0,0%

De compensatie uit vermogen wordt bij invaren direct verdeeld. Indien de compensatie uit vermogen wordt gefinancierd wordt er derhalve geen compensatiedepot aangehouden. Indien (een gedeelte van) de compensatie uit premie dient te worden gefinancierd wordt er een compensatiedepot opgezet. Dit is pas aan de orde bij een dekkingsgraad lager dan 109%. Het fonds heeft zich beschermd tegen een daling van de dekkingsgraad.

5.5 Solidariteitsreserve

De doelstellingen van de solidariteitsreserve zijn als volgt:

- De reserve draagt bij aan het verminderen van het risico op een verlaging van de pensioenuitkering in de uitkeringsfase
 - Streven naar tenminste gelijkblijvende nominale uitkeringen voor de uitkeringsgerechtigden
- De reserve draagt bij aan een evenwichtige verdeling voor alle deelnemers
 - Vulling en uitdeling mag niet bijdragen aan onevenwichtigheid tussen deelnemers op de langere termijn

Uit doorrekeningen die zijn uitgevoerd ten behoeve van de onderbouwing van de effectiviteit en evenwichtigheid van de solidariteitsreserve volgt dat het hebben van in ieder geval een kleine initiële vulling van de solidariteitsreserve bij overgang leidt tot een aanzienlijk kleinere kans op korting op de uitkeringen in de eerste jaren. Daarom is ervoor gekozen om wanneer de middelen dit toelaten eerst te starten met het vullen van de solidariteitsreserve tot maximaal 3% van het totale vermogen.

Voor het vertrouwen van de deelnemers in de eerste jaren na transitie is het daarom van belang om de reserve meteen gevuld te hebben bij overgang naar de nieuwe regeling. Economische risico's en langlevensrisico's (macro langlevens en sterfteresultaat) worden direct verwerkt in de uitkeringen. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een spreidingsperiode van 5 jaar. Als de resulterende verwachte pensioenuitkering in enig jaar lager uitvalt dan het voorgaande jaar, dan wordt een aanvullende uitkering voor dat jaar gedaan vanuit de solidariteitsreserve. Deze bescherming ziet dus zowel toe op economische als langlevensrisico's, maar alleen voor zover deze effecten gezamenlijk tot een daling van de nominale pensioenuitkering voor het aankomende jaar leiden.

Effecten van inflatie worden niet gedekt vanuit de solidariteitsreserve. Die bescherming moet volgen uit het behaalde overrendement.

De maximale grens van de solidariteitsreserve is 5% van het vermogen. Wanneer de solidariteitsreserve hoger is dan 5%, wordt het meerdere toegekend aan de individuele kapitalen via de toedeelregels voor het overrendement op beleggingen. Dit wordt jaarlijks gedaan. De solidariteitsreserve wordt gevuld via het overrendement. 3% van het overrendement van alle deelnemers wordt hiervoor gebruikt. Er is geen vulling via premie. Om ervoor te zorgen dat de reserve niet in één keer leeg getrokken kan worden door een enkele gebeurtenis, is een bestedingsregel afgesproken. In enig jaar kan maximaal 25% van de op dat moment aanwezige reserve onttrokken worden.

Het bestuur heeft de effectiviteit en evenwichtigheid van de reserve onderzocht. Uit dat onderzoek volgen de volgende hoofdconclusies:

- De inrichting van de solidariteitsreserve draagt bij aan het gestelde doel, de uitkeringen worden stabiel en de kans op verlagingen neemt aanzienlijk af.
- Bij een initiële vulling zijn er wat herverdelende effecten te zien. Deze herverdelende effecten zijn afhankelijk van de hoogte van de vulling van de solidariteitsreserve bij de start. Nadien treden er ook herverdelende effecten op door toevoegingen en onttrekkingen aan de solidariteitsreserve.
- Er is gekozen om de reserve te gebruiken voor stabilisatie van de uitkeringen om ervoor te zorgen dat de reserve niet onnodig groot hoeft te zijn.
- Er is gekozen voor een vulling van 3% uit het overrendement, wettelijk was een hoger percentage mogelijk. 3% vulling vanuit overrendement lijkt effectief te zijn en voorkomt onnodige onttrekking uit het overrendement van alle deelnemers.
- Er kan sprake zijn van een relatief lange tijd tussen de baten en lasten, aangezien de reserve voornamelijk gebruikt wordt voor stabilisatie van uitkeringen (uitkeringsfase) en na de initiële vulling de reserve wordt gevuld uit overrendement (vooral opbouwfase), maar de herverdelende effecten zijn klein.

5.6 Overbruggingsplan

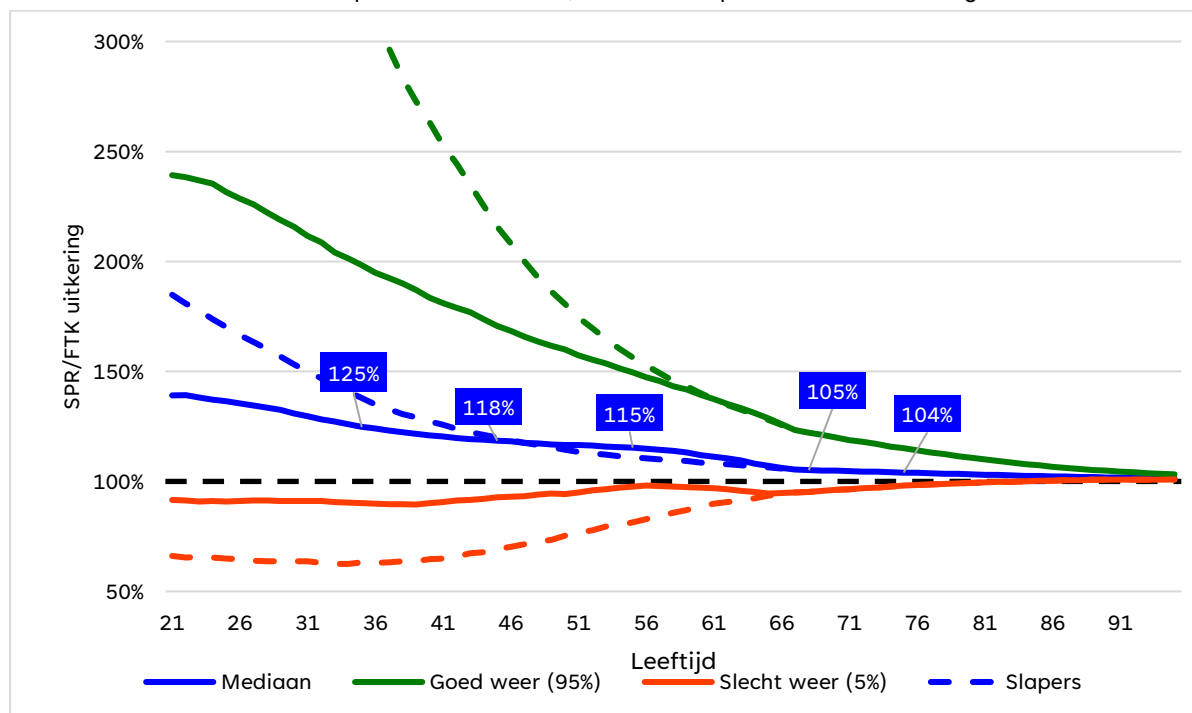
Het fonds maakt geen gebruik van het transitie-FTK en heeft geen overbruggingsplan ingediend.

5.7 Transitie-effecten en compensatie

Er zijn doorrekeningen gemaakt van de verwachte pensioenuitkomsten en daarnaast zijn netto profijtberekeningen gemaakt. Uitgaande van het basisscenario (startdekkingsgraad gelijk aan 116,5%) zijn de

transitie-effecten per status en leeftijdscohort inzichtelijk gemaakt, voor zowel de verwachte pensioenuitkomsten als de netto-profijtuutkomsten.

De resultaten van de verwachte pensioenuitkomsten, inclusief compensatie zien er als volgt uit:



In de bovenstaande grafiek zijn gewezen deelnemers als “stippellijn” weergegeven. De actieve deelnemers en pensioengerechtigden als “doorgetrokken lijn”. Verder zijn zowel de uitkomsten van zowel mediaan (middelste lijn, blauw), als het tegenzit (onderste lijn, rood) en als het meezit (bovenste lijn, groen) opgenomen.

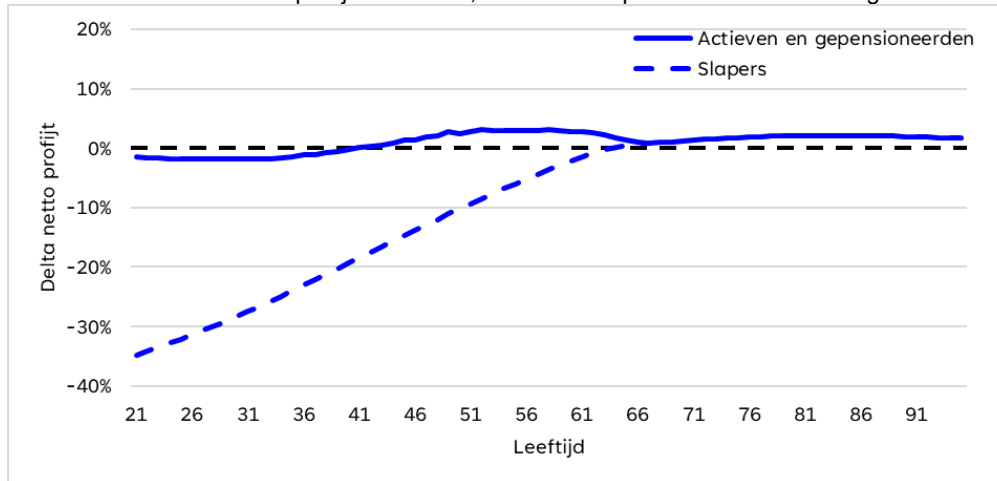
In het mediane scenario gaan alle deelnemersgroepen (actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden) er op vooruit. Achtergrond hiervan zijn de verschillen tussen de oude en de nieuwe pensioenregeling vanwege de aanpassing van het wettelijke kader.

Hieronder staan de belangrijkste verschillen beschreven:

- Er is in de nieuwe pensioenregeling sprake van een offensiever leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid dan het huidige beleggingsbeleid. Dit leidt tot hogere verwachte overrendementen.
- In de nieuwe pensioenregeling kunnen overrendementen directer worden uitgedeeld. De toekomstbestendige indexatievoorschriften en fiscale beperking (maximaal prijsindexatie) vervallen waardoor veel vermogen in dekkingsgraad bleef vervallen.
- Jongeren gaan er in het mediaan scenario meer op vooruit dan ouderen. Dit hangt samen met de langere horizon waarover het nieuwe beleid van toepassing is.
- Uitgaande van het mediaan scenario is de compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek adequaat en passend. Er zijn namelijk geen leeftijdsgroepen die ten opzichte van omliggende leeftijdsgroepen qua vooruitgang duidelijk afwijken.
- In scenario's waar het tegenzit is voor de meeste leeftijdscohorten sprake is van een achteruitgang. De keerzijde van een offensiever beleggingsbeleid en het directer uitdelen van overrendementen is dat scenario's waarin het tegenzit ook sterker doorwerken.
- Voor jongere gewezen deelnemers is sprake van een veel sterkere achteruitgang in scenario's waar het tegenzit. Er is geen dempende werking van de nieuwe pensioenopbouw. In de vormgeving van de nieuwe regeling en in de beoordeling is meegenomen dat ook elders pensioenopbouw in het nieuwe pensioenstelsel zal (kunnen) plaatsvinden.

- Voor oudere pensioengerechtigden is vanwege de gerichte toedeling van de solidariteitsreserve ook in scenario's waar het tegenzit sprake van een beperkte vooruitgang.
- In goed weer scenario's gaan alle deelnemersgroepen er sterk op vooruit. Hierbij speelt vooral het vervallen van de fiscale beperking (maximaal prijsindexatie) een rol.

De resultaten van de netto profijtuutkomsten, inclusief compensatie zien er als volgt uit:



In de bovenstaande grafiek zijn gewezen deelnemers als “stippellijn” weergegeven. De actieve deelnemers en pensioengerechtigden als “doorgetrokken lijn”.

Hieronder staan de belangrijkste verschillen beschreven:

- Voor jonge actieve deelnemers is de verandering in netto profijt licht negatief doordat de premie in het FTK daalt in scenario's dat de rente oploopt. In SPR is dit minder het geval. Het effect is echter zeer beperkt.
- Gemiddeld genomen is er sprake van een negatief overrendement in de voorgeschreven scenario set (DNB Q-set van Q1 2024), waardoor meer risico negatief beloond wordt.
- Voor oudere actieven zorgt de compensatie van de afschaffing doorsneesystematiek voor een positief delta netto profijt.
- Voor pensioengerechtigden is de delta netto profijt positief, dit wordt verklaard doordat bij invaren een reserve wordt verdeeld.
- Voor slapers is de delta netto profijt negatief. Dit wordt veroorzaakt doordat zij binnen het huidige stelsel voordeel genieten van de positieve bijdrage aan de dekkingsgraad van de premie en vrijval als gevolg van uitkeringen. Deze herverdeling ten gunste van slapers vervalt in het nieuwe pensioenstelsel. Het nieuwe pensioenstelsel is derhalve in termen van netto profijt minder gunstig voor slapers, waardoor het delta netto profijt negatief is.

5.8 Evenwichtigheid uitkomsten

De evenwichtigheid van de uitkomsten zijn beoordeeld in het besluitvormingsdocument Beoordeling Evenwichtigheid. Hieronder is de samenvatting van dit document beschreven.

5.8.1 Opzet evenwichtigheidstoetsing

Het evenwichtigheidskader van het pensioenfonds bestaat uit kwalitatieve overwegingen (getoetst op kwantitatieve analyses) per deelnemersgroep. Deze overwegingen zijn gesplitst in 3 fases. Daarnaast vormen uitlegbaarheid en uitvoerbaarheid belangrijke criteria.

5.8.2 Samenvatting resultaten basisvariant (116,5% dekkingsgraad)

Er wordt uitgegaan van een beoogde invaardekkingsgraad van 116,5%. Deze dekkingsgraad was de actuele dekkingsgraad ultimo 2023 en is gedurende het traject de dekkingsgraad van de basisvariant geweest. Bij deze dekkingsgraad kan de solidariteitsreserve worden gevuld met 3,0% van het totale vermogen en kan de compensatie van de doorsneesystematiek worden gefinancierd uit vermogen.

Het overschot van de dekkingsgraad wordt op basis van een spreidingsperiode van 10 jaar verdeeld over alle deelnemers. Er is getoetst aan de hand van vijf doelstellingen voor iedere deelnemersgroep. Deze doelstellingen worden hieronder nog een keer genoemd:

- 1) Gevulde wettelijke reserves: Het MVEV en operationele reserve worden bij transitie gevuld tot benodigd niveau
 - 2) Minimaal gelijke uitkering: Elke deelnemer ontvangt bij transitie ten minste de voorziening horend bij zijn opgebouwde of ingegane pensioen.
 - 3) Gelijke verwachte pensioenen: De verwachte pensioenen zijn voor en na transitie ten minste gelijk, bij voorkeur wat hoger om te corrigeren voor extra risico.
 - 4) Wens om te starten met gevulde solidariteitsreserve en compensatiedepot.
 - 5) Evenwichtige verdeling van onverdeeld vermogen.
- Aan de hand van maatstaven en bandbreedtes is getoetst om te bepalen of aan al deze doelstellingen wordt voldaan in het basisscenario. Het bestuur concludeert dat alle doelstellingen worden behaald en beoordeelt de basisvariant daarmee als evenwichtig.

Oordeel gevoeligheidsanalyses

Naast de analyse bij de beoogde invaardekkingsgraad van 116,5% zijn ook gevoeligheidsanalyses uitgevoerd bij dekkingsgraden 103%, 109% en 140%, twee afwijkende rentescenario-sets (+100 basispunten en -100 basispunten), de eigen ALM scenario-set, een variant zonder spreiden en twee varianten met verschillende premiestellingen gebaseerd op de twee sectoren van Bpf Vlakglas.

Enkel de bandbreedtes voor de kans op een verbetering van de verwachte pensioenuitkeringen voor slapers in het geval van een renteschok van +100bps worden overschreden. De kans dat de SPR een hogere uitkering oplevert dan het FTK is voor slapers met de leeftijden van 35 tot 45 jaar lager dan 50%. Bij de cohorten 40 tot 55 komt het verwachte pensioen niet boven de 100% uit. Het betreft echter een betrekkelijk kleine overschrijding voor een relatief beperkte groep deelnemers. Daarnaast is dit scenario éézijdig: het neemt niet het effect van een gestegen rente op de dekkingsgraad mee. Om deze reden acht het bestuur de overschrijding niet een aanleiding om de evenwichtigheid in twijfel te trekken.

5.8.3 Totaal oordeel bestuur

Op basis van de uitgevoerde analyses en rekening houdend met de uitgangspunten, trekt het bestuur de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkingsgraad op het moment van de transitie gelijk of hoger is dan 103% en lager dan of gelijk is aan 140%. Bij een lagere dekkingsgraad dan 103% op het moment van transitie zal de transitie waar mogelijk worden uitgesteld. Het bestuur is van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie binnen deze dekkingsgraad bandbreedte. Het bestuur kijkt hierbij naar de doelstellingen, welke worden getoetst aan de hand van kwantitatieve maatstaven. Het bestuur komt op basis van deze maatstaven tot een kwalitatieve beoordeling.

De laagst onderzochte dekkingsgraad is 103%. Bij deze dekkingsgraad wordt in ieder geval aan doelstelling 1 en 2 voldaan, het vullen van de wettelijke reserves en het meegeven van de eigen voorziening. Het fonds acht de kans klein dat op het moment van invaren de dekkingsgraad onder de 103% zakt omdat reeds in overleg wordt getreden met de sociale partners bij een signaalgrens van 109% dekkingsgraad. Daarnaast heeft het fonds aanvullende bescherming voor de dekkingsgraad tot het invaarmoment geïmplementeerd. De bescherming is gericht op het minimaliseren van de kans op een invaardekkingsgraad onder de 109%.

De transitie-effecten zijn naar het oordeel van het bestuur evenwichtiger als deze een compensatieregeling omvat. Door de toepassing van de compensatieregeling zijn er geen leeftijdsgroepen meer die een aantoonbaar minder goed resultaat van de transitie ervaren, zodat aan doelstelling van gelijke verwachte pensioenen wordt voldaan. Om de andere doelstellingen te ondersteunen acht het bestuur het wenselijk dat de solidariteitsreserve bij invaren tot 3% gevuld wordt (doelstelling 4).

Het bestuur wenst als laatste om het onverdeelde vermogen, welke overblijft nadat aan bovenstaande doelstellingen is voldaan, evenwichtig te verdelen (doelstelling 5). Om hieraan te voldoen toetst het bestuur de transitie-effecten bij een hogere en lagere rentestand, alsook bij verschillende startdekkingsgraden en bij de premiestellingen van PHJ en Vlakglas. Het bestuur beoordeelt de transitie in deze gevoeligheidsvarianten als evenwichtig.

Tot slot heeft het bestuur een variant beoordeelt waarbij de spreidingstermijn bij invaren 1 jaar is. Deze variant wordt beoordeeld als evenwichtig. Echter, doordat de basisvariant ook evenwichtig is, ziet het fonds geen reden om af te wijken van de default van 10 jaar spreiden.

Het bestuur heeft (vooralsnog) geen gebruik gemaakt van de bestuurlijke ruimte voor herverdeling. Het bestuur heeft wel onderzocht of dit benodigd is voor de evenwichtigheid van de transitie van bepaalde groepen en geconcludeerd dat dit niet het geval is.

5.9 Omgang met arbeidsongeschiktheid en nabestaandenpensioenen

Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid en arbeidsongeschiktheidspensioenen

De pensioenregeling van BPFV kent premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid. Tevens kent het fonds lopend arbeidsongeschiktheidspensioenen uit voorgaande pensioenregelingen.

Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid betreft na de transitie de premievrijstelling van de totale premie waarbij aanspraak blijft bestaan op de reglementaire beschikbare premies en de reglementaire overlijdensrisicodekkingen. De premievrijstelling is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid. De hiervoor toepasselijke klassenindeling wordt effectief niet gewijzigd. Deze premievrijstellingsdekking voor actieve deelnemers wordt gefinancierd middels een ex-ante kostendekkende risicopremie. De actuariële winsten en verliezen worden via de voorziening operationele risico's gedeeld. De gewijzigde pensioenregeling geldt ook voor deelnemers die op basis van premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid deelnemer blijven in de pensioenregeling.

De nieuwe pensioenregeling kent geen dekking voor arbeidsongeschiktheidspensioenen. Ingegane arbeidsongeschiktheidspensioenen worden ingevaren conform de overige lopende pensioenuitkeringen. Na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel wordt de uitkering van het arbeidsongeschiktheidspensioen een variabele uitkering (vergelijk de uitkering van het ouderdomspensioen in het nieuwe pensioenstelsel). De aanwezige voorziening voor arbeidsongeschiktheidspensioenen voor reeds ingegane arbeidsongeschiktheidspensioenen wordt bij invaren toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens (voor de deelnemers die dit betreft).

Opgebouwd nabestaandenpensioen huidige pensioenregeling

Op het transitiemoment lopende uitkeringen van (tijdelijk) partnerpensioenen worden ongewijzigd voortgezet, met dien verstande dat naar de toekomst toe de uitkeringen van het (tijdelijk) partnerpensioen jaarlijks met hetzelfde percentage aangepast zullen worden als alle andere uitkeringen in het uitkeringscollectief.

Op het transitiemoment lopende wezenpensioenen lopen ook door, waarbij de eindleeftijd wordt gewijzigd naar 25 jaar. Voor wezen met een ingegaan wezenpensioen die op het moment van transitie ouder zijn 25 jaar blijft de oorspronkelijke eindleeftijd van 27 jaar van toepassing. De uitkeringen van het wezenpensioen worden naar de toekomst toe jaarlijks met hetzelfde percentage aangepast als alle andere uitkeringen in het uitkeringscollectief.

De op de transitiedatum onder de huidige pensioenregeling opgebouwde aanspraken op partnerpensioen blijven beschikbaar voor partners of (toekomstige) ex-partners. De op de transitiedatum onder de huidige pensioenregeling opgebouwde aanspraken op wezenpensioen blijven beschikbaar voor (eventuele) kinderen. De waarde van het opgebouwd nabestaandenpensioen vanuit de huidige pensioenregeling wordt gebruikt voor een variabel niveau van nabestaandenpensioen risicodekking.

De bijbehorende risicopremie voor dekking partnerpensioen huidige regeling komt ten laste van het kapitaal van de deelnemer. Deze dekking loopt na een voortijdige uitdiensttreding – in tegenstelling tot de reguliere overlijdensrisicodekking – onbeperkt door tot de pensioendatum.

5.10 Wijze van uitvoering pensioenovereenkomst

De pensioenovereenkomst zal in uitvoering worden gebracht middels de pensioenregeling zoals gedefinieerd door sociale partners. De door AZL opgestelde klantkaart en configuratiesheet, die geaccordeerd zijn door het bestuur bevatten een verdieping van de pensioenregeling. Deze pensioenregeling wordt aan de hand van de klantkaart en de configuratiesheet door het fonds vertaald naar een pensioenreglement. Daarbij zal de van toepassing zijnde wet- en regelgeving in acht worden genomen. In het bijzonder geldt dit voor de gelijke behandelingswetgeving.

Zo zal het invaarkapitaal van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten middels een collectieve waardeoverdracht onafhankelijk van het geslacht zijn. Voorts is de bepaling van de pensioenuitkering uit het pensioenkapitaal onafhankelijk van het geslacht. Ook de toedeling van vergoedingen voor het micro langlevens risico zijn onafhankelijk van het geslacht. Tot slot zijn de eventuele uitdelingen uit de solidariteitsreserve onafhankelijk van het geslacht.

6 TRANSITIE-FTK

6.1 Besluitvormingsproces

De Minister voor Armoedebeleid, Participatie en Pensioenen heeft besloten de bestaande tijdelijke verruimde regeling voor toeslagverlening (indexatie-AMvB) op een later tijdstip te laten vervallen, namelijk per 1 januari 2024. Het fonds heeft besloten per 1 januari 2023 gebruik te maken van de indexatie-AMvB waarmee het fonds, vooruitlopend op de transitie naar de WTP, besloten heeft per die datum af te wijken van de bestaande regels van de toekomstbestendige toeslagverlening. Per deze datum heeft het fonds op grond van de indexatie-AMvB een toeslag verleend van 3,2%. Voor de toeslagverlening per 1 januari 2024 en 1 januari 2025 heeft het fonds besloten de bestaande regels van de toekomstbestendige toeslagverlening te volgen. Het fonds is voornemens om deze gedragslijn ook per 1 januari 2026 toe te passen, daar het fonds heeft besloten geen gebruik te maken van de mogelijkheid van het transitie-FTK. Het fonds heeft dan ook in 2024 en 2025 geen overbruggingsplan ingediend.

7 TRANSITIEPLAN

7.1 Besluitvorming

Het transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen sociale partners in de sectoren Vlakglas en Groothandel Verf, Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw (werkgevers en vakbonden) zijn overeengekomen over de nieuwe pensioenregeling, het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar deze nieuwe pensioenregeling en compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneesystematiek.

De achterbannen van werkgevers en vakbonden zijn in de periode oktober-november 2024 geraadpleegd. De achterbannen hebben met ruime meerderheid ingestemd met het voorstel voor de gewijzigde pensioenregeling. Op 6 december 2024 hebben sociale partners een getekend verzoek tot opdrachtaanvaarding aan het fonds verstrekt. Daarbij is ook het transitieplan verstrekt. Op 20 mei 2025 hebben sociale partners in aanvulling op het transitieplan een addendum opgesteld (bijlage 5) waarin de door sociale partners op verzoek van het bestuur van BPFV een complete set met bandbreedtes is vastgelegd.

In de fase van voorbereiding van het transitieplan hebben fonds en sociale partners samengewerkt. De voorbereidingen zijn in 2023 gestart. Daarbij zijn adviseurs van het fonds ingeschakeld voor het maken van de berekeningen ter onderbouwing van de doelstellingen zoals geformuleerd door sociale partners. In die fase heeft door het bestuur van BPFV al een eerste globale beoordeling plaatsgevonden of de uitgangspunten zoals geformuleerd door sociale partners ook acceptabel kunnen zijn voor het bestuur. Het verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht van BPFV zijn daarbij ook periodiek geïnformeerd.

Ingevolge artikel 150g van de Pensioenwet stellen sociale partners een vereniging van pensioengerechtigden respectievelijk een vereniging van gewezen deelnemers, die een substantieel gedeelte van de pensioengerechtigden respectievelijk de gewezen deelnemers vertegenwoordigt, in de gelegenheid een oordeel uit te spreken over het transitieplan. Zij moeten bedoelde verenigingen 'horen'. Bij zowel de sociale partners als bij BPFV waren geen (officiële) verenigingen van pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers bekend. Om deze reden is op 17 december 2024 door BPFV, na afstemming met sociale partners, een oproep op de website geplaatst om melding te doen van het bestaan van een dergelijke vereniging. Ondanks deze oproep hebben zich geen verenigingen voor pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers gemeld. Hierdoor hebben sociale partners de bedoelde verenigingen niet kunnen horen.

Op basis van artikel 150h van de Pensioenwet is door de overheid een onafhankelijke transitie commissie ingesteld. De transitiecommissie heeft tot taak te bemiddelen tussen partijen en/of partijen bindend te adviseren die een pensioenregeling sluiten, indien deze partijen daartoe gezamenlijk een verzoek doen. Van deze transitiecommissie is door sociale partners geen gebruik gemaakt.

7.2 Evenwichtigheid

Om besluiten te beoordelen op evenwichtigheid heeft het bestuur gebruik gemaakt van een evenwichtigheidskader. Voor de beoordeling van de evenwichtigheid zijn zowel kwalitatieve als kwantitatieve maatstaven gebruikt.

Het fonds is vanaf een vroeg stadium door de sociale partners op de hoogte gehouden van het besluitvormingsproces voor de gewijzigde regeling en heeft de bestuursorganen hiervan regelmatig ingelicht. Daarbij is het fonds behulpzaam geweest bij de analyses van sociale partners. Daarnaast zijn op bepaalde onderwerpen van de Wet toekomst pensioenen gezamenlijke kennissessies geweest. De voor sociale partners door het fonds uitgevoerde analyses, heeft het fonds betrokken in zijn eigen besluitvorming over de evenwichtigheid van de maatregelen uit het transitieplan.

In de Wet toekomst pensioenen is bepaald dat voor de kwantitatieve beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie in ieder geval de maatstaven verwachte pensioenuitkeringen en netto profijt inzichtelijk moeten worden gemaakt. Het fonds heeft de evenwichtigheid van het transitieplan getoetst aan de hand van verwachte pensioenuitkeringen in slecht weer, mediaan en goed weer (vervangingsratio's) en netto profijt. Sociale partners hebben de ondergrenzen voor het effect op de verwachte uitkeringen en het netto profijt van de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling vastgesteld. Initieel waren door sociale partners geen bovengrenzen vastgesteld. Wanneer de uitkomsten zich boven de vastgestelde ondergrenzen bevinden, worden deze door sociale partners als evenwichtig beschouwd.

Door het bestuur zijn voor alle maatstaven en bandbreedtes onder- en bovengrenzen vastgesteld. De toetsing van evenwichtigheid door het bestuur heeft aan al deze door het bestuur opgestelde grenzen plaatsgevonden. Het bestuur heeft deze toetsing niet alleen voor het basisscenario gedaan, maar ook voor de minimum en maximum dekkinggraad zoals vastgesteld door sociale partners de minimum en maximum startrente, de verschillende sectoren en aanvullende gevoeligheden en beleidsknoppen die impact hebben op de transitie-effecten. De resultaten van de toetsing en de onderbouwing van de evenwichtigheid zijn door het bestuur vastgelegd in het besluitvormingsdocument evenwichtigheid. Het bestuur is van mening dat de voorgestelde invulling van de pensioenregeling, de voorrangsregels en het financieel beleid leidt tot evenwichtige uitkomsten die passen binnen de gestelde grenzen. In het incidentele geval dat een grens wordt overschreden is vastgesteld en beargumenteerd dat de uitkomst toch als evenwichtig beschouwd kan worden indien het komt door bijvoorbeeld een extreme scenario-set. In de monitoring zal het fonds hier aandacht aan besteden. In het geval dat uitkomsten van een bepaalde groep door (onder)grenzen heen gaan dan zal het bestuur beleidsknoppen zoals herverdeling overwegen, mits het gebruik hiervan evenwichtig is voor de gehele populatie. Dit besluitvormingsdocument evenwichtigheid is ter opinie voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders actuarieel en risicobeheer. Het verantwoordingsorgaan en raad van toezicht zijn tijdens het proces op regelmatige basis geïnformeerd via gezamenlijke kennissessies over de opzet en toetsing van de evenwichtigheid. Daarbij zijn ook concept versies van het uiteindelijke besluitvormingsdocument gedeeld waarop de gremia input konden leveren. De definitieve versie van besluitvormingsdocument evenwichtigheid is met de opinies van de sleutelfunctiehouders voorgelegd voor advies aan het verantwoordingsorgaan en voor goedkeuring aan de raad van toezicht en met hen besproken. Deze organen hebben zich vervolgens een oordeel gevormd en dit vastgelegd in brieven aan het bestuur. De organen hebben positief respectievelijk goedkeurend geoordeeld.

7.3 Uitvoerbaarheid

Het fonds heeft al tijdens het besluitvormingsproces van sociale partners geïnventariseerd welke aanpassingen in de IT-systemen en de administratieve processen benodigd zijn voor uitvoering van de nieuwe pensioenregeling en voor de transitie daar naartoe. Het fonds heeft in dit kader intensief contact gehad met AZL. AZL heeft de beoogde nieuwe pensioenregeling en de financiële opzet daarvan vertaald naar een zogenoemde klantkaart en naar een configuratiesheet. De klantkaart is afgestemd op het AZL Productmodel. Het AZL Productmodel ondersteunt de uitvoering van een solidaire premieregeling. AZL heeft de klantkaart voor BPFV vertaald naar een configuratiesheet. Deze sheet wordt gebruikt voor de inrichting van de pensioenregeling in het administratiesysteem van AZL. De configuratiesheet is een nadere detailuitwerking van de klantkaart. Daarbij is door WTW als adviserend actuaar van het fonds een voorstel uitgewerkt voor de vulling en onttrekking van de diverse reserves en voorzieningen.

Bij de uitwerking is vastgesteld dat de nieuwe pensioenregeling past binnen het standaard productmodel van AZL. AZL zal uiterlijk zes maanden voor de transitiedatum een verklaring afgeven waaruit blijkt dat de pensioenregeling van BPFV beheerst en integer uitgevoerd kan worden.

Door AZL en GSAM is een Target Operating Model opgesteld waarin het maandelijks beleggingsproces is vastgelegd. Daarbij is ingegaan op de taakverdeling tussen de partijen, en welke bestanden op welke momenten uitgewisseld dienen te worden. Ook is vastgelegd hoe gehandeld dient te worden bij calamiteiten.

Per 1 juli 2025 is AZL voornemens om live te gaan met het koploperfonds. Een voorwaarde voor deze livegang is een werkend IT-landschap. Het koploperfonds kent een soortgelijke infrastructuur als de beoogde invaarstructuur voor BPFV. Ook maakt dit fonds gebruik van dezelfde uitvoerders als BPFV.

Het fonds heeft, zoals ook uit de voorgaande hoofdstukken blijkt, de geïdentificeerde risico's en risicobeheersingsmaatregelen geanalyseerd. Ook is een planning opgenomen met GO / NO GO momenten voordat BPFV definitief live kan gaan. Het fonds heeft er vertrouwen in dat (de transitie naar) de nieuwe pensioenregeling op een beheerste en integere manier zal worden uitgevoerd.

Het principeoordeel van het fonds is met argumentatie aan de sleutelfunctiehouder actuariael en de sleutelfunctiehouder risicobeheer en vervolgens aan het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht voorgelegd en met hen besproken. Deze organen hebben zich vervolgens een oordeel gevormd en dit vastgelegd in brieven aan het bestuur. De organen hebben positief respectievelijk goedkeurend geoordeeld.

7.4 Toets op conformiteit met wettelijke voorschriften

Het fonds heeft samen met AZL de beoogde opzet van de nieuwe pensioenregeling, zoals opgenomen in het transitieplan vertaald naar het configuratiesheet. Op basis van deze informatie wordt nog een concept pensioenreglement opgesteld. Het bestuur zal de inhoud van dit pensioenreglement juridisch laten toetsen aan de bepalingen van de Pensioenwet en andere onderdelen van de Wet toekomst pensioenen. Bij eventueel benodigde aanpassingen in de pensioenregeling zal beschouwd worden of deze impact hebben op de doelstellingen en de opzet van het financiële beleid.

7.5 Afwijking transitieplan

Voor de toepassing van het evenwichtigheidskader dienen de doelstellingen concreet en meetbaar te zijn. We hebben hieronder de uitgangspunten opgenomen zoals omschreven in het transitieplan door de Sociale Partners en de doelstellingen zoals opgenomen in de beoordeling evenwichtigheid opgesteld door het bestuur. Op basis van de uitgangspunten en de doelstellingen van de sociale partners heeft Bpf Vlakglas doelstellingen vastgesteld. Aan deze doelstellingen zijn maatstaven gekoppeld die te vinden zijn in het document Beoordeling Evenwichtigheid. De doelstellingen omvatten de doelstellingen van de sociale partners, al zei het in een andere bewoording.

Uitgangspunten evenwichtigheid zoals opgenomen in het transitieplan opgesteld door Sociale Partners:

1. Iedereen krijgt minimaal de waarde van de nominale opgebouwde pensioenen mee.
2. De pensioenuitkering na de transitie is minimaal hetzelfde als vlak voor de transitie.
3. De kans op een daling van de nominale pensioenuitkeringen moet worden beperkt.
4. Voor afschaffing van de doorsneesystematiek wordt vanuit het pensioenvermogen op adequate wijze gecompenseerd.
5. De verschillen in transitie-effecten moeten binnen vooraf gedefinieerde bandbreedtes liggen.

Doelstellingen evenwichtigheid zoals opgenomen in de beoordeling evenwichtigheid door Bpf Vlakglas:

- 1) Gevulde wettelijke reserves: Het MVEV en operationele reserve worden bij transitie gevuld tot benodigd niveau
- 2) Minimaal gelijke uitkering: Elke deelnemer ontvangt bij transitie ten minste de voorziening horend bij zijn opgebouwde of ingegane pensioen.
- 3) Gelijke verwachte pensioenen: De verwachte pensioenen zijn voor en na transitie ten minste gelijk, bij voorkeur wat hoger om te corrigeren voor extra risico.
- 4) Wens om te starten met gevulde solidariteitsreserve en compensatiedepot.
- 5) Evenwichtige verdeling van onverdeeld vermogen.

Doelstelling 1 en 2 van de sociale partners zijn verwerkt in doelstelling 2 van het bestuur. Doelstelling 3 van de sociale partners is verwerkt in doelstelling 3 van het bestuur. Doelstelling 4 van de sociale partners is onderdeel van doelstelling 4 van het bestuur. Doelstelling 5 van de sociale partners is niet expliciet opgenomen in de doelstellingen van het bestuur maar werkt impliciet door in alle doelstellingen.

Daarnaast is er een addendum toegevoegd aan het transitieplan waarin complete en nauwere bandbreedtes zijn gedefinieerd, na overleg met het fondsbestuur.

Het bestuur heeft (vooralsnog) geen gebruik gemaakt van de bestuurlijke ruimte voor herverdeling. Het bestuur heeft wel onderzocht of dit benodigd is voor de evenwichtigheid van de transitie van bepaalde groepen en geconcludeerd dat dit niet het geval is.

7.6 Financiële grenzen voorwaardelijk aan het transitieplan

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op 103% tot 140%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen 103% en 140% ligt, wordt naar de mening van sociale partners en het fonds in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

7.7 Afspraken en werkwijze als financiële grenzen worden overschreden

Dekkingsgraad op moment van invaren lager dan 103%

Bij een dekkingsgraad op het transitiemoment van 103% is het fondsvermogen precies voldoende om een reserve voor het minimum vereist eigen vermogen en een voorziening voor operationele risico's van 3% te vormen en om alle deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden de technische voorziening mee te geven als persoonlijk pensioenvermogen. Voor pensioengerechtigden betekent dit dat bij invaren de ingegane uitkering gelijk blijft. Bij een dekkingsgraad op het transitiemoment lager dan 103% kan minder dan de technische voorziening worden meegegeven. Voor pensioengerechtigden zou dit in beginsel betekenen dat de reeds ingegane uitkering bij invaren verlaagd dient te worden. De Wet toekomst pensioenen biedt evenwel een aantal mogelijkheden om in dergelijke situaties een verlaging van de ingegane uitkeringen te voorkomen (zoals een deel van het vermogen herverdelen van jongeren naar ouderen en/of het projectierendement hoger vaststellen).

Partijen hebben, ook gegeven de hoogte van de dekkingsgraad op het moment van vaststellen van het transitieplan (ca. 123%), hierover nog geen keuze gemaakt, maar hebben wel afgesproken om, zodra de dekkingsgraad onder de 109% daalt, hierover in overleg te treden.

Daarbij zijn verschillende uitkomsten denkbaar:

- Als sociale partners tijdig nieuwe afspraken maken, kan op basis van deze afspraken evengoed per 1 juli 2026 worden ingevaren.
- Als sociale partners niet tijdig tot nieuwe afspraken kunnen komen, kan het invaren worden uitgesteld tot een later moment, maar (wettelijk) niet later dan 1 januari 2028.

De ingangsdatum van de nieuwe pensioenregeling en de invaardatum zijn in de solidaire pensioenregeling in principe met elkaar verbonden.

Dekkingsgraad op moment van invaren 140% of hoger

Zodra de dekkingsgraad hoger is dan 134% is de afspraak dat bestuur en sociale partners met elkaar in overleg treden om afspraken te maken hoe om te gaan met een dekkingsgraad van 140% of hoger.

Een aanpak kan zijn dat het bestuur aanvullende berekeningen laat uitvoeren bij hogere dekkingsgraden. Daarbij kan bezien worden of de standaardmethode dan nog steeds het best passend is en leidt tot evenwichtige uitkomsten. Afhankelijk van de uitkomsten van de berekeningen zal naar een passende oplossing gezocht worden.

7.8 Vrijwillig aangesloten en gedispenseerde ondernemingen

Vrijwillig aangesloten ondernemingen

Het fonds kent een beperkt aantal vrijwillig aangesloten ondernemingen. De vrijwillig aangesloten ondernemingen hebben toelichting gekregen over de nieuwe pensioenregeling. Vervolgens zijn deze ondernemingen gevraagd te bevestigen dat ze de afspraken van sociale partners ten aanzien van de pensioenregeling blijven volgen, inclusief invaren. De bevestiging is geformaliseerd middels een addendum bij de uitvoeringsovereenkomst voor vrijwillige aansluiting. Alle vrijwillig aangesloten ondernemingen zijn akkoord.

Gedispenseerde ondernemingen

Op basis van de Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds 2000 (Wet Bpf 2000) geldt een verplichtstelling voor de sectoren Vlakglas en Groothandel in verf, Houtverwerkende industrie en Jachtbouw. In sommige gevallen kan een werkgever om ontheffing van deze verplichtstelling verzoeken. Dat is geregeld in het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000. De Wet Bpf 2000 en het vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000 zijn geactualiseerd voor de Wet toekomst pensioenen en de wijzigingen worden van toepassing bij aanvang van de nieuwe pensioenregeling. Het dispensatiebeleid van BPFV wordt geactualiseerd voor de Wet toekomst pensioenen en reeds toegekende dispensaties zullen opnieuw worden getoetst op basis van de nieuwe normen.

7.9 Excedent regeling

Excedent regeling

BPFV kent op dit moment een vrijwillige excedent pensioenregeling waarin een beperkt aantal werkgevers deelnemen. Sociale partners hebben besloten om na overgang naar Wtp de uitvoering van de vrijwillige excedent pensioenregeling niet langer bij BPFV onder te brengen. De opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in de excedent regeling worden samengevoegd met de pensioenaanspraken en -rechten uit de basisregeling en worden bij invaren omgezet naar pensioenkapitalen.

8 COMMUNICATIE

Dit implementatieplan wordt gepubliceerd op de website van BPFV. Onderdeel van het implementatieplan is het communicatieplan. Het communicatieplan is gebaseerd op de keuzes en maatregelen met betrekking tot de nieuwe regeling die beschreven staan in het transitie- en het implementatieplan. Het communicatieplan wordt, net als het implementatieplan, ook op de website van BPFV gepubliceerd.

Het communicatieplan is gebaseerd op de visie van het bestuur op communicatie met de verschillende doelgroepen, de missie en visie van het pensioenfonds, de Wet toekomst pensioenen (Wtp), de leidraad van de AFM, de leidraad van de Pensioenfederatie en uiteraard de kenmerken en voorkeuren van de verschillende doelgroepen van BPFV.

Het communicatieplan is als volgt opgebouwd:

1. Inleiding: de kenmerken van het fonds, belangrijkste kenmerken van de nieuwe pensioenregeling en verschillen met de huidige regeling.
2. Doelgroepen: de doelgroepen waarop de transitiecommunicatie zich richt en verwachte impact van de overstap op de nieuw regeling per doelgroep.
3. Doelstellingen: wat willen we met de transitiecommunicatie bereiken.
4. Strategie & uitwerking: de overall aanpak en onderbouwing van deze aanpak, de communicatiemomenten, -middelen en kanalen.
5. Beheersmaatregelen
6. Evaluatie: de wijze waarop we de effectiviteit van de communicatie meten en de communicatie zo nodig bijsturen.

Ad 2 Doelgroepen

Het communicatieplan onderscheidt de volgende doelgroepen: actieve deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners, pensioengerechtigden en werkgevers. Bijzondere doelgroepen zijn deelnemers die kort voor de transitie in dienst komen en (gewezen) deelnemers die zich willen oriënteren op het pensioen en het pensioen aan willen vragen.

Ad 3 Doelstellingen

Het pensioenfonds heeft doelen geformuleerd ten aanzien van kennis van pensioen, de regeling en het pensioenfonds. Verder bevat het plan doelen ten aanzien van een aantal overtuigingen en gewenst gedrag.

Ad 4. Strategie & uitwerking

Het pensioenfonds heeft een serie uitgangspunten geformuleerd voor de communicatie. Deze uitgangspunten zijn leidend voor de opzet van de communicatie voorafgaand aan, tijdens en na de transitie. De uitgangspunten zijn:

- Eenvoud en begrijpelijkheid staan voorop.
- We zijn correct en voldoen aan wet- en regelgeving.
- We zetten de (verwachte) uitkering vooraan in de communicatie.
- We zijn transparant over keuzes en bieden een duidelijke uitleg van alle onderdelen van de regeling.
- Digitaal is de standaard, maar voor wie wil communiceren we schriftelijk.
- We zetten de deur voor contact wijd open.
- We zorgen voor een passende boodschap in eerste berekening en tweede berekening.
- We wekken juiste verwachtingen met betrekking tot het verschil tussen voor en na.
- We roepen op het pensioen te (blijven) volgen.
- We stellen ons dienstbaar op richting de werkgever(s).
- We werken met ijkmomenten.

BIJLAGEN

In de onderstaande tabel zijn de bijlagen opgenomen bij dit implementatieplan.
Daarbij is aangegeven welke aanvullende documentatie er bij het document beschikbaar is.

Kolom

- I : Document
- II : Voorlegger en bestuursbesluit
- III : Opiniefunctiehouder actuair
- IV : Opiniefunctiehouder risicobeheer
- V : Opiniefunctiehouder internal audit
- VI : Adviesaanvraag en advies VO
- VII : Goedkeuringsaanvraag RvT en reactie RvT

Nr	Onderwerp	I	II	III	IV	V	VI	VII
1	Transitieplan en addendum	X						
2	Risicopreferentie onderzoek	X	X					
3	Besluitvormingsdocument risicohouding	X	X	X	X			
4	Besluitvormingsdocument financiële opzet	X	X	X	X		X	X
5	Besluitvormingsdocument evenwichtigheidsbeoordeling	X	X	X	X		X	X
6	Communicatieplan	X	X		X		X	
7	Datakwaliteit							
	- Fase 1: Datakwaliteitsbeleid	X	X	X	X			
	- Fase 2:		X	X	X			
	- Fase 3:		X	X	X			
	- Fase 4: Rapportage fase 1 t/m 4	X	X	X	X			
	- Fase 5: AUP-rapportage BDO	X	X			X		
	- Fase 6		X			X		
8	Uitvoerbaarheid pensioenregeling: Klantkaart AZL	X	X					
9	Uitvoerbaarheid pensioenregeling: Configuratiesheet	X	X					
10	Uitvoerbaarheid pensioenregeling: Target Operating Model	X	X					
11	Uitvoerbaarheid pensioenregeling: MVEV en operationele reserve	X	X	X				
12	Dekkingsgraadbescherming	X	X					
13	Invaarbesluit / Opdrachtaanvaarding		X	X			X	X
14	Opdrachtbevestiging	X	X	X				
15	Implementatieplan	X ^c	X		X			

c = dit document