

Implementatieplan Wet toekomst pensioenen

0. Document control

0.1 Document ownership en versiebeheer

Betrokkene	Rol
Werkgroep Wtp	De Werkgroep Wtp is verantwoordelijk voor het opstellen van het document.
Bestuur	Het bestuur stelt het document vast om daarna te publiceren op de website en in te dienen bij DNB.
Bestuursbureau Bpf Koopvaardij	Het bestuursbureau Bpf Koopvaardij regelt de publicatie en bereidt het indienen bij DNB voor.

0.2 Versiebeheer

Versie	Datum	Korte beschrijving aanpassing
0.1	11 december 2024	Eerste opzet opgesteld t.b.v. bespreking in werkgroep Wtp van 16 december 2024
0.2	4 mei 2025	Alle hoofdstukken ingevuld (met enkele openstaande geel gemarkeerde onderdelen) ter beoordeling door de werkgroep op 7 mei 2025
0.3	9 mei 2025	Check op consistentie met communicatieplan heeft plaatsgevonden Opgeschoonde versie gemaakt
0.4	16 mei 2025	Opmerkingen PGGM verwerkt Opgeschoonde versie gemaakt
0.5	27 mei 2025	Diverse review opmerkingen verwerkt Opgeschoonde versie gemaakt
0.6	30 mei 2025	Hoofdstuk datakwaliteit in concept aangepast
0.7	3 juni 2025	Finaal concept Opgeschoonde versie gemaakt
1.0	6 juni	Laatste opmerkingen verwerkt Definitieve versie
2.0	31 oktober	Update om de inzet van de bestuurlijke ruimte te verwerken

Inhoudsopgave

Inhoud

1.	Inleiding.....	5
2.	Inrichting projectorganisatie en besluitvorming.....	6
2.1	Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode	6
2.2	Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	10
3	Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen.....	16
3.1	Risico's en beheersingsmaatregelen	17
3.2	Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling	23
3.3	Uitbestedingsrisico	29
3.4	Risicoanalyse en beheersing financiële risico's	32
3.5	Juridische en privacy-risico's	34
3.6	Concluderend oordeel bestuur, sleutelfunctiehouder risicobeheer en intern toezicht over de risicoanalyses en de opzet en (voor zover geïmplementeerd), het bestaan en werking van de risicobeheersingsmaatregelen.....	35
4	Datakwaliteit	37
4.1	Beschrijving van de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en van de beheersing van de hiermee gepaard gaande risico's.	37
4.2	Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij en ook de onderbouwing hoe die kwaliteit is geborgd.	38
4.3	Overzicht belangrijkste risico's en 'complexe dossiers' op het vlak van datakwaliteit en de getroffen beheersingsmaatregelen.	40
4.4	Onderbouwing van de risicobereidheid en de maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit en een beschrijving van de wijze waarop een risicobereidheid en maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit wordt gehanteerd.	43
4.5	Voor zover relevant en aanvullend op onderdeel 3 sub b, een beschrijving van werkzaamheden van de pensioenuitvoerder om datakwaliteit voor invaren vast te stellen.	44
4.6	Beschrijving van de bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden inclusief de wijze waarop de bevindingen zijn of worden opgelost.	45
4.7	Nog te nemen stappen om datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen, ook voor 'complexe dossiers' (passend bij de risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit van de pensioenuitvoerder) voor het nemen van het invaarbesluit en het daadwerkelijke invaren.....	46
4.8	Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant of externe IT-auditor voorafgaand aan invaarbesluit.....	48
4.9	Onderzoek datakwaliteit na invaarmoment.....	49
4.10	Beschrijving hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit. 49	
4.11	Beschrijving hoe het fonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties	50

5	Invaren	51
5.1	Werkwijze: voorbereidingen en invulling besluit over omrekenmethoden en aanwenden vermogen pensioenvermogen.....	51
5.2	Beschrijving hoe het pensioenfonds wenst om te gaan met opgebouwde rechten.....	51
6	Transitie-FTK en overbruggingsplan.....	68
7	Transitieplan (in hoofdlijnen).....	69
7.1	Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom het transitieplan.....	69
7.2	Toelichting op wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het transitieplan heeft vastgesteld	70
7.3	Toelichting op wijze waarop bestuur de uitvoerbaarheid van het transitieplan heeft vastgesteld	71
7.4	Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften.....	71
7.5	Gemotiveerde toelichting of het pensioenfonds wel dan niet afwijkt van transitieplan ...	71
7.6	Financiële grenzen aan het transitieplan	71
7.7	Afspraken en werkwijze	72
8	Communicatieplan	73
	Bijlage: Factoren t.b.v. inzet bestuurlijke ruimte.....	74

1. Inleiding

Naar aanleiding van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) dienen pensioenfondsen een nieuwe pensioenregeling in te richten. Deze regeling dient uiterlijk in te gaan per 1 januari 2028. Daarvoor zijn de pensioenfondsen verplicht om een implementatieplan op te stellen. In dit plan staat omschreven welke voorbereidingen, inclusief tijdspad, nodig zijn voor de uitvoering van de nieuwe regeling. Eveneens wordt toegelicht hoe en wanneer de nieuwe regeling wordt uitgevoerd. De wijze waarop zal worden omgegaan met opgebouwde aanspraken en rechten is ook uiteengezet in dit plan.

Het plan gaat onder meer in op de technische uitvoerbaarheid, de kosten en de risico's van de uitvoering van de pensioenregeling en risicobeheersmaatregelen die worden getroffen.

Het pensioenfonds dient het implementatieplan in bij DNB binnen twee weken nadat het plan door het bestuur is vastgesteld. Het (eventueel) voorgenomen besluit tot invaren moet samen met het implementatieplan (binnen twee weken na vaststelling) uiterlijk 1 juli 2025 bij DNB worden ingediend. Het implementatieplan versie 1.0 is op 12 juni 2025 ingediend bij DNB.

Nadat het implementatieplan is ingediend bij DNB, heeft netto profijt een zwaardere weging in het besluitvormingsproces gekregen. Dit heeft voor het bestuur geleid tot het voortschrijdend inzicht om een nieuwe ondergrens aan de netto profijt effect resultaten te stellen. Het bestuur heeft besloten om nadere maatregelen te treffen (inzetten van de bestuurlijke ruimte) om aan deze ondergrens te voldoen en te komen tot een evenwichtige transitie. Deze aanvullende besluitvorming is verwerkt in deze versie van het implementatieplan. In deze 2.0-versie is waar relevant een toelichting toegevoegd over de besluitvorming na indiening van het implementatieplan 1.0 bij DNB. In paragraaf 5.2.10 zijn de berekeningsresultaten van de aanvullende besluitvorming opgenomen, deze paragraaf is in zijn geheel hierop aangepast. Hetzelfde geldt voor paragraaf 5.2.11. De overige hoofdstukken en paragrafen zijn ongewijzigd ten opzichte van de 1.0-versie.

De inhoud van dit implementatieplan is gebaseerd op het Besluit toekomst pensioenen, de Wet toekomst pensioenen, de factsheet Inhoud implementatieplan pensioenfondsen van DNB en de Good Practice Inhoudsopgave implementatieplan pensioenfonds van DNB.

2. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

2.1 Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

2.1.1 Samenstelling Werkgroep implementatie Wtp

Het Wtp-project van Bpf Koopvaardij (hierna ook BpfK) heeft de navolgende doelstelling :

Het proces begeleiden van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling onder het nieuwe pensioenstelsel, met name het aansturen van de momenten waarop besluiten moeten worden genomen door sociale partners, bestuur, RvT en Pensioenraad, naast het aansturen van de implementatie van de nieuwe regeling en de gemaakte afspraken door de uitvoeringsorganisatie.

De doelstellingen zoals ze zijn geformuleerd in het pensioenakkoord, dienen als leidraad voor de verdere uitwerking van het project.

De vanuit het bestuur van Bpf Koopvaardij gedelegeerde opdrachtgever van het project is de directeur van het bestuursbureau. Het project wordt ondersteund door een externe projectleider en medewerkers van het bestuursbureau¹. Zij vormen samen de projectmanagement ondersteuning (hierna PMO).

Het bestuur heeft een Werkgroep Implementatie Wtp (hierna ook Werkgroep Wtp) geformeerd die voorstellen aan het bestuur doet en in de reguliere bestuursvergaderingen verslag doet van de voortgang van het project. Het bestuur is echter eindverantwoordelijk en onderhoudt ook de contacten met de betrokken gremia. De werkgroep is adviserend en ondersteunend hierbij. De vergaderfrequentie van de werkgroep is minimaal eenmaal per maand.

Naast de werkgroep is er voor de uitwerking van het beleggingsbeleid onder het nieuwe stelsel in 2024 een expertoverleg ingericht. Dit expertoverleg heeft advies gegeven aan de Werkgroep Wtp. Het expertoverleg was samengesteld uit de leden van de portefeuille Beleggingen, de ALM consultant en vertegenwoordiging vanuit het PMO.

De Werkgroep implementatie Wtp is samengesteld uit bestuursleden die de betrokken portefeuilles² vertegenwoordigen: P&C, Beleggingen en Finance, AO en IT. In de governance van het fonds is vastgelegd dat de stukken voor het algemeen bestuur via de portefeuilles worden aangeboden voor de agenda van de bestuursvergaderingen. Aangezien de betreffende portefeuilles reeds vertegenwoordigd zijn in de werkgroep en omwille van doorlooptijd rond te nemen besluiten, is het bestuur akkoord gegaan om na bespreking in de werkgroep de betreffende stukken direct vanuit de werkgroep in het bestuur te brengen. Indien er specialistische voorbereiding nodig is, bijvoorbeeld ten behoeve van beleggingsbeleid of inrichting van bepaalde specifieke pensioenonderwerpen (nabestaandenpensioen, arbeidsongeschiktheid), worden deze acties vanuit de werkgroep in de portefeuilles belegd.

Naast de bovengenoemde bestuursleden is de werkgroep-Wtp samengesteld met vertegenwoordiging vanuit de pensioenuitvoeringsorganisaties, de adviserend actuaris, de

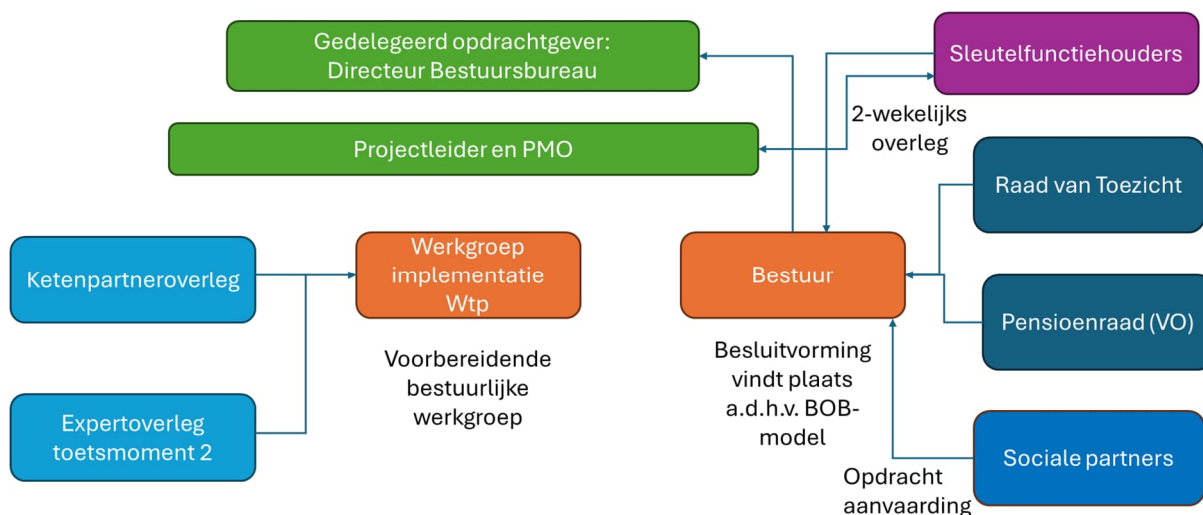
¹ Het Bestuursbureau heeft een ondersteunende en faciliterende rol naar het Bestuur en de Portefeuillehouders. Daarnaast heeft het Bestuursbureau een monitorende rol richting de Uitvoeringsorganisaties en ondersteunt het de Portefeuillehouders bij hun verantwoordelijkheden.

² De verzameling beleidsgebieden en verantwoordelijkheden die binnen Bpf Koopvaardij worden beheerd. Dit heeft betrekking hebben op verschillende beleidsaspecten, zoals beleggingen, pensioenzaken & communicatie en finance, AO & IT

communicatieadviseur, de directeur van het bestuursbureau en het PMO. De sleutelfunctiehouder risicobeheer³ is toevoerder in de werkgroep.

2.1.2 Welke gremia en achterbannen zijn vertegenwoordigd?

In onderstaande figuur zijn alle betrokken partijen bij het Wtp-project weergegeven.



De Fondsorganen, zijnde het bestuur, de Pensioenraad en de Raad van Toezicht, zijn de belangrijkste besluitvormende en toezichthoudende organen van Bpf Koopvaardij. De Pensioenraad en de Raad van Toezicht zijn en worden regelmatig bijgepraat door het bestuur over de voortgang van het project. De inhoudelijke presentaties die vanuit de werkgroep Wtp in het bestuur zijn besproken, hebben gediend als input voor inhoudelijke sessies met Pensioenraad en Raad van Toezicht. Daarnaast ontvangen Pensioenraad en Raad van Toezicht op kwartaalbasis de door het bestuur vastgestelde voortgangsrapportage.

De sleutelfunctiehouders fungeren als interne toezichthouders op de focusgebieden Risk, actuariel en internal audit. Zij zorgen voor 'countervailing power' ten opzichte van de uitvoering. De sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariel voeren in het project hun reguliere taken uit, waaronder het opstellen risico-/actuariële opinie bij het besluitvormingsdocument. Gezien de vele ontwerpkeuzes en veranderingen die worden verwacht, zijn ze gedurende het gehele project aangehaakt. De sleutelfunctiehouder internal audit heeft gebruik gemaakt van de mogelijkheid om zelfstandig een audit te laten uitvoeren op het implementatietraject WTP. Deze audit is in april en mei 2025 uitgevoerd door BDO.

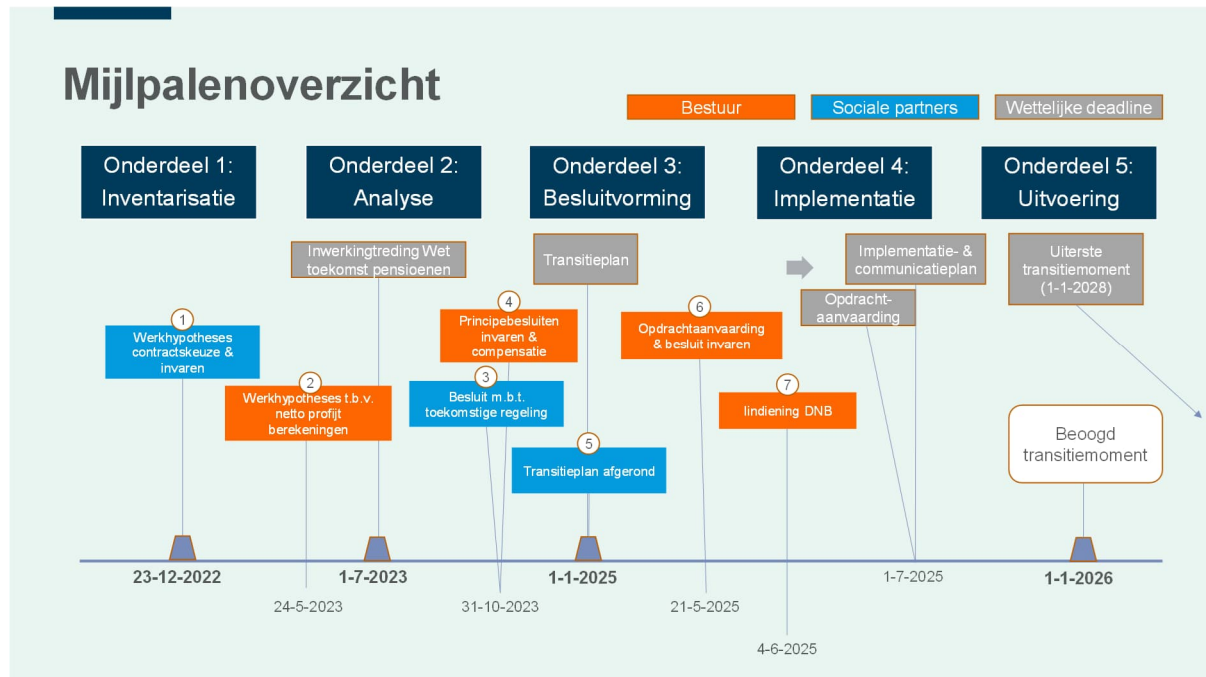
De uitvoeringsorganisaties zijn actief betrokken door deelname in de Werkgroep Wtp. Daarnaast is er minimaal tweewekelijks overleg tussen het PMO en de uitvoeringsorganisaties in het ketenpartneroverleg. In dit overleg vindt nadere operationele afstemming plaats over de voortgang van het project (zie ook hoofdstuk 3). Inhoudelijke onderwerpen worden nader uitgewerkt in expertoverleggen met de uitvoeringsorganisaties. Een belangrijk expertoverleg betreft de nadere uitwerking van het controleproces, mede in het kader van toetsmoment 2 (zie ook hoofdstuk 3 en 4).

³ De sleutelfunctiehouder risicobeheer is verantwoordelijk voor het beoordelen, monitoren, en rapporteren van het risicobeheersysteem van Bpf Koopvaardij, inclusief zowel financiële als niet-financiële risico's. Naast deze controlerende rol, heeft de sleutelfunctiehouder ook een adviserende rol bij het vormgeven van het risicobeheer en rapporteert "materiële bevindingen" aan het Bestuur en de Raad van Toezicht.

Het dagelijks bestuur van BpFK en de sociale partners hebben minimaal eens per kwartaal een overleg. De sociale partners zijn voor het project ondersteund door een actuaire van WTW. De samenwerking tussen het bestuur en sociale partners bij dit project is nader toegelicht in paragraaf 5.1.

2.1.3 Grove schets van belangrijkste gerealiseerde en nog te realiseren mijlpalen in de tijd

In onderstaande figuur zijn de belangrijkste mijlpalen opgenomen.

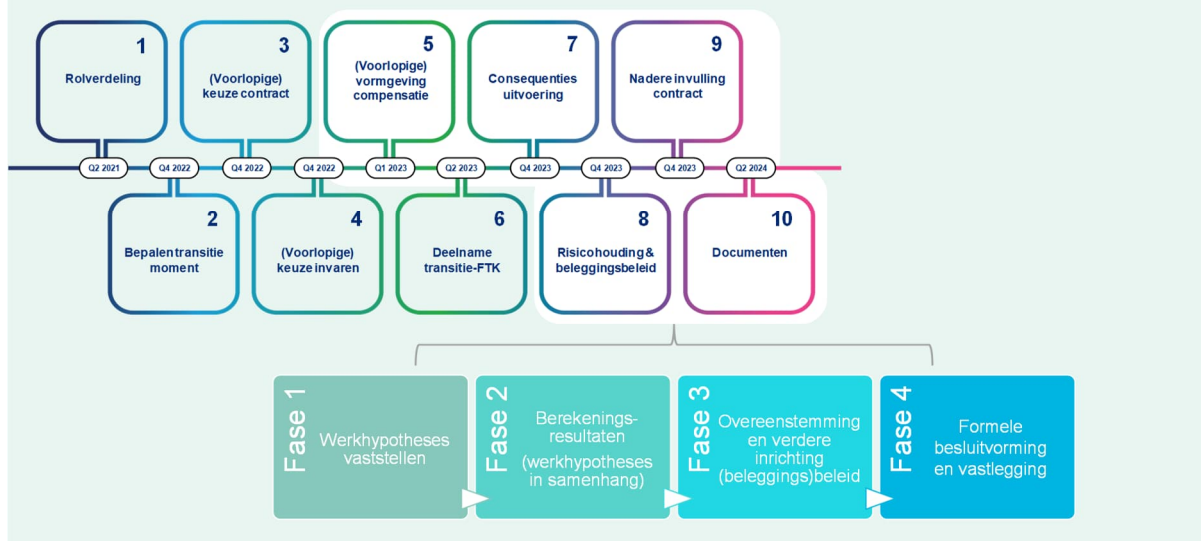


Een belangrijke mijlpaal was de ontvangst van het getekende transitieplan eind 2024. Hoofdstuk 7 gaat nader in op het transitieplan.



Voor de onderdelen inventarisatie, analyse en besluitvorming is door BpFK het volgende stappenplan gehanteerd, waarbij voor de invulling van stappen 5 tot en met 10 in overleg met de adviseur van sociale partners vier fases zijn afgesproken:

Stappenplan



In fase 4 heeft het bestuur de volgende deelbesluiten genomen:

Deelbesluit	Datum
Maatstaven en bandbreedtes	18-9-2024 en 9-4-2025
Compensatiemethodiek	24-10-2024
Risicohouding	15-11-2024
Collectieve uitkeringsfase	11-12-2024
Invaarmethode	11-12-2024
Solidariteitsreserve	15-1-2025 en 9-4-2025
Eerbiedigen nabestaandenpensioen	15-1-2025
Toedelingsregels over- en beschermingsrendement	12-2-2025
Collectief beleggingsbeleid	26-2-2025
Collectieve reserves en voorzieningen	19-3-2025
Datakwaliteit	4-6-2025
Evenwichtigheidsbeoordeling	9-4-2025
Langlevensrisico	24-10-2024

Na indiening van het implementatieplan 1.0 heeft het bestuur op 17 september 2025 besloten tot inzet van de bestuurlijke ruimte.

2.1.4 Vervolgstappen tot aan transitie: welke stappen dienen nog genomen te worden tot aan invaarmoment en hoe gaat de pensioenuitvoerder deze uitvoeren in de tijd?

Met het indienen van het implementatieplan wordt een belangrijk deel van het onderdeel besluitvorming afgerond. In de periode naar de transitie vindt nog nadere invulling van het beleid voor de nieuwe pensioenregeling plaats, bijvoorbeeld inzake grondslagen en beleggingsbeleid voor de collectieve voorzieningen.

Het onderdeel implementatie van het project is reeds in volle gang en wordt de komende maanden voortgezet (zie ook paragraaf 3.2.2). Het bestuur toetst periodiek de haalbaarheid voordat over wordt gegaan tot het onderdeel uitvoering en livegang (zie paragraaf 3.2.1).

2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

2.2.1 Beschrijving van het doorlopen besluitvormingsproces

Sociale partners in de Koopvaardij hebben, met het transitieplan, het verzoek bij het fonds ingediend om de bij het fonds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen naar de nieuwe pensioenregeling. Invaren is het omzetten van (de waarde van de) bestaande pensioenaanspraken en -rechten in het huidige pensioenstelsel naar persoonlijke pensioenvermogens in het nieuwe pensioenstelsel, middels een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet. Het fonds kan dit verzoek al dan niet inwilligen. De Pensioenraad heeft een verzwaard adviesrecht en de Raad van Toezicht een goedkeuringsrecht ten aanzien van invaren.

Het bestuur van BpFK heeft het verzoek van sociale partners getoetst aan de wettelijke criteria (artikel 102a, artikel 105 en artikel 150l Pensioenwet). Op grond van de positieve uitkomst van deze toets, die wordt vastgelegd in de opdrachtbevestiging aan sociale partners, heeft het bestuur in de bestuursvergadering van 21 mei 2025 besloten om de opdracht te aanvaarden en uitvoering te gaan geven aan de solidaire premieregeling per 1 januari 2026. Tevens zal het bestuur het opgebouwde pensioen in de huidige pensioenregeling op het moment van de transitie invaren in de nieuwe pensioenregeling. Het bestuur is van mening dat het invaren uitlegbaar, uitvoerbaar en evenwichtig is. Het implementatieplan gaat in op dit besluit en de voorbereidingen, inclusief tijdspad, die nodig zijn voor de uitvoering van de nieuwe regeling. Het implementatieplan 1.0 is vastgesteld op 4 juni 2025.

De Pensioenraad, de Raad van Toezicht en de uitvoeringsorganisaties van BpFK (PGGM en MN) zijn meegenomen in het proces van het vormgeven van de nieuwe pensioenregeling en de financiële opzet daarvan en het aanwenden van het fondsvermogen. De fondsorganen zijn ook nauw betrokken geweest in het besluitvormingsproces over het invaren. De Pensioenraad heeft daarover op 30 april 2025 een unaniem definitief positief advies afgegeven. De Raad van Toezicht heeft op 14 mei 2025 definitief zijn goedkeuring verleend aan het invaarbesluit.

Aanvullende besluitvorming inzake inzet bestuurlijke ruimte

Nadat het implementatieplan is ingediend bij DNB, heeft netto profijt een zwaardere weging in het besluitvormingsproces gekregen. Dit heeft voor het bestuur geleid tot het voortschrijdend inzicht om een nieuwe ondergrens aan de netto profijt effect resultaten te stellen. Het bestuur heeft op 17 september 2025 besloten om nadere maatregelen te treffen (inzetten van de bestuurlijke ruimte) om aan deze ondergrens te voldoen en te komen tot een evenwichtige transitie.

Het bestuur kan besluiten tot inzetten van de bestuurlijke ruimte zonder expliciete instemming van sociale partners. Het bestuur hecht er echter aan om de mening van sociale partners in te winnen, mede gelet op de afspraak die is gemaakt in het transitieplan om in dergelijke situaties met elkaar in

overleg te treden. Het bestuur heeft het voorgenomen besluit op 12 september 2025 besproken met de sociale partners. De sociale partners hebben aangegeven begrip te hebben voor de wijze waarop het bestuur de bestuurlijke ruimte aanwendt en dat dit past binnen de bestuurlijke ruimte die was opgenomen in het transitieplan. Een nieuw transitieplan en opdrachtbevestiging zijn daarom niet nodig.

De Pensioenraad, de Raad van Toezicht en de uitvoeringsorganisaties van BpflK (PGGM en MN) zijn ook nauw betrokken bij de (voorbereiding op de) aanvullende besluitvorming. Op 23 september 2025 heeft een gezamenlijke vergadering van bestuur, Pensioenraad en Raad van Toezicht plaatsgevonden. Op 25 september 2025 heeft de Pensioenraad een unaniem positief advies gegeven op het voorgenomen besluit om bestuurlijke ruimte in te zetten, teneinde te komen tot een evenwichtige transitie. De Raad van Toezicht heeft op 30 september 2025 goedkeuring verleend aan dit besluit.

2.2.2 Oordeel van bestuur

Het oordeel van het bestuur is voorbereid door het doorlopen van het eerder beschreven proces. Het uiteindelijke besluit is tot stand gekomen op basis van een intensieve voorbereiding met kennissessies, voorbereiding vanuit de Werkgroep Wtp en genomen deelbesluiten conform het BOB-model.

2.2.3 Oordelen van sleutelfunctiehouders, Pensioenraad en Raad van Toezicht

Oordelen van de sleutelfunctiehouders

De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft aangegeven dat hij als toehoorder heeft deelgenomen aan de vergaderingen van de werkgroep Wet toekomst pensioenen en betrokken is geweest bij de diverse deelbesluiten in het kader van Wtp. Voor deze onderwerpen is hij gevraagd om een opinie af te geven.

Deze opinies zijn samengesteld op basis van de, ten behoeve van de besluitvorming, verstrekte stukken waarmee de sleutelfunctiehouder risicobeheer via zijn opinie een mening heeft kunnen vormen. In deze opinies zijn aanbevelingen en attentiepunten opgenomen die door het bestuur zijn besproken. En de sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft kennis genomen van de door het bestuur gegeven reacties op de diverse opinies.

De sleutelfunctiehouder risicobeheer geeft aan dat de in de opinies opgenomen aanbevelingen en attentiepunten in voldoende mate zijn meegenomen in de besluitvorming.

De sleutelfunctiehouder actuarieel heeft het volgende verklaard:

'Hierbij verklaar ik als actuarieel sleutelfunctiehouder te zijn betrokken (geconsulteerd) bij die deelbesluiten in het kader van de implementatie Wet toekomst pensioenen, waar ik op mijn verzoek bij betrokken ben geweest, dan wel door bestuur ben gevraagd om mijn opinie. Daarbij heb ik door middel van de meegestuurde onderliggende stukken bij de voorgenomen besluitvorming mijn mening kunnen vormen en mijn opinie kunnen afgeven, al of niet met vragen. Voorts heb ik kennisgenomen van de beantwoording van mijn vragen, dan wel verwerking van mijn aanbevelingen. De vragen die ik heb gesteld zijn voldoende beantwoord.'

Ik heb de transitie-effecten bekeken. Qua orde van grootte en 'bewegingen' van uitkomsten acht ik de transitie-effecten plausibel.'

De sleutelfunctiehouder Internal audit heeft een opinie uitgebracht nadat de Pensioenraad advies heeft afgegeven en de Raad van Toezicht goedkeuring heeft gegeven. De scope van de opinie van de sleutelfunctiehouder Internal audit betreft het proces van besluitvorming over het invaarbesluit.

De sleutelfunctiehouder Internal audit heeft geconcludeerd dat het besluitvormingsproces omtrent het invaarbesluit op adequate wijze tot stand is gekomen en doorlopen is. Uit de documentatie en interviews is gebleken dat op de juiste momenten de juiste stakeholders betrokken zijn. Er is veel aandacht besteed aan de beeldvorming en uit de audit blijkt dat het fonds op een gedegen wijze belangen in kaart heeft gebracht van verschillende belanghebbenden.

De opinie en de aandachtspunten van de sleutelfunctiehouder Internal audit zijn behandeld in de bestuursvergadering van 21 mei 2025.

Het bestuur heeft met betrekking tot het invaarbesluit en het invaren tot de volgende aanvullende actie besloten;

- Om na definitieve besluitvorming door het bestuur, ten aanzien van het invaarverzoek en de wijze waarop, de sociale partners te informeren door middel van de Opdrachtbevestiging.
- Waar nodig de fondsdocumenten in lijn brengen met het invaarbesluit en de nieuwe pensioenregeling;
- Waar nodig de overeenkomsten met de uitvoeringsorganisaties in lijn brengen met het invaarbesluit en de nieuwe pensioenregeling.

Oordelen van de sleutelfunctiehouders ten aanzien van de aanvullende besluitvorming

De sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuarieel zijn gevraagd om een opinie te geven op het besluit tot inzetten van de bestuurlijke ruimte.

De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft op 13 september 2025 een positief oordeel op het besluit gegeven. Bij dit besluit heeft hij een aantal attentiepunten en aandachtspunten geformuleerd. De attentie- en aandachtspunten zijn naar tevredenheid van de sleutelfunctiehouder risicobeheer beantwoord door het bestuur.

De sleutelfunctiehouder actuarieel heeft op 16 september 2025 positief geadviseerd op het besluit. Zij heeft een aantal aandachtspunten geformuleerd, die toezien op de vastlegging en implementatie van dit besluit. Het bestuur heeft hier naar tevredenheid van de sleutelfunctiehouder op gereageerd.

Oordeel van de Pensioenraad

De Pensioenraad is bij brief van 4 april 2025 in de gelegenheid gesteld te adviseren over i) het voorgenomen besluit met betrekking tot de interne collectieve waardeoverdracht en ii) de aanwending van het over te dragen vermogen (artikel 150m lid 4 en artikel 115a lid 3 sub f Pensioenwet). Het advies is op een zodanig tijdstip gevraagd dat het van wezenlijke invloed kon zijn op bedoelde besluiten (artikel 115a lid 5 Pensioenwet).

Bij bovenbedoelde brief is het voorgenomen invaarbesluit van 2 april 2025 als bijlage opgenomen. Ook de aanbevelingen, opmerkingen en attentiepunten van de sleutelfunctiehouder Risicobeheer en de sleutelfunctiehouder Actuarieel die zijn behandeld, vastgelegd en teruggekoppeld zijn als bijlage opgenomen.

Het bestuur heeft daarnaast het evenwichtigheidsdocument en het verantwoordingsdocument aan de Pensioenraad verstrekt waarin wordt ingegaan op:

1. de beweegredenen voor het invaarbesluit en van de gevolgen die het invaarbesluit naar verwachting voor de pensioendeelnemers zal hebben;
2. de door het fonds gekozen waarderingsmethode;
3. de voor het fonds geldende dekkingsgraad;
4. de wijze waarop zal worden omgegaan met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen;
5. informatie over het besluitvormingsproces;
6. de kwantitatieve effecten van de interne collectieve waardeoverdracht;
7. de overwegingen en afwegingen van het fonds bij het voorgenomen besluit, een overzicht van de gevolgen die het besluit naar verwachting voor de pensioendeelnemers zal hebben en een motivering waarom de effecten evenwichtig worden geacht;
8. de gewijzigde pensioenovereenkomst;
9. de afspraken met betrekking tot compensatie; en
10. de transitie-effecten van de totale transitie in termen van netto profijt.

Het advies van de Pensioenraad over het besluit met betrekking tot de voorgenomen collectieve waardeoverdracht met inbegrip van het aanwenden van het fondsvermogen heeft het bestuur op 30 april 2025 ontvangen en is positief.

De Pensioenraad heeft daarbij het bestuur opgeroepen om:

1. De voortgang van het transitieproces periodiek te evalueren en de pensioenraad hierover actief te informeren;
2. De belangen van kwetsbare groepen, waaronder 'bijna gepensioneerden', gedurende het vervolgtraject te blijven monitoren; en
3. De communicatie te intensiveren naarmate het moment van invaren nadert, zodat de betrokkenen zo goed mogelijk voorbereid en geïnformeerd zijn.

Het bestuur heeft deze aandachtspunten overgenomen.

Oordeel van de Pensioenraad ten aanzien van de aanvullende besluitvorming

De Pensioenraad is bij brief van 22 september 2025 in de gelegenheid gesteld om te adviseren over de inzet van de bestuurlijke ruimte om te komen tot een evenwichtige transitie. Het advies is op een zodanig tijdstip gevraagd dat het van wezenlijke invloed kon zijn op bedoelde besluiten (artikel 115a lid 5 Pensioenwet).

Bij bovenbedoelde brief is het voorgenomen besluit van 17 september 2025 als bijlage opgenomen. Ook de aanbevelingen, opmerkingen en attentiepunten van de sleutelfunctiehouder Risicobeheer en de sleutelfunctiehouder Actuarieel die zijn behandeld, vastgelegd en teruggekoppeld zijn als bijlage opgenomen.

Op basis van de ontvangen stukken en de gevoerde overleggen concludeert de Pensioenraad dat in voldoende mate aan de wettelijke verplichtingen is voldaan. De adviesaanvraag is volledig, tijdig en zorgvuldig opgesteld binnen de daarvoor beschikbare tijdlijnen. Het bestuur heeft relevante stukken zo snel als mogelijk gedeeld en ruimte geboden voor overleg en toelichting. Hierdoor heeft de Pensioenraad de gelegenheid gehad om zich een goed geïnformeerd oordeel te vormen. De aangeleverde informatie bood voldoende basis voor een inhoudelijke beoordeling van de gewijzigde effecten van het invaren. Ook kon de Pensioenraad zich op basis daarvan een oordeel vormen over de mate van evenwicht tussen de onderscheiden groepen. De Pensioenraad schaaft zich achter de aandacht- en attentiepunten uit de risico-opinie en de actuariële opinie. De Pensioenraad heeft verder aandacht gevraagd voor de communicatie en de monitoring van kwetsbare groepen. Bij brief van 10 oktober 2025 heeft het bestuur toegezegd om de aandachtspunten van de Pensioenraad over te nemen.

Oordeel van de Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht is bij brief van 2 mei 2025 in de gelegenheid gesteld goedkeuring te verlenen voor i) het voorgenomen besluit met betrekking tot de interne collectieve waardeoverdracht en ii) de aanwending van het over te dragen vermogen (artikel 150m lid 7 en artikel 104 lid 3 Pw). Bij deze brief heeft het pensioenfonds aan de Raad van Toezicht ook de benodigde gegevens verstrekt. Daarnaast is het advies van de Pensioenraad (artikel 46b lid 3 Besluit uitvoering Pensioenwet), en de wijze waarop het bestuur is omgegaan met dit advies, gedeeld.

De Raad van Toezicht heeft het voorgenomen besluit tot interne collectieve waardeoverdracht (invaren) met inachtneming van zijn taken en bevoegdheden beoordeeld aan de hand van onder meer de volgende vragen:

- A. Is de evenwichtigheid voldoende onderbouwd?
- B. Is het besluit in lijn met de strategie van het fonds?
- C. Is het besluit uitvoerbaar?
- D. Zijn alle risico's in beeld en worden deze adequaat beheerst?
- E. Zijn besluiten transparant en met een degelijke onderbouwing vastgelegd?
- F. Is de communicatie richting belanghebbenden adequaat?

Per risicocategorie is hieronder uiteengezet welke risico's en onderwerpen zijn beoordeeld en wat de Raad van Toezicht hiervan vindt:

- Governancerisico's: De RvT concludeert voor dit onderdeel dat het besluitvormingsproces (zoals bedoeld in artikel 46b Besluit Uitvoering Pensioenwet) beheerst is verlopen.
- Operationele risico's: Op basis van het voorgaande heeft de RvT voldoende comfort bij de wijze waarop het bestuur de uitvoerbaarheid beoordeelt.
- Financiële risico's: De RvT constateert dat het bestuur alle relevante belangen adequaat in de besluitvorming heeft afgewogen en de belanghebbenden zich daardoor op evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen.

De Raad van Toezicht keurt het voorgenomen besluit tot invaren per 1 januari 2026 goed onder de volgende voorbehouden:

- de fondsdocumenten zijn in het kader van de Wtp conform beleid vastgesteld;
- alle overeenkomsten met de uitvoeringsorganisaties zijn geactualiseerd;
- PGGM is qua systemen en processen klaar voor het uitvoeren van de regeling;
- MN is qua systemen en processen klaar voor het uitvoeren van de regeling;
- alle acties uit de actielijst Datakwaliteit zijn afgerond (get clean) en de datakwaliteit van de pensioenadministratie (stay clean) is aangetoond;
- het bestuursbureau is operationeel gereed met betrekking tot beantwoording van mogelijke vragen naar aanleiding van de transitiecommunicatie;
- de toereikendheid van het transitieplan voor de beleggingen, inclusief timing van transacties en grenzen wat aan acceptabele transactiekosten worden gezien, is onderdeel van de evaluatiecriteria op één van de go/no go momenten voor het feitelijke invaren;
- de risicoanalyse en bijbehorende beheersmaatregelen ten aanzien van de transitie inclusief risico's die samenhangen met het al dan niet doorgang vinden van de gemaakte keuze en een monitoringproces is onderdeel van het finale go/no go evaluatie moment. Afgesproken is dat op de go/no go momenten afstemming met de RvT plaatsvindt.

Afgesproken is dat op de go/no go momenten afstemming met de Raad van Toezicht plaatsvindt.

Oordeel van de Raad van Toezicht ten aanzien van de aanvullende besluitvorming

De Raad van Toezicht is bij brief van 26 september 2025 in de gelegenheid gesteld goedkeuring te verlenen aan het aanvullend voorgenomen besluit tot inzet van de bestuurlijke ruimte voor de verdeling van het pensioenvermogen, conform artikel 150n Pensioenwet. Bij deze brief heeft het pensioenfonds aan de Raad van Toezicht ook de benodigde gegevens verstrekt. Daarnaast is het advies van de Pensioenraad (artikel 46b lid 3 Besluit uitvoering Pensioenwet), en de wijze waarop het bestuur is omgegaan met dit advies, gedeeld.

De Raad van Toezicht heeft goedkeuring verleend voor de inzet van de bestuurlijke ruimte om te komen tot een evenwichtige transitie. Daarbij heeft de Raad van Toezicht de volgende aandachtspunten geformuleerd:

1. GO/ NO GO momenten;
2. Betrokkenheid van de Pensioenraad;
3. Transparantie en vastlegging.

Ook verwijst de Raad van Toezicht naar de eerdere voorbehouden.

Bij brief van 10 oktober 2025 zegt het bestuur toe deze aandachtspunten ter harte te nemen en hier opvolging aan te geven.

3 Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen

BPF Koopvaardij monitort alle mogelijke risico's die het fonds loopt en minimaliseert de daarbij behorende impact. Voor de beheersing van de betreffende risico's tijdens het Wtp-project heeft het fonds een Risk Self Assessment opgesteld (RSA WTP). Hierin zijn de onderkende risico's benoemd op alle gebieden vanuit het Integraal Risicomanagement beleid van het fonds. In de voortgangsrapportage van het project, die per kwartaal wordt opgesteld, zijn de risico's opgenomen die een netto score kennen die buiten de risicobereidheid ligt en deze worden per kwartaal van een nieuwe status voorzien en herijkt. Ook wordt op maandbasis de werking van de beheersmaatregelen en de voortgang van in de RSA benoemde acties gemonitord. Dit gebeurt in overleg tussen het PMO en de risicomanager en wordt vervolgens besproken in de Werkgroep Wtp. Ieder kwartaal wordt de definitieve voortgangsrapportage vanuit de werkgroep aan het bestuur voorgelegd. Dit proces zal ook in het verdere traject van de implementatie (incl. nazorg periode) worden voortgezet.

In 2024 heeft het fonds een Eigenrisicobeoordeling (ERB) uitgevoerd waarbij de overgang naar het nieuwe stelsel een belangrijk thema is geweest. Zowel in de scenario-analyse als in de impactanalyses zijn risico's geïdentificeerd die gaan over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de dienstverlening. In de bijlage van het ERB-rapport is een actielijst opgenomen die op kwartaalbasis wordt doorlopen om statussen op benoemde acties bij te werken. Dit is voor het laatst gedaan in maart 2025 als onderdeel van de herijking van de RSA WTP. Hiermee draagt het bestuur zorg voor de inrichting en monitoring van de effectiviteit van de beheersmaatregelen. Op 18 december 2024 heeft het bestuur de ERB vastgesteld.

In dit hoofdstuk is ook de risicobeoordeling van en door de uitvoeringsorganisaties⁴ van het pensioenfonds beschreven. Het pensioenfonds heeft de pensioenuitvoering⁵ uitbesteed aan PGGM en MN Advies en Actuarieel (MN A&A) waarbij de pensioenadministratie bij PGGM is belegd en de actuariële werkzaamheden en de administratie van de collectieve voorzieningen bij MN A&A. De fiduciair beheerder⁶ MN Vermogensbeheer (MN VB) zorgt namens het pensioenfonds voor het beheer van de beleggingsportefeuille. In dit hoofdstuk gaan we nader in op de processen van de Wtp keten pensioenadministratie, actuarieel en vermogensbeheer en de risicobeheersing daarvan.

Naast de eigen RSA WTP zijn voor het bestuur ook de RSA's van de uitvoeringsorganisaties een belangrijke bron voor risicoanalyse en beheersing van risico's. Dit betreffen de RSA van MN en PGGM elk over hun Wtp-project, een RSA van PGGM en MN gezamenlijk over de keten en een RSA van PGGM over de transitie (invaren).

In dit hoofdstuk worden de risico's beschreven, op waarde geschat en worden de beheersingsmaatregelen benoemd. Naast de in dit hoofdstuk beschreven risico's, zijn ook de communicatierisico's in kaart gebracht in een specifieke Communicatie RSA. Deze risico's zijn

⁴ De externe partij(en) die verantwoordelijk zijn voor de uitvoering van (delen van) de pensioen- en/of vermogensbeheeractiviteiten van Bpf Koopvaardij, conform de overeengekomen afspraken en binnen de kaders van het toepasselijke beleid en de geldende wet- en regelgeving. Op het moment van opstellen maakt BpfK gebruik van een Pensioenuitvoeringsorganisatie en een Fiduciair beheerder.

⁵ De externe partijen die door Bpf Koopvaardij zijn aangesteld om de pensioenadministratie en de uitvoering van de pensioenregelingen te beheren, inclusief de communicatie naar deelnemers en andere gerelateerde activiteiten, zoals vastgelegd in de overeenkomsten en het toepasselijke beleid.

⁶ De externe partij die verantwoordelijk is voor het beheer van de beleggingsportefeuille van Bpf Koopvaardij, inclusief het uitvoeren van transacties, in overeenstemming met de beleggingsrichtlijnen en het risicomanagementbeleid van Bpf Koopvaardij.

opgenomen in het door BpFK opgestelde Wtp-communicatieplan dat als separaat document integraal onderdeel is van dit implementatieplan.

3.1 Risico's en beheersingsmaatregelen

3.1.1 Beschrijving van operationele en IT-risico's

In de volgende tabel wordt een overzicht getoond van de operationele en IT-risico's die zijn vastgesteld door het fonds in de RSA WTP. Per risico zijn de beheersmaatregelen weergegeven en de impact van de maatregelen op de risico score.

Risico identificatie	Beheersingsmaatregelen	Risico score (bruto)	Risico score (netto)
Binnen (de organen van) het fonds / bestuursbureau onvoldoende capaciteit om project en reguliere werkzaamheden te kunnen uitvoeren.	1. Projectplanning monitoren, bijsturen en afstemmen per projectonderdeel 2. Project governance met escalatiemogelijkheid vanuit werkgroep richting bestuur 3. Prioriteitsstelling/capaciteitsverdeling binnen bestuursbureau 4. Aanvullende inhuur bestuursbureau en/of adviseur o.b.v. aanvullende analyse verwachte workload 5. Eén vertegenwoordiger vanuit portefeuilles met back up vanuit portefeuille 6. Vanuit adviseurs meerdere personen bij werkgroep aangesloten aanscherpen	16	6
Onvoldoende gekwalificeerd extern advies en capaciteit beschikbaar.	1. Planning monitoren en bijsturen 2. Afstemmen planning met experts en SFH's 3. Planning experts monitoren 4. Verplichtingen vastgelegd in overeenkomsten	12	6
Project loopt uit planning	1. Opstellen projectplan 2. Monitoring mijlpalen via detailplanning 3. Bijsturen indien nodig, escalatiemogelijkheid naar bestuur 4. Planning afgestemd met adviseur / procesbegeleider sociale partners 5. Periodieke voortgangsrapportage 6. Monitoring planning 2^e en 3^e lijn 7. Extra werkgroepen en bestuursvergaderingen	16	9
Als gevolg van het betrekken van meerdere adviseurs op hetzelfde onderwerp met tegenstrijdige adviezen, waardoor impact op besluitvorming, voortgang en kosten.	1. Projectplanning met taken en verantwoordelijkheden 2. Periodieke verantwoordingsrapportage 3. Regievoering door sterke projectleiding 4. Werkgroep met alle disciplines vertegenwoordigd, brengt kennis richting bestuur	9	2
Er is geen adequate risicoanalyse gemaakt waardoor belangrijke projectrisico's niet tijdig geadresseerd zijn en er geen passende beheersmaatregelen getroffen zijn.	1. Vast onderdeel van de agenda van de werkgroep. 2. Onderdeel van de periodieke voortgangsrapportage waarmee de risico's buiten de risicobereidheid aan de werkgroep worden gerapporteerd 3. Cyclus van herijken RSA (nieuwe risico's inventariseren, risicokaarten opnieuw beoordelen)	12	2
• Gebrek aan vertrouwen vertraagt besluitvorming en maakt het proces politiek • Verschillende stakeholders met verschillende belangen kunnen de besluitvorming	1. Veelvuldig overleg tussen stakeholders 2. Regulier overleg tussen pensioenfondsen en stakeholders 3. Planning, activiteiten en deliverables vooraf definiëren, duidelijk zijn in deadlines 4. Agendapunt in periodieke overleggen tussen pensioenfondsen en sociale partners 5. Consequenties voor de planning zichtbaar maken	16	3

Risico identificatie	Beheersingsmaatregelen	Risico score (bruto)	Risico score (netto)
vertragen of onmogelijk maken Besluitvorming sociale partners niet volledig / niet conform planning	6. Periodieke voortgangsrapportage 7. Ondersteuning aan sociale partners aangeboden om het proces te faciliteren 8. Alle besluiten genomen; transitieplan is ondertekend		
Stakeholders worden niet of niet tijdig aangehaakt en / of stakeholders houden zich niet aan hun rol.	1. Stakeholder rol- en taakverdeling Stakeholders expliciet opgenomen in detailplanning 2. Periodieke voortgangsrapportage 3. Netwerk van bestuurders (bijvoorbeeld met pensioenfederatie) 4. Procesbegeleiders aan de kant van PR en sopa's	16	4
Verlies van kennis vertraagt besluitvorming	1. Tussentijdse vastlegging in besluitvormingsdocument van werkhypothese en (deel)besluiten, incl. onderbouwing 2. Successieplanning bestuur 3. Werkgroep bestaat uit meerdere bestuursleden (verschillende disciplines) 4. Regelmatige afstemming tussen werkgroep en bestuur en kwartaalrapportage (kennissessies, agendapunt op BV, besluitvorming in bestuur)	6	2
Doordat de besluitvormers te lang te veel opties open laten, wordt er veel beslag gelegd op de capaciteit en kan vertraging ontstaan.	1. Consequenties voor de planning zichtbaar maken 2. Escalatiemogelijkheden (projectleiding naar bestuur, DB naar RvT) 3. Regelmatig overleg met sociale partners 4. Volgen plan van aanpak 5. Voortgangsrapportage 6. Gestructureerd vastleggen werkhypothese	16	3
De implementatie van de BpFK-regeling voor het nieuwe stelsel wordt niet op een robuuste wijze uitgevoerd en/of voldoet niet aan de laatste standaarden m.b.t. veiligheid, beschikbaarheid en aanpasbaarheid	1. Review door Riskmanagement/ERM en/of externen 2. Voortgangsrapportages MN en PGGM 3. Escalatielijnen naar directies MN en PGGM 4. Kwartaaloverleg directie MN-BpFK 5. GP Informatiebeveiliging PGGM 6. Contractuele bepalingen	12	6

Het bestuur acht de bovengenoemde risico's beheersbaar op basis van de genomen beheersmaatregelen.

Wat betreft het IT-risico is het fonds nauw betrokken bij de voortgang van de WTP-implementatie bij zowel PGGM als MN. Hieronder wordt verder ingegaan op de beheersing van het IT-risico bij zowel pensioenbeheer (PGGM) als vermogensbeheer (MN).

PGGM

De overgang binnen PGGM naar het nieuwe administratiesysteem MAP per 1 januari 2024 ziet het fonds niet als dreiging voor de beoogde transitiedatum van 1 januari 2026. PGGM verwacht, na een update van de planning, dat het project migratie van PPVD naar MAP in december 2025 zal zijn afgerond. Het bestuur houdt de opvolging van de openstaande migratiepunten nauwlettend in de gaten.

Daarnaast volgt het bestuur de voortgang van de bouwactiviteiten binnen PGGM in het kader van Wtp (project Feniks) middels periodieke (op dit moment wekelijkse) overleggen met PGGM en de afgesproken verslagen van de voortgang. De planning is uitdagend, maar het fonds heeft er vertrouwen in dat het project Feniks tijdig gereed zal zijn voor de livegang van de Wtp-pensioenregeling per 1 januari 2026.

Naast een maandrapportage wordt het fonds middels een risicodashboard wekelijks op de hoogte gebracht met betrekking tot de status van de bouw- en test gereedheid van het nieuwe administratiesysteem. Deze rapportage wordt besproken in het ketenpartneroverleg (zie paragraaf 3.1) en in het bestuur. Daarnaast vindt op kwartaalbasis een overleg plaats tussen het dagelijks bestuur en de directie van PGGM, waarin de evaluatie van de voortgang van de IT-delivery voor de nieuwe pensioenregeling onder de Wtp wordt besproken. Als er aandachtspunten zijn ten aanzien van die voortgang, vindt tevens overleg plaats tussen directieleden van PGGM en het gehele bestuur.

MN

Op kwartaalbasis wordt het fonds op de hoogte gehouden door MN van de voortgang van het Business Transformatieplan (BTP), waar de transitie naar de Wtp onderdeel van is. In de rapportage wordt zowel de stand van zaken op het onderdeel MN VB als MN A&A toegelicht met de daarbij geïdentificeerde risico's en beheersing daarvan. Ook wordt maandelijks een voortgangsrapportage opgeleverd. De planning is uitdagend, maar het fonds heeft vertrouwen dat het implementatietraject van MN tijdig gereed zal zijn voor de livegang van de Wtp-pensioenregeling per 1 januari 2026.

Connectiviteit PGGM en MN

Naast de voortgangsrapportages van de uitvoeringspartijen apart, wordt het pensioenfonds via een maandelijks rapportage geïnformeerd over de voortgang op de integrale Wtp-keten van pensioenadministratie, actuarialaast en vermogensbeheer. De planning is uitdagend, maar het fonds heeft er vertrouwen in dat de keten tijdig gereed zal zijn voor de livegang van de Wtp-pensioenregeling per 1 januari 2026.

Aangezien de Wtp-keten voor Bpf Koopvaardij gelijk is aan die van Pensioenfonds Metaal en Techniek vindt tevens tweewekelijks overleg plaats tussen het PMO van BpFK en de projecttop van PMT.

3.1.2 Beschrijving van belangrijkste wijzigingen in de taken en verantwoordelijkheden van de pensioenuitvoerder en partijen in de vermogensbeheerketen

De belangrijkste veranderingen door de implementatie van de solidaire premieregeling hebben betrekking op de volgende gebieden:

- **Pensioenadministratie:** De pensioenadministratie zal veranderen van een administratie op basis van pensioenaanspraken en uitkeringen, naar persoonlijke (individuele) pensioenvermogens en uitkeringen. Wijzigingen hebben betrekking op het berekenen en toerekenen van individuele pensioenvermogens en collectieve reserves en voorzieningen, toerekenen van rendementen naar individuele pensioenvermogens en collectieve vermogens en een andere manier van berekenen van de uitkeringen.
- **Vermogensbeheer:** Voor vermogensbeheer is de belangrijkste verandering de invoering van cohorten in het beleggingsproces. De samenstelling van de beleggingsportefeuille en de rentehedge verschilt per cohort, en herbalancering van de portefeuille zal afgestemd zijn op

de samenstelling van de cohorten zoals die blijkt uit de gegevensuitwisseling met de pensioenadministratie en actuariaat.

- Keten: in de solidaire regeling sluiten de beleggingen aan op de individuele risicobereidheid en worden rendementen toegerekend aan de persoonlijke vermogens en collectieve reserves en voorzieningen. Dit leidt tot aanpassingen in de interactie tussen de partijen in de keten pensioenadministratie, actuariaat en vermogensbeheer. Zij zullen nauw moeten samenwerken om ervoor te zorgen dat de informatiestromen tussen deze partijen juist en tijdig verloopt (omvang vermogen, samenstelling cohorten, actuariële informatie, rendementen).
- Communicatie met deelnemers en pensioengerechtigden: de informatie die gecommuniceerd wordt, verandert. Nieuwe informatie is het persoonlijke pensioenvermogen. Daarnaast zal er aandacht nodig zijn voor communicatie over de relatie tussen pensioenvermogens en (verwachte) uitkeringen en voor mogelijke variabiliteit in uitkeringen.
- Invaren: de bestaande aanspraken en uitkeringen die zijn opgebouwd in de huidige pensioenregeling worden omgezet naar persoonlijke pensioenvermogens op basis van de nieuwe solidaire premierregeling. De voorbereiding, berekening en uitvoering van deze eenmalige transitie is een omvangrijke operatie die zeer zorgvuldig uitgevoerd moet worden.

Dit zijn ingrijpende veranderingen en processen, maar deze leiden niet tot grote wijzigingen in de verdeling van verantwoordelijkheden. Net als nu blijft PGGM verantwoordelijk voor de pensioenadministratie en de communicatie met deelnemers en werkgevers en voert MN de actuariaatsfunctie en het vermogensbeheer uit. De processen en systemen bij zowel PGGM als MN behoeven wel aanpassingen, zoals nader wordt toegelicht in paragraaf 3.1.3.

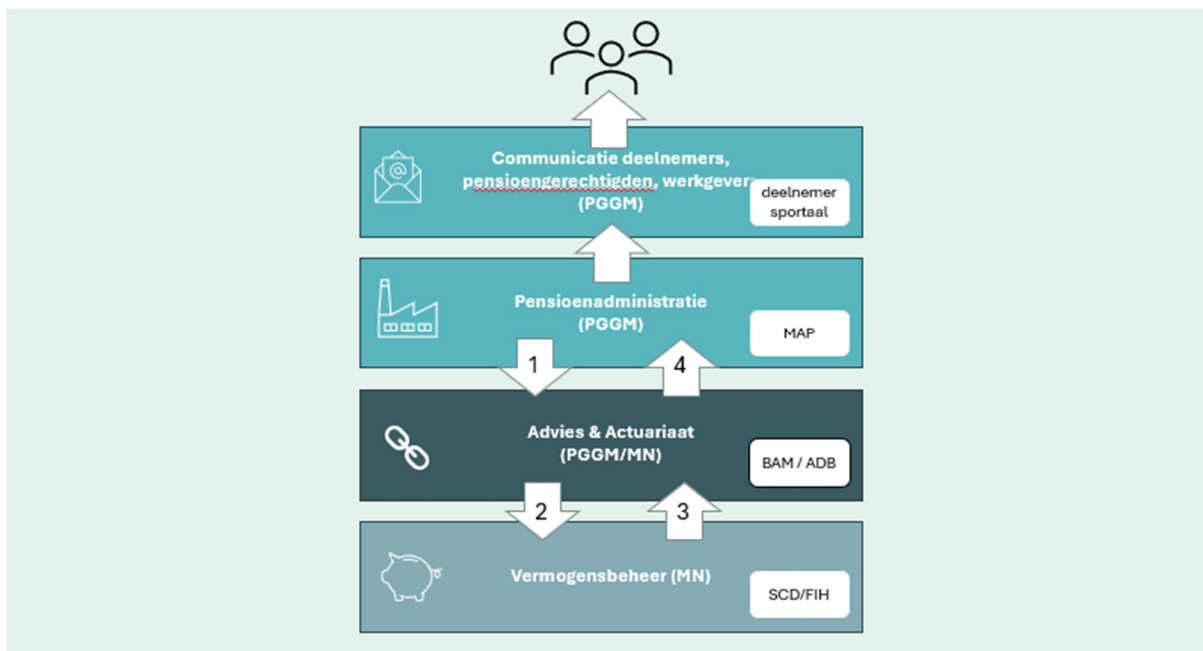
De belangrijkste verandering in verantwoordelijkheden ligt in de keten van pensioenadministratie, actuariaat en vermogensbeheer. In deze keten gaat het team Advies & Actuarieel (hierna aangeduid als A&A) een spilfunctie vervullen:

- *Informatie van Pensioenadministratie via A&A naar Vermogensbeheer:* Op basis van gegevens van de administratie van pensioenbeheer en de standen van voorzieningen en reserves, stelt Actuarieel maandelijks vast wat het effect is op de uitvoering van de beleggingsopdracht in de vermogensbeheer processen
- *Informatie van Vermogensbeheer via A&A naar Pensioenadministratie:* A&A ontvangt maandelijks het vastgestelde beleggingsresultaat vanuit de vermogensbeheer processen. A&A vertaalt dat beleggingsrendement naar verschillende typen rendement per cohort (inclusief voorzieningen en reserves) waarop deze in de pensioenbeheer processen worden toegewezen aan deelnemers en aan voorzieningen en reserves.

Voor deze nieuwe verantwoordelijkheid van A&A worden de processen en systemen aangepast, zoals nader wordt toegelicht in paragraaf 3.1.3.

3.1.3 Beschrijving van wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van de pensioenuitvoerder

Om inzicht te krijgen in hoe de wijziging in de verantwoordelijkheden leidt tot wijzigingen van de bedrijfsprocessen, is hieronder een overzicht opgenomen van de Wtp-keten voor Bpf koopvaardij:



Figuur 3.1 De Wtp procesketen voor Bpf Koopvaardij

De kernapplicaties zijn genoemd voor elk blok. Naast het deelnemersportaal en pensioenadministratiesysteem MAP bij PGGM zijn dat de bufferapplicatiemodule (BAM), Actuariële Database (ADB), SimCorp Dimension (SCD) en de Flexibele Informatie Hub (FIH). De aanpassingen worden hieronder kort toegelicht. De uitwisseling van gegevens tussen pensioenadministratie, Advies & Actuarieel en Vermogensbeheer (pijlen 1 t/m 4) is nader toegelicht onder 'A&A' hieronder.

De kernfunctionaliteiten in deze keten en de belangrijkste wijzigingen zijn als volgt:

Pensioenadministratie en communicatie: Het pensioenadministratiesysteem MAP bij PGGM vormt de kern voor de gegevens van de pensioenen van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. De communicatie met de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, alsmede met de werkgevers vindt plaats op basis van deze informatie. De communicatie met de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden loopt via het deelnemersportaal, of via reguliere post als de deelnemer daarvoor kiest.

De pensioenadministratie bij PGGM is een gedeelde applicatie met andere klanten van PGGM. De specifieke kenmerken van de pensioenregeling van Koopvaardij worden beheerd in de rekenkern. De aansluiting van de relevante modules in het PGGM Pensioenbeheerlandschap op de rekenkern zorgt voor wendbaarheid en onderlinge onafhankelijkheid van de verschillende fondsklanten van PGGM.

De invoering van de solidaire premiereregeling raakt vrijwel alle onderdelen van de pensioenadministratie: verwerken, administreren en informeren van deelnemers en gepensioneerden in het kader van de verschillende klantreizen, als ook werkgeversinformatie en communicatie om te voldoen aan hun administratieve en financiële verplichtingen en om toe te treden tot het fonds. Dit leidt tot aanpassingen in het pensioenadministratiesysteem MAP. Daarbij wordt ook rekening gehouden met de informatie die verstrekt moet worden aan de deelnemers en pensioengerechtigden via het deelnemersportaal. Daarnaast wordt een nieuwe applicatie ontwikkeld waarin de persoonlijke pensioenvermogens worden geadmineistreerd.

Vermogensbeheer: MN beheert het pensioenvermogen van Koopvaardij. Het te beleggen vermogen volgt uit de pensioenadministratie en financiële informatie betreffende voorzieningen en reserves.

Voor vermogensbeheer is de belangrijkste verandering de invoering van cohorten in het beleggingsproces. De samenstelling van de beleggingsportefeuille en de rentehedge verschilt per

cohort, en herbalancering van de portefeuille zal afgestemd zijn op de samenstelling van de cohorten zoals die blijkt uit de gegevensuitwisseling met de pensioenadministratie en actuariaat.

Ook voor vermogensbeheer worden vrijwel alle onderdelen van het vermogensbeheerproces geraakt: modelleren van de beleggingsportefeuille, benchmark management, portefeuillemanagement, operations & control en reporting. Het vermogensadministratiesysteem Simcorp Dimension (SCD) moet worden geherconfigureerd. De Flexibele Informatie Hub (FIH) wordt gebruikt als centrale plaats voor de opslag en uitwisseling van data die door de verschillende satelliet applicaties binnen vermogensbeheer worden gebruikt.

A&A: A&A gaat een spilfunctie vervullen in de gegevensuitwisseling tussen de pensioenadministratie bij PGGM en vermogensbeheer bij MN. De volgende informatiestromen worden afgewikkeld via A&A:

1. A&A ontvangt van de pensioenadministratie de gegevens van deelnemers zoals kapitaal, deelnamekeuzen, arbeidsverhoudingen en toekenningen.
2. Op basis van de deelnemersinformatie en de door A&A beheerde informatie over reserves en voorzieningen levert A&A de vermogens per cohort, de kasstromen van stortingen en onttrekkingen en de geprojecteerde kasstromen aan bij MN VB. Hierbij wordt de SIVI standaard voor gegevensuitwisseling gebruikt.
3. A&A ontvangt de rendementen per cohort van Vermogensbeheer bij MN in SIVI-formaat.
4. A&A verstrekt de rendementen per cohort aan de pensioenadministratie bij PGGM, zodat in het pensioenadministratiesysteem MAP het rendement per deelnemer kan worden toegewezen.

Voor de verwerking van deze informatiestromen worden twee nieuwe systemen ontwikkeld bij A&A: de bufferapplicatiemodule (BAM) en de Actuariële Database (ADB).

3.1.4 Beschrijving van wijzigingen in de governance

Momenteel worden door het bestuur geen grote wijzigingen in de governance van het fonds verwacht als gevolg van de transitie naar de Wtp. Dit geldt ook voor de inrichting van sleutelfunctiehouders, Pensioenraad, Raad van Toezicht en andere gremia van het fonds.

3.1.5 Beschrijving van wijzigingen in de kostenstructuur

De kosten die verband houden met de uitvoering van de pensioenovereenkomst, bestaan uit kosten voor het fonds pensioenuitvoeringskosten (PGGM en MN) en vermogensbeheerkosten (MN).

Toelichting bij de eenmalige kosten voor het fonds

Er is sprake van eenmalige kosten voor het pensioenfonds in verband met de migratie naar de nieuwe pensioenregeling bij de uitvoeringsorganisaties. Verder maakt het fonds extra kosten voor onder meer onderzoek naar de datakwaliteit, de 'governance' (extra bestuursvergaderingen), de ondersteuning via een bestuursbureau en externe consultants.

Om de transitie beheerst en zorgvuldig te laten verlopen, heeft het fonds een externe projectleider aangesteld. Deze begeleidt het hele transitieproces en draagt zorg voor de tijdige oplevering van rapportages en berekeningen.

Toelichting bij de (structurele) pensioenuitvoeringskosten

De huidige tariefstructuur voor de pensioenadministratie bestaat uit een vaste vergoeding. Kosten voor fondsspecifieke wensen, die in zeer beperkte mate mogelijk zijn, worden als meerwerk in de

koststructuur meegenomen. De tarifiering na invoering van de Wtp (post Wtp-tarief), bestaat uit een vaste vergoeding.

Specifieke situaties en/of werkzaamheden zijn inbegrepen in het nieuwe contract en kunnen leiden tot extra kosten. Ze worden separaat in rekening gebracht.

Vermogensbeheerkosten

De kosten voor het beheer van het vermogen worden grotendeels verrekend met het bruto beleggingsrendement en zijn naar verwachting vergelijkbaar met het huidige kostenniveau.

3.1.6 Overzicht van belangrijkste risico's op bovenstaande gebieden en bijbehorende beheersmaatregelen

De belangrijkste risico's op bovenstaande gebieden en de bijbehorende beheersmaatregelen zijn opgenomen in de tabel in paragraaf 3.1.1.

3.2 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

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

Voor beoordeling van de haalbaarheid moeten zowel de trajecten van pensioenbeheer en vermogensbeheer als de Wtp-keten beoordeeld worden. De haalbaarheid wordt getoetst op basis van de planningen van MN en PGGM, maar ook is een integrale planning opgesteld over de keten. Dit geeft BpFK integraal inzicht in de voortgang van de transitie en implementatie, de activiteiten op een kritiek pad en het monitoren hiervan ten opzichte van het bestuurlijke traject (go/no-go momenten). Dit stelt BpFK in staat om de afhankelijkheden tussen verschillende activiteiten te monitoren en op basis van een goed inzicht en de status en de risico's te sturen en keuzes te maken.

Het bestuur heeft verschillende toetsmomenten geïdentificeerd. Het eerste toetsmoment was het besluit tot invaren. De overige toetsmomenten zijn: 8 oktober 2025 en 10 december 2025.

Op deze toetsmomenten wordt een go/no-go beslissing genomen. Op 8 oktober heeft deze beslissing betrekking op de verzending van de prognosecommunicatie naar de deelnemers. Op 10 december heeft de beslissing betrekking op de livegang van de administratie en het invaren. Bij een 'no-go' treedt het fall-back scenario in werking. Hierbij zijn twee mogelijkheden:

- Het uitstellen van de transitie naar een later moment dan 01-01-2026.
- Laatste mogelijkheid tot (verdere) beperking tot kernfunctionaliteit.

Er vindt nog nadere uitwerking van het fall-back scenario plaats.

Het Feniks project bereikt eind Q2 een belangrijke mijlpaal die impact heeft op de verdere implementatie van de Wtp-keten.

Het bestuur bepaalt het oordeel op de volgende documenten:

- *Validatiecriteria:* De validatiecriteria zijn gekoppeld aan ofwel een doorlopende controle, ofwel een toetsmoment. Per toetsmoment wordt vastgesteld of aan de criteria van het betreffende toetsmoment is voldaan. De voor BpFK benodigde onderbouwing ter beoordeling van de criteria wordt op dit moment nog nader uitgewerkt.
- *Voortgangsrapportages vanuit PGGM en MN en over de keten:* De voortgangsrapportages geven op maandbasis inzicht in de oplevering en voortgang van de planning, evenals de

verschillende geïdentificeerde risico's inclusief genomen beheersmaatregelen en de werking daarvan. De door het bestuursbureau geanalyseerde voortgangsrapportages worden aan het bestuur gepresenteerd, waarbij een link wordt gelegd met de uitkomsten van de QC-rapportages en de opinies van de tweedelijns risicobeheerfuncties (zie de volgende twee punten). Zowel PGGM en MN hebben hun deel van de implementatie opgenomen als onderdeel van hun rapportages. Deze sluiten op elkaar aan via de integrale planning. De haalbaarheid ten aanzien van het geheel van de keten beoordelen we dus aan de hand de rapportages van beide partijen en de voortgangsrapportage die ze gezamenlijk opstellen over de keten.

De voortgangsrapportages worden voorzien van opinies vanuit Risicobeheer/ERM (zie onderstaand bij 'Risicobeheer').

- *QC rapportage(s)*: Aanvullend op de standaard kwaliteitsbeheersing is in opdracht van PMT en PFZW bij PGGM aanvullende Quality Control ingericht door de aanstelling van EY. Door PMT en PFZW wordt elke twee maanden een nieuwe opdracht uitgegeven, waarbij de scope van de QC-opdracht wordt vastgesteld. Standaard onderdeel van de QC-opdracht is programma-control. Per opdracht wordt daar een aantal specifieke deliverables aan toegevoegd die dat kwartaal relevant zijn. EY levert elke twee maanden een rapportage van hun bevindingen. Bij de rapportage wordt ook de actuaariaatsfunctie bij MN betrokken om een volledig beeld van de pensioenbeheerketen te borgen. BpFK ontvangt deze rapportage ook en gebruikt deze als een belangrijke input voor de beoordeling van de validatiecriteria. Voor MN vermogensbeheer is een QC-opdracht aan PwC verstrekt.
- *Risicobeheer*: De geleverde documentatie wordt voorzien van een eerste- en tweedelijns risico-opinie vanuit beide uitbestedingsorganisaties. Ook over de voortgang van de keten wordt maandelijks een risicoanalyse opgeleverd. Deze extra duiding van risico's draagt bij aan de betrouwbaarheid van het in de documentatie geschetste beeld en belicht eventuele aandachtspunten en risico's die van belang zijn voor het bestuur bij de besluitvorming voor een 'go' of een 'no-go'.
- *Internal Audit MN en PGGM (derde lijn)*: In de audit jaarplannen 2025 van zowel MN als PGGM zijn onderzoeken opgenomen ter ondersteuning van de onafhankelijke assurance op een integere en verantwoorde live-gang per 1 januari 2026. Momenteel vindt afstemming plaats tussen de eerste en de derde lijn van PGGM wanneer de assurancewerkzaamheden uitgevoerd gaan worden. Voor MN geldt dat dit gepland staat in de periode tussen 1 juli en 15 september 2025. Er worden momenteel ook afspraken gemaakt door de 3e lijn van MN en PGGM met de sleutelfunctiehouder Interne Audit van BpFK over de deliverables vanuit hun onderzoeken.

Uitvoerbaarheid van de inzet van de bestuurlijke ruimte

Bij de besluitvorming over de inzet van de bestuurlijke ruimte heeft afstemming plaatsgevonden met MN en PGGM over de uitvoerbaarheid. MN en PGGM hebben schriftelijk bevestigd dat de inzet van de bestuurlijke ruimte uitvoerbaar is en dat dit qua bouw en testen passend gemaakt kan worden binnen de planning. De voortgang hiervan wordt gerapporteerd in de reguliere voortgangsrapportages. PGGM heeft aangegeven dat de inzet van de bestuurlijke ruimte druk zet op hun planning en dus risico's met zich meebrengt. Het bestuur heeft kennis genomen van deze risico's en heeft deze geaccepteerd.

De juiste verwerking van de inzet van de bestuurlijke ruimte wordt beoordeeld bij de beoordeling van de werking van de inwaarstraat bij het go/no go toetsmoment in december inzake de livegang van de administratie en het invaren. Een controle van de sleutelfunctiehouder actuaarieel op de toepassing van de bestuurlijke ruimte maakt hier onderdeel van uit.

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

Hieronder wordt ingegaan op de belangrijkste nog te nemen stappen voor het BTP-programma, het Feniks project en de Wtp-keten.

MN BTP-programma (vermogensbeheer)

Het doorvoeren van de aanpassingen voor de Wtp-implementatie bij MN VB ligt grotendeels op schema. Per 1 januari 2025 zijn de individuele componenten technisch gereed, getest en afgetekend door de stakeholders. Voor 2025 staan de volgende onderdelen gepland:⁷

Onderwerp	Target datum afronding
Interne keten is gereed, getest en positief afgetekend door proceseigenaren	Juni 2025
Security is getest (waar nodig d.m.v. pen-testen) en positief afgetekend	April 2025
Performance voldoet aan requirements	April 2025
Eerste opzet van controleraamwerk	Juli 2025
Contractafspraken regievoering met klanten gereed	Juli 2025
Systemen voldoen aan eisen vanuit het Business Continuity Plan	Juli 2025
Vorbereiding go-live: - o Processen zijn voldoende gedocumenteerd en uitvoerbaar - o er is voldoende capaciteit - o de relevante risk assessments zijn geüpdatet en beheersmaatregelen in place - o Controle raamwerk gereed en gevalideerd - o Fondsen zijn geïnformeerd - o Transitieplannen zijn opgesteld - o Implementatieplannen/ draaiboeken zijn gereed	Okt 2025
Informatievoorzieningen van MN aan BpFK: - o MN informeert klanten over make/ buy/ ally decisions - o Toets aan het uitbestedingsbeleid - o MN levert informatie voor het ICS - o Medewerkers zijn opgeleid - o Beheersorganisatie staat	Okt 2025

⁷ Q4 2024 - Quality Management Framework Mn.pdf, p3

Onderwerp	Target datum afronding
SLA inclusief afspraken over gegevenslevering MN-PGGM bijgevoegd in fiduciair beheer overeenkomst	Dec 2025

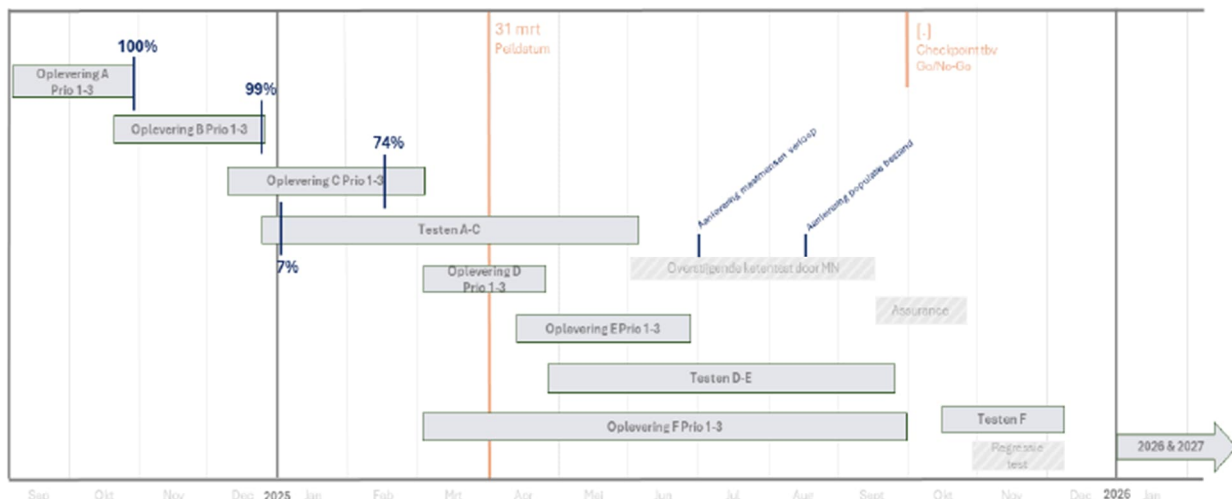
PGGM Feniks programma

In het programmaplan van Feniks zijn 23 hoofdprocessen met sub-processen geïdentificeerd, die ingericht moeten worden voor de transitie en de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. De hoofdprocessen zijn weergegeven in onderstaande tabel. Deze processen vormen de basis voor het vaststellen van de minimaal vereiste functionaliteit voor de transitie naar het nieuwe stelsel.

1. Uniforme Pensioenaangifte (UPA) en Arbeidsverhoudingen	9. Deelname Premievrijstelling Ziektewet en WerkloosheidsWet	17. A&A (tbv Statistiek en Voorzieningen)
2. Overlijden	10. Verevening pensioen Bij scheiding	18. Controlestelsel facturatie, incasso en renseignering
3. Met pensioen gaan	11. Waardeoverdracht	19. Aansluiten bij het fonds (alleen brieven)
4. Met pensioen zijn	12. Periodieke informatieverstrekking	20. Faillissementen, Fusies, Overnames, Decentralisaties en Afsplitsingen (alleen brieven)
5. Toekennen arbeidsongeschiktheids-pensioen	13. Transitie	21. Algemene Nabestaanden Wet
6. Deelname arbeidsongeschiktheid/pensioen voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	14. Losse dekkingen	22. Gemoedsbezwaarden
7. Deelname Vrijwillige Voortzetting	15. Jaarlijks aanpassen pensioenen	23. Afkoop klein pensioen
8. Verlengde Risico Dekking	16. Rendementsverdeling	

Elk hoofdproces heeft subprocessen. Voor elke subproces is een prioriteit voor implementatie toegekend. De prioritering 1 tot en met 3 vormen samen de kernfunctionaliteit, die voor 1 januari 2026 opgeleverd moeten zijn. De prioriteiten 1 tot en met 3 zijn ondergebracht in 6 deelleveringen, die aangeduid worden met de letters A t/m F.

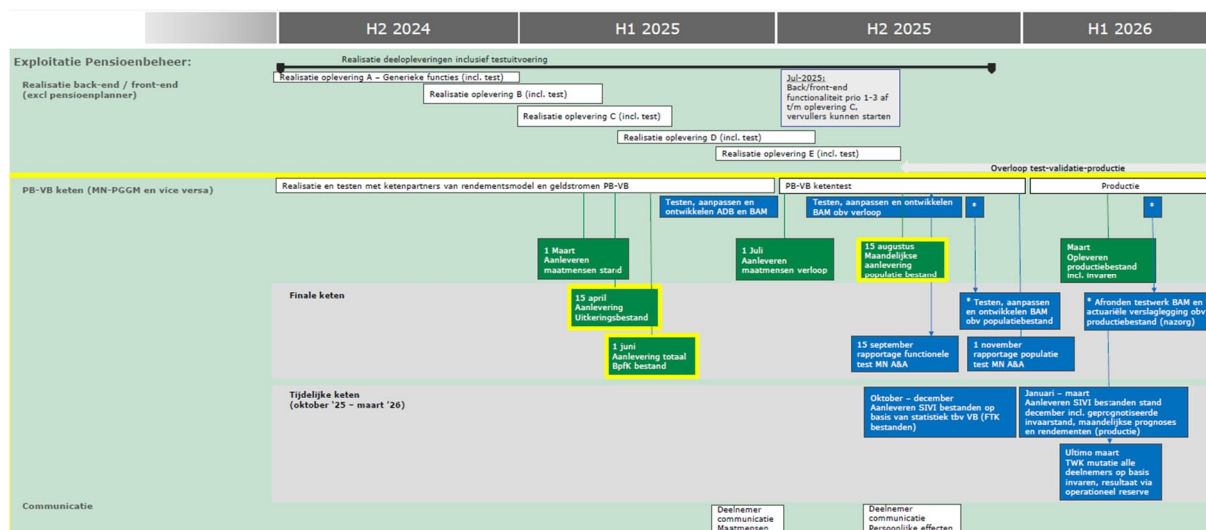
Bij prioriteit 4 en 5 kan oplevering na 1 januari 2026 geschieden als BpFK hiervan de te nemen maatregelen voor een tijdelijke invulling accepteert. Met PGGM is een proces voor een eventueel scope-uitstel verzoek afgesproken.



Integratie PGGM-MN

Zoals beschreven in paragraaf 3.2 loopt de uitwisseling van informatie tussen de pensioenadministratie bij PGGM en het vermogensbeheer bij MN via MN A&A. Om deze informatiestroom te testen en implementeren hebben PGGM en MN een integrale planning opgesteld. In deze planning is het ontwikkelen en testen van de applicaties ADB en BAM (zie paragraaf 3.1.3.) opgenomen, inclusief de connectie en datastroom van vermogensbeheer en pensioenbeheer. Vervolgens zal de volledige keten worden getest. Het Target Operating Model (TOM) voor de keten is in concept opgesteld. Dit zal na het testen worden verfijnd en vervolgens definitief worden vastgesteld door het bestuur.

In onderstaande figuur, en ter verduidelijking onderstaande tabel, zijn de activiteiten en tijdslijnen weergegeven. De connectie is onderdeel van de kernfunctionaliteiten voor de Wtp-implementatie.



Invaren

Onderwerp	Target datum afronding
Realisatie oplevering A – Generieke functies (incl. test)	H2 2024
Realisatie oplevering B (incl. test)	H1 2025

Onderwerp	Target datum afronding
Aanleveren maatmensen stand	1 maart 2025
Aanlevering uitkeringsbestand	15 april 2025
Aanlevering totaal BpFK bestand	1 juni 2025
Realisatie oplevering C (incl. test)	H1 2025
Realisatie en testen met ketenpartners van rendementsmodel en geldstromen PB–VB	H1 2025
Testen, aanpassen en ontwikkelen ADB en BAM	H1 2025
Realisatie oplevering D (incl. test)	H2 2025
Aanleveren maatmensen verloop	1 juli 2025
Back/front-end functionaliteit prio 1-3 af t/m oplevering C, vervullers kunnen starten	H2 2025
Realisatie oplevering E (incl. test)	H2 2025
Maandelijks aanlevering populatiebestand	15 augustus 2025
Testen, aanpassen en ontwikkelen BAM obv verloop	H2 2025
Rapportage functionele test MN A&A	15 september 2025
Testen, aanpassen en ontwikkelen BAM obv populatiebestand	H2 2025
Aanleveren SIVI-bestanden op basis van statistiek tbv VB (FTK-bestanden)	Oktober - december 2025
Rapportage populatie test MN A&A	1 november 2025
PB – VB ketentest	H2 2025
Aanleveren SIVI-bestanden stand december incl. geprognostiseerde invaarstand, maandelijks prognoses en rendementen (productie)	Januari – maart 2026
Opleveren productiebestand incl. invaren	Maart 2026
TWK-mutatie alle deelnemers op basis van invaren, resultaat via operationeel reserve	Ultimo maart 2026
Afronden testwerk BAM en actuariële verslaglegging o.b.v. productiebestand (nazorg)	H1 2026
Productie	H1 2026

Het invaren kent eigen processen en IT-implementatie. Na analyse van verschillende scenario's, is gekozen voor verwerking van de invaarmutatie aan het begin van 2026. Dit heeft als voordeel dat de pensioenadministratie tot en met 31 december 2025 relatief goed is bijgewerkt, wat het aantal terugwerkende kracht mutaties beperkt. Daarnaast kan op dat moment het financiële resultaat met hoge mate van zekerheid worden vastgesteld. Om de tijd tussen livegang van de pensioenregeling en de invaarmutatie (en dus de aanpassing van de pensioenkapitalen en de ingegane uitkeringen en de definitieve communicatie richting deelnemers) niet te lang te laten zijn, wordt niet gewacht op de definitieve certificering van de dekkingsgraad per 31 december 2025 en wordt de invaarmutatie uiterlijk 1 april 2026 uitgevoerd.

Opvolging van dit proces vindt plaats via het ketenpartneroverleg en expertoverleg inzake het controlemodel. Dit controlemodel is door PGGM opgesteld en door het bestuur is onderschreven. Het controlemodel borgt ook de benodigde processen in het kader van Toetsmoment 2. Daarbij wordt de DNB Good Practice 'Borging datakwaliteit tijdens en na transitie' toegepast.

3.3 Uitbestedingsrisico

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

Bij de aanvang van het Wtp-project waren de uitbestedingen voor pensioenen en voor beleggingen beide belegd bij MN. Vertegenwoordiging vanuit MN neemt deel aan de Werkgroep Wtp zodat meegedacht kan worden over vertaling van de huidige pensioenregeling en het huidige beleid. Ook brengt hij informatie vanuit MN over voortgang naar de werkgroep en zorgt hij voor opvolging binnen MN van actiepunten vanuit de werkgroep. Daarnaast is er tweewekelijks overleg geweest tussen het PMO- en MN-project ter voorbereiding op de werkgroep en voor nadere inhoudelijke afstemming. Sinds juli 2024 is de uitbesteding voor pensioenen verschoven naar PGGM. Vanaf dat moment neemt ook vertegenwoordiging vanuit PGGM deel aan de werkgroep. Het tweewekelijks overleg is uitgebreid naar een ketenpartneroverleg waarin afstemming tussen PMO, MN en PGGM plaatsvindt. Daarnaast vindt vanuit het pensioenfonds divers periodiek expertoverleg ter inhoudelijke verdieping en afstemming plaats, bijvoorbeeld inzake uitwerking het beleggingsbeleid met MN VB, inzake de actuariële inrichting met MN A&A en inzake de inrichting van de pensioenregeling met PGGM en MN A&A gezamenlijk.

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

De afspraken met de uitbestedingspartners zijn vastgelegd in contracten en SLA's.

In de SLA-overeenkomst tussen BpFk en PGGM (dd 18 juni 2024) zijn afspraken gemaakt over het SLA-management in het algemeen en bij wijzigingen als gevolg van fundamentele wijzigingen of wijzigingen in wet- en regelgeving in het bijzonder. Het beheer van de SLA en de bijlagen en het proces voor de evaluatie en bijstelling van de SLA is de verantwoordelijkheid van, en wordt opgesteld door, de verantwoordelijk accountmanager van de opdrachtnemer. Cruciaal in het SLA-model tussen Pensioenfonds en Opdrachtnemer is de afstemming tussen partijen. Deze is vormgegeven via de gehanteerde overlegstructuur zoals opgenomen in de DAP (Dossier Afspraken en Procedures, bijlage 5 bij de SLA). De wijzigingen in de SLA overeenkomst wordt conform deze afspraken afgestemd met het fonds, te weten via de portefeuille Pensioenzaken en Communicatie. De nieuwe SLA wordt voor ingangsdatum van de Wtp ter besluitvorming voorgelegd aan het bestuur van het pensioenfonds. De planning voor opstart van dit traject is 1 september 2025 en de afronding per 1 december 2025.

Voor MN zullen de contracten en SLA's worden aangepast aan de gewijzigde dienstverlening. Bij de aanpassing van de contracten en SLA's zullen ook afspraken gemaakt worden over de verantwoordelijkheden voor de data uitwisseling tussen PGGM en MN. Deze afspraken worden vastgelegd in een Gegevensleveringsovereenkomst (GLO) tussen PGGM en MN.

De werkafspraken en verwachtingen tussen PGGM, MN A&A en MN VB worden vastgelegd in het Target Operating Model. Dit is reeds in concept opgesteld.

Het uitbestedingsrisico is een belangrijk risico voor BpFk omdat alle kernactiviteiten worden uitgevoerd door uitbestedingspartners. MN voert vermogensbeheer en de actuariële functies uit,

PGGM voert de pensioenadministratie uit. Het pensioenfonds is en blijft verantwoordelijk voor de processen die zijn uitbesteed, inclusief de onderuitbestedingen. Het is daarbij van belang dat aan de ene kant sturend wordt opgetreden, en aan de andere kant de uitvoering inclusief de risico's wordt bewaakt om waar mogelijk te kunnen bijsturen. In het uitbestedingsbeleid is vastgelegd welke sturingsinstrumenten worden ingezet voor het inrichten, monitoren en evalueren van de uitbestedingen inclusief de uitbestedingsketen.

Het uitbestedingsbeleid van PGGM sluit aan bij het uitbestedingsbeleid van BpFk. De rol van het pensioenfonds wordt expliciet benoemd en de hele waardeketen wordt meegenomen in het uitbestedingsbeleid. De aansluiting met het pensioenfonds is uitgewerkt in beleidslijnen. Zo is onder andere vastgelegd dat vooraf instemming van BpFk benodigd is bij belangrijke of kritieke uitbestedingen. Voor MN zijn in 2024 afspraken over onderuitbesteding vastgelegd die eveneens in lijn zijn met het uitbestedingsbeleid van BpFk (en met de DORA regelgeving).

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

De kritieke uitbestedingen betreffen PGGM en MN. Zowel PGGM als MN hebben bepaalde diensten uitbesteed. In het kader van de Wtp-implementatie zijn er bij beide partijen geen nieuwe uitbestedingen toegevoegd. Voor advisering om premie, toeslagen, grondslagen, ALM en specifiek voor Wtp wordt gebruik gemaakt van Mercer. Citibank vervult voor BpFk de rol van custodian die namens BpFk wordt beheerd door MN. Door de invoering van de Wtp zullen er geen wijzigingen optreden in de custody dienstverlening.

Het pensioenfonds heeft een uitbestedingsregister beschikbaar met de uitbestedingen die een wezenlijk onderdeel vormen voor de processen van MN en PGGM (en daarmee de onderuitbestedingsrelaties zijn van BpFk).

3.3.4 *Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen.*

Het uitbestedingsrisico is een belangrijk risico en het beheersen daarvan is een essentieel onderdeel van de werkzaamheden van het pensioenfonds. In aanvulling op het reguliere beheer van de uitbestedingsrisico's zijn risico's en beheersmaatregelen in het kader van de Wtp-implementatie geïdentificeerd in de RSA WTP. Deze worden nader toegelicht in onderstaande tabel.

Risico identificatie	Beheersingsmaatregelen	Risico score (bruto)	Risico score (netto)
Naast het pensioenbeheer wordt ook het vermogensbeheer geraakt (straks immers alleen DC-regelingen). Connectiviteit tussen PB en VB komt niet tijdig of onvoldoende tot stand.	1. In werkgroep deelname vanuit alle aandachtsgebieden, dus zowel PB als VB 2. Ketenpartneroverleg over connectiviteit en TOM 3. Integrale aanpak over vermogensbeheer en pensioenbeheer heen vanuit MN en PGGM 4. Totstandbrenging TOM 5. Uitgevoerde Keten-RSA	16	6

Risico identificatie	Beheersingsmaatregelen	Risico score (bruto)	Risico score (netto)
Onderschatten of niet (voldoende) onderkennen van onderlinge samenhang van de onderwerpen	1. Multidisciplinaire werkgroepbezetting 2. Vastleggen afspraken met aandacht voor samenhang 3. Uitvoeringstoets MN en PGGM (incl. impactanalyse) wordt uitgevoerd 4. Inbreng MN en PGGM in werkgroep (input vanuit uitvoering op onderwerpen, actief aandragen onderwerpen) 5. Gedachtevorming vanuit werkgroep ook over besluiten die aan sopa's zijn, delen met sopa's	16	2
De gekozen regeling blijkt (deels) niet uitvoerbaar	1. Fiscale en juridische toetsing van de regeling vóór opdrachtaanvaarding 2. Oplossingen beoordelen op uitvoerbaarheid en risico's; 3. Adviseur sopa's is op de hoogte van wat wettelijk mogelijk is en wat lastig uitvoerbaar kan zijn. 4. Voldoende inzicht verkrijgen in administratieve mogelijkheden.	16	8
De datakwaliteit of complexiteit van bestaande regelingen is niet op orde om te kunnen invaren	1. PGGM heeft rol in werkgroep om mee te denken vanuit (huidige) administratie, brengt als linking pin informatie in (voortgang, budget etc) 2. Uitvoeren Kader DQ van Pensioenfederatie 3. AuP (agreed upon procedure) accountant (fase 5 vh kader) 4. Samenwerking met project binnen PGGM 5. Bestaande beheersmaatregelen op het gebied van datakwaliteit (o.a. curium) gemonitord vanuit PF P&C 6. Werkgroep datakwaliteit met inbreng PGGM en ondersteuning door AethiQs 7. Samenwerking met PMT op het gebied van datakwaliteit	15	6
De herstelwerkzaamheden door PGGM als gevolg van de datamigratie per 1-1-24 zijn onvoldoende juist en/of niet tijdig uitgevoerd.	1. Sinds 1 juli 2024 loopt het project Dataherstel o.l.v. PGGM 2. PGGM licht de voortgang van het project maandelijks toe in de PF P&C waarbij tevens PFH Finance, AO & IT aanwezig is voor gezamenlijke monitoring. 3. 2e lijns Risk PGGM opinie op voortgangsproces 4. 3e lijns onderzoek door Internal Audit PGGM in Q4 2024 naar opzet en bestaan 5. 3e lijns onderzoek door IA PGGM in Q1 2025 op werking 6. Na afronding van het project dataherstel volgt nog een audit en een rapportage in juli. O.v.v. BpFK doet IA PGGM eind april/begin mei, als tussenstap ivm ons invaarbesluit, een onderzoek naar de werking van de beheersing van het project obv deelwaarnemingen. Rapportage hierover volgt in mei 2025. 7. Beheersmaatregelen worden getoetst door PF's P&C en Finance, AO & IT	12	6
Afhankelijk van PGGM en MN heeft het fonds beperkt invloed / regie op de implementatie en kwaliteit van de geboden oplossing.	1. Regulier overleg over de vorderingen van de systeemaanpassingen 2. Beoordeling processen 3. Zeggenschap via aandeelhouderschap MN 4. Kwartaaloverleg directie MN 5. twee-wekelijks overleg met projecttop PMT 6. Inzetten 2 e en 3e lijn vanuit bestuur 7. Twee-wekelijks Ketenpartneroverleg 8. Periodiek overleg Voortgangsrapportage Feniks	16	8

Risico identificatie	Beheersingsmaatregelen	Risico score (bruto)	Risico score (netto)
De uitvoeringsorganisaties (zowel PGGM als MN) zijn onvoldoende wendbaar / kunnen aanpassingen onvoldoende snel realiseren.	1. Regulier overleg met zowel MN als PGGM over de vorderingen van de systeemaanpassingen 2. Kwartaaloverleg directie MN o.a. over voortgang BTP 3. Twee-wekelijks overleg met projecttop PMT 4. Samenwerking tussen MN en PGGM vwb TOM 5. Ketenpartneroverleg ingericht 6. Bespreken maandelijkse Feniks voortgangsrapportage met PGGM 7. Afstemming met PGGM over kernfunctionaliteit	15	6
▪ MN en/of PGGM is/zijn niet (tijdig) in staat nieuwe regeling uit te voeren ▪ Fondsspecifieke inrichting van processen en systemen niet tijdig gereed	1. Plan van aanpak incl. planning inzake implementatie en uitvoering nieuwe regeling 2. Risico-analyse PGGM en MN op implementatie en uitvoering nieuwe regeling 3. Voortgangsrapportages MN en PGGM 4. Deelname PGGM in werkgroep 5. Instellen tijdelijke workarounds door PGGM 6. Implementatieplan MN 7. Voortgangsrapportage werkgroep 8. Overleg met directies uitvoeringsorganisaties	16	12
De (administratieve) inrichting van de nieuwe regeling voldoet niet aan eisen (gewenste regeling, beleid en overige wensen).	1. Voortgangsrapportages MN en PGGM 2. In de werkgroep participeren (+ andere maatregelen uit de vorige) 3. Escalatielijijn naar directies MN en PGGM	9	4
Deelnemerscommunicatie is niet conform de wensen en eisen.	1. MN is als werkgroeplid tijdig betrokken bij vormgeving 2. Opstellen communicatieplan in lijn met leidraad van AFM 3. Monitoren publicaties Pensioenfederatie, AFM en DNB 4. Portefeuillehouders reviewen de communicatiestukken op inhoud 5. Uitvoering communicatieplan 6. Opleiding servicedeskmedewerkers 7. Trainen servicedesk/bestuur/bestuursbureau Klankbordgroep op het gebied van communicatie (met het oog op deelnemersbijeenkomsten)	9	4
▪ Verminderende dienstverlening tijdens gehele projectfase incl migratie wegens capaciteitstekort ▪ Onvoldoende capaciteit of prioriteit PGGM voor administratieve inrichting en/of oplossen data-issues.	1. Regulier overleg met directie MN en PGGM 2. Beoordeling capaciteitsplanning als onderdeel van de voortgangsrapportages van MN en PGGM 3. Participatie MN en PGGM in werkgroep 4. Bespreken in tweewekelijks overleg met projectleiding PMT	12	12

3.4 Risicoanalyse en beheersing financiële risico's

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

In de volgende tabel wordt een overzicht getoond van de financiële risico's die zijn vastgesteld door het pensioenfonds in de RSA WTP. Per risico zijn de beheersmaatregelen weergegeven en de impact van de maatregelen op de risico score.

Risico identificatie	Beheersingsmaatregelen	Risico score (bruto)	Risico score (netto)
Projectkosten van het totale project lopen uit budget.	1. Benodigde uren afstemmen met externe partij en monitoren 2. Zodra uren/kosten hoger dreigen uit te vallen, de kostenbegroting evalueren en nieuwe prognose maken 3. Regulier overleg met adviseur/procesbegeleider sociale partners 4. Onderdeel van de periodieke voortgangsrapportage	12	12
De uitkomsten van de berekeningen wijken op moment van transitie af van uitkomsten op moment van besluitvorming, door veranderende marktomstandigheden/toekomst-scenario's	1. Gevoeligheidsanalyses uitvoeren 2. Afspreken van bandbreedtes met sociale partners 3. Monitoren marktontwikkelingen 4. Aanhaken van expertise vanuit de portefeuilles 5. Implementatieplan incl. scenarioplanning (voorrangsregels, robuuste verdeelregels) 6. Prudent beleggingsbeleid	16	6

Daarnaast is het risico erkend dat de dekkinggraad onder het minimale niveau voor invaren (106%) daalt. In de ERB is daartoe het volgende scenario uitgewerkt:

Het fonds krijgt nog voor, tijdens of vlak na de transitie te maken een extreme gebeurtenis zoals een pandemie of oorlogssituatie in of buiten Europa. Een gevolg hiervan kan zijn dat het fonds te maken krijgt met een hoger dan verwachte, of lager dan verwachte invaardekkinggraad wat impact heeft op de eerdere gedane stappen in besluitvorming van het bestuur in het traject tot aan transitie.

Voor de transitie van de portefeuille is er naast het risico om niet tijdig kunnen aanpassen van de alloactie van de illiquide beleggingen, ook het risico dat de renteafdekking niet tijdig kan worden afgebouwd (na de transitie). Deze materie wordt beschreven in het vermogensbeheertransitieplan⁸.

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

Tijdens de transitieperiode kunnen zich schokken voordoen die impact hebben op de evenwichtigheid op het moment van transitie. Om deze gevoeligheden in kaart te brengen, is bij de beoordeling van de evenwichtigheid ook gebruik gemaakt van gevoeligheidsanalyses. De uitkomsten van deze berekeningen zijn met name gevoelig voor de dekkinggraad en rentestand op de berekeningsdatum. Daartoe zijn de evenwichtigheidsberekeningen ook uitgevoerd bij hogere en lagere dekkinggraden dan waarmee in het basisscenario gerekend is. Daarnaast is ook de economische scenario-set met alternatieven van DNB doorgerekend, waarbij de rente 1% hoger of lager ligt dan de set waarmee in het basisscenario gerekend is.

Als onderdeel van de complete besluitvorming heeft het bestuur maatstaven en bandbreedtes opgesteld waarbinnen wordt voldaan aan de transitiedoelstellingen en waarbij de voorrangsregels zonder meer gelden. De uitkomsten van de gevoeligheidsberekeningen zijn beoordeeld tegen de bandbreedtes en de uitkomsten zijn meegenomen in de besluitvorming over de evenwichtigheid.

De dekkinggraad en de ontwikkeling van de rente wordt door het bestuur op weekbasis gemonitord. Het bestuur heeft de dekkinggraad -bijna- maximaal afgeschermd voor renteschokken.

⁸ Dit betreft niet het transitieplan van sociale partners maar het plan dat het pensioenfonds opstelt inzake de wijziging van de huidige beleggingsportefeuille naar de beleggingsportefeuille onder het nieuwe pensioenstelsel.

Onderdeel van het monitoren van de dekkingsgraad is ook een kansberekening op de dekkingsgraad. Deze kansberekening wordt maandelijks uitgevoerd en beoordeeld door het bestuur. Absolute ondergrens is 106% dekkingsgraad, daarboven zijn signaalgrenzen gedefinieerd. Indien de dekkingsgraad onverhoopt in de periode tot aan het invaren buiten de verkende grenzen dreigt te komen, zal het bestuur bijsturende maatregelen toepassen om de dekkingsgraad nog meer te beschermen.

3.4.3 Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig

De risicohouding van de deelnemers vormt de randvoorwaarde voor de vormgeving van het beleggingsbeleid onder de Wtp. De premie en ambitie voor de opbouwphase is vastgesteld door de sociale partners. De vaststelling van de verdeelsleutels voor het overrendement en het beschermingsrendement focust zich, gegeven de premie, op de vaststelling van het risico passend bij de risicohouding en de karakteristieken van de deelnemers en leidend tot een ambitie in de uitkeringsfase. Het bestuur toetst minimaal jaarlijks op basis van een scenarioanalyse of de resultaten op basis van de toedelingsregels passen binnen de risicomatstaven. Als dit niet het geval is, dient het bestuur het beleggingsbeleid aan te passen. In de vaststelling van de risicohouding is geen rekening gehouden met risico-mitigerende maatregelen zoals spreiden en de inzet van de solidariteitsreserve. In de risicoblootstelling wordt hier wel rekening mee gehouden.

Het bestuur van BPFK heeft besloten om in de aanloop naar de transitie de ontwikkeling van de dekkingsgraad nauwkeurig te monitoren (zoals ook in het reguliere proces) en heeft monitoring ingesteld m.b.t. de kans dat de dekkingsgraad op moment van invaren lager is dan 106%. Bij een lagere dekkingsgraad komen de doelstellingen in gevaar zoals de sociale partners deze geformuleerd hebben met betrekking tot het invaren.

De doelportefeuille na de Wtp-transitie verschilt significant van de huidige portefeuille. Voorsorteren, waarbij de portefeuille al voor de transitie richting de doelportefeuille onder Wtp gebracht wordt, leidt tot een toename van de kans dat de dekkingsgraad op moment van invaren onder de 106% komt. Het bestuur kiest er daarom voor om geen significante stappen te zetten met betrekking tot het voorsorteren van de portefeuille richting invaren. Voor- en nasorteren van de beleggingsportefeuille is nader uitgewerkt in het vermogenstransitieplan.

3.5 Juridische en privacy-risico's

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

In de volgende tabel wordt een overzicht getoond van de juridische risico's die zijn vastgesteld door het fonds in de RSA WTP. Per risico zijn de beheersmaatregelen weergegeven en de impact van de maatregelen op de risico score.

Risico identificatie	Beheersingsmaatregelen	Risico score (bruto)	Risico score (netto)
Wijzigingen en onzekerheden in wet- en regelgeving	1. Ongeacht overeenstemming is pensioenfonds voorbereid op te nemen stappen; 2. Werkgroep volgt planning en gedachtevorming (stellen werkhypotheses vast) op basis van huidige verwachtingen inzake wet- en regelgeving 3. Afname dienst PA MN 4. Actief lidmaatschap van de Pensioenfederatie 5. Netwerk van de bestuurders	16	12

Risico identificatie	Beheersingsmaatregelen	Risico score (bruto)	Risico score (netto)
	5. Eén vertegenwoordiger vanuit portefeuilles met back up vanuit portefeuille 6. Vanuit adviseurs meerdere personen bij werkgroep aangesloten aanscherpen		
Juridische claims van deelnemers m.b.t. invaren zowel voorafgaand als na het moment van invaren.	1. Voorafgaand aan opdrachtaanvaarding juridische analyse uitvoeren op invaren en risico van geen individuele bezwaarrechten 2. Monitoren van de ontwikkelingen in de sector op dit gebied 3. Guidance, processen vanuit DNB en wetgeving volgen 4. Toets vanuit pensioenraad op evenwichtigheid 5. Juridische toets laten uitvoeren op alles relevante communicatie	20	9

Ten aanzien van het borgen van de privacyaspecten voor, tijdens en na de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel hanteert het pensioenfonds de ingerichte procedures en maatregelen zoals beschreven in het privacybeleid. Hierin verandert niets ten opzichte van de huidige bescherming.

In geval van uitbesteding aan een derde partij wordt een verwerkersovereenkomst afgesloten. Ten behoeve van de privacyrisico's zijn een datalekprocedure en een procedure rechten van betrokkenen opgesteld. Deze procedures zorgen ervoor dat mogelijke datalekken en uitgeoefende rechten van betrokkenen (zoals recht van inzage) worden herkend en op een juiste en tijdige wijze worden afgehandeld.

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

De belangrijkste risico's en de bijbehorende beheersmaatregelen zijn beschreven in paragraaf 3.5.1.

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

Het bestuur van Bpf Koopvaardij is van oordeel dat de risico's die samenhangen met de implementatie van de Wtp en het invaren in de Wtp voldoende in kaart zijn gebracht en geanalyseerd. Het bestuur is van mening dat de getroffen beheersmaatregelen de risico's effectief beheersen. Het bestuur heeft voortdurend aandacht voor de risico's en hun beheersing. Er is een adequaat proces ingericht waarin het bestuur wordt voorzien van de benodigde informatie en waarin regelmatig overleggen met belangrijke stakeholders plaatsvinden, zodat het bestuur tijdig kan ingrijpen indien nodig.

Bpf Koopvaardij zal aan de hand van de in deze paragraaf beschreven processen en toetsmomenten de in kaart gebrachte risico's blijven toetsen of de beheersingsmaatregelen nog afdoende zijn om de risico's voldoende te mitigeren en waar mogelijk binnen de risicobereidheid van het fonds te krijgen. Hierbij zal het bestuur nauw blijven samenwerken met de sleutelfunctiehouders en ketenpartijen. Aan de hand van de uitkomsten van de ERB, RSA, risicorapportages en afspraken met de kritieke

uitbestedingspartijen heeft het bestuur vertrouwens in de huidige risicoanalyses en beheersingsmaatregelen.

Het bestuur zal continu blijven monitoren of het traject op planning ligt en er geen situaties ontstaan die van een dusdanige invloed zijn dat het ongewijzigd doorzetten van de uitvoering van dit plan, geen invulling geeft aan een beheerste en gecontroleerde transitie. De Raad van Toezicht, de Pensioenraad en de tweede en derde lijn zullen van de ontwikkelingen op de hoogte gehouden worden gedurende de looptijd van dit traject. Ook de sociale partners worden regelmatig geïnformeerd over de voortgang.

De sleutelfunctiehouder risicobeheer is in de gelegenheid gesteld om voor de deelbesluiten, behorende bij het invaarbesluit zijn opinie te geven. Hierbij is hij ingegaan op de opzet, het bestaan en de werking van de risicobeheersingsmaatregelen.

De Raad van Toezicht heeft in zijn goedkeuringsbesluit aandacht besteed aan de opzet, het bestaan en de werking van de risicobeheersmaatregelen. De Raad van Toezicht heeft een voorbehoud aan de goedkeuring verbonden, inhoudende dat de risicoanalyse en bijbehorende beheersmaatregelen ten aanzien van de transitie inclusief risico's die samenhangen met het al dan niet doorgang vinden van de gemaakte keuze en een monitoringproces onderdeel zijn van het finale go/no go evaluatie moment. Afsproken is dat op de go/no go momenten afstemming met de Raad van Toezicht plaatsvindt.

4 Datakwaliteit

Pensioenfondsen die gaan invaren naar het nieuwe pensioenstelsel dienen de datakwaliteit vóór, tijdens en na het invaren aantoonbaar te maken. De datakwaliteit is belangrijk voor een juiste omzetting naar de pensioenvermogens in het nieuwe stelsel, zodat deelnemers krijgen waar zij recht op hebben.

Om de datakwaliteit te waarborgen maakt het fonds gebruik van de diverse good practices en guidances die door de DNB en in de sector beschikbaar zijn gesteld. Dit hoofdstuk is opgebouwd volgens de *Good Practice: Inhoudsopgave implementatieplan pensioenfonds, onderdeel Datakwaliteit*.

De concrete invulling van het hoofdstuk datakwaliteit volgt onder andere de richtlijnen uit het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie. Het Kader Datakwaliteit is een initiatief om fondsen te helpen bij het aantoonbaar maken van de datakwaliteit vóór invaren. Het Kader Datakwaliteit onderscheidt zes fasen met daarbinnen verschillende uit te voeren stappen:

1. Fase 1 – Opzet Datakwaliteit;
2. Fase 2 – Risico- Inventarisatie en -beoordeling;
3. Fase 3 – Data-Analyses en Deelwaarnemingen;
4. Fase 4 – Rapportage en beoordeling;
5. Fase 5 – Verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant (Agreed Upon Procedure; AUP);
6. Fase 6 – Besluit over Datakwaliteit voor Invaren.

De werkzaamheden zijn door het fonds uitgevoerd en worden in dit hoofdstuk bij de relevante onderdelen nader toegelicht. Wij merken op dat de werkzaamheden in samenwerking met de huidige pensioenuitvoeringsorganisatie PGGM zijn uitgevoerd op het huidige administratiesysteem MAP.

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

Vóór de transitie

De huidige data van het fonds is beschikbaar in MAP. In fase 2.1.1 *Profiel en kenmerken pensioenuitvoerder* inventariseert de pensioenuitvoerder welke events zich hebben voorgedaan die van invloed zijn op de datakwaliteit en de beschikbaarheid van de data vóór het invaren. Sinds 1 januari 2024 wordt het administratiesysteem MAP gebruikt. Er is afscheid genomen van het PPVD-systeem. Vanaf 1 juli 2024 is de pensioenuitvoering van MN overgedragen aan PGGM. De administratie van het fonds was tussen 2010 en 1 juli 2024 bij MN ondergebracht na een overdracht vanuit Achmea.

Op dit moment is de data vanaf 1 januari 2015 integraal beschikbaar in het administratiesysteem MAP. In fase 3 van het Kader Datakwaliteit is er tevens een volledigheidsccontrole uitgevoerd op de belangrijkste data-elementen in het administratiesysteem.

Tijdens de transitie

Voor beheersing van de datakwaliteit bij de omzetting van de aanspraken naar kapitalen zal het fonds gebruik maken van het “Servicedocument Toetsmoment 2” van de Pensioenfederatie. De externe accountant zal een rol spelen bij de vastlegging van de omzetting. De beschikbaarheid van data zal hier expliciet onderdeel van zijn. Voor een nadere toelichting op toetsmoment 2 verwijzen wij naar het vervolg van dit hoofdstuk.

Na de transitie

In de uitvoering van de nieuwe regeling zal de beheersing op datakwaliteit een prominente rol krijgen. De kritische data-elementen die relevant zijn in de nieuwe regeling blijven ook na het invaren onder de monitoring van het fonds staan. De volledigheid van gegevens zal hier onderdeel van zijn.

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

Om de datakwaliteit vóór de transitie aantoonbaar te maken heeft het fonds de werkzaamheden uitgevoerd uit het Kader Datakwaliteit. Het fonds ziet de werkzaamheden uit het Kader Datakwaliteit als een totale risicoanalyse van het datakwaliteitsrisico vóór de transitie en behelst de volgende onderdelen.

Vóór de transitie

Fase 1 – Opzet datakwaliteit

Het doel van fase 1 is om de kaders vanuit het fonds vast te stellen die worden gehanteerd bij het uitwerken van de fases 2 t/m 4. Het Kader Datakwaliteit heeft in fase 1 Opzet Datakwaliteit het (her)formuleren van beleid voor datakwaliteit, met onder meer de kwalitatieve risicobereidheid en het inventariseren van de kritische data-elementen (KDE) opgenomen. Daarnaast dient er een correctie-/herzieningenbeleid vastgesteld te worden.

Fase 2 – Risico-inventarisatie en -beoordeling

Een onderdeel van de werkzaamheden uit fase 2 van het Kader Datakwaliteit is de risico-inventarisatie en -beoordeling. Deze stappen hebben als doel te komen tot een risicoprofiel van de pensioenuitvoerder, risicogroepen te detecteren in de administratie van het fonds en te komen tot een risicoanalyse per KDE. Op basis van deze informatie kan bepaald worden waar aanvullende analyses in fase 3 benodigd zijn en waar eventueel aanvullende beheersmaatregelen voor de “stay-clean” periode nodig zijn. De “stay-clean” periode betreft de periode tussen het vaststellen van de datakwaliteit voor invaren en het daadwerkelijke invaren. De beheersing op het datakwaliteitsrisico dient voldoende te zijn, om ervoor te zorgen dat er geen nieuwe fouten in de administratie sluipen na vaststelling van de datakwaliteit.

Fase 3 – Data-analyses en deelwaarnemingen

Om de datakwaliteit van de huidige pensioenadministratie verder te onderzoeken worden in deze fase de volgende stappen uitgevoerd:

1. Het uitvoeren van data profiling om te onderzoeken of de kenmerken van de data voldoen aan de verwachtingen, of dat de uitkomsten hiervan aanleiding geven voor aanvullend onderzoek;

2. Het uitvoeren van data-analyses op basis van resultaten uit fasen 1, 2 en voorgaande stap 1 (pensioenuitvoerdersrisicoprofiel, DRI en data profiling). Deze stap begint met generieke analyses en bepalen mede welke specifieke analyses uitgevoerd zullen worden;
3. Op basis van de uitkomsten van de vorige stappen worden de deelwaarnemingen vastgesteld en uitgevoerd op verschillende dwarsdoorsneden van de deelnemerspopulaties. Het fonds heeft hiervoor de Gegevensgerichte Controles (GGC) gebruikt dat reeds jaren ingezet wordt als beheersing van de datakwaliteit.

Deze fase richt zich dus op het daadwerkelijk meten en inzichtelijk maken van de datakwaliteit.

Fase 4 – Rapportage en beoordeling

Deze fase richt zich op het rapporteren van de werkzaamheden uit de fasen 1 t/m 3, het vaststellen van een actieplan met nog uit te voeren correcties en het vaststellen van een voorlopig oordeel over de datakwaliteit voor invaren door het bestuur van het fonds.

Fase 5 – Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

AUP door de externe accountant: in deze fase voert de externe accountant een AUP uit, die er op is gericht om de uitgevoerde werkzaamheden feitelijk te verifiëren;

Fase 6 – Besluit over datakwaliteit voor invaren

In de laatste fase besluit het fonds of de datakwaliteit voor invaren voldoende is. Dit doet het fonds op basis van de rapportage en het actieplan uit fase 4 en de AUP van de externe accountant uit fase 5. Het fonds heeft in dit fase 6 besluit expliciet de resultaten uit de migratie van PPVD naar het MAP-systeem meegewogen. Daarnaast is beoordeeld of de beheersmaatregelen in MAP voldoende zijn om de datakwaliteit richting het invaren te borgen.

Tijdens de transitie

Voor beheersing van de datakwaliteit bij de omzetting van de aanspraken naar kapitalen zal het Fonds gebruik maken van het “Servicedocument Toetsmoment 2” van de Pensioenfederatie. Het gezamenlijke vermogen van het Fonds moet verdeeld worden naar persoonlijke pensioenvermogens. Deelnemers moeten erop kunnen vertrouwen dat de omzetting naar de individuele pensioenvermogens juist en volledig geschiedt en dat zij krijgen waar zij recht op hebben. Daarbij is het essentieel dat de datakwaliteit op orde is en de omrekening naar persoonlijke pensioenvermogens op een juiste wijze wordt uitgevoerd. Dit wordt toetsmoment 2 genoemd en geeft invulling aan de wijze waarop datakwaliteit tijdens en na de transitie aantoonbaar geborgd is. De Pensioenfederatie heeft een servicedocument opgesteld voor pensioenfondsen om invulling te geven aan toetsmoment 2.

Na de transitie

De kritische data-elementen die relevant zijn in de nieuwe regeling blijven ook na het invaren onder de monitoring van het fonds staan. Daarnaast worden eventuele nieuwe KDE die volgen uit de nieuwe regeling gedefinieerd. Voor deze KDE zal tevens beheersing ingericht worden. Daarnaast wordt waar nodig het datakwaliteitsbeleid geactualiseerd.

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

Het fonds heeft de risico's en complexe dossiers op het vlak van datakwaliteit door middel van uitvoering van fase 2 van het Kader Datakwaliteit in kaart gebracht. Deze fase heeft als doel te komen tot een risicoprofiel van de pensioenuitvoerder, risicogroepen te detecteren in de administratie van het fonds en te komen tot een risicoanalyse per kritisch data-element. Op basis van deze informatie kan bepaald worden waar aanvullende analyses of aanvullende beheersmaatregelen (stay-clean) nodig zijn.

Fase 2.1 – Risico-inventarisatie

Risico-indicatoren vanuit het profiel en de kenmerken van het fonds (2.1.1a)

Het fonds heeft deze inventarisatie samen met PGGM uitgevoerd op basis van de vragenlijst die door de Pensioenfederatie in bijlage A.1 van het Kader Datakwaliteit is verstrekt.

De belangrijkste risico indicatoren voor het fonds zijn:

- Het werken met daglonen;
- De vaststelling van het pensioengevend salaris;
- Deelnemers woonachtig in het buitenland;
- Partnerpensioen;
- Afronding van het dataherstel project naar aanleiding van de datamigratie.

De beschreven risico-indicatoren zijn onderdeel van de volgende acties: zo is het risico omtrent het werken met daglonen en het vaststellen van het pensioengevend salaris afgedekt door de datakwaliteitscontroles die plaatsvinden op het pensioengevend salaris. Deelnemers woonachtig in het buitenland brengen twee risico's met zich mee. Het ontbreken van contactgegevens en het ontbreken van de overlijdensdatum. Het ontbreken van contactgegevens ligt buiten scope aangezien dit geen KDE zijn. Risico's omtrent het ontbreken van de overlijdensdatum worden afgedekt door middel van de datakwaliteitscontroles die plaatsvinden rondom de overlijdensdatum. Daarnaast is er nog de risico-indicator partnerpensioen, dit is onderdeel van de deelnemersrisico-indicatoren en risicogroepen die in fase 2.1.2 zijn vastgesteld.

Risico-indicatoren vanuit het huidige datakwaliteitsbeheersingsraamwerk (2.1.1b)

Het fonds heeft deze inventarisatie samen met PGGM uitgevoerd op basis van de vragenlijst die door de Pensioenfederatie in bijlage A.2 van het Kader Datakwaliteit is verstrekt.

Op basis van de checklist uit het Kader is een gedetailleerd beeld gevormd bij het huidige datakwaliteitsbeheersingsraamwerk. De conclusie over de impact van het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk op uit te voeren werkzaamheden:

- Er zijn in het verleden al diverse werkzaamheden uitgevoerd op het gebied van datakwaliteit zoals de GGC-controles.
- Er is een KDE-overzicht aanwezig, inclusief bron en waardenbereik.
- Het datakwaliteitsbeleid is aanwezig, met daarin de governance (aansluiting met IT governance).
- Incidenten worden gerapporteerd.

- Er wordt op dit moment al op KDE-niveau gerapporteerd aan de hand van de Curium controles.

Vanuit deze inventarisatie zijn er geen aanvullende acties voortgekomen. Wel geeft de vragenlijst inzicht in hetgeen het fonds heeft ingericht om datakwaliteit issues in de toekomst te voorkomen. Dit ter onderbouwing van de stay-clean fase.

Risico-indicatoren vanuit events in het verleden (2.1.1c)

Op basis van de onderdelen 2.1.1a en 2.1.1b van het Kader Datakwaliteit en een notitie van PGGM waarin alle events omtrent het bevorderen van datakwaliteit zijn opgenomen, heeft het fonds de risico-indicatoren vanuit historische events geïnventariseerd.

Op basis van de inventarisatie van PGGM bestaat een gedetailleerd beeld van opgetreden events (met name projecten) die van invloed zijn geweest op de datakwaliteit. Belangrijkste conclusie hieruit is dat de datakwaliteit van het fonds voor het grootste gedeelte juist en volledig is. Om de juistheid en volledigheid van de datakwaliteit ook naar de toekomst maximaal te waarborgen gebruikt PGGM waar mogelijk data vanuit authentieke bronnen, is proactief datamanagement ingevoerd en zijn diverse controles en audits ingericht.

Daarnaast zijn relevante events in relatie tot transities meegewogen in de onderbouwing van de tijdshorizon voor de metingen in fase 3.

Risico-indicatoren vanuit klachten en incidenten vanuit het verleden (2.1.1d)

Een gedetailleerde analyse van incidenten en klachten is door het fonds uitgevoerd. Er zijn op dit moment geen openstaande klachten en incidenten uit het verleden. Waar nodig is er beheersing ingericht. Op dit moment komen er uit de analyse op klachten en incidenten geen aanvullende structurele risico's voor datakwaliteit naar voren.

De tijdshorizon waarover datakwaliteitsmetingen in fase 3 worden uitgevoerd (2.1.1e)

Door het fonds en PGGM is in kaart gebracht welke belangrijke events hebben plaatsgevonden die helpen bij de onderbouwing van de vast te stellen tijdshorizon. Daarnaast is er gekeken naar de beschikbaarheid van informatie in het pensioenadministratiesysteem.

Per 1 januari 2015 is voor het fonds een nieuwe regeling ingegaan die in het systeem PPVD is geïmplementeerd. De oude regeling was eveneens in PPVD geïmplementeerd. Deze overgang is eveneens met allerlei controles gewaarborgd en het fonds heeft verklaard dat de standen (aanspraak en recht) per 1 januari 2015 correct zijn overgedragen.

Op 1 januari 2024 heeft MN een nieuw pensioenadministratiesysteem MAP in productie genomen. Er is afscheid genomen van het PPVD-systeem. Vanaf 1 juli 2024 is de pensioenuitvoering van MN overgedragen aan PGGM. De administratie van het fonds was tussen 2010 en 1 juli 2024 bij MN ondergebracht na een overdracht vanuit Achmea. Op dit moment is de data vanaf 1-1-2015 integraal beschikbaar in het administratiesysteem MAP. De data van vóór 1-1-2015 zijn beschikbaar in het archief.

(combinaties van) deelnemersrisico-indicatoren (DRI) en risicogroepen (2.1.2)

Voor de inventarisatie van de DRI's is gebruik gemaakt van bijlage A.3 van het Kader Datakwaliteit. Hierin zijn reeds mogelijke DRI's geformuleerd. Dit zijn risicovolle deelnemersgroepen in de pensioenadministratie. Het fonds heeft geanalyseerd welke van toepassing zijn voor het fonds en deze uitgebreid met fonds specifieke DRI's. Dit heeft geresulteerd in een lijst van 19 DRI's. Voor de DRI's is inzichtelijk gemaakt om hoeveel deelnemers per DRI het gaat. De 9 individuele DRI's zijn door het fonds aangemerkt als risicogroepen voor deelwaarnemingen en specifieke analyses bij de datakwaliteitsmetingen. 9 van de 19 individuele DRI's worden door het fonds aangemerkt als risicogroepen. Voor deze risicogroepen worden deelwaarnemingen uitgevoerd.

Fase 2.2 – Risicobeoordeling per KDE

Het is van belang dat er maatregelen in de pensioenadministratie zijn ingericht om de datakwaliteit van de KDE te beheersen. Het zogenoemde datakwaliteitsbeheersingsraamwerk. Om te bepalen of de huidige inrichting van dit raamwerk voldoende is en voor het bepalen van eventuele aanvullende beheersmaatregelen is gebruik gemaakt van het risicobeoordelingstemplate uit het Kader Datakwaliteit. De risicobeoordeling is met behulp van input van PGGM uitgevoerd. In de risicobeoordeling is onder andere inzicht gegeven in de beheersmaatregelen die de datakwaliteit op KDE-niveau waarborgen.

Het fonds heeft de beheersing op de KDE in het MAP-systeem meegewogen in de beoordeling van het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk. Er is door PGGM Internal Audit een oordeel gegeven over de effectiviteit van de beheersmaatregelen, wat eveneens is meegewogen in de beoordeling van het fonds. Daarnaast is door het fonds inzichtelijk gemaakt hoe het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk alle relevante KDE afdekt, zodat alle KDE van het fonds onder monitoring staan.

Uit de risicobeoordeling komt per KDE een netto risico van laag tot zeer laag nu alle controles in Curium zijn ingebouwd en ook de effectiviteit van deze controles is aangetoond. Dit leidt ertoe dat er geen aanvullende beheersing naar voren is gekomen uit de risicobeoordeling.

Fase 2.3 – Vaststellen aanvullende activiteiten

Het fonds heeft de aanvullende activiteiten voor data-analyse en/of deelwaarnemingen vastgesteld voor de gedefinieerde risicogroepen. Voor de 9 risicogroepen geldt dat er een deelwaarneming wordt uitgevoerd. Hier wordt invulling aan gegeven via het reguliere Gegevensgerichte Controle proces, dat jaarlijks plaatsvindt.

De omvang van de deelwaarneming volgt uit de jaarlijkse GGC-controles die door het fonds en MN uitgevoerd zijn en vanaf 1 juli 2024 zijn gecontinueerd door PGGM. De samenstelling van deze deelwaarnemingen zijn het resultaat van jarenlange ervaring en bijstelling n.a.v. de uitgevoerde controles.

Op deze wijze wordt opvolging gegeven aan de gedetecteerde risicogroepen. Voor alle KDE zijn profiling, generieke analyse en/of Curium controles uitgevoerd of de KDE is onderdeel geweest van de GGC. Voor de KDE die niet onderzocht zijn, zijn er minimaal beheersingsmaatregelen opgenomen in het MAP systeem.

Op basis van de risicobeoordeling per KDE en het onderzoek naar de risicogroepen is geconcludeerd dat er geen aanvullende beheersmaatregelen nodig zijn voor de stay-clean fase.

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

Het fonds heeft de risicobereidheid en de maximale toegestane afwijking (MTA) als onderdeel van de werkzaamheden van het Kader Datakwaliteit in kaart gebracht.

Fase 1.1 – Datakwaliteitsbeleid (kwalitatieve risicobereidheid)

De kwalitatieve risicobereidheid op datakwaliteit, die wordt gebruikt om te beoordelen of datakwaliteit risico's en uitkomsten van metingen passen binnen de risicobereidheid van het bestuur, wordt vastgelegd in het datakwaliteitsbeleid. Het correctie-/herzieningenbeleid geeft de richtlijnen voor het corrigeren van eventuele fouten die gevonden worden in de datakwaliteitsmetingen.

Er is een datakwaliteitsbeleid opgesteld en vastgesteld door het bestuur. De kwalitatieve risicobereidheid is vastgelegd in het datakwaliteitsbeleid. Er worden weinig risico's geaccepteerd met betrekking tot datakwaliteit en informatiesystemen. Dit leidt concreet tot een kwaliteitsnorm van minimaal 99,8% juistheid van de datakwaliteit.

Daarnaast wil het fonds streven om alle geconstateerde afwijkingen op basis van vorderings- en herzieningenbeleid te corrigeren. Hiervoor is er een vorderingen-/herzieningenbeleid opgesteld en vastgesteld door het bestuur.

Fase 2.2e – Maximaal Toegestane Afwijking

Het fonds stelt een kwantitatieve risicobereidheid vast door middel van het bepalen van een MTA. De MTA is gebaseerd op de kwalitatieve risicobereidheid. De MTA wordt door het fonds bepaald door vast te stellen hoeveel verschil er maximaal mag zijn op de aanspraak per individuele deelnemer als gevolg van tekortkomingen in de pensioenadministratie.

De MTA van het fonds is gebaseerd op de defensieve risicohouding, de norm van 99,8% en het streven om alle geconstateerde afwijkingen op basis van vorderings- en herzieningenbeleid te willen corrigeren. Dit is de hoeveelheid en het soort risico's dat een fonds kan en bereid is te accepteren bij het nastreven van haar doelstelling om een juiste en volledige pensioenadministratie te voeren. De MTA is vastgelegd in het datakwaliteitsbeleid. Het fonds hanteert een maximaal toegestane afwijking van 12 euro op jaarbasis voor de pensioenaanspraak-of uitkering.

De MTA is gebruikt bij de beoordeling van de analyses in fase 3. Er is bij de resultaten van de datakwaliteitsmetingen beoordeeld of een afwijking kan leiden tot een afwijking groter dan de MTA. In dit geval is er een vervolgonderzoek uitgevoerd. Met het toepassen van de MTA, legt het fonds expliciet een verband tussen haar risicobereidheid op datakwaliteit en de uitkomsten van het datakwaliteit onderzoek in fase 3 van het Kader Datakwaliteit.

4.5 Voor zover relevant en aanvullend op onderdeel 3 sub b, een beschrijving van werkzaamheden van de pensioenuitvoerder om datakwaliteit voor invaren vast te stellen.

Het fonds heeft de datakwaliteit voor invaren vastgesteld middels het uitvoeren van fase 3 van het Kader Datakwaliteit op het MAP systeem met behulp van de ingerichte Curium controles. Het doel van deze controles is het inzichtelijk en aantoonbaar maken van de huidige datakwaliteit van de KDE op deelnemersniveau, via diverse analyses en deelwaarnemingen. Daarnaast hebben de werkzaamheden in fase 2 van het Kader Datakwaliteit ook bijgedragen aan het in kaart brengen van de datakwaliteit risico's. Deze werkzaamheden zijn hierboven reeds toegelicht.

Fase 1.2 - Kritische Data-elementen (KDE)

De kritische data-elementen (KDE) geven de scope voor de risicoanalyses in fase 2 en de datakwaliteit controles. Het zijn de data-elementen die volledig en juist moeten zijn ten behoeve van het invaren.

De KDE, relevant voor invaren, zijn geïdentificeerd en vastgesteld door het bestuur als integraal onderdeel van het datakwaliteitsbeleid. De lijst van KDE is in samenwerking met PGGM opgezet. Voor de KDE zijn de domeinwaarden en herkomst (bron) geformuleerd.

Fase 3 Kader Datakwaliteit op MAP

De fase 3-metingen zijn uitgevoerd met behulp van de Curium controles op het MAP-systeem. De relatie tussen de controles uit het Kader Datakwaliteit en de Curium controles is door het fonds inzichtelijk gemaakt.

Data profiling

De data profiling omvat ten minste vier onderzoeken die zijn uit te voeren over alle KDE's binnen de gehele populatie: een onderzoek op compleetheid, juistheid van het data type (validiteit), de verwachte domeinwaarden (accuraatheid) en de datadistributie. PGGM heeft Curium controles per KDE ingericht, die dezelfde strekking hebben als de data profiling-controles zoals bedoeld in het Kader Datakwaliteit. Afwijkingen uit de controles worden beoordeeld aan de hand van de MTA van het fonds en waar nodig op het actieplan geplaatst.

Generieke en specifieke analyses

In het Kader Datakwaliteit is een lijst opgenomen van 55 generieke analyses waarbij verbanden tussen verschillende KDE's onderzocht worden en outliers geïdentificeerd. Voorafgaand aan het uitvoeren van de generieke analyses heeft het fonds de verwachte uitkomsten en de toegestane afwijkingen bepaald. Afwijkingen uit de controles worden beoordeeld aan de hand van de MTA van het fonds en waar nodig op het actieplan geplaatst. Voor de uitvoering van de generieke analyses zijn de Curium controles ingezet, waarbij de relatie tussen de generieke analyses uit het Kader Datakwaliteit en de Curium controles inzichtelijk zijn gemaakt.

Deelwaarnemingen

Voor de invulling van de deelwaarnemingen zoals bedoeld in het Kader Datakwaliteit maakt het fonds gebruik van de Gegevens gerichte controles (GGC) die het fonds sinds 2013 halfjaarlijks uitvoert. Hierin worden combinaties van deelnemers gecontroleerd. Voor iedere gebeurtenis met een verhoogd risicoprofiel wordt in de GGC een deelwaarneming uitgevoerd vanuit de gehele populatie waarbij de gebeurtenis zich in de afgelopen periode heeft voorgedaan. Omdat per geselecteerde deelnemer een geheel jaar aan pensioenopbouw, inclusief overige gebeurtenissen, wordt getoetst op juistheid zullen indien van toepassing ook combinaties aan gebeurtenissen worden getoetst. Een dergelijke combinatie van deelnemers/gebeurtenissen wordt ook voorgeschreven door het Kader Datakwaliteit. Er worden jaarlijks 120 deelnemers gecontroleerd, verdeeld over de onderkende groepen uit de GGC. De verdeling en omvang van de GGC is gebaseerd op een jarenlange werkwijze en finetuning. De GGC richt zich op deelnemersgroepen, onder andere dezelfde deelnemersgroepen die als risicogroepen in fase 2 zijn gedefinieerd. De GGC heeft hiermee dezelfde scope als de scope van deelwaarnemingen uit het Kader Datakwaliteit.

Datamigratie PPVD naar MAP

De migratie van PPVD naar MAP is op 1 januari 2024 uitgevoerd. Voor de openstaande bevindingen met een verschil tussen MAP en de PPVD loopt een dataherstel project, om de verschillen op aanspraken te analyseren en indien nodig herstellen. Het fonds heeft de huidige status van het dataherstel project meegewogen in haar besluitvorming over de datakwaliteit voor invaren.

Beheersing in het MAP systeem

Het fonds heeft op basis van de ingerichte Curium controles in het MAP-systeem de risicobeoordeling per KDE geactualiseerd. De beheersing op de KDE in het MAP-systeem leiden tot acceptabele netto risico's die binnen de risicobereidheid van het fonds vallen.

De inrichting van de beheersingsmaatregelen per KDE, de monitoring van het datakwaliteitsdashboard en het proces voor het opvolgen van bevindingen geven een adequate invulling aan de beheersing in het MAP systeem, waarmee ook de kwaliteit op KDE-niveau richting invaren in het MAP systeem aantoonbaar wordt gemaakt en gewaarborgd wordt.

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

De bevindingen voor data profiling en generieke analyses zijn in de rapportage van PGGM op analyseniveau teruggekoppeld. Afwijkingen worden bekeken en op basis van een expertinschatting (data steward) wordt vastgesteld wat het risico is van een impact op de aanspraak. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een classificatie gebaseerd op de MTA (de kwantitatieve risicobereidheid).

Get-clean fase

De get-clean fase richt zich op het corrigeren van bevindingen die naar voren zijn gekomen uit de datakwaliteitsmetingen van fase 3 en de datamigratie. Hiervoor is een actieplan opgesteld, dat door het fonds wordt gemonitord richting het invaren. Per eind mei 2025 geldt dat er nog 2 acties in de get-clean fase nog op "Open" staan. Eén van deze acties wordt opgelost in de toekomstige looncontroles van PGGM. Het andere openstaande actiepunt is het dataherstel project.

Dataherstel

De migratie van PPVD naar MAP is op 1 januari 2024 uitgevoerd, de data zijn overgedragen met een correcte aansluiting van 98.6% voor het fonds. Voor de openstaande bevindingen met een verschil tussen MAP en de PPVD loopt een project, om de verschillen op aanspraken te analyseren en indien nodig herstellen. De verwachting is dat PGGM de verschillen met de hoogste prioriteit uiterlijk 15 juni 2025 heeft opgelost. De verwachting is dat alle andere verschillen, die wenselijk zijn om voor het invaren op te lossen, uiterlijk 31 juli 2025 zijn opgelost.

Bevindingen uit huidige beheersmaatregelen

Voor de dagelijkse sturing op datakwaliteit heeft het fonds de beschikbaarheid van een dashboard. In het dashboard wordt op dagbasis de stand van zaken met betrekking tot de data weergegeven. Het dashboard geeft tevens het onderhanden werk met betrekking tot de ingerichte controls weer, alsmede de openstaande te analyseren dataissues. Het dashboard van PGGM draait op de zogenoemde Curium controles. Dit zijn controles die dagelijks op productiedata van MAP worden uitgevoerd. De Curium controles zijn gebaseerd op de methodiek uit het Kader Datakwaliteit en worden voor elke KDE van het fonds uitgevoerd, behalve op de parameter KDE's, die jaarlijks integraal worden geactualiseerd en gecontroleerd.

De inrichting van de beheersingsmaatregelen per KDE, de monitoring van het datakwaliteitsdashboard en het proces voor het opvolgen van bevindingen geven adequate invulling aan de beheersing in het MAP systeem, waarmee ook de kwaliteit op KDE-niveau richting invaren in het MAP systeem aantoonbaar wordt gemaakt en gewaarborgd wordt.

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

Het fonds weegt bij dit onderdeel de get-clean fase en de stay-clean fase mee. De get-clean fase is in het vorige hoofdstuk al nader toegelicht. Richting het invaren zijn nog een aantal nog te nemen stappen gedefinieerd in het actieplan.

Bij de acties die voortkomen uit fase 3, is er rekening gehouden met de MTA (kwantitatieve risicobereidheid). Op deze wijze heeft het fonds bepaald welke vervolgacties uit fase 3 passen bij de risicobereidheid van het fonds.

Stay-clean fase

Het fonds heeft voor de dagelijkse sturing op datakwaliteit een dashboard beschikbaar, dat door PGGM is ontwikkeld. In het dashboard wordt op dagbasis de stand van zaken met betrekking tot de data weergegeven. Het dashboard geeft tevens het onderhanden werk met betrekking tot de ingerichte controls weer, alsmede de openstaande te analyseren data issues. Het dashboard is in eerste instantie bedoeld voor de operationele aansturing van de afdeling datamanagement binnen PGGM, maar geeft ook voor het bestuur inzage in de datakwaliteit. De afdeling datamanagement verzorgt de ondersteuning op inhoudelijk vlak en zal ingeval van afwijkingen, die conform het datakwaliteitsbeleid onder de aandacht van de portefeuille P&C vallen, bestuurlijke notities opstellen. De portefeuille P&C bespreekt deze notities en zal in voorkomende gevallen data issues ter besluitvorming op de agenda van het bestuur plaatsen.

Het dashboard van PGGM draait op de zogenoemde Curium controles. Dit zijn controles die dagelijks op productiedata van MAP worden uitgevoerd. De Curium controles zijn gebaseerd op de methodiek uit het Kader Datakwaliteit en worden voor elke KDE van het fonds uitgevoerd, behalve op de parameter KDE's, die jaarlijks integraal worden geactualiseerd en gecontroleerd en de KDE "indicatie volle wees", waarvoor de kwaliteit via de reguliere beheersing in het systeem wordt gewaarborgd.

Voor de aansluiting tussen Curium en de richtlijnen uit het Kader Datakwaliteit, heeft het fonds inzichtelijk gemaakt hoe de KDE van het fonds en de kwaliteit van de diverse dimensies, zoals bij data profiling voorgeschreven, worden afgedekt door de Curium controles. Daarnaast is inzichtelijk gemaakt welke Curium controles dezelfde strekking hebben als de generieke analyses uit het Kader Datakwaliteit. Deze inzichten heeft het bestuur meegewogen bij de beoordeling van het beheersingsraamwerk in MAP. Daarnaast toont dit aan dat de Curium controles conform dezelfde scope en diepgang als de controles zoals bedoeld in het Kader Datakwaliteit zijn ingericht en ook in de stay-clean fase de analyses conform deze scope en diepgang worden uitgevoerd.

Het fonds zal tijdens de stay-clean fase de risicobeoordeling per KDE op het MAP systeem periodiek evalueren. De effectiviteit van de beheersmaatregelen op de pensioenadministratie wordt getoetst door middel van een jaarlijks ISAE-rapport vanuit PGGM en is daarnaast inzichtelijk via de periodieke datakwaliteitsrapportages. Tevens heeft PGGM Internal Audit een oordeel gegeven over de effectiviteit van het beheersingsraamwerk.

De inrichting van de beheersingsmaatregelen per KDE, de monitoring van het datakwaliteitsdashboard en het proces voor het opvolgen van bevindingen geven adequate invulling aan de beheersing in het MAP systeem, waarmee ook de kwaliteit op KDE-niveau richting invaren in het MAP systeem aantoonbaar wordt gemaakt en gewaarborgd wordt.

Oordeel datakwaliteit door het bestuur

Kader Datakwaliteit

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden, de eerdere besluitvorming door het bestuur op fases 1 t/m 4 en de inhoudelijke toelichting op het definitieve besluit in deze notitie, waaronder de huidige status van de get-clean werkzaamheden en de uitkomsten van de AUP rapportage van EY, is de conclusie van de portefeuillehouder Finance, AO & IT dat het Kader Datakwaliteit aantoonbaar is doorlopen en dat dit heeft geleid tot aantoonbaar inzicht in de datakwaliteit van de data in de pensioenadministratie.

Materialiteit limit breaches

Voor de materialiteitsgrens sluit het fonds aan bij de hoogte van de operationele reserve voor operationele risico's, specifiek de reservering voor afronden Kader Datakwaliteit. Deze reserve bedraagt 0,2% van de technische voorziening. Op basis van expert opinion is bepaald dat er 2 van de 5 limit breaches (omtrekt salarisstijging en minimum uurloon) impact hebben op de technische voorziening, maar dat geen van de afwijkingen leidt tot een overschrijding van de materialiteitsgrens per ultimo 2024.

Materialiteit dataherstel project

De datakwaliteit van het fonds bevindt zich op dit moment daarmee binnen de risicobereidheid en binnen de materialiteitsgrens van 99,8% op totaal niveau. Op basis hiervan kan het bestuur op dit

moment al een weloverwogen definitief besluit nemen over de datakwaliteit van de aanspraken in het huidige MAP systeem inclusief de onderliggende KDE's.

Conclusie: er is beoordeeld dat de openstaande acties niet materieel zijn, waarmee er geen materiële tekortkomingen zijn in de datakwaliteit.

Migratie naar MAP ten tijde van uitvoering Kader Datakwaliteit

Op 1 januari 2024 heeft MN een nieuw pensioenadministratiesysteem in productie genomen. Daarnaast is de pensioenuitvoering overgegaan van MN naar PGGM per 1 juli 2024. Bij het overzetten van de data is een aansluitcontrole opgesteld. Wel is sprake van nazorg op de conversie van de data van PPVD naar MAP. Er loopt een dataherstel project, waarbij de verwachting is dat de verschillen met de hoogste prioriteit uiterlijk 15 juni 2025 zijn opgelost. De verwachting is dat alle andere verschillen, die wenselijk zijn om voor het invaren op te lossen, 31 juli 2025 zijn opgelost. De portefeuillehouders P&C zijn in staat om met het dashboard Datakwaliteit en de rapportage van het project het oplossen van de verschillen te volgen. Voor het onderwerp datakwaliteit heeft de portefeuillehouder Finance AO & IT een 'standing invitation' in het portefeuillehouderoverleg P&C.

Stay-clean fase

De inrichting van de beheersingsmaatregelen per KDE, de monitoring van het datakwaliteitsdashboard, de aantoonbare effectiviteit van de Curium controles en het proces voor het opvolgen van bevindingen geven adequate invulling aan de beheersing in het MAP systeem, waarmee ook de kwaliteit op KDE niveau richting invaren in het MAP systeem aantoonbaar wordt gemaakt en gewaarborgd wordt.

Op 4 juni 2025 heeft het fonds besloten dat de datakwaliteit op orde is voor het invaren.

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

Na het afronden van fase 3 en 4 van het kader datakwaliteit waarmee het bestuur een voorlopig akkoord heeft gegeven op de datakwaliteit is fase 5 opgestart. Fase 5 behelst de AUP. Deze AUP is door EY uitgevoerd.

4.8.1 Beschrijving opdracht/werkzaamheden accountant/IT-auditor

EY heeft overeengekomen specifieke werkzaamheden verricht met betrekking tot het Kader Datakwaliteit - Wet toekomst pensioenen van de Pensioenfederatie inclusief de bijlagen A.1 tot en met A.7. De specifiek overeengekomen werkzaamheden zijn gebaseerd op het NBA/NOREA-document "Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen" d.d. 22 juni 2023 dat is vastgesteld door DNB, de Pensioenfederatie en de Nederlandse Beroepsgroep Accountants. De opdracht heeft als doel het fonds in staat te stellen te voldoen aan de rapportagevereisten zoals vermeld in het NBA/NOREA-document "Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen" d.d. 22 juni 2023. De overeengekomen

specifieke werkzaamheden zijn tot stand gekomen in overleg met de beoogde gebruikers, zijnde het fonds en DNB.

4.8.2 Uitkomsten werkzaamheden en bevindingen accountant/IT-auditor

Het aantal uitzonderingen in de AUP is beperkt (3) en heeft geen impact op de inhoudelijke datakwaliteit en vormen geen risico voor het oordeel over datakwaliteit. Het fonds heeft de stappen uit het Kader Datakwaliteit uitgevoerd en de resultaten van de AUP bevestigen dit beeld.

De resultaten van de AUP zijn vastgesteld in de bestuursvergadering van 4 juni 2025.

4.8.3 Beoordeling van uitkomsten door bestuur en conclusies van bestuur hierover

De AUP rapportage van EY ten aanzien van fase 5 van het Kader Datakwaliteit is in de bestuursvergadering van 4 juni 2025 vastgesteld. Bij een drietal procedures heeft de externe accountant constatering gedaan. Er is door het bestuur geconcludeerd dat er geen blokkerende bevindingen gemeld zijn in de AUP. Naar aanleiding van de ontvangen AUP kan worden gesteld dat het fonds voldoet aan de vereisten van het kader datakwaliteit conform hetgeen beschreven is in fase 5.

4.9 Onderzoek datakwaliteit na invaarmoment

4.9.1 Beschrijving opdracht externe accountant

Voor beheersing van de datakwaliteit bij de omzetting van de aanspraken naar kapitalen zal het fonds gebruik maken van het “Servicedocument Toetsmoment 2” van de Pensioenfederatie. Het fonds bepaalt tijdig samen met de onafhankelijke accountant en de certificerend actuaris waar betrokkenheid van de accountant en/of certificerend actuaris in de voorbereidingsfase voor dit toetsmoment 2 gewenst is en welke documentatie daarvoor beschikbaar moet zijn. Na tijdige afstemming volgt het verstrekken van de opdracht aan de externe accountant.

Met het toepassen van deze stap, schakelt het fonds vroegtijdig een externe accountant en certificerend actuaris in ter controle van de werkzaamheden bij de uitvoering van de transitie.

4.9.2 Werkwijze hoe bestuur omgaat met bevindingen van de externe accountant

Het fonds zal de bevindingen van de externe accountant evalueren, deze verwerken en eventueel aanvullende werkzaamheden uitvoeren. Hier zal altijd een bestuursbesluit aan ten grondslag liggen.

4.10 Beschrijving hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit

De Kritische data-elementen die relevant zijn in de nieuwe regeling blijven ook na het invaren onder de monitoring van het fonds staan. Daarnaast worden eventuele nieuwe KDE die volgen uit de nieuwe regeling, gedefinieerd. Voor deze KDE zal tevens beheersing ingericht worden. Daarnaast wordt waar nodig het datakwaliteitsbeleid geactualiseerd.

Als na het invaren nieuwe bevindingen worden geconstateerd ten aanzien van de datakwaliteit, bijvoorbeeld door de werkzaamheden van de externe accountant, worden deze bevindingen in het kader van de beheerste en integere uitvoering gecorrigeerd. Dit proces zal conform het dan

geldende incidenten- en klachtenproces worden opgepakt en volgens het correctie- en herzieningenbeleid worden gecorrigeerd.

4.11 Beschrijving hoe het fonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties

Het fonds heeft een lage risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit. Dit houdt in dat ook correcties op basis van terugwerkende kracht-mutaties verwerkt worden. Het fonds acht het onwenselijk dat een TWK-mutatie bij een deelnemer effect heeft op de invaarkapitalen van alle deelnemers. Om deze reden zullen correcties uitgevoerd worden vanuit de operationele reserve. De bepaling van deze operationele reserve is onderdeel van het bredere Wtp-traject van het fonds.

5 Invaren

Het implementatieplan beschrijft het waarom en het hoe van het invaren op hoofdlijnen.

5.1 Werkwijze: voorbereidingen en invulling besluit⁹ over omrekenmethoden en aanwenden vermogen pensioenvermogen

Door sociale partners is uitgebreid aandacht besteed aan de wenselijkheid en de manier van invaren. Het pensioenfonds heeft geparticipeerd en ondersteund (middels bijvoorbeeld het maken van berekeningen) in dit traject. Ten aanzien van de manier van invaren zijn diverse berekeningen uitgevoerd, uitgaande van verschillende scenario's voor de hoogte van de dekkingsgraad en de rentestand op het moment van invaren. Naast de wettelijke maatstaven vervangingsratio's en netto-profijt, zijn ook kansen op verlaging van de uitkering berekend. Deze onderzoeken hebben het besluit van de sociale partners helpen vormen en de berekeningen zijn ter onderbouwing van dit besluit opgenomen in het transitieplan.

Het bestuur van het fonds heeft zich aan de hand van de onderzoeken van sociale partners en eigen uitbreidingen daarvan een mening gevormd over de voor- en nadelen van het invaren. Het bestuur heeft vervolgens de verschillende methoden van invaren en hun voor- en nadelen besproken. Op basis hiervan heeft het bestuur in de vergadering op 11 december 2024 het voorgenomen besluit tot invaren genomen.

Naar het oordeel van het bestuur van BPFK is invaren niet in strijd met de wettelijke voorschriften hieromtrent en is het invaren niet onuitvoerbaar. De datakwaliteit was al aantoonbaar op een hoog niveau en is volgens de planning tijdig op orde 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. Voor de beoordeling van de evenwichtigheid van het invaren is enerzijds gekeken naar de uitkomsten van kwantitatieve berekeningen (zie paragraaf 5.2.11). Anderzijds is voor de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie en de vormgeving van de pensioenregeling een evenwichtigheidskader vastgesteld. Dit kader is door het bestuur expliciet doorlopen bij belangrijke beleidsbeslissingen zoals bij invaren, compensatie en de inrichting van de solidariteitsreserve, als ook bij de besluitvorming over de nieuwe pensioenregeling in zijn geheel.

Borgen datakwaliteit

In aanloop naar het daadwerkelijk invaren zullen de data-managementactiviteiten gecontinueerd worden om te borgen dat de kwaliteit van de data op de invaardatum kwalitatief op het door het bestuur vereiste niveau is (zie hoofdstuk 4).

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

Het fonds heeft samen met sociale partners verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij de verdeling van het beschikbare vermogen op het transitiemoment volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. Hiertoe hebben de sociale partners transitiedoelstellingen, kwantitatieve maatstaven en voorrangregels van de voorgenomen transitie bepaald en opgenomen in het transitieplan. In deze situaties kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd.

⁹ Sociale partners stellen het transitieplan op en dienen het verzoek tot invaren in bij het pensioenfonds. Het bestuur besluit de uitvoering van het transitieplan en het verzoek tot invaren al dan niet te aanvaarden.

Het pensioenfonds heeft een eigen afweging gemaakt met betrekking tot de transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling. Daarbij heeft het de (kwantitatieve) doelstellingen van sociale partners betrokken. De volgende transitiedoelstellingen zijn vastgesteld:

- A. De op transitiedatum ingegane en verwachte toekomstige uitkeringen (opgebouwde aanspraken) dienen bij de transitie tenminste gelijk te blijven.
- B. Een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling.
Er is sprake van een evenwichtige transitie als alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zich op evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen en zo goed mogelijk wordt voorkomen dat het invaren voor (een deel van) de deelnemers tot onevenredig nadeel leidt. De middelen die het pensioenfonds hierbij kan inzetten zijn de keuze voor de invaarmethodiek (indien van toepassing incl. spreidingstermijn), het toekennen van compensatie voor de nadelige effecten van het afschaffen van de doorsneesystematiek en initiële vulling van de solidariteitsreserve. Daarbij heeft het bestuur als uitgangspunt dat wel gecompenseerd moet worden voor negatieve effecten als gevolg van afschaffen van de doorsneesystematiek, maar dat herverdelingseffecten in het huidige stelsel niet hoeven te worden gecompenseerd.

Bij het besluit tot inzet van de bestuurlijke ruimte, is doelstelling B tekstueel aangepast:

- B. Een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling.
Er is sprake van een evenwichtige transitie als alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zich op evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen en zo goed mogelijk wordt voorkomen dat het invaren voor (een deel van) de deelnemers tot onevenredig nadeel leidt. De middelen die het pensioenfonds hierbij kan inzetten zijn de keuze voor de invaarmethodiek (indien van toepassing incl. spreidingstermijn), het toekennen van compensatie voor de nadelige effecten van het afschaffen van de doorsneesystematiek, initiële vulling van de solidariteitsreserve en de inzet van bestuurlijke ruimte zoals beschreven in artikel 150n PW. Daarbij heeft het bestuur als uitgangspunt dat gecompenseerd moet worden voor negatieve effecten als gevolg van afschaffen van de doorsneesystematiek, en dat herverdelingseffecten in het huidige stelsel worden meegewogen.

De doelstellingen van het pensioenfonds zijn anders geformuleerd, maar de doelstellingen van sociale partners worden wel door het pensioenfonds in de evenwichtigheidsbeoordeling van de transitie en van de solidariteitsreserve ondervangen.

Voor toetsing van doelstelling A hanteert het pensioenfonds de vervangingsratio in het mediane scenario. Deze maatstaf is onderdeel van onderstaande maatstaf ii.

Voor toetsing van doelstelling B worden de volgende maatstaven gezien:

- i. De verandering van netto profijt voor actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden
- ii. De vervangingsratio in het slecht weer, mediaan en goed weer scenario
- iii. De mate waarin de als effectief beoordeelde compensatiestafel voor nadelige effecten afschaffen doorsneesystematiek toegekend kan worden bij invaren door financiering van het vermogen van het pensioenfonds
- iv. De omvang van de initiële vulling van de solidariteitsreserve

- v. Het relatieve verschil in netto profijt effect tussen de verschillende deelnemers- en leeftijdsgroepen
- vi. De mate waarin vermogen bij invaren wordt toegekend aan persoonlijke pensioenvermogens, te meten in het daarvoor beschikbare budget vanuit de invaardekkinggraad.

Het bestuur heeft bandbreedtes bij deze maatstaven geformuleerd waarbinnen resultaten evenwichtig worden bevonden. De onder- en bovengrenzen bij de maatstaven waaraan de transitiedoelstellingen worden getoetst, vertalen zich naar de voorrangsregels voor de verdeling van het vermogen bij invaren die zijn opgenomen in onderstaande tabel. Met deze invulling van de voorrangsregels sluit het pensioenfonds aan bij de prioritering zoals opgenomen in het transitieplan van sociale partners:

Dekkingsgraad bij invaren	MVV+ ROR ¹⁰	Compensatie-reserve ¹¹	Initiële vulling solidariteitsreserve	Beschikbaar voor verhoging
106%	2%	2%	2,0%	0,0%
107%	2%	2%	3,0%	0,0%
108%	2%	2%	3,0%	1,0%
109%	2%	2%	3,0%	2,0%
110%	2%	2%	4,0%	2,0%
111%	2%	2%	4,0%	3,0%
112%	2%	2%	5,0%	3,0%
113%	2%	2%	5,0%	4,0%
114%	2%	2%	5,0%	5,0%
115%	2%	2%	5,5%	5,5%
116%	2%	2%	6,0%	6,0%
117%	2%	2%	6,5%	6,5%
118%	2%	2%	7,0%	7,0%
119%	2%	2%	7,5%	7,5%
120%	2%	2%	7,5%	8,5%
121%	2%	2%	7,5%	9,5%
122%	2%	2%	7,5%	10,5%
123%	2%	2%	7,5%	11,5%
124%	2%	2%	7,5%	12,5%
125%	2%	2%	7,5%	13,5%
126%	2%	2%	7,5%	14,5%
127%	2%	2%	7,5%	15,5%
128%	2%	2%	7,5%	16,5%
129%	2%	2%	7,5%	17,5%
130%	2%	2%	7,5%	18,5%

In het vervolg van deze paragraaf zal nader worden ingegaan op onder andere de initiële vulling van het minimum vereist eigen vermogen, de operationele reserve voor de onvoorzienbare posten, de financiering van de compensatieregeling en de initiële vulling van de solidariteitsreserve op het moment van invaren.

¹⁰ Geschatte omvang. De exacte omvang wordt nog nader uitgewerkt, dit is voldoende prudent om op dit moment vanuit te gaan

¹¹ De kosten voor de compensatiestaffel zijn als werkhypothese vastgesteld als 2% van de TV maar dit percentage wordt pas vastgesteld op moment van invaren. De compensatiestaffel is een percentage van de pensioengrondslag en daarmee niet afhankelijk van de hoogte van de TV.

De inzet van de bestuurlijke ruimte resulteert in een gewijzigde toekenning van het vermogen beschikbaar voor verhoging aan de persoonlijke pensioenvermogens (zoals weergegeven in de laatste kolom in bovenstaande tabel). Dit wordt in paragraaf 5.2.10 nader toegelicht.

5.2.1 Welk gedeelte van vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen en de financiering van operationele risico's

Minimum Vereist Eigen Vermogen

Net zoals onder het huidige Financieel Toetsingskader (FTK), moet een pensioenfonds ook in het nieuwe pensioenstelsel beschikken over een minimum vereist eigen vermogen (MVEV). Het MVEV fungeert aldus als toetsvermogen. De rekenregels voor vaststellen van het MVEV zijn niet veranderd. Het benodigde MVEV voor een pensioenregeling in het nieuwe stelsel is lager dan voor een pensioenfonds onder het huidige pensioenstelsel.

Bij het invaren dient het pensioenfonds verplicht de omvang van het MVEV af te zonderen, ongeacht de omvang van de invaardekkinggraad. Het MVEV is voorsnog ingeschat op 0,3% van het fondsvermogen. Het fonds stelt de exacte hoogte van het MVEV vóór het moment van de daadwerkelijke transitie vast.

Op invaardatum is er onderscheid tussen MVEV en de voorziening voor operationele risico's (zie hierna). Na invaren is het afgezonderde vermogen onderdeel van totale eigen vermogen en wordt jaarlijks getoetst of het eigen vermogen van het pensioenfonds voldoet aan de wettelijke MVEV-toets.

Reserve voor operationele risico's en collectieve voorzieningen

Naast dat bij het invaren vanuit het fondsvermogen een reserve voor het minimum vereist eigen vermogen zal worden aangelegd, is het pensioenfonds wettelijk verplicht om bij invaren tevens een voorziening voor operationele risico's te vormen. In de praktijk is feitelijk sprake van een operationele reserve voor de onvoorzienbare posten (ROR) en worden daarnaast aparte voorzieningen aangehouden voor kosten en voor collectieve voorzieningen voor voorziene resultaten en pensioentoezeggingen.

De doelen voor de ROR zijn vooraf benoemd. In de ROR is tevens een tijdelijke reserve opgenomen voor onvoorzienbare risico's met betrekking afronding van de transitie. In totaliteit is de ROR voorsnog ingeschat op 1,7% van het fondsvermogen. Het fonds stelt de exacte hoogte van de ROR vóór het moment van de daadwerkelijke transitie vast.

Tezamen met het MVEV bedraagt het eigen vermogen vlak na invaren dus 2,0% van het fondsvermogen.

Daarnaast worden bij de transitie collectieve voorzieningen getroffen voor:

- Uitvoeringskosten
- Risicodekking voor nabestaandenpensioen
- Eerbiedigd wezenpensioen uit hoofde van overgangsrecht
- Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid (schadereserve en IBNR)

Deze voorzieningen worden op basis van actuariële grondslagen bepaald. Uitgangspunt is dat de collectieve voorzieningen kostendekkend worden ingericht en structureel worden gefinancierd. Door middel van een periodiek (grondslagen)onderzoek wordt de financiering bijgestuurd, als geconstateerd wordt dat van één of meerdere voorzieningen het resultaat structureel hoog (positief of negatief) is.

De ROR mag niet negatief zijn. Mocht de ROR negatief worden dan vindt een aanvulling uit de persoonlijke pensioenvermogens plaats naar rato van de omvang van deze vermogens.

Op het moment van invaren worden de meeste voorzieningen gevuld vanuit de daartoe binnen het pensioenfonds reeds bestaande voorzieningen. De omvang van de benodigde collectieve voorzieningen wordt vastgesteld vóór het moment van de transitie. De voorziening voor risicodekking nabestaandenpensioen bedraagt op moment van invaren en wordt na invaren structureel gevuld met de risicopremies voor het nabestaandenpensioen vóór pensionering.

5.2.2 Welke methode wordt gebruikt voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen

In lijn met de wens van sociale partners wordt het beschikbare vermogen van het fonds op het moment van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenen verdeeld conform de tabel met voorrangsregels die is opgenomen in de inleiding van paragraaf 5.2.

De op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zullen worden gewaardeerd volgens de DNB RTS op de transitiedatum en de meest recente actuariële grondslagen van het fonds bepalend zijn. Het bestuur heeft besloten om niet af te wijken van de standaardmethode en daarbij de standaard spreidingstermijn van 10 jaar te hanteren en om voor alle pensioengerechtigden bij invaren de uitkering met hetzelfde percentage aan te passen.

5.2.3 Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

Uit hoofde van de Wet toekomst pensioenen dient na invaren het persoonlijk pensioenvermogen voor elke deelnemer, gewezen deelnemer, andere aanspraakgerechtigde en pensioengerechtigde ten minste gelijk te zijn aan het minimum van:

1. 95% van het kapitaal bij invaren met de standaardmethode, en
2. de waarde van de technische voorzieningen.

De wet biedt – afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad – mogelijkheden om te schuiven met een deel van het vermogen voor de persoonlijke pensioenvermogens om te komen tot een meer evenwichtige verdeling als dit nodig wordt geacht ten behoeve van de evenwichtigheid van de transitie als geheel. Met sociale partners is afgesproken dat als het pensioenfonds het voornemen heeft om hier gebruik van te maken, hierover met sociale partners overleg zal plaatsvinden.

Het bestuur heeft besloten gebruik te maken van deze mogelijkheid tot inzet van de bestuurlijke ruimte om te komen tot een evenwichtige transitie (zie paragraaf 5.2.11 voor nadere toelichting).

5.2.4 De hoogte van de initiële vulling van het compensatiedepot

De actieve deelnemers worden bij de transitie gecompenseerd voor het afschaffen van de doorsneesystematiek. Het bestuur heeft in overleg met sociale partners besloten tot een compensatiemethodiek, waarbij wordt uitgegaan van compensatie die nodig is om in de nieuwe pensioenregeling en op basis van de uitgangspunten van de berekeningen op een pensioen uit te komen dat gelijk is aan de jaarlijkse opbouw plus toeslagverlening uit de huidige regeling. Op basis van deze methodiek is een compensatiestaffel vastgesteld, welke is opgenomen in het transitieplan. De compensatie vindt plaats op basis van leeftijdscohorten per geboortemaand en -jaar. Op het moment van invaren wordt op basis van de compensatiestaffel de definitieve hoogte van de compensatielast vastgesteld en zal de compensatie in één keer worden toegekend in de vorm van een extra persoonlijk pensioenvermogen op het moment van invaren.

De compensatiestaffel bij eenmalige compensatie als percentage van de pensioengrondslag, is vastgesteld op basis van een lange termijn verwachting. Deze lange termijn uitgangspunten hebben betrekking op het opbouwpercentage, de toeslagverlening en het rendement op vastrentende waarden en zakelijke waarden. Het bestuur beoordeelt bovenstaande uitgangspunten op basis van lange termijn verwachtingen van deze uitgangspunten. De laatste beoordeling is uiterlijk op 30 september 2025.

In de transitieberekeningen en de tabel met voorrangsregels is uitgegaan van een reservering van 2% dekkingsgraad. Bij oplopende rente zal de last als percentage van de dekkingsgraad ook toenemen, maar zal ook de dekkingsgraad oplopen. Er is dan ook geen maximering van de last opgenomen.

5.2.5 De initiële vulling van de solidariteitsreserve en de regels die voor die reserve gelden

De solidariteitsreserve is een integraal en belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van de solidariteitsreserve worden financiële mee- en tegenvallers zodanig collectief gedeeld dat dit op voorhand leidt tot gemiddeld stabielere of hogere toekomstige en al ingegane pensioenuitkeringen voor alle generaties. De solidariteitsreserve heeft de volgende doelstellingen:

- Aanvullen negatieve persoonlijke pensioenvermogens tot nihil mocht hiervan sprake zijn
- Aanvullen uitkering van de pensioengerechtigden ter voorkoming van een daling uitkering in enig jaar door economische ontwikkelingen en/of macro langlevensrisico ("bescherming nominale zekerheid")
- Aanvullen persoonlijke pensioenvermogen voor beschermingsrendement micro langlevensrisico voor alle deelnemers
- Toevoegen van het overschot ten opzichte van het maximum van de solidariteitsreserve naar rato aan de persoonlijke pensioenvermogens van alle deelnemers

Daarnaast wensen sociale partners – als onderdeel van het solidariteitsbeleid - een collectieve uitkeringsfase te hanteren, zodat de ingegane pensioenuitkeringen van alle pensioengerechtigden jaarlijks procentueel met hetzelfde percentage verhoogd of verlaagd worden (in plaats van leeftijdsafhankelijk).

Initiële vulling solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve wordt - ná initiële vulling van het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening voor operationele risico's, toekenning van de persoonlijke pensioenvermogens ter grootte van 100% van de technische voorzieningen en financiering van de compensatieregeling –

initieel gevuld uit het vermogen bij invaren. De omvang van de initiële vulling is afhankelijk van de invaardekkinggraad en bedraagt minimaal 2% tot maximaal 7,5% van de dekkinggraad bij invaren. Initiële (gedeeltelijke) vulling van de solidariteitsreserve vindt plaats vanaf een dekkinggraad op het moment van invaren van 106%. Bij een dekkinggraad op het moment van invaren van (minimaal) 119% bereikt de solidariteitsreserve het maximumniveau van 7,5% van de persoonlijke pensioenvermogens na invaren.

Vullen en uitdelen na transitie

Na transitie is de jaarlijkse toedeling aan de solidariteitsreserve 10% van het positieve overrendement van alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Deze vulling vindt louter plaats als de solidariteitsreserve minder bedraagt dan 5% van de persoonlijke pensioenvermogens. De solidariteitsreserve bedraagt minimaal 0% en maximaal 7,5% van de persoonlijke pensioenvermogens. Het toe te kennen beleggingsrendement is gelijkgesteld aan het gemiddeld beleggingsrendement van het pensioenfonds. Wanneer de solidariteitsreserve het niveau van 7,5% overstijgt, wordt het meerdere van de solidariteitsreserve naar rato van de persoonlijke pensioenvermogens toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens van alle deelnemers. Onttrekken aan de solidariteitsreserve vindt jaarlijks plaats in prioritering van de doelstellingen. Voor doelstelling 2 (aanvullen daling ingegane uitkering) hanteert het pensioenfonds een maximale jaarlijkse onttrekking uit de solidariteitsreserve van 25% van de omvang van de (resterende) solidariteitsreserve, om te voorkomen dat de solidariteitsreserve in één keer kan worden leeg getrokken en daarmee ook voor toekomstige generaties gevuld blijft. Nieuwe pensioengerechtigden gedurende het jaar ontvangen bij toekennen van de pensioenuitkering dezelfde procentuele aanvulling vanuit de solidariteitsreserve als er voor pensioengerechtigden in dat jaar beschikbaar is.

5.2.6 Wijze waarop het pensioenfonds rekening heeft gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van gebruikmaking van overbruggingsplannen

Het fonds heeft besloten geen gebruik te maken van de mogelijkheid van het transitie-FTK (zie ook hoofdstuk 6). Het gebruik maken van overbruggingsplannen is gekoppeld aan het transitie-FTK. Derhalve heeft het fonds geen overbruggingsplan hoeven in te dienen.

5.2.7 Hoe het pensioenfonds rekening heeft gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners of pensioengerechtigden wanneer gebruik is gemaakt van de mogelijkheid in het jaar 2022 toeslag te verlenen bij een beleidsdekkinggraad vanaf 105%

Het bestuur heeft besloten om gebruik te maken van de versoepelde regels om toeslag te verlenen voor het verhogen van de pensioenen (op grond van de indexatie AmvB, artikel 15c Besluit FTK) voor de toeslag over 2022 (0,84% extra), 2023 (5,8% extra) en 2024 (1,79% extra).

In overeenstemming met de eisen uit genoemd artikel van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen:

- Bedroeg de beleidsdekkinggraad op de peildata meer dan 105%.
- Bedroeg de dekkinggraad meer dan 105% ook na de toeslagverlening.
- Heeft het fonds onderbouwd dat de verwachting was dat het zou overgaan op een collectieve waardeoverdracht in het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel; het zogenoemde invaren.

- Heeft het fonds onderbouwd dat de toeslagverlening plaatsvond vanuit het belang van deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden.
- Heeft het fonds kwantitatief de generatie-effecten van de toeslagverlening beschreven waarbij onderscheid is gemaakt naar leeftijdscohorten.
- Heeft het fonds het verantwoordingsorgaan tijdig geïnformeerd. Het verantwoordingsorgaan heeft positief geadviseerd.
- Heeft het bestuur, naar de mening van de raad van toezicht, op een zorgvuldige en evenwichtige wijze besloten om deze indexatie toe te kennen.

Het bestuur heeft zich terdege gerealiseerd dat deze extra toeslagen van totaal ongeveer 8,5% ertoe leiden dat er bij invaren minder pensioenvermogen kan worden ingezet voor bijvoorbeeld compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek, initiële vulling van de solidariteitsreserve of verhoging van pensioen. Ook is de verdeling over de deelnemers bij toeslagverlening (direct toekennen) anders dan bij invaren via de standaardmethode (met spreidingstermijn 10 jaar). Bij toekenning via de standaardmethode zou meer vermogen terecht zijn gekomen bij jongere deelnemers. Het effect is maximaal ongeveer 2%. Het bestuur heeft dit verlaagde effect voor deze groep als acceptabel beoordeeld. Door toekenning van extra toeslag is voorkomen dat de toeslagachterstand – en de verschillen daarin tussen jongere en oudere deelnemers – verder zou oplopen. De effecten van het verschuiven van vermogen zijn ten tijde van de besluitvorming over de extra indexatie ook inzichtelijk gemaakt en via de website van het pensioenfonds gedeeld. Deze herverdeling is destijds als evenwichtig beoordeeld.

Voor de toeslagverlening per 1 januari 2025 heeft het fonds besloten de bestaande regels van de toekomstbestendige toeslagverlening te volgen en derhalve geen gebruik te maken van de verruimde toeslagregels onder de indexatie-AMvB dan het wel transitie-FTK.

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de netto profijt effecten na inzet van de bestuurlijke ruimte is wederom het eerdere gebruik van de indexatie AMvB meegewogen. Uit deze beoordeling blijkt dat het mogelijk nadelige effect voor de jongere actieve en gewezen deelnemers van de extra indexaties, deels wegvalt bij de inzet van de bestuurlijke ruimte. Daarmee blijft de conclusie van het bestuur dat het nadelige effect van de extra indexaties als acceptabel wordt beoordeeld.

5.2.8 Hoe het pensioenfonds omgaat met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen

Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid en arbeidsongeschiktheidspensioen

De pensioenregeling van BPFK kent momenteel zowel premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid als arbeidsongeschiktheidspensioen (WGA-hiaat).

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.

Onder de nieuwe pensioenregeling wordt geen arbeidsongeschiktheidspensioen meer verzekerd. De bestaande pensioenen worden (naar een verzekeraar) overgedragen.

Nabestaandenpensioen

Op het transitiemoment lopende uitkeringen van nabestaandenpensioen worden ongewijzigd voortgezet, met dien verstande dat naar de toekomst toe de uitkeringen jaarlijks met hetzelfde percentage aangepast zullen worden als alle andere uitkeringen.

Op grond van het overgangsrecht worden de opgebouwde nabestaandenpensioenen (partnerpensioen en wezenpensioen) eerbiedigd. Ook bij overlijden na uitdiensttreding heeft de deelnemer recht op het opgebouwd nabestaandenpensioen.

De op de transitiedatum onder de huidige pensioenregeling opgebouwde aanspraken op partnerpensioen blijven dus beschikbaar voor partners of (toekomstige) ex-partners. De waarde van het opgebouwd partnerpensioen vanuit de huidige pensioenregeling wordt omgezet naar een kapitaal. Aan dit kapitaal wordt hetzelfde rendement toegekend als aan de kapitalen in de collectieve uitkeringsfase. De aanspraak op opgebouwd partnerpensioen wordt dus variabel. De bijbehorende risicopremie voor deze aanspraak komt ten laste van het kapitaal.

De op de transitiedatum onder de huidige pensioenregeling opgebouwde aanspraken op wezenpensioen blijven beschikbaar ook voor (eventuele) kinderen. Hiervoor wordt een collectieve voorziening getroffen. De hoogte van de opgebouwde aanspraak op moment van invaren wordt individueel vastgelegd en vervolgens jaarlijks aangepast met hetzelfde percentage als de uitkeringen.

In de pensioenregeling onder het nieuwe pensioenstelsel is het nabestaandenpensioen bij overlijden vóór pensionering op risicobasis verzekerd. Een nadere toelichting is opgenomen in het transitieplan.

5.2.9 De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving

De pensioenovereenkomst zal in uitvoering worden gebracht middels het 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 langlevenrisico zijn onafhankelijk van het geslacht. Tot slot zijn de eventuele uitdelingen uit de solidariteitsreserve onafhankelijk van het geslacht.

5.2.10 Onderbouwing transitie-effecten en compensatie

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten (transitie-effecten) zijn kwantitatief inzichtelijk gemaakt ten behoeve van het besluitvormingstraject. Vanuit de wetgever is voorgeschreven dat de transitie-effecten inzichtelijk worden gemaakt door vergelijking van in ieder geval:

- de verwachte pensioenuitkeringen onder de huidige en nieuwe pensioenregeling in drie scenario's (als het tegenzit (slecht weer, 5%-percentiel), verwachting (mediaan, 50%-percentiel) en als het meezit (goed weer, 95%-percentiel));
- het netto profijt in de huidige en nieuwe pensioenregeling.

Het bestuur heeft geen andere maatstaven gehanteerd voor het kwantitatief inzichtelijk maken van de transitie-effecten.

Genoemde maatstaven zijn inzichtelijk gemaakt voor verschillende leeftijden en voor verschillende deelnemersgroepen zijnde actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Arbeidsongeschikte deelnemers vallen onder deelnemersgroep actieve deelnemers. Het bestuur is van mening dat met deze indeling in deelnemersgroepen voldoende recht is gedaan aan alle pensioenfondsdeelnemers en hun kenmerken.

De berekeningen zijn verder uitgevoerd:

- Per leeftijd: van 21- tot 100-jarige leeftijd.
- Bij de basisvariant bij invaardekkingsgraad 120%
- Bij gevoeligheidsberekeningen bij dekkingsgraden: 115% en 130%.
- Bij gevoeligheidsberekeningen voor rentestijging en rentedaling

Het pensioenfonds is van mening dat hiermee in afdoende mate de redelijkerwijs voorzienbare situaties zijn onderzocht.

Gehanteerde veronderstellingen

Bij de berekeningen (van zowel de verwachte pensioenuitkering als het netto profijt) is uitgegaan van de volgende veronderstellingen:

- DNB scenarioset Q2 2024.
- In de berekeningen is uitgegaan van uit het deelnemersbestand per ultimo 2023 afgeleide maatmensen (gemiddelden per geboortear).
- Toeslag- en beleggingsbeleid conform huidig FTK- danwel voorgenomen SPR-beleid.
- Voor zowel de huidige pensioenregeling als de nieuwe pensioenregeling is van dezelfde (bruto) pensioenpremie uitgegaan (niet relevant voor netto profijtberekeningen).
- De berekeningen zijn enkel gebaseerd op het ouderdomspensioen.
- Dekkingsgraad huidig stelsel 120% (basisvariant).
- Verdeling van het vermogen en inrichting van de solidariteitsreserve zoals toegelicht in de voorgaande paragrafen.
- In de berekeningen is geen rekening gehouden met de keuze van het pensioenfonds om bij invaren voor alle pensioengerechtigden de uitkering met hetzelfde percentage aan te passen. Het bestuur heeft deze keuze separaat beoordeeld en onderbouwd en heeft geconstateerd dat de het voor de evenwichtigheidsbeoordeling voldoende is om de transitieberekeningen zonder deze keuze te bezien.

Het bestuur heeft zich voor het proces van plausibiliteitscontroles op de uitgevoerde berekeningen (welke omrekenmethodes en transitie-effecten omvatten) gebaseerd op de 'Good Practice plausibiliteitscontrole modellen en berekeningen WTP-transitie' van DNB. Het bestuur heeft de uitkomsten van de berekeningen op plausibiliteit beoordeeld op basis van eigen ervaringen. Daarnaast heeft Mercer, de partij die de berekeningen heeft uitgevoerd, een rapportage over de plausibiliteitscontroles opgeleverd en heeft bovendien een externe partij een plausibiliteitstoets uitgevoerd. Het bestuur is van mening dat de betrouwbaarheid van de aan de evenwichtigheidsbeoordeling onderliggende berekeningen is geborgd.

Vergelijking verwachte pensioenuitkering (vervangingsratio's)

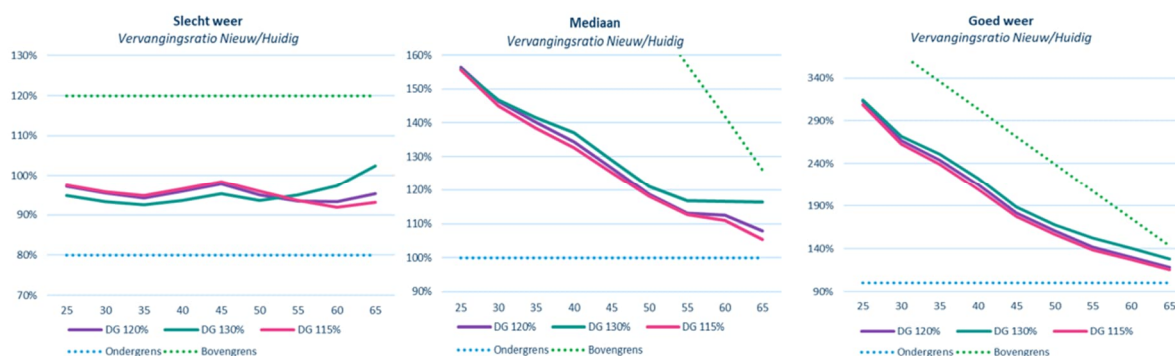
Ten behoeve van het ontwerpen van een nieuwe pensioenregeling en de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling, heeft het fonds (deels in opdracht van sociale partners) diverse berekeningen uitgevoerd. Daarbij is vastgesteld hoe het pensioen zich in het nieuwe pensioenstelsel ontwikkelt bij (veel) verschillende economische scenario's. Hierbij is ermee rekening gehouden dat het opgebouwde pensioen wordt ingevaren in de nieuwe pensioenregeling. Ditzelfde is gedaan voor het huidige pensioenstelsel.

Op basis van deze analyses is per leeftijd een vergelijking gemaakt van de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling, in termen van vervangingsratio. De getoonde effecten zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve. De vervangingsratio's in de huidige en de nieuwe pensioenregeling zijn voor verschillende leeftijden en voor 10.000 verschillende scenario's doorgerekend. De evenwichtigheid van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling is beoordeeld op basis van alle scenario's.

Het bestuur heeft, in het kader van complete besluitvorming, onder- en bovengrenzen gesteld aan de verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling. Deze grenzen zijn in de onderstaande grafieken opgenomen. Voor ingegaan ouderdoms en nabestaandenpensioen ligt de ondergrens voor zowel het slecht weer, het goed weer en het mediane scenario op 100%. Om te voldoen aan deze ondergrenzen in het slecht weer scenario zijn nabestaanden tot 50 jaar niet meegenomen bij de inzet van de bestuurlijke ruimte.

(Actieve) deelnemers

De vergelijking van de verwachte pensioenuitkeringen in de onderscheiden scenario's is voor de verschillende leeftijden opgenomen in de onderstaande grafieken. Daarbij worden de resultaten getoond bij invaardekkingsgraden 115%, 120% en 130%. Aangezien de berekeningen zijn uitgevoerd voor maatmensen, kan op individueel niveau de vergelijking anders uitpakken.



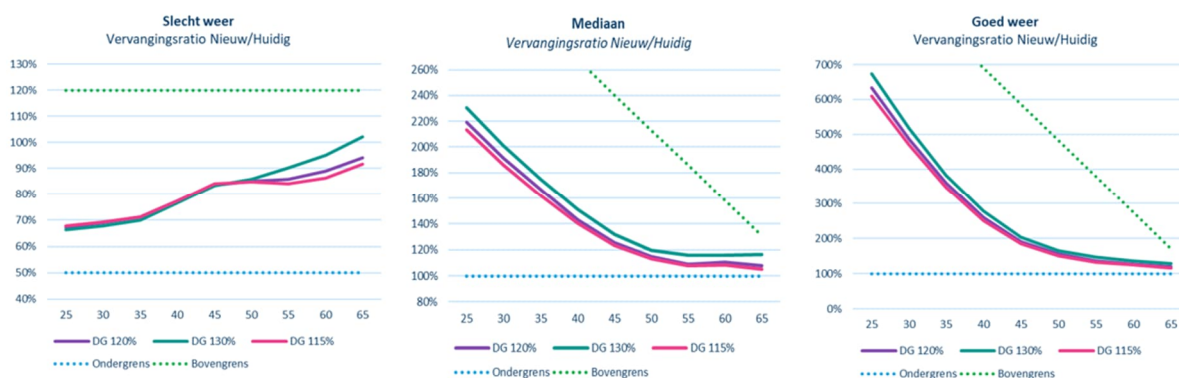
De figuren tonen de verhouding tussen verwachte pensioenuitkering op pensioenleeftijd (bruto, exclusief AOW, als percentage van de laatste pensioengrondslag) in slecht weer, mediaan en goed weer voor een 25- tot 65-jarige deelnemer. . Bij een percentage van 100% of hoger is de verwachte pensioenuitkering op de pensioendatum in de nieuwe pensioenregeling hoger dan in de huidige pensioenregeling. Dit zegt dus niks over de absolute hoogte van het pensioen, maar wel over de verhouding tussen het pensioen in de nieuwe regeling en het pensioen in de huidige regeling.

Onderstaand zijn de resultaten in het basisscenario ook in tabelvorm getoond.

Leeftijd	Ratio (Nieuw / Huidig)		
	Slecht weer	Mediaan	Goed weer
25	97%	157%	313%
30	95%	146%	267%
35	94%	140%	244%
40	96%	134%	215%
45	98%	127%	181%
50	95%	119%	161%
55	93%	113%	142%
60	93%	112%	130%
65	95%	108%	118%

Gewezen deelnemers

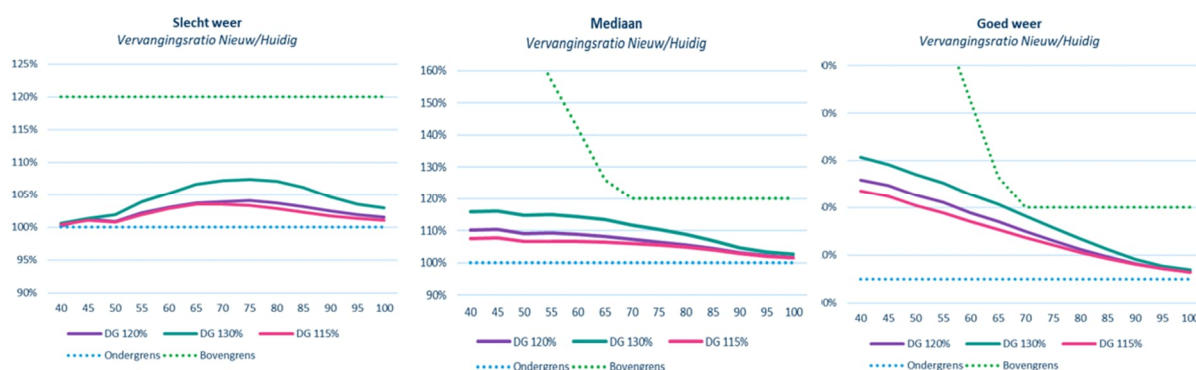
In onderstaande figuren en tabel zijn de resultaten voor gewezen deelnemers opgenomen. Voor gewezen deelnemers worden pensioenuitkeringen op de pensioendatum vergeleken.



Leeftijd	Ratio (Nieuw / Huidig)		
	Slecht weer	Mediaan	Goed weer
25	67%	219%	632%
30	69%	192%	486%
35	71%	167%	360%
40	77%	143%	259%
45	84%	126%	191%
50	85%	115%	156%
55	86%	109%	135%
60	89%	110%	127%
65	94%	108%	119%

Pensioengerechtigde deelnemers

In onderstaande figuren en tabel zijn de resultaten voor pensioengerechtigde deelnemers opgenomen. Voor pensioengerechtigden is dit in termen van het gemiddelde sterfte-gewogen pensioen over de resterende uitkeringsduur. In deze resultaten is geen rekening gehouden met de keuze van het pensioenfonds om voor alle pensioengerechtigden bij invaren de uitkering met hetzelfde percentage te verhogen (zie paragraaf 5.2.10).



	Ratio (Nieuw / Huidig)		
Leeftijd	Slecht weer	Mediaan	Goed weer
40	100%	110%	142%
45	101%	110%	139%
50	101%	109%	135%
55	102%	109%	132%
60	103%	109%	128%
65	104%	108%	124%
70	104%	107%	120%
75	104%	106%	116%
80	104%	105%	112%
85	103%	104%	109%
90	102%	103%	106%
95	102%	102%	104%
100	102%	102%	103%

Observaties en conclusie

Ten aanzien van de verwachte pensioenuitkeringen in slecht weer, mediaan en goed weer constateert het bestuur het volgende:

- De verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling is in het mediane scenario voor zowel actieve deelnemers als pensioengerechtigden onder de verschillende doorgerekende dekkingsgraden en rentestanden (beduidend) hoger of in ieder geval niet lager dan 100%. Ofwel: de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling is in het mediane scenario voor actieve deelnemers en pensioengerechtigden in verschillende financiële situaties op het transitiemoment (beduidend) hoger dan de verwachte pensioenuitkering onder de huidige pensioenregeling.
- De verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling is in het goed weer scenario voor actieve deelnemers en pensioengerechtigden onder de verschillende doorgerekende dekkingsgraden en rentestanden (beduidend) hoger dan 100%. Redenen zijn het eerder en meer verhogen van de ingegane uitkeringen dan in de huidige pensioenregeling en het extra vermogen dat bij aanvang van de nieuwe pensioenregeling wordt meegegeven, afhankelijk van de dekkingsgraad. Voor actieve deelnemers wordt daarnaast in de opbouwphase meer beleggingsrisico genomen, hetgeen tot hogere verwachte pensioenuitkomsten leidt.
- De verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling is in het slecht weer scenario in de meeste gevallen kleiner dan 100%, voor zowel actieve deelnemers als gewezen deelnemers bij de verschillende doorgerekende dekkingsgraden en rentestanden. Dit komt doordat de persoonlijke

pensioenvermogens in het nieuwe pensioenstelsel inherent meer blootgesteld zijn aan fluctuaties in de beleggingsmarkten dan de pensioenaanspraken in het huidige pensioenstelsel. Daarnaast dient in het nieuwe pensioenstelsel de bescherming van pensioengerechtigden in beginsel gefinancierd te worden, waar in het huidige stelsel pensioengerechtigden gekort zouden worden. In het slecht weer scenario worden in het nieuwe pensioenstelsel actieve deelnemers en gewezen deelnemers derhalve harder getroffen dan in het huidige pensioenstelsel. Voor pensioengerechtigden is er ook in slecht weer sprake van een vooruitgang.

Het bestuur heeft, in het kader van complete besluitvorming, onder- en bovengrenzen gesteld aan de verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling. Het bestuur heeft geconstateerd dat de uitkomsten bij de doorgereken scenario's met een hogere of lagere (start) rente de resultaten grotendeels vergelijkbaar zijn met berekeningen bij verschillende invaardekkingsgraden; de ratio's blijven hetzelfde qua richting.

Netto profijt

De effecten van de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling (inclusief invaren en compensatie) zijn tevens berekend met behulp van het zogenoemde netto profijt. Hiertoe is het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en inclusief compensatie van een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek, afgezet tegen het ongewijzigd voortzetten van de huidige pensioenregeling. Het netto profijt is het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg. Het netto profijt effect is dan het verschil tussen het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling en de huidige regeling, uitgedrukt in de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen van de huidige pensioenregeling. Hierbij worden alle toekomstige scenario's (er zijn 20.000 verschillende scenario's doorgerekend) gewogen tot één kengetal. In tegenstelling tot de getoonde analyse op basis van de vervangingsratio's, wordt hierbij uitgegaan van een risicovrije waardering.

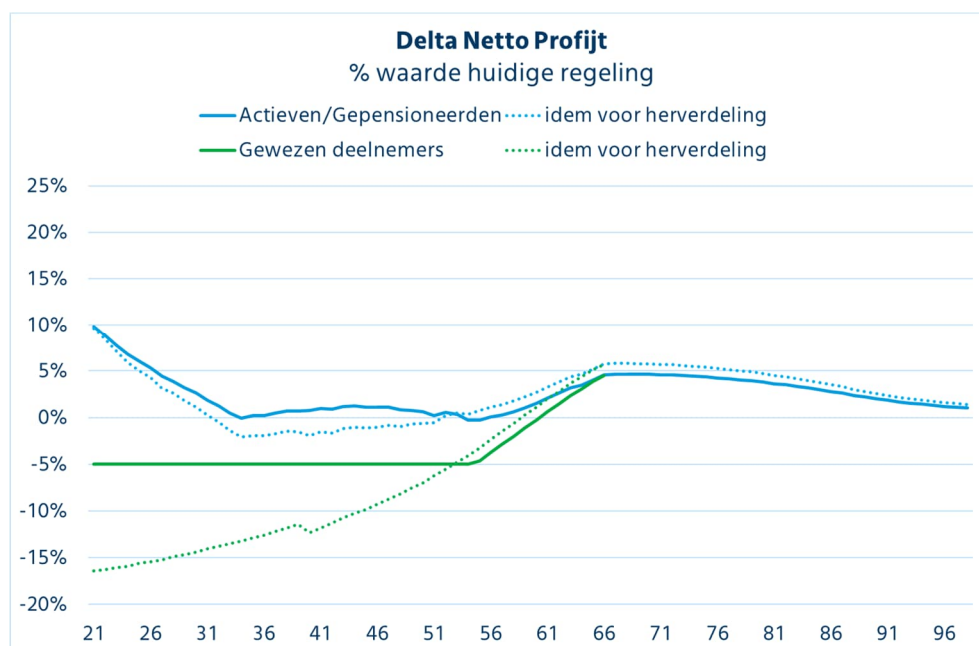
Het bestuur heeft bandbreedtes gesteld voor het netto profijteffect van de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling. De bovengrens is op 25% gesteld. Bij de aanvullende besluitvorming op 17 september 2025 heeft het bestuur de ondergrens als volgt vastgesteld:

- Het maximaal geaccepteerde netto profijt verlies bedraagt voor zowel actieve als gewezen deelnemers 5%.
- Voor pensioengerechtigden bedraagt het maximaal geaccepteerde netto profijt verlies 0%.

Gegeven wat sociale partners hebben meegegeven en de ruimte die het bestuur daarop heeft om een eigen bestuurlijke afweging te maken, vindt het bestuur dit een passende ondergrens. Het bestuur heeft de negatieve effecten netto profijt nader uitgezocht. Deze effecten worden voornamelijk veroorzaakt door de (verplichte) relatief hoge buffervorming binnen de huidige FTK regeling, via het zogenoemde "toekomstbestendig indexeren". Dit zorgt voor een herverdeling van vermogen van oudere deelnemers naar jongere deelnemers. Door de transitie naar WTP valt deze herverdeling weg waardoor er voor jonge slapers een negatief netto profijt zichtbaar wordt. Door de inzet van de bestuurlijke ruimte wordt dit effect voor een groot deel gemitigeerd. Het bestuur is van oordeel dat het nieuwe stelsel beter aan de koopkrachtdoelstelling voldaan kan worden, door eerder te indexeren. Hiermee is het bestuur dan ook van oordeel dat het niet gewenst is om het negatieve netto profijt effect volledig te mitigeren.

De vergelijking van het netto profijt is in de onderstaande grafieken opgenomen voor de verschillende deelnemersgroepen bij een dekkinggraad op het moment van invaren van 120% (basisvariant). De getoonde netto profijt effecten zijn inclusief de effecten van invaren van de opgebouwde pensioenen, de compensatieregeling en de solidariteitsreserve. Ook is in deze grafieken de inzet van de bestuurlijke ruimte opgenomen. Inzet van de bestuurlijke ruimte betekent dat gebruik wordt gemaakt van de wettelijk geboden mogelijkheid om een verschuiving van vermogen toe te passen ten opzichte van de uitkomsten van de standaardmethode. Dit betekent dat een deel van het vermogen beschikbaar voor verhoging aan de persoonlijke pensioenvermogens (zoals volgt uit de tabel met voorrangsregels die is opgenomen in de inleiding van paragraaf 5.2) anders dan via de standaardmethode wordt verdeeld over de persoonlijke pensioenvermogens.

In onderstaande grafiek is het netto profijt effect van de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling weergegeven. De grafiek toont in blauw het netto profijt effect voor deelnemers (tot 67 jaar) en pensioengerechtigden (vanaf 67 jaar) en in groen het netto profijt effect voor gewezen deelnemers (tot 67 jaar). De stippellijnen tonen de netto profijt effecten zonder inzet van de bestuurlijke ruimte. Pensioengerechtigden jonger dan 67 jaar (met name de rechthebbenden op ingegaan nabestaandenpensioen) zijn niet in de figuren getoond. Voor deze groep pensioengerechtigden is ook de collectieve uitkeringsfase van toepassing. Voor deze groep zijn de effecten vergelijkbaar met de groep pensioengerechtigden vanaf 67 jaar.



Observaties en conclusie

Op basis van de grafiek van netto profijt effect lijkt er collectief onder de Wtp nauwelijks sprake te zijn van een vooruitgang. Dit wordt met name veroorzaakt door de relatief hoge vulling in de solidariteitsreserve (7,5%). De buffers worden op deze wijze niet uitgedeeld, maar gereserveerd voor tegenvallers voor (toekomstige) generaties. Dit sluit aan bij het huidige pensioenstelsel, met de wens op kortingen zoveel als mogelijk te voorkomen.

De groene stippellijn laat zien dat zonder de inzet van de bestuurlijke ruimte voor gewezen deelnemers niet werd voldaan aan de gestelde ondergrens. Het vermogen dat bij de inzet van de bestuurlijke ruimte is verschoven naar gewezen deelnemers, is ook toegekend aan de opgebouwde rechten van de actieve deelnemers omdat het bestuur alle opgebouwde aanspraken gelijk wil behandelen. Dit resulteert in een stijging van het netto profijt effect tot leeftijd 50, zichtbaar in bovenstaande grafiek door het verschil tussen de blauwe stippellijn en de blauwe 'gewone' lijn. Het bestuur heeft de afname van het netto profijt effect voor pensioengerechtigden en actieve deelnemers vanaf 50 jaar als acceptabel beoordeeld. Door de inzet van bestuurlijke ruimte is er voor alle deelnemers sprake van een licht negatief of positief netto profijt effect. Ook de resultaten bij de andere onderzochte scenario's (verschillende dekkingsgraden en renteniveau's) laten dit beeld zien. Het relatieve verschil in de netto profijt effecten tussen de verschillende leeftijden en deelnemersgroepen is naar mening van het bestuur acceptabel.

Bij alle onderzochte varianten en voor alle deelnemersgroepen blijven de uitkomsten binnen de eerdergenoemde vastgestelde bandbreedtes.

5.2.11 Onderbouwing evenwichtige belangenafweging

Voor pensioengerechtigden kan de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling op basis van het (positieve) netto profijt effect als ook de positieve vervangingsratio's als evenwichtig worden beoordeeld. Deze groep gaat er in geen enkele situatie op achteruit.

Voor deelnemers kan de overgang naar de nieuwe pensioenregeling op basis van de positieve vervangingsratio in een mediaan en goed weer scenario ook als evenwichtig worden beoordeeld. In een slecht weer scenario is er sprake van een achteruitgang in de opbouwfase, maar ook dan acht het bestuur de uitkomsten evenwichtig omdat:

- In de uitkeringsfase wel sprake zal zijn van een vooruitgang ten opzichte van het huidige pensioenstelsel.
- Bescherming van de pensioengerechtigden een prijs kent. In het kader van solidariteit wordt deze achteruitgang als een aanvaardbare prijs gezien. De prijs is gemaximeerd, via de regels voor de solidariteitsreserve.

Op basis van netto profijt kan wel een (lichte) achteruitgang optreden voor de middengroep deelnemers. De mate van achteruitgang in netto profijt door overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling, is als acceptabel beoordeeld door het bestuur.

Voor gewezen deelnemers zijn de effecten van deelnemers feitelijk vergroot in de getoonde figuren van vervangingsratio's en netto profijt. De vervangingsratio's in een mediaan en goed weer scenario zijn positiever, maar in een slecht weer scenario als ook bij netto profijt (jongeren) zijn de effecten meer negatief in vergelijking met die van de deelnemers. Feitelijk is de situatie echter vergelijkbaar met deelnemers, de opgebouwde aanspraken ontwikkelen zich immers in vergelijkbare mate. De maatstaf netto profijt geeft een ander beeld, omdat dit een relatieve maatstaf is. Bij deelnemers wordt de opgebouwde aanspraak afgezet tegen een (totaal) uitzichtpensioen, bij gewezen deelnemers tegen (alleen) een opgebouwd pensioen. De mate van achteruitgang in netto profijt door overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling, is als acceptabel beoordeeld door het bestuur. Daarbij hebben jongeren in de regel nog de mogelijkheid tot financiële bijsturing tot

hun pensioeningangsdatum. Hiermee acht het bestuur ook voor gewezen deelnemers de transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling evenwichtig.

Op basis van het bovenstaande is het bestuur van oordeel dat aan de doelstellingen van de transitie is voldaan en dat deze evenwichtig is vormgegeven. Het bestuur stelt vast dat er geen groepen onevenredig nadeel ondervinden en dat de groepen in voldoende mate vertegenwoordigd zijn.

5.2.12 Beschrijving en onderbouwing evenwichtigheid invaardekkingsgraad

De door het pensioenfonds en de sociale partners evenwichtig bevonden verdeling van het vermogen bij de verschillende hoogtes van de dekkingsgraad is opgenomen in de inleiding van paragraaf 5.2.

Een invaardekkingsgraad van minimaal 106% waarborgt dat voldaan kan worden aan de ondergrenzen van de maatstaven van sociale partners ter toetsing van de doelstellingen voor de transitie. De minimale invaardekkingsgraad is voor sociale partners dus 106%.

Het belang van de maatstaf initieel vullen van de solidariteitsreserve en de maatstaf toekenning aan de persoonlijke pensioenvermogens is gelijkgesteld. Dit vertaalt zich in geleidelijke toename van de omvang van beide bij toename van de invaardekkingsgraad.

Bij een invaardekkingsgraad van 119% is de bovengrens van de maatstaf initiële vulling solidariteitsreserve bereikt. Bij hogere dekkingsgraden wordt dus al het meerdere toegekend aan de persoonlijke pensioenvermogens.

Bij een zeer hoge dekkingsgraad is wellicht sprake van onevenwichtige verdeling en kunnen mogelijk zaken worden heroverwogen zoals de gekozen invaarmethode. Daarom is in de tabel met voorrangsregels als hoogste invaardekkingsgraad 130% opgenomen, zijnde de hoogste dekkingsgraad waarvoor gevoeligheidsberekeningen zijn uitgevoerd. Een overschrijding van de invaardekkingsgraad 130% hoeft overigens niet tot andere besluitvorming te leiden, maar betekent dat de transitimaatstaven bij die dekkingsgraad geanalyseerd worden en afstemming nodig is over de interpretatie van de resultaten en de gevolgen.

Voor de besluitvorming inzake de inzet van de bestuurlijke ruimte, is 115% als minimale dekkingsgraad geanalyseerd. Aangezien de actuele dekkingsgraad reeds boven het basisscenario van 120% lag, is de minimale invaardekkingsgraad voor sociale partners van 106% niet nader onderzocht. De kwantitatieve analyse is gemaakt op het basisscenario en binnen een “grid”, waarbij de grenzen als volgt zijn gedefinieerd:

- Tussen DG 115% en DG 130%;
- Een rentewijziging van +/- 100 basispunten ten opzichte van scenarioset Q2 2024.

Zolang de rente en de dekkingsgraad zich binnen het grid bewegen is geen nadere besluitvorming nodig over de inzet van de bestuurlijke ruimte. Dit betekent dat periodiek bekeken moet worden of de actuele situatie binnen het grid past. Het bestuur heeft hier een proces voor monitoring voor opgesteld en een plan van aanpak voor als de actuele situatie zich buiten het grid bevindt. Op het moment dat de rente en/of de dekkingsgraad tegen of over de randen van het grid komt, worden nieuwe kwantitatieve analyses gemaakt om het grid uit te breiden.

6 Transitie-FTK en overbruggingsplan

In dit hoofdstuk dient ter toelichting op:

- Besluitvormingsproces toepassen transitie FTK (incl. betrokken fondsorganen)
- Effecten van transitie FTK en invloed op besluitvorming transitie
- Effect van toeslagverlening tussen 2022 en het invaarmoment
- Beschrijving en onderbouwing evenwichtigheid indexatiebeleid

Bpf Koopvaardij heeft besloten om in 2024 geen gebruik te maken van het transitie-FTK en daarom is er geen overbruggingsplan opgesteld. Bovenstaande onderdelen hoeven dus niet in het implementatieplan toegelicht te worden. Mocht in 2025 wel gebruik worden gemaakt van het transitie-FTK, dan deze onderwerpen alsnog uitgewerkt worden.

Voor de effecten van de toeslagverlening op basis van de verruimde mogelijkheden verwijzen wij naar paragraaf 5.2.7.

In 2024 zijn de voor- en nadelen van het gebruikmaken van het in de werkgroep Wtp en in het bestuur behandeld. Hierbij is een splitsing gemaakt tussen de keuze om toe te treden tot het transitie-FTK en de keuze om daadwerkelijk gebruik te maken van de ruimere toeslaggrenzen onder het transitie-FTK.

De belangrijkste redenen voor het pensioenfonds om in 2024 geen gebruik te maken van het transitie-FTK waren als volgt:

- Bij invullen van de invaarmatrix is bij lagere dekkinggraden (indirect) de voorkeur gegeven aan het vullen van een solidariteitsreserve en een compensatiereserve boven verhogen van de persoonlijke pensioenvermogens (wat overeenkomt met toeslagverlening). Een reeds toegekende toeslag in de aanloop naar de transitie kan niet meer worden toegevoegd aan deze reserves. Genoemde reserves maken het invaren evenwichtiger.
- De toeslagmaatstaf voor de toeslagverlening per 1 januari 2025 was naar verwachting beperkt, en daarmee waren de voordelen van de verruimde toeslagverlening onder het overgangsregime tevens beperkt.
- Bij voldoende hoge dekkinggraad (geen reservetekort) is aanpassing van het strategisch beleggingsbeleid mogelijk ook zonder de verruimde beleidsruimte van het transitie-FTK. Aanpassen van het strategische beleggingsbeleid in de aanloop naar de transitie bij lagere dekkinggraden door gebruik te maken van de verruimde beleidsruimte was nog niet mogelijk, aangezien de risicohouding per cohort nog niet was vastgesteld.

Het bestuur heeft ervoor gekozen om in 2024 niet toe te treden tot het transitie-FTK omdat de beleidsruimte van het overgangsregime in 2024 waarschijnlijk nog niet ingevuld zou worden terwijl het indienen van een overbruggingsplan zorgt voor aanvullende werkzaamheden in een reeds uitdagende planning en aanvullende projectkosten.

7 Transitieplan (in hoofdlijnen)

Het transitieplan is opgesteld door de sociale partners van de sector Koopvaardij.

De werkgeversvertegenwoordiging bestaat uit:

- Vereniging Sociaal Maritiem Werkgeversverbond (SMW)
- Vereniging van Werkgevers in de Handelsvaart (VWH)

De werknemersvertegenwoordiging bestaat uit:

- Nautilus International

Vrijwillig bij BpFK aangesloten werkgevers zijn geïnformeerd over dit transitieplan en de werkgevers die (ook) op moment van invaren zijn aangesloten, hebben het transitieplan onderschreven.

Het transitieplan is in december 2024 ingediend bij BpFK. BpFK heeft het plan gepubliceerd op de website en enkele samenvattingen gedeeld voor medewerkers (actieven), voormalig medewerkers (slapers) en uitkeringsgerechtigden (gepensioneerden).

In dit hoofdstuk gaan we in op de volgende onderwerpen:

- [Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom het transitieplan](#)
Hierbij wordt toegelicht hoe de betrokken partijen tot besluitvorming gekomen en of fondsorganen hierbij betrokken zijn geweest.
- [Toelichting op wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het transitieplan heeft vastgesteld](#)
Hierbij wordt ook ingegaan op de rol die fondsorganen (RvT, Pensioenraad) en sleutelfunctiehouders daarbij hebben gehad.
- [Toelichting op wijze waarop het bestuur de uitvoerbaarheid van het transitieplan heeft vastgesteld](#)
Hierbij wordt tevens ingegaan op de rol die fondsorganen (RvT, Pensioenraad) en sleutelfunctiehouders daarbij hebben gehad.
- [Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften](#)
- [Gemotiveerde toelichting of het pensioenfonds wel dan niet afwijkt van transitieplan](#)
- [Financiële grenzen](#) (dekkingsgraad) voorwaardelijk [aan het transitieplan](#)
Hiermee wordt tevens invulling gegeven aan Besluit uitvoering PW en Wvb, artikel 46.1.c jo artikel 44.1.e.
- [Afspraken en werkwijze](#)
Hierbij wordt het concrete en haalbare plan toegelicht voor als de financiële grenzen van transitieplan worden overschreden. Hiermee wordt tevens invulling gegeven aan artikel 46 lid 1 sub c jo artikel 44 lid 1 sub e Besluit uitvoering PW en Wvb.

7.1 Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom het transitieplan

Onderstaande procesbeschrijving is opgenomen in het transitieplan. Het bestuur onderschrijft dat het proces om tot het transitieplan te komen volgens deze procesbeschrijving is verlopen.

Sinds 2022 zijn sociale partners actief betrokken geweest bij het transitieproces naar het nieuwe pensioenstelsel. In eerste instantie middels kennissessies rondom het nieuwe pensioenstelsel. Naarmate wet- en regelgeving zich verder ontwikkelde, hebben sociale partners de verdere uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel kunnen doorgronden en gericht uitgangspunten kunnen

formuleren over o.a. de keuze voor het contract, de hoogte van de premie, de vormgeving van het partnerpensioen, het invaren en de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek.

Hiertoe heeft periodiek overleg plaatsgevonden met het pensioenfondsbestuur en zijn sociale partners ondersteund door een onafhankelijk adviseur. Vanuit de achterbannen van werkgevers- en werknemersorganisaties is een positief advies ontvangen. Uiteindelijk heeft alles geresulteerd in voorliggend transitieplan. Het transitieplan beoogt een overgang naar het nieuwe pensioenstelsel per 1 januari 2026.

Sociale partners kijken terug op een goed doorlopen proces en zijn tevreden over het resultaat. Er zijn zorgvuldige, weloverwogen en goed doordachte keuzes gemaakt. Daar waar sprake was van verschil in inzicht is dit beslecht op inhoud. Sociale partners zijn trots op de goede verstandhouding tussen werkgevers- en werknemersorganisaties bij het totstandkomen van dit transitieplan.

Tijdens het proces om te komen tot dit transitieplan is de zwaarte van besluitvorming door alle partijen onderkend. Naast het salaris is pensioen de belangrijkste arbeidsvoorwaarde. Er heerst bij alle partijen, juist ook gezien de doelgroep en de sector, een groot verantwoordelijkheidsgevoel voor de oude dag. Sociale partners zijn van mening dat de voorliggende inrichting van de pensioenregeling een voor zowel werkgevers als werknemers een toekomstbestendige keuze is.

Het Maritiem Platform Gepensioneerden (MPG) heeft aan de sociale partners Koopvaardij laten weten dat zij gebruik wenst te maken van het wettelijk hoorrecht over het transitieplan in het kader van de Wet toekomst pensioenen. Hier is door sociale partners gehoor aan gegeven door het transitieplan, voorafgaand aan de formele vaststelling, voor te leggen en toe te lichten aan het MPG (november 2023). Waar mogelijk en van toepassing is de terugkoppeling van het MPG verwerkt in de uiteindelijke versie van het transitieplan. Het MPG is zorgvuldigheidshalve in de eindfase van het proces nogmaals geïnformeerd (november 2024).

7.2 Toelichting op wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het transitieplan heeft vastgesteld

BpFk is betrokken geweest bij het opstellen van het transitieplan. Door het bestuur van BpFk is een dekkingsgraadafhankelijke methodiek uitgewerkt hoe bij invaren het vermogen toe te delen aan de diverse doelen: compensatie afschaffing doorsneesystematiek, solidariteitsreserve en individuele pensioenvermogens. De verdeling van het vermogen voorziet in het financieren van elementen die voor zowel actieve deelnemers, gewezen deelnemers als pensioengerechtigden van belang zijn. Indien er voldoende vermogen beschikbaar is voor het maximaal vullen van de solidariteitsreserve en ten behoeve van de financiering van compensatie afschaffing doorsneesystematiek, worden de individuele pensioenvermogens verder aangevuld. Sociale partners hebben in het transitieplan bevestigd in deze toedelingsmethodiek de door hen gestelde doelen met betrekking tot de transitie terug te zien komen. Het transitieplan is dus een gedragen stuk, dat heeft gediend als basis voor de eigen evenwichtigheidsafweging van BpFk bij de opdrachtaanvaarding en het besluit tot invaren. Bij deze evenwichtigheidsafweging zijn de netto-profijtberekeningen en de vervangingsratio's getoetst aan de maatstaven en bandbreedtes die zijn gesteld bij de doelstellingen voor de transitie. De evenwichtigheidsafweging is opgenomen in paragrafen 5.2.11 en 5.2.12.

Deze evenwichtigheidsafweging is voorgelegd aan Pensioenraad, Raad van Toezicht en sleutelfunctiehouders als onderdeel van de besluitvorming over de opdrachtaanvaarding en het besluit tot invaren (zie ook hoofdstuk 1 en 5).

7.3 Toelichting op wijze waarop bestuur de uitvoerbaarheid van het transitieplan heeft vastgesteld

De toetsing van de uitvoerbaarheid is onderdeel van het evenwichtigheidskader dat wordt gehanteerd voor de opdrachtaanvaarding en het besluit tot invaren. Onderdeel van de toetsing van de uitvoerbaarheid is een toetsing door PGGM en door MN (zie hoofdstuk 4), die is gebruikt als basis voor de beoordeling van de uitvoerbaarheid door het bestuur van BpFK. De beoordeling van de uitvoerbaarheid is voorgelegd aan Pensioenraad, Raad van Toezicht en sleutelfunctiehouders als onderdeel van de besluitvorming over de opdrachtaanvaarding en het besluit tot invaren (zie ook hoofdstuk 1).

7.4 Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften

Het bestuur heeft kennisgenomen van de gewijzigde pensioenovereenkomst en het transitieplan van de sociale partners. Op basis van deze documenten, alsmede overige aan haar bekende gegevens, is het bestuur van oordeel dat de sociale partners ter zake hebben voldaan aan de voor hen geldende voorschriften voor het wijzigen van de pensioenovereenkomst, alsmede aan het wettelijk kader voor het vaststellen van het transitieplan en het daaruit voortvloeiende verzoek tot invaren.

7.5 Gemotiveerde toelichting of het pensioenfonds wel dan niet afwijkt van transitieplan

BpFK heeft op grond van artikel 150n lid 6 Pw, onder voorwaarden en binnen bepaalde marges, de mogelijkheid om af te wijken van de uitkomsten van de standaardregel als dit nodig wordt geacht ten behoeve van de evenwichtigheid van de transitie als geheel. Met sociale partners is afgesproken dat als het pensioenfonds het voornemen heeft om hier gebruik van te maken, hierover met sociale partners overleg zal plaatsvinden. Uit de evenwichtigheidsanalyse van het BpFK volgt geen reden om af te wijken van de afspraken die zijn gemaakt in het transitieplan. Als wijzigingen in wet- of regelgeving hier aanleiding toe geven, zal BpFK dit opnieuw beoordelen.

7.6 Financiële grenzen aan het transitieplan

De minimale invaardekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door sociale partners en BpFK vastgesteld op 106%. Daarnaast is door middel van gevoeligheidsanalyses bij verschillende invaardekkingsgraden door partijen geconcludeerd dat invaren tot en met een invaardekkingsgraad van 130% als evenwichtig kan worden beschouwd.

Bij een zeer hoge dekkingsgraad is wellicht sprake van onevenwichtige verdeling en kunnen mogelijk zaken worden heroverwogen zoals het toekennen van inhaalindexatie of verdeling conform de VBA-methodiek. Om deze reden is er door BpFK ook een bovengrens voor de invaardekkingsgraad opgenomen, vastgesteld op 130%, zijnde de hoogste dekkingsgraad waarvoor gevoeligheidsberekeningen zijn uitgevoerd. Een overschrijding van 130% hoeft overigens niet tot andere besluitvorming te leiden maar betekent dat afstemming nodig is over de interpretatie van de resultaten en de gevolgen.

7.7 Afspraken en werkwijze

Met het huidige dekkingsgraad en het huidig beleggingsbeleid is de kans zeer gering dat het niveau van 106% wordt onderschreden. De dekkingsgraadontwikkeling wordt nauwlettend door het bestuur in de gaten gehouden. Mocht de dekkingsgraad in korte termijn sterk afnemen en/of richting de minimale invaardekkingsgraad bewegen, dan treden BpFK en sociale partners tijdig met elkaar in overleg om de consequenties van deze dekkingsgraadafname voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te bezien. Bij een overschrijding van de invaardekkingsgraad boven 130% vindt ook analyse van de impact op de transitie plaats. Daarbij beoordeelt het bestuur of de transitie-effecten (naar verwachting) binnen de gestelde bandbreedtes voor netto profijt en vervangingsratio's blijven. De Pensioenraad, de Raad van Toezicht en de sleutelfunctiehouders zullen hier tevens bij betrokken worden.

Het proces wordt in het tweede kwartaal van 2025 nader uitgewerkt en afgestemd met fondsorganen en sociale partners. Elementen die daarbij worden meegenomen zijn monitoring (wijze en periodiciteit) van de ontwikkeling van de dekkingsgraad, van financiële markten en de wijzigingen van de scenarioset die gepubliceerd wordt door DNB. Daarnaast zal ook de impact van uitstel van de transitiedatum of transitieafspraken (en de tijdigheid daarvan) op de pensioenadministrateur PGGM worden bezien.

8 Communicatieplan

Als onderdeel van het implementatieplan maken pensioenfondsen ook een wettelijk communicatieplan. Dit plan wordt bij de AFM ingediend, tegelijk met het indienen van het implementatieplan bij DNB. De AFM houdt toezicht op het wettelijk communicatieplan en de informatieverstrekking aan pensioen- en aanspraakgerechtigden tijdens de transitie. Het wettelijke communicatieplan is integraal onderdeel van dit implementatieplan en opgenomen in een separaat document.

Bijlage: Factoren t.b.v. inzet bestuurlijke ruimte

In onderstaande tabel zijn de factoren voor inzet van de bestuurlijke ruimte opgenomen voor de actieve, arbeidsongeschikte en gewezen deelnemers voor wie de uitkomst van de standaardregel bij invaren verhoogd moet worden om te voldoen aan de ondergrens voor netto profijt. Jonge nabestaanden tot 50 jaar hebben een factor van 1.

Bij het invaren wordt aan de hand van het deelnemersbestand bepaald wat de factor voor inzet van de bestuurlijke ruimte is voor de overige deelnemers, zodanig dat het saldo van de inzet van de bestuurlijke ruimte nihil bedraagt.

Dekkingsgraad	115,00%	120,00%	130,00%	115,00%	120,00%	130,00%
Wolk	Basis	Basis	Basis	Min 100	Plus 100	Plus 100
Leeftijd	Actieve, arbeidsongeschikte en premievrije deelnemers					
21	1,148458	1,136749	1,111533	1,044702	1,251277	1,225502
22	1,146035	1,134566	1,109113	1,045282	1,245511	1,219381
23	1,143564	1,132301	1,106607	1,045891	1,239704	1,213162
24	1,141267	1,130207	1,104401	1,046533	1,234221	1,207358
25	1,136619	1,125702	1,099734	1,044858	1,226217	1,199135
26	1,134587	1,123719	1,097733	1,045518	1,221131	1,193860
27	1,131545	1,120775	1,094693	1,045125	1,215043	1,187623
28	1,127202	1,116437	1,090428	1,043551	1,207556	1,180089
29	1,124134	1,113382	1,087377	1,043086	1,201510	1,173924
30	1,120943	1,110178	1,084219	1,042492	1,195289	1,167710
31	1,116584	1,105831	1,079880	1,040782	1,187956	1,160397
32	1,112943	1,102120	1,076154	1,039547	1,181484	1,153758
33	1,108906	1,098069	1,072050	1,037925	1,174620	1,146923
34	1,105798	1,094855	1,068820	1,037079	1,168752	1,140986
35	1,101837	1,090831	1,064784	1,035404	1,162180	1,134271
36	1,098560	1,087414	1,061325	1,034263	1,156319	1,128331
37	1,092614	1,081442	1,055316	1,030610	1,147749	1,119694
38	1,088819	1,077545	1,051298	1,028914	1,141430	1,113212
39	1,084167	1,072759	1,046418	1,026412	1,134279	1,105854
40	1,090375	1,083548	1,071630	1,033057	1,145368	1,130547
41	1,084174	1,077234	1,065070	1,029032	1,136513	1,121455
42	1,078363	1,071291	1,058886	1,025372	1,128154	1,112707
43	1,071626	1,064333	1,051672	1,020734	1,118735	1,102939
44	1,066415	1,058899	1,045899	1,017504	1,111003	1,094716
45	1,061084	1,053299	1,039903	1,014181	1,103068	1,086387
46	1,055410	1,047313	1,033491	1,010476	1,094782	1,077560
47	1,049416	1,040957	1,026727	1,006478	1,086209	1,068484
48	1,043436	1,034605	1,019838	1,002431	1,077535	1,059206
49	1,037080	1,027822	1,012512		1,068490	1,049531
50	1,030929	1,021213	1,005284		1,059655	1,039982
51	1,023451	1,013227			1,049344	1,028981
52	1,016649	1,005943			1,039826	1,018609
53	1,009286				1,029573	1,007564
54	1,002343				1,019832	
55					1,008888	
56						
57						