



Implementatieplan
Wet toekomst pensioenen
Bedrijfspensioenfonds Molenaars

Versie april 2026

Inhoudsopgave

Inleiding	5
1. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	7
1.1. Inrichting projectstructuur ten behoeve van de transitieperiode	7
1.1.1. Samenstelling projectgroep	7
1.1.2. Schets van de belangrijkste gerealiseerde en nog te realiseren mijlpalen in de tijd.....	9
1.2. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	10
1.2.1. Beschrijving van het doorlopen besluitvormingsproces	10
1.2.2. Oordeel van het bestuur	11
1.2.3. Oordelen van sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en intern toezicht.....	11
2. Risicoanalyses en beheersmaatregelen	13
2.1. Risico's en beheersingsmaatregelen	13
2.1.1. Beschrijving wijzigingen in de governance (inclusief risico's en beheersmaatregelen).....	13
2.1.2. Beschrijving van wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen (<i>inclusief risico's en beheersmaatregelen</i>)	14
2.1.3. Beschrijving wijzigingen in de kostenstructuur (<i>inclusief risico's en beheersmaatregelen</i>).....	23
2.1.4. Beschrijving van de operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen.....	24
2.2. Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling	26
2.2.1. Oordeel haalbaarheid	26
2.2.2. Nog te nemen stappen (<i>indien van toepassing</i>)	29
2.3. Overzicht uitbestedingsrisico's (inclusief onderuitbestedingen)	30
2.3.1. Uitbestedingspartners betrokken bij de transitie	30
2.3.2. Beschrijving gemaakte afspraken met uitbestedingspartijen	30
2.3.3. Overzicht van kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties	31
2.3.4. Risico's en beheersmaatregelen	32
2.4. Risicoanalyses en beheersing financiële risico's	33
2.4.1. Financiële risico's van belang voor de transitie.....	33
2.4.2. Scenario analyse in geval van financiële schokken.....	34
2.4.3. Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast	34

2.5.	Juridische en privacy risico's.....	35
2.6.	Beleggingsbeleid	38
2.6.1.	Governance en proces.....	38
2.6.2.	Risico's en beheersing.....	39
2.7.	Concluderend oordeel over risicoanalyses en beheersmaatregelen	40
3.	Data en datakwaliteit	42
3.1.	Beschikbaarheid van data vóór, tijdens en na de transitie.....	43
3.1.1.	Voor de transitie	43
3.1.2.	Tijdens de transitie.....	44
3.1.3.	Na de transitie	44
3.2.	Risicoanalyse datakwaliteit.....	45
3.3.	Overzicht belangrijkste risico's en complexe dossiers en de getroffen beheersmaatregelen	45
3.4.	Risicobereidheid en toegestane afwijkingen in datakwaliteit.....	46
3.4.1.	Kwalitatieve risicobereidheid	46
3.4.2.	Kwantitatieve risicobereidheid	47
3.4.3.	MTA op basis van jaarlijks maximaal bedrag.....	47
3.5.	Verrichte werkzaamheden vaststellen datakwaliteit voor invaren	48
3.6.	Bevindingen	49
3.7.	Nog te verrichten werkzaamheden	50
3.7.1.	Get-clean fase	50
3.7.2.	Stay-clean fase.....	50
3.8.	Voor invaarbesluit: rapportage externe accountant / IT-auditor	51
3.8.1.	Beschrijving opdracht/werkzaamheden externe accountant / IT-auditor.....	51
3.8.2.	Uitkomst werkzaamheden externe accountant / IT-auditor.....	51
3.8.3.	Beoordeling door bestuur	51
3.9.	Na invaarmoment: onderzoek externe accountant	52
3.9.1.	Beschrijving opdracht/werkzaamheden externe accountant.....	52
3.9.2.	Beschrijving van werkzaamheden hoe het bestuur om zal gaan met bevindingen	52
3.10.	Omgang met bevindingen datakwaliteit na invaarmoment	53

3.11.	Omgang verwerken terugwerkende kracht pensioenmutaties	53
4.	Invaren.....	54
4.1.	Gevolgde werkwijze: voorbereidingen en invulling besluit inzake omrekenmethode en aanwenden pensioenvermogen	54
4.2.	Verdeling aanvangsvermogen.....	55
4.2.1.	MVEV & OR.....	56
4.2.2.	Solidariteitsreserve	56
4.2.3.	Persoonlijke pensioenvermogens	59
4.2.4.	Indexatie-AmvB	61
4.2.5.	Arbeidsongeschiktheidspensioen, premie vrije voortzetting en nabestaandenpensioen	61
4.3.	Wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming wet- en regelgeving.....	63
4.4.	Onderbouwing transitie-effecten en compensatie	64
4.5.	Onderbouwing evenwichtige belangenbehartiging.....	68
4.6.	Beschrijving en onderbouwing evenwichtigheid invaardekkingsgraad.....	70
5.	Transitie-FTK.....	71
5.1.	Besluitvormingsproces toepassen transitie-FTK.....	71
5.2.	Overwegingen en evenwichtigheid van het besluit.....	71
6.	Transitieplan	72
6.1.	Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom transitieplan	72
6.2.	Toelichting wijze waarop bestuur evenwichtigheid transitieplan heeft vastgesteld en rol bestuursorganen.....	75
6.3.	Toelichting op wijze waarop bestuur uitvoerbaarheid transitieplan heeft vastgesteld en rol bestuursorganen.....	76
6.4.	Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften.....	76
6.5.	Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan	77
6.6.	Afspraken en werkwijze als financiële grenzen transitieplan worden overschreden	77
6.7.	Toelichting of het fonds wel dan niet afwijkt van het transitieplan.....	78

Inleiding

Het Molenaarspensioenfonds (hierna MPF) verzorgt de pensioenen voor alle werknemers en oud-werknemers in de graan bewerkende- en verwerkende industrie. Sociale partners van deze sector hebben naar aanleiding van de Wet toekomst pensioenen afspraken gemaakt over een nieuwe pensioenregeling en de transitie naar de nieuwe regeling. Deze afspraken zijn vastgelegd in een transitieplan. Voor de implementatie van de nieuwe pensioenregeling door de invoering van de Wet Toekomst Pensioenen heeft MPF ook een eigen plan opgesteld: het implementatieplan. In dit implementatieplan is vastgelegd hoe de voorbereidingen door MPF zijn en worden getroffen, en hoe invulling wordt gegeven aan de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst en de transitie daar naartoe. Daarbij beschrijven we wijzigingen in de IT, de toetsing van de datakwaliteit, maar ook hoe we met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden omgaan.

De gewijzigde pensioenregeling en de besluiten zoals vastgelegd in het transitieplan kunnen grote impact hebben op groepen (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden. Met duidelijke en tijdige communicatie willen we onze deelnemers maximaal begeleiden, vóór, tijdens én na transitie. Hoe we dit aanpakken staat in het communicatieplan uitgebreid beschreven. Dit implementatieplan sluit aan op het transitieplan, zoals dat door onze sociale partners is opgesteld. In het laatste hoofdstuk lichten we de aansluiting op het transitieplan toe.

1. Het transitieplan

De gewijzigde pensioenregeling en de besluiten zoals vastgelegd in het transitieplan kunnen grote impact hebben op groepen (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden. Met duidelijke en tijdige communicatie willen we onze deelnemers maximaal begeleiden, vóór, tijdens én na transitie. Hoe we dit aanpakken staat in het communicatieplan uitgebreid beschreven. Dit implementatieplan sluit aan op het transitieplan, zoals dat door onze sociale partners is opgesteld. In het laatste hoofdstuk lichten we de aansluiting op het transitieplan toe.

2. Addendum bij het transitieplan

Na het vaststellen van het transitieplan hebben er nog diverse ontwikkelingen en verduidelijkingen plaatsgevonden in zowel wet- en regelgeving als ervaringen die zijn opgedaan in de overgang van pensioenfondsen naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit heeft ertoe geleid dat sociale partners en het bestuur van mening waren dat het reeds opgestelde transitieplan op enkele onderdelen uitgebreid diende te worden. In het addendum op het transitieplan zijn deze aanvullingen uitgewerkt. Dit betreft de volgende onderdelen:

- Sociale partners hebben de netto profijt bandbreedtes voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel verder uitgewerkt;
- Verhoging pensioengrondslag arbeidsongeschikte deelnemers;
- Bovengrens dekkingsgraad;

- Netto premie;
- Wijziging compensatiestaffel;
- Vulling solidariteitsreserve; en
- Transitiedatum.

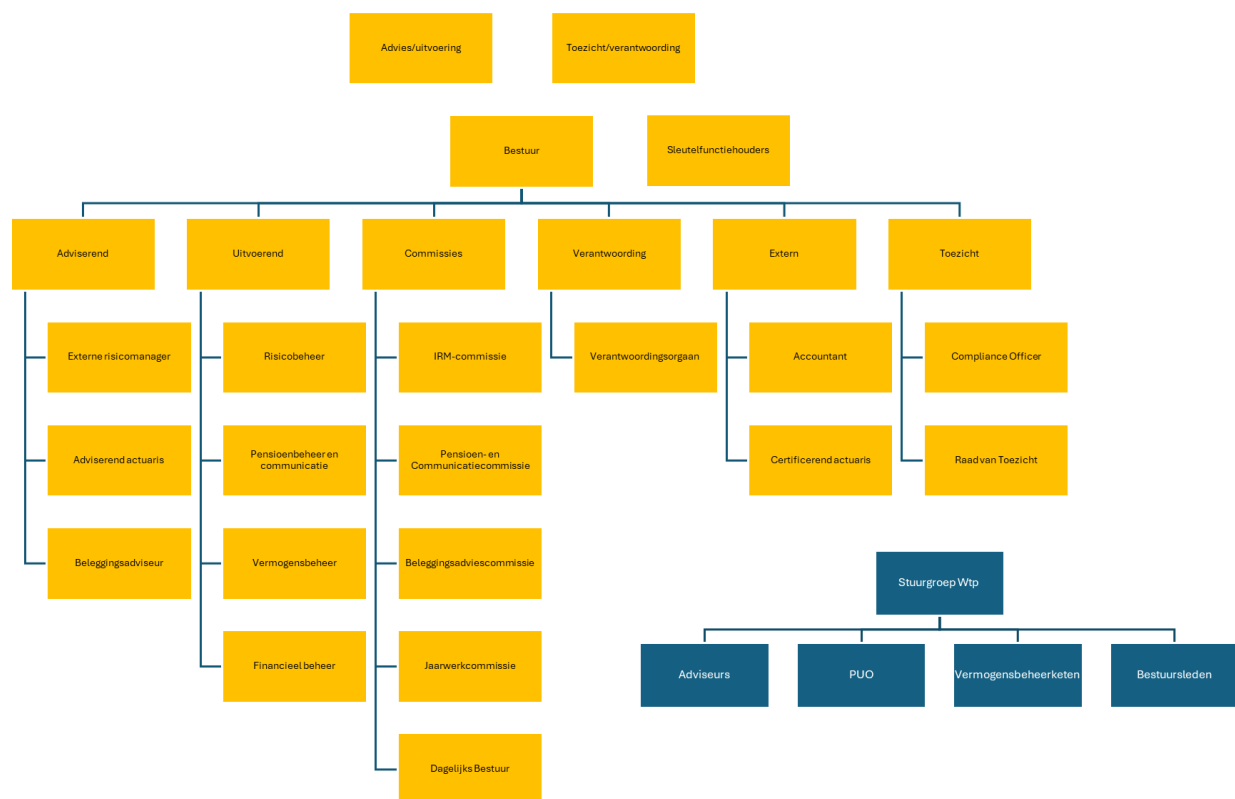
Op 3 februari 2026 is het addendum door de sociale partners vastgesteld. Waar in dit implementatieplan wordt gesproken over het transitieplan, wordt het transitieplan inclusief addendum bedoeld.

1. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

1.1. Inrichting projectstructuur ten behoeve van de transitieperiode

1.1.1. Samenstelling projectgroep

Om een zorgvuldig en tijdig proces van beeld-, oordeels-, besluitvorming, ontwerp en implementatie van de uitwerking van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp) te bewerkstelligen, heeft MPF een projectstructuur opgesteld. Deze structuur sluit zoveel mogelijk aan op de bestaande fondsgovernance. Dit houdt in dat aan de bestaande fondsorganen, -gremia en -adviseurs additionele rollen en verantwoordelijkheden zijn toegekend die voortvloeien uit de Wtp-transitie. Ten behoeve van de coördinatie is een externe programma manager aangesteld.



Figuur 1: Organisatie MPF inclusief projectstructuur voor implementatie Wtp.

De belangrijkste rollen en verantwoordelijkheden worden hieronder geschetst:

De sociale partners:

- stellen de nieuwe pensioenovereenkomst vast en besluiten tot een verzoek tot invaren van bestaande rechten en aanspraken;
- geven het fondsbestuur doelstellingen mee met betrekking tot compensatie en de solidariteitsreserve;

- stellen het transitieplan op en communiceren hierover met hun achterban;
- komen samen in de stuurgroep om keuzes te bespreken en de voortgang naar het transitieplan te monitoren;
- de sociale partners vertegenwoordigen de achterbannen van Nevedi, FNV en CNV.

Het bestuur:

- is opdrachtgever en eindverantwoordelijk voor het programma;
- mandateert het dagelijks bestuur en de programmamanager voor de programma- uitvoering;
- neemt alle bestuurlijke besluiten.

Het dagelijks bestuur:

- fiantteert het plan van aanpak en de uitgaven binnen de begroting;
- informeert het bestuur over de voortgang en realisatie;
- informeert de stakeholders over inhoud en proces van het programma.

Het verantwoordingsorgaan:

- gebruikt zijn adviesrecht voor het communicatiebeleid in algemene zin;
- gebruikt zijn adviesrecht voor het voorgenomen inbaarbesluit;
- gebruikt zijn adviesrecht voor de wijzigingen in het uitvoeringsreglement inclusief compensatie en solidariteitsreserve;
- beoordeelt het handelen van het bestuur inclusief het uitgevoerde beleid van het bestuur, inclusief beleidskeuzes voor de toekomst.

De raad van toezicht:

- beoordeelt het besluitvormingsproces tot invaren – o.a. op welke wijze relevante informatie meegewogen is in het uiteindelijke besluit – en geeft goedkeuring aan het voorgenomen inbaarbesluit;
- geeft goedkeuring aan het beleid tot wijziging van het uitvoeringsreglement;
- toetst het implementatieproces en geeft input op het implementatieplan, waaronder de risicohouding en de evenwichtige belangenafweging.

De sleutelfunctiehouders:

- nemen hun verantwoordelijkheid binnen de Wtp-transitie door opinies over materiële bevindingen en aanbevelingen op hun sleutelfunctiegebied te delen met het bestuur van MPF;
- geven op verzoek van het bestuur hun opinie op benoemde onderwerpen en besluiten in het WTP traject.

De programmamanager:

- informeert en faciliteert het bestuur in diens verantwoordelijkheid voor de voortgang en realisatie;
- is verantwoordelijk voor het opstellen en bijhouden van de mijlpalenplanning;
- bewaakt de prioriteiten en de voortgang binnen de afgesproken scope en tijd en rapporteert hier periodiek over aan het dagelijks bestuur;
- zet acties in gang om de mijlpalen te behalen;
- lost problemen op, waar nodig door middel van escalatie;
- bewaakt dat alle besluitvorming tijdig door het bestuur plaatsvindt.

(Externe) adviseurs:

- adviseren sociale partners en bestuur aan de hand van adviesmemo's, presentaties/workshops en uitgevoerde berekeningen;
- Assisteren bij het opstellen van het transitieplan, implementatieplan en vullen invaarsjabloon;
- Stellen inhoudelijke notities en memo's op t.b.v. besluitvorming;

Voor beeld-, oordeels- en besluitvorming is ruim tijd gereserveerd in de regulier ingeplande vergaderingen van het bestuur, de BAC, de communicatiecommissie (CC), de pensioencommissie (PCC), het verantwoordingsorgaan (hierna: VO), de raad van toezicht (hierna: RvT) en de sociale partners. Hiernaast zijn extra vergaderingen en verdiepingssessies voor de bovenstaande fondsorganen, bestuur en sociale partners gehouden. Tevens is ruim tijd besteed aan de voorbereiding in commissievergaderingen, vergaderingen van het dagelijks bestuur en van het bestuur.

1.1.2. Schets van de belangrijkste gerealiseerde en nog te realiseren mijlpalen in de tijd

In 2022 en 2023 stond de voorbereiding op de transitie centraal. Aan de hand van de aangenomen Wtp zijn sociale partners begonnen met het inrichten van de nieuwe pensioenregeling. Externe adviseurs hebben verdiepingssessies georganiseerd voor sociale partners, bestuur, VO en RvT. Hierdoor was er sprake van kennisdeling tussen alle bestuursorganen binnen MPF. Sociale partners hebben aan de hand van deze oriëntatie principe keuzes gemaakt en het bestuur heeft haar aanvaardingskader opgesteld. Hiernaast heeft MPF besluiten genomen voor het transitie-ftk en is in samenspraak met de PUO begonnen met voorbereidingen voor de implementatiefase.

In de eerste helft van 2024 hebben sociale partners definitieve keuzes gemaakt over de nieuwe pensioenregeling en dit vastgelegd in het transitieplan. In juni van dat jaar hebben de achterbanraadplegingen plaatsgevonden en is het definitieve transitieplan vastgesteld. MPF is in juli 2024 begonnen met het beoordelen en uitwerken van het verzoek van sociale partners in het transitieplan. Deze voorbereiding, inclusief de benodigde bestuurlijke besluitvorming daarop, is vastgelegd in dit implementatieplan. Na indiening van het implementatieplan zullen er wijzigingen worden toegepast in de fondsdocumenten en zal het bestuur scherp toezien op het implementatieproces.

2022 - 2023 Oriëntatie, verkenning en verdieping	2024 – 2025 Besluitvorming en implementatie
<ul style="list-style-type: none"> • Oriëntatie en verdieping in de Wtp door bestuur en sociale partners; • Organiseren van verdiepingssessies onder begeleiding van externe adviseurs; • Principe besluiten door sociale partners; • besluitvorming door bestuur over geen gebruik transitie-ftk 2023; • monitoren van risicoanalyses, waar van toepassing in samenwerking met PUO; • communiceren met (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden; • besluitvorming door het bestuur over aanvaardingskader; 	<p><u>Voor indiening implementatieplan</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Definitieve besluitvorming door sociale partners over de nieuwe pensioenregeling en opstellen transitieplan; • opstellen, vaststellen en indienen implementatieplan inclusief met communicatieplan; • beoordelen van opinies van de SFH's en rapportage van de externe accountant; • besluitvorming over datakwaliteit, voorgenomen invarbesluit, transitie-ftk 2024 opdracht-aanvaarding en -bevestiging; • definitieve besluitvorming tot invaren; • frequent en gestructureerd overleg met PUO, vermogensbeheerder en custodian voor vaststelling nieuwe vermogensbeheerketen; • besluitvorming risicohouding. <p><u>Na indiening implementatieplan</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • uitrollen communicatieplan; • frequent en gestructureerd overleg t.b.v. monitoren van de verdere voorbereiding en uitvoering transitie door PUO, vermogensbeheerder en custodian; • opstellen en wijzigen uitbestedingsovereenkomsten; • wijzigen en vaststellen fondsdocumenten, waaronder het pensioenreglement en uitvoeringsreglement; • besluitvorming strategisch beleggingsbeleid.

Tabel 1: Belangrijkste Wtp-mijlpalen in de tijd.

1.2. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

1.2.1. Beschrijving van het doorlopen besluitvormingsproces

Het opstellen van het implementatieplan vond plaats door een penvoerder met tekstblokken aangeleverd door de betrokken experts, waaronder de actuariële adviseur (Triple A) en de dataconsulent (zijnde Projective Group).

Het concept implementatieplan is gedeeld en besproken met de stuurgroep en later met het bestuur voor beeldvorming. Ook is het implementatieplan op de voor het VO en RvT relevante onderdelen gedeeld en besproken met het VO en de RvT. Dat heeft bijgedragen aan goede betrokkenheid van

het VO en heeft de RvT de mogelijkheid gegeven om eventuele input op onderdelen van het implementatieplan tijdig te geven en dit stadium van het implementatieproces te beoordelen. De sleutelfunctiehouders interne audit en risicobeheer hebben ieder voor hen relevante passages van het implementatieplan gecontroleerd op inhoud en juistheid. Tenslotte is het gehele implementatieplan geagendeerd en vastgesteld door het bestuur en ingediend bij DNB.

1.2.2. Oordeel van het bestuur

Het bestuur kijkt terug op een gestructureerd doorlopen BOB-proces, waarin zowel individuele bestuurders als de stuurgroep nadrukkelijk zijn betrokken in de voorbereiding en de redactievoering van het implementatieplan.

Uiteindelijk is het concept implementatieplan voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders en de interne organen. De belangrijkste opmerkingen zijn hieronder opgenomen.

1.2.3. Oordelen van sleutelfunctiehouders, verantwoordingsorgaan en intern toezicht

Sleutelfunctiehouders:

Audit: Norm:

Het implementatieplan moet inzichtelijk maken welke besluiten door het bestuur zijn of nog worden genomen, inclusief de overwegingen en de tijdlijnen.

Constatering n.a.v. doornemen concept implementatieplan:

Op een aantal plaatsen in de bestudeerde conceptversie van het implementatieplan wordt strikt gezien niet aan deze norm voldaan, of kan dit nog worden uitgebreid. Gezien een aantal processen nog niet voltooid is of kan worden zal dit op een later moment meegenomen worden door het bestuur.

Risico:

De sleutelfunctiehouder risicobeheer stelt vast dat het implementatieplan als managementsamenvatting de uitkomsten van het besluitvormingsproces van het bestuur tot dusver goed weergeeft, inclusief zaken als financiële opzet van de regeling, evenwichtigheid, datakwaliteit, risicobeheer en procesbeheersing. In het besluitvormingsproces dat heeft geleid tot deze uitkomsten is op relevante onderdelen al een risico opinie voorzien door de sleutelfunctiehouder risicobeheer en hierin zijn inhoud en proces van besluiten al beoordeeld. Het bestuur heeft een management response geformuleerd naar aanleiding van adviezen uit de risico opinies en daarmee eventuele restrisico's geaccepteerd, passend bij de risicobereidheid van het bestuur. Het implementatieplan geeft ook blijk van doelmatig risicobeheer voor, tijdens en na transitie.

Het implementatieplan beschrijft dat er nog vervolgstappen worden gezet door MPF en het plan zal gaandeweg verder worden aangevuld op basis van deze nog te nemen stappen. De bestuurlijke

beoordeling van de haalbaarheid van de beoogde invaardatum is cruciaal en al voorzien van relevante criteria waarop zal worden getoetst. Onder andere daarbij zal de sleutelfunctiehouder risicobeheer blijven beoordelen in hoeverre de risicobeheersing voldoende aansluit op de risicobereidheid van het bestuur en doelmatig risicobeheer.

Hoewel er dus vervolgstappen zijn acht de sleutelfunctiehouder risicobeheer indiening van dit implementatieplan bij DNB gewenst, om zo te zorgen dat er met DNB zo snel mogelijk een concrete dialoog ontstaat over de keuzes die het bestuur heeft bepaald.

Raad van Toezicht:

Tijdens het transitieproces heeft de raad continue aandacht gehad voor de aspecten in het beoordelingskader van de raad. Dat betreft de evenwichtigheid, de overwegingen en onderbouwingen van (voorgenomen) bestuursbesluiten, waaronder bijvoorbeeld de vaststelling dat de pensioenregelingen beheerst en integer uitvoerbaar zijn. De raad is door het bestuur op een constructieve en transparante wijze meegenomen in alle fasen van het proces om te komen tot het voorgenomen besluit tot invaren. De raad zal ook in de periode tussen het indienen van het implementatieplan en de daadwerkelijke transitiedatum de voortgang op het implementatietraject (kritisch) blijven volgen en tijdig in gesprek gaan met het bestuur als naar mening van de raad de beheerste en integere bedrijfsvoering in het gedrang dreigt te komen.

Verantwoordingsorgaan:

Hoewel het Verantwoordingsorgaan formeel geen rol heeft bij het implementatieplan zelf, is het wel betrokken geweest bij de onderliggende trajecten. Op 23 maart 2026 heeft het Verantwoordingsorgaan positief advies uitgebracht over het invaren van de opgebouwde rechten en het aanwenden van het liggend vermogen. In de advies aanvraag is een aantal onderdelen van het implementatieplan aan bod gekomen.

2. Risicoanalyses en beheersmaatregelen

2.1. Risico's en beheersingsmaatregelen

2.1.1. Beschrijving wijzigingen in de governance (inclusief risico's en beheersmaatregelen)

In aanloop naar de transitie beschikt MPF over een paritair bestuursmodel waarbij de verschillende deelnemersgroepen evenredig vertegenwoordigd worden. Eerstelijns bestuurscommissies fungeren als risico-eigenaren die het bestuur op verzoek of eigen initiatief adviseren. De sleutelfuncties zijn sinds de inwerkingtreding van IORPII ingericht. Het verantwoordingsorgaan adviseert het bestuur en beoordeelt haar beleid. Hiernaast wordt het bestuur gecontroleerd door de raad van toezicht. In aanvulling op de bestaande governance is nog een projectstructuur toegevoegd met een stuurgroep en projectmanager die een focus hebben op de Wtp-transitie. Met deze governance structuur (die nader is omschreven in Hoofdstuk 1.1.1.) heeft MPF zich voorbereid op de transitie naar de Wtp, naast het beheerst uitvoeren van de regeling in het nFtk regime.

Verder krijgen de verantwoordelijkheden van verschillende sleutelfunctiehouders extra nadruk in het proces naar de transitie toe (voorbereiding op transitie), tijdens (de daadwerkelijke transitie) en na de transitie (de situatie waarin sprake is van een in de Wtp ingevaren pensioenregeling). Deze verantwoordelijkheden zijn als volgt:

- Sleutelfunctiehouder Risicobeheer: challenge op efficiëntie en effectiviteit van de project- en bestuurlijke governance en op risicobeheer vanuit integraal perspectief, zowel tijdens het project als voor de nieuwe situatie;
- Sleutelfunctiehouder Actuariel: met name challenge op de actuariële onderbouwingen van de financiële opzet en datakwaliteit
- Sleutelfunctiehouder Interne Audit: beoordelen opzet, bestaan en werking van integere en beheerste bedrijfsvoering tijdens en na de transitie.

Er is breed vertrouwen dat deze governance structuur ook na de transitie een stabiele en betrouwbare basis biedt voor het besturen van het fonds. Desalniettemin kan de inrichting of inhoudelijke invulling op detailniveau aanpassingen behoeven. De mate waarin de governance nog passend is bij de bedrijfsvoering van het fonds zal in de strategische cyclus worden gemonitord na de transitie naar een nieuwe pensioenregeling. De inhoudelijke aandachtspunten en risico's voor, tijdens en na transitie worden onder andere voortdurend gemonitord in de Risk Self Assessment Nieuw Pensioenstelsel (RSA NPS).

2.1.2. Beschrijving van wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen (*inclusief risico's en beheersmaatregelen*)

In deze sub-paragraaf is een beschrijving gegeven van de belangrijkste wijzigingen voor, tijdens en na de implementatie in de procesbeheersing en de belangrijkste risico's die hiermee samenhangen. Het gaat hierbij om taken en bedrijfsprocessen van het MPF, de partijen in de pensioenbeheerketen en partijen in de vermogensbeheerketen. Daarbij wordt expliciet beschreven welke aanvullende afspraken tot stand zijn gekomen om in te spelen op de grotere afhankelijkheid tussen pensioen- en vermogensbeheer in de nieuwe pensioenregeling. Verder worden projectrisico's, die sinds de inwerkingtreding van de Wet Toekomst Pensioenen worden gemonitord, beschreven en onderbouwd. In het algemeen geldt als risico bij de transitie dat de benodigde veranderingen onvoldoende beheerst worden uitgevoerd. Hieronder is toegelicht hoe MPF dit risico beheerst met een algemene procesbeheersing en ook met specifieke maatregelen per proces.

Procesbeheersing tijdens de transitie

De transitie naar een nieuw pensioenstelsel is een stap met een omvang van ongekende grootte voor pensioenfondsen. Het bestuur van het Molenaarspensioenfonds is bewust van de bijbehorende complexiteit en druk op de organisatie. De specifiek ingerichte projectstructuur voor deze transitie is uiteengezet in Hoofdstuk 1.1.1. De RSA NPS wordt in de stuurgroep c.q. het bestuur structureel besproken, in bijzijn van de risicobeheerfunctie, om zo een goed integraal beeld te hebben van de relevante risico's en te zorgen dat deze worden beheerst binnen de risicobereidheid van MPF. Bovendien beheerst het bestuur het proces tijdens de transitie met go/ no go criteria waarlangs wordt beoordeeld in hoeverre de transitie beheerst kan worden uitgevoerd.

Wijzigingen in processen nieuwe pensioenregeling

Het uitvoeren van een nieuwe pensioenregeling kan gewijzigde c.q. nieuwe processen met zich meebrengen. Het Molenaarspensioenfonds heeft in verband met de transitie naar de nieuwe pensioenregeling onderzocht wat de impact is op de bestaande processen. Hierin worden vijf verschillende hoofdsoorten processen onderscheiden:

- Bestuurlijk proces;
- Deelnemerprocessen;
- Pensioenadministratie;
- Werkgeverprocessen;
- Vermogensbeheer.

In algemene zin kan gesteld worden dat deze hoofdsoorten ook kunnen worden onderscheiden in de huidige pensioenregeling. De onderliggende processen zullen echter wel op een andere manier ingevuld moeten worden. Voor alle processen die namens MPF worden uitgevoerd, ook als sprake is van (onder)uitbesteding, blijft het bestuur van MPF eindverantwoordelijk.

De vijf hoofdsoorten omvatten alle (interne en/ of uitbestede) sub-processen rondom beleidsbepaling, uitbestedingsmanagement, pensioenaanspraken, uitkeringen, aanmelden, inning van premie, financiële administratie, communicatie, liquiditeitenbeheer, sanctiewetgeving en risicobeheer van zowel financiële als niet-financiële risico's. Na eerste een algemene beschouwing van de verwachte wijzigingen in processen en hoe dit wordt beheerst, komt hieronder ook de specifieke beheersing in de processen van Appel en Aegon Investment Management (als belangrijkste uitbestedingspartijen) aan bod.

Bestuurlijk proces

Voor de bestuurlijke processen geldt dat de beleidsbepalende rol en de eindverantwoordelijkheid van het bestuur principieel niet verandert maar wel een nieuwe dynamiek kent. Waarbij onder de FTK-regeling sprake is van indexatiebesluitvorming, vervalt dit als gevolg van de nieuwe pensioenregeling. Hiervoor komt in de plaats dat het bestuur verantwoordelijkheid draagt voor het periodiek toetsen van de risicopreferentie van deelnemers, en het mede op basis daarvan bepalen van de risicohouding die richtinggevend is voor het beleggingsbeleid. Daarbij wordt het beleggingsbeleid jaarlijks getoetst aan deze risicohouding. Ook zal de evenwichtigheid in de opzet van de regeling (o.a. toedelingsregels, solidariteitsreserve) periodiek worden geëvalueerd. Het bestuur borgt dat de afspraken met uitbestedingspartijen – vastgelegd in Dienstverleningsovereenkomst (DVO) en Service Level Agreement (SLA) – en de stuurinformatie die (met name) door uitbestedingspartijen wordt geleverd ook aansluiten op deze nieuwe werkelijkheid, zodat het bestuur regie blijft houden over de uitvoering.

Het bestuur draagt zorg voor dat deelnemers evenwichtig vertegenwoordigd en voldoende beschermd zijn in het beleid van MPF, zeker nu de financiële risico's via de persoonlijke pensioenkapitalen directer worden gevoeld door de deelnemer. Daarom heeft het bestuur in aanloop naar de transitie uitgebreide analyses laten uitvoeren en beoordeeld. Op basis van dit gedegen onderzoek kan het bestuur o.a. aantonen dat:

- De opzet van de regeling evenwichtig invulling geeft aan de soms verschillende belangen van verschillende deelnemersgroepen (actieven, slapers, uitkeringsgerechtigden) en leeftijdscohorten. Daarbij is ook beoordeeld dat er met enerzijds met een beleggingsbeleid dat past bij de risicopreferentie en risicocapaciteit van deelnemers en anderzijds met de solidariteitsreserve voor alle deelnemers niet alleen wordt gezorgd dat de pensioenkapitalen kunnen meegroeien bij positieve beleggingsresultaten terwijl er voldoende bescherming wordt geboden bij tegenvallende beleggingsresultaten (slechtweersscenario's). Daartoe is een evenwichtigheidskader opgesteld en is de evenwichtigheid van de regeling door het bestuur integraal beoordeeld.
- Dat de opzet van de regeling is gebaseerd op betrouwbare stuurinformatie. Daartoe is de plausibiliteit (inclusief modelvalidatie) beoordeeld door het bestuur.
- Dat de huidige pensioenaanspraken van de deelnemers correct en volledig zijn geadministreerd. Dit kan gebaseerd worden op het gegeven dat de 'get clean' fase van het AUP datakwaliteitsprogramma is doorlopen en het bestuur borgt dat de datakwaliteit ook in de toekomst wordt beheerst door middel van de 'stay clean'.

Met een go/ no go proces gaat het bestuur in aanloop naar de beoogde transitiedatum monitoren in hoeverre de transitie op die datum ook (technisch) uitvoerbaar is en daarbij de doelen uit het transitieplan voldoende kunnen worden bereikt. Het risico dat er direct na invaren technische problemen ontstaan en/ of het niet voldoende realiseren van de ambitie van het transitieplan wordt hiermee beheerst.

Het bestuur is zich ook bewust van de belangrijkere rol van communicatie bij een pensioenregeling waarbij het risico in hogere mate bij deelnemers wordt neergelegd en waar deelnemers worden geïnformeerd over hun persoonlijk pensioenkapitaal. Bovendien wordt aan deelnemers gevraagd hun risicopreferentie aan te geven, hetgeen uiteindelijk doorwerkt in het beleggingsbeleid. Het toegenomen belang van robuuste communicatie en de verwevenheid met bijvoorbeeld het vermogensbeheerproces benadrukt dat de regierol die het bestuur van MPF heeft in de uitbestedingsketen bijdraagt aan een integrale en beheerste uitvoering. Zo beheerst MPF het risico dat fouten in de uitvoering van communicatie, administratie en vermogensbeheer tot verlies van vertrouwen van deelnemers (en/ of andere stakeholders) leidt.

Deelnemersprocessen, werkgeversprocessen, pensioenadministratie

Door de nieuwe pensioenregeling verandert de manier van administreren door de omzetting van het collectief vermogen naar persoonlijke pensioenkapitalen. Dit heeft een effect op de communicatie naar deelnemers over hun pensioen. Er kan ook effect zijn op werkgeverprocessen, bijvoorbeeld dient de premie inning goed te zijn afgestemd op de pensioenregeling en het beleggingsproces. De IT-systemen moeten worden aangepast op de nieuwe regeling te kunnen administreren en hierover te communiceren. MPF stemt dit alles voortdurend af met Appel Pensioenuitvoering die in opdracht van MPF de rol van pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) invult en dus operationeel verantwoordelijk is voor de pensioenadministratie en -communicatie.

Afstemming pensioenbeheer en vermogensbeheer

Daarnaast zullen processen van afstemming tussen de pensioenadministratie en het vermogensbeheer wijzigen door lifecycle beleggen, overgang naar een premieregeling en de toebedeling van rendement aan persoonlijke pensioenkapitalen. Het vermogensbeheer heeft MPF uitbesteed aan Aegon Investment Management. MPF borgt dat de nieuwe procesafspraken tussen Appel Pensioenuitvoering en Aegon Investment Management worden vastgelegd in een Target Operating Model (waarover later meer).

Vermogensbeheer

MPF borgt samen met Aegon Investment Management dat er een Migratieplan beleggingen komt om te zorgen dat bij de overgang naar Wtp ook het daarbij passende beleggingsbeleid correct wordt uitgevoerd en eventuele transacties ordelijk verlopen.

Bij de dialoog die MPF voert met haar uitbestedingspartijen is rekening gehouden met bovenstaande uitwerking van veranderingen in processen. Hieronder volgt een nadere toelichting voor de manier waarop MPF regie voert op de processen van Appel Pensioenuitvoering en Aegon Investment Management.

Processen Appel Pensioenuitvoering

Appel Pensioenuitvoering blijft binnen de nieuwe pensioenregeling op hoofdlijnen dezelfde dienstverlening leveren aan MPF. Dit omvat onder andere de administratie van pensioenaanspraken en -rechten, het doorvoeren van mutatieverwerkingen, het uitvoeren van premie-inning, het betalen van uitkeringen, en het uitvoeren van deelnemerscommunicatie. Dit houdt in dat naast een deelnemersadministratie ook een financiële- en klachtenadministratie bijgehouden wordt.

In de basis zullen deze processen ook binnen het nieuwe pensioenstelsel uitgevoerd worden, waarbij geldt dat er geen sprake meer zal zijn van pensioenrechten maar van persoonlijke pensioenkapitalen. Er is geen sprake meer van een uitkeringsregeling, maar van een premieregeling. Hierdoor zal de communicatie naar deelnemers veranderen. Door de nieuwe regeling zal meer rekening gehouden moeten worden met de hogere mate van risico die deelnemers zullen gaan ervaren.

Binnen het transitieproces is Appel enerzijds verantwoordelijk voor de feitelijke omzetting van pensioenrechten naar pensioenkapitalen. Voor al deze stappen binnen dit proces dient Appel te borgen dat de datakwaliteit op orde is. Appel maakt in haar administratie gebruik van de software van Lumera. Hierin wordt een Digital Twin gebouwd, waarbij de FTK-administratie in een kopie kan worden omgezet naar een Wtp-administratie. Hierdoor wordt een beheerste transitie omzetting doorlopen, waarbij datakwaliteit gemonitord kan worden.

Daarnaast zal Appel de communicatie uitvoeren zoals is vastgelegd in het communicatieplan van het MPF, dat voldoet aan de vereisten uit de gidslijnen van toezichthouder AFM. De deelnemerscommunicatie omvat iedere stap en iedere vorm van communicatie voor alle deelnemers.

Processen Aegon Investment Management

Het vermogensbeheer van het MPF wordt uitgevoerd door Aegon Investment Management. Voor de beleggingsprocessen aan sich geldt dat er relatief weinig veranderingen zijn ten opzichte van de pensioenregeling onder FTK. Wel is van belang dat maandelijks door middel van SIVI-bestanden rendementen worden meegenomen in de pensioenadministratie. Het vermogen wordt daarnaast belegd op basis van een lifecycle, en heeft in combinatie met de maandelijkse premie-inleg een andere frequentie van afstemming naar wegingen van de beleggingsportefeuilles. Voor deze informatiestromen is een Target Operating Model afgestemd met de pensioenuitvoeringsorganisatie.

Target Operating Model

Ten behoeve van de bedrijfsvoering binnen de nieuwe pensioenregeling is een Target Operating

Model opgesteld. In dit model wordt per relevante partij vastgelegd welke verantwoordelijkheden zij heeft, welke administraties worden gevoerd in relatie tot de vermogensbeheerketen en welke processen daarbij worden doorlopen.

Onder Wtp gaan primair de pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) en de vermogensbeheerder intensiever gegevens uitwisselen. MPF hanteert specifieke uitgangspunten voor het generieke proces koppeling Pensioenbeheer-Vermogensbeheer om een beheerste (kosten efficiënt, doelmatig en uitlegbaar) uitvoering te borgen en bij te dragen aan de solidariteit en effectiviteit van Wtp-premieregelingen. Het Target Operating Model beschrijft het maandelijkse proces dat binnen de keten wordt uitgevoerd. Tevens is hierin vastgelegd tussen welke partijen SIVI-bestanden worden uitgewisseld. Deze bestanden zijn opgesteld conform de SIVI-standaard en bevatten onder meer de volgende informatie:

1. Vermogens- en kapitaalstanden op totaal- en cohortniveau;
2. De verwachte in- en uitstroom in de daaropvolgende maand;
3. Geprojecteerde kasstromen;
4. De totale kapitaalstand aan het begin en einde van de voorgaande maand, alsmede het in die maand gerealiseerde rendement, uitgedrukt in euro's.

Onderstaande partijen zijn hierbij betrokken:

- **MolenaarsPensioenfonds:** leverancier van het pensioenproduct.
- **PUO Appel:** De pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) geeft de deelnemer inzicht in de ontwikkeling van voor de pensioenuitkering bestemd vermogen inclusief de toedeling van rendementen en verwachte uitkeringen. De PUO alloceert het pensioenvermogen naar deelnemers, verwerkt mutaties en instrueert kasgeldtransacties voor belegging.
- **Vermogensbeheerder Aegon Investment Management:** De vermogensbeheerder ontvangt de benodigde informatie om het collectieve vermogen conform de kaders van het beleggingsbeleid te beleggen, rekening houdend met in- en uitstroom (door premies, uitkeringen en waardeoverdrachten) en geprognosticeerde uitkeringen. De Vermogensbeheerder beheert het beleggingsmandaat, alloceert en instrueert effectenorders/orders (in beleggingsfondsen). Aegon Investment Management is ook verantwoordelijk voor de beleggingsadministratie op mandaat-niveau, het administreren van transactie-orders en mutaties in effecten/beleggingsfondsen en bijbehorende effectenrekeningen. AIM verzorgt de reconciliatie en waardering op mandaatniveau.
- **Custodian van Aegon beleggingsfondsen Citibank** = effectenrekeningen, registratie holdings (beleggingsfondsen), kasstromen settlements effectentransacties, transactiekosten, corporate actions en bronbelastingen.

In het Target Operating Model zijn vertraging en/of fouten (verstoringen) geïdentificeerd die mogelijkwijs kunnen voordoen in de processen die vallen binnen de scope van het Model. Voor

deze verstoringen zijn acties en maatregelen beschreven die borgen dat de belangrijkste risico's niet materialiseren.

Het beschikken over een gedetailleerd en zorgvuldig opgesteld Target Operating Model draagt bij aan een beheerste en gecontroleerde uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Het fonds is voornemens het Target Operating Model periodiek te evalueren in overleg met de relevante uitbestedingspartijen.

Veranderingen in risicomanagement van MPF

Na de beschouwing van het bestuurlijk proces en de primaire processen van het pensioenfonds volgt hier een beschouwing van risicomanagement als ondersteunend proces in relatie tot de transitie naar Wtp en de nieuwe werkelijkheid die dan ontstaat. De algemene verwachting is dat het risicomanagement als proces weinig zal wijzigen. Op hoofdlijnen zullen instrumenten gelijk blijven. De inhoud van het risicomanagement zal een andere focus krijgen.

De pensioenregelingen onder Wtp verschillen minder tussen pensioenfondsen dan onder FTK, waardoor de identiteit van het fonds een belangrijkere plek krijgt in het onderscheidende vermogen van een pensioenfonds. Het MPF hecht waarde aan haar identiteit als betrouwbare, transparante, betrokken, deskundige, bereikbare en duurzame uitvoerder van de pensioenregeling. De toegenomen importantie van identiteit en communicatie hiervan wordt ook ingezien door toezichthouder AFM¹, die communicatie benoemt als kernproces. In reactie hierop zal het risicomanagement in hogere mate toezien op relevante communicatierisico's.

Daarnaast vormen operationele risico's een steeds belangrijker aandachtspunt, met name in relatie tot incidenten die (in)direct betrekking hebben op datakwaliteit. Daarbij geldt ook dat datakwaliteit belangrijk is voor de transitie en erna. Het risicomanagement speelt een belangrijke rol in de get-clean maar zeker ook in de stay-clean fase.

Voor financiële risico's geldt dat mutaties en correcties na de transitie niet langer kunnen worden gefinancierd uit het collectieve pensioenvermogen. Om deze reden heeft het bestuur bij de vaststelling van de operationele reserve expliciet rekening gehouden met de financiering van dergelijke mutaties en correcties. Daarnaast zal voor wat betreft het beleggingsrisico voornamelijk gekeken worden naar het mismatchrisico, wat het risico is op een (groot) verschil tussen het theoretisch en het daadwerkelijk beschermingsrendement. Het gevolg van een (groot) negatief verschil is een lager overrendement. Dit brengt uiteindelijk reputationele risico's met zich mee.

¹ "maak van communicatie een kernproces, niet een sluitstuk"

https://www.afm.nl/nl-nl/sector/actueel/2026/feb/tb-voortgangsevaluatie-wtp?utm_medium=email

Naast het toezicht door De Nederlandsche Bank neemt ook het toezicht door de Autoriteit Financiële Markten in belang toe. Het risicomanagement zal zich dienovereenkomstig tot dit aanvullende toezichtkader moeten verhouden. Voorts is sprake van een bredere ontwikkeling waarbij financiële instellingen in toenemende mate worden geconfronteerd met Europese wet- en regelgeving, zij het dat deze ontwikkeling losstaat van de werkzaamheden in het kader van de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel.

In de periode voorafgaand aan de implementatie van de nieuwe pensioenregeling is het bestaande risicomanagementbeleid, inclusief het daaruit voortvloeiende beheersraamwerk, leidend. Ter voorbereiding op de implementatie worden specifieke risico-instrumenten ingezet, zoals risico-opinie's bij relevante mijlpalen en besluitvorming rondom de nieuwe pensioenregeling, de Risk Self-Assessment (RSA) en de Eigen Risicobeoordeling (ERB). Deze instrumenten zijn expliciet benoemd in de invulinstructie voor het niet-financiële risicotabblad van het invaarsjabloon. Tijdens de transitie ligt de nadruk op de uitvoering van het Implementatieplan en op de beheersing van de in de RSA geïdentificeerde risico's. Na afronding van de implementatie dient het bestuur te evalueren in hoeverre het bestaande risicomanagementtraamwerk nog toereikend en passend is en dit waar nodig aan te passen.

Eigen Risicobeoordeling

Het bestuur van MPF heeft in 2024 een Eigen Risicobeoordeling uitgevoerd, als gevolg van de driejaarlijkse wettelijke verplichting vanuit IORP II. Deze Eigen Risicobeoordeling is aangegrepen om expliciet aandacht te besteden aan de aanstaande transitie naar de nieuwe pensioenregeling. De centrale vraagstelling voor deze ERB was als volgt:

Kan het MPF op een beheerste en integere wijze de huidige regeling uitvoeren (run) en ook de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel (change) realiseren?

Met de centrale vraagstelling en het bestaande risicomanagement als onderliggend kader zijn stressscenario's gedefinieerd. Deze stressscenario's zijn uitgewerkt om de werking van de inrichting van het risicomanagement rondom Wtp-risico's te analyseren. Waar noodzakelijk geacht zijn additionele beheersmaatregelen geformuleerd en deze zijn inmiddels afgerond.

Risk Self Assessment NPS

Het bestuur past bij projecten van substantiële omvang en strategisch belang het instrument Risk Self Assessment (RSA) toe. Dit geldt eveneens voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel (NPS), waarvoor een specifieke RSA is opgesteld (RSA NPS). Met behulp van dit instrument verkrijgt het bestuur gestructureerd inzicht in de risico's die samenhangen met de uitvoering van het project, de mate waarin deze risico's kunnen worden gekwantificeerd en de effectiviteit van de getroffen beheersmaatregelen.

Binnen de RSA NPS worden de geïdentificeerde risico's beoordeeld op hun potentiële impact en waarschijnlijkheid. Op basis hiervan worden passende beheersmaatregelen geformuleerd en vastgelegd, waarna de werking en effectiviteit van deze maatregelen periodiek worden gemonitord en geëvalueerd. De mate van risicobeheersing wordt daarbij regelmatig herijkt. Indien uit deze beoordeling blijkt dat het resterende (netto) risico de vastgestelde risicobereidheid overschrijdt, kan het bestuur besluiten aanvullende of aangescherpte beheersmaatregelen te implementeren. De in de RSA NPS gehanteerde beoordeling van risico's is gebaseerd op de door het bestuur vastgestelde risicohouding en de daarbij behorende uitgangspunten ten aanzien van risicobereidheid. Deze kaders vormen het fundament voor een consistente en onderbouwde afweging van risico's gedurende de gehele transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

In de RSA NPS wordt rekening gehouden met het moment waarop een risico zich kan voordoen. Dit kan zowel voor, tijdens of na het transitiemoment zijn. Daarbij geldt dat eenzelfde risico zich op meerdere momenten, in verschillende hoedanigheden, kan voordoen.

Voor elk van de geïdentificeerde risico's is in de RSA een inschatting gemaakt van de bruto kans en impact ervan. Op basis van de risicobereidheid van het fonds wordt bepaald in hoeverre beheersmaatregelen benodigd zijn. De beoordeling van het risico vindt plaats middels een heatmap zoals hieronder weergegeven. Gegeven de beheersmaatregelen en de werking ervan, wordt een bruto-inschatting van de kans en de impact van het risico gemaakt. Indien het netto-risico volgens de heatmap als laag geclassificeerd kan worden, accepteert het fonds het restrisico.

Kans						
5	5	10	15	20	25	
4	4	8	12	16	20	
3	3	6	9	12	15	
2	2	4	6	8	10	
1	1	2	3	4	5	
	1	2	3	4	5	Impact

Binnen de RSA worden verschillende risico-categorieën onderscheiden. Deze categorieën hangen samen met de verschillende risico's die worden beschreven in het implementatieplan. Deze categorieën zijn:

- Financieel risico
- Risico procesbeheersing
- Juridisch risico
- Operationeel/IT risico
- Uitbestedingsrisico

De RSA wordt periodiek van een update voorzien waardoor het voor het bestuur een informatief en belangrijk document is in de besluitvorming en sturing van het Wtp-project. De periodieke herziening wordt gefaciliteerd door de risicobeheerfunctie op basis van input vanuit de eerste lijn en de

projectgroep. Een herziening wordt in principe in eerste instantie voorgelegd aan de Integrale Risicomanagement Commissie, waarna de RSA (eventueel voorzien van een risico-opinie) wordt besproken door het bestuur.

Belangrijkste risico's procesbeheersing

Het Molenaarspensioenfonds heeft – complementair aan hetgeen hierboven is beschreven – de volgende relevante risico's met betrekking tot de procesbeheersing geïdentificeerd in de RSA NPS (volgorde is niet bepalend voor de materialiteit van de risico's en cursief weergegeven de fase van transitie):

1. DNB geeft geen melding van geen bezwaar voor invaren:
Voor: Onder tijdsdruk worden besluiten genomen die achteraf onzorgvuldig of onvolledig blijken te zijn. Implementatieplan en beantwoording in invaarsjabloon is van onvoldoende kwaliteit/grondigheid.
2. Garantiecontract past niet in NPS:
Voor: Het huidige garantiecontract wordt in principe niet ingevaren in NPS. Daarmee is het een afwijking van de default van invaren. Daarom moet MPF meerdere berekeningen en scenario's laten zien in het implementatieplan, waaruit moet blijken dat dit ten gunste is van deelnemers. Het risico is dat DNB niet akkoord gaat (met de onderbouwing).
3. Deadlines voor het NPS worden niet gehaald:
Voor: Het besluitvormingstraject loopt dusdanige vertraging op dat de beoogde datum voor het invaren niet gehaald wordt. Er volgt uitstel van de invaardatum.
4. De nieuwe regeling en het invaren is niet uitlegbaar aan een grote groep deelnemers en/of werkgevers.
Voor, tijdens en na: De toedeling van resultaten onder het NPS is niet uitlegbaar aan deelnemers en/of werkgevers. Er zijn veel vragen en geen draagvlak.
5. Capaciteitsproblemen bij het fonds waardoor het NPS niet volgens gewenste planning en kwaliteit wordt doorlopen:
Voor: Door toename en concentratie van werkzaamheden en/of uitval loopt de werkdruk op en komt de planning en kwaliteit onder druk te staan.
6. Het principebesluit tot invaren komt ter discussie te staan bij sociale partners en/of bestuur:
Voor: Bij aanhoudend hoge inflatie en hoge dekkingsgraden komt het besluit om te gaan invaren ter discussie te staan.
7. Onvoldoende draagvlak van interne stakeholders:
Voor: Interne stakeholders (o.a. Sleutelfunctiehouders, Verantwoordingsorgaan en Raad van Toezicht) worden onvoldoende meegenomen in het proces waardoor (te) laat in proces besluiten ter discussie komen te staan.
8. Databeschikbaarheid:
Voor, tijdens en na: De benodigde data zijn voor, tijdens of na transitie niet beschikbaar. Hierdoor is de continuïteit van processen niet gewaarborgd

9. Capaciteitsproblemen bij uitvoerder(s) waardoor het NPS niet volgens gewenste planning en kwaliteit wordt doorlopen:
Voor, tijdens: Door capaciteitsproblemen worden mijlpalen niet tijdig en/of met onvoldoende kwaliteit gerealiseerd. Of geeft uitvoerder voorrang aan andere klanten binnen hun portefeuille waardoor het invaren van het fonds binnen NPS wordt uitgesteld door de uitvoerder.
Na: Uitvoerder besteed na invaren van MPF te veel aandacht aan andere klantfondsen waardoor uitvoering van MPF te weinig aandacht krijgt.
10. Samenwerking en/of systemen van uitvoerders (Pensioenuitvoeringsorganisatie, vermogensbeheerder en custodian) kunnen niet aan elkaar gekoppeld worden.
Voor en na: De systemen van pensioenbeheer, vermogensbeheer en de custodian kunnen niet met elkaar worden gekoppeld waardoor NPS niet uitvoerbaar is of tegen (veel) hogere kosten. De uitvoerders werken niet goed samen waardoor de benodigde aanpassingen voor het NPS in de keten niet van de grond komen.

Beheersing

Van de hierboven genoemde risico's zijn de bruto risico-inschattingen het hoogst voor risico's 2, 3 en 9. Voor elk van deze risico's worden aanvullende beheersmaatregelen ingericht. Voor het garantiecontract is gebleken dat wordt ingevaren als asset, waardoor het risico voldoende gemitigeerd is. Risico's 3 en 9 betreffen met name planning technische problemen bij enerzijds het pensioenfonds zelf, en bij de uitbestedingspartijen en in het speciaal pensioenuitvoeringsorganisatie Appel. Vanuit het bestuur wordt de capaciteit aan de kant van het MPF met name ondersteund met extra ondersteuning vanuit reeds betrokken adviserende partijen.

Voor risico 9 geldt dat de projectgroep en het bestuur de voortgang bij uitbestedingspartijen monitoren via het beoordelen van verschillende rapportages, reguliere afstemming en is geconstateerd dat de pensioenuitvoeringsorganisatie haar capaciteit verhoogt.

2.1.3. Beschrijving wijzigingen in de kostenstructuur (*inclusief risico's en beheersmaatregelen*)

Een veranderende pensioenregeling met veranderende aanverwante processen brengt een andere kostenstructuur met zich mee. Hierin maakt het MPF onderscheid tussen kosten in twee verschillende fasen van de transitie als gevolg van de nieuwe pensioenregeling, te weten kosten vanwege de transitie en kosten vanwege de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.

Transitiekosten (Advieskosten en werkzaamheden voor de eenmalige transitie)

De transitiekosten zijn kosten die worden gemaakt voor het bewerkstelligen van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Dit omvat advieskosten, fondskosten en uitvoerderskosten, waarbij advieskosten bedoeld zijn voor adviezen van derde partijen rondom bestuursbesluiten ten aanzien van de invulling van de nieuwe pensioenregeling. Buiten de additionele capaciteit die toegevoegd wordt bij derde partijen, is ook bij het fonds zelf extra capaciteit ingeregeld. Hierdoor ontstaan ook extra

fondskosten als gevolg van de transitie. Daarnaast worden ook door uitbestedingspartijen kosten in rekening gebracht voor het inrichten van nieuwe administratie software en het doorvoeren van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Dit omvat met name pensioenuitvoeringsorganisatie Appel en vermogensbeheerder Aegon Investment Management. De kosten hiervan zijn vastgelegd in projectovereenkomsten met uitbestedingspartijen. Over het algemeen geldt dat kosten hoger zijn dan van tevoren ingeschat door de sector brede onderschatting van de complexiteit van de nieuwe pensioenregeling. Dit wordt gemonitord vanuit de dialoog tussen het dagelijks bestuur en de uitbestedingspartijen.

Uitvoeringskosten (Kosten die wijzigen in de 'running business' van het pensioenfonds)

De uitvoeringskosten voor het pensioenfonds na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel bestaan in de basis uit grofweg dezelfde componenten als voor de transitie. Daarbij geldt echter dat de kosten voor de pensioenuitvoering hoogstwaarschijnlijk zullen toenemen na de transitie door toenemende werkzaamheden. Voor het vermogensbeheer is de verwachting dat het niet (in dezelfde mate) zal toenemen. De kosten voor het uitvoeren van de 'running business' blijven naar verwachting gelijk voor de werkzaamheden uitgevoerd door het pensioenfonds. In totaliteit zullen uitvoeringskosten initieel toenemen, met name als gevolg van de hogere kosten voor de pensioenuitvoeringsorganisatie. Het is voorlopig nog onduidelijk hoe kosten in de toekomst zullen ontwikkelen.

2.1.4. Beschrijving van de operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen

Operationele risico's zijn verbonden aan de beheerste uitvoering van de pensioenregeling. Hierbij treft het voor invaren de uitvoering onder FTK en na invaren de uitvoering onder Wtp. De beheerste uitvoering beslaat de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening.

De beheerste uitvoering wordt in de periode voor invaren geraakt door de capaciteit die nodig is voor de beheerste overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Hoewel ter beheersing een gedetailleerd projectplan is opgesteld waarin rekening gehouden is met de capaciteit die benodigd is voor de beheerste uitvoering van het oude pensioenstelsel kunnen tegenvallers in deze projectplanning ertoe leiden dat er onvoldoende capaciteit is. Als gevolg hiervan is de kans dat er incidenten ontstaan groter en kunnen vragen en klachten niet voldoende snel behandeld worden. Dit schaadt de uitvoering en daarmee ook het vertrouwen van stakeholders.

De risico's die verbonden zijn aan de beheerste uitvoering van de nieuwe pensioenregeling volgen op onduidelijkheid over de uitwerking van de nieuwe situatie. Hoewel er, op basis van de gekozen richting, nieuwe processen worden beschreven door het fonds, kunnen ontwikkelingen in het pensioendomein, nieuwe focusgebieden van toezichthouders en veranderde verwachtingen van stakeholders, allen in relatie tot Wtp, ertoe leiden dat de beschreven processen niet van voldoende kwaliteit of diepgang zijn. Als gevolg daarvan bestaat het risico dat er onvoldoende capaciteit

beschikbaar is gemaakt voor het uitvoeren van deze processen, waardoor de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening niet altijd geborgd kan worden.

Regie vanuit MPF

Het bestuur van MPF heeft haar risicoanalyses in het kader van het nieuwe pensioenstelsel de volgende Operationele en IT-risico's geïdentificeerd (volgorde is niet bepalend voor de materialiteit van de risico's en cursief weergegeven de fase van transitie):

1. Er wordt door het fonds onvoldoende rekening gehouden met de zorgplicht voor deelnemers.
Na: Deelnemers worden onvoldoende ondersteund bij het maken van keuzes in de nieuwe regeling waardoor niet aan de zorgplicht wordt voldaan.
2.
 - a. De systemen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie zijn niet tijdig gereed voor NPS:
Voor: Door de complexiteit van het NPS en de vereisten die het stelt aan systemen zijn deze niet tijdig gereed (door keuzes gemaakt door pensioenuitvoeringsorganisatie).
 - b. De systemen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie bieden niet de gewenste functionaliteiten:
Tijdens en na: Door de complexiteit van het NPS en de vereisten die het stelt aan systemen bevatten ze niet de gewenste functionaliteiten (door keuzes gemaakt door pensioenuitvoeringsorganisatie).
3. De going concern dienstverlening van uitbestedingspartijen komt in gevaar als gevolg van capaciteit die nodig is voor NPS:
Voor: Door de gevraagde capaciteit voor het NPS is er onvoldoende capaciteit beschikbaar voor de going concern dienstverlening waardoor SLA afspraken niet worden gehaald en klachten toenemen.
4. Datakwaliteit bij de uitbestedingspartijen is niet op orde.
Voor: Uit audits blijkt dat de datakwaliteit (inclusief modellen) bij de uitvoerders niet op orde is. Herstel is kostbaar en kost tijd. De transitie binnen de systemen naar het NPS verloopt niet goed.
Na: De transitie binnen de systemen is niet goed verlopen. Fouten zijn in de administratie geslopen.

Beheersing

Risico's 2a, 3 en 4 worden gezien als de meest relevante risico's op basis van hun bruto risico-inschatting. Ten aanzien van risico 2a heeft het bestuur en de projectgroep op dit moment het voornemen om in hogere mate de voortgang bij uitbestedingspartijen te monitoren middels het beoordelen van verschillende rapportages, reguliere afstemming en is geconstateerd dat de pensioenuitvoeringsorganisatie haar capaciteit verhoogt. Hoewel het risico in mindere mate aanwezig blijft, is de risico-inschatting binnen de risicobereidheid. Desalniettemin zien we bij risico 3 dat de going concern dienstverlening onder druk staat. Ook hier gelden de beheersmaatregelen die voor

risico 2a worden ingezet. Voor risico 4 geldt dat, na de afronding van de get clean fase, het datakwaliteitstraject een focus zal hebben op stay clean (zie nadere toelichting in hoofdstuk 3 van dit implementatieplan). De beoordeling in hoeverre operationele- en IT-risico's en datakwaliteit voldoende zijn beheerst tijdens en na invaren zijn onderdeel van de go/ no go besluitvorming door het bestuur van MPF zoals hieronder nader wordt toegelicht.

2.2. Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

2.2.1. Oordeel haalbaarheid

Het bestuur van MPF heeft acceptatiecriteria opgenomen die worden gehanteerd om de haalbaarheid van de planning omtrent de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te realiseren. Deze acceptatiecriteria zijn opgeknipt in vier verschillende onderdelen:

- Beheersing bestuurlijk proces en risico's
- Haalbaarheid planning en kwaliteit voortgangsrapportage
- Beschikbaarheid organisatie Appel vanaf 2026
- Mate van zekerheid over de werking van de uitvoeringsketen vanaf 2027

Beheersing bestuurlijk proces en risico's

Voor het fonds is het belangrijk om te weten of de planning richting invaren die wordt afgegeven realistisch en haalbaar is en blijft. Daarvoor is inzicht in de kwaliteit (juistheid/volledigheid) van de voortgangsrapportage nodig. De volgende beslisriteria worden hierbij relevant geacht:

Beslis criterium	Bewijsvoering
<ul style="list-style-type: none"> • DNB constateert geen onoplosbare bevindingen voor de invaarbeschikking en het traject kan afgehandeld worden voor de invaar datum 1-1-2027 	<ul style="list-style-type: none"> • Bevindingenbrief en aanvullende correspondentie DNB
<ul style="list-style-type: none"> • Beantwoording van DNB bevindingen past binnen de gestelde tijdslijnen en er is voldoende capaciteit bij de actuaris. 	<ul style="list-style-type: none"> • Planning Wtp Triple A
<ul style="list-style-type: none"> • De fondsrisico's van de Wtp blijven beheersbaar. Netto risico's in de RSA passen binnen de risicobereidheid (zowel kans als impact) of er worden aanvullende beheersmaatregelen genomen. 	<ul style="list-style-type: none"> • Fonds Wtp RSA
<ul style="list-style-type: none"> • De dekkingsgraad blijft binnen de gestelde beleidsgrenzen. 	<ul style="list-style-type: none"> • Dekkingsgraadrapportage

Haalbaarheid planning en kwaliteit voortgangsrapportage

Voor het fonds is het belangrijk om te weten of de planning richting invaren die wordt afgegeven realistisch en haalbaar is en blijft. Daarvoor is inzicht in de kwaliteit (juistheid/volledigheid) van de voortgangsrapportage nodig. De volgende beslisriteria worden hierbij relevant geacht:

Beslis criterium	Bewijsvoering
<ul style="list-style-type: none"> • De uitbestedingspartners beschikken over een plan voor realisatie en implementatie van IT systemen en processen gericht op de transitiedatum van 1 januari 2027 	<ul style="list-style-type: none"> • Plan voor realisatie en implementatie

Beslis criterium	Bewijsvoering
<ul style="list-style-type: none"> De uitbestedingspartners beschikken over status en voortgangsrapportages van realisatie en implementatie van IT systemen en processen gericht op transitiedatum 1 januari 2027 	<ul style="list-style-type: none"> Status en voortgangsrapportage(s)
<ul style="list-style-type: none"> De uitbestedingspartijen beschikken over gedetailleerde acceptatiecriteria die in lijn liggen bij de bestuurlijke beslis criteria. 	<ul style="list-style-type: none"> Acceptatiecriteria uitbestedingspartijen
<ul style="list-style-type: none"> Er zijn Wtp-overeenkomsten beschikbaar, inclusief SLA, met uitbestedingspartijen. 	<ul style="list-style-type: none"> Overeenkomsten en SLA's
<ul style="list-style-type: none"> Er is een actuele en gedetailleerde IT-risicoanalyse uitgevoerd, inclusief identificatie en beoordeling van potentiële risico's door de uitbestedingspartijen. Deze is door het fonds beoordeeld met inachtneming van de fonds Wtp-RSA. 	<ul style="list-style-type: none"> Risicoanalyse uitbestedingspartijen Fonds Wtp RSA
<ul style="list-style-type: none"> Er is een proces ingericht binnen het Wtp programma aangaande budgetbewaking en - controle voor de systeemontwikkeling bij de uitbestedingspartners welke periodiek getoetst wordt. 	<ul style="list-style-type: none"> Budget- en voortgangsrapportage
<ul style="list-style-type: none"> Er is een technische evaluatie uitgevoerd om de haalbaarheid van het project te bevestigen. Waarbij eventuele technische beperkingen of uitdagingen zijn geïdentificeerd en er zijn plannen aanwezig om deze te mitigeren. 	<ul style="list-style-type: none"> IT Readiness Verklaring Appel Transitieovereenkomst Uitvoerbaarheidsverklaring Voortgangsrapportage uitbestedingspartijen
<ul style="list-style-type: none"> Er is een gedetailleerd draaiboek voor invaren aanwezig en door het fonds vastgesteld (met daarin, indien noodzakelijk geacht, een overzicht van functionaliteit van de minimal viable product (MVP) en eventuele work-arounds.) 	<ul style="list-style-type: none"> Draaiboek Overzicht functionaliteit
<ul style="list-style-type: none"> Richting de invaardatum blijft de datakwaliteit van het fonds op orde conform de werkwijze opgenomen in het 'get and stay clean' plan van aanpak. 	<ul style="list-style-type: none"> Rapportage Appel

Beschikbaarheid organisatie Appel vanaf 2026

Vanaf 2026 bestaat de organisatie van Appel in feite uit vier pijlers: de run onder FTK, de run onder Wtp, change onder Wtp voor groep fondsen die net over is (nazorg) en change onder Wtp voor de fondsen die in 2027 en 2028 over gaan. Dit zal het nodige vragen van de organisatie. Voor de fondsen is het belangrijk dat het risico op capaciteit/ kunde gedegen is georganiseerd, om op alle pijlers te kunnen blijven lopen. De volgende beslis criteria worden hierbij relevant geacht:

Beslis criterium	Bewijsvoering
<ul style="list-style-type: none"> Er is door Appel een gedetailleerd implementatieplan opgesteld en goedgekeurd (inclusief o.a. de ontwikkeling van software, de conversie, datakwaliteitsvereisten tijdens en na het invaren, het overdragen van de project- naar de lijnorganisatie en de nazorg na live gang) 	<ul style="list-style-type: none"> Implementatieplan MPF
<ul style="list-style-type: none"> Er is voldoende capaciteit binnen Appel beschikbaar voor het realiseren van het implementatieplan voor livegang en na livegang voor het verwerken van vragen en/of klachten van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden en andere acties die moeten plaatsvinden. 	<ul style="list-style-type: none"> Capaciteitsplan Appel
<ul style="list-style-type: none"> De medewerkers van uitbestedingspartners zijn getraind om de nieuwe pensioenregeling te kunnen behandelen(ook in geval van work-arounds). 	<ul style="list-style-type: none"> Opleidingsplan uitbestedingspartners
<ul style="list-style-type: none"> Er is (uitvoerige) documentatie voor gebruik IT-systeem beschikbaar voor medewerkers van uitbestedingspartners, (waaronder gebruikershandleidingen en FAQ's) 	<ul style="list-style-type: none"> Gebruikers- en systeem-documentatie
<ul style="list-style-type: none"> Er zijn Wtp-overeenkomsten beschikbaar, inclusief SLA, met uitbestedingspartijen. 	<ul style="list-style-type: none"> Overeenkomsten en SLA's

Beslis criterium	Bewijsvoering
<ul style="list-style-type: none"> Uitbestedingspartners beschikken over een back-up plan voor de situatie dat er, ondanks alle positieve testresultaten, toch calamiteiten optreden. 	<ul style="list-style-type: none"> Back-up plan en afspraken

Mate van zekerheid over de werking van de uitvoeringsketen vanaf 2027

Dit onderdeel gaat met name over de kwaliteit van de inrichting van de nieuwe pensioenadministratie in brede zin. Is de verlengde keten (met vermogensbeheerders erbij) gedegen ingericht, heeft het testplan de benodigde diepgang, hoe is de beheersing (controls by design) voor de juistheid en de koppeling naar de processen voor output? Dit gaat verder dan deskresearch op basis van documenten van Appel omdat het fonds in feite zelf onafhankelijk wil vaststellen dat de keten solide staat. Onderdeel hiervan is ook het inzicht of de verschillende ontwikkelingszaken rondom de nieuwe IT keten met elkaar communiceren. Is dat goed op elkaar aangesloten? De volgende beslis criteria worden hierbij relevant geacht:

Beslis criterium	Bewijsvoering
<ul style="list-style-type: none"> Er een actuele en gedetailleerde IT-risicoanalyse uitgevoerd, inclusief identificatie en beoordeling van potentiële risico's door de uitbestedingspartijen. Deze is door het fonds beoordeeld met inachtneming van de fonds Wtp-RSA. 	<ul style="list-style-type: none"> Risicoanalyse uitbestedingspartijen Fonds Wtp RSA
<ul style="list-style-type: none"> De technische uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling is (her)bevestigd door uitbestedingspartners inclusief plan B / fall-back. 	<ul style="list-style-type: none"> IT Readiness Verklaring Appel Transitieovereenkomst Uitvoerbaarheidsverklaring
<ul style="list-style-type: none"> Uitkomsten van de relevante tests bij uitbestedingspartijen zijn uitgevoerd, (positief) beoordeeld en kennen geen blokkerende bevindingen. Alle tests zijn gedocumenteerd, inclusief de resultaten en eventuele afwijkingen. 	<ul style="list-style-type: none"> Master testplan uitbestedingspartijen Testverslagen en rapportages
<ul style="list-style-type: none"> De fondsspecifieke inrichting van de administraties van uitbestedingspartijen zijn getest en kennen geen blokkerende bevindingen. Alle bevindingen zijn geregistreerd en voorzien van een passende reactie / oplossing. 	<ul style="list-style-type: none"> Master testplan uitbestedingspartijen Testverslagen en rapportages Bevindingenregistratie
<ul style="list-style-type: none"> Het proces van invaren is beoordeeld zonder blokkerende bevindingen van SFH'ers en het invaardossier voldoet aan de eisen van de accountant. 	<ul style="list-style-type: none"> Testverslagen Audit report
<ul style="list-style-type: none"> Er zijn ISAE 3402 – type 1 en/of 2 of soortgelijke assurance beschikbaar van uitbestedingspartners waar de (relevante) IT-beheersing onderdeel vanuit maakt. 	<ul style="list-style-type: none"> ISAE verklaring
<ul style="list-style-type: none"> De functionaliteit ten behoeve van de individuele (transitie) communicatie voor en na het invaren met (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden is getest en akkoord bevonden. 	<ul style="list-style-type: none"> Testverslagen Transitiecommunicatie
<ul style="list-style-type: none"> De benodigde pensioendata is beschikbaar, op orde 'get and stay clean' en de SFH'er Interne Audit, alsmede de accountant (ook rekening houdend met de gestelde eisen aan toetsmoment 2 door DNB en de uitvoering van het door Appel gestelde audit programma) hebben dit vastgesteld 	<ul style="list-style-type: none"> Rapportage Appel Opinie en audit
<ul style="list-style-type: none"> Er is een datamigratieplan aanwezig om een nauwkeurige datamigratie te bewerkstelligen en verlies of corruptie van data te voorkomen. 	<ul style="list-style-type: none"> Datamigratieplan

Besliscriterium	Bewijsvoering
<ul style="list-style-type: none"> De informatiebeveiliging van uitbestedingspartners moet voldoen aan de kaders van het fonds IT-beleid en de DNB Good Practice informatiebeveiliging (incl. DORA). 	<ul style="list-style-type: none"> Compliance Statement/Audit
<ul style="list-style-type: none"> De stuurgroep heeft een advies voorbereid voor bestuur en opinies beschikbaar van SFH'ers. 	<ul style="list-style-type: none"> Advies en opinies

2.2.2. Nog te nemen stappen *(indien van toepassing)*

Voor invaren op 1-1-2027 zijn er drie fases waar go/no-go besluiten wenselijk zijn. De exacte data kunnen gedurende 2026 wijzigen:

Fase 1: Tussen moment indiening invaardossier en behandelen DNB bevindingen:

- MPF heeft het invaardossier ingediend bij DNB en eerste bevindingen ontvangen. Appel is gestart met de transitiewerkzaamheden conform transitieovereenkomst.
- Besluit (toezichthouder, MPF of Appel) volgt dat de transitie wel/niet door kan gaan per 1 januari 2027.
- Eerste deelnemers/werkgevers hebben mogelijk al informatie gekregen (via nieuwsbericht website, flyers bij procesbrieven, etc.) maar de schriftelijke transitiecommunicatie is nog niet verstuurd.
- Go/no-go besluiten inplannen na het ontvangen van de eerste bevindingen vanuit DNB.
- Go/no-go besluit in bestuursvergadering van: 1 juli

Fase 2: Tussen beantwoording DNB bevindingen en vóór de verzending van de transitiecommunicatie:

- MPF heeft de bevindingen vanuit DNB beantwoord. Appel brengt alle processen in gereedheid voor de transitiecommunicatie.
- Besluit (toezichthouder, MPF of Appel) volgt dat de transitie wel/niet door kan gaan per 1 januari 2027.
- Eerste deelnemers/werkgevers hebben mogelijk al informatie gekregen (via nieuwsbericht website, flyers bij procesbrieven, etc.) maar de schriftelijke transitiecommunicatie is nog niet verstuurd.
- Go/no-go besluiten inplannen vlak voor transitiecommunicatie.
- Go/no-go besluit in bestuursvergadering van 26 oktober.

Fase 3: Tussen het moment van verzending van de transitiecommunicatie en voor de finale 'go' in december:

- De transitiecommunicatie is verzonden naar alle deelnemers en ook werkgevers zijn voorbereid. Dit o.b.v. communicatieplannen werkgevers en deelnemers.
- Alleen de 'go' in december voor de finale datamigratie, invaren en overzetten naar productie heeft nog niet plaatsgevonden.

- Besluitdatum afhankelijk van uiterlijke datum waarop FTK rekenwaarden ingericht zou kunnen worden voor doorzetting pensioenuitvoering onder FTK.
- Go/no-go besluit in bestuursvergadering van 23 november.

Fase 4: na de finale 'go' in december en voor 31 december:

- In dit scenario moet last minute de "noodknop" ingedrukt worden. Dit gebeurt alleen in zwaarwegende omstandigheden. Er is dan sprake van een crisis, want de reguliere pensioenuitvoering staat onder druk om uitvoering "door te starten" (o.a. door mogelijke freeze, aanpassing rekenwaarden, etc).
- Extra tijdelijke besturing (crisisteam) noodzakelijk om snel besluitvorming te organiseren.
- Go/no-go besluit in bestuursvergadering van 14 december.

2.3. Overzicht uitbestedingsrisico's (inclusief onderuitbestedingen)

2.3.1. Uitbestedingspartners betrokken bij de transitie

Pensioenuitvoeringsorganisatie Appel Pensioenuitvoering is als belangrijkste transitiepartner voor het fonds nauw betrokken bij de voorbereidingen en de realisatie van de implementatie van het nieuwe stelsel. Op reguliere basis informeert (Wtp-overleg, inhoudelijk overleg, klantendagen, etc.) Appel Pensioenuitvoering haar klanten over de voortgang en inhoud van het transitie-programma. Als belangrijkste transitiepartner voor het fonds betreft Appel Pensioenuitvoering ook haar belangrijkste leverancier (Lumera). Specifiek voor de Wtp-transitie is de governance met Lumera aangescherpt en onderdeel van het totale programma governance Wtp-transitie van Appel Pensioenuitvoering.

Vermogensbeheerder Aegon Investment Management speelt ook een belangrijke rol in de transitie. Ten aanzien van beleggingsbeleid en beleggingsprocessen tijdens en na de transitie verzorgen zij adviserende en uitvoerende werkzaamheden. Zowel Appel Pensioenuitvoering als Aegon worden op een actieve manier betrokken in het transitietraject, onder andere in het samenstellen van een Target Operating Model voor de situatie na de transitie.

Door de bestaande overlegstructuur (die in aanloop naar de transitie is geïntensiveerd) vindt frequent afstemming plaats met de relevante uitbestedingspartijen in de transitie.

2.3.2. Beschrijving gemaakte afspraken met uitbestedingspartijen

Op dit moment is een proces gaande om migratieovereenkomst tot stand te brengen met Appel Pensioenuitvoering. Wanneer Appel Pensioenuitvoering beschikt over de inputdocumenten die zij nodig heeft, zal dit uiteindelijk leiden tot benodigde aanpassingen in de dienstverleningsovereenkomst (DVO), service level agreement (SLA) et cetera. Met Aegon Investment Management wordt een vergelijkbaar proces doorlopen.

2.3.3. Overzicht van kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties

Het Molenaarspensioenfonds beschrijft in haar uitbestedingsbeleid het volgende over uitbestedingsrelaties:

Voor de beoordeling of (onder)uitbesteding kritiek of belangrijk is, worden de volgende criteria gehanteerd:

- *Het kritische karakter en het profiel van inherente risico's van de uit te besteden activiteiten, dat wil zeggen; of de activiteiten essentieel zijn voor de bedrijfsvoering en bedrijfscontinuïteit van het fonds.*
- *Het operationele effect van onderbrekingen en de daarmee gepaard gaande juridische risico's en reputatierisico.*
- *Het effect dat een verstoring van de activiteit kan hebben op de bedrijfsvoering als fonds.*

Directe uitbestedingspartijen die als kritiek beschouwd worden voor de pensioenuitvoering van het MPF zijn pensioenuitvoeringsorganisatie Appel Pensioenuitvoering en vermogensbeheerder Aegon Investment Management. Van beide organisaties kent MPF de keten van uitbesteding.

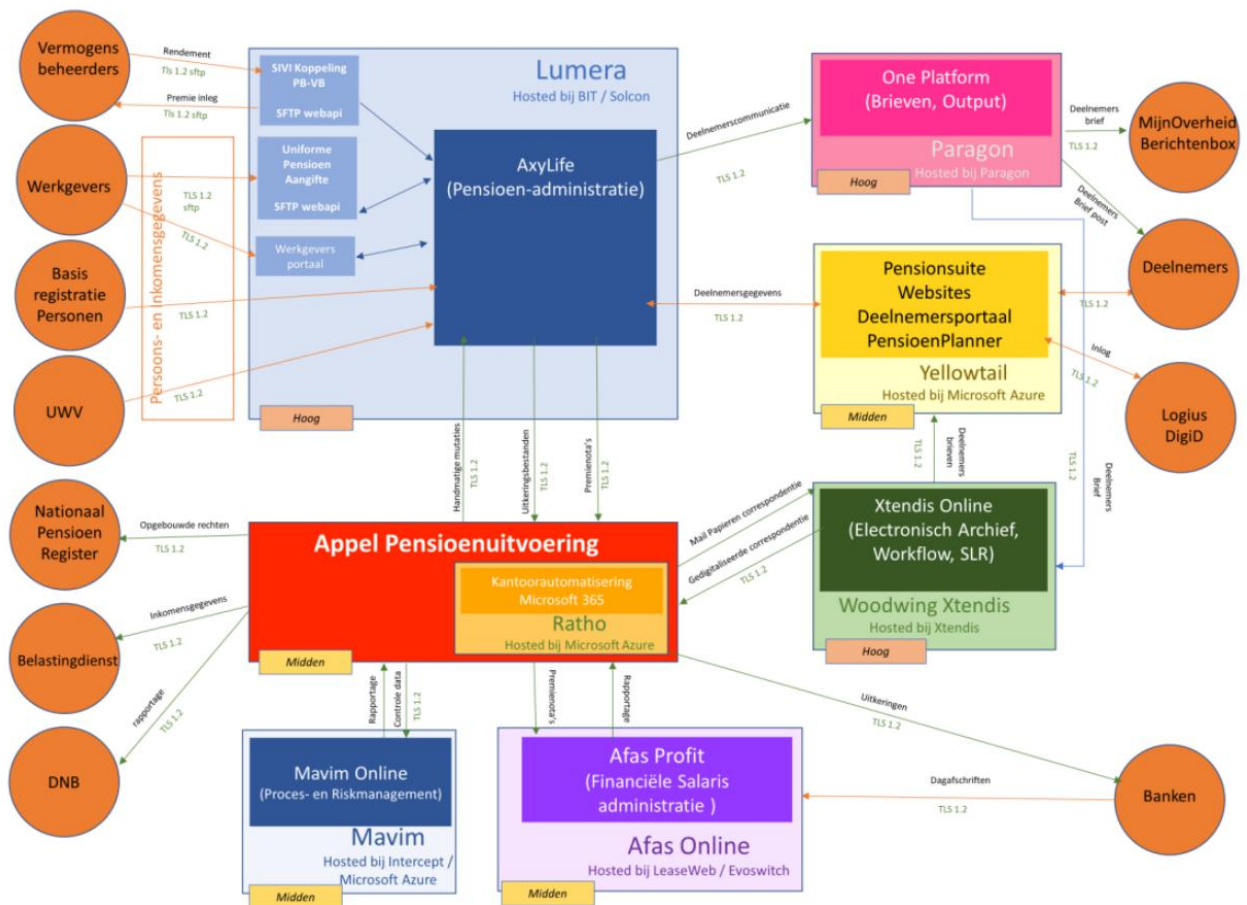
In het geval van Aegon Investment Management ziet het bestuur van MPF in de afstemming en naleving van het TOM (eerder toegelicht) een belangrijke stap naar voldoende beheersing van Wtp-specifieke risico's in de uitbestedingsketen van AIM. Ook borgt het bestuur van MPF dat de DVO c.q. SLA met AIM voldoende waarborgen kent voor beheersing van risico's in de (onder)uitbesteding en is (onder andere hierover) periodieke afstemming en een rapportagecyclus ingericht – die ook wordt aangepast waar nodig.

Ook voor Appel Pensioenuitvoering geldt dat het TOM, DVO/ SLA en de ingerichte afstemming en rapportagecyclus (inclusief aanpassing waar nodig) relevante beheersmaatregelen zijn. Wel hecht het bestuur van MPF bij Appel Pensioenuitvoering nog meer belang aan de goede werking van IT en informatiearchitectuur, om zo de technische uitvoerbaarheid en datakwaliteit te borgen.

In onderstaande informatiearchitectuur zijn de uitbestedingen van Appel Pensioenuitvoering gewogen. De kritieke uitbestedingen zijn aangemerkt met het label 'Hoog', zijnde:

- Lumera: Pensioenadministratie AxyLife;
- Paragon: One Platform (Brieven, output);
- Woodwing Xtendis: Xtendis Online (Electronisch Archief, Workflow, SLR);

Voor deze kritieke uitbestedingen is in de onderlinge afstemming tussen MPF en Appel Pensioenuitvoering en ook in het kader van go/ no go besluitvorming door het bestuur van MPF extra aandacht.



2.3.4. Risico's en beheersmaatregelen

Het bestuur van MPF heeft in eigen risicoanalyses verschillende uitbestedingsrisico's geïdentificeerd. Het volgende risico wordt gezien als het enige zuivere uitbestedingsrisico. Overige uitbestedingsrisico's zijn geïdentificeerd, maar hebben een directere samenhang met operationele of procesmatige risico's, en zijn om die reden ondergebracht bij deze risico-categorieën.

:

1. Tijdens het NPS traject dient een andere uitvoerder te worden gezocht:
Voor: Als gevolg van capaciteits- en financiële problemen stoot de uitvoerder uit zichzelf of door druk vanuit grotere klanten het fonds af en werkt niet mee aan het invaren.
Na: Als gevolg van capaciteits- en financiële problemen stoot de uitvoerder uit zichzelf of door druk vanuit grotere klanten het fonds af.

Beheersing

De netto en bruto risico-inschatting zijn binnen de risicobereidheid van het fonds. De voornaamste beheersing bestaat uit de contractuele afspraken die helder en volgens SMART-principes zijn geformuleerd, en het bestaan van een plan B, waarin een oplossing voor dit risico is beschreven.

2.4. Risicoanalyses en beheersing financiële risico's

In deze sectie is een beschrijving opgenomen van de financiële risico's en beheersmaatregelen die van belang zijn voor de transitie. Verder wordt aan de hand van de uitgevoerde scenario-analyse toegelicht welke perspectieven het fonds heeft in het geval van financiële of economische schokken voor, tijdens of vlak na het transitiemoment.

2.4.1. Financiële risico's van belang voor de transitie

Het MPF heeft op het moment van schrijven een (beleids-)dekkingsgraad die het fonds in staat zou stellen om aan alle verplichtingen te voldoen, de beoogde compensatie uit te keren en de reserves geheel te vullen. Economische of financiële schokken kunnen er echter toe leiden dat de dekkingsgraad daalt, waardoor de voorgestelde verdeling van het fondsvermogen niet (volledig) te realiseren is en mogelijk zelfs de transitie naar de nieuwe pensioenregeling onder druk komt te staan.

Financiële risico's materialiseren door ontwikkelingen in vermogen en verplichtingen. Wanneer vermogen daalt of verplichting toenemen, ceteris paribus, neemt de dekkingsgraad af. De oorzaken van zulke ontwikkelingen zijn niet nieuw, enkel de gevolgen die het in het kader van de transitie met zich meebrengt zijn dat wel. Financiële risico's zijn op dit moment niet enkel relevant met betrekking tot het al dan niet invaren naar de nieuwe pensioenregeling, maar speelt ook een belangrijke rol in de communicatie naar deelnemers, en daarmee ook de reputatie van het fonds.

Het Molenaarspensioenfonds heeft de volgende relevante financiële risico's geïdentificeerd (volgorde is niet bepalend voor de materialiteit van de risico's en cursief weergegeven de fase van transitie):

1. De kosten voor het NPS nemen sterk toe:
Voor: De begroting wordt overschreden door een toename van advieskosten en doorberekende kosten vanuit uitvoerders. De hoge inflatie en krapte op de arbeidsmarkt zorgen voor verdere kostenstijgingen. IT-kosten vallen veel hoger uit dan voorzien.
Na: Uitvoeringskosten zijn fors hoger voor het uitvoeren van de nieuwe pensioenregeling.
2. Er moet worden gekort bij het invaren:
Tijdens: De invaardekkingsgraad van het fonds daalt tot onder de gewenste invaardekkingsgraad waardoor het fonds een tekort moet verdelen en geen solidariteitsreserve kan aanleggen bij aanvang van het NPS.
3. Het bepalen van persoonlijke pensioenkapitalen is foutief:
Tijdens: Omzetting van aanspraken naar pensioenkapitalen verloopt foutief.
Na: Bij de netto-profijt berekeningen en de omzetting naar persoonlijke pensioenkapitalen zijn fouten gemaakt als gevolg van fouten in de berekeningen en/of fouten in de brondata. De bepaling van de persoonlijke pensioenkapitalen is voor deelnemers niet te volgen.
4. Onvoldoende reserves na invaren:
Na: De reserves (solidariteit, operationeel) is onvoldoende toekomstbesteding ingericht.

Beheersing

Voor het eerste risico geldt dat op voorhand een projectbegroting is vastgesteld. De werkelijke kosten worden periodiek afgezet tegen de projectbegroting, waardoor tijdig kan worden bijgestuurd. Daarnaast zijn in de basis ook afspraken gemaakt met uitbestedingspartijen. Hoewel er te allen tijde onzekerheid zal blijven bestaan over de uiteindelijke totale kostenplaat, lijkt het risico op dit moment voldoende beheerst. Voor het tweede risico geldt dat het fonds de dekkinggraad nauwlettend volgt. Daarnaast is het renterisico conform het strategisch beleggingsbeleid afgedekt, waardoor de volatiliteit van de dekkinggraad kleiner is. Samen met de relatief gunstige financiële positie is dit risico op dit moment voldoende beheerst.

2.4.2. Scenario analyse in geval van financiële schokken

Het bestuur van MPF neemt scenarioanalyses primair gezien op twee verschillende manieren mee in de bedrijfsvoering naar het nieuwe pensioenstelsel. Bij de Eigen Risicobeoordeling die in 2024 is uitgevoerd, is een integraal strategisch risicobeeld geschetst met het oog op het transitietraject. In de Eigen Risicobeoordeling is gebruik gemaakt van scenarioanalyses, waaronder een scenario waarin de dekkinggraad significant daalt. Verschillende oorzaken voor en gevolgen van een daling van de dekkinggraad zijn in de Eigen Risicobeoordeling onderzocht, en waar nodig heeft het fonds additionele beheersingsmaatregelen aangebracht.

Het bestuur past ook in de besluitvorming voor de inrichting van de nieuwe pensioenregeling analyses van verschillende scenario's toe. Dit doet zij door rekening te houden met verschillende dekkinggraden en andere financiële omstandigheden, om te kunnen borgen dat ook in een andere economische realiteit een evenwichtige transitie doorgevoerd kan worden.

2.4.3. Overzicht hoe beleggingsbeleid kan worden aangepast

Het bestuur van het Molenaarspensioenfonds heeft op basis van de uitgevoerde RPO een lifecycle aan de hand daarvan een beoogd strategisch beleggingsbeleid vastgesteld. Dit proces is beheerst doorlopen waarbij meerdere malen een evaluerend proces heeft plaatsgevonden met de eerste lijn, het bestuur en de sleutelfunctiehouder risicobeheer, die daarnaast iedere relevante stap heeft voorzien van een risico-opinie.

Aangezien het pensioenfonds haar beleggingsbeleid als gevolg van de transitie gaat veranderen heeft het bestuur tijdig een Migratieplan beleggingen vastgesteld (dit is nog in planning), waarin gefaseerd overgegaan wordt van het oude naar het nieuwe beleggingsbeleid. Hierin is rekening gehouden met de ambitie en risicohouding van het fonds in het oude pensioenstelsel.

Het bestuur van het MPF is bewust van de mogelijkheden om dekkinggraad in hogere mate van bescherming te voorzien tot aan het moment van de transitie. Dit wordt bijvoorbeeld bereikt door de renteafdekking te verhogen. Door de dekkinggraad te beschermen voor het renterisico, wordt het

risico dat de dekkinggraad vlak voor invaren significant daalt gemitigeerd. Daarbij zou ook marktrisico kunnen worden gemitigeerd door middel van bescherming van het aandelenrisico door bijvoorbeeld putopties. Het bestuur van het MPF is voornemens om in 2026 te onderzoeken of dit toegevoegde waarde heeft voor het fonds. Hierbij wordt een risico-rendement afweging gemaakt.

Na invaren zal het pensioenfonds een ietwat gewijzigd beleggingsbeleid voeren, door onder andere de expliciete koppeling aan de lifecycle. Als gevolg hiervan dient het beleggingsbeleid aangepast te worden op het moment van transitie. Dit gaat gepaard met verschillende risico's, waaronder het risico dat financiële producten onvoldoende liquide zijn, en daarmee gepaard gaande hoge transactiekosten. Deze risico's worden geadresseerd in het Migratieplan beleggingen dat is opgesteld door vermogensbeheerder Aegon Investment Management. Hierin wordt een transitieplan beschreven waarin de relevante risico's zo efficiënt mogelijk worden beheerst.

2.5. Juridische en privacy risico's

Het voeren van een nieuwe pensioenregeling, en het invaren van bestaande pensioenaanspraken brengt juridische risico's met zich mee. Deelnemers van het pensioenfonds worden geconfronteerd met een nieuwe pensioenregeling, waarbij het risico op een directere manier bij hen wordt gelegd. Dit kan voor deelnemers(organisaties) aanleiding geven tot het in twijfel trekken van de gemaakte keuzes.

Ongeacht de mogelijke weerstand die kan ontstaan als gevolg van de genoemde eigenschappen, is het bestuur van mening dat alle gemaakte keuzes voor wat betreft de inrichting van de nieuwe pensioenregeling binnen de kaders vallen die zijn geboden door wetgever, toezichthouders en sociale partners. De bestaande projectstructuur heeft ertoe geleid dat het fonds in samenwerking met sociale partners en andere stakeholders een beheerst en integer proces heeft doorlopen. Desalniettemin geldt dat het invaren ertoe leidt dat bestaande pensioentoezeggingen worden omgezet zonder directe individuele inspraak van deelnemers. Dit is wettelijk gezien mogelijk, maar kan tot individueel ongenoegen leiden. Deze ontevredenheid, die uiteindelijk tot claims en rechtszaken zou kunnen leiden, wordt voorkomen door middel van communicatie (in lijn met het communicatieplan) waarin deelnemers worden meegenomen in de keuzes voor de pensioenregeling die zijn gemaakt door het bestuur.

Het communicatieplan dat is opgesteld door het fonds voldoet aan de vereisten die worden gesteld door de Autoriteit Financiële Markten zoals beschreven in de "Leidraad communicatieplan". In het communicatieplan is op systematische wijze beschreven welke doelgroepen, onderscheiden op relevante doelgroepskenmerken, dienen te worden bereikt, met welke boodschap, met welk kanaal, op welk moment om op welk kennisniveau te komen met betrekking tot de nieuwe pensioenregeling. Relevante communicatierisico's worden in de gehele communicatieperiode geïdentificeerd, gekwalificeerd en gemitigeerd.

Als gevolg van invaren gaan zowel mannen als vrouwen over naar de nieuwe pensioenregeling. Daarbij is aldus geen sprake van het maken van onderscheid en ongelijke behandeling. Mogelijk kunnen verschillen in beloning tussen mannen en vrouwen bij een premieregeling met leeftijdsonafhankelijke premie tot uitdrukking komen in de pensioenopbouw, maar de Raad van State heeft bij de consultatie van de nieuwe wet geconcludeerd dat het premiestelsel als zodanig neutraal is opgezet. Voor de beoordeling of sprake is van indirect onderscheid, zou het premiestelsel als geheel moeten worden beoordeeld, met inbegrip van alle solidariteitskenmerken die dat stelsel behelst. In het licht hiervan is het fonds ervan overtuigd dat bij de het voorgestelde nieuwe premie pensioenovereenkomst er ook geen sprake is van indirect onderscheid op basis van geslacht. Hiermee voldoet zowel de invulling van de nieuwe pensioenregeling, als het invaren van de bestaande pensioenaanspraken aan de eisen en normen die worden gesteld in gelijke behandeling-wetgeving (de Wet gelijke behandeling van mannen en vrouwen en de Wet gelijke behandeling op grond van leeftijd bij de arbeid).

Dat houdt niet in dat er geen onderscheid wordt gemaakt, ten aanzien van de risicotoedeling onderscheid gemaakt naar leeftijd. Dat onderscheid is echter gerechtvaardigd: er is een legitiem doel voor het gemaakte onderscheid (invaren) en het gemaakte leeftijds onderscheid is passend en noodzakelijk voor het bereiken daarvan. Het gemaakte onderscheid naar leeftijd sluit aan bij wetgeving door het collectief overdragen van bestaande pensioenaanspraken en pensioenrechten en de overstap van een doorsnee pensioenopbouw naar een leeftijdsonafhankelijke premie en leeftijdsafhankelijke risicotoedeling.

Onder de Wtp worden rendementen en herverdelingseffecten directer zichtbaar voor deelnemers en werkgevers. Slechtere resultaten worden sneller en persoonlijker gevoeld. Dat vergroot primair het reputatierisico voor bedrijfstakpensioenfondsen. Wanneer onvrede structureel wordt, kan dit het draagvlak binnen werkgeversorganisaties aantasten. Afname van leden of interne verdeeldheid kan op termijn de representativiteit onder druk zetten — een kernvoorwaarde voor de verplichtstelling. Toegenomen reputatierisico kan via afnemend draagvlak uiteindelijk de legitimiteit en daarmee de bestendigheid van de verplichtstelling raken. Het bestuur onderkent dit risico en heeft ter beheersing een tijdelijke 'freeze' ingesteld voor wat betreft de representativiteitstoets.

Het MPF heeft de volgende juridische- en privacy risico's geïdentificeerd (volgorde is niet bepalend voor de materialiteit van de risico's en cursief weergegeven de fase van transitie):

1. Nieuwe pensioenregeling blijkt juridisch niet toegestaan:
Voor en na: De nieuwe pensioenregeling is in strijd met Europese wetgeving, met name in relatie tot het behoud van de verplichtstelling. Een groep deelnemers spant rechtszaak bij Nederlandse rechter of Europees Hof aan uit hoofde van solidariteitselementen in de regeling.
2. Onvoldoende draagvlak van deelnemers voor het fonds en invaren:

- Voor, tijdens en na:* Deelnemers gaan zich verzetten tegen het besluit van invaren en rechtszaken voeren.
3. Aansprakelijk voor besluiten van sociale partners:
Voor en tijdens: Besluitvorming tussen verschillende stakeholders verloopt diffuus. Het bestuur wordt voorafgaand de transitie in twijfel getrokken door stakeholders voor keuzes van anderen.
Na: Keuzes blijken achteraf verkeerde keuze te zijn. Het bestuur wordt achteraf aansprakelijkheid gesteld voor keuzes van anderen.
 4. De voorgenomen verdeling van het vermogen bij het invaren is na verloop van tijd niet evenwichtig meer:
Voor: Door marktontwikkelingen wijzigt de dekkingsgraad waardoor de evenwichtigheid (netto profijt) van het invaren ter discussie komt te staan.
 5. Aansluiting op risicopreferentie:
Voor en na: Gekozen pensioenregeling sluit niet aan bij de risicopreferentie van de deelnemers, in het bijzonder gepensioneerden, en opgestelde risicohouding van het fonds.
 6. Vertraging/uitstel door politieke besluiten:
Voor: De transitie vindt (door uitstel) op een later moment plaats dan gepland. De wetgever besluit tot een significante wijziging van de Wtp
 7. De besluitvorming is niet zorgvuldig:
Voor en na: Het bestuur onderbouwt de inrichting van de regeling en transitie onvoldoende als gevolg van onzorgvuldige en onevenwichtige belangenafweging.
 8. Privacy kan niet worden gewaarborgd:
Tijdens en na: De privacy van deelnemers (of andere stakeholders) is onvoldoende gewaarborgd (bij communicatie) in het kader van transitie naar en implementatie van de nieuwe regeling. Dit kan een datalek opleveren
 9. Claims en geschillen:
Voor, tijdens en na: Door o.a. onvoldoende kwalitatieve klachtafhandeling dragen deelnemers ontevredenheid over de nieuwe regeling uit in claims en geschillen.

Beheersing

De risico's 1, 3, 5 en 6 worden op een vergelijkbare en samenhangende wijze beheerst. De beheersing van deze risico's is primair ingericht door het continu en systematisch volgen van relevante wet- en regelgeving, alsmede door het actief kennisnemen van beleidsregels, richtlijnen en nadere guidance van de toezichthouders. Daarnaast wordt gebruikgemaakt van de expertise van externe adviseurs, die het bestuur ondersteunen bij de interpretatie en toepassing van wet- en regelgeving en bij het duiden van complexe vraagstukken.

Zodoende vormt een zorgvuldig ingericht en beheerst besluitvormingsproces een essentieel onderdeel van de risicobeheersing. Besluitvorming vindt plaats op basis van adequate informatievoorziening, met expliciete afweging van alternatieven en risico's, en wordt op consistente en transparante wijze

vastgelegd. Hiermee wordt geborgd dat besluiten herleidbaar, uitlegbaar en toetsbaar zijn, zowel intern als richting toezichthouders.

Ten aanzien van risico's 2 en 9 geldt aanvullend dat de uitvoering van het vastgestelde Communicatieplan wordt beschouwd als een belangrijke en effectieve beheersmaatregel. Door tijdige, duidelijke en consistente communicatie richting alle relevante belanghebbenden wordt het risico op onduidelijkheid, misinterpretatie en onjuiste verwachtingen gemitigeerd. De voortgang en effectiviteit van de communicatie worden gemonitord, zodat waar nodig bijsturing kan plaatsvinden.

2.6. Beleggingsbeleid

2.6.1. Governance en proces

Overzicht van betrokken partijen, hun rollen, taken en verantwoordelijkheden

Vanuit het pensioenfonds draagt het bestuur de verantwoordelijkheid voor de aansturing van de transitie, het invaren en het nieuw te vormen beleggingsbeleid. De aansturing van de transitie wordt gemandateerd naar de projectmanager. De Beleggingsadviescommissie (BAC) vervult de eerstelijnsrol in het vormen van de opzet van het beleggingsbeleid, wat uiteindelijk door een bestuur wordt vastgesteld. Hierin wordt zij ondersteund door externe adviseurs van onder andere Aegon Investment Management en Sprenkels.

Op het moment van invaren wordt het beleggingsbeleid aangepast van de situatie onder FTK naar een beleggingsbeleid onder Wtp dat onderliggend bepaald wordt door de risicohouding en de lifecycle. Als het gevolg van deze aanpassingen zullen wijzigingen in de beleggingsportefeuille moeten worden doorgevoerd.

Hoe deze wijzigingen er exact uitzien hangt af van verschillende componenten op het moment van invaren, waaronder rentestanden, hoogte van de dekkingsgraad, en karakteristieken van de deelnemerspopulatie. Door deze laatste component speelt ook pensioenuitvoeringsorganisatie Appel Pensioenuitvoering een rol in het wijzigen van de beleggingsportefeuille.

In een tripartiet plan wordt in een integraal overzicht beschreven welke acties, door wie, vanaf en voor wanneer moeten worden uitgevoerd. Hierin worden ook kritische afhankelijkheden tussen verschillende betrokken partijen meegenomen. De kritische afhankelijkheden bestaan hoofdzakelijk uit informatiestromen tussen de partijen. De werkwijze hieromtrent wordt nader uitgewerkt in het *Migratieplan beleggingen* en het *target operating model (TOM)*.

Afspraken met betrokken partijen. Bijvoorbeeld over het tijdig aanleveren van informatie, besluitvorming tijdens de transitie en de vaststelling dat partijen klaar zijn voor de uitvoering ervan. Het fonds heeft afspraken tussen de betrokken partijen vastgelegd in een tripartiet plan. Onderdeel van dit plan testen op de onderlinge connectiviteit tussen relevante IT-platformen van pensioenuitvoeringsorganisatie Appel Pensioenuitvoering en vermogensbeheerder Aegon Investment Management. Deze tests leiden uiteindelijk tot een bevestiging dat de benodigde infrastructuur voor het uitvoeren van de transitie klaar staat.

Het daadwerkelijk invaren gaat van start vanaf slot 31 december 2026, waarna binnen t+6 werkdagen de beleggingsportefeuille wordt gewaardeerd ten behoeve van de invaarberekening. Appel Pensioenuitvoering voert hierna deze invaarberekeningen uit. Op basis van de omvang van cohorten zal Aegon de finale bijsturing op de beleggingsportefeuille uitvoeren.

Een beschrijving van de benodigde data voor de uitvoering van het migratieplan beleggingen. Dit wordt uitgewerkt in het Migratieplan beleggingen. Hierbij wordt ook gebruik gemaakt van hetgeen is afgesproken in het TOM.

Een beschrijving van omstandigheden die aanleiding kunnen zijn om de implementatie uit te stellen of aan te passen.

In het Transitieplan, Implementatieplan en ten behoeve van go/ no go besluitvorming (oordeel haalbaarheid) zijn criteria beschreven die voorwaardelijk zijn voor het uitvoeren van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit zijn onder andere:

- Een verklaring 'geen bezwaar' vanuit DNB;
- Een aantoonbaar werkende connectiviteit tussen Appel Pensioenuitvoering en Aegon Investment Management;
- Geaccordeerd invaarplan door het MPF;
- Geaccordeerd en getekend mandaat door het MPF;
- Werkend operationeel model bij Aegon Investment Management;
- Een dekkingsgraad binnen de bandbreedtes 107% en 150% wordt als meest evenwichtig beschouwd.

2.6.2. Risico's en beheersing

Een verkenning van verschillende implementatiestrategieën rekening houdend met de verwachte liquiditeit in verschillende markten

Een verkenning van verschillende implementatiestrategieën wordt nog uitgevoerd en uitgewerkt en zal uiteindelijk worden vastgesteld door het bestuur. De liquiditeit in verschillende (relevante) markten zal meegenomen worden. Hierin worden ervaringen aan het begin van 2026, als gevolg van de transities uitgevoerd per 1-1-2026, meegenomen als referentie.

Een onderbouwde keuze van het bestuur over de te volgen implementatiestrategie

Zoals hierboven beschreven, wordt deze implementatiestrategie nog uitgewerkt waarna deze zal worden vastgesteld.

De doelportefeuille, de benodigde transacties en een transactieschema (op hoofdlijnen) in de tijd dat inzichtelijk maakt hoe de portefeuille toe beweegt naar het strategische beleggingsbeleid.

De doelportefeuille, benodigde transacties en een transactieschema zullen onderdeel zijn van het Migratieplan beleggingen.

Waar sprake is van een voorziene tijdelijke afwijking van het strategische beleid, een onderbouwing van de afwijking, een inschatting van de impact ervan en een beschrijving van mitigerende maatregelen.

MPF onderzoekt in hoeverre extra bescherming van de dekkingsgraad passend is. Hoewel tot de opties behoort dat er wordt gekozen voor een tijdelijke afwijking van strategisch beleid is hiervan tot dusver geen sprake. Mocht daar verandering in komen dan wordt dit volgens de juiste governance afgestemd en vastgelegd.

Een beschrijving en inschatting van risico's en mogelijk te ondernemen acties, waaronder risico's door: verandering van de dekkingsgraad in aanloop naar het transitiemoment, gebrek aan liquiditeit in financiële markten rondom het transitiemoment, het ontstaan van mismatchrisico's tussen de beoogde en feitelijke portefeuille.

Gezien de onzekerheid in de wereld (geopolitiek en ook de opkomst van AI) en de gevolgen die dit heeft c.q. kan hebben voor financiële markten zijn dit relevante risico's die in beeld zijn bij MPF. De BAC adviseert het bestuur over deze risico's en hoe deze te beheersen, het bestuur zal dan bepalen in hoeverre de risico's acceptabel zijn en waar nodig bijsturen.

2.7. Concluderend oordeel over risicoanalyses en beheersmaatregelen

Oordeel Bestuur

Bovenstaand hoofdstuk geeft weer hoe het risicomanagement is verweven in het reeds doorlopen proces en de toekomstige stappen naar de nieuwe pensioenregeling. Het bestuur van MPF is van mening dat gedurende het proces de relevante risico's op het niveau van strategie en uitvoering zijn geïdentificeerd en voor zover mogelijk beheerst, door middel van de blijvende inzet van verschillende (periodieke) risico-instrumenten. Het bestuur acht de restrisico's momenteel niet nihil maar wel voldoende beheersbaar c.q. binnen de risicobereidheid. Bovendien zal het bestuur via met name go/no go besluitvorming blijven bepalen wat het risicobeeld specifiek voor invaren per 1-1-2027 is en in hoeverre dit acceptabel is.

Oordeel SFH risicobeheer

De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft vastgesteld dat het bestuur gedurende het implementatietraject expliciet aandacht heeft besteed aan de identificatie en beheersing van relevante risico's op het niveau van strategie en uitvoering. De ingerichte projectstructuur en periodieke risico-assessments dragen bij aan een gestructureerde besluitvorming en adequate vastlegging. De sleutelfunctiehouder constateert dat de rolverdeling tussen eerste en tweede lijn in opzet duidelijk is belegd. In de vervolgstappen blijft het van belang alert te zijn op tijdige signalering van risico's (en hun samenhang), in het bijzonder waar besluitvorming onder tijdsdruk plaatsvindt. De sleutelfunctiehouder heeft op meerdere momenten een risico-opinie verstrekt en zal dit ook in de resterende implementatiefase blijven doen, met specifieke aandacht maar niet limitatief voor evenwichtigheid, uitvoerbaarheid en reputatierisico's in het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

3. Data en datakwaliteit

Voor pensioenfondsen, en hun deelnemers, die invaren in het nieuwe pensioenstelsel is een hoge datakwaliteit van essentieel belang. Zonder voldoende inzicht in de kwaliteit van de beschikbare data voorafgaand aan het invaren, kan geen volledig en evenwichtig invaarbesluit worden genomen. Een betrouwbaar beeld van de datakwaliteit is noodzakelijk voor een juiste omzetting van de opgebouwde pensioenen naar persoonlijke pensioenvermogens, zodat deelnemers krijgen waar zij recht op hebben.

Deelnemers MPF moeten erop kunnen vertrouwen dat deze omzetting correct wordt uitgevoerd. Onjuiste of onvolledige data kunnen leiden tot fouten in persoonlijke pensioeninformatie of bedragen. Daarom hechten we grote waarde aan aantoonbare borging van de datakwaliteit voorafgaand aan het invaren. Om dit te bereiken maakt MPF gebruik van de verschillende good practices en richtlijnen die door DNB en de sector beschikbaar zijn gesteld.

De Pensioenfederatie heeft in afstemming met DNB een Kader Datakwaliteit ontwikkeld, met als doel pensioenuitvoerders te ondersteunen bij het op een consistente en aantoonbare wijze onderbouwen en borgen van datakwaliteit. MPF past dit Kader toe om inzicht te verkrijgen in de datakwaliteit en om vast te stellen of deze toereikend is voor het invaren. Hiermee leveren wij een aantoonbare best effort om de datakwaliteit volledig te borgen vóóordat dat besluit wordt genomen.

De borging van de datakwaliteit wordt uitgevoerd in nauwe samenwerking met Appel, die als uitvoerder van onze pensioenadministratie een belangrijke rol vervult in de kwaliteit en volledigheid van de data.

Het Kader Datakwaliteit onderscheidt zes opeenvolgende fasen, die elk bestaan uit specifieke stappen die bijdragen aan de noodzakelijke onderbouwing van de datakwaliteit:

Fase 1 – Opzet Datakwaliteit

Fase 2 – Risico-inventarisatie en -beoordeling

Fase 3 – Data-analyses en deelwaarnemingen

Fase 4 – Rapportage en beoordeling

Fase 5 – Overeengekomen specifieke werkzaamheden door de externe accountant (AUP)

Fase 6 – Besluit over datakwaliteit voor invaren

De werkzaamheden die binnen deze fasen worden uitgevoerd, vormen samen de basis voor een onderbouwd en verantwoord invaarbesluit. In dit hoofdstuk worden de relevante onderdelen en de resultaten van deze werkzaamheden nader toegelicht.

3.1. Beschikbaarheid van data vóór, tijdens en na de transitie

De data die wordt gebruikt voor de uitvoering van onze pensioenregeling ligt opgeslagen in administratiesystemen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie Appel.

3.1.1. Voor de transitie

De data van de deelnemers en hun pensioenaanspraken worden sinds 1 januari 2017 door Appel (de voorganger was Administratie Groep Holland) beheerd in het pensioenadministratiesysteem. Vóór 1 januari 2017 werd de pensioenadministratie uitgevoerd door Syntrus Achmea (tegenwoordig Achmea Pensioenservices). Syntrus Achmea heeft vóór de overgang naar Appel de datakwaliteit onderzocht en verbeterd. EY heeft controlewerkzaamheden uitgevoerd op deze overdracht, teneinde een aansluiting te maken tussen de eindstand bij Syntrus Achmea en de beginstand bij Appel. Eventuele verschillen zijn opgevolgd.

In 2022 heeft MPF een onafhankelijk onderzoek door EY laten uitvoeren naar de kwaliteit van de administratie. EY heeft verschillende data-analyses uitgevoerd op de volledige deelnemerspopulatie, inclusief maatmens berekeningen om de juistheid van opgebouwde aanspraken te controleren. Hierbij zijn geen afwijkingen geconstateerd met betrekking tot de juistheid van de opgebouwde aanspraken.

In 2024 is MPF gestart met de uitvoering van het datakwaliteitsonderzoek op basis van het kader. Dit onderzoek wordt, gezien de eerder uitgevoerde onderzoeken en uitkomsten, uitgevoerd over de periode 1 januari 2021 tot en met 31 december 2024. In februari 2026 heeft EY het AUP-rapport opgeleverd.

De uitgevoerde werkzaamheden in het datakwaliteitsonderzoek zijn in onderstaande tabel beknopt beschreven.

Fase 1	Het definiëren van risicobereidheidsprincipes bij de gedefinieerde risicobereidheid van het fonds ten aanzien van de datakwaliteit, het opstellen van een correctie- en herzieningenbeleid en het vaststellen van de KDE's
Fase 2	Het uitvoeren van een risico-inventarisatie om risico-indicatoren en risicogroepen in de pensioenadministratie te detecteren, het uitvoeren van een risicobeoordeling per KDE en het definiëren van de Maximale Toegestane Afwijking (MTA).
Fase 3	Het uitvoeren van data profiling, generieke- en specifieke data-analyses. Het fonds heeft hieraan invulling gegeven door middel van rapportages van Appel.
Fase 4	Het rapporteren over de werkzaamheden uit fases 2 en 3, het vaststellen van een actieplan met op te lossen bevindingen (get-clean) en een voorlopig besluit over datakwaliteit.

Fase 5	EY heeft een Agreed Upon Procedures (AUP) uitgevoerd op de uitgevoerde werkzaamheden in fases 1 t/m 4.
Fase 6	<p>Het bestuur heeft een definitief besluit over de datakwaliteit voor invaren genomen. Bij dit besluit heeft het Bestuur kennisgenomen van:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De vastlegging van de uitgevoerde werkzaamheden in de Rapportage Datakwaliteit v0.8; • De rapportage van EY ten aanzien van de AUPO; • De managementreactie horende bij de AUP-rapportage; • Get-clean fase: de huidige status van het actieplan met uit te voeren correcties en verdiepend onderzoek; • Stay-clean fase: de huidige status van de stay-clean fase; • Opinies van de sleutelfunctiehouders bij de fases 1 t/m 4 van het Kader Datakwaliteit; • DNB Good Practice besluitvorming datakwaliteit door pensioenfondsen.

3.1.2. Tijdens de transitie

Deelnemers moeten erop kunnen vertrouwen dat de omzetting naar de persoonlijke pensioenvermogens juist en volledig geschiedt en dat zij krijgen waar zij recht op hebben. Daarbij is het van belang dat de omzetting op een juiste wijze wordt uitgevoerd. De controle van deze omzetting van aanspraken naar pensioenvermogens wordt toetsmoment 2 genoemd en geeft invulling aan de wijze waarop datakwaliteit tijdens en na de transitie aantoonbaar geborgd is. Voor beheersing van de datakwaliteit bij de omzetting van de aanspraken naar persoonlijke pensioenvermogens zal MPF gebruik maken van het "Servicedocument Toetsmoment 2" van de Pensioenfederatie. De externe accountant zal een rol spelen bij de vastlegging van de omzetting.

Tijdens de transitie is sprake van een mutatiestop. Aangeboden mutaties worden opgevangen en nog niet verwerkt. Deze opgevangen mutaties worden via een gecontroleerd proces op werkdagen vastgelegd en verwerkt zodra de overgang naar de nieuwe pensioenregeling is afgerond. Tijdens de transitie worden geen mutaties verwerkt. Mocht sprake zijn van mutaties met een bepaalde mate van urgentie (bijvoorbeeld het overlijden van een deelnemer), wordt het proces tijdelijk handmatig uitgevoerd.

3.1.3. Na de transitie

Beschikbaarheid van data: De uitvoering van de nieuwe pensioenregeling vindt plaats in hetzelfde pensioenadministratiesysteem, Axylife. Data van vóór de transitie is in dit systeem ook nog beschikbaar.

Na de invoering van de nieuwe regeling zal de beheersing van datakwaliteit een prominente rol behouden. Door middel van datamanagement blijft MPF de kritieke data-elementen monitoren.

3.2. Risicoanalyse datakwaliteit

De risicoanalyse heeft plaatsgevonden in fase 2 van dit onderzoek. In deze fase zijn de relevante risicofactoren geïnventariseerd, waaronder het aanwezige datakwaliteitsbeheersingsraamwerk, en de specifieke deelnemersrisico's benoemd die voortkomen uit de aard van de pensioenuitvoerder, de pensioenregeling en de deelnemerspopulatie. Hiervoor is onder andere gebruik gemaakt van (inzage in) het huidige datakwaliteitsbeheersingsraamwerk, de rapportages over datakwaliteit, audit rapportages, risicorapportages, incidenten en klachten. Als basis om de relevante informatie te verzamelen heeft MPF de bijlagen A1 (Pensioenuitvoerderrisico-indicatoren), A2 (datakwaliteitsbeheersingsraamwerk) en A3 (Deelnemer risico-indicatoren) van het Kader gehanteerd. Vanuit deze werkzaamheden zijn verhoogde risico's in kaart gebracht op onjuistheid en onvolledigheid van data.

Op basis van deze inventarisatie heeft een risicobeoordeling per kritisch data-element (KDE) plaatsgevonden en is de kwantitatieve risicobereidheid geformuleerd op de individuele aanspraak, ofwel de maximaal toegestane afwijking (MTA). Een uitgebreidere toelichting hierop is opgenomen onder paragraaf vier van dit hoofdstuk.

3.3. Overzicht belangrijkste risico's en complexe dossiers en de getroffen beheersmaatregelen

MPF heeft de afgelopen jaren veel aandacht besteed aan het borgen van de datakwaliteit. Bij de overgang van SAPB naar AGH in 2016 zijn verschillende onderzoeken uitgevoerd. SAPB heeft de overdracht/transitiebestanden op juistheid en volledigheid beoordeeld en AGH heeft de ontvangen bestanden van SAPB en de verwerking daarvan in het administratiesysteem Axylife getoetst. Bij de uitgevoerde werkzaamheden zijn data-analyses uitgevoerd op de volledige deelnemerspopulatie van MPF bij de overdracht. Daarnaast zijn (25) maatmens berekeningen uitgevoerd met de stand bij de overdracht. Hierover is door SAPB door middel van een rapportage van bevindingen gerapporteerd aan MPF. De geconstateerde bevindingen bij deze werkzaamheden zijn door MPF opgevolgd middels herstelwerkzaamheden, uitgevoerd door AGH.

In 2022 heeft MPF een onafhankelijke partij (EY) een onderzoek laten uitvoeren naar de kwaliteit van de administratie. Hierbij zijn door EY op de volledige deelnemerspopulatie verschillende data-analyses uitgevoerd. In de reikwijdte van dit onderzoek zijn ook maatmens berekeningen uitgevoerd om de juistheid van opgebouwde aanspraken van de deelnemers vast te stellen. De beperkte bevindingen die zijn geconstateerd zijn door MPF opgevolgd middels de uitvoering van herstelwerkzaamheden door Appel Pensioenuitvoering. Hierdoor beschikt MPF over een aantoonbaar hoge datakwaliteit.

In fase 2 van het kader heeft MPF de risico's en complexe dossiers op het vlak van datakwaliteit door kaart gebracht. Het risicoprofiel van de pensioenuitvoerder, een tweetal risicogroepen en een risicoanalyse per KDE zijn vastgesteld. Voor de twee risicogroepen, onvindbare deelnemers en arbeidsongeschikte, heeft MPF specifieke data-analyses uitgevoerd en acties uitgevoerd ter opvolging van afwijkingen (als onderdeel van de 'get clean').

Door de combinatie van de uitgevoerde onderzoeken, data-analyses, herstel van afwijkingen en continue monitoring is MPF voorbereid op de transitie naar de nieuwe pensioenregeling en zijn eventuele onvolkomenheden tijdig gesignaleerd en opgelost.

3.4. Risicobereidheid en toegestane afwijkingen in datakwaliteit

De risicobereidheid wordt gedefinieerd als het maximum risico dat MPF kan en/of bereid is te accepteren voor de kwaliteit van de data bij het uitvoeren van de door haar gestelde doelstellingen. De risicobereidheid volgt uit de risicohouding welke is vastgelegd in het IRM-beleid van MPF.

3.4.1. Kwalitatieve risicobereidheid

De kwalitatieve risicobereidheid is afgeleid van het IRM-beleid (domein 'Uitvoering en IT') en van de doelstelling van MPF op het gebied van datakwaliteit: 'Het zekerstellen dat de deelnemer krijgt waar hij/zij recht op heeft tegen de juist vastgestelde premie.' De lage kwalitatieve risicobereidheid en doelstelling ten aanzien van datakwaliteit benadrukken het belang van de juistheid en volledigheid van de data in de pensioenadministratie. Een lage risicobereidheid betekent dat MPF bij het nastreven van de doelen en het uitvoeren van de dienstverlening weinig tot niet mag worden blootgesteld aan risico's met betrekking tot datakwaliteit.

Deze risicohouding sluit aan bij onderstaande risicobereidheidsprincipes ten aanzien van het domein 'Uitvoering en IT':

- Wij zijn bereid te investeren in het handhaven van een optimale bedrijfsvoering;
- De afspraken met uitbestedingspartners zijn duidelijk vastgesteld en de uitvoering ervan is in lijn met de doelstelling van MPF;
- MPF beschikt over een integere pensioenadministratie en IT-organisatie en wil de kans op fouten en datalekken minimaliseren;
- Onze besluiten zijn gebaseerd op adequate en efficiënte data; en
- Onze fondsdocumenten zijn met elkaar in overeenstemming.

MPF is voor de uitvoering van de pensioenadministratie afhankelijk van de informatie welke verkregen wordt van derde partijen waaronder werkgevers, administratiekantoren en deelnemers. MPF werkt waar mogelijk met (geautomatiseerde) uitwisseling van gegevens en met authentieke bronnen (UWV,

BRP, Nationaal Pensioenregister, etc.). Voor de juiste uitvoering van de pensioenadministratie is MPF daarmee afhankelijk van de data welke wordt ontvangen van derde partijen.

3.4.2. Kwantitatieve risicobereidheid

De maximale toelaatbare afwijking (MTA) betreft de kwantitatieve risicobereidheid op de individuele aanspraak van de deelnemer. De MTA is het kwantitatieve risico dat MPF bereid is te accepteren bij het nastreven van doelstellingen en staat aan de basis van de beoordeling van de uitkomsten van de datakwaliteitsonderzoeken.

MPF vertaalt de kwalitatieve risicobereidheid voor datakwaliteit naar een kwantitatieve risicobereidheid op de individuele aanspraak. Het bestuur weegt bij de vaststelling van de MTA de belangen van de individuele deelnemers af en zorgt dat de invloed van deze toegestane afwijking op de individuele pensioenaanspraak tot een minimum wordt beperkt. De kwantitatieve risicobereidheid is op twee manieren onderbouwd:

- De data-elementen die kritisch zijn voor de juistheid en volledigheid van de pensioenaanspraak zijn geïdentificeerd. Deze data-elementen zijn aangemerkt als kritiek (KDE's), wat betekent dat afwijkingen in deze waarden de grootste impact hebben op de pensioenaanspraak (Fase 1 - Kader Datakwaliteit).
- Zowel MPF als de uitvoeringsorganisatie hebben een uitgebreide risico-inventarisatie uitgevoerd vanuit zowel het perspectief van de pensioenuitvoerder als dat van de deelnemers. Deze inventarisatie omvat verschillende aspecten, zoals beheersing (aanwezige controls, soort control en frequentie van de control), processen, domeinwaarden en systeem. Uit deze profielen blijkt dat het uitgangspunt van onze pensioenadministratie een beheerste bedrijfsvoering is (Fase 2.1 - Kader Datakwaliteit).

3.4.3. MTA op basis van jaarlijks maximaal bedrag

Als MTA wordt een (absoluut) bedrag gehanteerd van € 12,96 bruto per jaar (€ 1 bruto per maand, plus 8% vakantiegeld). Als een afwijking leidt tot een impact op de pensioenaanspraken van een individuele deelnemer van meer dan deze €12,96 bruto, wordt dit beschouwd als een overschrijding van de MTA-grens.

Door het gebruiken van de MTA wordt geborgd dat afwijkingen boven dit bedrag – conform het datamanagementbeleid – worden geanalyseerd (onder andere door middel van een root cause-analyse), zodat structurele fouten in de administratie kunnen worden gecorrigeerd. Tegelijkertijd voorkomt het hanteren van de MTA dat uitvoerig onderzoek hoeft plaats te vinden bij afwijkingen onder dit bedrag.

Bij een overschrijding van de MTA is het noodzakelijk om een analyse uit te voeren om de oorzaken van deze afwijking te identificeren. Dit dient om de oorzaken achter de afwijking te identificeren. Op

grond van de resultaten van deze analyse zullen besluiten worden genomen over de te nemen herstelacties, het al dan niet informeren van betrokkenen en/of het verscherpen van beheersmaatregelen. Alle genomen besluiten worden vastgelegd en onderbouwd, in lijn met de juridische vereisten voor een evenwichtige afweging van belangen en een integere en beheerste bedrijfsvoering.

3.5. Verrichte werkzaamheden vaststellen datakwaliteit voor invaren

MPF heeft de activiteiten van het Kader zorgvuldig doorlopen, in nauwe samenspraak met de sleutelfunctiehouders Risicobeheer, Actuarium en Interne Audit. Het Kader is gefaseerd doorlopen door MPF. Na afronding van elke fase heeft MPF de uitkomsten verwerkt in de rapportage kader datakwaliteit. Om consistentie te waarborgen, is deze rapportage gedeeld met sleutelfunctiehouders, de accountant en het bestuur. Op deze manier hebben alle betrokken partijen toegang tot dezelfde informatie. MPF heeft de werkzaamheden van het Kader uitgevoerd tussen maart 2024 en december 2025. Deze tijdlijnen zijn gebaseerd op de beoogde invaardatum van MPF, welke is gezet op 1 januari 2027. De scope van de werkzaamheden betreft de volledige deelnemersadministratie die in scope is voor het invaren.

Fase 1 Opzet datakwaliteit

In Fase 1 is het fundament gelegd voor de borging van de datakwaliteit. Fase 1 behelst het (her)formuleren van het datakwaliteitsbeleid, inclusief het correctie-/herzieningenbeleid. Daarnaast zijn de KDE's geïdentificeerd en is de kwalitatieve risicobereidheid vastgesteld.

Fase 2 Risico-inventarisatie en -beoordeling

Fase 2 omvat het gestructureerd inventariseren van de risico's die van toepassing zijn op de datakwaliteit van MPF. Eerst zijn de relevante risicofactoren voor MPF geïnterpreteerd, waaronder het bestaande datakwaliteitsbeheersingsraamwerk. Vervolgens zijn de specifieke risico's voor de deelnemers geïdentificeerd, die voortkomen uit de aard van MPF, de pensioenregeling en de deelnemerspopulatie.

Fase 3 Data-analyses en deelwaarnemingen

In Fase 3 is inzicht verkregen in de plausibiliteit en juistheid van de data door middel van data-analyses. De uitkomsten van de uitgevoerde risicoanalyses (Fase 2) hebben de basis gevormd voor de uit te voeren data-analyses. Tijdens deze fase zijn outliers en mogelijke afwijkingen in de data geïdentificeerd via (onder andere) data profiling en generieke analyses. In de volgende paragraaf is achtergrondinformatie opgenomen over de eerder uitgevoerde onderzoeken naar datakwaliteit bij MPF, aangezien deze ten grondslag liggen aan de data-analyses welke zijn uitgevoerd als onderdeel van Fase 3 van het Kader Datakwaliteit. Bijlage 1 van deze rapportage bevat een overzicht van de uitgevoerde werkzaamheden van MPF met betrekking tot datakwaliteit over de afgelopen jaren.

Fase 4 Rapportage en beoordeling

Als onderdeel van de rapportage en beoordeling in Fase 4 heeft MPF een "Verantwoordingsrapportage" opgesteld met daarin een toelichting op de uitgevoerde werkzaamheden, resultaten en deliverables.

Fase 5 Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

MPF heeft de EY de opdracht gegeven voor de uitvoering van de AUP. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd in de 2^e helft van 2025 en afgerond in februari 2026. EY heeft op 20 februari 2026 de AUP-rapportage opgeleverd.

Fase 6 Besluit over invaren datakwaliteit

Op 23 februari 2026 heeft het bestuur alle informatie vanuit fase 1 tot en met 5, inclusief de opinies van de sleutelfunctiehouders besproken. Het bestuur heeft definitief vastgesteld de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata die benodigd is voor het invaren naar het nieuwe pensioencontract voldoende is.

3.6. Bevindingen

Met de uitgevoerde controles in fase 3 van het kader zijn de aanspraken en rechten van de deelnemers geanalyseerd. Dit heeft onder meer plaatsgevonden door middel van generieke analyses (waaronder plausibiliteitscontroles), specifieke analyses en verdiepende analyses voor afwijkingen (ofwel bevindingen).

Bij de plausibiliteitscontrole op de opgebouwde pensioenaanspraken zijn afwijkingen geconstateerd. De afwijkingen zijn binnen de vastgestelde MTA geëvalueerd, verklaard en waar nodig door Appel gecorrigeerd. Voor bepaalde afwijkingen zijn en worden verdiepende analyses en/of steekproefcontroles uitgevoerd. De uitkomsten hiervan zijn en worden binnen de vastgestelde MTA geëvalueerd, verklaard en waar nodig door Appel gecorrigeerd.

De afwijkingen buiten de MTA zijn en worden nader verklaard door middel van specifieke analyses. Voor afwijkingen is bepaald of het incidentele of structurele fouten betreft. Een prioritering van de benodigde acties is opgenomen in het herstelplan van aanpak. Alle werkzaamheden voor de verdere analyse en opvolging van bevindingen vallen binnen de get clean en zijn onderdeel van het herstelplan van aanpak.

Het bestuur heeft in fase 4 van het Kader Datakwaliteit in juni 2024 een positief voorlopig besluit genomen over de datakwaliteit voor invaren. Dit besluit is gebaseerd op de resultaten van de uitgevoerde werkzaamheden uit fases 2 en 3, waaronder de resultaten uit de datakwaliteitsmetingen.

Deze resultaten zijn samengevat in de rapportage kader datakwaliteit. Onderdeel van het bestuursbesluit was een herstelplan van aanpak voor de get clean. Bij de besluitvorming zijn de opinies van de Sleutelfunctiehouders meegewogen.

3.7. Nog te verrichten werkzaamheden

Voor de nog te verrichten werkzaamheden wordt onderscheid gemaakt tussen twee delen: de get-clean fase en de stay-clean fase. Op basis van deze indeling zijn nog te nemen stappen richting het invaren gedefinieerd.

3.7.1. Get-clean fase

De get-clean fase richt zich op het corrigeren van bevindingen die naar voren zijn gekomen uit de datakwaliteit analyses. Hiervoor is een actieplan opgesteld, dat door het de PCC wordt uitgevoerd en gemonitord door het bestuur. Op basis van de status van het actieplan kan geconcludeerd worden dat de afwijkingen uit het onderzoek zijn opgelost. MPF beoogt de get-clean activiteiten af te ronden in het 2^e kwartaal van 2026.

3.7.2. Stay-clean fase

De 'stay clean' fase start vanaf het 3^e kwartaal van 2026. Dit is de fase tussen het afronden van de get-clean activiteiten en het daadwerkelijk invaren. MPF moet waarborgen dat de data schoon blijven tot het invaarmoment. Daarvoor zijn diverse beheersmaatregelen geïmplementeerd en is monitoring ingericht, die aansluiten bij het datakwaliteitsbeleid en overige beleidsdocumenten van MPF.

Periodieke evaluatie risicobeoordeling per KDE

MPF heeft als onderdeel van het Kader Datakwaliteit een risicobeoordeling per KDE uitgevoerd. Als onderdeel van de 'stay clean' fase zal deze risicobeoordeling periodiek worden geëvalueerd, met als doel te constateren of er nog aanvullende beheersmaatregelen voor de KDE's benodigd zijn om de kwaliteit richting invaren te waarborgen. Deze evaluatie is gekoppeld aan de beoordeling van de ISAE-3402. MPF krijgt immers vanuit deze beoordeling inzicht in de werking van de beheersmaatregelen die ook relevant zijn voor de risicobeoordeling per KDE.

Kwartaalrapportage

Elk kwartaal ontvangt MPF meerdere rapportages van Appel waarin (mede) gerapporteerd wordt over de datakwaliteit en beheersmaatregelen. De beheersmaatregelen komen overeen met de beheersing zoals geformuleerd in de risicobeoordeling per KDE. Daarmee geven deze kwartaalrapportages invulling aan het monitoren van de risico's ten aanzien van de KDE's. De kwartaalrapportages worden

door MPF intern beoordeeld. Daarnaast ontvangt MPF de klachten- en incidentenrapportages van Appel, waarin gerapporteerd wordt over datakwaliteit issues.

ISAE3402

Ook in de komende jaren richting invaren zal Appel aan MPF een ISAE3402 rapportage verstrekken, waarmee de datakwaliteit bij Appel gemonitord wordt. De rapportage wordt door MPF intern beoordeeld.

3.8. Voor invaarbeveluit: rapportage externe accountant / IT-auditor

3.8.1. Beschrijving opdracht/werkzaamheden externe accountant / IT-auditor

Op 22 juni 2023 is de finale versie gepubliceerd van het Voorbeeld-AUP-werkprogramma Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen. De fonds accountant, EY, heeft de opdracht gekregen om conform dit voorbeeld werkprogramma de AUP uit te voeren.

3.8.2. Uitkomst werkzaamheden externe accountant / IT-auditor

Op 20 februari 2026 heeft EY de definitieve versie van de AUP-rapportage opgeleverd aan het bestuur. MPF heeft kennisgenomen van het rapport van EY. Verschillende werkstappen van het voorbeeldprogramma heeft EY niet kunnen vaststellen omdat MPF deze heeft uitgevoerd buiten de periode van het onderzoek van EY. Dit betreft het vaststellen van de risicogroepen (dat heeft MPF gedaan vóór het uitvoeren van het kader), het uitvoeren van specifieke werkzaamheden voor deze risicogroepen (dit heeft MPF ook uitgevoerd vóór het uitvoeren van het kader) en het uitvoeren van specifieke analyses op afwijkingen (deze waren onderhanden bij het opleveren van de AUP-rapportage). Het bestuur heeft een managementreactie opgesteld voor de werkstappen die EY niet heeft kunnen vaststellen.

3.8.3. Beoordeling door bestuur

Het bestuur heeft op grond van de rapportages vanuit Fase 4 en 5, het Plan van Aanpak, de opinies van de Sleutelfunctiehouders een oordeel gevormd over de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata. Vervolgens is getoetst of de data voldoen aan de datakwaliteitseisen zoals vastgesteld voor het invaren. Het bestuur heeft daarbij in haar besluitvorming de input van alle Sleutelfunctiehouders betrokken en heeft alle bevindingen van de externe accountant afgewogen. Het bestuur heeft op basis van voorgaande op 23 februari 2026 geoordeeld dat de datakwaliteit voldoende op orde is om het besluit te kunnen nemen om de aanspraken in te kunnen varen naar de nieuwe pensioenregeling.

MPF is volgens het bestuur in staat om op de beoogde invaardatum over te gaan tot feitelijke transitie voor wat betreft de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata benodigd voor transitie overeenkomstig artikel 46 lid 4 Besluit uitvoering Pensioenwet.

3.9. Na invaarmoment: onderzoek externe accountant

3.9.1. Beschrijving opdracht/werkzaamheden externe accountant

Om na de transitie te controleren dat de data gebruikt bij het invaren juist zijn en overeenkomen met wat aan deelnemer is gecommuniceerd wordt het tweede toetsmoment toegepast. Op het toetsmoment na invaren (toetsmoment 2) voert een externe accountant een assurance opdracht uit ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de transitie. De details hiervan zijn nog niet bekend maar de volgende stappen worden doorlopen:

Stap 0: Doorlopen eindbalans FTK

Hierbij worden de gecertificeerde basisgegevens en de definitieve eindbalans op de FTK – grondslagen vastgesteld.

Stap 1: Beschikbaar vermogen bepalen voor het toepassen van de standaardregel

Het vastgestelde collectieve pensioenvermogen wordt verdeeld conform de, door het bestuur vastgestelde, voorrangregels naar het beschikbare vermogen.

Stap 2: Toepassen van de standaardregel

De standaardregel wordt toegepast om het beschikbaar vermogen te verdelen naar individuele deelnemers conform de volgende formule: $\text{Aanspraak} * \text{Invaarfactor} * \text{Aanpassingsfactor} = \text{Persoonlijk Pensioenvermogen per deelnemer}$.

Stap 3: Het onder voorwaarden eventueel afwijken van de uitkomsten van de standaardregel

Mocht er toegepast beleid zijn om af te wijken van de standaardregel dan wordt dit verwerkt in de formule. Dan wordt het $\text{Aanspraak} * \text{Invaarfactor} * \text{Aanpassingsfactor} (+ \text{eventuele correcties vanuit stap 3}) = \text{Persoonlijk Pensioenvermogen per deelnemer}$.

Hieruit volgt de openingsbalans NPR die de basis vormt voor de jaarrekening T+1, inclusief de mutaties van het betreffende boekjaar, de voorwaarden waaraan deze jaarrekening moet voldoen is onderdeel van de aangepaste RJ610.

NB Uiteraard zullen deze stappen worden doorgevoerd in nauwe afstemming met de sleutelfunctiehouders. De detail afspraken zullen hierover nog worden gemaakt.

3.9.2. Beschrijving van werkzaamheden hoe het bestuur om zal gaan met bevindingen

Het bestuur weegt de bevindingen van de externe accountant over de rapportage(s) van pensioenuitvoeringsorganisatie Appel op dezelfde manier als beschreven in hoofdstuk 3.8 van dit Implementatieplan.

3.10. Omgang met bevindingen datakwaliteit na invaarmoment

De KDE's die relevant zijn in de nieuwe regeling, blijven ook na het invaren onder de monitoring van MPF staan. Daarnaast worden eventuele nieuwe KDE's die volgen uit de nieuwe regeling, gedefinieerd. Voor deze KDE's zal tevens beheersing ingericht worden.

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, conform het geldende incidenten- en klachtenproces en het geldende correctie- en herzieningenbeleid.

3.11. Omgang verwerken terugwerkende kracht pensioenmutaties

MPF hecht eraan dat deelnemers krijgen waar ze recht op hebben. Dit impliceert dat terugwerkende kracht (TWK) mutaties worden verwerkt, ongeacht de periode waar ze betrekking op hebben. Daar waar deze mutaties betrekking hebben op de periode vóór invaren, maar pas worden doorgegeven ná het invaren worden deze zo nauwkeurig mogelijk verwerkt volgens het reglement dat van toepassing was vóór de datum van invaren

MPF streeft ernaar deze TWK-mutaties zo beperkt mogelijk te houden en de tijdsperiode zo kort mogelijk, mede omdat de verwachting is dat het aantal TWK-mutaties die nog betrekking hebben op de periode vóór invaren na verloop van tijd sterk afnemen, maar daarmee de relatieve impact op de uitvoering op langere termijn onevenredig groot kan worden.

TWK-mutaties die betrekking hebben op de periode na invaren worden verwerkt conform de juiste versie van het reglement middels de processen en systemen die dan actueel zijn. MPF bewaart alle historische gegevens die betrekking hebben op deelnemers en hun pensioenrechten conform het geldende retentiebeleid.

4. Invaren

4.1. Gevolgde werkwijze: voorbereidingen en invulling besluit inzake omrekenmethode en aanwenden pensioenvermogen

Sociale partners hebben de intentie tot invaren uitgesproken. Sociale Partners hebben MPF in het transitieplan d.d. 25 november 2025 verzocht om op de transitiedatum de opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling, middels een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet.

Invaren betekent het inbrengen van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in het nieuwe pensioenstelsel. Hierdoor blijven oude en nieuwe pensioenaanspraken bij elkaar onder één pensioenregeling bij één en dezelfde pensioenuitvoerder. Invaren voorkomt daarmee dat er in de toekomst twee pensioenregelingen naast elkaar blijven bestaan, wat tot meer complexiteit en hogere kosten zou leiden.

De Wtp schrijft voor dat invaren de default is tenzij invaren tot een onevenredig nadeel zou leiden voor een bepaalde groep belanghebbenden. Sociale partners hebben een voorkeur voor invaren. Sociale partners onderkennen de volgende voordelen van het invaren:

- a. De in te varen aanspraken profiteren van de voordelen van het nieuwe contract met kleinere buffers. Het eventuele vrijvallen van buffers maakt het mogelijk om bijvoorbeeld compensatie vanuit het vermogen te financieren, de solidariteitsreserve initieel te vullen of pensioenen bij invaren te verhogen. Zodoende kan juist als gevolg van invaren een goed en stabiel pensioen worden gewaarborgd naar de toekomst. Kleinere buffers hebben binnen de nieuwe regeling ook het voordeel dat behaalde rendementen eerder gebruikt kunnen worden voor het aanpassen van pensioenen.
- b. Invaren draagt bij aan het solidaire karakter van de pensioenregeling. Als wordt ingevaren blijft de solidariteit tussen deelnemers- en leeftijdsgroepen, zoals deze er ook nu al is, behouden.
- c. Om risicodeling binnen MPF mogelijk te maken en te behouden, is het van essentieel belang om geen schot te plaatsen tussen de bestaande en nieuwe pensioenopbouw. Op die manier kan worden geborgd dat positieve en negatieve schokken door (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden kunnen worden gedeeld.
- d. Na invaren hoeft maar één pensioenregeling te worden gecommuniceerd en hoeft één regeling te worden uitgevoerd. Dat is voor iedereen inzichtelijker en beter uitlegbaar. Dit vergemakkelijkt de communicatie vanuit MPF over de inhoud van de pensioenregeling en de ontwikkeling van de pensioenaanspraken en -rechten. Het maakt ook de uitvoering van de pensioenregeling beter uitvoerbaar en resulteert daardoor ook in lagere kosten.

- e. Invaren maakt het mogelijk dat één toezichtkader van toepassing is. Dit voorkomt dat bij een toekomstige financiële schok twee verschillende toezichtkaders moeten worden toegepast. Het naast elkaar toepassen van twee toezichtkaders binnen MPF zou leiden tot complexe pensioenuitvoering en niet goed uit te leggen maatregelen.

Ook worden nadelen van invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten onderkend:

- a. In het nieuwe pensioenstelsel kunnen pensioenen, als het tegengit, ook lager uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel.
- b. De voorspelbaarheid van het pensioen is in het nieuwe pensioenstelsel in de opbouwfase lager dan in het huidige pensioenstelsel. Op de pensioendatum kan, als het tegengit, een lager pensioen resulteren als in het huidige pensioenstelsel.
- c. Invaren leidt tot eenmalige kosten. Dit zijn zowel uitvoeringskosten, die gemaakt worden bij de omzetting van de opgebouwde pensioenen naar persoonlijke pensioenvermogens en de voorbereidende werkzaamheden daarvoor, als transactiekosten in verband met het aanpassen van de beleggingen naar de bij het nieuwe pensioenstelsel passende situatie.

Zowel sociale partners als MPF zijn van mening dat de voordelen opwegen tegen de nadelen. Uit de uitgevoerde analyses door MPF blijkt dat in termen van netto profijt effecten invaren te lonen. Alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden ervaren in het basisscenario voordeel door in te varen. De resultaten van deze analyses zijn opgenomen in het verantwoordingsdocument van MPF.

4.2. Verdeling aanvangsvermogen

Sociale partners hebben in het transitieplan een grid opgenomen met de gewenste vulling van de reserve en compensatie afschaffen doorsneesystematiek bij verschillende dekkingsgraadniveau. Dit overzicht geeft MPF een beeld van hoe in de ogen van sociale partners de verschillende onderdelen gevuld dienen te worden bij verschillende financiële posities.

In verband met de inzet van de bestuurlijke ruimte en de actualisatie van de compensatiestafel heeft MPF zelf de verdeling van het vermogen bij verschillende dekkingsgraden afgeleid op basis van de huidige uitgangspunten. De verdeling per dekkingsgraadniveau is opgenomen in onderstaande tabel. In de tabel zijn dekkingsgraden opgenomen vanaf 107% tot en met 150%. Bij een dekkingsgraad buiten deze range treden sociale partners en MPF opnieuw in overleg. Bij dekkingsgraden binnen deze range kan worden voldaan aan de transitie doelstellingen.

Nr.	Dekkingsgraad		MVEV	OR	Solidariteitsreserve	Persoonlijke pensioenvermogens		
						Compensatie	Herverdeling	Persoonlijke pensioenvermogens
1.	107,0%		0,5%	2,5%	1,0%	0,7%	1,2%	94,1%
2.	108,0%		0,5%	2,5%	1,5%	1,2%	1,2%	93,1%
3.	109,0%		0,5%	2,5%	2,0%	1,6%	1,2%	92,3%
4.	110,0%		0,5%	2,5%	2,5%	2,0%	1,1%	91,4%
5.	111,0%		0,5%	2,5%	3,0%	2,4%	1,1%	90,5%
6.	112,0%		0,5%	2,5%	3,5%	2,8%	1,1%	89,6%
7.	113,0%		0,5%	2,5%	4,0%	3,2%	1,1%	88,7%
8.	114,0%		0,5%	2,5%	4,5%	3,6%	1,0%	87,9%
9.	115,0%		0,5%	2,5%	5,0%	4,0%	1,0%	87,0%
10.	120,0%		0,5%	2,5%	5,0%	3,8%	0,9%	87,3%
11.	125,0%		0,5%	2,5%	5,0%	3,7%	0,7%	87,6%
12.	130,0%		0,5%	2,5%	5,0%	3,5%	0,6%	87,9%
13.	135,0%		0,5%	2,5%	5,0%	3,4%	0,5%	88,1%
14.	140,0%		0,5%	2,5%	5,0%	3,3%	0,5%	88,3%
15.	145,0%		0,5%	2,5%	5,0%	3,2%	0,4%	88,5%
16.	150,0%		0,5%	2,5%	5,0%	3,0%	0,3%	88,7%

4.2.1. MVEV & OR

Voor een toekomstbestendige uitvoering van de pensioenregeling is het noodzakelijk dat MPF bij de transitie over een gezonde financiële uitgangspositie beschikt. Dit betekent dat de verplichte reserves (MVEV en OR) worden gevuld. De hoogte van het MVEV is gelijk aan 0,5% van het totale vermogen. De hoogte van de operationele reserve is begroot op 2,5% van het totale vermogen. Zowel de hoogte van het MVEV als de hoogte van de operationele reserve zijn onafhankelijk van de aanvangsdekkingsgraad.

4.2.2. Solidariteitsreserve

Een solidariteitsreserve is een verplicht onderdeel van de solidaire premiereregeling. 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 draagt bij aan intergenerationele risicodeling en aan de stabiliteit van de variabele pensioenuitkeringen, zodanig dat negatieve overrendementen zo min mogelijk leiden tot een daling van de ingegane pensioenuitkeringen. De onderbouwing van de solidariteitsreserve (uitgangspunten, vul- en uitdeelregels, etc.) is vastgelegd in het verantwoordingsdocument van MPF.

De uitgangspunten van de solidariteitsreserve zijn opgenomen in onderstaande tabel.

Parameter	Invulling
Initiële vulling	Afhankelijk van dekkingsgraad. Bij basisanalyse, DG 125%, bedraagt de initiële vulling 5% van het totale vermogen
Vulregel	3% van het overrendement
Maximaal niveau	5% van het totale vermogen
Uitdeelregel bij overschrijding maximum niveau	Naar rato kapitaal uitdelen
Aanvulling in uitkeringsfase	Lopende uitkeringen gelijk houden
Aanvulling in opbouwfase	Aanvullen negatieve kapitalen
Maximale onttrekking per jaar	25% van de reserve

Bij de start van het nieuwe stelsel dienen voldoende middelen te worden gereserveerd voor het vullen van de solidariteitsreserve zodat een daling van de uitkeringen kan worden voorkomen. Deze doelstelling heeft nadrukkelijk betrekking op alle deelnemersgroepen omdat een solide aanvangspositie voor iedereen zorgt voor een stabiele vermogensopbouw en een lagere kans op een daling van de uitkeringen. Daarmee heeft deze doelstelling een hoge prioriteit.

De initiële hoogte van de solidariteitsreserve is afhankelijk van de dekkingsgraad, zie bovenstaande tabel in paragraaf 4.2. Sociale partners en MPF vinden het belangrijk om de solidariteitsreserve te vullen om aan de transitiedoelstellingen te voldoen, ook bij lage dekkingsgraden. Om die reden wordt bij de minimale dekkingsgraad van 107,0% de solidariteitsreserve gevuld met 1,0% van het totale vermogen.

MPF heeft berekend dat bij een dekkingsgraad van 115%, gegeven de uitgangspunten, alle verplichte reserves kunnen worden gevuld naar de minimale gewenste hoogtes. Dat betekent dat bij deze dekkingsgraad de solidariteitsreserve kan worden gevuld met 5,0% van het vermogen en dat de volledige compensatie kan worden toegekend (bij deze dekkingsgraad 4,0% van het vermogen).

Met bovenstaande opzet van de solidariteitsreserve is MPF van mening dat voldaan wordt aan de doelstellingen van de solidariteitsreserve:

- **Doel 1: Voorkomen van negatieve vermogens**
De solidariteitsreserve wordt gebruikt om negatieve vermogens te voorkomen. Dit is een wettelijke verplichting. Deze is nodig om de leenrestrictie (onder voorwaarden) te mogen opheffen. In het uiterste geval kan dat leiden tot negatieve vermogens. Er wordt opgemerkt dat de begrenzing van de jaarlijkse aanwending van de solidariteitsreserve (25% van de reserve) bij dit doel niet van toepassing is, de volledige solidariteitsreserve zal worden aangewend om negatieve vermogens te voorkomen.
- **Doel 2: Het zoveel mogelijk voorkomen van een daling van de pensioenuitkeringen ten opzichte van het jaar daarvoor**

De daling van uitkeringen van gepensioneerden moet zoveel mogelijk worden voorkomen. Sociale partners hebben besloten dat dit het belangrijkste doel van de solidariteitsreserve is. De solidariteitsreserve wordt gebruikt om ervoor te zorgen dat de uitkering niet zal dalen. De opzet van de solidariteitsreserve is naar mening van MPF robuust en toekomst vast. Hierdoor kunnen alle generaties naar verwachting een beroep doen op de reserve. Met de inzet van de solidariteitsreserve blijft de kans op verlaging en de verwachte verlaging binnen de door sociale partners en MPF gestelde bandbreedtes.

- **Doel 3: Het afdekken van micro-langleven risico voor alle deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden**

Als deelnemers een jaar ouder worden dan krijgen zij een toevoeging aan hun persoonlijk pensioenvermogen. Dit is een karakteristiek van de collectieve solidaire pensioenregeling en is met name relevant voor oudere pensioengerechtigden, om te voorkomen dat hun persoonlijk pensioenvermogen leeg raakt. Deze toevoeging wordt gedekt door de vermogens die vrijvallen doordat andere deelnemers overlijden.

Het micro-langlevenrisico wordt veroorzaakt door afwijkingen van de gerealiseerde sterfte in enig jaar in het deelnemersbestand ten opzichte van de prognose. Dat sterfteresultaat kan financieel positief (bij oversterfte) of negatief (bij ondersterfte) uitvallen voor MPF en daardoor positief of negatief doorwerken in de ontwikkeling van de persoonlijke pensioenvermogens en de ingegane pensioenen van (oudere) pensioengerechtigden.

De solidariteitsreserve biedt bescherming tegen dit risico door schommelingen op te vangen. Als in enig jaar sprake is van een positief sterfteresultaat, dan wordt dat toegevoegd aan de solidariteitsreserve. Als in enig jaar sprake is van een negatief sterfteresultaat, dan wordt dat onttrokken aan de solidariteitsreserve.

- **Doel 4: Het afdekken van het macro-langlevenrisico voor de gepensioneerden**

Sociale partners hebben besloten het macro-langlevenrisico voor pensioengerechtigden te delen met behulp van de solidariteitsreserve. Ook dit helpt om dalingen van uitkeringen te voorkomen. Met de inzet van de solidariteitsreserve kan het macro-langlevenrisico voor pensioengerechtigden worden opgevangen. De solidariteitsreserve wordt niet gebruikt om dalingen van het pensioenvermogen van niet pensioengerechtigden aan te vullen. Deelnemers hebben tot de pensioendatum volgens sociale partners genoeg tijd voor herstel. Ze hebben deze bescherming daarom minder hard nodig dan pensioengerechtigden. Als ook niet gepensioneerden de solidariteitsreserve zouden gebruiken, zou de kans groot zijn dat er meer geld nodig is om de solidariteitsreserve te vullen.

4.2.3. Persoonlijke pensioenvermogens

De na afzonderen van de verplichte reserves, de solidariteitsreserve, het compensatiedepot en afzonderen vermogen voor invulling van de bestuurlijke ruimte tot herverdeling, wordt het resterende vermogen verdeeld naar de persoonlijke pensioenvermogens. Hierbij dient rekening gehouden te worden met de compensatiemaatregel en met eventuele invulling aan de bestuurlijke ruimte tot herverdeling.

4.2.3.1. Compensatiedepot

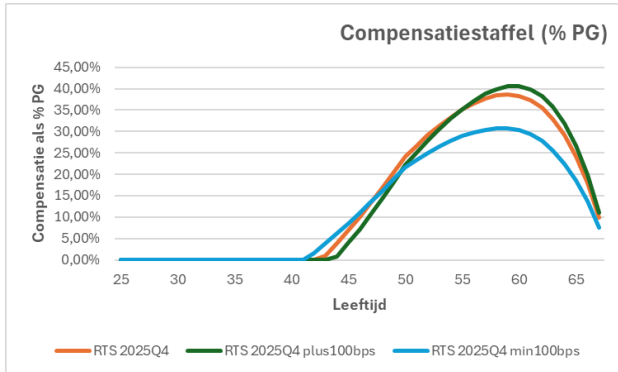
In het nieuwe stelsel geldt dat iedereen dezelfde premie betaalt en dat dit in het individuele pensioenvermogen wordt gestort. Hierdoor vervalt het systeem van subsidiëring van jong naar oud. Deelnemers die in het huidige stelsel wel hebben bijgedragen aan de opbouw van de oudere deelnemers, zullen in de toekomst daarom zelf deze subsidie niet meer ontvangen in de nieuwe regeling.

Compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek is bedoeld om deze nadelige effecten te compenseren, zodat alle generaties kunnen profiteren van de transitie. Deelnemers die op moment van de transitie actief deelnemer zijn of arbeidsongeschikt zijn met premievrije pensioenopbouw bij MPF komen in aanmerking voor compensatie.

De daadwerkelijke benodigde compensatie hebben sociale partners vastgesteld op basis van een enkelvoudige transitie op basis van actuele marktrente, waarbij alleen maar de toekomstige opbouw in de beschouwing is betrokken omdat compensatie naar zijn aard uitsluitend betrekking heeft op het gemis van toekomstige pensioenopbouw. De wet biedt ruimte om compensatie te bieden vanuit het vermogen van MPF, via de premie, of buiten de pensioensfeer om. Sociale partners zijn overeengekomen om compensatie te financieren uit het fondsvermogen. De compensatie wordt op de transitiedatum eenmalig toegekend.

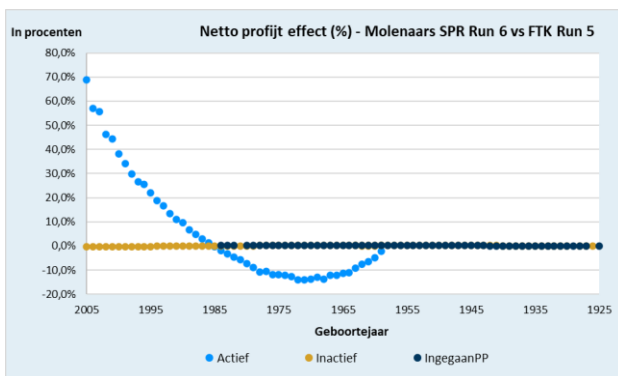
Bij een aanvangsdekkingsgraad van 115,0% en hoger kan er volledige compensatie worden toegekend. Bij lagere dekkingsgraden wordt er minder dan volledige compensatie verleend. In de tabel in paragraaf 4.2 is de compensatie als percentage van het totale vermogen weergegeven bij verschillende aanvangsdekkingsgraden.

De afgeleide (volledige) compensatiestaffel is opgenomen in onderstaande figuur. Bij dekkinggraden lager dan 115% wordt de staffel pro rata toegepast.

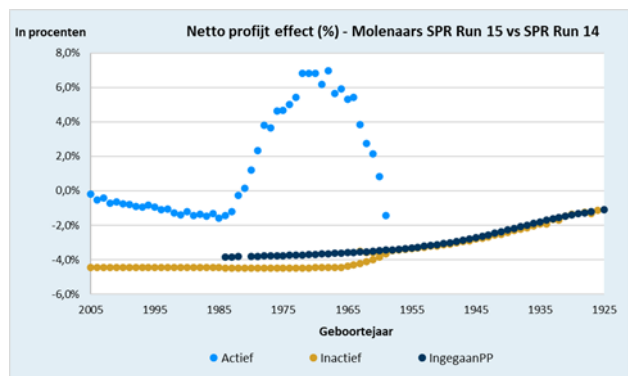


De impact van de compensatiemaatregel is verder gekwantificeerd. In het verantwoordingsdocument van MPF is een decompositie opgenomen van de netto profijt effecten. In deze decompositie is de impact van de afschaffing doorsneepremiesystematiek alsmede de impact van de compensatiemaatregel afzonderlijk inzichtelijk gemaakt, zie onderstaande figuren.

Impact afschaffing doorsneepremiesystematiek



Impact compensatiemaatregel



MPF is van mening dat de compensatiemaatregel zodanig is ingericht dat de transitie-effecten over de leeftijden heen evenwichtiger worden. Daarmee beoordeelt MPF de compensatieregeling als adequaat en evenwichtig.

4.2.3.2. Waarderingsmethode

Na afzonderen van de verplichte reserves, de solidariteitsreserve, het compensatiedepot en afzonderen vermogen voor invulling van de bestuurlijke ruimte tot herverdeling, wordt het resterende vermogen verdeeld naar de persoonlijke pensioenvermogens volgens de standaardmethode met een spreidingstermijn van 10 jaar. Hierbij zijn de rentestand, de financiële positie en de actuariële grondslagen van MPF op transitiedatum bepalend.

De compensatie wordt gericht toegekend aan de actieve deelnemers op moment van transitie en komt ten goede aan hun persoonlijke pensioenvermogens. Ook de herverdeling wordt gericht toegekend aan (gewezen) deelnemers welke ten goede komt aan hun persoonlijke pensioenvermogens.

4.2.3.3. Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

Teneinde een meer evenwichtige transitie te bewerkstelligen in termen van netto profijt effecten heeft MPF besloten invulling te geven aan de bestuurlijke ruimte tot herverdeling van het vermogen. Sociale partners en MPF wensen namelijk dat de transitie-effecten in termen van netto profijt effect niet lager uitkomen dan -5%. Zonder inzet van de bestuurlijke ruimte is dit het geval voor gewezen deelnemers gegeven de huidige uitgangspunten. Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat de bestuurlijke ruimte tot herverdeling wordt ingezet om de netto profijt effecten van modelpunten (lees: gemiddelde per geboortjaar) binnen de gestelde bandbreedte te krijgen en niet de resultaten van ieder individu afzonderlijk.

De herverdeling van het aanvangsvermogen is afhankelijk van de dekkingsgraad van MPF en van de economische omstandigheden. In bovenstaande tabel in paragraaf 4.2 is de herverdeling in percentage van het totale vermogen opgenomen bij verschillende dekkingsgraden in het basis economische scenario. MPF heeft de hoogte van de benodigde verdeling beoordeeld en getoetst aan de wettelijke vereisten. Naar oordeel van MPF leidt het inzetten van de bestuurlijke ruimte in een meer evenwichtige transitie. MPF is bovendien van mening dat het inzetten van de bestuurlijke ruimte niet resulteert in een onevenredige nadeel en/of onevenwichtigheid voor de andere deelnemersgroepen.

4.2.4. Indexatie-AmvB

MPF heeft de afgelopen periode geen gebruik gemaakt van de versoepelende toeslageregels.

4.2.5. Arbeidsongeschiktheidspensioen, premie vrije voortzetting en nabestaandenpensioen

Partnerpensioen bij overlijden voor pensioendatum	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
Ingangsdatum	1 ^e dag van de maand na overlijden deelnemer	1 ^e dag van de maand na overlijden deelnemer
Premie	Percentage pensioengrondslag	Percentage pensioenloon
Opbouw/dekking	Het partnerpensioen bedraagt 70% van haalbaar ouderdompensioen op Kapitaalbasis +	Risicobasis: Tijdelijk Partner Pensioen (TPP) €5000,- en levenslang partner pensioen (LLP) 15% van het

	Risicobasis: Indien een deelnemer overlijdt voor pensioendatum dan wordt het partnerpensioen verhoogd met 1,3104% van de pensioengrondslag vermenigvuldigd met het aantal deelnemersjaren van overlijden tot de reguliere pensioendatum.	geïndexeerde pensioenloon en met deeltijdfactor.
Einde deelname	Opgebouwd partnerpensioen blijft behouden	Verplichte uitloopekking tijdens WW/ZW en in overige gevallen 3 maanden (wettelijk)
Keuzemogelijkheden	n.v.t.	Keuze voor voortzetting van de dekking. De risicopremie wordt via uitruil ten laste van het persoonlijk pensioenvermogen gebracht. De voortzetting is onbeperkt tot aan afkoopgrens.
Uitkering	Vastgestelde uitkering met voorwaardelijke toeslagverlening	Variabele uitkering
Uitkeringsduur	Levenslang	TPP: Tot de AOW-datum LPP: Levenslang

De huidige pensioenregeling kent premievrije pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid en ziekte. Bij arbeidsongeschiktheid is de hoogte van de pensioenopbouw afhankelijk van het arbeidsongeschiktheidspercentage. Deze regelingen blijven ongewijzigd van toepassing in de nieuwe pensioenregeling en de aanspraken zullen invaren voor de transitie.

Premievrijstelling bij ziekte	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
Dekking	Voortzetting premiebetaling voor rekening MPF als werknemer tijdens ziekte niet of minder kan werken.	Voortzetting premiebetaling voor rekening MPF als werknemer tijdens ziekte niet of minder kan werken.
Duur	Vanaf 53 weken ziekte van werknemer tot en met ingang WIA.	Vanaf 53 weken ziekte van werknemer tot en met ingang WIA.

Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
--	--------------------------	-------------------------

Dekking	Premievrije voortzetting tijdens arbeidsongeschiktheid	Premievrije voortzetting tijdens arbeidsongeschiktheid
Hoogte dekking	Werknemer: afhankelijk van uitkeringspercentage WIA/WAO	Werknemer: afhankelijk van uitkeringspercentage WIA/WAO
Duur	vanaf ingang WIA (104 weken ziekte) zolang de werknemer een WIA-uitkering ontvangt	Vanaf ingang WIA (104 weken ziekte) zolang de werknemer een WIA-uitkering ontvangt

4.3. Wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming wet- en regelgeving

De pensioenregeling die is opgenomen in het transitieplan, is de basis geweest voor MPF voor de invulling van het beleid. De pensioenregeling wordt in de implementatiefase verder uitgewerkt in een nieuw pensioenreglement. MPF heeft na toetsing geconstateerd dat de financiële opzet in lijn is met de wet- en regelgeving. Daarnaast is het verzoek van Sociale Partners om in te varen getoetst.

De pensioenovereenkomst wordt aangepast aan de aangepaste pensioenregeling. De wijze waarop uitvoering wordt gegeven aan de pensioenovereenkomst voldoet tevens aan de eisen en normen die worden gesteld in gelijke behandeling-wetgeving (de Wet gelijke behandeling van mannen en vrouwen en de Wet gelijke behandeling op grond van leeftijd bij de arbeid). Gelijke arbeid dient gelijk te worden beloond. Onder die beloning valt ook de pensioenregeling. De toegezegde premie is de arbeidsvoorwaardelijke beloning voor premieregelingen.

Als gevolg van invaren zullen alle deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraak gerechtigden, zowel mannen als vrouwen, overgaan naar de nieuwe pensioenregeling. De overdrachtswaarde wordt door MPF zodanig vastgesteld dat de voor mannen en vrouwen te verwerven pensioenrechten gelijk zijn waarbij aan het vereiste van collectieve actuariële gelijkwaardigheid op basis van dezelfde grondslagen wordt voldaan. Daarbij is dus geen sprake van het maken van onderscheid en/of ongelijke behandeling.

Daarnaast zal de bepaling van de pensioenuitkering uit het pensioenkapitaal onafhankelijk van het geslacht worden vastgesteld. Ook de toedeling van vergoedingen voor het microlanglevenrisico zijn onafhankelijk van het geslacht. Tot slot zijn de uitdelingen uit de solidariteitsreserve ook onafhankelijk van het geslacht.

4.4. Onderbouwing transitie-effecten en compensatie

Om de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te kunnen beoordelen hebben sociale partners doelstellingen geformuleerd en vastgelegd in het transitieplan. MPF heeft de doelstellingen van sociale partners overgenomen. Vervolgens heeft MPF maatstaven gekoppeld aan de doelstellingen en daarbij bandbreedtes vastgesteld. Indien de transitie-effecten binnen de gestelde grenzen blijven is naar mening van sociale partners en MPF sprake van een evenwichtige transitie. De doelstellingen en daaraan gekoppelde maatstaven en bandbreedtes heeft MPF opgenomen in haar evenwichtigheidskader. Ook hebben deze een plek gekregen in het verantwoordingsdocument van MPF. In onderstaande tabel zijn de doelstellingen, maatstaven en bandbreedtes opgenomen. Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat de gestelde bandbreedtes van toepassing zijn op de resultaten van modelpunten (lees: gemiddelde per geboortjaar) en niet op die van elk individu afzonderlijk.

Nr	Doelstelling	Maatstaf	Bandbreedte
1	De transitie in zijn geheel moet evenwichtig zijn voor de verschillende deelnemers-groepen. Dit wordt onderbouwd met zowel kwalitatieve als kwantitatieve argumenten. Indien er deelnemersgroepen buiten de vastgestelde criteria vallen dan dient te worden beoordeeld of deze overschrijding acceptabel en uitlegbaar is. Geen grote verschillen in transitie-effecten tussen verschillende deelnemersgroepen en leeftijdscohorten. Als specifieke groepen er te veel op vooruit of achteruit gaan ten opzichte van anderen wordt onderzocht wat de mogelijkheden zijn om dit te verbeteren.	Op volgorde van prioriteit: 1: Netto profijt effect 2: Vervangingsratio in verwacht weer 3: Vervangingsratio in slecht weer 4: Vervangingsratio in goed weer Bij de beoordeling van deze doelstelling wordt ook de spreiding tussen de verschillende percentielen meegewogen.	Zie evenwichtigheidskader
2	De kans op verlagen in de nieuwe regeling wordt voldoende beperkt.	Kans op verlagen in de eerste drie jaren na de transitie en daarna.	De eerste drie jaren na transitie: [0%, 1%] Vanaf drie jaren na transitie: In geval de solidariteitsreserve volledig is gevuld: [0%, 10%] In geval de solidariteitsreserve niet volledig kan worden gevuld: [0%, 15%]
3	De verwachte verlaging (kans op verlaging vermenigvuldigde met de gemiddelde mate van verlaging, gegeven een verlaging) in de nieuwe regeling wordt voldoende beperkt.	De verwachte verlaging (kans x gemiddelde mate)	[0%, 0,5%]
4	Aanvullend hebben sociale partners in het transitieplan de ambitie opgenomen als doelstelling, te weten 66% van de gemiddelde pensioengrondslag over een periode van 40 dienstjaren met een kans van minimaal 80%.	Vervangingsratio: uitkering op pensioenleeftijd gedeeld door de gemiddelde pensioengrondslag in het 20 ^e percentiel bij 40 dienstjaren.	[66%, +∞]

De transitie-effecten zijn beoordeeld op basis van meerdere maatstaven. Deze maatstaven zijn opgenomen in de bovenstaande tabel. De onderbouwing en verantwoording van een evenwichtige transitie is door MPF opgenomen in een verantwoordingsdocument. Wij zullen niet alle transitie-

effecten en beoordelingen hier in het implementatieplan herhalen, maar volstaan met een korte samenvatting per beoordeelde maatstaf.

Netto profijt effecten

Het netto profijt effect is de belangrijkste maatstaf volgens MPF. Deze wordt minimaal even zwaar meegewogen dan de pensioenverwachting (relatieve vervangingsratio). MPF is van mening dat de netto profijt effecten zich in beginsel binnen een bandbreedte moet bevinden van [-5% ; +10%]. Echter, MPF past bij de berekeningen van netto profijt ontslagkansen toe, zowel in de collectieve als individuele berekening. Aangezien de ontslagkansen bij MPF relatief erg hoog zijn, heeft dit een grote impact op de resultaten. De impact van deze aanname is opgenomen in het verantwoordingsdocument. Het toepassen van hoge ontslagkansen bij de berekening resulteert in hoge netto profijt effecten voor jonge actieve deelnemers. Om die reden accepteren sociale partners en MPF hogere netto profijt effecten dan +15%. Hierbij speelt ook een rol dat er geen beleidskeuzes te maken zijn door MPF om deze resultaten te verlagen.

De netto profijt effecten bevinden zich buiten de gestelde bandbreedtes. Om deze reden heeft MPF besloten invulling te geven aan de bestuurlijke ruimte tot herverdeling. Op basis van een gerichte herverdeling kunnen de transitie-effecten in termen van netto profijt effect binnen de gestelde bandbreedtes worden gebracht.

MPF heeft ook een uitgebreide decompositie van de netto profijt effecten opgesteld en vastgelegd in haar verantwoordingsdocument. De resultaten van de decompositie laten zien dat verschillende deelnemersgroepen in verschillende mate baat hebben bij of last hebben van verschillende stappen in termen van netto profijt effect.

De uiteindelijke netto profijt effecten zijn plausibel en verklaarbaar en vallen binnen de gestelde bandbreedtes. Naar oordeel van MPF zijn de netto profijt effecten daarmee evenwichtig. Dit geldt zowel voor de basisanalyse als de gevoeligheidsanalyses hoogst en laagst verkende dekkingsgraad en hoogst en laagst verkende rente (+100 bps en -/100 bps).

MPF heeft de hoogte van de benodigde verdeling beoordeeld en getoetst aan de wettelijke vereisten. Naar oordeel van MPF leidt het inzetten van de bestuurlijke ruimte in een meer evenwichtige transitie. MPF is bovendien van mening dat het inzetten van de bestuurlijke ruimte niet resulteert in een onevenredige nadeel en/of onevenwichtigheid voor de andere deelnemersgroepen.

Relatieve vervangingsratio (verwacht weer, slecht weer en goed weer)

Voor de pensioenverwachting is door MPF gekozen voor de maatstaf relatieve vervangingsratio. Dit geeft inzicht in de verwachte uitkeringen in het nieuwe pensioenstelsel ten opzichte van de uitkeringen in het huidige stelsel. Alhoewel MPF de relatieve vervangingsratio als één maatstaf beschouwd weegt MPF als gevolg van verliesaversie bij deelnemers de resultaten in het verwacht weer scenario en slecht weer scenario zwaarder dan de relatieve vervangingsratio in het goed weer scenario.

De resultaten laten zien dat in het verwachte weer scenario en slecht weer scenario bijna alle leeftijdsgroepen van actieve deelnemers erop vooruitgaan. Bij inactieve deelnemers zien we wel achteruitgang in het slecht weer scenario in termen van relatieve vervangingsratio's. Dit is ook logisch omdat in het nieuwe stelsel beleggingsrendement, zowel positief als negatief, sneller bij de deelnemers terecht komen. In het goedweerscenario gaan alle leeftijdscohorten en deelnemersgroepen erop vooruit, waarbij de vooruitgang bij de jongeren het grootst is.

In alle doorgerekende varianten (basis, hoge en lage dekkingsgraad en hoge en lage rente) voldoen de transitie-effecten in termen van relatieve vervangingsratio aan de gestelde bandbreedtes. Bij de beoordeling van de resultaten houdt MPF rekening met de verschillende deelnemersgroepen en leeftijdscohorten. De hogere relatieve vervangingsratio's voor jongeren in het goed weer scenario gaan ook gepaard met lagere relatieve vervangingsratio's in het slecht weer scenario. MPF beoordeelt dit als evenwichtig.

De pensioenverwachting zal in het verwachte scenario toenemen voor vrijwel alle deelnemersgroepen en leeftijdscohorten. In het slecht weer scenario zullen met name de jonge gewezen deelnemers een achteruitgang ondervinden. De overige deelnemersgroepen hebben een (zeer) beperkte achteruitgang of zelfs nog een vooruitgang. In het goed weer scenario profiteren alle groepen flink waarbij met name de jonge gewezen deelnemers de grootste vooruitgang zullen kennen. Overall gezien beoordeelt MPF de transitie-effecten in termen van de relatieve vervangingsratio's evenwichtig.

Kans op verlaging en verwachte verlaging

De geaccepteerde kans op verlaging is afhankelijk van de periode vanaf transitiemoment. MPF vindt vertrouwen in het nieuwe systeem belangrijk. Om deze reden accepteert MPF een kans op verlaging van 1% in de eerste drie jaren na transitie. Na deze drie jaren accepteert MPF een hogere kans op verlaging welke afhankelijk is van de situatie of de solidariteitsreserve wel of niet volledig kan worden gevuld. In het geval de solidariteitsreserve volledig is gevuld accepteert MPF een kans op verlaging van 10%, in andere gevallen accepteert MPF een kans op verlaging van 15%.

De verwachte verlaging, gedefinieerd als de kans op verlaging vermenigvuldigd met de gemiddelde verlaging in geval van een verlaging, mag niet meer bedragen dan 0,5%. De resultaten van de kans op verlaging en de verwachte verlaging voor de doorgerekende analyses zijn opgenomen in het

verantwoordingsdocument van MPF. Zowel de kans op verlaging als de verwachte verlaging voldoen aan de gestelde eisen en zijn in de ogen van MPF evenwichtig.

Pensioenambitie sociale partners

Sociale partners zijn bij een solidaire premiereregeling verplicht om de pensioenambitie te formuleren en vast te leggen. In het transitieplan hebben sociale partners de pensioenambitie als volgt gedefinieerd: de uitkering op pensioendatum van een actieve deelnemer na 40 dienstjaren gedeeld door de gemiddelde pensioengrondslag moet minimaal 66% bedragen met een kans van minimaal 80%. MPF heeft bij de verdere uitwerking van de transitie-effecten ook de haalbaarheid van de pensioenambitie van sociale partners getoetst en beoordeeld. Bij alle doorgerekende varianten wordt de pensioenambitie van sociale partners gehaald.

MPF vindt de bovenstaande bandbreedtes bij de gehanteerde maatstaven evenwichtig en aanvaardbaar. Hierbij is gekeken naar alle groepen (actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden plus alle leeftijdsgroepen).

Solidariteitsreserve

De bovenstaande behandeling van de kans op verlaging en de verwachte verlaging tonen aan dat de invulling van de solidariteitsreserve voldoet aan de doelstellingen en de gestelde bandbreedtes uit het evenwichtigheidskader van MPF met betrekking tot het voorkomen van dalende uitkeringen. Daarnaast zijn de verplichte gevoeligheidsanalyses (laagst verkende dekkinggraad, hoogst verkende dekkinggraad, laagst verkende rente en hoogst verkende rente) getoetst aan de doelstellingen voor de solidariteitsreserve. Ook voor de verplichte gevoeligheidsanalyses wordt voldaan aan de gestelde bandbreedtes bij de doelstellingen.

In het verantwoordingsdocument van MPF worden de baten en lasten analyses toegelicht. Of er uiteindelijk per saldo sprake is van een bate of last is afhankelijk van meerdere elementen. Onder andere de situatie of de reserve wel of niet maximaal is gevuld en welk type scenario van toepassing is (goed weer of slecht weer). In de projecties zullen niet alleen goed weer scenario's of slecht weer scenario's van toepassing zijn voor de gehele projectiehorizon. Deze zullen elkaar afwisselen. De uiteindelijke positieve of negatieve cumulatief saldo van baten en lasten is daarom ook afhankelijk van de timing van de scenario's in combinatie met de huidige leeftijd van de deelnemer.

De baten en lasten analyses tonen aan dat alle maatmensen, die verschillende leeftijdscohorten en deelnemersgroepen representeren, zowel baat hebben bij als lasten hebben van de solidariteitsreserve. Er is op voorhand geen groep van deelnemers te definiëren die louter lasten hebben van of baat hebben bij de solidariteitsreserve.

Verder toont de baten en lasten analyse aan dat jongere deelnemers over de gehele projectieperiode relatief zowel meer baten als lasten kunnen hebben dan oudere deelnemers. Dit is gegeven de

langere projectieperiode voor de jongere deelnemers logisch. De pensioengerechtigde maatmens heeft naar verwachting door de initiële vulling cumulatief een nadeel van de solidariteitsreserve. Echter, MPF houdt bij deze overweging ook rekening met het feit dat de pensioengerechtigden een deel van de buffer krijgen uitgedeeld op moment van invaren. Onderaan de streep pakt het voor de pensioengerechtigden voordelig uit. Om die reden is MPF van mening dat er sprake is van een evenwichtige opzet van de reserve.

4.5. Onderbouwing evenwichtige belangenbehartiging.

MPF is van oordeel dat de wijze waarop de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten middels een collectieve waardeoverdracht in de aangepaste regeling worden ingevaren en de wijze van compenseren op een evenwichtige manier geschiedt voor alle groepen deelnemers en alle leeftijden.

Toelichting actieve deelnemers

In de basisanalyse (dekkingsgraad 125%) hebben alleen de jonge actieve deelnemers een positief netto profijt effect. De oorzaak ligt in de toepassing van ontslagkansen bij de netto profijt berekeningen. Middelbare en oudere actieve deelnemers hebben een beperkt negatief netto profijt effect. MPF vindt de resultaten verklaarbaar. Omwille de transitie-effecten meer evenwichtig te maken heeft het bestuur besloten invulling te geven aan de inzet van de bestuurlijke ruimte tot herverdeling voor de middelbare actieve deelnemers. Op die manier worden de netto profijt effecten op het niveau van minimaal -5% gebracht.

De verwachte pensioenverwachting zal in de basisanalyse voor vrijwel alle actieve deelnemers stijgen. Dit geldt ook voor het slecht weer scenario. In het goed weer scenario zal de pensioenverwachting flink toenemen ten opzichte van het huidige stelsel. De jonge actieve deelnemers profiteren het meest van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel door een relatief hogere premie-inleg en door kans op betere beleggingsresultaten.

De middelbare actieve deelnemers worden geraakt door het afschaffen van de doorsneesystematiek, maar ontvangt hiervoor compensatie, wat zorgt voor een evenwichtigere verdeling van de gevolgen over generaties.

De verschillen in transitie-effecten in termen van netto profijt effecten en de pensioenverwachting zijn tussen de leeftijdscohorten van actieve deelnemers beperkt, mede door de compensatiemaatregel en de inzet van de bestuurlijke ruimte tot beperkte herverdeling. De transitie voor de actieve deelnemers voldoet aan de gestelde doelstellingen en is naar oordeel van MPF evenwichtig. Dit geldt voor de basisanalyse alsmede voor de doorgerekende gevoeligheidsanalyses.

Toelichting gewezen deelnemers

Op moment van transitie zullen de gewezen deelnemers in de basisanalyse (DG 125%) een eenmalige verhoging ontvangen van hun pensioen door het uitdelen van de buffer. Deze verhoging is afhankelijk van de leeftijd.

Omdat er in het nieuwe stelsel minder buffers worden aangehouden komen behaalde rendementen sneller bij de deelnemers terecht. Dit betekent dat in goed weer scenario's de resultaten sterk zullen verbeteren en in slecht weer scenario's sterk zullen verslechteren. De effecten zijn sterker dan bij actieve deelnemers vanwege het ontbreken van de dempende werking van toekomstige premie-inleg.

MPF heeft besloten de bestuurlijke ruimte tot beperkte herverdeling in te zetten om de transitie-effecten in termen van netto profijt effect meer evenwichtig te maken. Door de herverdeling worden de netto profijt effecten voor gewezen deelnemers op het niveau van minimaal -5% gebracht. De benodigde herverdeling is beperkt en heeft daardoor geen materiële negatieve impact op andere deelnemersgroepen. Naar oordeel van het bestuur is de transitie voor gewezen deelnemers in alle doorgerekende varianten evenwichtig.

Toelichting pensioengerechtigden

Pensioengerechtigden profiteren in de basisanalyse (DG 125%) flink van een eenmalige verhoging van hun pensioenuitkering op transitiedatum als gevolg van het uitdelen van de buffer. De exacte verhoging is afhankelijk van de leeftijd. Pensioengerechtigden profiteren minder naarmate hun leeftijd hoger is. Omdat in het nieuwe stelsel in totaal een lagere reserve wordt aangehouden, kunnen pensioenen eerder worden verhoogd.

Tegenover de verhoging van de pensioenen op moment van transitie als gevolg van het uitdelen van de buffer staat de initiële vulling van de solidariteitsreserve. De reserve wordt in de basisanalyse initieel gevuld met 5% van het vermogen. Pensioengerechtigden worden hierdoor het zwaarst getroffen. Per saldo gaan de pensioengerechtigden er echter op vooruit. Door de bescherming via de solidariteitsreserve ligt het pensioen voor pensioengerechtigden ook bij slecht weer scenario's hoger dan in het huidige stelsel.

De pensioengerechtigden zullen er qua netto profijt effect en qua pensioenverwachting er op vooruit gaan. MPF is van mening dat de transitie voor pensioengerechtigden evenwichtig en positief uitpakt. Dit geldt voor de basisanalyse alsmede voor de doorgerekende gevoeligheidsanalyses.

4.6. Beschrijving en onderbouwing evenwichtigheid invaardeckingsgraad

De dekkingsgraad waarbij alle onderdelen volledig kunnen worden toegekend heeft MPF vastgesteld op 115%. De minimale invaardeckingsgraad bedraagt 107%. Bij deze dekkingsgraad kunnen het MVEV en de operationele reserve nog volledig worden gevuld. De solidariteitsreserve is dan gevuld met 1% van het vermogen in plaats van de beoogde 5% van het vermogen, maar toch voldoende om aan de doelstellingen van kans op verlaging en verwachte verlaging te voldoen. De toedeling van het resterende vermogen naar de persoonlijke pensioenvermogens, waaronder een gerichte toedeling van de (onvolledige) compensatie en een gerichte toedeling van de herverdeling, resulteren in vermogens hoger dan de technische voorziening. Dit betekent dat de huidige uitkeringen niet dalen op moment van transitie.

Het bestuur is van oordeel dat bij een dekkingsgraad van 107% tot 150% een evenwichtige transitie gewaarborgd is.

5. Transitie-FTK

5.1. Besluitvormingsproces toepassen transitie-FTK

MPF heeft besloten geen gebruik te maken van het transitie-FTK. De besluitvorming heeft plaatsgevonden in 2023 t/m 2025. Om te komen tot een besluit om al dan niet gebruik te maken van het transitie-FTK voor 2023 heeft op 22 mei 2023 beeldvorming en oordeelsvorming plaatsgevonden in het bestuur over de mogelijkheden en toegevoegde waarde van het transitie-FTK. In de vergadering van 22 mei 2023 heeft het bestuur besloten om voor 2023 geen gebruik te maken van het transitie-FTK, maar om in 2024 en 2025 opnieuw een besluit te nemen voor 2024 en 2025. Het bestuur heeft wederom besloten om het besluit van 2023 niet te herzien voor 2024 en 2025, en daarmee geen gebruik te willen maken van het transitie-FTK.

5.2. Overwegingen en evenwichtigheid van het besluit

Overwegingen bij besluit 2023:

- Gebruikmaken van het transitie-FTK is met name opportuun, nadat het indexatiebesluit is genomen. Het MPF neemt het indexatiebesluit jaarlijks in oktober of november. Het ligt daarom voor de hand na het indexatiebesluit te bepalen of het MPF per 1 juli 2024 gebruik wil maken van het transitie-FTK.
- De deadline voor de aanvraag bij DNB lag op 1 april 2023. Hoewel DNB heeft aangegeven alsnog aanvragen te kunnen beoordelen, via versnelde besluitvorming, is het MPF eigenlijk te laat voor het indienen van een aanvraag voor 2023.
- Als het MPF alsnog besluit gebruik te maken van het transitie-FTK, is sprake van een zeer krap tijdspad waarbinnen AethiQs alle berekeningen moet maken en het overbruggingsplan moet worden opgesteld.
- Het tijdspad is te krap om per 1 september 2023 gebruik te kunnen maken van het transitie-FTK. Daarnaast heeft het MPF nog niet alle benodigde besluiten genomen.

6. Transitieplan

6.1. Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom transitieplan

In 2023 zijn MPF, de werkgeversorganisatie Nevedi en de vakbonden FNV en CNV het transitietraject ingegaan om tot een nieuwe pensioenregeling te komen. Hierbij hebben partijen ervoor gekozen nauw samen op te trekken in het onderzoek naar de keuzes richting het nieuwe pensioenstelsel. Sociale partners zijn begonnen met het bepalen hun doelstellingen en uitgangspunten en hebben zich gedurende het proces verdiept in de verschillende aspecten van de nieuwe pensioenregeling.

Sociale partners hebben hiervoor een stuurgroep opgericht om gezamenlijk de keuzemogelijkheden te bespreken en informatie te delen. Hiernaast zijn er gedurende het proces verdiepingssessies georganiseerd waarbij externe specialisten toelichting hebben gegeven over verschillende relevante onderwerpen zoals bijvoorbeeld compensatie en invaren. Tot slot hebben actuarissen op verzoek van de sociale partners de stuurgroep voorzien van kwantitatieve berekeningen en deze ook meerdere malen toegelicht. Gedurende het traject heeft er afstemming plaatsgevonden tussen MPF en Appel over de uitvoerbaarheid van de aankomende regeling.

Afzonderlijk van de sociale partners heeft bestuur ook zelfstandig een aanvaardingskader/evenwichtigheidskader opgesteld om het transitieplan te beoordelen. Onderliggend aan het evenwichtigheidskader zijn de volgende uitgangspunten geformuleerd waar de nieuwe pensioenregeling minimaal aan moet voldoen:

- De nieuwe pensioenregeling moet voldoen aan wet- en regelgeving;
- De nieuwe pensioenregeling moet uitvoerbaar zijn voor het fonds en de PUO;
- De nieuwe pensioenregeling moet uitlegbaar zijn aan de deelnemers;
- De nieuwe pensioenregeling moet door het bestuur als evenwichtig worden vastgesteld;
- De nieuwe pensioenregeling moet financieel haalbaar zijn;
- De risicohouding voor de nieuwe pensioenregeling moet passen bij de cohorten.

Naast de onderliggende uitgangspunten heeft het bestuur ook aanvullende doelstellingen geformuleerd waar de nieuwe pensioenregeling zo goed mogelijk aan moet voldoen. Dit staat uitgewerkt in onderstaande tabel:

Nr.	Doelstelling	Maatstaf
1.	De transitie in zijn geheel moet evenwichtig zijn voor de verschillende deelnemers-groepen. Dit wordt onderbouwd met zowel kwalitatieve als kwantitatieve argumenten.	Netto profijt effect Bandbreedte: zie bijlage 1 Relatieve vervangingsratio in verwacht weer (50 ^e percentiel)

	<p>Indien er deelnemersgroepen buiten de vastgestelde criteria vallen dan dient te worden beoordeeld of deze overschrijding acceptabel en uitlegbaar is.</p> <p>Geen grote verschillen in transitie-effecten tussen verschillende deelnemersgroepen en leeftijdscohorten. Als specifieke groepen er te veel op vooruit of achteruit gaan ten opzichte van anderen wordt onderzocht wat de mogelijkheden zijn om dit te verbeteren. Hierbij dient wel rekening gehouden te worden met de uitgangspunten en randvoorwaarden, zie paragraaf 5.</p>	<p>Bandbreedte: zie bijlage 2</p> <p>Relatieve vervangingsratio in slecht weer (5^e percentiel)</p> <p>Bandbreedte: zie bijlage 2</p> <p>Relatieve vervangingsratio in goed weer (95^e percentiel)</p> <p>Bandbreedte: zie bijlage 2</p> <p>Bij de beoordeling van deze doelstelling wordt ook de spreiding tussen de verschillende percentielen meegewogen.</p>
<p>2.</p>	<p>De kans op verlagen in de nieuwe regeling wordt voldoende beperkt.</p>	<p>Voor voorkomen verlaging de eerste drie jaren na transitie:</p> <p>Kans op verlagen</p> <p>Bandbreedte: [0%, 1%]</p> <p>Parameter 1:</p> <p>De initiële vulling van de reserve bedraagt ten minste 5% bij een dekkinggraad van 125%. De initiële vulling is dekkinggraadafhankelijk, zie hiervoor de tabel in hoofdstuk Fout! Verwijzingsbron niet gevonden..</p> <p>Parameter 2:</p> <p>De maximale uitdeling van de reserve bedraagt 25% van de reserve op moment van uitdeling.</p> <p>Opmerking:</p> <p>Sociale partners hebben in het transitieplan een minimale invardekkinggraad van 103,5% geformuleerd. Uit berekeningen van het pensioenfonds blijkt de minimale</p>

		<p>invaardekkingsgraad 107% te bedragen. Bij de minimale invaardekkingsgraad wordt de reserve met 1,0% van het vermogen gevuld om dalingen in de eerste jaren te voorkomen.</p> <p>Voor voorkomen verlaging vanaf de eerste drie jaren na transitie:</p> <p>Kans op verlagen</p> <p>In geval de solidariteitsreserve volledig is gevuld (bij een dekkingsgraad van 115% en hoger)</p> <p>Bandbreedte: [0%, 10%]</p> <p>In geval de solidariteitsreserve niet volledig kan worden gevuld (bij een dekkingsgraad van 107% tot en met 114%)</p> <p>Bandbreedte: [0%, 15%]</p> <p>Parameter 1:</p> <p>De jaarlijkse storting aan de reserve bedraagt minimaal 3% van het overrendement</p> <p>Parameter 2:</p> <p>De maximale uitdeling van de reserve bedraagt 25%.</p>
3.	De verwachte verlaging (kans op verlaging vermenigvuldigde met de gemiddelde mate van verlaging, gegeven een verlaging) in de nieuwe regeling wordt voldoende beperkt.	<p>Verwachte verlaging:</p> <p>Bandbreedte: maximale verwachte verlaging 0,5%</p>
4.	Aanvullend hebben sociale partners in het transitieplan de ambitie opgenomen als doelstelling, te weten 66% van de gemiddelde pensioengrondslag over een periode van 40 dienstjaren met een kans van minimaal 80%.	Vervangingsratio: uitkering op pensioenleeftijd gedeeld door de gemiddelde pensioengrondslag in het 20 ^e percentiel bij 40 dienstjaren.

Na het vaststellen van het transitieplan door sociale partners heeft het bestuur het plan getoetst aan het aanvaardingskader/evenwichtigheidskader. De bevindingen worden toegelicht in de onderstaande hoofdstukken.

6.2. Toelichting wijze waarop bestuur evenwichtigheid transitieplan heeft vastgesteld en rol bestuursorganen

De voorwaarden aan evenwichtigheid zijn vastgelegd in het evenwichtigheidskader van MPF. Het transitieplan van sociale partners en de daarin opgenomen maatstaven en bandbreedtes ligt aan de basis van het evenwichtigheidskader van MPF. De transitiedoelstellingen zijn vertaald in maatstaven en daaraan gekoppelde bandbreedtes. Daarnaast spelen nog kwalitatieve argumenten een rol in de besluitvorming. Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie wordt rekening gehouden met alle deelnemersgroepen en leeftijdscohorten.

Op basis van de uitgevoerde analyses trekt MPF de conclusie dat voldaan wordt aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie als de dekkinggraad op moment van transitie hoger is dan 107% en lager is dan 150%. In deze situatie wordt voldaan aan de transitiedoelstellingen en geldt het volgende:

- Het reeds opgebouwde pensioen wordt niet verlaagd op moment van transitie.
- Er wordt gestart met een solidariteitsreserve. De hoogte van de solidariteitsreserve is afhankelijk van de dekkinggraad. De solidariteitsreserve is toereikend om verlagingen van ingegane pensioenuitkeringen de eerste jaren na transitie te voorkomen.
- De verwachte pensioenen nemen voor vrijwel alle deelnemersgroepen en leeftijdscohorten toe.
- Er is sprake van compensatie voor het afschaffen van de doorsneepremiesystematiek. De mate van compensatie is afhankelijk van de dekkinggraad op moment van transitie.
- De herverdelingseffecten vallen binnen de gestelde kaders.

In paragrafen 4.4, 4.5 en 4.6 worden de transitie-effecten en de evenwichtigheid ervan toegelicht. Bij deze toelichting is rekening gehouden met de verschillende doelgroepen en leeftijdscohorten.

MPF is van mening dat er sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling binnen de dekkinggraadrange 107%-150% en gegeven de wettelijke kaders waarbinnen de transitie moet plaatsvinden. Bij een lagere dekkinggraad dan 107% op het moment van transitie zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden tot invaren nader te onderzoeken. Bij een hogere dekkinggraad dan 150% zal worden bezien of het uitdelen van het vermogen boven 150% op basis van de gekozen verdeelregels evenwichtig is, of dat er een andere verdeelsleutel moet worden gehanteerd, dan wel andere doelstellingen aan de solidariteitsreserve worden toegevoegd

Er is naar de mening van MPF sprake van een evenwichtige verdeling van de resultaten over de leeftijden heen. Daarbij geldt dat met name bij gewezen deelnemers het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel als het tegengit ook lager kan zijn dan in het huidig stelsel. Dit blijkt zowel uit de netto profijt analyse als uit de analyse van de pensioenverwachting in slecht weer. MPF is van mening dat de potentiële baten en potentiële lasten van het nieuwe stelsel in evenwicht zijn.

6.3. Toelichting op wijze waarop bestuur uitvoerbaarheid transitieplan heeft vastgesteld en rol bestuursorganen

Aan de hand van de principekeuzes van de sociale partners en later het definitieve transitieplan heeft MPF uitvoerig contact gehad met Appel omtrent de uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling. Op verzoek van MPF heeft Appel een uitvoeringstoets uitgevoerd op basis van de onderstaande onderdelen:

- Kennisname van de wijze waarop contract wordt vormgegeven;
- Geïventariseerd en vertaald naar product en proces requirements;
- Vertaald in een planning c.q. plan van aanpak voor implementatie;
- Inclusief in beeld brengen van belangrijkste risico's en afhankelijkheden;
- Wat daarbij de beheersmaatregelen zijn en triggers;
- Wat de randvoorwaarden zijn welke het bestuur moet weten; en
- Op welke wijze het bestuur wordt geïnformeerd over voortgang en op welke wijze wordt geëscaleerd bij overschrijding van belangrijke mijlpalen.

De huidige beoordeling van uitvoerbaarheid is gebaseerd op de navolgende, door MPF verstrekte informatie:

- Transitieplan;
- Communicatieplan; en
- Concept opdrachtbevestiging.

Op basis van deze gegevens ziet Appel geen blokkades of bezwaren voor het uitvoeren van de regeling zoals die door MPF is voorzien. Appel heeft dit ook schriftelijk aan het bestuur bevestigd aan de hand van een uitvoeringsverklaring.

6.4. Toets op conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften

In het iteratieve proces van sociale partners en MPF zijn het aanvaardingskader/evenwichtigheidskader en de keuzes die zijn vastgelegd in het transitieplan uitgebreid besproken. Daarbij is er zowel actuariael als juridisch advies geweest gedurende alle stappen in het iteratieve proces. Een van de normen uit het evenwichtigheids-/aanvaardingskader is dat er sprake is van beheerste en integere uitvoering. Dat houdt onder meer in dat de gewijzigde pensioenregeling dient te voldoen aan de

wettelijke vereisten op het gebied van pensioen, fiscaal en gelijke behandeling. Daarom is het transitieplan getoetst aan de Pensioenwet en de daaraan verbonden lagere regelgeving, de Wet op de Loonbelasting 1964 en de Wet Inkomstenbelasting 2001. En tenslotte is het plan getoetst aan gelijke behandelingswetgeving. MPF concludeert dat het transitieplan conform de wettelijke voorschriften is.

6.5. Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan transitieplan

De bandbreedte van de dekkingsgraad waar geen nadere besluitvorming meer nodig is, is vastgesteld op 107% - 150%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen de ondergrens (107%) en de bovengrens (150%) ligt, wordt naar de mening van de sociale partners en MPF in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

De minimaal benodigde invaardekkingsgraad bedraagt 107%. Bij deze invaardekkingsgraad ontvangt iedereen 100% van de aangehouden technische voorziening als overdrachtswaarde in het persoonlijk pensioenvermogen. Verder kan het minimum vereist vermogen (MVEV, 0,5) en de (aanvulling van de) reserve voor operationele kosten (OR, 2,5%) volledig worden gefinancierd. Er wordt gestart met een initiële solidariteitsreserve van 1% zodat naar verwachting de ingegane uitkeringen bij de start en de eerste jaren daarna niet hoeven te worden verlaagd.

Minimaal gewenste invaardekkingsgraad bedraagt 115%.

Bij deze invaardekkingsgraad kan, in aanvulling op de minimaal benodigde dekkingsgraad, een solidariteitsreserve van 3% worden aangehouden en is verder 2% beschikbaar voor compensatie. Een solidariteitsreserve van initieel 3% is naar verwachting effectief en robuust om de ingegane uitkeringen over een langere periode niet te hoeven verlagen ten opzichte van het jaar daarvoor. Daarnaast kan bij een dekkingsgraad van 109% een surplus van 1% worden uitgedeeld.

6.6. Afspraken en werkwijze als financiële grenzen transitieplan worden overschreden

Ook voor dekkingsgraden onder de 107% en boven de 150% zijn nadere afspraken gemaakt. Bij een dekkingsgraad onder de 107% zullen de sociale partners en het dagelijks bestuur met elkaar in gesprek gaan om maatregelen te nemen. Dit kan zijn het verlagen van de initiële vulling van de SR of het opstellen van een herstelplan. De uiteindelijke keuze is afhankelijk van de situatie op dat moment. Bij een dekkingsgraad boven de 150% zal het extra vermogen worden verdeeld tussen de individuele pensioenvermogens van de deelnemers. Hierbij dient wel een nadere analyse plaats te vinden of de transitie voldoet aan de gestelde bandbreedtes in het evenwichtigheidskader.

6.7. Toelichting of het fonds wel dan niet afwijkt van het transitieplan

Aan de hand van het vastgestelde aanvaardingskader/evenwichtigheidskader heeft het bestuur het transitieplan geanalyseerd. Hieruit kwam een aantal punten naar voren waarvan het bestuur concludeerde dat het transitieplan niet volledig was. In het transitieplan is de gedefinieerde compensatiestaffel uitgedrukt als percentage van de technische voorziening (TV). Nieuwe inzichten maken duidelijk dat deze werkwijze mogelijk onwenselijk kan zijn. De technische voorziening wijzigt iedere maand met een wijziging van de rente en daarmee wijzigt ook het compensatiebedrag. Dit terwijl de benodigde compensatie niet exact evenveel wijzigt als de TV. Daarnaast zou dit betekenen dat een deelnemer die slechts kort in dienst is zonder collectieve waardeoverdracht nagenoeg geen compensatie krijgt maar wel wordt geraakt door het afschaffen van de doorsneesystematiek. MPF heeft daarom in overleg met sociale partners bepaald om de compensatiestaffel te baseren op de pensioengrondslag.

Verder is de compensatiestaffel op een andere manier vastgesteld. Er wordt bij het bepalen van de compensatiestaffel uitgegaan van een deterministisch scenario van de enkele transitie die gebaseerd is op de marktrente (Set 2025Q2 zoals gepubliceerd door DNB) in plaats van op een vaste rente van 2,0%. Het benodigde compensatiebedrag wordt uit het aanwezige vermogen gehaald en volgens de staffel gericht toebedeeld.

Ook bij het toetsen van de voorrangsregels, en hierbij specifiek de MVEV, OR en initiële vulling van de SR, zag MPF noodzaak om de regels in het transitieplan nader te duiden. De allocatie naar het MVEV, de operationele reserve en de solidariteitsreserve wordt namelijk uitgedrukt in percentages van het vermogen in het transitieplan. De optelling bij verschillende dekkinggraden loopt hierdoor mank. MPF heeft daarom zelf een prioritering van de verdeling van het vermogen opgesteld, waarbij rekening is gehouden met het grid zoals opgesteld door sociale partners. Concluderend ziet het bestuur in het transitieplan en het addendum op het transitieplan een evenwichtige en uitvoerbare nieuwe pensioenregeling.