

Implementatieplan Wet Toekomst Pensioenen

Versie 3.0 Definitief en compleet 16 april 2025



Voorwoord

Voor u ligt het implementatieplan van “Stichting De Samenwerking”, Pensioenfonds voor het Slagersbedrijf, hierna aangeduid als BPS of het Fonds. Dit implementatieplan is verplicht opgesteld vanwege de aanpassing van de pensioenregeling aan de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Dit implementatieplan gaat over de implementatie van de nieuwe pensioenregeling voor BPS en de transitie van het huidige (FTK) naar het nieuwe pensioenstelsel (Wtp), zoals overeengekomen met Sociale Partners in het Transitieplan op 29 april 2024.

De Sociale Partners (cao-partijen) streven naar ingang van de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2026. Cao-partijen verzoeken “Stichting de Samenwerking”, Pensioenfonds voor het Slagersbedrijf (BPF Slagers) in dit verband de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling. In het Transitieplan wordt beschreven op welke wijze en in welke mate deelnemers die nadeel ondervinden van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling worden gecompenseerd.

De aanvaarding/bevestiging van Stichting de Samenwerking”, Pensioenfonds voor het Slagersbedrijf (BPF Slagers), van de opdracht van Sociale Partners legt de basis voor het implementatieplan. BPS beschrijft in het implementatieplan **hoe** de beheerste transitie van het huidige FTK naar de nieuwe Wtp in te vullen op basis van het **wat** zoals beschreven in het Transitieplan; het invaren in de nieuwe regeling.

Het communicatieplan is onderdeel van het implementatieplan. Voor het communicatieplan is een zelfstandig document opgesteld. Het communicatieplan is opgenomen als een bijlage.

De opzet van dit implementatieplan is gebaseerd op de op 1 juli 2023 in werking getreden Wet toekomst pensioenen, de Memorie van toelichting en de onderliggende regelgeving, en de Beleidsuitingen van De Nederlandsche Bank (DNB) over het thema implementatieplan.

Dit implementatieplan is geen gedetailleerd plannings- of projectdocument of compleet plan van aanpak. Hiervoor wordt een afzonderlijk document opgesteld. Er liggen veel gedetailleerdere plannen en beschrijvingen aan ten grondslag. In het implementatieplan is een beschrijving op hoofdlijnen opgenomen. Voor details wordt verwezen naar onderliggende documenten.

De belangrijkste relevante passages over het implementatieplan in de wet, de Memorie van toelichting en het besluit toekomst pensioenen zijn:

Pensioenwet:

Artikel 150c. Mijlpalen in transitieperiode

Artikel 150i. Implementatieplan

Memorie van toelichting

Pagina 54 en 55: termijnen na afronding

Pagina 58 en 59: transitie-ftk

Pagina 66: collectieve beleggingsrisico

Pagina 71: opdrachtaanvaarding

Pagina 74: relatie tot Transitieplan
Pagina 84: methodiek invaren
Pagina 89: vulling solidariteitsreserve
Pagina 102: onderbouwing risico's
Pagina 106: inhoud plan
Pagina 237: schokken tijdens transitieperiode
Pagina 268: opdrachtaanvaarding
Pagina 273: informatieplicht
Pagina 323: tijdslijnen en toezicht

Besluit uitvoering pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling

artikel 46: inhoud implementatieplan
(+ toelichting op pagina 65-70 en 143-145)

Good Practice: Inhoudsopgave implementatieplan pensioenfonds

DNB, gepubliceerd 29 juni 2023

Good practice: sleutelfunctie risicobeheer tijdens de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel

DNB, gepubliceerd: 16 mei 2024

Good practice: nadere invulling pensioenbeheer in het implementatieplan

DNB, gepubliceerd 1 augustus 2024

Good practice: plausibiliteitscontrole modellen en berekeningen WTP-transitie

DNB, gepubliceerd 3 oktober 2024

Good Practice: stappenplan onderbouwing evenwichtige transitie door pensioenfondsen die beogen in te varen. DNB, gepubliceerd 4 februari 2025.

Factsheet Inhoud implementatieplan pensioenfondsen

DNB gepubliceerd 29 juni 2023

Factsheet Aard en indiening implementatieplan

DNB gepubliceerd 29 juni 2023

Leeswijzer

BPS heeft de door DNB op 29 juni 2023 gepubliceerde Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan als checklist gebruikt om te komen tot de eigen beoordeling van complete besluitvorming en zodoende te kunnen borgen dat BPS voldoet aan de wettelijke vereisten ten aanzien van het implementatieplan Wtp volgens artikel 150i Pensioenwet (Pw) en artikel 145h Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) en in artikel 46 Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling (Besluit uitvoering Pw en Wvb).

Deze checklist is opgenomen als Bijlage 0 bij dit implementatieplan en kan ook beschouwd worden als leeswijzer en referentie naar de verplichte onderdelen van het implementatieplan.

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	6
1.1.	Invaarbesluit	8
1.2.	Besluitvormingsproces	8
1.3.	Onderbouwing invaarbesluit	9
1.4.	Gevraagd besluit	13
2.	Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	14
2.1.	Inrichting van de projectstructuur	14
2.2.	Projectfasering	21
2.3.	Vervolgstappen tot aan de transitie	23
2.4.	Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	25
2.5.	Complete Besluitvorming	33
2.6.	Belangrijkste beslismomenten in de implementatiefase	33
2.7.	Go/no go criteria	35
2.8.	Mijlpaalplanning	36
2.9.	Terugvalopties	38
2.10.	Planning van realisatie en implementatie IT systemen volgens Appel	40
3.	Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen	47
3.1.	Impactanalyse	49
3.2.	Operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen	65
3.3.	Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling	72
3.4.	Uitbestedingsrisico	80
3.5.	Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's	83
3.6.	Juridische en privacy-risico's	87
3.7.	Toelichting op opzet bestaan en werking van maatregelen	89
3.8.	Samenvatting en conclusies	91
4.	Data en datakwaliteit	94
4.1.	Beschikbaarheid van data	94
4.2.	Risicoanalyse datakwaliteit	95
4.3.	Complexe dossiers bij invaren	97
4.4.	Risicobereidheid datakwaliteit	98
4.5.	Verrichte werkzaamheden	99
4.6.	Bevindingen uit uitgevoerde werkzaamheden	102
4.7.	Nog te nemen stappen	102
4.8.	Oordeel datakwaliteit door het bestuur	103
4.9.	Omgaan met datakwaliteit na transitiedatum	105

4.10.	Verwerking eventuele mutaties terugwerkende kracht	105
5.	Invaren	106
5.1.	Besluit tot invaren	106
5.2.	Samenvatting beoordeling evenwichtigheid door bestuur BPS	107
6.	Transitie-FTK en overbruggingsplan	127
7.	Transitieplan (in hoofdlijnen)	128
7.1.	Het besluitvormingsproces rondom het Transitieplan	128
7.2.	De wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het Transitieplan heeft vastgesteld	130
7.3.	Complete besluitvorming: Addendum bij Transitieplan	137
7.4.	De wijze waarop het bestuur de uitvoerbaarheid van het Transitieplan heeft vastgesteld	148
7.5.	Collectieve uitkeringsfase	152
7.6.	Toets op de conformiteit van het Transitieplan met wettelijke voorschriften	159
7.7.	Gemotiveerde toelichting of het fonds wel dan niet afwijkt van het Transitieplan	160
7.8.	Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan het Transitieplan	161
7.9.	Afspraken en werkwijze (concreet en haalbaar plan) als financiële grenzen Transitieplan worden overschreden (noodplan)	161
7.10.	Modelvalidatie en plausibiliteit	162
Bijlage 0.	Checklist Good Practice inhoudsopgave IP	165
	Overige bijlagen	168

1. Inleiding

Vanwege de invoering van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) wordt de pensioenregeling voor het pensioenfonds voor het Slagersbedrijf (BPS) aangepast. De aanpassing van de pensioenregeling is door de Sociale Partners betrokken bij het slagersbedrijf, overeengekomen. De Sociale Partners zijn de werkgeversvereniging KNS en de werknemersorganisaties FNV en CNV Vakmensen. De Sociale Partners hebben opdracht gegeven aan BPS om de aangepaste pensioenregeling vanaf 1 januari 2026 uit te voeren en heeft hiervoor op 29 april 2024 een Transitieplan, inclusief een beschrijving van gewijzigde pensioenregeling, verstrekt.

Het Transitieplan

De Sociale Partners betrokken bij het slagersbedrijf hebben tevens het verzoek gedaan om de tot 1 januari 2026 opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de aangepaste pensioenregeling. Verder hebben de Sociale Partners besloten om de deelnemers die nadeel ondervinden van de afschaffing van de doorsneesystematiek, hiervoor te compenseren op de in het Transitieplan beschreven wijze.

In het Transitieplan hebben de Sociale Partners betrokken bij het slagersbedrijf de gemaakte keuzes, de overwegingen en de berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenovereenkomst vastgelegd, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Daarnaast bevat het Transitieplan de verantwoording waarom deze transitie evenwichtig is middels de transitiedoelstellingen, bijbehorende maatstaven en bandbreedtes, alsmede de gehanteerde voorrangregels.

Addendum bij Transitieplan

BPS heeft de opdracht van de Sociale Partners beoordeeld op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid. BPS heeft getracht zo dicht mogelijk te blijven bij de opdracht van de Sociale Partners zoals verwoord in het Transitieplan. De transitiedoelstellingen uit het Transitieplan zijn één op één overgenomen door het bestuur. Het fonds heeft de transitiedoelstellingen, bijbehorende maatstaven en bandbreedtes gecompleteerd binnen de kaders van het Transitieplan en de Sociale Partners hierover geïnformeerd en hierbij betrokken. Een en ander heeft geresulteerd in een Addendum bij het Transitieplan waarin het bestuur van BPS onder de eigen discretionaire bevoegdheid een en ander heeft uitgewerkt en gecompleteerd. Dit Addendum is vervolgens besproken met de Sociale Partners die hiermee hebben ingestemd zonder dat daarvoor opnieuw raadpleging van de achterbannen nodig is geweest.

Opdrachtaanvaarding/bevestiging

BPS heeft in de bestuursvergadering van 4 december 2024 besloten de opdracht van de Sociale Partners betrokken bij het Slagersbedrijf te aanvaarden en het verzoek tot invaren in te willigen. Op grond van artikel 150i van de Pensioenwet (PW) heeft het fonds dit implementatieplan opgesteld. Hierin wordt ook het proces beschreven hoe tot het besluit is gekomen. Het bestuur heeft besloten dat een integere en beheerste transitie van het huidige FTK naar de nieuwe Wtp voor het fonds op 1 januari 2026 maakbaar en haalbaar is. Het bestuur heeft dit implementatieplan uiteindelijk op **16 april 2025** definitief vastgesteld.

Doelstellingen van dit implementatieplan

Het bestuur heeft als doelstelling voor dit implementatieplan het vormgeven van een beheerste en integere transitie vanuit het huidige FTK naar de nieuwe pensioenregeling onder de Wtp met de volgende transitiedoelstellingen vanuit de opdracht van de Sociale Partners:

- De verwachte pensioenen van niet-gepensioneerden zijn voor en na transitie ten minste gelijk, ofwel de verwachte pensioenuitkeringen van niet-gepensioneerden de dag na transitie zijn hoger of gelijk aan de verwachte pensioenuitkeringen de dag voor transitie;
- Het fonds start in het nieuwe pensioenstelsel met een voldoende vermogen om een adequate compensatie te financieren;
- Het fonds start in het nieuwe pensioenstelsel met een voldoende gevulde solidariteitsreserve. De gewenste solidariteitsreserve op de transitiedatum bedraagt 5% van het collectieve pensioenvermogen per de transitiedatum (1 januari 2026).

Aan deze overwegend kwalitatieve transitiedoelstellingen zijn kwantitatieve bandbreedtes en bandbreedtes met een duidelijke onder- en bovengrens gesteld. Een en ander met het oog op het leggen van een meetbaar fundament en instrumentarium voor een evenwichtige, beheerste en integere transitie van het huidige FTK naar de nieuwe Wtp. In de fase van implementatie kunnen zich economische schokken (rente, inflatie, volatiele resultaten) voordoen die effect kunnen hebben op de transitie. Monitoring van deze transitie-effecten vindt gedurende de gehele implementatiefase plaats waarbij de transitie-effecten binnen de gestelde bandbreedtes van de maatstaven dienen te blijven. Anders vindt bijsturing plaats en treden Sociale Partners en het fonds opnieuw met elkaar in overleg.

In dit implementatieplan legt het fonds vast op welke wijze de voorbereidingen worden getroffen voor de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst en op welke wijze invulling wordt gegeven aan de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. De Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan zijn hierin betrokken en formeel gehoord. De sleutelfunctiehouders hebben opinies afgegeven waar het bestuur op heeft gereageerd.

Indien zich naar inzicht van het bestuur ingrijpende, onvoorziene omstandigheden voordoen waardoor dit implementatieplan geen accuraat beeld meer geeft, doet het bestuur hiervan mededeling aan het Verantwoordingsorgaan, de Raad van Toezicht en aan De Nederlandse Bank. Daarbij wordt aangegeven hoe het bestuur besluit verder te handelen in die situatie.

Dit implementatieplan wordt op 22 april 2025 toegezonden aan De Nederlandsche Bank. Het wordt ter inzage en raadpleging beschikbaar gesteld aan alle deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden middels publicatie op de website van het fonds. Met een nieuwsbrief worden zij hierop gewezen.

Dit implementatieplan is vastgesteld in bestuur van **16 april 2025** te Woerden.

Ilse van Eekelen
Werknemersvoorzitter

Laetitia de Leede
Werkgeversvoorzitter

1.1. Invaarbesluit

Het bestuur heeft besloten om de nieuwe pensioenregeling in te varen per 1 januari 2026. Om te komen tot het invaarbesluit heeft het fonds zich ervan verzekerd dat de transitie op een beheerste en integere wijze plaats kan vinden. Om tot dit oordeel te komen heeft de nodige besluitvorming plaatsgevonden, hetgeen navolgend is gedocumenteerd.

1.2. Besluitvormingsproces

Het transitieplan is vanuit sociale partners het startpunt van de transitie Wtp en dient als basis voor het beleid, toetsing van evenwichtigheid en voor de uitvoering van de nieuwe regeling in het nieuwe pensioenstelsel. Als gevolg van voortschrijdend inzicht van toezichthouder DNB zijn nadere richtlijnen gepubliceerd. Het addendum op transitieplan biedt op verzoek van het pensioenfonds aanvulling op een aantal onderdelen van dit plan. Bij de invaarmelding verwacht DNB een getekende versie van zowel transitieplan als addendum. Deze zijn als bijlage opgenomen.

Teneinde de complete invaarmelding te kunnen doen zijn de volgende documenten vastgesteld:

Document	Datum
Implementatieplan incl. communicatieplan	16 april 2025
Opdrachtaanvaarding- en bevestiging	16 april 2025
Ondertekend bestuursbesluit / notulen invaarbesluit	16 april 2025
Invaarsjabloon inclusief bijlagen	16 april 2025
Opinies SFH'ers over het Implementatie- en communicatieplan, opdrachtaanvaarding- en bevestiging en invaarsjabloon	16 april 2025
Reactie op opinies SFH'er	16 april 2026

Besluitvorming (interne organen)

Gedurende het proces zijn de interne fondsorganen en sleutelfunctiehouders geconsulteerd teneinde de besluitvorming te kunnen dragen.

Adviesaanvraag Verantwoordingsorgaan (VO)

Op 10 december 2024 heeft het bestuur alle informatie aan VO verstrekt, zoals bedoeld in artikel 46b, tweede lid, PUBW. Het VO heeft op 10 december 2024 eerst een voorlopig (unaniem) positief advies uitgebracht. Na vaststelling van het Addendum bij Transitieplan op 13 maart 2025 is op 26 maart 2025 aanvullend (unaniem positief) advies afgegeven op het eerdere unaniem positief advies van het Verantwoordingsorgaan. Het fonds heeft dit advies overgenomen/opgenomen in het invaarbesluit.

Document	Datum
Adviesaanvraag VO	16 april 2025
Advies VO	16 april 2026
Reactie op advies VO	16 april 2025

Goedkeuring RvT

Op 10 december 2024 heeft het bestuur alle informatie aan RvT verstrekt, zoals bedoeld in artikel 46b, tweede lid PUBW. Op 22 januari 2025 heeft de RvT voorlopige instemming met voorbehoud op tweetal punten verleend. De Raad van Toezicht heeft vanuit het overleg van 4 april 2025 per brief d.d. 8 april 2025 de voorlopige instemming omgezet naar een definitieve instemming. Een van de twee eerder gemaakte twee voorbehouden is komen te vervallen. Het voorbehoud ten aanzien van IT readiness blijft overeind en wordt ook onderkend door het fonds. Het fonds heeft de goedkeuring overgenomen/opgenomen in het invaarbesluit.

Document	Datum
Goedkeuringsaanvraag RvT	16 april 2025
Goedkeuringsbesluit RvT	16 april 2025
Opvolging bevindingen RvT	16 april 2025

Sleutelfuncties

De sleutelfunctiehouders hebben bij hun opinies soms bevindingen en aanbevelingen afgegeven, ten aanzien van het invaarbesluit en alle daaraan ten grondslag liggende documenten. Een overzicht met alle bevindingen van sleutelfunctiehouders en de opvolging van eventuele adviezen zijn opgenomen in de notitie Memo Bestuursreactie Opinies SFH'ers. In de finale opinie voor het definitieve invaarbesluit hebben de sleutelfunctiehouders opgenomen dat hun bevindingen en aanbevelingen op een adequate wijze zijn opgevolgd.

Document	Datum
Overzicht allen bevindingen en aanbevelingen SFH'ers en de opvolging hiervan	16 april 2025
Finale opinie SFH Risicobeheer	16 april 2025
Finale opinie SFH Actuarieel	16 april 2025
Finale opinie SFH Interne Audit	16 april 2025
Opvolging finale opinies SFH'ers	16 april 2025

1.3. Onderbouwing invaarbesluit

Datakwaliteit

Om de datakwaliteit te borgen is de DNB Good practice datakwaliteit toegepast. De datakwaliteit voor, tijdens en na transitie is geborgd door de stappen uit de deze Good Practice te volgen. Het bestuur oordeelt dat het fonds in staat is om op de invaardatum over te gaan tot feitelijke transitie voor wat betreft de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata benodigd voor de transitie. Een ander is vastgelegd in de eindrapportage datakwaliteit en het datakwaliteitsbeleid. De extern accountant heeft overeengekomen werkzaamheden uitgevoerd om het bestuur in staat te stellen een oordeel te vormen over de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata benodigd voor de conversie en heeft daarover rapport uitgebracht bij het bestuur. De bevindingen zijn door het bestuur opgevolgd. De sleutelfunctiehouders hebben (concept) opinies afgegeven. De bevindingen zijn door het bestuur opgevolgd en hier is op 16 april 2025 terugkoppeling op gegeven vanuit het bestuur.

Er is door het fonds gebruik gemaakt van de mogelijkheid voor een partiele toetsing door DNB. Op 25 oktober 2025 heeft het fonds aan DNB documenten toegestuurd met betrekking tot de borging en zekerstelling van de datakwaliteit voor de transitie. DNB heeft vastgesteld dat de informatie in deze documenten niet volledig was. Daarom heeft DNB op 15 november 2024 en aanvullende informatie bij het fonds opgevraagd. Op 28 november 2024 heeft DNB deze aanvullende informatie ontvangen. DNB heeft geconstateerd dat de aanvraag daarmee compleet was en heeft daar op 13 december 2024 over bericht. Naar aanleiding van de inhoudelijke beoordeling, heeft DNB op 20 december 2024 aanvullende informatie bij het fonds opgevraagd. Deze informatie is op 15 januari 2025 ontvangen. Op 6 februari 2025 heeft DNB nogmaals aanvullende informatie met betrekking tot de inhoudelijke beoordeling opgevraagd. Deze informatie is op 13 februari 2025 ontvangen. Vervolgens is op 27 februari nogmaals aanvullende informatie met betrekking tot de inhoudelijke beoordeling opgevraagd. Deze informatie hebben is op 6 maart 2025 ontvangen. Ten slotte is op 25 maart voor het laatst aanvullende informatie met betrekking tot de inhoudelijke beoordeling opgevraagd. Deze informatie is op 26 maart 2025 ontvangen.

DNB heeft - vooruitlopend op de invaarmelding door het fonds - geen opmerkingen ten aanzien van de borging en zekerstelling van de datakwaliteit voor de transitie. Op basis van de ontvangen informatie heeft het fonds aannemelijk gemaakt dat het voldoet aan de relevante wettelijke eisen voor de borging en zekerstelling van de datakwaliteit vóór de transitie. DNB zal bij de beoordeling van de invaarmelding alleen toetsen of het fonds de besluitvorming over de borging en zekerstelling van de datakwaliteit voor de transitie niet heeft gewijzigd ten opzichte van deze partiële beoordeling.

Document	Datum
Datakwaliteitsbeleid	25 oktober 2024
Eindrapportage datakwaliteit	25 oktober 2024
AUP eindrapportage	25 oktober 2024
Opinie SFH'ers	25 oktober 2024
Besluit datakwaliteit voor invaren	25 oktober 2024
Uitkomsten partiele beoordeling	28 maart 2025
Opvolging uitkomsten partiele beoordeling	28 maart 2025

Risicobeheersing voor, tijdens en na de transitie

Het bestuur heeft de operationele en IT risico's geïdentificeerd en geanalyseerd door middel van een Eigen Risico Beoordeling (ERB) en een Risk Self Assessment. De SFH Risicobeheer is betrokken geweest bij deze analyses. De opinie inzake is betrokken in de besluitvorming voor het invaren. Genoemde documenten zijn als bijlage opgenomen. De technische uitvoerbaarheid is door het bestuur definitief vastgesteld op 16 april 2025 op grond van de volgende documenten die als bijlage zijn opgenomen:

Document	Datum
Screeningsjabloon en invultemplate (vanuit de PUO Appel)	16 april 2025
Opinie SFH Risicobeheer	16 april 2025
ERB / RSA	16 april 2025
Opinie SFH Risicobeheer over ERB /RSA	16 april 2025

Risicohouding

De risicohouding van het fonds is vastgesteld op 24 juni 2024, in overleg met VO en RvT. Er is gebruik gemaakt van de mogelijkheid voor een partiele toetsing door DNB voor risicohouding. Op 1 juli 2024 heeft het fonds aan DNB documenten toegestuurd met betrekking tot de vastgestelde risicohouding. DNB heeft vastgesteld dat de informatie in deze documenten niet volledig was. Daarom is op 3 juli 2024 en 17 juli 2024 aanvullende informatie bij het fonds opgevraagd. Op 17 september 2024 heeft DNB deze aanvullende informatie ontvangen. DNB heeft geconstateerd dat de aanvraag daarmee compleet was en heeft daar op 3 oktober 2024 over bericht.

DNB heeft – vooruitlopend op de invaarmelding door het fonds – vijf bevindingen ten aanzien van de vastgestelde risicohouding. Voor wat betreft deze bevindingen toetst DNB bij de beoordeling van de invaarmelding opnieuw of het fonds voldoet aan de eisen die de Pw stelt voor het betreffende onderwerp. Op basis van de ontvangen informatie heeft het fonds aannemelijk gemaakt dat het op de hieronder toegelichte bevindingen na, voldoet aan de eisen voor het vaststellen van de risicohouding zoals bedoeld in artikel 52b Pw juncto artikelen ic, 14t, 14u en 14v BUPW. Voor wat betreft het deel waar DNB geen bevindingen over heeft zal bij de beoordeling van de invaarmelding alleen worden getoetst of het fonds de besluitvorming over de vastgestelde risicohouding niet heeft gewijzigd ten opzichte van deze partiële beoordeling.

De vijf bevindingen zijn door het fonds geadresseerd in de notitie Leeswijzer Beantwoording Bevindingen Risicohouding en hierover is in het bestuur van 25 januari 2025 besloten en is dit definitief vastgesteld in bestuur van 16 april 2025 en als bijlage bij invaarverzoek opgenomen.

Document	Datum
Besluitvormingsdocument(en) risicohouding	24 juni 2024
Uitkomsten partiele beoordeling(en) DNB	25 oktober 2024
Opvolging uitkomsten partiele beoordeling	16 april 2025
Opinie sleutelfunctiehouders	16 april 2025

Evenwichtigheid

De doelstellingen, maatstaven, bandbreedtes, en voorrangsregels borgen een zo robuust mogelijk besluit over een veenwichtige transitie. Het fonds voorkomt zo goed als mogelijk De evenwichtigheid van de nieuwe regeling is vastgesteld in de evenwichtigheidsbeoordeling op 4 april 2025 en definitief vastgesteld in bestuur 16 april 2025.

Document	Datum
Evenwichtigheidsbeoordeling	16 april 2025
Opinie Sleutelfunctiehouders	16 april 2025
Opvolging bevindingen SFH'ers	16 april 2025

Plausibiliteit

Het fonds heeft de plausibiliteit van de van de resultaten van de omrekenmethodes getoetst. De sleutelfunctiehouders zijn betrokken geweest en hebben opinies uitgebracht met betrekking

tot de beheersing en juistheid van de uitgevoerde berekeningen. Hierbij hebben zij kennis genomen van de beschikbare documentatie.

Document	Datum
Plausibiliteitscontrole	16 april 2025
Opinie SFH Actuarieel	16 april 2025
Opinie SFH Risk	16 april 2025
Opvolging opinies SFH'ers	16 april 2025

Implementatieplan

Het fonds heeft het implementatieplan geschreven langs de betreffende DNB good practice en voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders, Verantwoordingsorgaan (ter informatie) en de RvT.

Document	Datum
Implementatieplan (na verwerking bevindingen SFH'ers)	16 april 2025
Opinie SFH'ers	16 april 2025
Opvolging opinies SFH'ers	16 april 2025

Communicatieplan

Het fonds heeft het communicatieplan geschreven langs de betreffende AFM richtlijn en voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders, Verantwoordingsorgaan en de RvT

Document	Datum
Communicatieplan	5 februari 2025
Opinie SFH'ers	5 februari 2025
Opvolging opinies SFH'ers	5 februari 2025

Opdrachtaanvaarding en -bevestiging

Het fonds heeft de opdrachtaanvaarding- en bevestiging geschreven en voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders, VO en de RvT. Een en ander is definitief vastgesteld op 16 april 2025.

Document	Datum
Opdrachtaanvaarding en – bevestiging	16 april 2025
Opinie SFH'ers	16 april 2025
Opvolging opinies SFH'ers en feedback VO en RvT	16 april 2025

Invaarsjabloon

Het fonds heeft het invaarsjabloon DNB ingevuld en voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders.

Document	Datum
Invaarsjabloon	16 april 2025
Opinie SFH'ers	16 april 2025
Opvolging opinies SFH'ers	16 april 2025

1.4. **Gevraagd besluit**

De afgelopen jaren heeft het bestuur voorlopige (deel)besluiten genomen over de overgang naar de solidaire premieregeling. Voor deze voorlopige (deel)besluiten, het implementatieplan, het communicatieplan, de opdrachtaanvaarding en -bevestiging en het invaarsjabloon DNB zijn opinies uitgebracht door de sleutelfunctiehouders. Aan de hierin verwoorde bevindingen en aanbevelingen is invulling gegeven. De uitkomsten van de partiele toetsingen door DNB zijn verwerkt in de relevante documenten. De sleutelfunctiehouders hebben dit vastgesteld.

Het Verantwoordingsorgaan heeft, overeenkomstige haar wettelijke bevoegdheden advies uitgebracht en unaniem positief geadviseerd. Het definitieve advies is verstrekt op **26 maart 2025**. Op het advies van het VO is een schriftelijke reactie gegeven door het bestuur (en ook mondeling toegelicht). Daarmee zijn alle punten naar tevredenheid geadresseerd. Hiermee is invulling gegeven aan artikel 150m, lid 4, van de Pw en artikel 46b, lid 2 PUBW.

De Raad van Toezicht heeft, overeenkomstige haar wettelijke bevoegdheden advies en instemming gegeven. De definitieve instemming is verstrekt op **8 april 2025**. Op de adviezen en de instemming is door het bestuur een schriftelijke reactie gegeven (en ook mondeling toegelicht). Daarmee zijn alle punten naar tevredenheid geadresseerd. Hiermee is invulling gegeven aan artikel 150m, lid 7, van de Pw en artikel 46b, lid 3 PUBW.

Het implementatie- en communicatieplan moet, overeenkomstig artikel 150i, lid 5, binnen twee weken na het definitieve besluit tot invaren worden ingediend bij DNB. Dit moet plaatsvinden binnen twee weken na het definitieve bestuursbesluit van 16 april 2025 en is nu voorzien voor 22 april 2025. Ook wordt het implementatieplan op de website beschikbaar gesteld voor de deelnemer, gewezen deelnemer, gewezen partner en pensioengerechtigde.

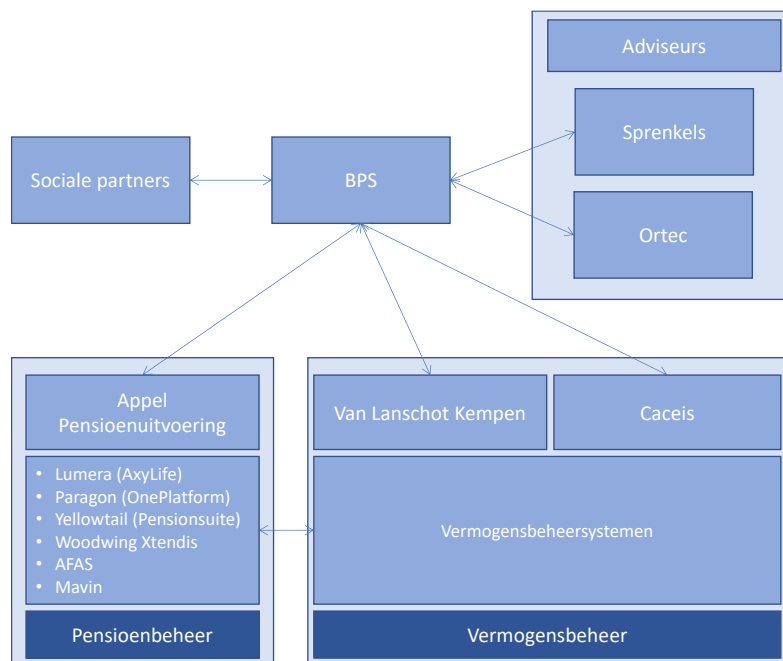
Op basis hiervan is in de vergadering van het bestuur van 16 april 2025 aan het bestuur gevraagd om:

- het verzoek van sociale partners tot uitvoering van de nieuwe pensioenregeling in te willigen per 1 januari 2026;
- het verzoek van sociale partners om de tot de transitiedatum opgebouwde pensioenrechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling;
- het implementatie- en communicatieplan definitief vast te stellen;
- het invaarsjabloon DNB vast te stellen;
- het implementatie- en communicatieplan en invaarsjabloon in te dienen bij DNB op 22 april 2025 en aldus binnen 2 weken de vergadering waarin een en ander is vastgesteld;
- het communicatieplan in te dienen op het met de AFM afgesproken datum;
- de opdrachtaanvaarding- en bevestiging te verzenden aan de sociale partners;
- het implementatieplan, zonder de bijlagen, te publiceren op de website.

2. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

2.1. Inrichting van de projectstructuur

BPS is sinds begin 2021 bezig met de transitie Wtp. Het Fonds heeft ervoor gekozen zoveel mogelijk gebruik te maken voor de bestaande governance (organisatie en besturing) op onderdelen versterkt met een tijdelijke projectorganisatie. Onderstaande afbeelding toont de betrokken partijen en hun onderlinge samenhang.



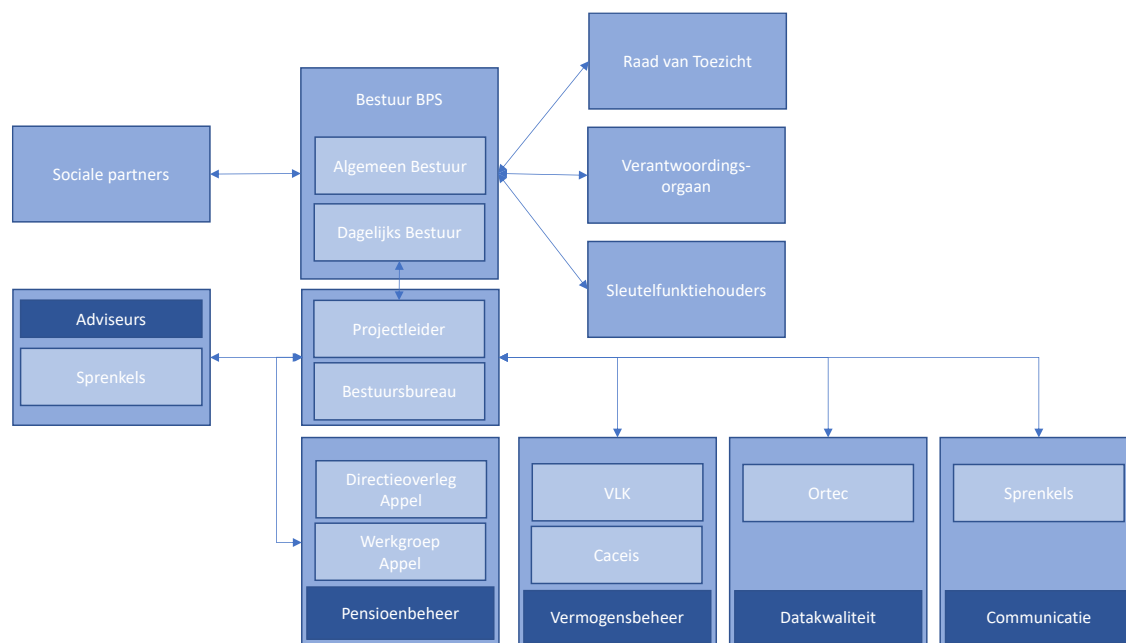
Afbeelding 2.1 Betrokken partijen en onderlinge samenhang

De **Sociale Partners** betreffen de cao partijen georganiseerd in het Georganiseerde Overleg (GO) Slagersbedrijf. De Sociale Partners hebben zich laten adviseren door **Sprenkels**. Tussen de Sociale Partners en het **bestuur van BPS** heeft gedurende het hele Wtp traject iteratief en intensief overleg plaatsgevonden over de nieuwe pensioenregeling en de transitie van huidig FTK naar de Wtp. Ook bestuur heeft zich laten adviseren, zowel door Sprenkels als door **Ortec**.

Het bestuur van BPS heeft gedurende het hele Wtp traject intensief en periodiek overleg gehad met de uitbestedingspartners voor het **pensioenbeheer** (de PUO **Appel**) en het **vermogensbeheer** (de fiduciair manager **Van Lanschot Kempen (VLK)**, de custodian **Caceis** en in mindere mate met uitbestedingspartner Cardano; deze afstemming verliep veelal via VLK). Met de uitbestedingspartners zijn afspraken gemaakt over de uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling en de beheerste en integere uitvoering van de transitie.

BPS heeft speciaal voor de transitie Wtp een **projectleider** aangetrokken die samen met het **bestuur** en het **bestuursbureau** de dagelijkse regie op de transitie Wtp voert. Het **algemeen bestuur** ziet toe op de transitie Wtp en voert het overleg en onderhoudt de contacten met de **Sociale Partners** en de overige gremia. Het **Verantwoordingsorgaan** is en wordt betrokken bij

en geïnformeerd over de transitie Wtp en is formeel om advies gevraagd. Ook de **Raad van Toezicht** is en wordt betrokken bij en geïnformeerd over de transitie Wtp en is formeel om goedkeuring gevraagd. Ook de sleutelfunctiehouders (SFH) zijn en worden betrokken bij en geïnformeerd over de transitie Wtp en zijn om het afgeven van opinies gevraagd. De projectleider stuurt namens het fonds de werkstromen **pensioenbeheer**, **vermogensbeheer**, **datakwaliteit** en **communicatie** aan. Onderstaande afbeelding illustreert de projectorganisatie Wtp voor BPS.



Afbeelding 2.2 Projectorganisatie Wtp

2.1.1. Sociale Partners

Sociale Partners gaan over de arbeidsvoorwaarde pensioen en zijn eigenaar van de regeling. Concreet houdt dit in dat Sociale Partners verantwoordelijk zijn voor:

- De keuze voor het contract (de pensioenregeling): in dit geval de solidaire premieregeling;
- De keuze waar deze (nieuwe) pensioenregeling onder te brengen;
- De vaststelling van de premie en de ambitie;
- Het leveren van input voor de risicohouding;
- Het vaststellen van de doelen van een eventuele solidariteitsreserve;
- Het vaststellen van de kaders voor de vormgeving van de uitkeringsfase;
- Het besluit het fonds al dan niet te verzoeken om in te varen;
- Het vaststellen van de benodigde compensatie voor de aanpassing van de (doorsnee) premiesystematiek en de financiering daarvan;
- Het opstellen van het Transitieplan;
- Het inwilligen van het hoorrecht aan representatieve verenigingen van gepensioneerd en slapers inzake het Transitieplan indien aan de orde en van toepassing.

Deze verantwoordelijkheden hebben betrekking op de werkzaamheden en besluitvorming in de fases voorafgaand aan de implementatiefase. In de implementatiefase worden Sociale Partners tijdens de reguliere afstemmingen (ten minste 2 maal per jaar) door het bestuur geïnformeerd over de voortgang van de implementatie. Daarnaast worden Sociale Partners op de hoogte gehouden van de ontwikkeling van de dekkingsgraad in de periode tot aan het invaarmoment. Op die manier kan tijdig in overleg getreden worden als de verwachte invaardekkingsgraad gelijk of lager is dan 105% of hoger dan 150%, om zodoende invulling te geven aan de afspraken die gemaakt zijn in het Transitieplan.

Addendum bij Transitieplan

BPS heeft de opdracht van de Sociale Partners zelfstandig beoordeeld op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid. BPS heeft getracht zo dicht mogelijk te blijven bij de opdracht van de Sociale Partners zoals verwoord in het Transitieplan. De transitiedoelstellingen uit het Transitieplan zijn één op één overgenomen door het bestuur. Het fonds heeft de transitiedoelstellingen, bijbehorende maatstaven en bandbreedtes gecompleteerd binnen de kaders van het Transitieplan en de Sociale Partners hierover geïnformeerd en hierbij betrokken. Een en ander heeft geresulteerd in een Addendum bij het Transitieplan waarin het bestuur van BPS onder de eigen bevoegdheid een en ander heeft uitgewerkt en gecompleteerd. Dit heeft geresulteerd in een addendum. Dat Addendum is besproken met de Sociale Partners die hiermee hebben ingestemd. Hiertoe zijn extra ingelaste vergaderingen gehouden met de Sociale Partners op [26 november 2024](#), [4 februari 2025](#), [21 februari 2025](#) en [13 maart 2025](#).

BPS heeft in de bestuursvergadering van [4 december 2024](#) besloten de opdracht van de Sociale Partners betrokken bij het Slagersbedrijf te aanvaarden en het verzoek tot invaren in te willigen. Op grond van artikel 150i van de Pensioenwet (PW) heeft BPS dit implementatieplan opgesteld. Hierin wordt ook het proces beschreven hoe tot het besluit is gekomen.

2.1.2. Bestuur

Het fonds gaat over de wijze waarop uitvoering gegeven wordt aan de pensioenregeling en stelt het beleid daaromtrent vast. Dit houdt in dat het fonds verantwoordelijk is voor:

- De opdrachtaanvaarding, inclusief een toets op uitvoerbaarheid, evenwichtigheid en haalbaarheid van de pensioenregeling;
- Het toetsen en vaststellen van de risicohouding;
- Het vaststellen van het beleggingsbeleid;
- Het vaststellen van de vul- en onttrekregels van de solidariteitsreserve;
- Het vaststellen van het projectierendement;
- Het besluit tot al dan niet invaren (indien verzocht door Sociale Partners);
- Bij invaren: verdelen van bestaand vermogen en de toets op de evenwichtigheid daarvan;
- Bij compensatie t.b.v. de aanpassing van de premiesystematiek uit fondsvermogen: Het toekennen van compensatie vanuit het fondsvermogen en de daar bijkomende toets op de evenwichtigheid daarvan;
- Het inwilligen van het adviesrecht aan het Verantwoordingsorgaan;
- Het verkrijgen van instemming van de Raad van Toezicht inzake eventueel invaren;
- De communicatie aan (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden;
- Het opstellen van een implementatieplan;
- Het opstellen van een communicatieplan;

- De beheerste en integere implementatie van de benodigde wijzigingen in de gehele bedrijfsvoering en de uitvoering van de nieuwe regeling.

Het implementatieplan is opgesteld op het moment dat de besluiten rondom de inrichting van het beleid van de nieuwe pensioenregeling, het invaren (inclusief de beoordeling van de evenwichtigheid) is afgerond. In de daaropvolgende implementatiefase, is het bestuur opdrachtgever en eindverantwoordelijke. Het bestuur neemt de benodigde besluiten ten aanzien van de definitieve afronding van de mijlpalen (zie hoofdstuk 2) en de vaststelling van de formele documenten (zoals pensioenreglement, uitvoeringsovereenkomst, ABTN, strategisch meerjarenplan beleggingen, etc). Daarbij wordt rekening gehouden met de governancestructuur binnen het fonds. Daarnaast zorgt het bestuur voor de afstemmingen met de verschillende stakeholders, zoals de Sociale Partners, de Raad van Toezicht, het Verantwoordingsorgaan, sleutelfunctiehouders en toezichthouders (DNB en AFM). Voor deze afstemmingen kan, op basis van het huishoudelijk reglement en de statuten van het fonds, het dagelijks bestuur door het bestuur worden gemandateerd.

2.1.3. Projectplan Implementatie Wtp

Eind 2022 heeft DNB een onderzoek uitgevoerd, in de vorm van een deep-dive, naar de risico's inzake de operationele wendbaarheid die als gevolg van toekomstige grote changes, zoals de Wtp, kunnen optreden. Mede op basis van de uitkomsten van dit onderzoek heeft het bestuur besloten om een afzonderlijke projectleider aan te stellen. Deze projectleider heeft een projectplan opgesteld voor de periode tot en met besluitvorming. Dit projectplan vervangt het eerder opgestelde en hiervoor bedoelde plan van aanpak. Het projectplan, versie 1.0, is door het bestuur vastgesteld tijdens de bestuursvergadering van 14 juni 2023. Versie 2.0 van dit plan is vastgesteld tijdens de bestuursvergadering 7 februari 2024. Ten opzichte van de versie 1.0 zijn, naast taal- en stijlaanpassingen, de volgende onderwerpen aangepast, toegevoegd en/of verder uitgewerkt:

- Hoofdmijlpalen en planning;
- Verantwoordelijkheden sleutelfunctiehouders;
- Verantwoordelijkheden Verantwoordingsorgaan (VO) en Raad van Toezicht (RvT);
- Partiele toetsing DNB;
- Vrijwillig aangesloten werkgevers.

In het projectplan is het volgende is vastgelegd:

- Doel, scope, fasen en mijlpalen;
- Stakeholder analyse;
- Gedefinieerde deelprojecten;
- Projectorganisatie en- governance;
- De planning;
- De maatregelen om de projectrisico's te beheersen.

Het plan is opgesteld om een tijdige en beheerste overgang naar dit nieuwe en wettelijk verplichte kader mogelijk te maken. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het project implementatie Wtp. Het dagelijks bestuur ondersteunt het bestuur bij de tactische aansturing en regievoering. Het project heeft vanaf maart 2023 onder leiding gestaan van de projectleider. De projectleider wordt ondersteund door:

- Een deelprojectleider arbeidsvoorwaardelijke afspraken, risicohouding, fondsbeleid en evenwichtige transitie;
- Een deelprojectleider datakwaliteit;
- Een deelprojectleider communicatie;
- Een eerste lijn risicomanager;
- Het bestuursbureau;
- Een pensioenjurist voor opstellen pensioen- en uitvoeringsreglement;
- (Junior) consultants voor het opstellen van documenten en maken van berekeningen.

2.1.4. Gedefinieerde deelprojecten

Binnen dit project is een vijftal deelprojecten gedefinieerd:

1. Arbeidsvoorwaardelijke afspraken

Het deelproject Arbeidsvoorwaardelijke afspraken is met name verantwoordelijk voor het opstellen van het Transitieplan, het opstellen van de risicohouding, het fondsbeleid en de evenwichtige transitie. De participanten in deze deelwerkgroep zijn de Sociale Partners (Transitieplan), het (dagelijks) bestuur van BPS en de adviserend actuaris.

2. Onderbrengen & Implementatie

Het deelproject Onderbrengen & Implementatie bestaat uit de fase ‘Onderbrengen bij pensioenuitvoerder’ (het definitieve besluit van het bestuur van BPS om de nieuwe pensioenregeling te implementeren) en de fase ‘Implementatie’ (de feitelijk invoering van de nieuwe pensioenregeling).

3. Datakwaliteit

Het deelproject Datakwaliteit voert de heeft de taak om de datakwaliteit vast te kunnen stellen het Kader Datakwaliteit, zoals opgesteld door de Pensioenfederatie, uitgevoerd.

4. Communicatie

Het deelproject Communicatie is met name verantwoordelijk voor het opstellen en uitvoeren van het communicatieplan als bedoeld in de Wtp. Ook stelt het deelproject communicatie het projectcommunicatieplan, het beleid keuzebegeleiding, de requirements voor de aangepaste informatieverstrekking in deelnemer- en werkgeverportalen en de wettelijk verplichte communicatie aan (gewezen) deelnemers en gepensioneerden inzake de afspraken in het Transitieplan op.

5. Beleggingen

Het deelproject Beleggingen is met name verantwoordelijk voor de vertaling van de risicohouding naar een (fictieve) lifecycle en het in lijn brengen van de beleggingen met het beleggingsbeleid van de nieuwe pensioenregeling en de eventuele transitie van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Projectleiding

De projectleiding bewaakt namens het bestuur in maandelijkse bijeenkomsten de voortgang (scope, kwaliteit, tijd en geld), beoordeelt of risico's in voldoende mate worden beheerst en is het eerste aanspreekpunt voor overleg en escalatie. De projectleiding heeft geen besluitvormende bevoegdheden met betrekking tot beleid(sdocumenten). Deze besluitvorming verloopt conform de reguliere governancestructuur binnen het Fonds. De projectleiding bestaat uit het dagelijks bestuur (beide voorzitters van het fonds), de projectleider en ondersteuning vanuit het bestuursbureau (Actor).

De projectleiding:

- is sturend voor de voortgang van het project en het budget en is daarmee (mede)verantwoordelijk voor een tijdige en zorgvuldige implementatie van een nieuwe pensioenregeling, die past binnen de kaders van de opdrachtbevestiging;
- stelt prioriteiten, monitort tijdslijnen en draagt zorg dat de activiteiten in lijn zijn met de doelstelling van het project;
- rapporteert aan het bestuur van het Fonds over de projectvoortgang;
- bewaakt de begroting;
- monitort de projectrisico's, bespreekt eventuele knelpunten en stelt oplossingen of beheersmaatregelen vast dan wel escaleert richting uitbestedingspartijen, Sociale Partners en/of het bestuur van BPS;
- heeft een escalatierol ten aanzien van het management van de uitbestedingspartijen.

Het bestuur heeft de dagelijkse (operationele) leiding voor het implementatietraject aldus gedelegeerd aan de projectleiding. Daarbij zijn de dagelijkse coördinatie en contacten in handen van de projectleider die kennis heeft van en ervaring heeft in de werkzaamheden op het gebied van de pensioen-, financiële en beleggingsadministratie. Tevens heeft de projectleider ervaring met de implementatie van en werking met de software oplossing voor de pensioenadministratie (AxyLife, Lumera), dat door de PUO Appel Pensioenuitvoering wordt gebruikt voor de inrichting van de nieuwe pensioenregeling. De projectleider laat zich daarbij ondersteunen door Eraneos, een extern adviesbureau gespecialiseerd in IT systemen en processen in de pensioenadministratie.

De projectleiding zorgt voor de reguliere afstemmingen met alle uitbestedingspartijen en voert de regie gesprekken (voortgangsgesprekken) met die partijen. Deze gesprekken worden over het algemeen vastgelegd in (verkorte) notulen en actielijsten, die daarna ter beschikking worden gesteld aan het bestuur in een maandelijkse status en voortgangsrapportage Wtp.

2.1.6. Uitbestedingspartijen

Voor de volledige implementatie van de overeengekomen pensioenregeling is BPS in hoge mate afhankelijk van het tijdig operationeel zijn van systemen en processen en van voldoende beschikbaarheid en deskundigheid van de regeling en de daarbij behorende processen bij medewerkers bij de uitbestedingspartijen Appel Pensioenuitvoering (PUO; verder: 'Appel'), Van Lanschot Kempen IM (Fiduciair; verder: 'VLK'), Cardano (LDI-manager) en Caceis (beleggingsadministratie/custody/performancemeting). Deze partijen voeren soortgelijke dienstverlening uit voor meerdere pensioenfondsen en implementeren veelal generieke oplossingen voor al hun klanten. Met partijen zijn op de verschillende projectonderdelen voor BPS afspraken gemaakt ten aanzien van doorlooptijd van de implementatie en oplevermomenten (die passend zijn bij de mijlpalen voor het fonds, zie verder).

Appel is als uitvoerder voor de pensioen- en financiële administratie de uitbestedingspartij waar de implementatie van de nieuwe pensioenregeling de meeste impact (op zowel systemen als processen en medewerkers) heeft. Bij de overige uitbestedingspartijen worden processen en IT-systemen eveneens aangepast om de vermogensbeheerketen aan te laten sluiten op de pensioenadministratie.

2.1.7. Raad van Toezicht (RvT)

Het intern toezicht is bij BPS belegd bij de Raad van Toezicht. Het intern toezicht beoordeelt het bestuurlijk proces in het algemeen en het proces richting een nieuw pensioencontract in het bijzonder. De RvT heeft goedkeuringsrecht op het invaarbesluit (conform artikel 150m, lid 7 PW). Het bestuur heeft het voorgenomen invaarbesluit genomen op [9 april 2025](#), na ontvangst van de goedkeuring van de RvT verkregen op [21 januari 2025](#) (onder voorbehoud) en [16 april 2025](#) (definitief). Conform artikel 150m, lid 3 houdt de RvT toezicht op de voorgenomen interne collectieve waardeoverdracht en legt hier verantwoording over af in het bestuursverslag. Als onderdeel van haar wettelijke taak, het toezien op adequate risico-beheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur waarover het verantwoording aflegt in het bestuursverslag aan het Verantwoordingsorgaan en de werkgever, ziet de RvT ook toe op de implementatiefase.

De RvT wordt via de reguliere overleggen (4x per jaar) met het bestuur van BPS op de hoogte gehouden van de voortgang van de implementatie. Hiertoe heeft de RvT volledige toegang tot alle bestuursstukken van het fonds. Verder zal het bestuur de RvT informeren over de besluiten die genomen worden op de mijlpaal-momenten zoals opgenomen in hoofdstuk 2 en bij het definitieve invaarbesluit kort voor het invaarmoment (zie hoofdstuk 2.3).

2.1.8. Verantwoordingsorgaan (VO)

Het Verantwoordingsorgaan heeft in aanvulling op de regulier adviesrechten, zoals opgenomen in de statuten van het fonds, in het transitietraject enkele specifieke wettelijke rechten. De belangrijkste is het adviesrecht ten aanzien van het voornemen van het fonds om over te gaan tot een collectieve interne waardeoverdracht (invaren). In dit kader heeft het VO op [10 december 2024](#) unaniem eerst een voorlopig positief advies afgegeven. Vervolgens is op [26 maart 2025](#) aanvullend (positief) advies afgegeven op dit eerdere unaniem positief advies van het Verantwoordingsorgaan.

Het VO wordt tijdens de implementatieperiode gevraagd om advies te geven over het nieuwe pensioenreglement, de ABTN, de uitvoeringsovereenkomst, het strategisch meerjarenplan beleggingen en andere voorkomende beleidsstukken waar zij adviesrechten over heeft. Verder wordt het Verantwoordingsorgaan, volgens goed gebruik binnen BPS, tijdens de reguliere overlegvergaderingen erna geïnformeerd over de voortgang van de implementatiefase.

2.1.9. Sleutelfunctiehouders (SFH)

De sleutelfunctiehouders (actuarieel, risicobeheer en interne Audit) zijn gedurende het besluitvormingsproces op diverse momenten gevraagd hun opinie af te geven volgens navolgend overzicht:

Eindproducten	SFH RB	SFH Actuarieel	SFH IA
Projectplan	X		
Document risicohouding	X	X	
Beleidsdocument (uitkeringen-, beleggings- en solidariteitsbeleid)	X	X	
Inveren concept principebesluit	X	X	
Compensatie concept principebesluit	X	X	
Proces vrijwillig aangesloten werkgevers	X		
Kader datakwaliteit (fase 6)	X	X	X
Changemanagementbeleid	X		X
Requirements document pensioenuitvoering	X		X
Requirements document vermogensbeheer	X		X
ERB	X	X	X
Pensioenreglement *)	X		
Uitvoeringsreglement *)	X		
Wel/niet herverzekering	X	X	
ABTN	X	X	
Beleggingsplan	X	X	
Implementatie- en communicatieplan	X	X	X
Opdrachtaanvaarding en opdrachtbevestiging	X	X	
Definitief besluit bestuur	X	X	X

2.2. Projectfasering

In deze paragraaf wordt kort ingegaan op de verschillende fases van het Wtp-project tot en met besluitvorming door het bestuur om de nieuwe pensioenregeling uit te gaan voeren. De projectaanpak voor de periode vanaf deze besluitvorming tot en met de nazorg van de transitie staat beschreven in paragraaf 2.2.

2.2.1. Oriëntatiefase (Q4 2020 tot en met Q1 2021)

Het bestuur van BPS is in de tweede helft van 2020 gestart met de oriëntatiefase op de Wtp. In de oriëntatiefase lag de nadruk op het inrichten van de projectorganisatie en het opstellen van een plan van aanpak van het totale project op hoofdlijnen en van de verkenningfase in het bijzonder. De oriëntatiefase kende de volgende doelstellingen:

- Inzicht in de te betrekken betrokkenen, zowel formeel als informeel (stakeholdersanalyse);
- Inrichten projectstructuur;
- Creëren draagvlak projectstructuur;
- Bemensing van het project;
- Aanstellen adviseur(s) en rekenpartij(en) die bij het project betrokken worden;
- Opstellen plan van aanpak op hoofdlijnen en specifiek voor de verkenningfase;
- De vergaderfrequentie en vergaderdata voor de verkenningfase staan vast.

Aan het eind van de oriëntatiefase zijn alle betrokkenen (bestuur, Sociale Partners en fondsorganen) op hoofdlijnen geïnformeerd over de stelselwijziging. Daarnaast zijn betrokkenen het eens geworden over de projectstructuur en het plan van aanpak voor de verkenningfase. Het project is tevens bemenst.

2.2.2. Verkenningfase (Q1 2021 tot en met Q2 2021)

In de verkenningfase lag de nadruk op kennisdeling, de vormgeving van de toekomstige pensioenregeling op hoofdlijnen. De verkenningfase had met name een kwalitatief karakter. Aan het eind van de verkenningfase is door Sociale Partners een principebesluit genomen over de pensioenregeling op hoofdlijnen (met name contractkeuze) en is een plan van aanpak voor de verdiepingfase opgesteld.

De verkenningsfase kende de volgende doelstellingen:

- Inzicht in de benodigde informatie om tot een contractkeuze te komen;
- Inzicht in de wensen en uitgangspunten voor de nieuwe pensioenregeling;
- Inzicht in de verschillen tussen beide contracten en de voor- en nadelen van beide contracten;
- Inzicht in de wijze waarop beide contracten zich verhouden tot de wensen en uitgangspunten;
- Inzicht in BPS als pensioenuitvoerder.

Sociale Partners hebben aan het eind van de verkenningsfase een principebesluit genomen over de contractkeuze en pensioenuitvoerder.

2.2.3. Verdiepingsfase (Q3 2021 tot en met Q2 2023)

In de verdiepingsfase lag de nadruk op de nadere invulling van de nieuwe pensioenregeling, het vaststellen van het beleid, het inzichtelijk maken van de consequenties van (het al dan niet) invaren en het vaststellen van de benodigde compensatie en de financieringsbronnen daarvoor. Hierbij horen kwantitatieve analyses, waarin de gevolgen voor deelnemers inzichtelijk gemaakt worden. Daarnaast wordt vastgesteld wat de consequenties van de nieuwe pensioenregeling zijn voor de pensioenuitvoering van BPS en in hoeverre de bestaande uitbestedingspartijen deze pensioenregeling kunnen gaan uitvoeren. Aan het eind van de verdiepingsfase is een concept Transitieplan en een concept implementatie- en communicatieplan opgesteld.

De verdiepingsfase kent de volgende doelstellingen voor Sociale Partners:

- Nadere vormgeving van de pensioenregeling, waaronder:
 - Vaststellen premie en ambitie van de regeling;
 - Mogelijkheid tot het leveren van input voor doelstellingen van het beleid;
 - Vaststellen nabestaandenpensioenuitkering;
 - Vaststellen gewenste dekking bij arbeidsongeschiktheid.
- Inzicht in consequenties van al dan niet invaren.
- Inzicht in benodigde compensatie en potentiële financieringsbronnen.
- Opstellen concept Transitieplan.

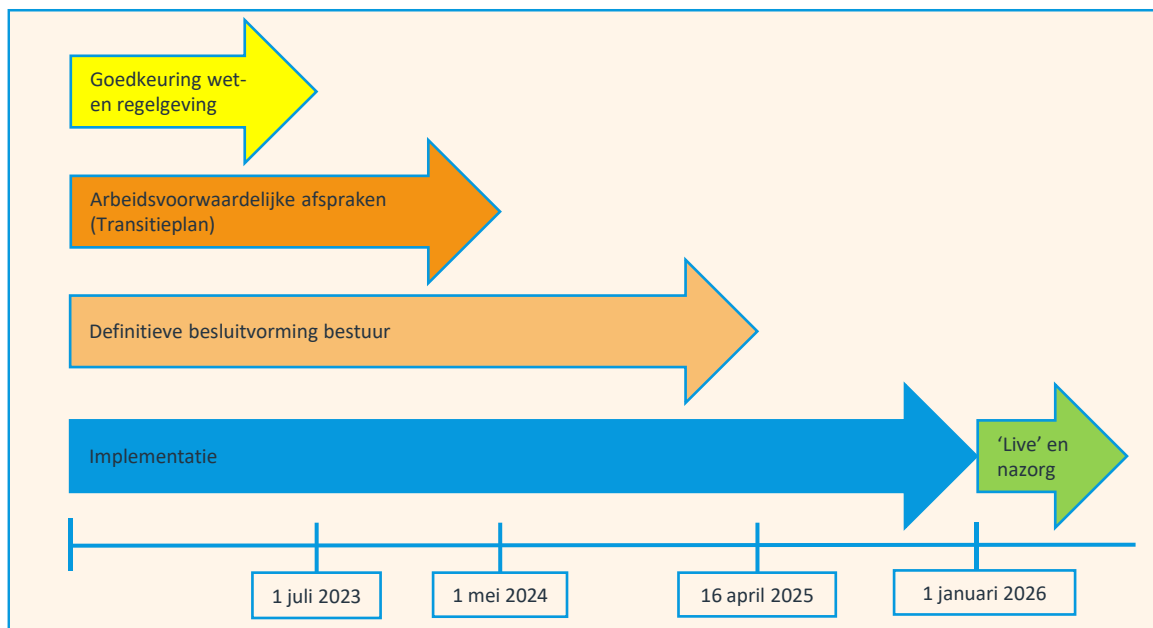
Voor het fonds kende de verdiepingsfase de volgende doelstellingen:

- Vaststellen risicohouding.
- Inzicht in consequenties van verschillende beleidsvarianten, waaronder:
 - Beleggingsbeleid;
 - Vul- en onttrekregels solidariteitsreserve;
 - Beleid uitkeringsfase.
- Inzicht in consequenties invaren, benodigde compensatie en evenwichtigheid transitie.
- Inzicht in consequenties nieuwe pensioenregeling voor bedrijfsvoering BPS.
- Aanscherping eerdere eigen risicobeoordeling.
- Inzicht in haalbaarheid van uitvoering nieuwe pensioenregeling binnen gestelde tijdslijnen via bestaande leveranciers en uitbestedingspartijen.

- Inzicht in de impact van de nieuwe pensioenregeling op de processen.
- Beoordeling geschiktheid administratiesysteem.
- Oordeel accountant beheerste bedrijfsvoering en datakwaliteit voor transitie.

Project mijlpalen

Belangrijkste gerealiseerde en nog te realiseren mijlpalen in de tijd zijn:



Datum	Mijlpaal
1 juli 2023	Wet toekomst pensioenen van kracht
1 maart 2024	Concept Transitieplan gereed
Maart-april 2024	Achterbanraadpleging door Sociale Partners
1 mei 2024	Sociale Partners delen Transitieplan met BPS
Mei-september 2024	BPS informeert de vrijwillig aangesloten werkgevers over de veranderingen in de pensioenregeling en de acties die zij moeten uitvoeren
16 april 2025	BPS neemt finaal besluit over het invaarverzoek (implementatieplan en invaarsjabloon) en deelt implementatie- en communicatieplan met DNB respectievelijk AFM en de opdrachtaanvaarding/bevestiging richting de Sociale Partners
1 januari 2026	Transitie naar de gewijzigde pensioenregeling, inclusief invaren bestaande pensioenaanspraken en -rechten

2.3. Vervolgstappen tot aan de transitie

Na de besluitvormingsfase dient dit implementatieplan vastgesteld te worden. Het besluitvormingsproces dat hiervoor is doorlopen, is eerder toegelicht. Dit implementatieplan

moet, samen met het invaardossier door middel van het indienen van het meldingsformulier 'invaarbepsluit en implementatieplan' via DLT bij DNB worden ingediend.

Verder moeten in de maanden tot aan het transitiemoment (1 januari 2026), de volgende activiteiten uitgevoerd worden:

- Structurele monitoring voortgang implementatie binnen fonds en bij uitbestedingspartijen;
- Opnemen aanvullende acceptatiecriteria voor go-no go momenten, eventuele nieuwe terugvalopties en/of aanvullende assurance mogelijkheden op basis van voortschrijdend inzicht;
- Voorbereiden en uitvoeren transitiecommunicatie;
- Voorbereiden en uitvoeren in uitvoering nemen van nieuwe pensioenregeling;
- Voorbereiden invaren, uitvoeren invaren en nazorg verlenen;
- Fondsdocumenten opstellen en vaststellen (o.a. pensioenreglement, uitvoerings-overeenkomst, ABTN, bijwerken datakwaliteitsbeleid, beleggingsbeleid);
- Beheersingskaders aanpassen op nieuwe pensioenregeling o.a. assurance scope uitbestedingen, ISAE 3402, informatiebeveiliging (o.a. DORA);
- Nieuwe dienstverleningsovereenkomsten en/of SLA-overeenkomsten afsluiten met uitbestedingspartijen;
- Beheersen datakwaliteit (stay clean) en toetsen datakwaliteit net voor invaarmoment;
- Actualisering van de risicoanalyse(s) zoals opgenomen in hoofdstuk 4;
- Transitie allocatie beleggingsportefeuille;
- Evalueren actuariële grondslagen en waar nodig voor invaarmoment bijstellen;
- Evalueren en eventueel bijstellen (beleggings)beleid ten aanzien van:
 - Valuta-afdekking;
 - Liquiditeiten;
 - Herbalanceren.

Hieronder wordt in grote lijnen geschetst hoe de aanpassing van de pensioenregeling, het invaren en de compensatie zullen worden geëffectueerd. We bezien de volgende deelonderwerpen (tussen haakjes de verantwoordelijke(n)):

- De aanpassingen in de deelnemersadministratie (Appel Pensioenuitvoering);
- De aanpassingen in de financiële administratie (Appel Pensioenuitvoering);
- De aanpassingen in de beleggingsadministratie (VLK en Caceis);
- De aanpassing van de juridische documenten (Sprenkels);
- De inrichting van de overige voorzieningen en reserves (Appel Pensioenuitvoering);
- De daadwerkelijke transitie in de deelnemersadministratie (Appel Pensioenuitvoering);
- De individuele communicatie voor en na invaren (Appel Pensioenuitvoering)
- Go/no go besluitvorming (bestuur BPS);
- Het invaren (Appel Pensioenuitvoering);
- De effectuering van de compensatie (Appel Pensioenuitvoering);
- De daadwerkelijke transitie van de beleggingsadministratie (VLK en Caceis);
- De ten behoeve van de transitie benodigde beleggingstransacties (VLK).

De stappen voor de communicatie aan de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden staan in het communicatieplan. Voor het uitvoeren van de noodzakelijke aanpassingen van de

deelnemers-, werkgevers- en de financiële administratie heeft Appel Pensioenuitvoering een afzonderlijk projectplan opgesteld. Appel rapporteert maandelijks over de voortgang.

2.4. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

2.4.1. Het doorlopen besluitvormingsproces

Dit implementatieplan is, in aanwezigheid van de RvT en sleutelfunctiehouders, besproken en vastgesteld in de bestuursvergadering van **16 april 2025**. Het communicatieplan Wtp, als onderdeel van dit implementatieplan, is als separaat document in de bestuursvergadering van **5 februari 2025** vastgesteld. Sleutelfunctiehouders is verzocht een opinie op het implementatieplan te schrijven. Het implementatieplan en communicatieplan wordt verzonden aan en gedeeld met het Verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht.

2.4.2. Oordeel van het bestuur

Het bestuur heeft op **16 april 2025** definitief besloten:

- de opdracht tot uitvoering van de aangepaste pensioenregeling van het Slagersbedrijf te aanvaarden inclusief het uitvoeren van de compensatieregeling en
- in te stemmen met het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten en met de voorgestelde methode, in de nieuwe regeling.

Het bestuur is ervan overtuigd dat BPS de transitie naar de aangepaste pensioenregeling op een beheerste en integere wijze kan uitvoeren en dat de (operationele en IT) risico's voldoende beperkt zijn of zullen worden. Deze overtuiging is gestoeld op de risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersingsmaatregelen beschreven in hoofdstuk 3. Voorts is het bestuur ervan overtuigd dat de belangen van alle deelgroepen (gewezen) deelnemers en gepensioneerden bij het besluit tot de transitie inclusief het invaren en de compensatie op voldoende evenwichtige manier zijn gewaarborgd. De redenen voor die overtuiging worden beschreven in hoofdstuk 5.

2.4.3. Oordelen van de sleutelfunctiehouders

Het bestuur heeft de Sleutelfunctiehouders op meerdere momenten en op meerdere versies om een oordeel gevraagd over de juistheid van zijn besluit en over de inhoud van het implementatieplan. Dit is uitputtend beschreven in het memo Bestuursreactie (concept) Opinions SFH'ers d.d. 16 april 2025 dat ook is vastgesteld in bestuur op 16 april 2025 door het fonds. Het betreft dan de opinies van de SFH'ers actuariael, internal audit en risk met de bestuurlijke reactie hierop. De opinies van de SFH-R en IA zijn navolgend samengevat:

Sleutelfunctiehouder interne audit

De SFH IA heeft op twee momenten naar het implementatieplan gekeken. Het eerste moment was in het kader van een pre-audit in mei 2024. De SFH IA heeft destijds een vijftal aanbevelingen gedaan. Op het tweede moment (15 januari 2025) heeft de SFH IA opnieuw gekeken op basis van de conceptversie 0.5 van het implementatieplan. Op basis van het implementatieplan 0.5, concludeert de SFH IA dat Pensioenfonds Slagers aanzienlijke stappen heeft gezet om het implementatieplan verder aan te vullen en de onderbouwing, volledigheid en transparantie hiervan aan te scherpen. Ook stelt IA vast dat de SFH risicobeheer en actuariael betrokken zijn geweest bij de verdere totstandkoming van het implementatieplan

en hun (voorlopige) opinies hierover hebben afgegeven. Daarnaast concludeert IA dat drie van de vijf (sub)aanbevelingen (a, c en d) volledig zijn opgevolgd. Twee (sub)aanbevelingen zijn niet (volledig) opgevolgd (b en e).

Opvolging (sub)aanbeveling b

De SFH IA heeft vastgesteld dat in het implementatieplan (versie 0.5) een verdiepende analyse is opgenomen naar de gereedheid van IT-systemen en processen inclusief de criteria, een beoordeling ten aanzien van de opzet, het bestaan en de werking van deze criteria en een onderbouwing hiervan. Echter stelt IA ook vast dat in paragraaf 3.2.2 een beschrijving ontbreekt van de nog te nemen stappen van de bijbehorende (kritische) tijdslijnen om de IT-systemen gereed te maken voor implementatie van de nieuwe pensioenregeling. Ook ontbreekt als onderdeel van de externe omgevingsaspecten/criteria in paragraaf 3.3.1 een nadere toelichting ten aanzien van de mate van assurance die Pensioenfondsen Slagers verwacht inzake de gereedheid van de IT-systemen.

Opvolging (sub)aanbeveling e

De SFH IA heeft vastgesteld dat de algemene rol van de RvT staat beschreven in paragraaf 2.1.7 van het Implementatieplan (versie 0.5). Hierin staat ook het goedkeuringsrecht op het invaarbeveluit vermeld. Daarnaast is specifiek in paragraaf 2.4. op pagina het besluitvormingsproces beschreven inclusief de rol van de RvT.

Echter stelt IA ook vast dat, in hoofdstuk 6 Transitie-FTK en overbruggingsplan, niet expliciet is beschreven (c.q. onderbouwd) waarom de RvT wel of niet betrokken is geweest om geen gebruikt te maken van het Transitie FTK. Er staat nu enkel beschreven dat het genomen besluit tijdens een overleg van het Verantwoordingsorgaan op 20 september 2022 nader is toegelicht door het dagelijks bestuur. Hiermee wordt geen uitsluitel gegeven over de betrokkenheid van de RvT.

Om verder opvolging te geven een (sub)aanbevelingen b en e, adviseert IA het bestuur:

- In afstemming met Appel paragraaf 3.2.2 verder uit te werken waarin de (kritische) tijdslijnen om de IT-systemen gereed te maken voor implementatie van de nieuwe pensioenregeling worden beschreven inclusief een concrete planning ten aanzien van de IT-mijlpalen (aanbeveling b);
- Een nadere toelichting op het externe omgevingsaspecten/criteria 'assurance' in paragraaf 3.3.1. Van belang is dat hierin vanuit het bestuur wordt benoemd welke mate van zekerheid die het fonds graag zouden willen hebben ten aanzien van de gereedheid van IT-systemen (aanbeveling b);
- Een expliciete onderbouwing toe te voegen over de betrokkenheid van de RvT bij de keuze rondom het Transitie-FTK (aanbeveling e).

Ten slotte beveelt IA aan om de aanbevelingen van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariael op te volgen. Met de hierboven beschreven aanvullingen kan het implementatieplan Wtp door Pensioenfondsen Slagers verder worden aangescherpt, zodat hiermee voldoen kan worden aan de wettelijke vereisten en de verwachting vanuit de toezichthouder DNB.

Reactie bestuur

Het bestuur heeft de aanbevelingen van de SFH IA overgenomen en verwerkt in de voorliggende, definitieve versie van het implementatieplan. De planning van realisatie en implementatie van IT systemen en processen door Appel is opgenomen in Hoofdstuk 3.2 Operationele en IT Risico's. Het onderdeel Assurance is uitgewerkt in paragraaf 3.3.1. Ten aanzien van de derde aanbeveling heeft de voorzitter van de RvT desgevraagd het volgende laten weten. Niet meedoen aan het transitie FTK vraagt niet om een instemming van RvT, wel meedoen zou advies plichtig zijn bij VO. Het VO is in september 2022 geïnformeerd door het bestuur en de RvT is bij die vergadering aangesloten en over het onderwerp geïnformeerd.

Sleutelfunctiehouder risicobeheer

In deze opinie maakt de SFH risicobeheer een aantal opmerkingen bij het concept implementatieplan zoals op 20 december 2024 ontvangen. Deze opinie gaat niet over de onderliggende besluiten die ten grondslag liggen aan de teksten in het implementatieplan. Wel zijn de eerdere opinies zoals ik deze heb afgegeven bij de verschillende deelonderwerpen die in het implementatieplan zijn opgenomen, door mij mede in de beoordeling van het implementatieplan betrokken. In navolgende risico opinie wordt achtereenvolgend ingegaan op het doorlopen proces en inhoudelijke bevindingen.

Proces

Het concept implementatieplan ligt nu voor het eerst voor in de vergadering van het dagelijks bestuur van 24 januari 2025. Het implementatieplan is mede opgesteld aan de hand van de besluitvorming over de verschillende deelonderwerpen, die gedurende de afgelopen periode in het kader van de transitie naar de WTP aan de orde zijn geweest. Over deze deelonderwerpen is eerder door mij ook een risico opinie afgegeven daar waar van toepassing. Het concept implementatieplan is gevuld op basis van de nu bekende informatie en genomen besluiten. De besluitvorming – zoals bijvoorbeeld op het punt van bandbreedtes en collectieve uitkeringsfase – is nog niet volledig afgerond en het concept implementatieplan dit op basis van deze besluitvorming nog te worden aangevuld. Verder heb ik mij alleen een mening kunnen vormen over de inhoud van het implementatieplan zelf en niet over de volledigheid van het plan inclusief de bijlagen. Ik constateer dat er veel tijd en aandacht is besteed aan de totstandkoming van het concept implementatieplan en dat daarbij de richtlijnen vanuit de wetgeving en de good practice vanuit DNB is gevolgd. De in de bijlage opgenomen toetsing aan de good practice van DNB is zeer behulpzaam geweest bij de beoordeling van het implementatieplan vanuit mijn rol als SFH Risicobeheer.

Conclusie: Er is een goed en zorgvuldig proces doorlopen.
--

Inhoud

De SFH heeft het plan beoordeeld aan de hand van de wettelijk verplichte onderdelen die verder zijn toegelicht in de good practice Implementatieplan van DNB d.d. 29 juni 2023. Dit zijn de volgende 6 punten:

1. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

In dit hoofdstuk wordt uitgebreid aandacht besteed aan de projectinrichting en de aansturing van het gehele project. De verschillende fases van het project en de rol van alle verschillende stakeholders en betrokken uitvoerders en adviseurs komt hier goed naar

voren. Ook de beschrijving van de go- no go criteria en het proces rondom het hanteren van deze criteria wordt adequaat beschreven. Bij dit hoofdstuk heb ik nog een suggestie als het gaat om de aanstelling van de projectleider zoals beschreven in paragraaf 2.1.3. Nu wordt het aanstellen van de projectleider en het opstellen van het projectplan direct gekoppeld aan het onderzoek van DNB. Het bestuur was destijds ook zelf al aan het kijken naar hoe het project met alle facetten op goede manier kon worden begeleid en aangestuurd. Is het daarmee wellicht ook goed om het te beschrijven vanuit de eigen kracht van het bestuur en minder koppelen aan het onderzoek van DNB? Verder wordt in paragraaf 2.6 ten aanzien van de go-no go criteria aangegeven dat wordt voorgesteld het daar opgenomen overzicht op te nemen in de voortgangsrapportage vanaf oktober 2024. Beter lijkt het hier om aan te sluiten bij de feitelijke situatie dat het opgenomen is in de voortgangsrapportage.

Reactie bestuur: tekst rondom de projectleider is aangepast en aansluiting is gezocht bij de feitelijke situatie zoals door de SFH Risk voorgesteld.

2. **Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen:**

Vanuit mijn rol als SFH Risicobeheer kan ik mijn vinden in de risico analyses, beheersingsmaatregelen, monitoring en scenario analyses zoals deze in dit hoofdstuk is opgenomen. Tevens wordt in dit hoofdstuk uitgebreid beschreven op welke wijze de operationele uitvoering van de nieuwe regeling door de verschillende uitvoerders wordt vormgegeven. Uit alle analyses blijkt een gedegen afweging en onderbouwing van de besluitvorming door het bestuur als het gaat om de haalbaarheid van een transitie per 1 januari 2026. De grote afhankelijkheid van Appel als het gaat om de haalbaarheid van de transitie per 1 januari 2026 blijkt duidelijk uit de verschillende analyses. Aantoonbaarheid van de technische haalbaarheid en uitvoerbaarheid is daarbij een belangrijk aandachtspunt. Het bestuur heeft hier al veel aandacht voor en ik geef het bestuur mee hier ook alle mogelijkheid te hanteren om de gereedheid van de administratiesystemen aantoonbaar te maken. De inzichten die Appel hierbij kan en wil geven op de status van alle relevante processen bij Lumera is hierbij een belangrijk aandachtspunt.

Reactie bestuur: ten opzichte van het concept implementatieplan (versie 0.5) is in voorliggende versie (versie 1.0) het onderdeel operationele en IT risico's verder uitgebreid onder andere met projectplan vanuit Appel voor maakbaarheid en haalbaarheid IT.

3. **Datakwaliteit**

Ten aanzien van datakwaliteit constateer ik dat het een adequate beschrijving geeft van het doorlopen proces en de stand van zaken van het plan van aanpak datakwaliteit. In mijn opinies rondom datakwaliteit heb ik eerder een aantal aanbevelingen gedaan richting het bestuur met name voor bewaking van het gehele proces. Deze eerder gedane aanbevelingen zijn voor zover gegeven de status van het proces rondom datakwaliteit nog steeds van toepassing. Voor het overige heb ik geen opmerkingen bij dit onderdeel.

Reactie bestuur: niet van toepassing.

4. Invaren

De eventuele aanvullingen die het bestuur in het kader van toetsing bandbreedtes nog vaststellen moeten in dit hoofdstuk worden toegevoegd. Vanuit de opgedane ervaringen met fondsen die reeds het invaardossier hebben ingediend bij DNB is bekend dat DNB veel aandacht heeft voor de beoordeling van de evenwichtigheid door het bestuur en de beoordeling van de bandbreedtes. Voor de inhoudelijke (actuariële) beoordeling van het in dit hoofdstuk beschreven effecten sluit ik mij aan bij de opinie van de SFH actuarieel. In dit of andere hoofdstukken heb ik niet kunnen aantreffen op welke wijze het bestuur de gehanteerde rekenmodellen heeft laten valideren en de plausibiliteit van de berekeningsuitkomsten heeft vastgesteld. Het verdient aanbeveling in het implementatieplan te beschrijven op welke wijze het bestuur hiermee is omgegaan. Mede omdat ook het Verantwoordingsorgaan aandacht heeft gevraagd voor de wijze waarop het bestuur hier invulling aan geeft.

Reactie bestuur: een aparte paragraaf 7.8 is opgenomen voor modelvalidatie en plausibiliteit. Het dossier transitiedoelstellingen, maatstaven en bandbreedtes is gecompliceerd in het zevende hoofdstuk.

5. Transitie FTK

Het fonds heeft geen gebruik gemaakt van het transitie FTK en dit is als zodanig opgenomen in het implementatieplan.

Reactie bestuur: niet van toepassing

6. Transitieplan

In dit hoofdstuk geeft het bestuur op een duidelijke manier aan hoe het Transitieplan door het bestuur is getoetst op evenwichtigheid. Ook de toets op uitvoerbaarheid komt aan de orde. Hierbij geef ik als aanbeveling mee, dat hierbij ook kan worden verwezen naar hetgeen over de technische uitvoerbaarheid in eerdere hoofdstukken van het implementatieplan is opgenomen.

Reactie bestuur: gegeven het belang van de uitvoerbaarheid heeft het bestuur beoordeeld dat de eventuele dublures en/of in teksten hieraan ondergeschikt is en heeft de teksten in beide hoofdstukken gehandhaafd.

Overall oordeel SFH risicobeheer

Behoudens de hiervoor gemaakte opmerkingen en aanbevelingen kan ik mij vinden in de teksten zoals deze zijn opgenomen in het concept implementatieplan.

De oordelen van de Sleutelfunctiehouders zijn vastgelegd in documenten die op verzoek ingezien kunnen worden. Het betreft de bijlage 15 bij dit implementatieplan.

2.4.4. Oordelen van het Verantwoordingsorgaan en het intern toezicht

Het bestuur heeft de volgende gremia om een oordeel gevraagd over de juistheid van zijn besluit en daarmee over de inhoud van het implementatieplan:

Verantwoordingsorgaan:

- het Bestuur legt verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan over het beleid en de wijze waarop dit wordt gevoerd. Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit zeven leden. De leden zijn benoemd door de volgende organisaties: FNV, CNV Vakmensen, Koninklijke Nederlandse Slagersorganisatie (KNS). Van deze leden vertegenwoordigden drie de deelnemers, twee de gepensioneerden en twee de werkgevers.

Het Verantwoordingsorgaan heeft per brief van **10 december 2024** een unaniem positief advies gegeven op het voorgenomen besluit van het bestuur tot invaren. Het advies kende twee onderdelen: het doorlopen proces om tot het besluit te komen en de inhoudelijke onderbouwing van het besluit vanuit evenwichtigheid en uitvoerbaarheid.

Over het proces

Het Verantwoordingsorgaan stelt vast dat in de ogen van het Verantwoordingsorgaan het proces tot totstandkoming van het besluit tot invaren zorgvuldig en traceerbaar is doorlopen. Het streven naar een kostenniveau uitvoering dat maximaal gelijk is aan dat van de huidige pensioenregeling, is niet helemaal in lijn met de verwachtingen zoals deze steeds zijn geschetst. Wtp - los van de eenmalige kosten- zou tot een kostenreductie moeten leiden. Het VO is echter van mening dat in het kader van dit advies het geen toegevoegde waarde heeft om op dit moment op dit specifieke punt in te zoomen, omdat de kosten op dit moment nog niet bekend zijn.

Over de inhoud

Het Verantwoordingsorgaan heeft kennisgenomen van de onderbouwing van het bestuur waarom er is geopteerd voor een spreiding van 5 jaar in plaats van 10 jaar. Het Verantwoordingsorgaan kan de onderbouwing hiervan met kwalitatieve en kwantitatieve argumenten volgen en onderschrijft de keuze. Dit is een bewuste en besproken keuze, omdat rekening is gehouden met uitblijven van indexatie in het verleden.

Met betrekking tot de initiële vulling van de solidariteitsreserve steunt het Verantwoordingsorgaan de keuze van het bestuur voor initiële vulling van de solidariteitsreserve van minimaal 5% en maximaal 7.5%. Uit de kwantitatieve onderbouwing blijkt dat met 5% het fonds zelden in de situatie komt dat de solidariteitsreserve niet toereikend is en met een maximum van 7.5% geen onnodige buffers worden aangehouden. Alle deelbesluiten zijn verwerkt in de tabel verdeling pensioenvermogen, die geldt voor een dekkingsgraad tussen de 105% en de 150%. Mocht de dekkingsgraad buiten deze grenzen vallen, dan dient het Verantwoordingsorgaan opnieuw in de gelegenheid gesteld te worden advies uit te brengen.

De verwachting is dat het niveau van de dekkingsgraad van 109.5% wordt behaald, waardoor de reserves gevuld worden en compensaties gegeven worden en alle gestelde doelstellingen kunnen worden behaald. Het Verantwoordingsorgaan heeft kennisgenomen van de effecten van de collectieve uitkeringsfase en is van mening dat dit naar de pensioengerechtigden beter uitlegbaar is. Daarnaast dempt het eventuele schommelingen in de uitkering. Het Verantwoordingsorgaan onderschrijft de keuze van het bestuur.

Voor het Verantwoordingsorgaan staat niet ter discussie dat de afschaffing van de doorsneepremie dient te worden gecompenseerd. De compensatie voor de afschaffing van de doorsneepremie vindt plaats uit het fondsvermogen. Een alternatief is dat de compensatie plaatsvindt uit de premie. Het bestuur geeft aan dat Sociale Partners niet bereid zijn om de compensatie uit de premie te financieren. Beide compensatiemethoden zijn op hun eigen manier evenwichtig en voor beide is een goed verhaal te maken. Nu Sociale Partners niet bereid zijn tot compensatie uit de premie, blijft compensatie uit het fondsvermogen als enige optie over. Gezien de financiële positie van het fonds vindt het Verantwoordingsorgaan dit een goede keuze.

Het Verantwoordingsorgaan heeft kennisgenomen van de kwalitatieve beoordeling van het invaarverzoek van Sociale Partners aan de algemene uitgangspunten en de aanvullende uitgangspunten uit het solidariteitsbeleid en evenwichtigheidskader. Daarnaast heeft een uitgebreide kwantitatieve beoordeling van de gevolgen van de transitie plaatsgevonden. Het Verantwoordingsorgaan is de afgelopen periode zorgvuldig geïnformeerd over de uitkomsten van de kwantitatieve beoordeling en heeft hier vrijelijk over kunnen discussiëren. Er is kennisgenomen van alle beschikbare informatie, die is toegelicht door een externe deskundige. Dit is besproken met het bestuur en de Raad van Toezicht. Het Verantwoordingsorgaan is dan ook van mening dat het bestuur de beoordeling waarom het van mening is dat het verzoek tot invaren evenwichtig is, voldoende zorgvuldig heeft gewogen en voldoende heeft onderbouwd in het solidariteitsbeleid en evenwichtigheidskader.

Advies aan het bestuur inzake het concept besluit tot invaren

Veel van de besluitvorming is gebaseerd op modellen, veronderstellingen en aannames. De keuzes van het bestuur worden kwantitatief onderbouwd, maar veelal vanuit een modelmatige omgeving. Het Verantwoordingsorgaan benadrukt daarom het belang van onafhankelijke modelvalidatie en toetsing op plausibiliteit van gehanteerde veronderstellingen en aannames:

- Als de uitkomst van de modelvalidatie bekend is, dan wordt het Verantwoordingsorgaan hierover graag zo snel mogelijk geïnformeerd. **Reactie bestuur:** opgenomen in paragraaf 7.8 van dit implementatieplan.
- Mochten de uitkomsten van de modelvalidatie leiden tot aanpassingen in de kwantitatieve onderbouwing, dan wenst het Verantwoordingsorgaan hier eveneens zo snel mogelijk over te worden geïnformeerd. **Reactie bestuur:** opgenomen in paragraaf 7.8 van dit implementatieplan. Eea heeft niet geresulteerd tot aanpassingen in de onderbouwing.
- Mocht de kwantitatieve onderbouwing tot een ander besluit tot invaren leiden, dan gaat het Verantwoordingsorgaan ervanuit dat het opnieuw in de gelegenheid gesteld wordt om advies uit te brengen. **Reactie bestuur:** opgenomen in paragraaf 7.8 van dit implementatieplan. Eea heeft niet geleid tot een ander/nieuw besluit.

Met betrekking tot de kosten voor de uitvoering na invaren kan het verantwoordingsorgaan de huidige lijn van het bestuur volgen, maar het Verantwoordingsorgaan wordt te zijner tijd graag geïnformeerd over de hoogte van de kosten en de ontwikkeling van deze kosten. Het Verantwoordingsorgaan adviseert het bestuur zo spoedig mogelijk inzicht te verkrijgen in de kosten in het nieuwe pensioenstelsel en hoe deze zich verhouden tot andere vergelijkbare pensioenfondsen/pensioenadministrateurs. Het Verantwoordingsorgaan geeft aan dat dit

advies uitsluitend toeziet op de verdeling van de dekkingsgraad tussen de 105% en de 150%. Mocht de dekkingsgraad hiervan afwijken, dan dient het Verantwoordingsorgaan opnieuw in de gelegenheid gesteld te worden advies uit te brengen. Het Verantwoordingsorgaan geeft een unaniem positief advies, maar wil nog enkele punten onder de aandacht brengen, namelijk dat het Verantwoordingsorgaan wordt geïnformeerd over go-/no-gomomenten en bevestiging dat het Verantwoordingsorgaan opnieuw meegenomen wordt in het proces richting invaren. Het Verantwoordingsorgaan adviseert unaniem positief op de beoordeling van het bestuur op het concept besluit tot invaren. Alle geledingen waren vertegenwoordigd. Het Verantwoordingsorgaan complimenteert het bestuur, het bestuursbureau en de adviseurs, met de zorgvuldigheid en transparantie, waarmee het verzoek van Sociale Partners is voorbereid en getoetst. Daarnaast waardeert het Verantwoordingsorgaan de bereidheid van een ieder om ons bij het proces te betrekken. Vanzelfsprekend ontvangt zij graag de definitieve stukken.

Intern toezicht:

- Raad van Toezicht: Intern toezicht van het Pensioenfonds. Dit interne orgaan heeft als taak toezicht te houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken in BPS. De Raad van Toezicht onderhoudt een actieve dialoog met het Bestuur en is belast met het toezien op een adequate risicobeheersing en een evenwichtige belangenafweging door het Bestuur. De Raad van Toezicht legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het Verantwoordingsorgaan. De Raad van Toezicht betreft in zijn toezicht de naleving door BPS van de normen in de Code Pensioenfondsen.

Goedkeuring Raad van Toezicht

De RvT complimenteert het Bestuur met het doorlopen proces en het voornemen om de pensioenrechten en -aanspraken in te gaan varen in het nieuwe pensioenstelsel. De RvT geeft voorwaardelijk goedkeuring aan het voorgenomen besluit van het bestuur tot een bijzondere interne collectieve waardeoverdracht met inbegrip van het aanwenden van het vermogen bij de collectieve waardeoverdracht als bedoeld in artikel 150m lid 7 van de Pensioenwet. Hierbij maakt de RvT de volgende twee voorbehouden:

1. Zoals ook in uw verzoek is vermeld dienen nog enkele zaken rondom complete besluitvorming over doelen, maatstaven en daarbij behorende bandbreedtes verder ingevuld te worden, waarbij het Bestuur veronderstelt dat deze passen binnen de opdracht van de Sociale Partners zoals vastgelegd in het Transitieplan. De RvT verneemt graag nog of dit dan zoals gesuggereerd met een addendum aan het Transitieplan door de Sociale Partners kan worden aangevuld.
2. Tevens zal de RvT de definitieve besluitvorming van het Bestuur nog beoordelen op een beheerste transitie en uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling door de PUO Appel. De openstaande punten zoals genoemd door de sleutelfunctiehouders moeten nog opgepakt worden, waaronder de aantoonbaarheid van de beheersing. Ook het overzicht van go-no go momenten in de periode tot de transitie dient voorzien te zijn van duidelijke criteria voor de (no-)go besluiten.

Nadat het Bestuur deze stappen heeft gezet zal de RvT vast stellen in hoeverre de openstaande aandachtspunten geadresseerd zijn en kan definitief worden ingestemd met het voorgenomen besluit tot invaren.

Reactie bestuur

Ad 1. Het bestuur van BPS heeft een ander verwerkt in een Addendum bij het Transitieplan dat ook als zodanig is voorgelegd en akkoord bevonden door de Sociale Partners. Dit is in het zevende hoofdstuk uitvoerig beschreven.

Ad 2. Inmiddels is het hoofdstuk 3.2 Operationele en IT risico's hierop aangescherpt.

De oordelen van deze gremia zijn vastgelegd in documenten die op verzoek ingezien kunnen worden. Het betreft de bijlagen 9-12 bij dit implementatieplan.

2.5. Complete Besluitvorming

Op 16 april 2025 vindt de finale besluitvorming invaren door het bestuur plaats. Hier is een lang traject aan vooraf gegaan gespreid over de periode 2021 – heden. In het bestuur van 4 april 2025 heeft de laatste oordeelsvorming plaatsgevonden. Het betrof de vereiste Complete Besluitvorming over de voorrangregels, (kwalitatieve) transitiedoelstellingen, de bijbehorende (kwantitatieve) maatstaven en bandbreedtes (onder- en bovengrens) en de evenwichtigheidsbeoordeling hierover. Een en ander is vastgesteld door de sociale partners in een Addendum bij Transitieplan per 13 maart 2025. In het Addendum is ook een Noodplan opgenomen dat voorziet in de handelswijze in geval van een $DG < 105\%$ of een $DG > 150\%$. Sociale partners treden dan opnieuw in overleg.

Hiermee is het invaardossier van BPS compleet gemaakt. Vervolgens is aanvullend (positief) advies afgegeven op het eerdere unaniem positief advies van het Verantwoordingsorgaan (26 maart 2025). De Raad van Toezicht heeft vanuit het overleg van 4 april 2025 de voorlopige instemming omgezet naar een definitieve instemming. De Sleutelfunctiehouders hebben hun opinies afgegeven. Deze zijn besproken in het bestuur van 4 april 2025. Een reactie van het Bestuur is opgesteld en als bijlage opgenomen. Het invaardossier is als adequaat en compleet beoordeeld op 16 april 2025 en vastgesteld.

2.6. Belangrijkste beslismomenten in de implementatiefase

De uitbestedingspartners van het Pensioenfonds voor het Slagersbedrijf (BPS), zijnde Appel Pensioenuitvoering (Appel), Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK en Caceis), werken aan een transitie naar het Wtp. Hiervoor zijn de uitbestedingspartners hun applicatielandschap aan het aanpassen. Dergelijke IT aanpassingen zijn omvangrijk en hebben daarmee een inherent hoog risico. Dit risico heeft een tweeledig karakter, te weten (1) het niet tijdig gereed zijn van de noodzakelijke aanpassingen en (2) het niet juist kunnen verwerken van de nieuwe pensioenregeling, inclusief 'invaren'.

BPS is, op basis van bepalingen in de Pensioenwet, verantwoordelijk voor een integrale en beheerste bedrijfsvoering. Het is aan BPS om vast te stellen of er Sprake is van een integrale en beheerste bedrijfsvoering. Om de overgang als integer en beheerst te kunnen bestempelen is het van belang om vast te stellen op welke momenten de integrale en beheerste bedrijfsvoering aantoonbaar moet zijn en welke criteria hieraan moeten worden gesteld.

Na de definitieve besluitvorming door het bestuur in het voorjaar van 2025 zijn er vier momenten benoemd waarop een Go/no go besluit moet worden gegeven, te weten:

1. **De beoogde datum voor de indiening van het invaarverzoek (22 april 2025)**

De beoogde datum voor de indiening van het invaarverzoek (invaarsjabloon en implementatieplan) is verschoven van 1 december 2024 naar 1 maart 2025 naar 22 april 2025. Met het indienen en publiceren van het implementatieplan communiceert BPS in de breedte over de voorgenomen transitiedatum van 1 januari 2026. Op 4 april 2025 ligt het eerste go/no go moment waarop het bestuur besluit over haalbare realisatie van IT systemen en processen bij uitbestedingspartners gericht op een transitie op 1 januari 2026. Dit inclusief een Plan B route in geval navolgend nog obstakels optreden die een beheerste transitie op 1 januari 2026 in de weg staan;

Bij de beoordeling van dit eerste go/no go moment heeft het bestuur zich laten adviseren door onafhankelijke deskundig Eraneos aan de hand van een door Eraneos voorbereide rapportage d.d. 4 april 2025. Daarbij heeft het bestuur de haalbaarheid en maakbaarheid van IT systemen en processen bij de PUO Appel als onzeker en kritiek beoordeeld. De PUO Appel is hierover per brief d.d. 7 april 2025 geïnformeerd. In de brief heeft het fonds aanvullende eisen gesteld aan de PUO Appel ten aanzien van de feitelijke onderbouwing van de maakbaarheid en haalbaarheid van IT systemen en processen in relatie tot de beoogde invaardatum van 1 januari 2026. Indien de PUO Appel hier op het volgende go/no go moment (1 juli 2025) niet of onvoldoende in voorziet gaat het fonds over naar een later invaarmoment dan de nu voorziene 1 januari 2026.

Aldus heeft het bestuur op 4 april 2025 geoordeeld dat het invaarverzoek per 22 april 2025 kan worden ingediend bij DNB. Het invaarverzoek wordt ingediend onder de premisse dat de invaardatum van 1 januari 2026 maakbaar en haalbaar is en onder voorbehoud dat de door Appel op te leveren bewijslast op het tweede go/no go moment ook voldoet aan de aanvullende beoordelingscriteria uit de brief van 7 april 2025.

2. **Na oplevering van de Digital Twin (1 juli 2025)**

Na oplevering (proof of concept) werkende Digital Twin voor BPS door Appel is dit go/no go moment nu voorzien voor uiterlijk 1 juli 2025. Vanuit de PUO Appel wordt aangegeven dat bij oplevering van de Digital Twin voor BPS het 'proof of concept' is bewezen van een werkende, Wtp compliant administratie voor de nieuwe SPR regeling van BPS. Appel geeft aan dat dit wat hen betreft het belangrijkste go/no go moment is vanuit technische uitvoerbaarheid.

3. **Communicatiemoment richting deelnemers (1 oktober 2025)**

Direct voorafgaande van de individuele communicatie aan deelnemers over de gevolgen van de nieuwe pensioenregeling. Zowel voor als na het invaarmoment moet met alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden individueel worden gecommuniceerd over de hoogte van de pensioenbedragen. In de communicatie na het invaarmoment moeten eventuele verschillen in de pensioenbedragen voor en na het invaarmoment worden toegelicht. Om de eventuele verschillen zo klein mogelijk te houden moeten de eventuele oorzaken zich beperken tot mutatieverwerkingen en economische ontwikkelingen in de

tussenliggende periode. Daarom is een (voorlopig) 'go/no go' besluit door het bestuur voor het verzenden van de individuele communicatie voorafgaand aan het invaarmoment wenselijk. Dit moment kan ook worden aangemerkt als laatste 'oefening' van het invaren. Het is raadzaam om een volledig invaardossier op te maken. Dit moment moet nog worden afgestemd met de uitbestedingspartijen, met name Appel, maar zal waarschijnlijk eind september/begin oktober 2025 (doch uiterlijk 1 oktober) worden gepland.

4. Direct voorafgaande aan de feitelijke transitie (1 december 2025).

Op 1 januari 2026 vindt de transitie naar de nieuwe pensioenregeling plaats en worden de opgebouwde aanspraken ingevaren. Daarom moet er een definitief 'go/no go' besluit worden genomen door het bestuur, alvorens de transitie wordt ingezet. Het exacte moment moet nog worden afgestemd met de uitbestedingspartijen, maar zal waarschijnlijk eind december 2025/begin januari 2026 worden gepland.

2.7. Go/no go criteria

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de te hanteren go/no go criteria. Per go/no go moment is aangegeven of een criterium moet worden getoetst. Dit is weergegeven met een X.

Criteria	Moment			
	1	2	3	4
• DNB heeft behandeling partiële indiening Risicohouding en Datakwaliteit afgerond en akkoord bevonden	X	X		
• De technische uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling is bevestigd door uitbestedingspartners inclusief bindende afspraken en vergoedingen (en ook plan B/Fall-back)	X	X		
• BPS heeft besloten dat de realisatie en implementatie van IT systemen en processen haalbaar en tijdig gereed is voor een transitie op 1 januari 2026.	X	X		
• BPS heeft besloten dat Sprake is van complete besluitvorming en dat invaarsjabloon en implementatieplan compleet en volledig zijn.	X	X		
• DNB heeft een verklaring van geen bezwaar afgegeven			X	X
• De actuele dekkingsgraad zit in de range van 105% - 150%. Als de actuele dekkingsgraad lager is dan 105% of hoger is dan 150% treden Sociale Partners en het fondsbestuur in overleg. Voor details zie Transitieplan	(X)		X	X
• De uitkomsten van de alle relevante tests (o.a. gebruikersacceptatie-, performance- en PEN-test) bij Appel, VLK IM en Caceis zijn positief en kennen geen blokkerende bevindingen ¹ .	(X)	X	X	X
• De BPS specifieke inrichting van de administraties van Appel, VLK IM en Caceis zijn getest en kennen geen blokkerende bevindingen.	(X)	X	X	X
• De ketenvermogensbeheer <-> pensioenbeheer is getest en kent geen blokkerende bevindingen.		X	X	X

¹ Wat blokkerende bevindingen zijn moet nog worden verdiept in samenwerking met Appel, VLK IM en Caceis.

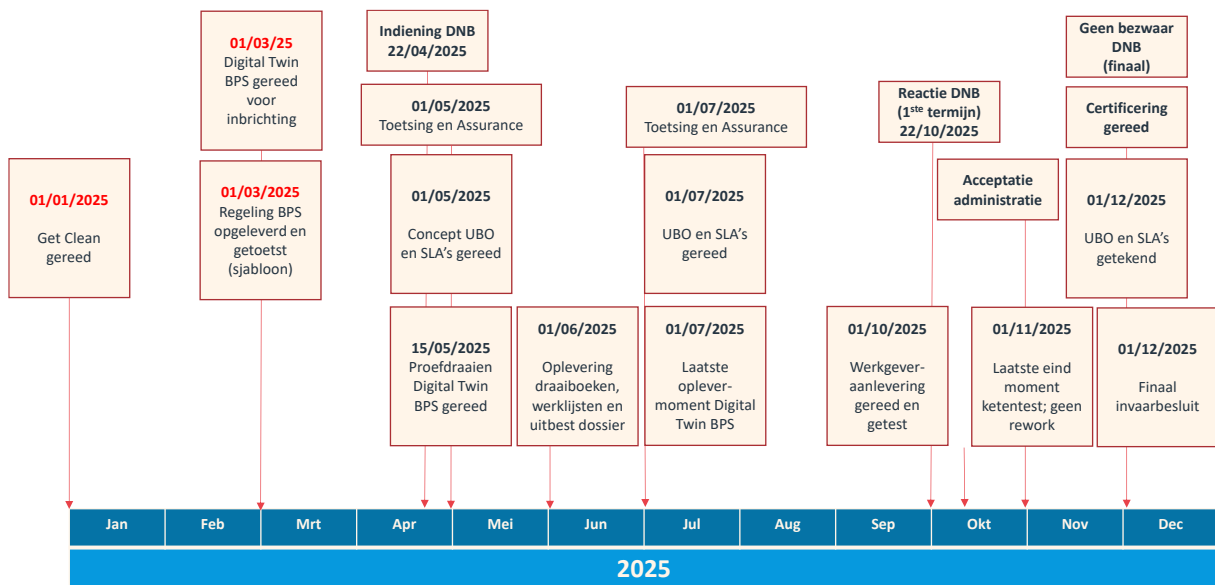
• Het invaren is getest zonder blokkerende bevindingen van SFH'ers en het invaardossier voldoet aan de eisen van de accountant ² .		X	X	X
• Er zijn ISAE 3402 – type 1 of 2 beschikbaar van Appel, VLK IM en Caceis, waarin de nieuwe Wtp processen zijn opgenomen.		X	X	X
• De individuele communicatie voor en na invaren met (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden is getest en akkoord bevonden.			X	X
• Er is een gedetailleerd draaiboek voor invaren aanwezig en door het fonds vastgesteld.		X	X	X
• De benodigde pensioendata is beschikbaar, op orde 'get and stay clean' en de SFH'er Interne Audit heeft dit vastgesteld.		X	X	X
• Er is voldoende capaciteit binnen Appel beschikbaar voor het verwerken van vragen en/of klachten van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden en andere (eenmalige) acties die moeten plaatsvinden.			X	X
• De medewerkers van Appel, VLK IM en Caceis zijn getraind om de nieuwe pensioenregeling te kunnen behandelen.			X	X
• Er is een draaiboek voor het jaarwerk 2025 in combinatie met invaren.		X		X
• De lessen van het verzenden van de individuele communicatie voor invaren met (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden is verwerkt				X
• Er zijn Wtp-overeenkomsten beschikbaar, inclusief SLA, met Appel, VLK IM en Caceis.	X	X	X	X
• Hebben Appel, VLK IM en Caceis een back-upplan beschikbaar voor de situatie dat er, ondanks alle positieve testresultaten, toch calamiteiten voordoen.	X	X	X	X
• De informatiebeveiliging van Appel, VLK IM en Caceis moet voldoen aan de kaders van het BPS IT-beleid en DNB Good Practice informatiebeveiliging.	X	X	X	X
• Heeft de projectmanager een advies voorbereid voor het bestuur en zijn opinies beschikbaar van de SFH'ers.	X	X	X	X

Al de genoemde punten zijn relevant. Dit wil niet zeggen dat als op, bijvoorbeeld, één onderdeel geen (volledig) akkoord kan worden gegeven er geen overall go kan komen. Mogelijk is er een work-around beschikbaar. In het advies van de projectmanager zal op basis van het principe 'Comply or Explain' dit worden verantwoord en in het advies worden meegewogen.

2.8. Mijlpaalplanning

Onderstaand overzicht geeft de planning voor de resterende periode richting de transitie op 1 januari 2026 weer met de belangrijkste mijlpalen. In rood staan de mijlpaaldata die inmiddels in het verleden liggen en zijn gerealiseerd.

² De eisen van de accountant zijn op het moment van schrijven nog niet beschikbaar



Afbeelding. Mijlpaalplanning transitie Wtp BPS

Kritiek in deze mijlpaalplanning is het traject met DNB vanaf indiening op 22 april 2025 tot de beoogde goedkeuring (beschikking) nu eerst gepland voor 22 oktober 2025 (1x6mnd) en finaal op 1 december 2025 (1x6mnd⁺). Indien DNB ook de extra periode (+1x3mnd) nodig heeft is de transitiedatum niet langer haalbaar.

Alhoewel er vier formele go/no go momenten zijn benoemd zijn ook de benoemde mijlpalen belangrijke momenten waarop BPS bestuurlijk dient te bepalen of in voldoende mate is voldaan aan de vereiste voortgang voor een beheerste transitie op 1 januari 2026. In die zin zijn de mijlpalen dus ook peilmomenten van haalbaarheid en maakbaarheid van IT.

Mijlpaal	Datum	Toelichting
Regeling BPS opgeleverd en getoetst (Appel screening sjabloon ingevuld)	01/03/2025	Appel stelt een zogenaamd screening sjabloon ter beschikking dat is gezamenlijkheid moet worden ingevuld en geldt als de toetsing van de (technische) uitvoerbaarheid van de regeling
Digital Twin BPS gereed voor proefdraaien	01/05/2025	Appel stelt de Digital Twin ter beschikking aan BPS en start met proefdraaien met de nieuwe administratie (parallel aan FTK) op basis van een compleet en volledig screening sjabloon
Get Clean gereed	01/01/2025	BPS start met een schoon databestand in 2025 zodat de focus in 2026 kan liggen op de stay clean
Indiening DNB	22/04/2025	Voorgenomen indiendatum invaarverzoek op basis van een volledig en compleet dossier
Toetsing en Assurance		Raamwerk voor toetsing en assurance in concept gereed om te kunnen meedraaien met de Digital Twin en verwerkt met de uitkomsten van proefdraaien

Concept UBO en SLA's gereed		De uitbestedingsovereenkomst en SLA's zijn in concept gereed voor de beoordeling van het proefdraaien van de Digital Twin voor BPS
Proefdraaien Digital Twin BPS gereed		Appel zegt drie maanden proefdraaien nodig te hebben teneinde proof of concept te kunnen leveren Digital Twin voor de BPS administratie
Oplevering draaiboeken, werklijsten en uitbestedings dossier	01/06/2025	De draaiboeken waarlangs de transitie gaat plaatsvinden zijn gereed voor testen, zijn er werklijsten voor wegwerken werkvoorraad en is het uitbestedingsdossier gereed
Toetsing en Assurance	01/07/2025	Het raamwerk voor toetsing en assurance is definitief gereed, mede op basis van het proefdraaien van de Digital Twin voor BPS
UBO en SLA's gereed		De uitbestedingsovereenkomst en SLA's zijn definitief gereed, mede op basis van het proefdraaien van de Digital Twin voor BPS
Laatste oplevermoment Digital Twin BPS		Appel geeft nu aan 1 juli 2025 te hanteren als het go/no go moment voor de technische uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling per 1 januari 2026
Reactie DNB (1ste termijn)	22/10/2025	Indien het hele traject met DNB voorspoedig verloopt is dit het eerste moment waarop de beschikking kan worden afgegeven
Werkgeveeraanlevering gereed en getest	01/10/2025	De werkgeveeraanlevering wordt ook nog afzonderlijk getest en gereed verklaard
Acceptatie administratie	01/11/2025	Laatste moment voor de finale acceptatie van de nieuwe administratie met al zijn koppelingen
Laatste eind moment ketentest; geen rework		Laatste moment voor de finale acceptatie van de nieuwe administratie met al zijn koppelingen op basis van positief testrapport zonder restwerk
Geen bezwaar DNB (finaal)	01/12/2025	Het geen bewaar van DNB dient uiterlijk binnen te zijn om het invaarbesluit te kunnen nemen
Certificering gereed		Alle (interne/externe) controls voor invaren staan op groen
UBO en SLA's getekend		Alle contractuele afSpraken zijn geregeld voor in productie name van de nieuwe administratie en bijbehorende dienstverlening
Finaal invaarbesluit		Formeel laatste besluitvormingsmoment
In productie-name nieuwe regeling en invaren rechten en aanspraken in nieuwe regeling.	01/01/2026	De nieuwe SPR administratie wordt in gebruik genomen en de bestaande rechten en aanspraken worden ingevaren.

2.9. Terugvalopties

In onderstaande tabel wordt per validatiecriterium geduid welke terugvaloptie mogelijk is. Het cijfer in de tabel geeft aan in welke volgorde, gelet op het niet voldoen aan het validatie criterium, er voorkeur is voor het toepassen van een terugvaloptie. Onder de tabel wordt de inhoud van de terugvalopties verder beschreven.

Validatiecriterium	Terugvaloptie				
	geen	A	B	C	D
Bevindingen DNB	1				
Bevindingen AFM		1			
Dekkingsgraad < 105%		1		2	
Digital Twin niet gereed			1	2	3
Rekenregels Digital Twin niet integer			1	2	3
Get clean datakwaliteit onvoldoende		1			
Uitbestedingspartners niet gereed		1			
Transitiecommunicatie niet compliant		1			
Te grote restrisico's	1				

Terugvaloptie A; uitstel verzending transitiecommunicatie

De transitiecommunicatie moet uiterlijk 1 maand voor de transitiedatum (1 januari 2026) verzonden zijn. Dit betekent dat, indien er door het bestuur voldoende zekerheid is verkregen dat uiterlijk 15 november 2025 wel aan alle validatiecriteria is voldaan, de verzenddatum van de transitiecommunicatie verschoven kan worden van begin oktober naar uiterlijk eind november 2025.

Terugvaloptie B; work-around pensioenadministratiesysteem

Alhoewel het Fonds de voorkeur heeft om de data die benodigd zijn voor de transitie communicatie rechtstreeks uit het pensioenadministratiesysteem (AxyLife) te onttrekken, is het mogelijk deze data ook via andere systemen te genereren. Het toepassen van deze terugvaloptie moet tijdig bekend zijn om ervoor te zorgen dat alle data op een integere en beheerste manier worden gegenereerd en gecommuniceerd in de transitie communicatie.

Terugvaloptie C; uitstel transitiedatum

Sociale Partners en het Fonds hebben de transitiedatum vastgesteld op 1 januari 2026. Vooraf is overeengekomen dat bij een dekkingsgraad lager dan 105%, de transitiedatum wordt uitgesteld (tot maximaal 1 januari 2028). Indien op het beslistmoment voor verzending van de transitiecommunicatie de dekkingsgraad lager is dan 105%, dient te worden besloten of dat moment aanleiding geeft om, in overleg met Sociale Partners, de transitiedatum uit te stellen. Hetzelfde geldt indien de PUO Appel onvoldoende gereed is en/of de work-arounds onvoldoende zijn voor beheerste en integere Go Life op 1 januari 2026.

Terugvaloptie D: uitstel transitiedatum en wisselen van PUO

Indien de PUO Appel onvoldoende gereed is en/of de work-arounds onvoldoende zijn voor beheerste en integere Go Life op 1 januari 2026 en/of ook het zicht op een latere transitiedatum bij de PUO Appel met teveel onzekerheden is omkleed, kan het fonds in uiterste geval ook kiezen voor het wisselen van PUO. Deze terugvaloptie wordt in 2025 verder in kaart gebracht waarbij eerst worden gekeken naar alternatieve aanbieders op het Lumera (AxyLife) platform.

Invaren per 1 januari 2026

De sleutelfunctiehouder actuariel valideert/controleert de toets op de rekenregels van invaren. De sleutelfunctiehouder risicobeheer schrijft een opinie met betrekking tot het besluit

resp. het besluitvormingsproces, waarbij wordt vastgesteld dat het bestuur de (eventuele) restrisico's voldoende heeft erkent. De opinie(s) en/of rapportages van de sleutelfunctiehouders worden, samen met het besluit van het bestuur, verstrekt aan de Raad van Toezicht. Daarmee is de Raad van Toezicht in staat haar governance-rol goed uit te voeren.

Het bestuur besluit in de bestuursvergadering van **12 december 2025** over het in uitvoering nemen van de nieuwe solidaire premiereregeling. Alhoewel het gescheiden beslissingen zijn, is dit besluit mede afhankelijk van het besluit ten aanzien van het invaren. Zonder invaren wordt ook niet gestart in de nieuwe regeling.

Het bestuur neemt het besluit op basis van de volgende criteria:

1. Een positief besluit over het in uitvoering nemen van de nieuwe solidaire premiereregeling is genomen;
2. Er is een beschikkingsbrief zonder verbod van DNB ontvangen of er is een beschikkingsbrief met bezwarende voorschriften ontvangen waarvan de bezwaren opgelost zijn voor invaarmoment.
3. De transitiecommunicatie voor invaren is uiterlijk 30 november 2025 verzonden.
4. Alle actuariële grondslagen zijn geëvalueerd en waar nodig opnieuw vastgesteld.
5. De actuele dekkingsgraad (Ftk-regeling) per 30 november 2025 valt binnen de afspraken met Sociale Partners over complete besluitvorming en derhalve op dat moment is (a) gelijk of hoger dan 105% en (b) gelijk of lager dan 150%. Daarnaast bestaat de verwachting dat de actuele dekkingsgraad (Ftk-regeling) op 1 januari 2026 nog steeds boven 105% uitkomt en lager blijft dan 150%.
6. De uitkomsten van de transitieberekeningen op basis van de meest recente scenario-set van DNB (4e kwartaal 2025) passen binnen de gestelde bandbreedtes op de wettelijke maatstaven.
7. De actuariële juistheid en volledigheid van de rekenregels die gebruikt worden in AxyLife voor de invaarverdeling is aangetoond en akkoord bevonden door bestuur en sleutelfunctiehouder actuariel.
8. Het bestuur een implementatiestrategie heeft vastgesteld, gebaseerd op de belangrijkste uitgangspunten uit het draaiboek 'beheerst en integer invaren' (of document met dienovereenkomstige strekking) van Appel.
9. Datakwaliteit (stay clean) is aangetoond door Appel.
10. De eventuele restrisico's zijn, bij het gebruik maken van een terugvaloptie, inzichtelijk gemaakt en, naar mening van het bestuur, in voldoende mate beheerst.

2.10. Planning van realisatie en implementatie IT systemen volgens Appel

Appel heeft per 24 maart 2025 een geactualiseerd Projectplan transitie bij het fonds aangeleverd waarbij de belangrijkste resultaten voor een beheerste en gecontroleerde Wtp-transitie van de huidige FTK-omgeving naar de nieuwe Wtp-omgeving (solidaire premiereregeling) zijn gedefinieerd:

- Rapportage 'screeningsjabloon' waarmee het Fonds een uitspraak kan doen over de uitvoerbaarheid van de SPR van het Fonds door Appel en besluiten kan nemen voor een beheerste Wtp-transitie per uiterlijk **15 februari 2025**;
- (Getekende) Transitieovereenkomst tussen het Fonds en Appel per **1 maart 2025**;

- Het Fonds heeft door middel van de Digital Twin inzicht gekregen in de impact en resultaten van Wtp, waaronder de processen invaren, rendementstoedeling, premie innen, uitkeren en terugwerkende kracht mutaties [per 15 mei 2025](#);
- Dienstverlening Overeenkomst en SLA tussen Bpf Slagers en Appel [per 1 juni 2025](#);
- Werkende en afgeteste (geen blokkerende bevindingen) koppeling tussen de pensioenbeheerder en de vermogensbeheerder (hierna “Sivi-koppeling”) [per 15 september 2025](#) voor de ketentest met de externe vermogensbeheerders;
- Ingerichte financiële administratie (AFAS) voor de SPR van BPS [per 15 september 2025](#);
- Ingericht jaarwerk en rapportages naar derden (DNB, AFM, etc.) [per 1 november 2025](#);
- Nieuwe en aangepaste processen en beheersmaatregelen voor Wtp vastgelegd in Mavim [per 1 oktober 2025](#);
- Op basis van het referentiemodel van Appel, een ingericht pensioenadministratiesysteem (AxyLife) in productie gereed voor de uitvoering van de SPR van het Fonds [op 30 november 2025](#) ultimo [1 januari 2026](#);
- Rapportage waarmee het Fonds kan vaststellen dat de informatievoorziening correct werkt en de SPR van het Fonds juist is ingericht [per 31 december 2025](#);
- Opgeleide medewerkers om de afgesproken dienstverlening m.b.t. SPR van BPS uit te voeren [per ultimo 1 januari 2026](#);
- BPS is ingevaren in de SPR conform verwachting [per 1 januari 2026](#) (let op: datum uitvoering kan in overleg later plaatsvinden);
- Complete set aangepaste communicatie (brieven) voor de SPR van BPS is gereed [per 1 februari 2026](#) ; Website en deelnemersportaal volgen later (separaat plan);
- Ingerichte monitoring en rapportage waarmee het Fonds inzicht krijgt in de effectiviteit van de communicatie en het halen van communicatiedoelstellingen [per 1 april 2026](#);
- Rapportage waarmee het Fonds kan vaststellen dat het invaarproces correct is uitgevoerd [per 15 februari 2026](#);
- Rapportage waarmee het Fonds kan aantonen dat de datakwaliteit na de fase “Get Clean” niet significant veranderd is (Voor toets moment twee een get clean en stay clean rapportage).

Appel heeft in haar Projectplan ook beschreven welke documenten zij ten bewijsvoering van maakbaarheid en haalbaarheid van IT systemen en processen moet opleveren ter ondersteuning van de in paragraaf 2.6 benoemde validatiecriteria. Het betreft dan:

Nr	Validatiecriterium	Deliverable Appel
1.	DNB heeft behandeling partiële indiening Risicohouding en Datakwaliteit afgerond en akkoord bevonden.	Geen
2.	De technische uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling is bevestigd door uitbestedingspartners inclusief bindende afspraken en vergoedingen (en ook plan B/Fall-back).	- Readinessverklaring - Screeningsrapport SPR uitvoerbaarheid regeling door Appel - Vastgesteld pensioenproduct Bpf Slagers - Getekende transitieovereenkomst

Nr	Validatiecriterium	Deliverable Appel
		- DVO Wtp Bpf Slagers, gereed voor ondertekening - TOM Vermogensbeheer
3.	BPS heeft besloten dat de realisatie en implementatie van IT systemen en processen haalbaar en tijdig gereed is voor een transitie op 1 januari 2026.	- Readinessverklaring - Projectplan - Statusrapportage
4.	BPS heeft besloten dat Sprake is van complete besluitvorming en dat invaarsjabloon en implementatieplan compleet en volledig zijn.	Geen
5.	De actuele dekkinggraad zit in de range van 105% - 150%. Als de actuele dekkinggraad lager is dan 105% of hoger is dan 150% treden Sociale Partners en het fondsbestuur in overleg. Voor details zie Transitieplan.	Geen
6.	De uitkomsten van de alle relevante tests (o.a. gebruikersacceptatie-, performance- en PEN-test) bij Appel, VLK IM en Caceis zijn positief en kennen geen blokkerende bevindingen.	- Testrapporten/verslagen waaronder Referentiemodel en ketentesten
7.	De BPS specifieke inrichting van de administraties van Appel, VLK IM en Caceis zijn getest en kennen geen blokkerende bevindingen.	- Testrapporten/verslagen waaronder Referentiemodel en ketentesten
8.	Er zijn Wtp-overeenkomsten beschikbaar, inclusief SLA, met Appel, VLK IM en Caceis.	- DVO Wtp Bpf Slagers, gereed voor ondertekening
9.	Hebben Appel, VLK IM en Caceis een back-upplan beschikbaar voor de situatie dat er, ondanks alle positieve testresultaten, toch calamiteiten voordoen.	- Transitieovereenkomst afSpraken over plan B
10.	De informatiebeveiliging van Appel, VLK IM en Caceis moet voldoen aan de kaders van het BPS IT-beleid en DNB Good Practice informatiebeveiliging.	- Derdelijns auditrapport (Mazars) op IT
11.	Heeft de projectmanager een advies voorbereid voor het bestuur en zijn opinies beschikbaar van de SFH'ers.	Geen

Nr	Validatiecriterium	Deliverable Appel
1.	DNB heeft behandeling partiële indiening Risicohouding en Datakwaliteit afgerond en akkoord bevonden.	Geen
2.	De technische uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling is bevestigd door uitbestedingspartners inclusief bindende afSpraken en vergoedingen (en ook plan B/Fall-back).	- Screeningsdocument - Getekende transitieovereenkomst
3.	BPS heeft besloten dat de realisatie en implementatie van IT systemen en processen haalbaar en tijdig gereed is voor een transitie op 1 januari 2026.	- PVA Transitie Wtp Appel – BPS
4.	BPS heeft besloten dat Sprake is van complete besluitvorming en dat invaarsjabloon en implementatieplan compleet en volledig zijn.	Geen
5.	De uitkomsten van de alle relevante tests (o.a. gebruikersacceptatie-, performance- en PEN-test) bij Appel, VLK IM en Caceis zijn positief en kennen geen blokkerende bevindingen.	- Testrapport Digital Twin

Nr	Validatiecriterium	Deliverable Appel
6.	De BPS specifieke inrichting van de administraties van Appel, VLK IM en Caceis zijn getest en kennen geen blokkerende bevindingen.	- Testrapport Digital Twin
7.	De ketenvermogensbeheer <-> pensioenbeheer is getest en kent geen blokkerende bevindingen.	- Testrapport Ketentest
8.	Het invaren is getest zonder blokkerende bevindingen van SFH'ers en het invaardossier voldoet aan de eisen van de accountant.	- Testrapport Digital Twin
9.	Er zijn ISAE 3402 – type 1 of 2 beschikbaar van Appel, VLK IM en Caceis, waarin de nieuwe Wtp processen zijn opgenomen.	- Control framework ISAE type 1 beschikbaar
10.	Er is een gedetailleerd draaiboek voor invaren aanwezig en door het fonds vastgesteld.	- Detaildraaiboek invaren
11.	De benodigde pensioendata is beschikbaar, op orde 'get and stay clean' en de SFH'er Interne Audit heeft dit vastgesteld.	- Rapportage datakwaliteit voor invaren
12.	Er is een draaiboek voor het jaarwerk 2025 in combinatie met invaren.	- Detaildraaiboek jaarwerk 2025
13.	Er zijn Wtp-overeenkomsten beschikbaar, inclusief SLA, met Appel, VLK IM en Caceis.	- DVO Wtp Bpf Slagers, gereed voor ondertekening
14.	Hebben Appel, VLK IM en Caceis een back-upplan beschikbaar voor de situatie dat er, ondanks alle positieve testresultaten, toch calamiteiten voordoen.	Geen
15.	De informatiebeveiliging van Appel, VLK IM en Caceis moet voldoen aan de kaders van het BPS IT-beleid en DNB Good Practice informatiebeveiliging.	- ISAE 3000A verklaring
16.	Heeft de projectmanager een advies voorbereid voor het bestuur en zijn opinies beschikbaar van de SFH'ers	Geen

Het Projectplan van Appel bevat ook de planning van de implementatie op hoofdlijnen van waaruit de maakbaarheid en haalbaarheid van IT systemen en processen kan worden afgeleid. De realisatie van de deliverables wordt in de onderkende domeinen uitgewerkt en opgepakt zodanig dat de deliverables op onderstaande datums kunnen worden opgeleverd. Vanuit de voortgang in de domeinen wordt de maandelijkse voortgangsrapportage samengesteld en beschikbaar gesteld aan het Fonds.

Deze planning ziet er als volgt uit:

Mijlpaal/product Transitieplan SPR	Opleverdatum
Vorbereiding project	
Opstellen PvA Transitie Wtp BPS	1 april 2025
Afstemmen leveranciers (onderuitbestedingen/vermogensbeheerders)	Q1 2026
Inrichten projectgroep externe inhuur	Gereed
Goedkeuren PvA Transitie Wtp BPS	1 april 2025
Wtp-product en diensten	
Screeningsrapport SPR uitvoerbaarheid regeling door Appel	15 februari 2025
Vaststellen pensioenproduct	15 februari 2025

Mijlpaal/product Transitieplan SPR	Opleverdatum
Transitieovereenkomst dienstverlening Digital Twin	1 april 2025
Dienstverleningsovereenkomst na transitie, bestaande uit: - Diensten en vergoedingen na transitie - Service Level Agreement na transitie - Verwerkersovereenkomst na transitie - DORA-amendement Gefaseerd: - 1e concept gereed - Concept voor ondertekening gereed - Ondertekend	15 februari 2025 31 maart 2025 1 september 2025
Target Operating Model (TOM)	1 april 2025
Readiness verklaring	1 april 2025
Toetsmoment start uitvoering invaren	1 september 2025
Personeel en organisatie	
Aanpassen functiebeschrijvingen	1 juli 2025
Algemene kennissessies	31 december 2025
Specifieke kennissessies	31 december 2025
Specifieke kennissessie: vragen transitie communicatie	1 september 2025
Business Processen & Organisatie	
Procesbeschrijvingen aanpassen bestaande processen	1 juli 2025
Procesbeschrijving maandafsluiting	1 juli 2025
Procesbeschrijving jaarlijkse SPR processen	1 juli 2025
Procesbeschrijving bijwerken PPV, SDR en Uitkeringen	1 juli 2025
Procesbeschrijving rapportages naar derden	1 juli 2025
Procesbeschrijving gegevensuitwisseling VB	1 juli 2025
Opstellen en vastleggen werkinstructies	1 juli 2025
Beschrijven Risico's beheersmaatregelen	1 oktober 2025
Aanpassen ISAE 3402 over 2026	1 oktober 2025
Aanpassen procesbrieven Fasering: Startbrief pensionering Overig	1 juli 2025 1 november 2025
Draaiboek, diensten en aanpak Digital Twin	15 maart 2025
Draaiboek en aanpak Invaren	1 september 2025
Draaiboek Jaarwerk 2025	1 september 2025
Informatievoorziening	
Testplan Informatievoorziening Digital Twin	1 april 2025

Mijlpaal/product Transitieplan SPR	Opleverdatum
Inrichten en testen functies Digital Twin (AxyLife) waaronder: Verwerken dienstverband Verwerken premie en factureren Overlijden Scheiden Arbeidsongeschiktheid Waardeoverdrachten Pensioeningang Vrijwillige voortzetting Jaarlijkse SPR-functies	1 september 2025
Testrapport Digital Twin	1 september 2025
Inrichten en testen functies Digital Twin (AxyLife) Jaarlijkse processen, waaronder: Jaarlijkse SPR-functies	15 oktober 2025
Testrapport Digital Twin Jaarlijkse processen	
Inrichten en testen koppeling vermogensbeheerder (4 interfaces)	30 september 2025
Inrichten en testen technische koppeling vermogensbeheerder (4 interfaces)	15 oktober 2025
Testrapport koppeling met VB	1 november 2025
Inrichten en testen financiële administratie AFAS	15 augustus 2025
Inrichten en testen koppeling deelnemersportaal (wijziging Wtp)	1 december 2025
Implementatie en testen productie-acceptatie-omgeving (AxyLife)	15 oktober 2025
Uitvoeren ketentest	1 november 2025
Testrapport keten en vrijgave advies (IT readiness Wtp)	1 december 2025
Datakwaliteit	
Datacontrole voor invaren: Rapportage datakwaliteit	
- tbv Go/No-go moment 'Transitiecommunicatie voor invaren'	n.t.b.
- tbv Go/No-go moment 'Invaren'	n.t.b.
Vaststellen kritische data elementen (KDE) na invaren	n.t.b.
Opzetten Stay Clean controles en rapportage	n.t.b.
Communicatie	
Screenen communicatiebeleid (onderdeel screeningsdocument)	15 februari 2025
Uitvoeren transitiecommunicatie	
- 1e berekening en brief	1 oktober 2025
- 2e berekening en brief	april/mei 2026
Communicatierapportage (doelen / metingen)	Q1 2026
Afronding project	
Nazorg oplossen openstaande punten	1 april 2026
Evaluatie	15 april 2026
Opstellen eindrapport	1 juni 2026
Goedkeuren eindrapport	Q2 2026

Het Projectplan van Appel wordt ook beoordeeld door de 1^{ste}, 2^{de} en 3^{de} lijn volgens het volgende schema van waaruit de maakbaarheid en haalbaarheid wordt beoordeeld.

Aspecten	Plan of notitie	Datum gereed plan of notitie	Datum functionaliteit gereed **	Datum test-uitvoering***	Datum IA-rapportage
0.0 Vertalen Wtp-vereisten naar inrichting SPR	Productbeschrijving SPR	01-03-2025		n.v.t.	01-05-2025
0.1 Vertalen Wtp-vereisten naar inrichting FPR	Productbeschrijving FPR	01-04-2025		n.v.t.	01-06-2025
1.0 Digital Twin	Testplan informatievoorziening*	01-03-2025	01-03-2025	01-05-2025	01-06-2025
2.0 Maandafsluiting	Testplan informatievoorziening*	01-03-2025	01-03-2025	01-05-2025	01-06-2025
3.0 Jaarprocessen	Testplan informatievoorziening*	01-03-2025	01-04-2025	01-06-2025	01-07-2025
4.0 Koppeling vermogensbeheer	Testplan informatievoorziening*	01-03-2025	01-08-2025	01-09-2025	01-10-2025
5.0 Koppeling deelnemersportaal	Testplan informatievoorziening*	01-03-2025	01-11-2025	01-12-2025	31-12-2025
6.0 Ketentest	Testplan informatievoorziening*	01-03-2025	01-10-2025	01-11-2025	01-12-2025

* IA zal ook vanuit een QA-rol betrokken zijn bij beoordeling juistheid en volledigheid van het/de betreffende plan/notitie

** Opleverdatum functionaliteit kan verschuiven en is afhankelijk van projectvoortgang

*** IA zal ook aanwezig zijn bij de testuitvoeringen

3. Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen

In dit hoofdstuk worden de risicoanalyses en de beoogde beheersmaatregelen ter beheersing van de risico's met betrekking tot de implementatie van de nieuwe pensioenregeling en de transitie van het huidige FTK naar de nieuwe Wtp beschreven. De bijbehorende risico-inschattingen (zowel bruto als netto), zijn opgenomen in de risicomatrix, die als bijlage aan dit implementatieplan is toegevoegd.

De risicoanalyses zijn als risico self-assessment (verder: 'RSA') gemaakt en opgesteld door de eerste lijnsrisicomanager en de projectleiding. Daarna is de risicomatrix afgestemd met de sleutelfunctiehouder risicobeheer, alvorens de risicomatrix te bespreken en vast te stellen in de bestuursvergadering van [20 september 2024](#). Bij het maken van de risicoanalyses, is het bestaande risicoraamwerk van het Fonds, waarop alle (reguliere) risico-inschattingen van het Fonds worden gebaseerd, gebruikt. De risicoanalyses geven een beeld van de inschattingen van het bestuur bij vaststelling. Gaande het implementatietraject, kunnen deze inschattingen veranderen, afhankelijk van de daadwerkelijk gerealiseerde resultaten. De inschattingen zijn dan ook geen statisch gegeven. Daar waar restrisico's in de loop van de tijd niet meer worden geaccepteerd, worden nader te bepalen aanvullende beheersmaatregelen getroffen.

Risicohouding

Bij het definiëren van de risicohouding onderscheidt het bestuur vier domeinen: kapitaalmanagement, reputatie, besturing en product en uitbesteding. Hierbij wordt de risicohouding uitgedrukt in een keuze van één van de vijf categorieën zoals hieronder weergegeven.

- Nul (1): In dit geval wordt de risicohouding gekenmerkt door de wens dat er geen risico's worden genomen, vanuit de visie dat gewenste rewards niet vereisen dat een minimaal niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd;
- Kritisch (2): Deze risicohouding wordt gekenmerkt door de wens de mate van blootstelling aan risico's relatief laag te houden, vanuit de visie dat gewenste rewards vereisen dat een relatief laag niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd;
- Gebalanceerd (3): Deze risicohouding wordt gekenmerkt door de wens de mate van blootstelling aan risico's te balanceren, vanuit de visie dat gewenste rewards vereisen dat een gebalanceerd niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd;
- Opportunistisch (4): Deze risicohouding wordt gekenmerkt door de wens de mate van blootstelling aan risico's relatief hoog te houden, vanuit de visie dat gewenste rewards vereisen dat een relatief hoog niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd;
- Gemaximeerd (5): In dit geval is de risicohouding gekenmerkt door de wens dat de blootstelling aan risico's maximaal is, vanuit de visie dat de gewenste rewards vereisen dat een maximale blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd.

De actuele risicohouding per domein wordt hieronder beschreven:

- Kapitaalmanagement – gebalanceerd: Dit betreft de financiële huishouding van het fonds. De volgende aspecten zijn hier onderdeel van (niet limitatief): dekkingsgraad, vermogens-

beheer, balansmanagement, liquiditeit en kosten. Voor dit domein hanteert het fonds een gebalanceerde risicohouding.

- Reputatie – kritisch: De kern hiervan is de reputatie van het fonds. Dit domein valt uiteen in compliance, integriteit, imago en identiteit. Voor het domein reputatie hanteert het fonds een kritische risicohouding.
- Besturing – kritisch: De kern van dit domein betreft de besturingsfilosofie van het fonds. Dit valt uiteen in onder andere het leiderschap, de governance en de cultuur van het fonds. Voor het domein besturing hanteert het fonds een kritische risicohouding.
- Product en uitbesteding – kritisch: Dit domein betreft onder andere de pensioenregeling en de operationele uitvoering van de regeling. Voor dit domein hanteert het fonds een kritische risicohouding.

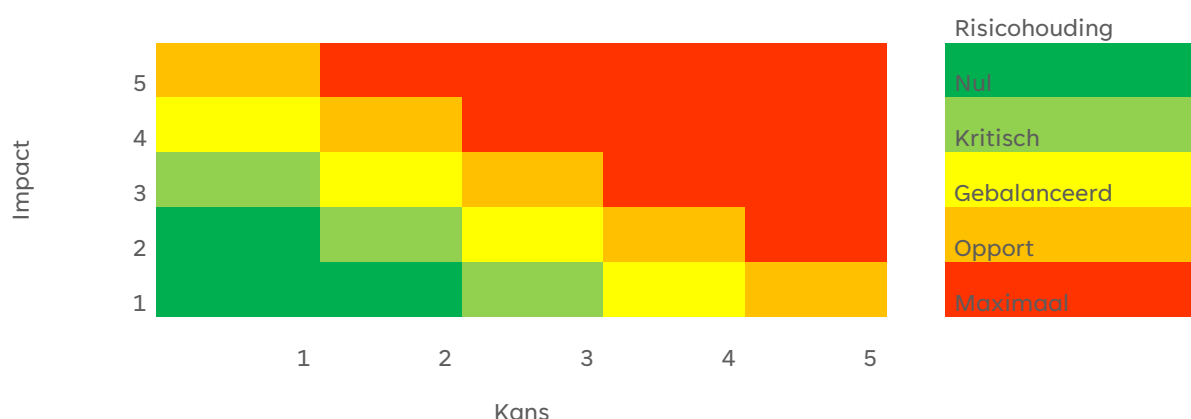
Risicowaarderingschalen

Om de risico's onderling te kunnen vergelijken en zo de 'grootste' risico's (kans x impact) voor het fonds te bepalen (prioritering), heeft het fonds een risicowaarderingschaal opgezet. De risicowaarderingschaal classificeert alle (financiële en niet-financiële) risico's op de assen impact en waarschijnlijkheid. Ten aanzien van impact wordt onderscheidt gemaakt tussen financieel en niet-financieel. Op basis van deze aspecten wordt voor ieder risico een classificatie gemaakt en verdeeld over vijf schalen.

Kans		Impact	Financieel	Niet financieel
1	Mogelijk eens in de 5 jaar.	1	Weinig impact op dekkingsgraad	Risico op interne negatieve / kritische berichtgeving (incl. uitvoerders). Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, maar geen gevolgen voor de tevredenheid van deelnemers. // Makkelijk te herstellen.
2	Mogelijk eens in de 3 jaar.	2	Dekkingsgraad verlies van maximaal 5%	Risico op interne negatieve / kritische berichtgeving (incl. uitvoerders). Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een beperkte daling van de tevredenheid van deelnemers. // Is te herstellen.
3	Mogelijk eens per jaar.	3	Dekkingsgraad verlies van maximaal 10%	Risico op negatieve publiciteit richting pensioensector. // Negatieve reacties vanuit DNB/AFM. Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een behoorlijke daling van de tevredenheid van deelnemers. Is moeilijk te herstellen.
4	Vrijwel zeker komend jaar.	4	Dekkingsgraad verlies van maximaal 15%	Risico op negatieve publiciteit richting pensioensector. // Structureel negatieve reacties vanuit DNB/AFM. // Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een grote daling van de

				tevredenheid van deelnemers. // Erg moeilijk te herstellen.
5	Kan zich ieder moment voordoen.	5	Dekkingsgraad verlies van meer dan 15%	Risico op negatieve publiciteit richting pensioensector en aanverwante sectoren (werkgevers en werknemers). Aantekening en/of boeten vanuit DNB/AFM. // Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt sterk beïnvloed, met als gevolg een zeer grote daling van de tevredenheid van deelnemers. Bijna niet meer te herstellen.

Om te kunnen toetsen of het netto risico voldoet aan de risicohouding wordt de onderstaande indeling gehanteerd.



3.1. Impactanalyse

De invoering van de Wtp is een ingrijpende stelselwijziging. Vanuit het denken in pensioenaanspraken en de opbouw daarvan en de pensioenpremie als variabele, wordt overgegaan naar het denken in kapitalen, de ontwikkeling daarvan en de pensioenpremie als vast gegeven. Het beleggen van de ingelegde premies blijft ongewijzigd. De effecten van de rendementen die behaald worden hierop, worden wel direct(er) zichtbaar voor de individuele deelnemers.

De bepaalde mate van zekerheid die hoort bij het communiceren over pensioenaanspraken en rechten, heeft geleid tot de vorming van noodzakelijke buffers (MVEV en VEV) om deze mate van zekerheid ook te kunnen geven. Beleggingsresultaten hebben in mindere mate een directe invloed op de hoogte van de pensioenaanspraken en/of -uitkeringen. In het nieuwe stelsel zijn buffers in mindere mate aanwezig, waardoor positieve én negatieve beleggingsrendementen meer direct invloed hebben op de (verwachte) pensioenuitkering. Deze rendementen leiden tot variabele pensioenuitkeringen (van pensioengerechtigden) en fluctuaties in de verwachte

pensioenuitkeringen (voor (gewezen) deelnemers). De processen bij de pensioenadministrateur (de PUO Appel) moeten hierop worden aangepast. En ook de communicatie over pensioenen wordt hierdoor beïnvloed. In hoofdstuk 3.1.1 wordt de impact op de operationele en IT irisco's in de pensioenadministratie en de communicatie nader beschreven.

Invoering van het nieuwe pensioenstelsel (Wtp) leidt ertoe dat processen binnen pensioenadministratie en vermogensbeheer meer dan in het verleden op elkaar moeten worden afgestemd. Immers, de werking van de collectieve buffer (uitgedrukt in dekkingsgraad), valt weg. Beleggingsresultaten hebben een directe invloed op de persoonlijke pensioenvermogens en vervolgens op de (verwachte) pensioenuitkering. Omgekeerd heeft de bestandssamenstelling en de bijbehorende persoonlijke pensioenvermogens effect op de (strategische) beleggingsportefeuille. Dit vergt uitwisseling van gegevens. In hoofdstuk 3.1.2 wordt de impact van de transitie op de vermogensbeheerketen beschreven.

De verandering van het stelsel en de daarmee gepaard gaande wijziging in processen in de pensioen- en vermogensbeheerketen, heeft eveneens invloed op de focus binnen de governance en de procesbeheersing binnen het fonds. Dit is beschreven in hoofdstuk 3.1.3.

Tot slot heeft de transitie, maar ook de gewijzigde opzet van de uitvoering van processen impact op de kostenstructuur van het fonds. Daarbij wordt gedacht aan de (eenmalige) transitiekosten, maar ook aan de structurele uitvoeringskosten na de transitie. De inzichten daarover zijn beschreven in hoofdstuk 3.1.4.

3.1.1. Pensioenbeheer (administratie en communicatie)

Het fonds heeft de pensioenadministratie, uitkeringsadministratie en financiële administratie uitbesteed aan de PUO Appel. Hieronder vallen onder meer de volgende processen:

- Mutatieverwerking
- Premie-inning
- Uitkeringsadministratie
- Deelnemerscommunicatie (incl. helpdesk-functie)
- Financiële administratie
- Klachtenadministratie

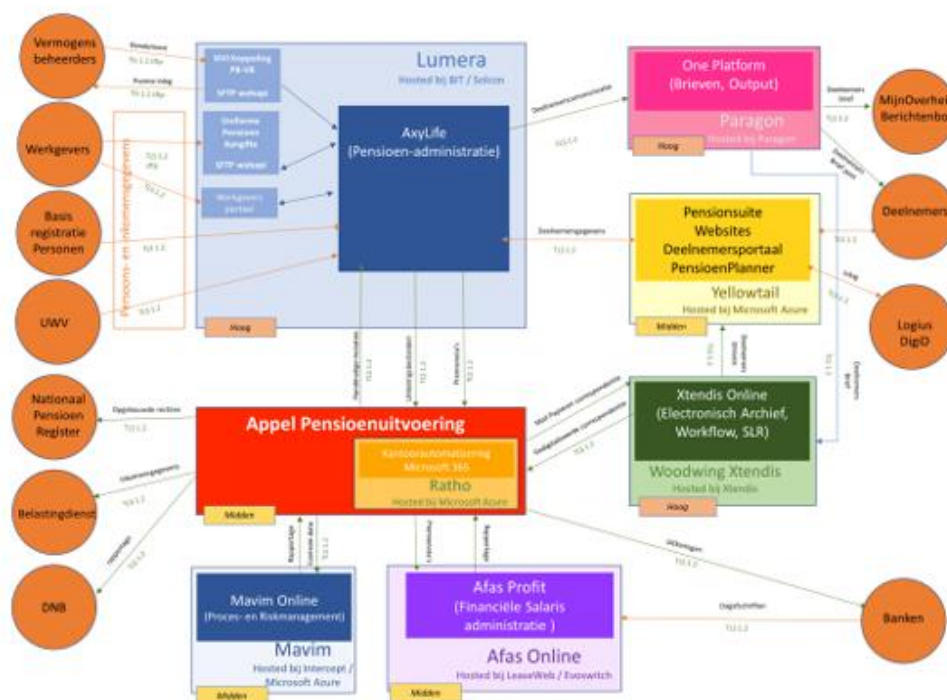
In essentie blijft het aantal processen dat door Appel wordt uitgevoerd ongewijzigd. Inhoudelijk leidt de aanpassing naar de nieuwe pensioenregeling wel tot aanpassingen van bestaande processen. Appel maakt een gedetailleerde uitwerking van alle bedrijfsprocessen, legt deze vast en implementeert de nieuwe werkwijze. Het fonds bewaakt via de projectinrichting Wtp de voortgang hiervan.

De nieuwe pensioenregeling is een premieregeling. De ingelegde premie wordt belegd op basis van de life-cycle, passend bij de risicohouding van de deelnemers. Het proces ten aanzien van de premie-inning (vanuit het fonds bij de aangesloten ondernemingen) wijzigt hierdoor. Appel heeft een generieke aanpak, gekoppeld op de UPA-mutatie aanlevering opgesteld. Tijdige premiebetaling is daarbij van belang. Als de premie tijdig is ontvangen, kan deze ook tijdig worden belegd conform het beleggingsbeleid van het fonds. Indien de premie niet tijdig wordt ontvangen, leidt dat tot een voorfinanciering van de premie inleg door het fonds vanuit eigen

reserves. Aangezien de doelstelling van het fonds is om reserves zo klein mogelijk te houden, worden goede betalingsafspraken (en het handhaven daarvan) gemaakt.

De huidige systemen die Appel gebruikt bij de uitvoering van de processen, zullen niet wijzigen. De inrichting van die systemen wel. Appel heeft, mede gelet op de transitie voor al haar klanten, in 2023/2024/2025 de volgende systemen succesvol geïmplementeerd voor de FTK-dienstverlening:

- One Platform (systeem voor opstellen en verzending van de deelnemerscommunicatie)
 - Pensionsuite (systeem voor deelnemersportaal, pensioenplanner en websites).
- De overige systemen zijn reeds meerdere jaren in gebruik bij Appel. Dit leidt tot de volgende 'informatiearchitectuur' bij Appel ten behoeve van klanten waaronder het fonds.



Uiteraard erkent het fonds de belangrijke wijzigingen die inhoudelijk in, met name, AxyLife van Lumera moeten plaatsvinden. AxyLife is het pensioenadministratiepakket. Dit systeem is geschikt om zowel uitkerings- als premieregelingen in te administreren (dit is geregeld in de 'core'). De fondsspecifieke inrichting van de pensioenregeling (de rekenregels) dient uiteraard aangepast te worden op de kenmerken van de nieuwe pensioenregeling van het fonds.

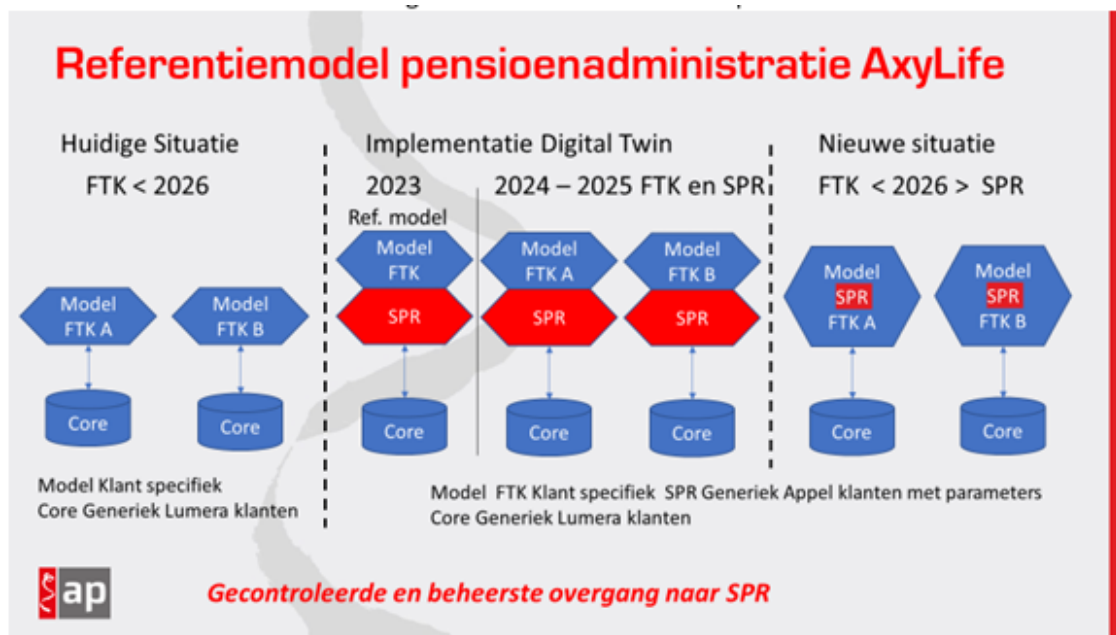
De PUO Appel kiest ervoor om een generiek rekenmodel op te zetten voor alle klanten, waarbij per klant via parameters de inhoudelijke opzet van het rekenmodel specifiek gemaakt kan worden. Voor de overgang van de huidige pensioenadministratie naar een nieuwe pensioenadministratie hanteert Appel de onderstaande werkwijze:

- Referentiemodel voor de pensioenadministratie per premieregeling ontwikkelen op basis van de standaard diensten geschikt voor alle klanten waaronder het fonds;
- Implementeren referentiemodel (in test) naast bestaande model van BPS (Digital Twin);

- Vanaf invaren geldt het bestaande model vóór invaardatum en het nieuwe model vanaf invaardatum;
- Voor TWK mutaties blijft het bestaande model met invaarregels beschikbaar, waardoor deze mutaties naadloos kunnen worden verwerkt.

Hiervoor wordt een zogenaamde Digital Twin per fonds ingericht. De Digital Twin is een inrichting waarbij de huidige (FTK) pensioenregeling en de nieuwe (niet actieve) pensioenregeling Wtp zichtbaar zijn binnen één pensioenadministratiesysteem. Dit maakt het mogelijk om mutaties door te voeren voor beide regelingen en daarvan de consequenties inzichtelijk te maken met betrekking tot de nieuwe regeling. De betreffende administratie draait eerst in een testomgeving en maakt gebruik van de beschikbare data uit de productieomgeving van het fonds. In de productieomgeving blijft de huidige (FTK) administratie gewoon doordraaien (volgens de reguliere dienstverlening Appel). De zogenaamde schaduw administratie (Digital Twin) maakt het mogelijk om inzicht te verkrijgen in de ontwikkeling van pensioenvermogens (collectief en individueel). Om de uitgangssituatie van de Digital Twin in te richten wordt op basis van een bepaalde stand daadwerkelijk ingevaren. Hierbij worden de bestaande aanspraken en rechten van deelnemers omgezet in persoonlijke pensioenvermogens. Daarnaast worden de collectieve reserves en voorzieningen gevuld vanuit het fondsvermogen volgens de door het fonds vastgestelde tabel verdeling vermogen. Hierbij wordt indien van toepassing eveneens rekening gehouden met de beoogde compensatie en het daartoe bestemde deel van het fondsvermogen. Daarbij blijven de FTK gegevens nog steeds zichtbaar. De productiedata voor de Digital Twin worden niet geactualiseerd tijdens het schaduwdraaien. Er wordt daarentegen gebruik gemaakt van een gekozen uitgangssituatie en peilmoment. De mutaties kunnen in productie worden verwerkt tussen de gekozen uitgangssituatie en het peilmoment, en doorberekend voor de nieuwe regeling. Deze Digital Twin resulteert in een eindrapportage die aantoont dat de juiste pensioenregeling is ingeregeld, dat de invaarmodule correct heeft gewerkt en dat de mutaties leiden tot correcte aanpassingen in de collectieve reserves en voorzieningen en persoonlijke pensioenvermogens. Nadat de Digital Twin fase is afgerond, wordt er een testomgeving ingericht waarin het invaren nogmaals wordt gesimuleerd op basis van bestaande productiegegevens. Hierbij worden bij invaren de originele data daadwerkelijk omgezet in een nieuw Wtp-product. Na het invaren wordt een standaardset mutaties rechtstreeks doorgevoerd op de 'Wtp'-polis. Ook deze test wordt afgerond met een eindrapportage vanuit Appel Pensioenuitvoering.

Het voordeel van deze aanpak is dat de inrichting van de Digital Twin per fonds minder inspanning vergt en een kortere doorlooptijd kent. Ook komt het de toekomstige onderhoudbaarheid van de software van de pensioenadministratie ten goede. Hieronder een schematische weergave van de transitie van de pensioenadministratie.



De voordelen van de Digital Twin zijn:

- Rekenen met de hele populatie (uitgangsbestand) met feitelijke data en rekenregels;
- Gedetailleerde analyse van de effecten van mutaties onder de nieuwe regels zowel op individueel als totaal niveau;
- Onderbouwing van besluitvorming (géén speelomgeving);
- Achteraf corrigeren (TWK) is mogelijk;
- De transitie wordt uiteindelijk binnen één omgeving doorgevoerd op basis van een mutatie invaren;
- Doorlooptijd tussen besluitvorming en in productie name is relatief kort.

Ten aanzien van bovenstaande proces, heeft Appel een (generiek) plan van aanpak opgesteld, dat de periode van september 2024 t/m september 2025 omvat. Dit (generiek) plan van aanpak omvat de volgende (sub-)doelstellingen:

- Definitief vaststellen van een migratiekalender waarin is bepaald wanneer welke klant een Digital Twin van haar pensioenadministratie krijgt ingericht (beoogde periode sept. 2024 – Q3 2025);
- Definitief vaststellen van de pensioenregeling WTP en de bijbehorende parameters (bijv. compensatie, hoogte van de collectieve potten) per klant op basis waarvan de Digital Twin kan worden ingericht;
- Implementeren van een Digital Twin per klant in de pensioenadministratie en financiële administratie en gegevensuitwisseling met de beleggingsadministratie (SIVI-standaard PB VB);
- Per klant testen (Functionale Acceptatie Test (FAT)/Gegevens Acceptatie Test (GAT) en integratietest) van ingerichte klantspecifieke Digital Twin omgeving inclusief invaren, voordat deze wordt vrijgegeven;
- Vaststellen dienstverlening Appel t.b.v. schaduwdraaien met Digital Twin;
- Ingerichte dienstverlening bij Appel ter ondersteuning van Digital Twin;

- Schaduwdraaien met Digital Twin per klant inclusief de processen invaren, rendementstoekenning, premie bijwerken, TWK, etc..

Ten aanzien van de deelnemerscommunicatie wijzigt de inhoud van de (standaard) procesbrieven. Daarnaast is het tijdens de transitieperiode van belang dat alle deelnemers (incl. gewezen deelnemers en pensioen- en andere aanspraakgerechtigden) van het fonds informatie ontvangen over de wijzigingen in de nieuwe pensioenregeling. De manier waarop het fonds dat doet, is beschreven in het communicatieplan, dat los van dit implementatieplan wordt ingediend bij AFM. De PUO Appel is in 2024 gestart met het uniformeren van de correspondentie voor al haar klanten, waarbij de identiteit van de verschillende klanten wordt meegenomen. Op basis van dat uniforme brievenboek (bestaande uit 66 brieven), dienen 42 brieven aangepast te worden naar de nieuwe regeling. Het Fonds vindt betrokkenheid bij deze omzetting van belang, mede gelet op de kernwaarden en (strategische) doelstellingen die het heeft. Via de projectorganisatie, maar ook vanuit de reguliere bedrijfsvoering (met frequente contactmomenten tussen bestuursbureau en Appel), wordt de tijdige aanpassing van de brievenset gevolgd. Naast de schriftelijke communicatie, is Appel ook verantwoordelijk voor de klantcontacten (inclusief klachtenadministratie). Deze klantcontacten worden onderhouden door de medewerkers die eveneens de administratie voeren. Het fonds monitort de tijdige opleidingsactiviteiten van die medewerkers binnen Appel. De manier waarop en in welke hoedanigheid eventuele verdere toelichtingen aan deelnemers wordt verstrekt over de behaalde beleggingsrendementen, wordt in een later stadium uitgewerkt.

Momenteel is BPS bezig met de inrichting van een deelnemersportaal, waardoor ‘real-time’ informatiedeling voor de persoonlijke pensioenvermogens en/of behaalde rendementen op deelnemersniveau mogelijk wordt. Het fonds beschikt inmiddels via de PUO Appel over een dergelijk deelnemersportaal. Daarbij zijn de mogelijkheden die de PUO Appel biedt (via Yellowtail inclusief een koppeling met de website) meegenomen.

De tijdige verwerking van financiële boekingen binnen de financiële administratie wordt belangrijker in het nieuwe stelsel. Diverse boekhoudkundige resultaten dienen op reguliere basis te worden meegenomen in de pensioenadministratie, maar ook omgekeerd (denk aan de verwerking van mutaties in de diverse operationele reserves en voorzieningen).

Tot slot moet een koppeling van Appel met de vermogensbeheerpartijen (Van Lanschot Kempen IM, Caceis en Cardano) worden gerealiseerd. Bij die gegevensuitwisseling is de landelijk afgesproken Sivi standaard het uitgangspunt. Appel draagt er, via Lumera, zorg voor dat de ontvangst (informatiestroom 2) en verzending van de betreffende informatiestromen (informatiestroom 1a, 1b en 1c) tijdig en juist verloopt. Voor een verdere beschrijving hiervan wordt verwezen naar de volgende paragraaf (hoofdstuk 3.1.2).

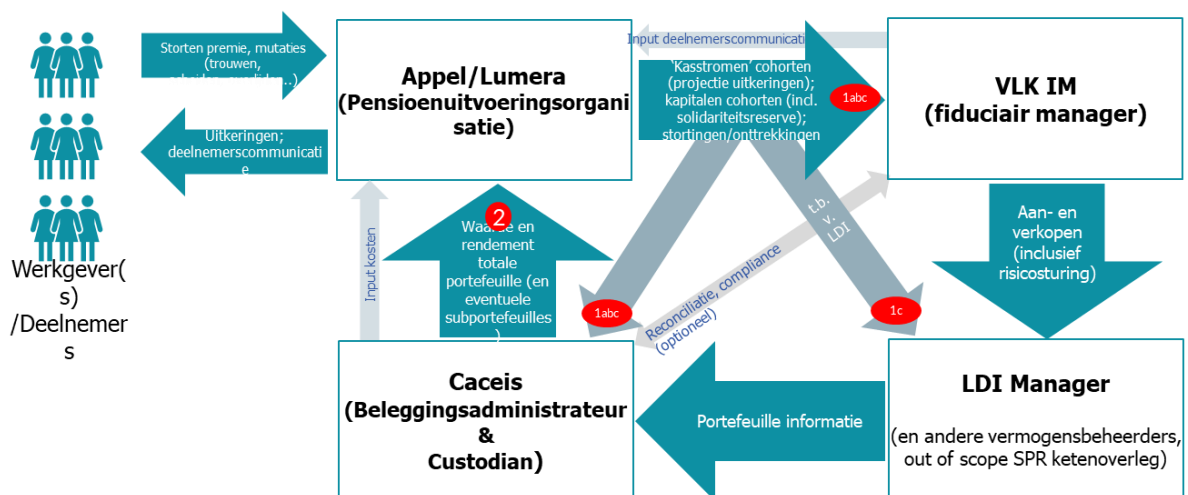
3.1.2. Koppeling pensioenadministratie met de vermogensbeheerketen

Met de Wtp is een strakkere aansluiting tussen fondsvermogen en administratie van persoonlijke pensioenvermogens en collectieve pensioenvermogens noodzakelijk. Ook neemt de frequentie van de informatie-uitwisseling toe. Dit vraagt om een goed ingeregelde keten en koppeling van de vermogensbeheerketen met het pensioenbeheer. Een en ander is vastgesteld

in een Target Operating Model (TOM) vermogensbeheerketen SPR voor BPS d.d. 13 februari 2025 tussen BPS en betrokken uitbestedingspartijen Appel, VLK, Caceis en Cardano.

BPS en uitbestedingspartners volgen de SIVI standaard

Door een aantal pensioenuitvoeringsorganisaties en vermogensbeheerders is, onder leiding van SIVI, een standaard uitgewerkt voor de geautomatiseerde uitwisseling van de benodigde data. Op hoofdlijnen is de navolgende figuur uitgewerkt.



In dit TOM worden de volgende ketenpartners bedoeld:

Pensioenfondsen	Stichting De Samenwerking Pensioenfondsen voor het Slagersbedrijf
Pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO)	Appel Pensioenuitvoering (Appel)
Beleggingsadministrateur	CACEIS Bank, Netherlands Branch (Caceis)
Custodian	CACEIS Bank, Netherlands Branch (Caceis)
Fiduciair manager	Van Lanschot Kempen Investment Management N.V.
Vermogensbeheerder LDI-portefeuille	Cardano Asset Management B.V.

Navolgend worden de rollen van de diverse partijen in het schema kort nader toegelicht:

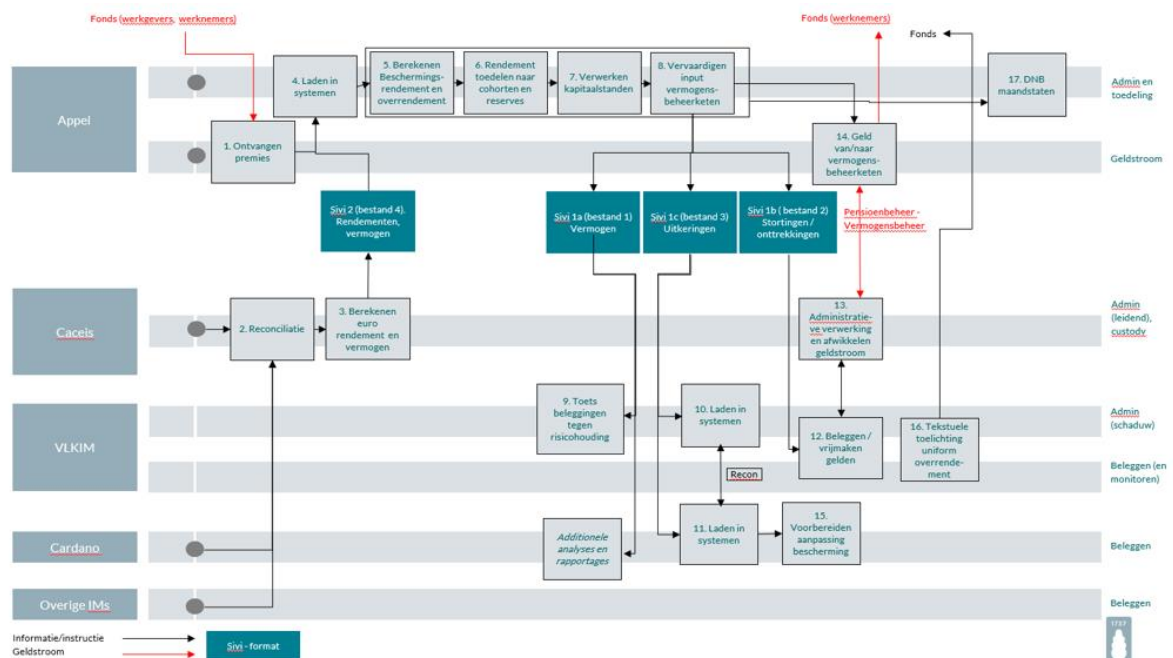
Ketenpartner	Fonds	PUO	Fiduciair manager	LDI vermogens-beheerder	Custodian	Beleggings-administrateur
Administratie						
Primaire rol	Pensioen uitvoerder	Pensioen-uitvoering	Portefeuille-beheerder integrale portefeuille	Portefeuille-beheerder portefeuille onderdelen (beleggings-categorieën)	Custody bank	Administratie portefeuille
	/	1. Pensioen-administratie	1. Beleggings-administratie (schaduw)	1. Beleggingsadmin. Voor deel v.d. portefeuille (schaduw bij mandaat)	1. Bewaarneming / custody	1. Leidende beleggingsadmin. (Accounting Book of Records, ABOR)
		2. Financiële administratie				
Werkzaamheden						
Keten-partner	Fonds	PUO	Fiduciair manager	Operationele vermogens-beheerder	Custodian	Beleggings-administrateur
	1. Betalen netto te beleggen premie	1. Premie vaststelling, facturatie, inning en verwerking incl. Inhoudingen	1. Periodieke herijking norm MP/RP conform lifecycle o.b.v. ontvangst SIVI-informatiestroom 1a (bericht 1)	1. Beheer beleggingsfondsen en -mandaten	1. Verstrekker van een custody bankrekening	1. Voeren leidende beleggings-administratie
	2. Deelnemer-communicatie	2. Berekenen beschermings- en overrendement o.b.v. ontvangen SIVI-informatiestroom 2 (bericht 4)	2. Beheer collectieve beleggings-portefeuille incl. valuta-afdekking (monitoring, herbalanceren, beleggen /vrijmaken in- en	2. beheer rentegevoeligheid, periodieke aanpassing o.b.v. directe ontvangst SIVI-informatiestroom 1c (bericht 3)	2. Bewaarneming assets	2. Reconciliatie met schaduw-administratie fiduciair en operationele vermogens-beheerders

			uitstroom) door in- strueren operationele vermogensbeheerders , inleggen transacties in beleggingsfondsen, mandaten etc. o.b.v. normberekening en ontvangst SIVI-informatiestroom 1b / bericht 2)			
		3. Toebedelen rendement aan deelnemers en solidariteitsreserve	3. Monitoring renteafdekking (via richtlijnen en indirect via monitoring, uitgaande van directe communicatie SIVI-informatiestroom 1c naar LDI-manager) o.b.v. SIVI-informatiestroom 1c/bericht 3	3. Reconciliatie met custodian; vergelijking op maandbasis van posities en prijzen met custodian o.b.v. statement.	3. Reconciliatie met operationele vermogensbeheerders & met fiduciair manager (custodian is leidend in dit proces)	3. Vaststellen totale beleggingswaarde / totaal belegd vermogen
		4. Bepalen uitkeringsprojecties op basis van persoonlijke pensioenvermogens per leeftijdscohort en voor solidariteitsreserve.	4. Voeren schaduw-beleggingsadmin.		4. Afhandelen corporate actions	4. Input voor DNB toezichts-rapportages, beleggingsdeel
		5. Genereren en versturen SIVI-stromen 1a, 1b en 1c (berichten 1, 2 en 3)			5. Afhandelen belasting terugvordering	5. Berekenen/ versturen rendement (SIVI informatie-stroom 2 / bericht 4)
		6. Zorgdragen voor feitelijke afwikkeling geldstroom (bij storting)	6. Input voor deelnemerscom-municatie (toelichting		6. Afwikkelen geldstromen van vermogensbeheer naar de	6. Onafhankelijke performance rapportage

			uniform overrendement		pensioenrekening o.b.v. instructie fiduciair manager (o.b.v. <u>Sivi</u> informatiestroom 1b, bericht 2)	
		7. Deelnemers-communicatie (on- en offline).	7. Versturen herijkte norm RP naar <u>custodian</u>		7. Ontvangen geldstromen van pensioenrekening (o.b.v. <u>Sivi</u> informatiestroom 1b, bericht 2).	7. Administratie geldstromen van vermogensbeheer naar vaste pensioenrekening en <u>vice</u> versa op basis van instructie fiduciair manager
		8. Invullen staat K101-3 (mede op basis van input LDI-manager?), DNB-rapportages versturen naar DNB	8. Pre- <u>advise</u> en Instrueren <u>custodian</u> voor afwikkelen geldstromen van vermogensbeheer naar de vaste pensioenrekening zoals benoemd in paragraaf 4.2, o.b.v. <u>Sivi</u> informatiestroom 1b			
		9. Reporting (deelnemers, fonds en toezichthouder)				
		10. Uitkeringen				
		11. Debiteuren-beheer				
		12. Liquiditeiten-beheer				

Uitwerking proces

Met de uitbestedingspartners zijn afspraken gemaakt over de inrichting van het benodigde proces voor BPS. Dit proces is door VLK weergegeven in navolgende figuur. Hierbij is ervoor gekozen om uit te gaan van een maandelijks proces, aangezien dit zorgt voor zo zuiver mogelijke resultaattoedeling. Een maandproces lijkt ook de marktstandaard te worden en is ook de standaard van zowel Appel, VLK IM en Caceis. Ook aan de LDI-manager (Cardano) is overeengekomen op basis van dit maandproces te acteren.



Per genummerde stap in voorgaande weergave van de maandelijkse gegevensuitwisseling is hieronder toegelicht welke werkzaamheden door welke partij worden uitgevoerd.

1. Ontvangen premies | Appel

In deze fase voert Appel een aantal werkzaamheden uit aangaande premies:

- Vaststellen & versturen premienota aan werkgevers
- Betalen premienota door werkgever
- Ontvangst premie op rekeningnummer NL92INGB0666149453

Premiegelden vormen input voor het bijwerken van individuele vermogens van deelnemers en de instructie naar de vermogensbeheerketen om (gesaldeerd met uitkeringen en operationeel benodigde liquiditeiten) geld te beleggen of vrij te maken.

Slagers heeft gekozen heeft voor assumed payment. Het kan het zo zijn dat niet alle premiegelden tijdig en volledig betaald worden door werkgevers. Het verschil dat ontstaat zal dan worden voorgefinancierd vanuit de operationele reserve en vanuit daar worden toebedeeld aan de deelnemers. Dit is een handeling in de kapitaal- en deelnemers-administratie van Appel waar geen echte geldstroom mee gemoeid is.

2. Reconciliatie | Caceis

Caceis reconcilieert uiterlijk BD7 na maandeinde de vermogens en rendementen van haar leidende beleggingsadministratie met de op dat moment beschikbare data van vermogensbeheerders.

3. Berekenen euro rendement en vermogen | Caceis

Caceis bepaalt op BD9 na maandeinde het definitieve euro rendement en waarde van totaal belegd vermogen voor die maand.

4. Laden in systemen | Appel

Appel ontvangt informatiestroom 2 van Caceis en zal deze op BD10 laden en technisch valideren (format check) voordat deze (inhoudelijk) verder wordt verwerkt. Appel voert een (plausibiliteits)controle op de inhoud van de rendementsdata uit.

Opmerking: de hieronder beschreven stappen 5 tot en met 9 zijn zoveel mogelijk een STP-proces bij Appel dat gestart wordt met de ontvangst van informatiestroom 2 vanuit Caceis en het laden ervan in de systemen. Deze stappen kunnen ook als 1 blok beschouwd worden.

5. Berekenen beschermings- en overrendement | Appel

Appel berekent op BD10 na maandeinde het beschermingsrendement en overrendement. Hiertoe gebruikt Appel het totale rendement in EUR uit stap 3 van Caceis en de door DNB gepubliceerde RTS.

6. Euro rendement toedelen naar cohorten en reserves | Appel

Appel deelt op BD10 na maandeinde de rendementen toe aan de cohorten en reserves.

7. Verwerken kapitaalstanden | Appel

Appel verwerkt op BD10 de rendementen in de persoonlijke vermogens van deelnemers. De ingeleigde premies worden hier ook in verwerkt, op assumed payments basis.

8. Vervaardigen input vermogensbeheerketen | Appel

Op BD11 na maandeinde levert Appel via de API end points de drie SIVI-informatiestromen 1a, 1b en 1c (berichten 1,2 en 3) aan de genoemde partijen in de vermogensbeheerketen:

1. 1a Totale pensioenvermogen inclusief uitsplitsing naar cohort
 - Wordt aan VLK IM en Cardano gestuurd
 - Voor de leeftijdscohorten wordt onderscheid gemaakt naar status uitkerend/niet-uitkerend. Het cohort solidariteitsreserve is opgenomen in deze aanlevering
2. 1b Het te beleggen of te onttrekken eurobedrag voor de volgende maand, gesaldeerd
 - Wordt aan VLK IM gestuurd
 - De datum voor het gesaldeerde te beleggen of te onttrekken bedrag ligt minimaal 5BD na datum aanlevering van informatiestroom 1b
3. 1c Overzicht hedged cashflows op totaalniveau en overzicht unhedged cashflows per cohort en op totaalniveau
 - Wordt aan VLK IM en Cardano gestuurd
 - De solidariteitsreserve is meegenomen in deze aanlevering, conform het afdekkingsbeleid van het Fonds voor deze reserve

De inhoud van de SIVI-bestanden is gebaseerd op de standen zoals deze bij Appel in de administratie bekend zijn per ultimo vorige maand. Elke ontvanger van de bestanden ontvangt op hetzelfde moment exact dezelfde bestanden qua inhoud, enkel de kenmerken van de ontvangende partij in de bestanden verschilt.

9. Toets beleggingen tegen risicohouding | VLK IM

VLK IM berekent op basis van de aanlevering van informatiestroom 1a na ontvangst van de data de normallocatie van de rendementsportefeuille op basis van de vermogens per cohort uit informatiestroom 1a. Op de van Appel ontvangen gegevens voert VLK IM plausibiliteitschecks uit:

- Er wordt gecontroleerd of de som van de vermogens per cohort voldoende aansluiten bij het totale vermogen in de schaduwadministratie van VLK IM
- Daarnaast vindt er een plausibiliteitscheck plaats op het verschil tussen de nieuwe normallocatie RP versus de vorige normallocatie RP. Indien het verschil groter is dan een met Slagers afgestemde grens dan wordt er niet voldaan aan de plausibiliteitscheck

Op basis van de relatieve bandbreedtes die zijn afgesproken met het Fonds stelt VLK IM de bandbreedtes voor de RP vast. Daarnaast worden ook de normallocatie en de bandbreedtes op de MP bepaald. Uiterlijk op BD13 gaat VLK IM acteren op de nieuwe bandbreedtes. In het geval van een passieve overschrijding voor maandeinde na ontvangst van informatiestroom 1a zal VLK IM een bijsturing van de allocatie naar de rendements-portefeuille initiëren binnen de afspraken rondom herbalancering. Vanaf het begin van een nieuwe maand tot de nieuwe aanlevering van informatie vindt er geen herbalancering plaats.

10. Laden in systemen informatiestroom 1c | VLK IM

VLK IM ontvangt en administreert op BD13 na maandeinde met informatiestroom 1c de nieuwe geprojecteerde totale af te dekken uitkeringenkasstromen. Die worden gebruikt bij de monitoring van de renteafdekking door Cardano (aangeduid met de stippellijn naar de doorlopende activiteiten). Op de van Appel ontvangen gegevens voert VLK IM een plausibiliteitscheck uit.

- De plausibiliteitscheck houdt in dat de som van looptijd maal af te dekken uitkering wordt bepaald. Indien het verschil tussen de deze som en de vorige maand bepaalde som binnen met BPS afgestemde grenzen valt, dan wordt er voldaan aan de plausibiliteitscheck.

Daarnaast voert VLK IM een reconciliatiecheck uit met Cardano op de som van looptijd maal af te dekken uitkering.

11. Laden in systemen informatiestroom 1c | Cardano

Cardano ontvangt en administreert op BD13 na maandeinde met informatiestroom 1c de nieuwe geprojecteerde totale af te dekken uitkeringenkasstromen. Deze kunnen gebruikt worden voor additionele analyses en rapportages.

12. Beleggen/ vrijmaken gelden | VLK IM

VLK IM ontvangt op BD11 na maandeinde de opgave van de gesaldeerde stortingen/onttrekkingen via informatiestroom 1b en zorgt dat de te ontvangen middelen worden belegd, dan wel benodigde middelen tijdig worden vrijgemaakt uit de portefeuille. Dit resulteert in instructies voor vermogensbeheerders, die transacties uitvoeren waarbij aankopen worden gefinancierd door liquiditeiten op de rekening of verkopen tijdig liquiditeiten zullen genereren. VLK IM stuurt een pre-advice naar Caceis en instrueert Caceis bij een onttrekking om gelden naar tijdig naar de vaste pensioenrekening over te boeken (zie 16). Deze instructiedatum ligt ten minste 5 werkdagen na ontvangst van informatiestroom 1b.

Op de van Appel ontvangen gegevens voert VLK IM een plausibiliteitscheck uit.

- De plausibiliteitscheck houdt in bekeken wordt of de gesaldeerde storting/onttrekking binnen met Slagers afgestemde grenzen valt.

13. Administratieve verwerking en afwikkelen geldstroom | Caceis

Caceis ontvangt van VLK IM een pre advice voor te ontvangen of te onttrekken gelden aan de beleggingen. Om gelden naar de vaste pensioenrekening over te boeken acteert Caceis op instructie van VLK IM. Deze instructiedatum ligt ten minste 5 werkdagen na ontvangst van informatiestroom 1b door VLK IM.

De doorlopende afwikkeling van transacties (niet alleen n.a.v. in- en uitstroom) van diverse vermogensbeheerders voert vanuit custody de beleggingsadministratie van Caceis.

14. Geld van/naar vermogensbeheerketen | Appel

Appel zorgt voor de afwikkeling van geldstromen van en naar de vermogensbeheerketen vanuit de pensioenbeheerketen, zoals deze ook in de eerdere informatiestroom 1b met de vermogensbeheerketen is gecommuniceerd (inclusief de datum). Bij netto ontvangst maakt Appel geld over naar de Caceis-rekening (zie paragraaf 4.3), zodat VLK IM dit tijdig kan

beleggen. Bij netto onttrekking zal VLK IM zorgen dat tijdig voldoende middelen op de rekening van Caceis aanwezig zijn, zodat Caceis de benodigde middelen kan overmaken naar Appel (op basis van instructie VLK IM). Deze instructiedatum en overboeking ligt ten minste 5 werkdagen na de ontvangst van informatiestroom 1b door Caceis en VLK IM op BD11.

15. Voorbereiden aanpassing bescherming | Cardano

Op basis van de informatiestroom 1c die, na reconciliatie met VLK IM, op BD13 door Cardano is verwerkt in de systemen, bereidt Cardano benodigde aanpassingen in de beschermingsportefeuille voor om te voldoen aan de richtlijnen.

16. Aanleveren tekstuele toelichting op uniform overrendement | VLK IM

VLK IM zal een tekstuele toelichting schrijven op het behaalde uniforme overrendement vanuit de rendementsportefeuille (dit is exclusief de mismatch vanuit de LDI-portefeuille). Deze toelichting wordt op BD20 naar het Fonds gestuurd ter beoordeling en eventuele aanpassing als gewenst. Zodra het mismatch resultaat bepaald is door de Cardano wordt deze ook gedeeld met het Fonds. De mogelijkheid tot het toevoegen van een tekstuele toelichting op het uniforme overrendement dat wordt getoond op het (deelnemers) portaal dient nog nader te worden uitgewerkt door het fonds. De fiduciair manager levert hiervoor input.

17. DNB-maandstaat | Appel

Appel stelt de DNB-maandstaat (M101B) op en dient deze uiterlijk op BD15 in bij DNB.

Gegevensuitwisseling (op kwartaalbasis)

Naast gegevensuitwisseling op maandbasis wordt er elk kwartaal ook informatie verwerkt en uitgewisseld. Deze is in onderstaande tabel opgenomen.

#	Onderwerp	Van	Aan	Aanlevermoment
1	Aanlevering voor ingevulde DNB K-staten aangaande vermogensbeheerdata	Beleggingsadministrateur	PUO	Kwartaaleinde + 25 werkdagen
2	Completeren DNB K-staten deelnemers-, cohorten- en vermogensbeheerdata	Door PUO (mede op basis van informatie van LDI-manager)		Kwartaaleinde + 25 tot 30 werkdagen
3	Indienen DNB K-staten indienen	PUO	DNB	Kwartaaleinde + 30 werkdagen
4	Performancemeting	Beleggingsadministrateur	Fonds	Kwartaaleinde + XX werkdagen

Vanuit de beleggingsadministrateur worden voor ingevulde K- en J-DNB-staten aangeleverd aan de PUO. In een bijlage bij de TOM is opgenomen welke ketenpartner over de benodigde informatie beschikt om de verschillende DNB-staten in te vullen. De PUO Appel beschikt zelf over de deelnemers- en cohortinformatie voor deze staten en voegt deze samen met de informatie vanuit de vermogensbeheerketen, valideren en indienen bij DNB.

Gegevensuitwisseling (jaarlijks)

Naast gegevensuitwisseling op maand- en kwartaalbasis wordt er elk jaar ook informatie verwerkt en uitgewisseld. Voor dit jaarproces wordt het proces van het fonds gevolgd.

Samenvatting maandelijkse gegevensuitwisseling

In onderstaande tabel zijn ter samenvatting de belangrijkste uitwisselmoment moment tussen de ketenpartners weergegeven.

# in grafisch overzicht van paragraaf 3.4	Moment	Cutoff	BPS	Appel	VLK IM	Cardano	Caceis
1 Ontvangen premies	BD?	?		BO			
2 Reconciliatie leidende administratie en vermogenbeheerders	BD7	CET <17:00				S	B
3 Berekenen euro rendement en vermogensstand							
= Sivi-stroom 2 rendement berekenen en versturen	BD9	CET <17:00		O			BS
4 Laden in systemen	BD10			V			
5 Berekenen beschermings- en overrendement	BD10			B			
6 Rendement toedelen aan deelnemers, cohorten en reserves	BD10			B			
7 Verwerken kapitaalstanden	BD10			B			
8 Vervaardigen input voor de vermogensbeheerketen							
= Sivi-stroom 1a genereren en versturen	BD11	CET <17:00		BS	O	O	
= Sivi-stroom 1b genereren en versturen	BD11	CET <17:00		BS	O		
= Sivi-stroom 1c genereren en versturen	BD11	CET <17:00		BS	O	O	
9 Toets beleggingen tegen risicohouding	BD13	CET <9:00			V		
10 Inladen in systemen informatiestroom 1c	BD13	CET <9:00			V		
11 Inladen in systemen informatiestroom 1c	BD13	CET <17:00				V	
12 Beleggen / vrijmaken gelden	ID* (>=58D na BD11)	CET <17:00			BS		O
13 Administratieve verwerking en afwickelen geldstroom	ID* (>=58D na BD11)	CET <17:00					OV
14 Geld van/naar vermogensbeheerketen	ID* (>=58D na BD11)	CET <17:00		BS			OS
15 Voorbereiden aanpassing bescherming	BD13	CET <17:00				B	
16 Tekstuele toelichting uniform overrendement	BD?						
17 DNB maandstaat M101B	BD15	CET <17:00		BS			
*instructiedatum, zoals opgenomen in informatiestroom 1b							
B(erekent en voert uit)							
V(oert uit)							
S(tuurt)							
O(ntvangt)							

3.1.3. Overzicht van belangrijkste risico's op bovenstaande gebieden en bijbehorende beheersingsmaatregelen

Binnen het fonds zijn er beperkt veranderingen in de operatie of governance als gevolg van de overgang naar de WTP. Mede daardoor zijn er slechts beperkte wijzigingen in operationele risico's binnen het fonds. De belangrijkste wijziging is de koppeling pensioenadministratie met de vermogensbeheerketen. Daarnaast is er een risico dat de kosten (implementatie en regulier na transitie) hoger uitvallen dan begroot. De aanvullende risico's die het fonds ziet op bovenstaande onderwerpen staan in onderstaande tabel.

Uitleg tabel:

- De eerste kolom toont de geïdentificeerde risico's.
- Kolom 2 bevat de inschatting van het bruto risico (bruto kans en impact zijn in de volledige RSA opgenomen).
- Kolom 3 bevat de impact van het risicoscenario op het fonds.
- Kolom 4 bevat de voorgestelde beheersmaatregelen.
- Kolom 5 t/m 7 is de inschatting van het netto risico.

Risicoscenario	total I	Impact op fonds	#	Beheersmaatreg len	Nett o Kans	Netto Impac t	Totaa l
Koppeling pensioenadministratie met de vermogensbeheerketen – risicohouding kritisch							
Informatie-uitwisseling tussen uitbestedingspartijen werkt onvoldoende.	16	- Onjuiste verdeling van vermogen - Onjuiste allocatie van beleggingen	36	Uitwerken target operating model met uitbestedingspartijen	2	3	6
			31	Zorgvuldige beoordeling van plan van aanpak en voortgang op realisatie en implementatie van ketensamenwerking			
			1	Assurance uitbestedingspartijen op operationele processen en controls na transitie (b.v. ISAE 3402 Type I en II, ISAE 3000).			
			22	Go/ no go criteria opstellen en monitoren			
			38	Vastlegging aansprakelijkheid			
			20	Gebruik van standaard (sivi)			
			Wijzigingen in bedrijfsprocessen – risicohouding kritisch				
Datakwaliteitsraamwerk en analyses sluiten onvoldoende aan op het nieuwe stelsel.	6	Grotere kans op onjuistheden in de data	4	Actualiseren beleid en analyses m.b.t. datakwaliteit voor situatie na transitie.	2	2	4
De afgesproken dienstverlening in de SLA en SLA sluit niet aan op het nieuwe stelsel en/of wordt	9	Veel processen gericht op FTK/ uitkeringenadministratie gaan wijzigen. Onvoldoende monitoring en feedbackloops en communicatie-	32	Tijdig opstellen van SLA afspraken met Appel, VLK-IM en Caceis door BPS om de volledigheid te	2	2	4

niet gehaald na transitie.		problemen tussen het fonds en Appel, VLK-IM en of Caceis waardoor de kwaliteit dienstverlening onvoldoende is.		waarborgen en mogelijke onduidelijkheden, tegenstrijdigheden vroegtijdig te identificeren en aan te pakken.			
			13	Contractueel vastleggen van resultaat-afspraken (in transitie contract en uitbestedings-overeenkomst).			
Governance – risicohouding kritisch							
Inrichting risicomanagement onvoldoende op orde (financieel en niet-financieel).	9	Onvoldoende inrichting zorgt ervoor dat het opgestelde beleid niet gemonitord wordt waardoor er geen Sprake is van een beheerste en integrale bedrijfsvoering.	37	Update eigen IRM beleidsdocumenten en risicoraamwerk gericht op going concern na transitie.	2	2	4
Governance na transitiemoment sluit niet goed aan bij de nieuwe situatie. Bijvoorbeeld aanvullende monitoring op uitbestedingspartijen.	6	Verlies van vertrouwen, regelgevingsproblemen en operationele inefficiënties, wat de algehele effectiviteit van het fonds ernstig ondermijnt.	23	Heroverwegen governance opzet inclusief rollen sleutelfuncties en benodigde kennis en competenties.	2	3	6
Kosten– risicohouding kritisch							
Kosten transitie (implementatiekosten) vallen voor het fonds fors hoger uit dan begroot.	6	Gebrek aan detail in planning, eisen en verwachting kan leiden tot onverwachte problemen en kostenoverschrijdingen.	3	Actief monitoren van de voortgang van het Wtp programma, de ontwikkeling van risico's en de impact daarvan voor BPS, zowel vanuit formele rapportages als gesprekken.	2	1	2
			6	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over een gedegen capaciteitsplanning, waarbij wordt gekeken			

				naar de inzet van voldoende IT-resources en expertise. Dit kan bijvoorbeeld door extra medewerkers aan te trekken of tijdelijke externe expertise in te huren.			
			40	Zorg voor voldoende flexibiliteit in het budget en de planning om kleine wijzigingen en extra eisen op te kunnen vangen.			
Kosten uitvoering nieuwe pensioenregeling vallen voor het fonds fors hoger uit dan begroot.	8	Overschrijding van de uitvoeringskosten kan een aanzienlijke impact hebben op het budget, wat kan leiden tot herprioritering van middelen binnen het fonds.	10	BPS kan bij kostenoverschrijding besluiten (een deel van) de dienstverlening elders onder te brengen (onderdeel van exit clause in contract)	2	2	4
			12	Contract biedt de mogelijkheid om wijzigingen in dienstverlening en SLA door te voeren tussentijds.			

Hoofdstuk 3.7 bevat overzicht van de opzet, bestaan en werking van de beheersmaatregelen.

3.2. Operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen

Op basis van artikel 46, lid 3, sub a besluit uitvoering PW en Wvb wordt in dit hoofdstuk een analyse gemaakt van de operationele en IT-risico's, waaronder de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van deze risico's. BPS ziet de voor de implementatieperiode (periode tussen indiening van dit implementatieplan en het transitiemoment) de volgende risico's.

De operationele en IT-risico's in de bestaande processen worden afgedekt door het reguliere beheersingsmechanisme. In het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling steunt het pensioenfonds voor een groot deel op uitbestedingspartijen Appel, VLK-IM en Caceis. De uitbestedingspartijen zijn verantwoordelijk voor de technische implementatie van de nieuwe

en/ of gewijzigde IT-systemen en processen, zoals het aanpassen van AxY life door Appel en het inrichten van nieuwe processen om te voldoen aan de Wtp.

Appel, VLK-IM en Caceis hebben hun eigen het project ingericht op om aantoonbaar “in-control” te zijn. Deze projectplannen en de beoordeling van de voortgang stelt het fonds onder andere in staat om op een transparante en verifieerbare manier aan te tonen dat risico’s effectief worden beheerst en dat wordt voldaan aan de vereiste wet- en regelgeving.

Belangrijk om op te merken is dat de pensioenuitvoeringsorganisatie Appel ervoor heeft gekozen om de IT-applicaties te vernieuwen. De aanpassing volgt het regulier change managementproces en er is geen Sprake van een datamigratie rondom het transitiemoment. Er wordt gebruik gemaakt van de in hoofdstuk 3.1.1 toegelichte ‘Digital Twin’ aanpak voor de transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

Voor alle drie de partijen Appel, VLK-IM en Caceis geldt dat er wel nieuwe functionaliteit moet worden gebouwd voor de uitwisseling van informatie. Zie hoofdstuk 3.1.2 voor meer informatie.

Het bestuur heeft op basis van de eigen RSA vastgesteld dat de hiernavolgende operationele en IT-risico’s zich voor, tijdens en/of na de transitie kunnen voordoen.

IT/ Operationeel	Voor	Tijdens	Na
IT	IT-risico: onvoldoende inzicht in IT-landschap na transitie, benodigde wijzigingen, risico’s en risicobeheersing (verandervermogen).	IT issues tijdens transitie worden niet tijdig opgelost waardoor beheerste en integere bedrijfsvoering in gevaar komt.	IT issues na transitie worden niet tijdig opgelost waardoor beheerste en integere bedrijfsvoering in gevaar komt.
	Beveiliging van gegevens is onvoldoende op orde waardoor beschikbaarheid, integriteit en/ of vertrouwelijkheid van gegevens in gevaar komt.	Beveiliging van gegevens is onvoldoende op orde waardoor beschikbaarheid, integriteit en/ of vertrouwelijkheid van gegevens in gevaar komt.	Beveiliging van gegevens is onvoldoende op orde waardoor beschikbaarheid, integriteit en/ of vertrouwelijkheid van gegevens in gevaar komt.
	Onvoldoende kennis of capaciteit binnen het bestuur en/ of onvoldoende kennis of capaciteit van de nieuwe systemen bij medewerkers van uitbestedingspartijen zorgt voor onjuiste inrichting en/ of fouten in de implementatie en uitvoering.	Onvoldoende kennis of capaciteit binnen het bestuur en/ of onvoldoende kennis of capaciteit van de nieuwe systemen bij medewerkers van uitbestedingspartijen zorgt voor onjuiste inrichting en/ of fouten in de implementatie	Onvoldoende kennis of capaciteit binnen het bestuur en/ of onvoldoende kennis of capaciteit van de nieuwe systemen bij medewerkers van uitbestedingspartijen zorgt voor onjuiste inrichting en/ of fouten in de implementatie en uitvoering.
	Het risico dat de investering c.q. kosten benodigd voor IT	Het risico dat de investering c.q. kosten benodigd voor	Het risico dat de investering c.q. kosten benodigd voor IT

	implementatie hoger uitvallen dan begroot.	IT implementatie hoger uitvallen dan begroot.	implementatie hoger uitvallen dan begroot.
Operationeel	Ontbreken van essentiële expertises, competenties en/of beschikbare tijd voor de transitie bij het fonds en/of bij Appel, VLK en Caceis.	Ontbreken van essentiële expertises, competenties en/of beschikbare tijd tijdens de transitie bij het fonds en/of bij Appel, VLK en Caceis.	Ontbreken van essentiële expertises, competenties en/of beschikbare tijd na transitie bij het fonds en/of bij Appel, VLK en Caceis.
	Onjuistheid van processen voor transitie.	Onjuistheid van processen tijdens transitie.	Onjuistheid van processen na transitie.
			Klantenservice overbelast na transitiemoment.

Deze risico's zijn navolgend in detail weergegeven. Uitleg tabel:

- De eerste kolom toont de geïdentificeerde risico's.
- Kolom 2 bevat de inschatting van het bruto risico (bruto kans en impact zijn in de volledige RSA opgenomen).
- Kolom 3 bevat de impact van het risicoscenario op het fonds.
- Kolom 4 bevat de voorgestelde beheersmaatregelen.
- Kolom 5 t/m 7 is de inschatting van het netto risico.

Risicoscenario	Bruto Totaal	Impact op fonds	#	Beheersmaatregelen	Netto Kans	Netto Impact	Totaal
IT – risicohouding kritisch							
IT-risico: onvoldoende inzicht in IT-landschap na transitie, benodigde wijzigingen, risico's en risicobeheersing (verandervermogen).	9	-Change: extra kosten en of vertraging a.g.v. onvoldoende beheersing op wijzigingen. - Run: schade voor fonds en/of deelnemers indien IT-risico's zich voordoen.	30	Schaduwdraaien in AXY Life in de periode voorafgaande aan de transitie.	2	3	6
			2	Assurance uitbestedingspartijen op IT-processen en controls na transitie (b.v. ISAE 3402 Type I en II).			
			14	Door externe partij onderzoek laten doen naar IT-readiness van Appel ten aanzien van BPS implementatie.			
			22	Go/ no go criteria opstellen en monitoren			
Het risico dat de investering c.q. kosten benodigd voor IT implementatie hoger	6	- De omvang van de benodigde aanpassing breidt geleidelijk uit zonder formele	8	Appel, VLK-IM en Caceis voeren wijzigingen door waarbij gebruik wordt gemaakt van een	2	2	4

uitvallen dan begroot.		wijzigingen in het budget of de planning. - Inefficiënte planning en tijdbeheer kunnen leiden tot vertragingen en extra kosten voor arbeid en middelen.		gedegen change managementproces. Elke wijziging in de vereisten moet formeel worden goedgekeurd, inclusief een beoordeling van de impact op het budget en de planning.			
			3	Actief monitoren van de voortgang van het wtp programma, de ontwikkeling van risico's en de impact daarvan voor BPS, zowel vanuit formele rapportages als gesprekken.			
IT issues na de transitie worden niet tijdig opgelost waardoor de beheerste en integere bedrijfsvoering in gevaar komt.	9	- Appel, VLK-IM en Caceis zijn onvoldoende in staat om prioriteiten te stellen en IT problemen die ontstaan na de transitie waardoor problemen niet binnen een acceptabel tijdsbestek afgehandeld zijn.	6	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over een gedegen capaciteitsplanning, waarbij wordt gekeken naar de inzet van voldoende IT-resources en expertise. Dit kan bijvoorbeeld door extra medewerkers aan te trekken of tijdelijke externe expertise in te huren.	2	2	4
			5	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over duidelijke processen en richtlijnen voor prioriteitsbepaling van IT-problemen waarin vastgelegde responstijden en oplostijden voor verschillende typen IT-problemen zijn gedefinieerd.			
Beveiliging van gegevens is onvoldoende op orde waardoor de	16	- Wijzigingen in het IT-landschap en verdergaande samenwerking	nvt	Zie reguliere maatregelen IB beleid en beleid onderwerp specifieke maatregelen.	2	2	4

beschikbaarheid, integriteit en/ of vertrouwelijkheid van gegevens in gevaar komt.		tussen Appel, VLK-IM en Caceis zorgen voor een toegenomen exposure t.a.v. cyberaanvallen vanuit kwetsbaarheden in deze nieuwe systemen en koppelingen.	3	Actief monitoren van de voortgang van het Wtp programma, de ontwikkeling van risico's en de impact daarvan voor BPS, zowel vanuit formele rapportages als gesprekken.			
			42	Oplevering draaiboek voor overgang naar het nieuwe stelsel en controleplan door Appel, monitoring van de uitvoering van het draaiboek door het fonds.			
			6	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over een gedegen capaciteitsplanning, waarbij wordt gekeken naar de inzet van voldoende IT-resources en expertise. Dit kan bijvoorbeeld door extra medewerkers aan te trekken of tijdelijke externe expertise in te huren.			
Onvoldoende kennis of capaciteit binnen het bestuur en/ of onvoldoende kennis of capaciteit van de nieuwe systemen bij medewerkers van uitbestedingspartijen zorgt voor onjuiste inrichting en/ of fouten in de implementatie en uitvoering.	12	Inrichting van IT is niet op orde. Fouten worden niet tijdig en/ of volledig opgelost.	19	Vanuit het fonds gebruik van gespecialiseerde adviseurs waarbij opschaling mogelijk is.	2	2	4
			6	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over een gedegen capaciteitsplanning, waarbij wordt gekeken naar de inzet van voldoende IT-resources en expertise. Dit kan bijvoorbeeld door extra medewerkers aan te trekken of tijdelijke externe expertise in te huren.			

Operationeel – risicohouding kritisch							
Ontbreken van essentiële expertises, competenties en/of beschikbare tijd tijdens en/ of na de transitie bij het fonds en/ of bij Appel, VLK-IM en Caceis.	12	Dit tekort aan middelen en afstemming kan leiden tot significante vertragingen en kwalitatieve tekortkomingen, wat de voortgang van het project en de tevredenheid van stakeholders in belangrijke mate kan belemmeren.	19	Vanuit het fonds gebruik van gespecialiseerde adviseurs waarbij opschaling mogelijk is	3	2	6
			21	Gericht op situatie going concern na transitie: herijken geschiktheids-beleidsplan en -matrix			
			27	Programmaplan fonds met duidelijk mijlpalen, waarin ook stakeholders worden meegenomen.			
			6	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over een gedegen capaciteitsplanning, waarbij wordt gekeken naar de inzet van voldoende IT-resources en expertise. Dit kan bijvoorbeeld door extra medewerkers aan te trekken of tijdelijke externe expertise in te huren.			
Klantenservice overbelast na transitiemoment.	6	-Deelnemers kunnen vragen hebben over zowel pensioen- als vermogens-beheer. Appel moet in staat zijn om effectieve klantenservice en ondersteuning te bieden die zowel administratieve als beleggings-aspecten van de regeling behandelen.	29	Q&A's opstellen met veel voorkomende (verwachte) vragen voor de front office inclusief antwoorden.	2	2	4
			6	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over een gedegen capaciteitsplanning, waarbij wordt gekeken naar de inzet van voldoende IT-resources en expertise. Dit kan bijvoorbeeld door extra medewerkers aan te trekken of tijdelijke externe expertise in te huren.			

			3	Actief monitoren van de voortgang van het wtp programma, de ontwikkeling van risico's en de impact daarvan voor BPS, zowel vanuit formele rapportages als gesprekken.			
Onjuistheid van processen tijdens en na transitie.	12	- Deelnemers krijgen onjuiste vermogens toegekend a.g.v. onjuistheden in processen of systemen. - Onjuiste en/ of onvolledige communicatie - Onjuiste en/ of onvolledige verwerking van mutaties.	36	Uitwerken target operating model met uitbestedingspartijen	2	3	6
			30	Schaduwdraaien in AXY Life in de periode voorafgaande aan de transitie.			
			1	Assurance uitbestedingspartijen op operationele processen en controls na transitie (b.v. ISAE 3402 Type I en II, ISAE 3000).			

Samenvattende conclusie bestuur

Het bestuur acht de operationele en IT-risico's, op basis van de huidige inzichten en plannings, voldoende beheersbaar. Het vervangen van de meeste belangrijke/kritische IT-systemen bij Appel is niet aan de orde. De belangrijke wijzigingen van de rekenregels in het huidige pensioenadministratiesysteem (AxyLife) verloopt via de regulier change-management processen. Daarbij borgt het fonds door nauwe contacten en reguliere voortgangsgesprekken de voortgang van de implementatie en blijft deze op continue basis monitoren. Door inrichting van een gescheiden programmaorganisatie Wtp ten opzichte van de reguliere uitvoering bij Appel, wordt het risico dat de transitie de operationele uitvoering van de huidige pensioenregeling beïnvloedt, beperkt.

Als gevolg van de inrichting van de. 'Digital Twin', waarin in een testomgeving de transitie en de uitvoering daarna op basis van een historische datum en op basis van werkelijke productiegegevens wordt gesimuleerd, worden de risico's tijdens de transitie beperkt. Er is immers op basis van werkelijke gegevens schaduw gedraaid. BPS ziet toe op de juiste uitkomsten van de testwerkzaamheden, waaronder het omzetten van bestaande pensioenaanspraken en collectief vermogen naar persoonlijke pensioenvermogens (met collectieve reserves). Daarbij is het fonds voornemens om een onafhankelijke toets berekening op individueel niveau uit te (laten) voeren. Doordat de datakwaliteit nu op orde is (zie eerder)

en de operationele processen binnen de pensioenuitvoering bij Appel overwegend op orde zijn, wordt het risico op datakwaliteit tot aan de transitie (maar ook daarna) beperkt geacht.

De implementatieplanning van Appel, geeft het fonds voldoende vertrouwen in een tijdige oplevering van het fondsspecifiek model. Het fonds heeft aanvullende specifieke eisen gesteld aan de planning van Appel die worden opgevolgd. In deze planning wordt de oplevering van het generieke rekenmodel, dat als basis geldt voor alle klantinrichtingen, verwacht in de periode mei-juni 2025. Ter toets op de juiste werking van die generieke omgeving, acht BPS een aanvullende assurance wenselijk. Hiertoe heeft BPS Eraneos gecontracteerd. Na de generieke oplevering volgt een stapsgewijze fonds-specifieke inrichting, waarbij per klant een doorlooptijd van 3 maanden is voorzien. Gelet op de eerdere toezeggingen die gedaan zijn door Appel, verwacht het fonds uiterlijk 1 juli 2025 de feitelijke bewijsvoering te hebben dat een maakbare en haalbare volledig fondsspecifiek ingerichte en geteste omgeving realistisch is in relatie tot de beoogde transitiedatum van 1 januari 2026. Momenteel vindt de inrichting van het fonds Cosun bij Appel plaats. BPS is de volgende en staat hiervoor klaar.. Rond de 1 juli datum laat het fonds aanvullend op de eerder verkregen assurance op het generieke model, een fondsspecifieke assurance over de werking van de nieuwe inrichting voor het fonds uitvoeren. Ook hier is een rol weggelegd voor IT expert Eraneos.

Een nieuw stuk functionaliteit dat moet worden gebouwd bij Appel en bij de partijen in de vermogensbeheerketen, betreft de gestandaardiseerde uitwisseling van gegevens tussen die ketenpartijen. Alhoewel de functie belangrijk is voor de juiste werking van de nieuwe regeling, is de technische koppeling, op basis van de specificaties van Sivi, niet complex. Daarnaast bestaat een goede fall-back optie, aangezien de aanlevering (tijdelijk) ook via huidige/ bestaande uitwisselingsbronnen (zoals mail en/of (bestands-)uitwisselingsportalen) plaats kan vinden. De daadwerkelijke oplevering van de implementatiewerkzaamheden en de kwaliteit daarvan is een belangrijk onderdeel van de validatie-criteria die gebruikt worden op de verschillende beslismomenten (zie hoofdstuk 2).

3.3. Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

De nieuwe pensioenregeling (SPR) is door de Sociale Partners vastgesteld en beschreven in het Transitieplan. Sociale Partners en BPS hebben bij de totstandkoming hiervan nauw samengewerkt. BPS heeft daarbij input geleverd voor enerzijds de beleidsmatige uitwerking van de nieuwe regeling en anderzijds de (technische) uitvoerbaarheid daarvan door de pensioenuitvoeringorganisatie (PUO/Appel).

De financiële opzet is afgestemd met de PUO Appel. Op basis van het (voorlopige) kader dat zij hebben opgesteld voor de uitvoering van de Solidaire Premiereregeling (SPR), opgenomen in het stuk 'Beschrijving – Solidaire Premiereregeling Appel versie 2023_01', de daarbij behorende dienstenkaart en de vervolggesprekken die zijn gehouden, blijkt dat Appel Pensioenuitvoering de financiële opzet kan administreren en uitvoeren. Appel hanteert hierbij een 'dienstenkaart', waarbij onderdelen behoren tot de 'standaardoplossing' van Appel en onderdelen behoren tot 'optionele dienstverlening'.

Uit de afstemmingen met Appel is gebleken dat naast de uitvoering van het financiële beleid (zoals opgenomen in de financiële opzet) ook uitvoering kan geven aan de beoogde pensioenregeling. Deze afstemming heeft plaatsgevonden op basis van het Transitieplan. Daarbij opgemerkt dat het vormen van een compensatiedepot, noodzakelijk bij een invaardekkingsgraad lager dan 105% (na uitstel van de transitiedatum), momenteel bij de administrateur niet mogelijk is. Met de administrateur is afgesproken dat het daadwerkelijk inrichten van een compensatiedepot wordt besproken vanaf het moment dat blijkt dat op 1 januari 2026 de invaardekkingsgraad lager is dan 105%. Doordat op dat moment de transitiedatum wordt uitgesteld, is er voldoende ruimte om op dat moment de werkzaamheden hiervoor op te starten.

De gekozen invaarmethodiek (verruimde standaard methode) kan eveneens door Appel Pensioenuitvoering worden geadministreerd. In de dienstenkaart is deze methode als 'standaard oplossing' aangeboden.

Bij de totstandkoming van de financiële opzet, heeft het bestuur beoogd een balans te vinden tussen de beste uitkomsten van het beleid gelet op de doelstellingen van BPS en de praktische uitvoerbaarheid. De uiteindelijk gekozen inrichting hoeft niet per definitie de meest optimale oplossing gelet op de doelstellingen te zijn, als door de betere oplossing de complexiteit toeneemt en daarmee ook de uitvoerbaarheid en de uitlegbaarheid afneemt.

Uit de gesprekken die BPS met Appel heeft, zijn geen belemmerende punten naar voren gekomen die de haalbaarheid van de uitvoering van de regeling ter discussie stelt. BPS is in gesprek met Appel over de ontvangst van een (schriftelijke) bevestiging van de haalbaarheid en uitvoerbaarheid van de financiële opzet en de pensioenregeling. Dit betreft een bevestiging van de uitkomst van de uitvoeringstoets die door Appel wordt uitgevoerd voor de nieuwe pensioenregeling. De PUO Appel heeft daartoe een zogeheten screeningsjabloon opgesteld dat door BPS volledig en compleet is ingevuld en op 12 december 2024 geretourneerd naar Appel. Na bespreking in de Appel directie is de uitvoerbaarheid op [31 januari 2025](#) bevestigd door Appel met uitzondering van een aantal aandachtspunten:

Aandachtspunt vanuit Appel	Consequentie voor BPS	Classificatie en toelichting	Beheersmaatregel en oplossingsrichting
Appel staat een strikte scheiding tussen pensioen en fondsvermogen voor	BPS moet beleidsconcessie doen met kostenconsequentie	Kritiek. Indien niet opgelost blokkerend voor transitie	TOM gaat nu uit van gescheiden vermogens met eigen beleid
Appel ondersteunt geen compensatiedepot	Indien onvoldoende dekkingsgraad bij invaren heeft BPS deze terugvaloptie niet	Kritiek. Indien voldoende dekkingsgraad niet aan de orde, anders mogelijk probleem	Indien deze situatie zich voordoet is Sprake van algehele economische crisis en biedt Appel deze optie alsnog
Appel wil de premietermijnen inkorten vanuit assumed payment en financiert alleen via de operationele reserve	BPS moet met de werkgevers aan de slag en/of een 'grote' voorziening aanhouden	Kritiek. Afhankelijkheid van de bereidheid van de Sociale Partners. Bepalen impact op omvang operationele reserve	Toereikende voorziening wordt getroffen in de operationele reserve
Appel verwerkt standaard een aantal resultaten via de solidariteitsreserve	BPS moet checken of dit past bij de bestemming vanuit Sociale Partners en	Kritiek. Directe verwerking naar de persoonlijke	Gebruik maken van de geboden keuze door Appel en direct toedelen

	anders afwijken van de Appel standaard	pensioenvermogens is keuzemogelijkheid en uitvoerbaar door Appel	aan persoonlijke pensioenvermogens
Appel: uitkering bij overlijden, geen overlap meer. OP loopt tot einde van de maand overlijden en PP start begin maand volgend op overlijden	BPS moet checken of dit past bij het reglement of dat dit terug moet naar de Sociale Partners	Kritiek. Afhankelijkheid van de bereidheid van de Sociale Partners (administratief heeft Appel geen flexibiliteit)	Opnemen met Sociale Partners en meegaan met Appel standaard. Inmiddels toch uitvoerbaar door Appel
Appel: Jaarlijkse aanpassing uitkering: berekeningsdatum 31/12, daarna jaarwerk, werkelijke aanpassing pas 1/7 (leven boven of onder "stand" ten bate/laste van uitkeringscollectief)	BPS moet checken of dit past bij het reglement of dat dit terug moet naar de Sociale Partners	Kritiek. Afhankelijkheid van de bereidheid van de Sociale Partners (administratief heeft Appel geen flexibiliteit)	Opnemen met Sociale Partners en meegaan met Appel standaard en dus gewenning aan nieuwe jaarcyclus van juli tot juli, opnemen in transitiecommunicatie
Appel: vrijwillige voortzetting van de regeling zit niet langer in de standaard diensten van Appel	BPS moet checken of dit past bij het reglement of dat dit terug moet naar de Sociale Partners	Kritiek. Afhankelijkheid van de bereidheid van de Sociale Partners	Appel komt met een voorstel

Bij de vaststelling van dit implementatieplan, is Appel in een vergevorderd stadium van het inrichten en testen van de generieke inrichting van de nieuwe SPR-rekenkern. BPS heeft kennis genomen van het Testplan van het referentiemodel Wtp premiereregelingen AxyLife. Daarin is beschreven dat voor elke functie in het referentiemodel minimaal 1 oplevering nodig is. Het testen is opgedeeld in 4 activiteiten, te weten:

- Opstellen testscenario's en testcases
- Uitvoeren gebruikerstesten
- Uitvoeren regressietest
- Opstellen testverslag.

Het testeindrapport met betrekking tot het referentiemodel Wtp wordt te zijner tijd gedeeld met en beoordeeld door BPS. Na de oplevering van dit referentiemodel, wordt de Digital Twin per klant ingericht. Deze inrichting vindt plaats op basis van een screensjabloon.

In de Appel projectkalender staat opgenomen wanneer voor welke klant de Digital Twin wordt ingericht. De inrichting neemt 3 maanden in beslag (totale doorlooptijd voor Appel van oktober 2024 t/m augustus 2025). Aangezien BPS al geruime tijd in gesprek is met Appel over de implementatie van de nieuwe regeling en bovendien de grootste klant is van Appel, is door Appel toegezegd dat BPS bij de eerste 3 klanten zit waarvoor de Digital Twin wordt ingericht.

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

Het bestuur wordt om een duidelijk oordeel gevraagd, waaruit blijkt dat de IT-systemen tijdig gereed zijn om de transitie naar en uitvoering van de nieuwe pensioenregeling beheerst uit te

voeren vanaf de nieuwe vastgestelde invaardatum van 1 januari 2026 (als bedoeld in artikel 46, eerste lid, sub a, BUPW en artikel 46, derde lid, sub a, b, d, en e BUPW). Hiertoe is navolgende analyse uitgevoerd waarop bestuur zijn bestuurlijk oordeel baseert en beargumenteert. Tevens is het proces voor tussentijdse beoordeling van tijdige gereedheid gedurende de implementatiefase met go/no go momenten geactualiseerd ter bekrachtiging door bestuur. Het betreft dan zowel de tussentijdse beoordeling van de maakbaarheid als de haalbaarheid van IT systemen en processen.

Besluitvorming

Het bestuur van BPS heeft op **9 april 2025** op basis van discussie en analyse in bestuur **5 en 26 februari 2025** besloten dat een beheerste en integere transitie op de voorgenomen invaardatum van 1 januari 2026 mogelijk is (als bedoeld in artikel 46, eerste lid, sub a, BUPW en artikel 46, derde lid, sub a, b, d, en e BUPW).

Aan het besluit van het bestuur lag een analyse vanuit de projectleiding ten grondslag. Voor de besluitvorming heeft een analyse plaatsgevonden naar de verschillende aspecten van de implementatie met een argumentatie.

Aspecten / Criteria	01/01/2026	
Externe (omgevings)aspecten		
Gereedheid IT-systemen en processen		De huidige planning van Appel gaat uit van volledige gereedheid voor in productie name van nieuwe administratie (IT- systemen en processen) voor BPS per 1 juli 2025. Voortgangsrapportage op de planning vindt maandelijks plaats en planning wordt daarop aangepast. Planning kent onzekerheden en risico's waarop Appel (bij)stuurt. Een transitie 2026 wordt door Appel haalbaar geacht. Appel is voornemens voorafgaand aan transitiedatum 2026 te gaan proef/schaduwdraaien met de nieuwe administratie. Dit aspect scoort op oranje gezien het nog steeds zeer krappe tijdsplan voor realisatie en implementatie met als beoogde mijlpaaldatum 1 juli 2025 en het ontbreken van slack/contingency. De PUO Appel heeft een zogeheten IT-readiness verklaring afgegeven waarin zij de tijdige realisatie van IT-systemen en processen verklaart.
Gereedheid volledige uitvoeringsketen		Huidige planning van Appel gaat uit van gereedheid voor volledige in productie name van de nieuwe administratie (IT- systemen en processen) voor BPS per 1 juli 2025. Daarmee beschikt Appel voor een half jaar in onverhoopte geval van uitloop en/of vertraging en het eventueel inregelen van work-arounds. Omdat uit de planning van Appel deze contingency/slack niet evident blijkt scoort ook dit onderdeel nog oranje.
Capaciteitsplanning (Appel/Lumera)		Capaciteit van Appel en Lumera blijft aandachtspunt, ook in onderlinge afhankelijkheid en schaarse kennis en ervaring. Op klantendag 18 maart 2025 heeft Appel knelpunten benoemd in capaciteitsplanning Lumera en bijschakeling van extra en dedicated capaciteit richting het fonds toegezegd en dit in overleg met directie op 15 april 2025 bevestigd. Onderdeel van de periodieke VGR.

Capaciteitsplanning vermogensbeheerketen		BPS heeft het TOM voor de koppeling van de administratie en de vermogensbeheerketen gereed en ingediend met invaarverzoek. In 2025 is voldoende ruimte voor de realisatie en implementatie hiervan, ook aan de kant van de custodian en fiduciair.
Going Concern Appel		Vooralsnog heeft de transitie Wtp geen druk gezet op de going concern situatie van Appel: de RUN is op orde. De impact van de change op de run vanuit Wtp is beperkt en overzichtelijk.
Assurance		Appel heeft kwaliteitsborging en risicobeheersing ingericht langs de eigen eerste en tweede lijn, alsmede een derde lijn via onafhankelijke partij (Mazars). Appel beschikt over een assuranceplan waarin de SFH IA van het fonds wordt betrokken en op momenten van oordeel wordt gevraagd (zie ook paragraaf 2.9). Ook zijn de momenten van oplevering van ISAE verklaringen en dergelijke opgenomen in Appel planning (zie ook paragraaf 2.9)
Datakwaliteit		BPS heeft het dossier datakwaliteit eerder partieel ingediend. Appel voert plan van aanpak uit (get clean, stay clean) en rapporteert over voortgang. Appel is daarin nog steeds een lerende organisatie en een extra jaar voor de uitvoering van het plan van aanpak geeft voldoende zekerheid op een goede afloop.
Transitiecommunicatie		Rondom de juiste invulling van transitiecommunicatie zijn nog veel risico's en onzekerheden. Ook de richtlijnen vanuit toezicht zijn nog in beweging. Een jaar extra helpt in het uitkristalliseren van deze discussie en ervaringen van 2025 koplopers als PWRI, Pensioenfonds APG en Pensioenfonds Loodsen gaan BPS verder helpen, maar ook voor 2026 is dit een nadrukkelijk aandachtspunt voor monitoring.
Interne (omgeving)aspecten		
Re-work		Een overgang per 1 januari 2026 levert een grotere kans op re-work omdat BPS koploper / launching customer is en we wellicht meer het wiel opnieuw moeten uitvinden. De politieke onzekerheid zorgt ervoor dat we niet weten wat dit in 2026 ons zal brengen. En dat kan gevolgen hebben voor hetgeen we uitgewerkt en besloten hebben. Een mitigerende maatregel hierbij is geweest de doorlooptijd van indiening niet te lang uit te stellen.
Governance		Richting de transitiedatum 2026 is aandacht nodig voor de bestuurlijke continuïteit op gebied van uitvoering en regievoering. Een latere transitiedatum kan effect hebben op de besluitvorming van Sociale Partners i.c.m. verwachte compensatie uit het liggende vermogen. De communicatieverstrekking aan Sociale Partners is daarin belangrijk. De Sociale Partners zijn meegenomen in de overweging van het bestuur evenals het Verantwoordingsorgaan.
Missie, visie, strategie		Strategisch loopt BPS als één van de koplopers bij Appel een risico. Echter, er is ook een groep koplopers op 2025 overgegaan (zei het niet vanuit Appel). BPS zit daarmee in de middenmoot en beweegt in juiste strategische tempo mee met de stelselwijziging (niet de eerste en niet de laatste).
Reputatie/draagvlak		Bij een overgang per 2025 zitten veel meer onzekerheden in het traject dan per 2026, zeker vanuit het perspectief van

		transitiecommunicatie. De beheersbaarheid van de overgang is dan ook veel groter omdat een groep koplopers de kastanjes uit het vuur heeft gehaald en voorbeeld geeft.
Financiële effecten	😐	De financiële effecten voor nu en later zijn lastig in te schatten. Dekkingsgraden en rente zijn in beweging en moeilijk voorspelbaar. Huidige dekkingsgraad geeft veel ruimte en zekerheid en blijft naar verwachting op acceptabel niveau voor invulling transitiedoelen.

Verdiepende analyse gereedheid IT-systemen en processen

Aspect / Criterium	Opzet	Bestaan	Werking	Onderbouwing
Heldere rolverdeling tussen BPS en Appel tijdens de transitie	✓	✓	✓	In Hoofdstuk 2 Projectorganisatie van het implementatieplan komt duidelijk naar voren hoe het bestuur de rolverdeling tussen BPS en Appel gedurende de transitie heeft ingericht ten aanzien van de nieuwe/aangepaste IT-omgeving, de doelarchitectuur. Appel voert uit en BPS heeft de regie. Appel rapporteert maandelijks over de voortgang realisatie en implementatie van IT-systemen en processen op basis van een plan voor realisatie en implementatie. Appel voert de operationele controls, BPS de bestuurlijke. Aandachtspunt: een en ander is tot nu toe generiek opgeleverd voor alle Appel-klanten en gaat specifiek worden opgeleverd middels BPS rapportage vanuit Appel die bestuurlijk wordt besproken en input geeft op de go/no go momenten. BPS stelt vanuit de eigen regierol wensen en eisen aan rapportage door Appel die (nog te) vaak een (te) lange responstijd kennen vanuit Appel.
BPS houdt expliciet rekening met een negatief scenario	✓	✓	✓	In het implementatieplan heeft BPS zichtbaar gemaakt hoe rekening is gehouden met het scenario waarin verwachtingen niet volledig uitkomen. In dit geval betekent dit het risico dat op de transitiedatum geen volledig werkend IT-systeem kan worden opgeleverd. BPS heeft met Appel afspraken gemaakt over Plan B, een latere transitiedatum en langer aanhouden van de bestaande regeling onder FTK. Dit wordt ook vastgelegd in de overeenkomsten en afspraken met Appel. Aandachtspunt: BPS heeft vanuit de regierol de behoefte om grip te hebben op welke processen op transitiedatum volledig STP en adequaat beschikbaar zijn en of en waar eventueel work-arounds worden toegepast. Appel levert daartoe voor transitie draaiboeken aan – en dit is één van de go/no go momenten voor tussentijdse beoordeling van gereedheid IT-systemen en processen.
BPS hanteert realistisch perspectief bij complexe IT realisatie	✓	✓	✓	BPS voert regie over de uitbestedingspartners bij het gelijktijdig opstellen van oorzaak- en risicoanalyses en een concreet actieplan om de resterende doelen alsnog te bereiken; inclusief een analyse van de impact op de overall tijdslijnen in

				geval gereedheid IT-systemen en processen onverhoopt in het geding komt. De tussentijdse go/no go momenten kunnen aanleiding geven tot het in gang zetten van deze procedure. De sleutelfunctiehouder risicobeheer wordt nadrukkelijk betrokken gedurende dit gehele proces en de bestuurlijke besluitvorming wordt met voldoende diepgang vastgelegd.
BPS maakt gebruik van (externe) assurance	✓	✓	✓	Om de regierol actief in te vullen heeft BPS het initiatief genomen om zowel tijdens de implementatie als vlak voor invaren een externe partij assurancerapportages op te laten stellen, zoals bijvoorbeeld de assurance van Eraneos. In eerste instantie volgt BPS vanuit haar regierol op de 1 ^{ste} , 2 ^{de} en 3 de lijnsassurance vanuit de uitbestedingspartner Appel waarbij de 3de lijn wordt ingevuld door Mazars. BPS monitort de uitkomsten van de derde (en tweede) lijn van Appel. BPS bepaalt de opdracht aan Eraneos en voorziet in de vergoeding. Desgewenst en/of wanneer een situatie daar aanleiding toe geeft laat BPS verder eigen onderzoek uitvoeren gericht op assurance.
BPS heeft nadrukkelijk de gehele uitbestedingsketen in scope bij risicoanalyses en (keten)testen ten aanzien van de doelarchitectuur	✓	✓	✓	BPS heeft in de verschillende onderdelen van het implementatieplan expliciet de gehele keten in ogenschouw genomen voor wat betreft de ontwikkeling van het nieuwe/aan te passen systeem. De stappen en tijdslijnen die de IT-softwareleveranciers moeten zetten, zijn een integraal onderdeel van de planning van Appel. Verder kennen de (keten)testplannen een integrale aanpak gericht op een goede werking van de IT: er wordt gelijktijdig getest over de totale keten heen, bij de IT-softwareleverancier Lumera, bij Appel en de vermogensbeheerketen (VLK, Caceis). Uitbestedingspartijen hebben daartoe vooraf (keten)testplannen overlegd. Appel rapporteert maandelijks over status en voortgang van realisatie en implementatie, waaronder (keten)testen.
BPS heeft/geeft inzicht in resterende stappen van realisatie IT-systemen en processen (opleveren doelarchitectuur) vóór daadwerkelijk invaren	✓	✓	✓	In het implementatieplan heeft BPS middels een kritieke tijdslijn met tussentijdse go/no go momenten voor de realisatie en implementatie van IT-systemen en processen opgenomen. Op deze momenten moet zichtbaar worden of en hoe het gaat waarborgen dat IT-systemen (inclusief interfaces naar bijvoorbeeld vermogensbeheerders) die nog niet gereed zijn ten tijde van het indienen van het implementatieplan, tijdig en met de juiste functionaliteiten alsnog worden opgeleverd. Het zijn aldus tussentijdse go/no go momenten waarop bestuurlijke oordeelsvorming over gereedheid van IT-systemen en processen plaats vindt. Het implementatieplan beschrijft de toegang en beschikbaarheid van data voor, tijdens en na transitie en heeft beheersing op risico's neergezet.
BPS hanteert voldoende diepgang vastlegging	✓	✓	✓	In het bestuursbesluit inzake de haalbaarheid van nieuwe/aan te passen systemen heeft BPS blijkens

bestuursbesluiten inclusief opinies van sleutelfunctiehouders en externe partijen				gedetailleerde vastleggingen, onder meer in notulen, een weloverwogen besluit genomen waarin expliciet de conclusies en kanttekeningen uit de relevante beschikbare rapportages en haalbaarheidsanalyses afgewogen zijn. Voor de rapportage leunt het bestuur op de maandelijkse (voortgangs) en risicorapportages op kwartaalbasis vanuit Appel. De projectleiding laat zich daarnaast informeren in de klantsessies Wtp. Met de rapportages vanuit de maandelijkse Wtp projectgroep met Appel wordt het bestuur geïnformeerd over de status van de werkzaamheden, de nog te halen mijlpalen indien aan de orde, inclusief bijbehorende risico's en indien noodzakelijk een opinie van de sleutelfunctiehouder risicobeheer. Uit bestuursbesluiten blijkt dat het bestuur dit vervolgens heeft afgewogen tegen de in een eerder stadium vastgestelde validatiecriteria en dat het de (eventuele) restrisico's expliciet accepteert en beoordeelt of deze in de risk appetite van het fonds vallen. Daarnaast is expliciet onderbouwd hoe het bestuur de inhoudelijke oordelen van de verschillende sleutelfunctiehouders heeft meegewogen.
---	--	--	--	---

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

Appel heeft per 3 februari 2025 een concept Projectplan transitie bij BPS aangeleverd waarbij de belangrijkste resultaten voor een beheerste en gecontroleerde Wtp-transitie van de huidige FTK-omgeving naar de nieuwe Wtp-omgeving (solidaire premierregeling) zijn gedefinieerd:

- Rapportage 'screeningsjabloon' waarmee BPS een uitspraak kan doen over de uitvoerbaarheid van de SPR van het Fonds door Appel en besluiten kan nemen voor een beheerste Wtp-transitie per uiterlijk **1 maart 2025**;
- (Getekende) Transitieovereenkomst tussen het Fonds en Appel per **1 april 2025**;
- BPS heeft door middel van de Digital Twin inzicht gekregen in de impact en resultaten van Wtp, waaronder de processen invaren, rendementstoedeling, premie innen, uitkeren en terugwerkende kracht mutaties **per 15 mei 2025**;
- Dienstverlening Overeenkomst en SLA tussen het Fonds en Appel per **1 juni 2025**;
- Werkende en afgeteste (geen rework) koppeling tussen de pensioenbeheerder en de vermogensbeheerder (hierna "Sivi-koppeling") per **15 september 2025** voor de ketentest met de externe vermogensbeheerders;
- Ingerichte financiële administratie (AFAS) voor de SPR van BPS per **15 september 2025**;
- Ingericht jaarwerk en rapportages naar derden (DNB, AFM, etc.) per **1 november 2025**;
- Nieuwe en aangepaste processen en beheersmaatregelen voor Wtp vastgelegd in Mavim per **1 oktober 2025**;
- Op basis van het referentiemodel van Appel, een ingericht pensioenadministratiesysteem (AxyLife) in productie gereed voor de uitvoering van de SPR van BPS op **30 november 2025** ultimo **1 januari 2026**;

- Rapportage waarmee het Fonds kan vaststellen dat de informatievoorziening correct werkt en de SPR van BPS juist is ingericht per **30 november 2025**, ultimo **31 december 2025**;
- Opgeleide medewerkers om de afgesproken dienstverlening m.b.t. SPR van BPS uit te voeren per ultimo **1 januari 2026**;
- BPS is ingevaren in de SPR conform verwachting per **1 januari 2026** (let op: datum uitvoering kan in overleg later plaatsvinden);
- Complete set aangepaste communicatie (brieven) voor de SPR van BPS is gereed per **1 februari 2026**; Website en deelnemersportaal volgen later (separaat plan);
- Ingerichte monitoring en rapportage waarmee het Fonds inzicht krijgt in de effectiviteit van de communicatie en het halen van communicatiedoelstellingen per **1 april 2026**;
- Rapportage waarmee het Fonds kan vaststellen dat het invaarproces correct is uitgevoerd per **15 februari 2026**;
- Rapportage waarmee het Fonds kan aantonen dat de datakwaliteit na de fase “Get Clean” niet significant veranderd is (Voor toets moment twee een get clean en stay clean rapportage).

In hoofdstuk 2.9 is dit nader uitgewerkt en daar wordt hier nu naar verwezen.

3.4. Uitbestedingsrisico

Op basis van artikel 46, lid 3, sub e besluit uitvoering PW en Wvb wordt in dit hoofdstuk een analyse gemaakt van de risico's die samenhangen met de uitbesteding van werkzaamheden en de beheersing van deze risico's. BPS ziet de voor de implementatieperiode (periode tussen indiening van dit implementatieplan en het transitiemoment) volgende uitbestedingsrisico's.

Samenvattende conclusie bestuur

Eén van de belangrijkste uitbestedingspartijen voor de transitie is de PUO Appel. Ook Appel maakt gebruik van uitbestedingspartijen, waarbij Lumera, de leverancier van het pensioenadministratiepakket (AxyLife), de meest belangrijke is. Beschikbare capaciteit bij deze onderuitbestedingspartij is noodzakelijk om de benodigde wijzigingen door te voeren. Appel heeft afspraken met Lumera gemaakt over de inzet/benodigde capaciteit. BPS acht dat op dit moment voldoende, en monitort de voortgang op de implementatieplanning continu.

De programmaorganisatie Wtp bij Appel is additioneel naast de reguliere operatie opgezet. Daarmee is de belasting op de regulier operatie beperkt, hetgeen het risico dat de kwaliteit van de uitvoering van de bestaande (Ftk)-regeling vermindert, wordt beperkt. Om het risico dat gepaard gaat met een te grote mate van voorfinanciering van de implementatiekosten (zie ook eerder) door Appel te beperken, heeft BPS bij Appel aangegeven de afspraken over de transitievergoeding op korte termijn te starten.

In de vermogensbeheerketen zijn de veranderingen beperkter van omvang. De fiduciair vermogensbeheerder (VLK) is een Nederlandse partij met een groot aantal Nederlandse pensioenfondsen als klant. VLK heeft een van de koploperfondsen als klant die per 1 juli 2025 wil invaren, waardoor de interne voorbereidingen binnen die organisatie een eerdere einddatum (1 juli 2025) hebben dan benodigd in het transitietraject voor BPS. In de voorlopige

projectplanning van de vermogensbeheerder is voldoende ruimte opgenomen om de koppeling tussen pensioen- en vermogensbeheer (cf. Sivi-richtlijnen) te testen. Periodieke (maandelijkse) afstemming tussen ketenpartijen (Appel, VLK, Caceis en Cardano) vindt plaats en de afspraken zijn gemaakt (zie eerder).

3.4.1. Procesbeschrijving: hoe BPS de uitbestedingspartners heeft betrokken bij de voorbereiding op de transitie

Maandelijkse vinden tripartiet overleggen plaats tussen het fonds, de PUO Appel en de partijen uit de vermogensbeheerketen (VLK en Caceis). Het implementatieplan verwijst hier naar Hoofdstuk 3.1 Impactanalyse, paragraaf 3.1.2 Koppeling pensioenadministratie met de vermogensbeheerketen waar, een en ander uitvoerig staat beschreven.

3.4.2. Beschrijving van de belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen

Het implementatieplan verwijst hier naar Hoofdstuk 3.1 Impactanalyse, paragraaf 3.1.2 Koppeling pensioenadministratie met de vermogensbeheerketen waar, een en ander uitvoerig staat beschreven.

3.4.3. Overzicht van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties

Het implementatieplan verwijst hier naar Hoofdstuk 3.1 Impactanalyse, paragraaf 3.1.1 Pensioenbeheer (administratie en communicatie) en paragraaf 3.1.2 Koppeling pensioenadministratie met de vermogensbeheerketen, waar een en ander uitvoerig staat beschreven.

3.4.4. Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersingsmaatregelen

De gehele transitie is een omvangrijk en ingewikkeld proces waarin een zeer hoge mate van correctheid van belang is. Dit stelt ook hoge eisen aan de risicobeheersing van de uitbestedingsorganisaties, die bovendien vóór de transitie tegelijkertijd zorg dienen te blijven dragen voor de juiste, volledige en tijdige uitvoering van de huidige regeling en na de transitie van de nieuwe regeling.

Ten aanzien van de transitie onderkent het pensioenfonds de volgende uitbestedingsrisico's:

- Wendbaarheid en afhankelijkheid van uitvoerders
- Implementatie van de wtp bij Appel, VLK-IM en/ of Caceis niet tijdig (volledig) gereed, waardoor transitiemoment uitgesteld moet worden of onbeheerst cq ongecontroleerd plaatsvindt.
- De uitvoeringsorganisatie stuurt de (onder)Uitbestedingspartijen onvoldoende aan en waardoor er geen sprake is van beheerste en integere bedrijfsvoering in de keten van onderuitbesteding.

Deze risico's alsmede de beoordeling van het bestuur zijn hieronder nader toegelicht.

Risicoscenario	Bruto Totaal	Impact op fonds	#	Beheersmaatregelen	Netto Kans	Netto Impact	Totaal
Uitbesteding – risicohouding kritisch							
Wendbaarheid en afhankelijkheid uitvoerders.	9	Niet tijdige of onvolledige realisatie van benodigde veranderingen leiden tot vertraging in transitie dan wel extra kosten voor BPS.	3	Actief monitoren van de voortgang van het wtp programma, de ontwikkeling van risico's en de impact daarvan voor BPS, zowel vanuit formele rapportages als geSPRekken.	2	3	6
			7	Appel, VLK-IM en Caceis hebben duidelijke projectgovernancestructuur op met verantwoordelijkheden en beslissingsbevoegdheden, en zorg voor regelmatige voortgangsrapportages. De projectstructuur en voortgangsrapportages worden beoordeeld door het fonds.			
			18	Fall back plan opstellen met scenario's indien tijdslijnen / mijlpalen niet worden behaald. Tevens periodiek toetsen of Fall Back plan opgestart moet worden.			
			22	Go/ no go criteria opstellen en monitoren			
Implementatie van de wtp bij Appel, VLK-IM en/ of Caceis niet tijdig (volledig) gereed, waardoor transitiemoment uitgesteld moet worden of onbeheerst cq ongecontroleerd plaatsvindt.	12	Het niet tijdig gereed zijn van de Wtp-implementatie bij Appel, VLK-IM en/ of Caceis zal leiden tot een onbeheerste overgang of uitstel van het transitietijdstip	34	Toezeggingen van Appel, VLK-IM en Caceis over maakbaarheid en planning formeel vastleggen (in intentieverklaring).	2	3	6
			6	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over een gedegen capaciteitsplanning, waarbij wordt gekeken naar de inzet van voldoende IT-resources en expertise. Dit kan bijvoorbeeld door extra medewerkers aan te trekken of tijdelijke externe expertise in te huren.			
			18	Fall Back plan opstellen met scenario's indien tijdslijnen / mijlpalen niet worden behaald. Tevens periodiek toetsen of Fall back plan opgestart moet worden.			

			3	Actief monitoren van de voortgang van het wtp programma, de ontwikkeling van risico's en de impact daarvan voor BPS, zowel vanuit formele rapportages als gesprekken.			
			14	Door externe partij onderzoek laten doen naar IT-readiness van Appel ten aanzien van BPS implementatie.			
De uitvoeringsorganisatie stuurt de (onder)Uitbestedingspartijen onvoldoende aan en waardoor er geen sprake is van beheerste en integere bedrijfsvoering in de keten van onderuitbesteding.	9	Deze tekortkomingen kunnen leiden tot aanzienlijke verstoringen in de integriteit van de bedrijfsvoering voor het fonds, met mogelijke financiële en operationele gevolgen als gevolg van het ontbreken van afdwingbare contractuele afspraken.	nvt	Zie bestaande maatregelen bij uitbestedingsrisico onder het risicoregister.	2	2	4

3.5. Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's

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

Tijdens transitie: Ongunstige economische ontwikkeling voorafgaand aan invaren

Het belangrijkste risico op financieel gebied is dat het BPS aan voldoende middelen schort om de transitie op de nu afgesproken wijze uit te voeren. Het Transitieplan is geschreven vanuit het uitgangspunt dat de dekkingsgraad ten minste 105% bedraagt. De gehanteerde dekkingsgraad is 130%. Het bestuur heeft besloten geen extra maatregelen te nemen ter zekerstelling van de minimaal benodigde dekkingsgraad, omdat het bestuur die niet als evenwichtig ziet. Wel zijn er maatregelen om de transitie op een andere wijze te laten plaatsvinden, afkomstig uit het Transitieplan, zie hoofdstuk 3d2.

Na transitie: Ongunstige economische ontwikkeling kort na invaren

Ongunstige ontwikkelingen kort na de transitie zorgen ervoor dat kapitalen dalen en uitkeringen mogelijk gekort moeten worden. Dit heeft negatieve gevolgen voor het draagvlak onder deelnemers van het fonds. Dit risico wordt beheerst doordat er beleidsmatig maatregelen zijn om een daling van de uitkering te voorkomen. Daarnaast zal nagedacht worden over de communicatie in dit scenario.

Beperkte liquiditeit. Veel fondsen gaan per 1 januari 2026 en gaan daardoor op hetzelfde moment handelen.

De mate van liquiditeit verschilt per beleggingscategorie. Het risico is aanwezig dat het fonds geconfronteerd wordt met beperkte marktliquiditeit en/of hogere kosten op het moment dat er mutaties nodig zijn om de bestaande portefeuille om te zetten naar de beoogde portefeuille in het nieuwe stelsel. Toelichting op benodigde wijzigingen portefeuille, inschatting van kosten en groeipad/ plan naar nieuwe portefeuille.

Risicoscenario	Bruto Totaal	Risico voor fonds	#	Beheersmaatregel	Netto Kans	Netto Impact	Totaal
Financieel – risicohouding gebalanceerd							
Tijdens transitie: Ongunstige economische ontwikkeling voorafgaand aan invaren	8	Als de dekkingsgraad te laag is bij invaren, is er onvoldoende vermogen om te kunnen compenseren voor afschaffing doorsnee-systematiek en/of te storten in de solidariteitsreserve. In een slecht weer scenario moeten uitkeringen en opgebouwde rechten worden gekort.	16	Eenzijdige rentestafel' te hanteren. Dat betekent dat de renteafdekking wel verhoogd kan worden op basis van de staffel, maar niet verlaagd.	1	4	4
			15	Doorleven communicatie in dit scenario			
Na transitie: Ongunstige economische ontwikkeling kort na invaren	9	Als rendementen sterk negatief zijn na invaren, dan dalen de persoonlijke pensioenkapitalen en is het mogelijk dat uitkeringen gekort moeten worden.	9	Beleidsmatig beperken kans en impact: Lifecycle, solidariteitsreserve en SPReiden.	3	2	6
			11	Communicatieplan WTP opstellen en uitvoeren t.b.v. tijdige, heldere en volledige communicatie over de transitie en de nieuwe regeling.			
Beperkte liquiditeit. Veel fondsen gaan per 1 januari 2026 en gaan daardoor op hetzelfde moment handelen.	8	Fors hogere transactiekosten dan vooraf ingeschat.	35	Uitwerken beleggingsplan transitie.	4	1	4

3.5.2. Scenario-analyse transitie-effecten en -afspraken bij alternatieve DG

De dekkingsgraad van BPF Slagers op het moment van transitie is nog niet bekend. Daarom zijn er berekeningen gemaakt voor verschillende dekkingsgraden. Hierbij is rekening gehouden met de in het Transitieplan opgenomen voorrangregels. Hieronder worden pensioenresultaten bij verschillende dekkingsgraden getoond. De getoonde grafieken zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve.

Dekkingsgraad 109,5%

De dekkingsgraad waarbij voldaan wordt aan de transitiedoelstellingen

Verdeling vermogen. Bij een dekkingsgraad van 109,5% wordt het vermogen als volgt verdeeld:

1. MVEV en VOR	2%
2. Voorziening pensioenverplichtingen	100%
3. Solidariteitsreserve	5%
4. Compensatie	2.5%
5. Verhoging persoonlijk pensioenvermogen	0%

Samenvatting en beoordeling evenwichtigheid

Bij een dekkingsgraad van 109,5% wordt voldaan aan de volgende transitiedoelstellingen:

- Het opgebouwd pensioen blijft ten minste gelijk
- Er wordt gestart met een adequate solidariteitsreserve
- Er wordt gestart met een adequate compensatieregeling

Het verwacht pensioen blijft ten minste gelijk, indien geen rekening gehouden wordt met het inhalen van toeslagachterstanden. Echter, indien rekening gehouden wordt met de toeslagachterstand op dit moment en de eventuele inhaal mogelijkheden hiervan in het huidige pensioenstelsel, is er voor oudere niet gepensioneerd en jongere gepensioneerd Sprake van een achteruitgang in vervangingsratio. In delta netto profijttermen gaan de oudere deelnemers erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel en jongere deelnemers gaan erop achteruit ten opzichte van het huidige pensioenstelsel.

NB. Het inhalen van de toeslagachterstand is in het huidige pensioenstelsel voorwaardelijk. In werkelijkheid is het inhalen van toeslagachterstanden daarom onzeker. Gegeven de regelgeving in het huidige pensioenstelsel is het inhalen van toeslagachterstanden alleen bij hoge dekkingsgraden mogelijk. Ook de omvang van inhaaltoeslagen in enig jaar is wettelijk beperkt. Het duurt in het huidige stelsel hierdoor lang voordat de huidige toeslagachterstanden ingehaald zijn. Bij een dekkingsgraad van 109,5% is er geen geld beschikbaar op het transitiemoment voor het verhogen van het persoonlijk pensioenvermogen. Op het moment van de transitie vervallen de toeslagachterstanden.

Dekkingsgraad 105% - De minimale dekkingsgraad in het Transitieplan

Verdeling vermogen. Bij een dekkingsgraad van 105% wordt het vermogen als volgt verdeeld:

1. MVEV en VOR	2%
2. Voorziening pensioenverplichtingen	100%
3. Solidariteitsreserve	2.5%
4. Compensatie	0.5%
5. Verhoging persoonlijk pensioenvermogen	0%

Samenvatting en beoordeling evenwichtigheid

Bij een dekkingsgraad van 105% wordt niet volledig voldaan aan de transitiedoelstellingen:

- Het opgebouwd pensioen blijft ten minste gelijk
- Er wordt gestart met een solidariteitsreserve, echter niet op het gewenst niveau
- Er wordt gestart met een compensatieregeling, de compensatiestafel wordt echter naar beneden bijgesteld (naar rato) omdat er geen vermogen beschikbaar is voor volledige compensatie.

Het verwacht pensioen blijft ten minste gelijk, indien geen rekening gehouden wordt met het eventueel inhalen van toeslagachterstanden. Echter, indien rekening gehouden wordt met de toeslagachterstand op dit moment en de eventuele inhaal mogelijkheden hiervan in het huidige pensioenstelsel is er voor oudere niet gepensioneerden en jongere gepensioneerden sprake van een achteruitgang in vervangingsratio. In delta netto profijttermen gaan de oudere deelnemers erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel en jongere deelnemers gaan erop achteruit ten opzichte van het huidige pensioenstelsel.

Het inhalen van de toeslagachterstand is in het huidige pensioenstelsel voorwaardelijk. De dekkingsgraad moet vrij hoog zijn om inhaaltoeslagen toe te kennen. Bij een dekkingsgraad van 105% is er geen geld beschikbaar op het transitiemoment voor het verhogen van het persoonlijk pensioenvermogen. Er is ook geen volledige compensatie mogelijk voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw en de solidariteitsreserve is minder gevuld dan gewenst. Op het moment van de transitie vervallen de toeslagachterstanden.

Dekkingsgraad 115% - Vervangingsratio

Verdeling vermogen. Bij een dekkingsgraad van 115% wordt het vermogen als volgt verdeeld:

1. MVEV en VOR	2%
2. Voorziening pensioenverplichtingen	100%
3. Solidariteitsreserve	5%
4. Compensatie	2.5%
5. Verhoging persoonlijk pensioenvermogen	5.5%

Dekkingsgraad 120% - Vervangingsratio

Verdeling vermogen. Bij een dekkingsgraad van 120% wordt het vermogen als volgt verdeeld:

1. MVEV en VOR	2%
2. Voorziening pensioenverplichtingen	100%
3. Solidariteitsreserve	5%
4. Compensatie	2.5%
5. Verhoging persoonlijk pensioenvermogen	10.5%

Dekkingsgraad 150% - De maximale dekkingsgraad in het Transitieplan

Verdeling vermogen. Bij een dekkingsgraad van 150% wordt het vermogen als volgt verdeeld:

1. MVEV en VOR	2%
2. Voorziening pensioenverplichtingen	100%
3. Solidariteitsreserve	5%

4. Compensatie	2.5%
5. Verhoging persoonlijk pensioenvermogen	40.5%

Schokken tijdens transitie

Het Transitieplan is van toepassing als de dekkingsgraad hoger is dan circa 105% (minimale dekkingsgraad) en lager dan 150% (maximale dekkingsgraad). Als er zich tijdens de transitiefase schokken voordoen, die ervoor zorgen dat de dekkingsgraad lager wordt dan 105% of hoger wordt dan 150% wensen cao-partijen opnieuw met BPF Slagers in overleg te treden over de dan ontstane situatie. In dat kader vragen cao-partijen het bestuur van BPF Slagers om hen tijdens de transitiefase op de hoogte te houden van de dekkingsgraad van BPF Slagers, zodat eventuele overleggen vroegtijdig kunnen worden opgepakt.

De bij het Transitieplan opgenomen compensatiestaffel is niet afhankelijk van de rente en daarmee niet gevoelig voor renteschokken. Bij de vaststelling van deze compensatiestaffel is al rekening gehouden met diverse renteniveaus. De uitkomsten bij een rente van 1%, 2%, 3% en 4% zijn namelijk gemiddeld. De kostprijs voor het toekennen van de compensatiestaffel is derhalve niet renteafhankelijk. De dekkingsgraad die nodig is voor het toekennen van de compensatiestaffel is wel renteafhankelijk: hoe hoger de rente, hoe hoger de kostprijs van de compensatie in dekkingsgraadtermen.

3.5.3. Overzicht hoe het beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig

Het bestuur heeft geen intentie het beleggingsbeleid bij schokken te wijzigen op een andere manier dan in het (reguliere) beleggingsplan is omschreven. Zoals eerder beschreven zal er wel een transitie plaatsvinden tussen het huidige beleggingsbeleid en het voor de aangepaste regeling voorziene beleid.

3.6. Juridische en privacy-risico's

Juridische risico's volgen uit ontevredenheid over de transitie naar en de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling en het onvoldoende op orde en/ of actueel zijn van overeenkomsten. Privacy risico's kunnen ontstaan tijdens de transitie waarbij er met nieuwe en aangepast systemen wordt gewerkt. Daarnaast is het risico dat de verklaring voor geen bezwaar niet op tijd is. De belangrijkste risico's voor het pensioenfonds zijn:

- Onvoldoende oog voor privacy;
- Non-compliance met vereisten WTP;
- Individueel ongerechtvaardigd nadeel;
- Eigendomsrecht;
- Uitbestedingscontracten;
- DNB en/of AFM geven niet tijdig een verklaring van geen bezwaar af voor de transitie en het invaren.

Deze risico's alsmede de beoordeling van het bestuur zijn hieronder nader toegelicht.

Risicoscenario	Totaal	Impact op fonds	#	Beheersmaatregelen	Netto Kans	Netto Impact	Totaal
----------------	--------	-----------------	---	--------------------	------------	--------------	--------

Juridisch en Privacy – risicohouding kritisch							
Privacy: Onvoldoende oog voor privacy tijdens/ na transitiefase.	9	- Financiële schade a.g.v. boetes - Reputatieschade bij deelnemers - Herstelkosten	26 28	Privacy beleid fonds. PUO beschikt over een privacyverklaring.	2	2	4
Non-compliance met vereisten WTP. Bijv. Beleidsinvulling (m.n. beleggingsbeleid) niet in lijn met risico-preferentie deelnemers en/of met de overige vereisten wet- en regelgeving	9	- Vertraging besluitvorming/ uitstel van transitiemoment - Financiële schade a.g.v. boetes en/ of claims - Reputatieschade bij deelnemers	24	Juridische toets op beleidsinvulling en contractuele afspraken (incl. SLA)	2	2	4
Individueel ongerechtvaardigd nadeel, onduidelijkheid of teleurstelling. Gevolg is reputatieschade en/ of procedure door (groep van) individu(en) schadevergoeding	6	Kan leiden tot compensatie van (groep van) individuen na transitie.	11	Communicatieplan WTP opstellen en uitvoeren t.b.v. tijdige, heldere en volledige communicatie over de transitie en de nieuwe regeling.	2	2	4
			25	Operationele reserve t.b.v. individuele claims.			
			39	Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming.			
			29	Q&A's opstellen met veel voorkomende (verwachte) vragen voor de front office inclusief antwoorden.			
			33	Toetsmoment 2 invaren.			
			17	Externe partij inschakelen om te ondersteunen bij het verhaal richting deelnemers			
Eigendomsrecht: Diverse organisaties stellen dat invaren in strijd is met EU-eigendomsrecht à verbod op invaren, nietigheid verplichtstelling, schadevergoeding.	6	Omgevingsrisico dat alle fondsen raakt. Kans wordt door juristen laag geacht, maar impact potentieel erg groot.	18	Fall back plan opstellen met scenario's indien tijdslijnen / mijlpalen niet worden behaald. Tevens periodiek toetsen of Fall Back plan opgestart moet worden.	2	2	4
Uitbestedingscontracten: omvatten niet alle WTP eisen.	9	- Juridische procedures of	24	Juridische toets op beleidsinvulling en	2	2	4

		financiële schade a.g.v. boetes. - Gewenste niveau dienstverlening niet afdwingbaar.		contractuele afspraken (incl. SLA).			
DNB en/of AFM geven niet tijdig een verklaring van geen bezwaar af voor de transitie en het invaren.	6	Het uitblijven van de tijdige goedkeuring door de toezichthouders zou een aanzienlijke impact hebben op de transitie, waardoor de geplande overgang van het fonds ernstig in gevaar komt.	41	Afstemming met DNB over voortgang beoordeling invaarmelding.	2	2	4

3.7. Toelichting op opzet bestaan en werking van maatregelen

De hierboven genoemde beheersmaatregelen zijn geclassificeerd naar opzet (O), bestaan(B) en werking (W) aanwezig. De na beheersing resterende risico's worden afgezet tegen de risicobereidheid van BPS om vast te stellen of aanvullende maatregelen gewenst zijn.

#	Maatregel	O	B	W	Toelichting
1	Assurance uitbestedingspartijen op operationele processen en controls na transitie (b.v. ISAE 3402 Type I en II, ISAE 3000).	✓	✓	✗	Werking kan pas na transitie worden aangetoond.
2	Assurance uitbestedingspartijen op IT-processen en controls na transitie (b.v. ISAE 3402 Type I en II).	✓	✓	✗	Werking kan pas na transitie worden aangetoond.
3	Actief monitoren van de voortgang van het wtp programma, de ontwikkeling van risico's en de impact daarvan voor BPS, zowel vanuit formele rapportages als gesprekken.	✓	✓	✓	Maandelijkse rapportage status en voortgang in bestuur.
4	Actualiseren beleid en analyses m.b.t. datakwaliteit voor situatie na transitie.	✓	✓	✓	Conform normenkader datakwaliteit.
5	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over duidelijke processen en richtlijnen voor prioriteitsbepaling van IT-problemen waarin vastgelegde responstijden en oplostijden voor verschillende typen IT-problemen zijn gedefinieerd.	✓	✓	✓	<u>Aandachtspunt:</u> deze zijn er wel, maar vaak nog teveel black box voor BPS zelf.
6	Appel, VLK-IM en Caceis beschikken over een gedegen capaciteitsplanning, waarbij wordt gekeken naar de inzet van voldoende IT-resources en expertise. Dit kan bijvoorbeeld door extra medewerkers aan te trekken of tijdelijke externe expertise in te huren.	✓	✓	✓	<u>Aandachtspunt:</u> deze zijn er wel, maar vaak nog teveel black box voor BPS zelf.

7	Appel, VLK-IM en Caceis hebben duidelijke project governance structuur op met verantwoordelijkheden en beslissings-bevoegdheden, en zorg voor regelmatige voortgangs-Orapportages. De projectstructuur en voortgangsrapportages worden beoordeeld door het fonds.	✓	✓	✓	Inrichting van een projectorganisatie. Maandelijkse rapportage status en voortgang Wtp in bestuur.
8	Appel, VLK-IM en Caceis voeren wijzigingen door waarbij gebruik wordt gemaakt van een gedegen change management proces. Elke wijziging in de vereisten moet formeel worden goedgekeurd, inclusief een beoordeling van de impact op het budget en de planning.				
9	Beleidsmatig beperken kans en impact: Lifecycle, solidariteitsreserve en spreiden.	✓	✓	✓	In place.
10	BPS kan bij kostenoverschrijding besluiten (een deel van) de dienstverlening elders onder te brengen (onderdeel van exit clause in contract)	✓	✓	✓	Afspraken in transitieovereenkomst met ook exit clause.
11	Communicatieplan WTP opstellen en uitvoeren t.b.v. tijdige, heldere en volledige communicatie over de transitie en de nieuwe regeling.	✓	✓	✓	In place middels communicatieplan.
12	Contract biedt de mogelijkheid om wijzigingen in dienstverlening en SLA door te voeren tussentijds.	✓	✓	✓	Afspraken in transitieovereenkomst en af te sluiten DVO en SLA's.
13	Contractueel vastleggen van resultaat afspraken (in transitie contract en uitbestedingsovereenkomst).				
14	Door externe partij onderzoek laten doen naar IT-readiness van Appel ten aanzien van BPS implementatie.	✓	✓	✓	In place middels transitieovereenkomst.
15	Doorleven communicatie in dit scenario				
16	Eenzijdige rentestafel' te hanteren. Dat betekent dat de renteafdekking wel verhoogd kan worden op basis van de stafel, maar niet verlaagd.	✓	✓	✓	In place.
17	Externe partij inschakelen om te ondersteunen bij het verhaal richting deelnemers	✓	✓	✓	Communicatiespecialist betrokken via Sprekels.
18	Fall back plan opstellen met scenario's indien tijdslijnen / mijlpalen niet worden behaald. Tevens periodiek toetsen of Fall back plan opgestart moet worden.	✓	✓	✓	Go/No Go momenten opgenomen in transitieovereenkomst.
19	Vanuit het fonds gebruik van gespecialiseerde adviseurs waarbij opschaling mogelijk is	✓	✓	✓	Inzet van oa Sprekels, Ortec en Triple A.
20	Gebruik van standaard (sivi)	✓	✓	✓	In place.
21	Gericht op situatie going concern na transitie: herijken geschiktheidsbeleidsplan en -matrix	✓	✓	✗	Werking kan pas na transitie worden aangetoond.
22	Go/ no go criteria opstellen en monitoren	✓	✓	✓	In place.
23	Heroverwegen governance opzet inclusief rollen sleutelfuncties en benodigde kennis en competenties.	✓	✓	✓	In place.
24	Juridische toets op beleidsinvulling en contractuele afspraken (incl. SLA)	✓	✗	✗	Onderhanden.
25	Operationele reserve t.b.v. individuele claims	✓	✓	✓	In place.
26	Privacy beleid fonds	✓	✓	✓	In place.

27	Programmaplan fonds met duidelijk mijlpalen, waarin ook stakeholders worden meegenomen.	✓	✓	✓	In place.
28	PUO beschikt over een privacyverklaring	✓	✓	✓	In place.
29	Q&A's opstellen met veel voorkomende (verwachte) vragen voor de front office inclusief antwoorden.	✓	✗	✗	Onderhanden.
30	Schaduwdraaien in AXY Life in de periode voorafgaande aan de transitie.	✓	✗	✗	Deels nog te starten.
31	Zorgvuldige beoordeling van plan van aanpak en voortgang op realisatie en implementatie van ketensamenwerking	✓	✓	✗	Onderhanden.
32	Tijdig opstellen van SLA afspraken met Appel, VLK-IM en Caceis door BPS om de volledigheid te waarborgen en mogelijke onduidelijkheden, tegenstrijdigheden vroegtijdig te identificeren en aan te pakken.	✓	✓	✗	Onderhanden. Nog grotendeels te realiseren voor situatie na transitie.
33	Toetsmoment 2 invaren.	✓	✓	✓	In place.
34	Toezeggingen van Appel, VLK-IM en Caceis over maakbaarheid en planning formeel vastleggen (in intentieverklaring).	✓	✗	✗	Onderhanden – vastlegging in transitieovereenkomst
35	Uitwerken bellegingsplan transitie.	✓	✓	✓	In place.
36	Uitwerken target operating model met uitbestedingspartijen	✓	✓	✗	Onderhanden.
37	Update eigen IRM beleidsdocumenten en risicoraamwerk gericht op going concern na transitie.	✓	✗	✗	Onderhanden. Nog grotendeels te realiseren voor situatie na transitie.
38	Vastlegging aansprakelijkheid.	✓	✗	✗	Onderhanden.
39	Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming.	✓	✓	✓	In place.
40	Zorg voor voldoende flexibiliteit in het budget en de planning om kleine wijzigingen en extra eisen op te kunnen vangen.	✓	✓	✓	In place.
41	Afstemming met DNB over voortgang beoordeling inwaarmelding	✓	✓	✓	In place.
42	Oplevering draaiboek voor overgang naar het nieuwe stelsel en controleplan door Appel, monitoring van de uitvoering van het draaiboek door het fonds	✓	✗	✗	Onderhanden. Nog grotendeels te realiseren voor tijdens en na transitie.

3.8. Samenvatting en conclusies

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

Het bestuur oordeelt als volgt over de risico's en de beheersingsmaatregelen:

De transitie is een groot, complex project dat afhankelijk is van externe factoren als de economische omstandigheden. Het project vergt de inzet van veel partijen die daarvoor over voldoende menskracht en expertise moeten beschikken. Het bestuur onderkent dat er risico's worden gelopen bij de transitie. Anderzijds meent het bestuur dat de risico's op een adequate manier worden beheerst. Dit is geborgd het nemen van een lange voorbereidingstijd waarin verschillende scenario's zijn onderzocht. Een zorgvuldig stappenplan met vooraf gedefinieerde ijkpunten zorgt voor een beheerste overgang. Beslissende stappen worden zowel apart als in samenhang uitvoerig getest. De inzet van de tijdelijk hogere voorziening operationele risico's

en de reeds vooraf geformuleerde fallback-scenario's zorgen ervoor dat in reële scenario's de risico's voldoende worden beperkt en eventueel gecompenseerd. Het bestuur is daarom van mening dat de risico's voldoende beheerst worden om de transitie te kunnen verwerkelijken.

De **sleutelfunctiehouder risicobeheer** oordeelt als volgt over risico's en de beheersing:

Vanuit mijn rol als SFH Risicobeheer kan ik mijn vinden in de risico analyses, beheersingsmaatregelen, monitoring en scenario analyses zoals deze in dit hoofdstuk is opgenomen. Tevens wordt in dit hoofdstuk uitgebreid beschreven op welke wijze de operationele uitvoering van de nieuwe regeling door de verschillende uitvoerders wordt vormgegeven. Uit alle analyses blijkt een gedegen afweging en onderbouwing van de besluitvorming door het bestuur als het gaat om de haalbaarheid van een transitie per 1 januari 2026. De grote afhankelijkheid van Appel als het gaat om de haalbaarheid van de transitie per 1 januari 2026 blijkt duidelijk uit de verschillende analyses. Aantoonbaarheid van de technische haalbaarheid en uitvoerbaarheid is daarbij een belangrijk aandachtspunt. Het bestuur heeft hier al veel aandacht voor en ik geef het bestuur mee hier ook alle mogelijkheid te hanteren om de gereedheid van de administratiesystemen aantoonbaar te maken. De inzichten die Appel hierbij kan en wil geven op de status van alle relevante processen bij Lumera is hierbij een belangrijk aandachtspunt.

Reactie bestuur: ten opzichte van het concept implementatieplan (versie 0.5) is in voorliggende versie (versie 1.0) het onderdeel operationele en IT risico's verder uitgebreid onder andere met projectplan vanuit Appel voor maakbaarheid en haalbaarheid IT.

De **sleutelfunctiehouder intern toezicht (IA)** oordeelt als volgt over de risico's en de beheersingsmaatregelen:

De SFH IA heeft vastgesteld dat in het implementatieplan (versie 0.5) een verdiepende analyse is opgenomen naar de gereedheid van IT-systemen en processen inclusief de criteria, een beoordeling ten aanzien van de opzet, het bestaan en de werking van deze criteria en een onderbouwing hiervan. Echter stelt IA ook vast dat in paragraaf 3.2.2 een beschrijving ontbreekt van de nog te nemen stappen van de bijbehorende (kritische) tijdslijnen om de IT-systemen gereed te maken voor implementatie van de nieuwe pensioenregeling. Ook ontbreekt als onderdeel van de externe omgevingsaspecten/criteria in paragraaf 3.3.1 een nadere toelichting ten aanzien van de mate van assurance die Pensioenfondsen Slagers verwacht inzake de gereedheid van de IT-systemen.

Om verder opvolging te geven een (sub)aanbevelingen b en e, adviseert IA het bestuur:

- In afstemming met Appel paragraaf 3.2.2 verder uit te werken waarin de (kritische) tijdslijnen om de IT-systemen gereed te maken voor implementatie van de nieuwe pensioenregeling worden beschreven inclusief een concrete planning ten aanzien van de IT-mijlpalen (aanbeveling b);
- Een nadere toelichting op het externe omgevingsaspecten/criteria 'assurance' in paragraaf 3.3.1. Van belang is dat hierin vanuit het bestuur wordt benoemd welke mate van zekerheid die het fonds graag zouden willen hebben ten aanzien van de gereedheid van IT-systemen (aanbeveling b).

Ten slotte beveelt IA aan om de aanbevelingen van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariel op te volgen. Met de hierboven beschreven aanvullingen kan het implementatieplan Wtp door Pensioenfondsen Slagers verder worden aangescherpt, zodat hiermee voldoen kan worden aan de wettelijke vereisten en de verwachting vanuit de toezichthouder DNB.

Reactie bestuur

Het bestuur heeft de aanbevelingen van de SFH IA overgenomen en verwerkt in de voorliggende, definitieve versie van het implementatieplan. De planning van realisatie en implementatie van IT systemen en processen door Appel is opgenomen in Hoofdstuk 2.9 Planning realisatie en implementatie van IT systemen en processen en in Hoofdstuk 3.2 Operationele en IT Risico's. Het onderdeel Assurance is uitgewerkt in paragraaf 3.3.1.

4. Data en datakwaliteit

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

Om de datakwaliteit te waarborgen maakt BPS gebruik van de diverse good practices en guidances die door de DNB en in de sector beschikbaar zijn gesteld.

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

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

De werkzaamheden zijn door BPS uitgevoerd en worden in dit hoofdstuk bij de relevante onderdelen nader toegelicht.

4.1. Beschikbaarheid van data

Voor de transitie zijn geen aanvullende gegevens nodig. Vlak voor de transitie zorgt een mutatiestop voor de bevrozing van de gegevens. Op deze stand wordt de transitie uitgevoerd. De transitie wordt in het administratiepakket uitgevoerd zodat tussentijds geen datatransfers nodig zijn. Voor, tijdens en na het definitieve transitieproces worden back-ups gemaakt.

4.1.1. Vóór de transitie

Cruciale data bij de transitie naar de aangepaste regeling zijn de gegevens van alle (gewezen) deelnemers en gepensioneerden, de gegevens van hun opgebouwde pensioenaanspraken en de hoogte van de bezittingen en schulden van BPS. Het is van belang dat deze actueel, juist en volledig zijn.

De huidige data van BPS is beschikbaar in AxyLife bij pensioenuitvoeringsorganisatie Appel. In fase 2.1.1a Profiel en kenmerken pensioenuitvoerder van het Kader Datakwaliteit heeft BPS de beschikbaarheid van data uit het verleden geïnventariseerd. De controle van de data gaat terug tot het moment dat de opbouw bij AGH (als rechtsvoorganger van Appel) is geadministreerd. Gegevens van de vorige pensioenuitvoerdersorganisatie Syntrus Achmea (t/m j31-12-2016) zijn slechts beperkt beschikbaar en er is vrijwel niets bekend over de opbouw van de standen bij Syntrus Achmea.

Bij de overgang vanuit Syntrus Achmea zijn rapportages verstrekt, welke een goed beeld van juistheid en volledigheid gaven. Er is een aantal bevindingen uit de verschillende rapportages gekomen en deze zijn verholpen. Analyses vanuit klachten en incidenten geven geen aanleiding om aan te nemen dat er nog significante tekortkomingen zijn.

4.1.2. Tijdens de transitie

Tijdens de transitie blijft de huidige data van BPS beschikbaar in AxyLife bij de PUO Appel. De transitie van de huidige regeling naar de nieuwe regeling wordt volledig uitgevoerd binnen de bestaande omgeving, waarbij het huidige rekenmodel met daarin de rekenregels van de Ftk-regeling wordt aangesloten op het nieuwe rekenmodel (generieke model) van de nieuwe regeling middels de Digital Twin (zie vorige hoofdstuk).

4.1.3. Na de transitie

Na de transitie zijn de huidige data en de nieuwe data van BPS beschikbaar in AxyLife bij de PUO Appel. Na de invoering van de nieuwe regeling, is het rekenmodel met daarin de regels van de nieuwe regeling volledig aangesloten op het rekenmodel met daarin de rekenregels van de Ftk-regeling. Er is volledige toegang tot de gegevens in de Ftk-regeling en de nieuwe regeling.

4.2. Risicoanalyse datakwaliteit

De data van de deelnemers en hun pensioenaanspraken worden door de PUO Appel in het pensioenadministratiepakket (Lumera AxyLife) bijgehouden.

4.2.1. Voor de transitie

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

Fase 1 – Opzet Datakwaliteit

Het definiëren van risicobereidheidsprincipes bij de reeds gedefinieerde risicobereidheid van het fonds ten aanzien van de datakwaliteit, het opstellen van een correctie- en herzieningenbeleid en het vaststellen van de Kritische data-elementen.

Fase 2 – Risico-inventarisatie en – beoordeling

Het uitvoeren van een risico-inventarisatie om risico-indicatoren en risicogroepen in de pensioenadministratie te detecteren, het uitvoeren van een risicobeoordeling per Kritisch Data Element (verder: 'KDE') om aanvullende beheersmaatregelen voor de stay clean fase te detecteren en het definiëren van een Maximale Toegestane Afwijking.

Fase 3 – Data-analyses en deelwaarnemingen

Het uitvoeren van data profiling, generieke- en specifieke data-analyses en deelwaarnemingen.

Fase 4 – Rapportage en beoordeling

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 – Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

De externe accountant Deloitte heeft een Agreed Upon Procedures (AUP) uitgevoerd op de uitgevoerde werkzaamheden in fases 1 t/m 4.

Fase 6 – Besluit over datakwaliteit voor invaren

Het bestuur heeft een definitief besluit over de datakwaliteit voor invaren genomen. Bij dit weloverwogen besluit, heeft het bestuur kennis genomen van de volgende onderdelen:

- De rapportage van Deloitte t.a.v. de uitgevoerde Agreed Upon Procedures;
- Get-clean fase: de huidige status van het actieplan met de uit te voeren correcties;
- Stay-clean fase: de huidige status van de stay-clean fase;
- Opinies van de SFH t.a.v. het definitieve besluit en de voorgaande fases;
- DNB Good Practice besluitvorming datakwaliteit door pensioenfondsen.

4.2.2. Tijdens de transitie

Tijdens de transitie blijven de kritische data-elementen (KDE's) van de oude regeling bestaan naast de KDE's van de nieuwe regeling. De meeste KDE's zijn overlappend, waarbij de processen ter borging van de datakwaliteit blijven bestaan.

Tijdens de transitiefase wordt door Appel de resultaat gevende bron-KDE's gecontroleerd. Dit betreffen de KDE's die worden aangeleverd via de UPA, SUAG en BRP-processen. Als de verwerking van die KDE's volledig, tijdig en correct verloopt, zijn de overige 'resultaat'-KDE's (zoals 'pensioengrondslag', 'bereikbaar pensioen', etc.) eveneens correct. Daarbij is de werking van de beheersmaatregelen essentieel. Die beheersmaatregelen zijn opgenomen in processen die worden getoetst en waarvan jaarlijks een ISAE 3402 en ISAE 3000-verklaring beschikbaar is. Appel verstrekt jaarlijks:

- Een fondsspecifieke rapportage over de resultaten van de uitgevoerde totaalcontrole ten aanzien van het BRP-proces;
- Een fondsspecifieke rapportage over de resultaten van uit de uitgevoerde controles op 100% verwerking van aangeleverde UPA-mutaties;
- Een fondsspecifieke rapportage over de resultaten van de uitgevoerde controles op 100% verwerking van de SUAG-bestanden, zoals die zijn opgesteld naar aanleiding van het jaaroverzicht dat het SUAG in januari verstrekt.

4.2.3. Na de transitie

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

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

4.3. Complexe dossiers bij invaren

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

Fase 1.2 – Kritische Data-elementen (KDE)

Om scope te geven aan de risicoanalyses en datakwaliteit metingen, zijn de KDE's gedefinieerd. Dit zijn de data elementen die belangrijk zijn voor de bepaling van de aanspraken bij invaren. De voorgestelde KDE's in het Kader Datakwaliteit zijn als uitgangspunt genomen. BPS heeft hiervan beoordeeld welke KDE's wel of niet relevant zijn voor het fonds. Daarnaast heeft BPS aanvullende KDE's bepaald. Per KDE zijn de bronnen en de domeinwaarden opgenomen, conform de richtlijnen in het Kader Datakwaliteit.

Fase 2.1 – Risico-inventarisatie

BPS heeft risicogroepen in de pensioenadministratie bepaald, op basis van de risico-inventarisatie. Bij de risico-inventarisatie heeft het fonds gebruik gemaakt van de vragenlijsten van het Kader Datakwaliteit. Daarnaast zijn klachten, incidenten en risicovolle events in kaart gebracht. Ook zijn bij de risico-inventarisatie de (combinaties van) deelnemersrisico-indicatoren (DRI) bepaald. BPS heeft hierbij de voorgestelde DRI's van het Kader Datakwaliteit als uitgangspunt genomen en fonds specifieke DRI's toegevoegd. De risico-inventarisatie heeft geleid tot de volgende risicogroepen/complexe dossiers:

- Premievrij met dossier ongelijk aan premievrij
- Samenloop arbeidsongeschiktheid en echtscheiding

Fase 2.2 – Risicobeoordeling

Voor het bepalen van aanvullende beheersmaatregelen op de KDE is gebruik gemaakt van het risicobeoordelingstemplate uit het Kader Datakwaliteit. BPS heeft, mede op basis van input van Appel, de risicobeoordeling uitgevoerd. Daarbij is per KDE stilgestaan bij het bepalen van het bruto risico, de huidige beheersmaatregelen, de effectiviteit van beheersmaatregelen, het bepalen van het netto risico en de opvolging van resterende netto risico's waarbij aanvullende maatregelen zijn bepaald.

Voor 58 KDE's geldt dat de bestaande beheersmaatregelen voldoende zijn. Er zijn geen aanvullende acties nodig. Het netto risico wordt geaccepteerd. Voor 9 KDE's gold dat het netto risico buiten de risicobereidheid lag. Met de aanvullende acties in het kader van get clean (4.7.1) en stay clean (4.7.2.) valt het netto risico voor deze 9 KDE's binnen de risicobereidheid.

Fase 2.3 – Vaststellen aanvullende activiteiten

Op basis van fase 2.1 en 2.2 heeft het Fonds eventuele, aanvullende analyses voor fase 3 en aanvullende beheersmaatregelen voor de stay-clean fase gedefinieerd, met als doel de hiervoor gedefinieerde risico's te beheersen.

Aanvullende analyses en deelwaarnemingen voor fase 3:

- BPS heeft deelwaarnemingen uitgevoerd op de risicogroep:
 - Samenloop arbeidsongeschiktheid en echtscheiding (1 deelwaarneming)

Voor de risicogroep polissen premievrij met dossier ongelijk aan premievrij wordt een specifieke wordt als aanvullende analyse bepaald welke dossiers zowel een uitkerende polis als een premievrije polis bevatten.

De volgende specifieke analyses komen voort uit de risico-inventarisatie en -beoordeling.

- Extra controle op KDE's m.b.t. aanlevering vanuit werkgevers/ dienstverband controleren. In kaart brengen en analyseren van uurloon.
- Onderzoeken van hoeveel wezen tussen de 18 en 27 onbekend is of ze al dan niet studeren.
- Uitzoeken hoeveel brieven vanuit de RPO retour komen
- Een analyse van TWK-mutaties uitgevoerd in de periode 2017 t/m nu over de periode voor 2017 op basis van een steekproef
- Een compliance check uit te laten voeren op het pensioenreglement door een externe pensioenjurist en hieruit te laten vaststellen of er mogelijk nog interpretatieverschillen kunnen zijn of risicovolle gebeurtenissen.
- Definieren string aan reglementskenmerken en daarmee toetsen of de administratie aansluit bij oude reglementen.

Het bestuur heeft de uitkomsten van fase 2, inclusief de specifieke data-analyses en deelwaarnemingen, vastgesteld op 5 juli 2024. Bij de besluitvorming zijn de opinies van de sleutelfunctiehouders meegewogen.

4.4. Risicobereidheid datakwaliteit

BPS heeft de risicobereidheid en de Maximale Toegestane Afwijking (MTA) als onderdeel van de werkzaamheden van het Kader Datakwaliteit in kaart gebracht.

Bij het definiëren van de risicohouding onderscheidt BPS in het IRM-beleid vier domeinen: kapitaalmanagement, reputatie, besturing en product en uitbesteding. Risico's t.a.v. datakwaliteit vallen onder het domein product en uitbesteding. De risicohouding voor product en uitbesteding is Kritisch en deze geldt daarmee ook voor datakwaliteit. Deze risicohouding kent de onderstaande definitie.

Kritisch: deze risicohouding wordt gekenmerkt door de wens de mate van blootstelling aan risico's relatief laag te houden, vanuit de visie dat gewenste rewards vereisen dat een relatief laag niveau van blootstelling aan risico's wordt geaccepteerd.

Deze risicohouding is verder geconcretiseerd in een risicobereidheid. In dit proces is het vertrekpunt het zichtbare resultaat van de uitvoering van de pensioenregeling. Welke risico's wil het fonds lopen in haar eindproducten, bv de UPO's of het vastgestelde pensioen? BPS bepaalt op dit niveau haar risicobereidheid en beschrijft dit als een risicobereidheid op het eindproduct. Daarbij kan het nodig of wenselijk zijn om de risicobereidheid, die in eerste instantie kwalitatief is beschreven, ook kwantitatief vast te stellen: hoe mag een risico

optreden of hoe groot mag de impact zijn. Specifiek voor de individuele aanspraken geldt dat het bestuur een kwantitatieve risicobereidheid formuleert; de zogenaamde Maximaal Toegestane Afwijking (MTA). Als uit een generiek onderzoek blijkt dat de geconstateerde afwijking groter is dan de MTA is nader onderzoek noodzakelijk.

De kwalitatieve risicobereidheid is vertaald in een MTA. De MTA bedraagt 12,00 euro (op jaarbasis). Dit sluit aan bij de risicobereidheid van BPS waarbij een beperkte afwijking (af rondingsverschillen) wordt toegestaan. In eerste instantie is de MTA besproken als onderdeel van het datakwaliteitsbeleid op 22 september 2023 (risicocommissie), 26 september 2023 (dagelijks bestuur) en 6 november 2023 (bestuur). De MTA is uiteindelijk in een separate notitie onderbouwd welke is besproken en vastgesteld op 4 april 2024.

4.5. Verrichte werkzaamheden

BPS heeft de datakwaliteit voor invaren vastgesteld middels het uitvoeren van fase 3 van het Kader Datakwaliteit. Het doel van deze fase is het inzichtelijk en aantoonbaar maken van de huidige datakwaliteit van de KDE op deelnemersniveau, via diverse analyses en deelwaarnemingen. Daarnaast hebben de werkzaamheden in fase 2 van het Kader Datakwaliteit ook bijgedragen aan het in kaart brengen van de datakwaliteit risico's.

Fase 3.1 - Data profiling

Er is een data profiling analyse uitgevoerd op de KDE's door de PUO Appel. Per KDE is inzichtelijk gemaakt hoe deze KDE scoort op de dimensies volledigheid, formaat en domeinwaarden. Daarnaast is voor diverse KDE's de distributie van het dataveld inzichtelijk gemaakt. De conclusie is dat er vanuit de dataprofilering geen indicatie is dat er structurele problemen zijn met de datakwaliteit.

Fase 3.2a - Generieke data-analyses

Per generieke analyse is de analyse en de resulterende score inzichtelijk gemaakt. De analyses zijn uitgevoerd door de PUO Appel. Voor analyses die niet uitgevoerd zijn, is een verklaring gegeven en/ of zijn aanvullende analyses bepaald. Voorafgaand aan het uitvoeren van de generieke analyses zijn de verwachte uitkomsten en de grenswaardes bepaald waarbij rekening is gehouden met de risicobereidheid en waar mogelijk de MTA. Indien de uitkomsten van de analyses in lijn zijn met de verwachte uitkomsten, geeft dit niet direct aanleiding voor aanvullende analyses of het vermoeden van mogelijke onjuistheden rekening houdend met de MTA. Een uitkomst buiten de grenswaarde betekend niet gelijk dat dit fout is. Indien het resultaat voor een deelnemer buiten de vooraf bepaalde uitkomsten ligt (outliers) dan is nader onderzoek vereist om de oorzaak vast te stellen. De algehele conclusie is dat er geen aanleiding is om aan te nemen dat er sprake is van structurele tekortkomingen. In een aantal gevallen zijn aanvullende specifieke analyses en deelwaarnemingen bepaald om bijzonderheden uit de generieke analyses te verklaren. Zie fase 3.2b en fase 3.3 hieronder.

Fase 3.2b - Specifieke data-analyses

Specifieke analyses zijn nodig gezien de generieke analyses en de dataprofilering niet altijd alle geïdentificeerde risico's afdekken. Het fonds heeft vanuit het samenvoegen van de resultaten uit de generieke analyses en dataprofilering geconcludeerd dat er mogelijk risico's in de huidige pensioenadministratie zijn. Deze risico's zijn onderzocht met specifieke analyses. Daarnaast

zijn er bij de risico-inventarisatie en -beoordeling specifieke analyses gedefinieerd. Het resultaat is de volgende specifieke analyses.

Vanuit het risicoprofiel deelnemers (ook wel deelnemersrisico-indicatoren)

- Er is een hoog aantal polissen premievrij met dossier ongelijk aan premievrij. Dit is grotendeels verklaard vanuit werkgevers die ieder tijdvak als nieuwe dienstverband aanmelden en deelnemers die van werkgever wisselen. Als aanvullende analyse wordt bepaald welke dossiers zowel een uitkerende polis als een premievrije polis bevatten.

Vanuit risicobeoordeling

- Indicatie studierend. Onderzoeken van hoeveel wezen tussen de 18 en 27 onbekend is of ze al dan niet studeren;
- In kaart brengen en analyseren van uurloon;
- Uitzoeken hoeveel brieven vanuit de RPO retour komen
- Een analyse van TWK-mutaties uitgevoerd in de periode 2017 t/m nu over de periode voor 2017 op basis van een steekproef;
- Een compliance check uit te laten voeren op het pensioenreglement door een externe pensioenjurist en hieruit te laten vaststellen of er mogelijk nog interpretatieverschillen kunnen zijn of risicovolle gebeurtenissen;
- Definieren string aan reglementskenmerken en daarmee toetsen of de administratie aansluit bij oude reglementen;
- Doorrekenen mutatietypen. Voor de gekozen mutaties wordt een representatief dossier gezocht en wordt de doorrekening tot aan de rekendatum en het effect van de betreffende mutatie op de rekendatum nagerekend en gecontroleerd of de visuele stand in AxyLife aansluit bij de verwachting uit de narekening (doorrekenen mutatietype);
- In 2015 heeft BPS zijn reglement aangepast. Tot 2015 diende deelnemers zich te melden om recht te krijgen op premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Vanaf 2015 staat in het reglement dat deze informatie wordt opgehaald bij het UWV (via SUAG) en dat de deelnemer geen actie hoeft te ondernemen. Op basis van de huidige inrichting bij Appel Pensioenuitvoering (en mogelijk ook tussen 2015 en 2017 bij de vorige uitvoerder) krijgen deelnemers pas premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid nadat ze zich gemeld hebben. Appel gaat de betrokken deelnemers in kaart brengen en herstellen.

Vanuit dataprofilering.

- Aanvullend inzicht via correctieverslag in
 - 10 personen status op niet overleden terwijl er wel een overlijdensdatum is
 - 222 gevallen waarbij de ingangsdatum van het ouderdomspensioen leeg is of de verklaringen in het correctieverslag dienen voldoende informatie te geven.

Vanuit de generieke analyses.

- Voor de deelnemers die uitvallen op generieke analyse PF01 wordt het verloop van de pensioenopbouw onderzocht en een verklaring gezocht voor de uitval.
- Analyse op het verloop van uurlonen; te bepalen op de cumulatieve jaarsalarissen en totaal aantal uren per jaar voor ieder administratiejaar in AxyLife.
- Maatwerkanalyse op niet-uitkerende outliers aanspraken voor overleden ex-partner waar dat niet wordt verwacht.

- Aanvullend inzicht vanuit correctieverslag.
 - 4 dossiers zonder toezegging
 - 10 personen status niet overleden terwijl er wel een overlijdensdatum is
 - 76 gevallen met dezelfde BSN
 - 17 dossiers gevonden die zowel een uitkerende als premievrije polis bevatten. Deze worden onderzocht en waar nodig hersteld.
 - 6 deelnemers waar PP-VPL blijven staan.

Voorafgaand aan het uitvoeren van de specifieke analyses zijn de verwachte uitkomsten en de grenswaardes bepaald waarbij rekening is gehouden met de risicobereidheid en waar mogelijk de MTA. Een uitkomst buiten de grenswaarde betekend niet gelijk dat dit fout is. Indien het resultaat buiten de vooraf bepaalde uitkomsten ligt (outliers) dan is nader onderzoek vereist om de oorzaak vast te stellen. Dit kan in de vorm van een verklaring of een aanvullend uitgebreider onderzoek.

Per analyse waar afwijkingen zijn geconstateerd is er aan Appel een verklaring gevraagd. Deze verklaringen zijn beoordeeld door de werkgroep datakwaliteit. Alle gevallen konden verklaard worden waardoor er geen aanvullende analyses en/ of deelwaarnemingen nodig zijn. Het correctieverslag gaat in op de correcties die al zijn doorgevoerd in het kader van get clean. Daarnaast gaven de specifieke analyses aanleiding tot enkele vervolgacties vanuit zowel 'get clean' (4.7.1) als 'stay clean' (4.7.2). Deze acties zijn opgenomen in het plan van aanpak.

Fase 3.3 – Deelwaarnemingen

De deelwaarnemingen zijn bepaald aan de hand van de uitkomsten van de risicobeoordeling, de data profiling, de outliers uit de generieke en de specifieke analyses. De uitkomsten van deze analyses resulteren in populaties waarop deelwaarnemingen worden uitgevoerd en waarmee inzage wordt verkregen in de juistheid van de data in zijn algemeenheid en specifiek voor de geïdentificeerde outliers. Bij het uitvoeren van deelwaarnemingen zijn aanspraken die betrekking hebben op het geïdentificeerde risico nagerekend.

BPS heeft de volgende deelwaarnemingen vastgesteld:

Vanuit het risicoprofiel deelnemer

- Samenloop arbeidsongeschiktheid en echtscheiding 1 deelwaarnemingen.

Vanuit de risicobeoordeling

Geen

Vanuit dataprofilering

Geen

Vanuit de generieke analyses

- 2 deelwaarnemingen op uitval PF 35 (verhouding op/PP)
- 2 deelwaarnemingen op uitval PF 55 (verhouding op/wzp)

Vanuit de specifieke analyses

Geen

De deelwaarnemingen zijn uitgevoerd door Appel waarbij de sleutelfunctiehouder Actuarieel de selectie heeft gedaan. Voor ieder van de deelwaarnemingen heeft Appel de aanspraak in Excel nagerekend. Deze berekening is gecontroleerd door de werkgroep datakwaliteit. Per analyse waar afwijkingen zijn geconstateerd is er aan Appel een verklaring gevraagd. Deze verklaringen zijn beoordeeld door de werkgroep datakwaliteit. Alle gevallen konden verklaard worden waardoor er geen aanvullende analyses en/ of deelwaarnemingen nodig zijn. Er is geen aanleiding om aan te nemen dat er structurele problemen zijn. Er zijn geen vervolgacties vanuit de deelwaarnemingen.

4.6. Bevindingen uit uitgevoerde werkzaamheden

Uit de onderzoeken en analyses die BPS vanuit het Kader Datakwaliteit heeft uitgevoerd, zijn diverse bevindingen geconstateerd en in een rapportage vastgelegd. Het overall beeld van de datakwaliteit van BPS wordt gekwalificeerd als goed. In het plan van aanpak zijn op basis van een prioritering, planning en aanpak de stay en get clean activiteiten uitgewerkt.

4.7. Nog te nemen stappen

BPS weegt bij dit onderdeel twee fases mee: de get-clean fase en de stay-clean fase. Op van deze indeling zijn nog te nemen stappen richting het invaren gedefinieerd.

4.7.1. Get clean

Get clean gaat over het schonen, verbeteren en/of verrijken van de data op basis van de uitkomsten uit de risicobeoordeling, dataprofilering, generieke analyses, specifieke analyses en deelwaarnemingen. BPS heeft de volgende stappen vanuit get clean gedefinieerd.

Vanuit de risico-inventarisatie en -beoordeling

- Achterhalen ongeclaimde pensioenen;
- t.a.v. arbeidsongeschiktheid herstellen over het verleden (vanaf 2015 t/m nu);
- Ontbrekende BSN's achterhalen via de Sociale Verzekeringsbank;
- E-mailadressen aanvullen.

Vanuit dataprofilering en generieke analyses

Geen

Vanuit de specifieke analyses

- Herinnering sturen naar wees waarvan onbekend is of deze studeert;
- Er zijn nog 6 gepensioneerde deelnemers met een voorwaardelijk partnerpensioen in hun dossier. Dit is niet correct en moet gecorrigeerd worden;
- Niet-uitkerende outliers aanspreken voor overleden ex-partner waar dat niet wordt verwacht. 343 gevallen die verkeerd zijn overgekomen vanuit de conversie herstellen.

Vanuit de deelwaarnemingen

Geen

Overig

- Onderzoek naar de plausibiliteit van de hoge cumulatieve jaarsalarissen.
- Onderzoeken of BPS ook gebruik maakt van defaults bij de UPA-aanlevering.

4.7.2. Stay clean

Na het doorlopen van de in het kader datakwaliteit opgenomen fasen is door BPS geconcludeerd dat er maatregelen nodig zijn ter verbetering en ter waarborging van de datakwaliteit om de datakwaliteit blijvend te borgen en te monitoren.

De volgende nog uit te voeren maatregelen zijn onderdeel van dit plan van aanpak. Opvolgen acties uit audit handhaving (Redactie inmiddels (3 december 2024) grotendeels opgelost)

- Expliciet omgaan met de 'governance' inzake de periodieke evaluatie van de juistheid en volledigheid van de KDE's;
- Maatregelen op nemen in een risico-controle matrix en hierover rapporteren;
- Periodiek (minimaal jaarlijks) uitvoeren van dataprofilering en de generieke analyses;
- Bepalen juridisch risico vanuit het fonds en waar nodig maatregelen m.b.t. de seniorenregeling;
- Jaarlijks uitvoeren van looncontroles (door Appel) en hierover rapporteren aan het fonds.
- Jaarlijks uitvoeren van analyses naar verloop uurlonen;
- Beoordelen hoe TWK-mutaties worden verwerkt en of aanvullende beheersmaatregelen gewenst zijn. Met oog voor het nieuwe pensioenstelsel. Hoe gaan we dan om met correcties uit het verleden;
- Beoordelen of aanvullende maatregelen gewenst zijn t.a.v. het frauderisico van deelnemers die in het buitenland wonen;
- Oplossen van probleem dat als een deelnemer veel nieuwe polissen krijgt omdat werkgever ieder tijdvak als nieuw dienstverband aanmeldt;
- Uitbreiden van de jaarlijkse controle met BRP zodat deze controle wordt uitgevoerd op het volledige deelnemersbestand;
- Bij overlijden partner is Bijzonder PP vervallen en terug naar regulier PP. Status toezegging gaat dan naar "Geen recht". Bij ontslag gaat status alsnog naar "Premievrij". Dat is onterecht en wordt aangepast in het administratiesysteem;
- Voor een niet-uitkerende toezegging is de ingangsdatum wel relevant. Dit wordt aangepast in het administratiesysteem;
- Uitzoeken drietal onduidelijkheden in de pensioenregeling en waar nodig aanscherpen van de pensioenregeling.

4.8. Oordeel datakwaliteit door het bestuur

4.8.1. Controle externe accountant

BPS heeft een externe accountant (Deloitte) ingeschakeld voor het uitvoeren van overeengekomen specifieke werkzaamheden die gericht zijn op het feitelijk verifiëren van de uitgevoerde werkzaamheden en rapporteren over de uitkomsten hiervan. Dit betreft een rapportage feitelijke bevindingen (Agreed Upon Procedures).

De AUP heeft aanleiding gegeven om de onderbouwing en verantwoording verder aan te scherpen. De UAP geeft verder geen aanleiding om tot een andere conclusie te komen dan benoemd bij het besluit.

4.8.2. Samenvatting opinie sleutelfuncties

Opinie sleutelfunctie risicobeheer bij het besluit

De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft kennisgenomen van het voorlopig oordeel van het bestuur over datakwaliteit. De sleutelfunctiehouder risicobeheer onderschrijft de conclusies en beoordeling die het bestuur in dit oordeel heeft weergegeven.

Opinie sleutelfunctie actuariael bij het voorlopig besluit

Wij hebben kennis genomen van het oordeel van het bestuur in hoofdstuk 5.4.6. Het is wat ons betreft nog van belang dat het pensioenfonds formeel overeenkomt met Appel Pensioenuitvoering dat alle bevindingen worden opgelost vooruitlopend op het moment van invaren. Daarnaast is het van belang dat het bestuur expliciet het moment van invaren uitstelt tot na het moment dat alle bevindingen zijn opgelost.

Opinie sleutelfunctie interne audit bij het voorlopig besluit

In lijn met de DNB Good Practice Datakwaliteit, waarin de verwachting is opgenomen dat de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariael hun opinie geven over de datakwaliteit op basis van de opgestelde rapportages uit fase 4 en 5, en gegeven de beoordelingen die de IAF reeds heeft uitgevoerd over de werkzaamheden en het beheersingsraamwerk in het kader van 'get clean' en 'stay clean', ziet de IAF geen aanleiding om een aanvullende opinie af te geven over het voorlopig oordeel van het bestuur.

4.8.3. Oordeel datakwaliteit door bestuur

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden, de huidige status van de get-clean werkzaamheden, de stay-clean fase en de AUP rapportage van Deloitte, is de conclusie van BPS dat de datakwaliteit voor invaren van voldoende kwaliteit is. Hierbij dienen wel de openstaande acties uit het plan van aanpak vóór invaren, te worden afgerond.

Op 9 oktober 2024 heeft het bestuur vastgesteld dat de datakwaliteit ten aanzien van pensioenbeheer op consistente en aantoonbare wijze is onderbouwd en daarmee wordt geborgd is ten behoeve van invaren.

Alles overwegende stelt het bestuur de eindrapportage (alsmede de gerelateerde documenten) en het plan van aanpak vast zoals besproken in de bestuursvergadering van 9 oktober 2024. Het bestuur concludeert met inachtneming van de nog te nemen stappen in plan van aanpak dat de datakwaliteit binnen de risicobereidheid en MTA valt en voldoende is om in te varen.

4.8.4. Beoordeling DNB

Het volledig dossier datakwaliteit, inclusief de bevindingen van de externe accountant en de reactie van BPS hierop, is ingediend bij de partiële indiening van het invaarverzoek op 4 november 2024 en in behandeling genomen.

4.9. Omgaan met datakwaliteit na transitiedatum

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

4.10. Verwerking eventuele mutaties terugwerkende kracht

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

5. Invaren

5.1. Besluit tot invaren

Sociale Partners hebben in 2022 de intentie tot invaren uitgesproken. Invaren betekent het inbrengen van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in het nieuwe pensioenstelsel. Sociale Partners hebben BPF Slagers in het Transitieplan d.d. 29 april 2024 verzocht om op de transitiedatum 1 januari 2026 de opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling, middels een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet.

Sociale Partners zien de volgende voordelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en rechten:

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

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

- Er is sprake van een wijziging van de pensioentoezegging.
- In het nieuwe pensioenstelsel kunnen pensioenen – als het tegenzit – ook lager uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel. *De deelnemer heeft bij invaren geen inspraak in het wijzigen van de pensioentoezegging. Dit kan zorgen voor reputatierisico en risico op onvrede.*
- 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 tegenzit – een lager pensioen resulteren als in het huidige Financieel Toetsingskader.*

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

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

BPS wijst conform artikel 150I, lid 4 PW het verzoek van Sociale Partners om in te varen alleen af indien:

1. Er sprake is van strijd met wettelijke voorschriften;
2. De effecten van de voorgenomen wijzigingen ten aanzien van het pensioen als geheel tot onevenwichtig nadeel zou leiden voor deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraak gerechtigden of pensioengerechtigden; of
3. De waardeoverdracht niet uitvoerbaar is binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Het bestuur van BPS is tot de conclusie gekomen dat uit de eigen toetsing geen belemmering naar voren komt om in te varen. Het voornemen om in te varen is op 10 december 2024 gedeeld met de overige organen. Gelet op het positieve advies van het VO (26 maart 2025) en de goedkeuring van de Raad van Toezicht (8 april 2025), neemt bestuur het besluit om per transitiedatum ([1 januari 2026](#)):

- De bestaande pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe regeling; en
- Daarbij gebruik te maken van de verruimde standaardmethodiek, inclusief de eigen voorkeur voor een Spreiding termijn van 5 jaar.

5.2. Samenvatting beoordeling evenwichtigheid door bestuur BPS

Het bestuur oordeelt dat er sprake is van een evenwichtige transitie van het huidige pensioenstelsel met de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel met de nieuwe pensioenregeling. In dit kader zijn de volgende doelstellingen vastgesteld:

- De opgebouwde pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- De verwachte pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- Er wordt gestart met een gevulde solidariteitsreserve.
- Er is sprake van een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel en nieuwe pensioenregeling constateert het bestuur dat de voorgenomen transitie in voldoende mate beantwoordt aan deze kwalitatieve doelstellingen. In de oordeelsvorming zijn kwantitatieve maatstaven betrokken, namelijk de vergelijking van de pensioenuitkeringen (vervangingsratio's en UPO bedragen) en het netto profijt. Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses wordt de navolgende prioritering aangehouden.

- De evenwichtigheid wordt in eerste instantie beoordeeld op basis van de verwachte uitkeringen (mediaan vervangingsratio: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen).
- De verwachte pensioenuitkering, in combinatie met de pensioenuitkering als het tegenzit, geeft meer inzicht in de absolute hoogte van het pensioen dan netto profijt. Een negatief netto profijt en een daling van de pensioenuitkering als het tegenzit kan dan ook acceptabel zijn bij een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering. De netto profijt analyses worden daarom als secundaire toets gehanteerd.
- Deelnemers hebben straks inzicht in de UPO bedragen in het huidige en nieuw stelsel (net voor en net na transitie). Er vindt daarom een toets plaats op de UPO bedragen.

In de onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven van de toetsing aan de bandbreedtes bij verschillende dekkingsgraden:

Bandbreedte transitiedoelstellingen	Oordeel bij invaardekkingsgraad				
	105%	130%	150%	130% met +2% rente-schok	130% met -2% rente-schok
Doestelling: vullen MVEV en OR Maatstaf: MVEV en OR gevuld bij aanvang Bandbreedte: 0-2%	✓	✓	✓	✓	✓
Doestelling: opgebouwde pensioenaanspraken zijn direct na de transitie ten minste gelijk aan de pensioenaanspraken voor de transitie Maatstaf: persoonlijk pensioenvermogen ten opzichte van de VPV Bandbreedte: 100%-141%	✓	✓	✓	✓	✓
Doelstelling: het verwacht pensioen is voor en na transitie ten minste gelijk. Maatstaven: vervangingsratio in de nieuwe regeling (inclusief invaren) ten opzichte van de huidige regeling: • slecht weer • mediaan • goed weer Bandbreedte: zie tabel par 4.6.	✓	✓	✓	✓	✓
Doelstelling: er wordt gestart met een voldoende gevulde solidariteitsreserve. Maatstaf: solidariteitsreserve gevuld bij aanvang	✓	✓	✓	✓	✓

Bandbreedte: 2,5%-5%					
Doelstelling: adequate compensatie met als maatstaf de hoogte van het compensatiedepot bij aanvang	✓	✓	✓	✓	✓
Maatstaf: compensatiedepot gevuld bij aanvang	0,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Bandbreedte: 0,5%-2,5%					
Doelstelling: het verwacht pensioen is voor en na transitie ten minste gelijk.					
Maatstaven: UPO in de nieuwe regeling (inclusief invaren) ten opzichte van de huidige regeling:					
• slecht weer	✓	✓	✓	✓	✓
• mediaan	✓	✓	✓	✓	✓
• goed weer	✓	✓	✓	✓	✓
Bandbreedte: zie tabel par 4.6.					
Doelstelling: het verwacht pensioen is voor en na transitie ten minste gelijk.					
Maatstaven: delta netto profijt	✓	✓	✓	✓	✓
Bandbreedte: zie tabel par 4.6.					

Nadere duiding van de inhaaltoeslag

Het bestuur van BPS heeft geconstateerd dat de toeslagachterstand op het moment van de transitie een belangrijke invloed heeft op de evenwichtigheidsberekeningen.

Bij de uitgangspunten voor de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie (zie paragraaf 4.2.) is opgenomen dat het bestuur het gevoerde beleid tot nu toe evenwichtig vindt. Daarnaast is in de uitgangspunten opgenomen dat de buffer onverdeeld vermogen is en er niet een bepaalde groep deelnemers is, die hier meer of minder recht op heeft. Om deze reden kijkt het bestuur van BPS zowel naar de resultaten in de mediaan met als naar de resultaten zonder het inhalen van de op de transitiedatum aanwezige toeslagachterstanden. Op deze wijze houdt het bestuur van BPS bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie expliciet rekening met de impact van de op de transitiedatum bestaande toeslagachterstanden op de uitkomsten van de evenwichtigheidsberekeningen. Daarbij weegt het bestuur bij de beoordeling van de evenwichtigheid mee dat het inhalen van toeslagachterstanden in de praktijk meer waarschijnlijk is bij hoge dekkingsgraden dan bij lage dekkingsgraden.

Met betrekking tot deze toeslagachterstand geldt het volgende:

- Bij BPS is er in de afgelopen jaren zowel sprake geweest van verlaagde pensioenopbouw als van het niet (volledig) toekennen van toeslagen. Eind 2023 bedraagt de toeslagachterstand circa 25%. De huidige toeslagachterstand is opgebouwd vanaf 1 januari 2009.

- Het inhalen van de toeslagachterstand is in het huidige pensioenstelsel voorwaardelijk. Er heeft niet eerder bij BPS inhaal van toeslagachterstanden plaatsgevonden.
- In de ALM-berekeningen van het huidig stelsel stijgt de dekkingsgraad in de mediaan en vindt er daardoor inhaaltoeslag plaats. Dit geldt ook bij lagere startdekkingsgraden. De toeslagachterstand op het moment van de transitie wordt daarbij langzaam ingehaald, volgens de regels van het huidig FTK (jaarlijks 1/5e van het vermogen boven de grens van toekomstbestendige toeslagverlening). Dit geldt ook voor de lage dekkingsgraden op het transitiemoment, omdat ook dan de dekkingsgraad in de prognose van het huidig stelsel gestaag groeit. De inhaaltoeslag start in de prognose dan wel wat later in de tijd.
- In werkelijkheid is het inhalen van toeslagachterstanden echter onzeker en afhankelijk van de feitelijke dekkingsgraadontwikkeling, in relatie tot de ontwikkeling van de dekkingsgraad waarbij volledige toeslag kan plaatsvinden. In de ABTN is opgenomen dat vanaf een dekkingsgraad hoger dan de bovengrens voor toeslagverlening het bestuur een inhaaltoeslag kan toezeggen. Er is derhalve geen recht op inhaaltoeslag, maar er kan wel inhaaltoeslag worden toegekend.
- In de doorrekeningen wordt het continueren van het huidig stelsel vergeleken met het invaren en opbouwen van pensioen in het nieuwe stelsel. Indien het pensioen niet ingevaren wordt in het nieuwe stelsel, blijft het opgebouwd pensioen echter achter in het huidig stelsel. De toekomstige pensioenopbouw wordt dan wel in het nieuwe stelsel ondergebracht. Er resulteert dan derhalve een gesloten huidig stelsel systeem en een open nieuw stelsel systeem. Dit brengt hogere kosten met zich mee (en dus een lager pensioenresultaat) en leidt tot hogere verzekeringstechnische risico's dan wanneer zowel de opgebouwde pensioenen als de nieuwe pensioenopbouw wordt ondergebracht in het nieuwe stelsel. Daarnaast zal in een gesloten fonds situatie op termijn het beleggingsrisico moeten worden afgebouwd, omdat er sprake is van vergrijzing van de populatie. Om deze redenen worden de resultaten in het huidig pensioenstelsel overschat. De kans dat de inhaaltoeslag wordt gerealiseerd neemt daardoor af.

Dekkingsgraad 130% (huidige dekkingsgraad; dekkingsgraad op moment besluitvorming)

In de onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven van de verschillende effecten, uitgaande van een dekkingsgraad van 130%, zijnde de huidige dekkingsgraad (op het moment van besluitvorming d.d. juli 2024).

	Actieven			Slapers			Pensioengerechtigden
	Jong	Midden	Oud	Jong	Midden	Oud	
Vervangingsratio mediaan	+++	+++	Zonder inhaaltoeslag +++ en met inhaaltoeslag +	+++	++	+	Zonder inhaaltoeslag ++ en met inhaaltoeslag +
Vervangingsratio slecht weer	-	---	-	---	---	--	+
UPO mediaan	+++	++	+++	+++	+	++	+
UPO slecht weer	---	---	+++	---	---	+	+
Netto profijt	---	--	Zonder inhaaltoeslag ++ en met inhaaltoeslag -	---	Zonder inhaaltoeslag - en met inhaaltoeslag ---	Zonder inhaaltoeslag + tot ++ en met inhaaltoeslag - tot -	Zonder inhaaltoeslag + tot ++ en met inhaaltoeslag - tot -
Besluiten tijdens transitie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

De transitie-effecten worden voor de groepen beoordeeld met een --- tot +++ schaal. Via deze schaal maakt het fonds inzichtelijk hoe de transitie-effecten, voor verschillende parameters, zijn verdeeld over de populatie. Een ‘-’ betekent dat de groep er op achteruit gaat en een extra min betekent dat de groep er in absolute termen (voor die parameter) meer op achteruit gaat. De tabel hierboven geeft een samenvatting van de conclusies die in de rest van dit memo worden getrokken. De legenda is als volgt:

- achteruitgang (min 0%-5%) ,
- grotere achteruitgang (min 5%-10%),
- sterke achteruitgang (meer dan 10% omlaag)
- + vooruitgang (plus 0%-5%),
- ++ grotere vooruitgang (plus 5%-10%),
- +++ sterke vooruitgang (meer dan 10% omhoog)

Mocht er opnieuw een evenwichtigheidsbeoordeling moeten plaatsvinden, dan zal het bestuur dezelfde aanpak hanteren als beschreven in dit memo. Het fonds streeft ernaar om in het mediane scenario vooruitgang te realiseren in termen van vervangingsratio en UPO bedragen.

Uit voorgaande tabel blijkt het volgende:

Gepensioneerden:

- Gaan er zowel in verwacht pensioen als wanneer het tegenzit op vooruit.
- Over de leeftijden heen valt op dat voor jongere gepensioneerden de vervangingsratio nauwelijks wijzigt. De eenmalige verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen op de

transitiedatum is voor jongere gepensioneerden ongeveer net zo groot als de impact van de eventuele inhaaltoeslag in het huidige pensioenstelsel over de uitkeringsperiode gemeten in de mediaan. Bij BPS is er geen Sprake van een limitering van de periode voor inhaaltoeslag. Daarnaast is de toeslagachterstand op het transitiemoment is vrij groot (circa 25%). In het huidige FTK-model stijgt de dekkinggraad in de mediaan. Dit leidt ertoe dat de toeslagachterstanden in de prognoses op termijn worden ingehaald in de mediaan.

- Indien rekening gehouden wordt met inhaaltoeslag en risicovrije waardering is het netto profijt van het huidige en nieuw stelsel gelijk voor gepensioneerden. Zonder rekening te houden met inhaaltoeslag gaan gepensioneerden er flink op vooruit (circa 10%).

Actieven:

- Gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Dit is zowel zichtbaar in de analyse van de vervangingsratio's als in de analyse van de UPO-bedragen.
- Voor jongeren kan de vooruitgang fors zijn (tot 45%). Als het tegenzit kan het pensioen ook flink lager uitvallen (tot 20%, gemeten in UPO bedrag). De mate waarin is leeftijdsafhankelijk.
- Voor jongeren is het delta netto profijt negatief (tot 17%). In de netto profijt berekening wegen negatieve scenario's zwaar mee en wordt geen rekening gehouden met de verwachte positieve opbrengsten van het beleggen in aandelen. In het huidige FTK kan er dankzij de dekkinggraad in deze situatie toeslag worden verleend. In het nieuwe pensioenstelsel is dit niet het geval. Daarnaast worden deze deelnemers geraakt door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. In netto profijttermen vindt hiervoor geen volledige compensatie plaats.
- **Het bestuur is van mening dat de potentiële baten en potentiële lasten van het nieuwe pensioenstelsel voor actieven in balans zijn.**

Slapers:

- Slapers gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Met name voor jongere slapers is er Sprake van een flinke vooruitgang (tot 70%). In het nieuwe stelsel wordt een lagere reserve aangehouden dan op dit moment het geval is en is er Sprake van leeftijdsafhankelijke toedeling van beleggingsresultaten. Slapers profiteren hier naar verwachting van.
- In economisch slechte tijden kan het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel echter ook (veel) lager (tot 40%) uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel en in economisch goede situaties veel hoger. Voor jongere slapers geldt dat zowel het verwacht pensioen veel hoger is maar ook het pensioen als het tegenzit veel lager.
- Ook voor slapers speelt het al dan niet meenemen van de inhaaltoeslag een belangrijke rol bij de beoordeling van het delta netto profijt. Indien geen rekening gehouden wordt met de inhaaltoeslag is het delta netto profijt voor 55-plussers positief, indien hier wel rekening gehouden wordt is het delta netto profijt negatief voor deelnemers jonger dan 70. In de netto profijt berekening wegen negatieve scenario's zwaar mee en wordt geen rekening gehouden met de verwachte positieve opbrengsten van het beleggen in aandelen. In het huidige FTK kan er dankzij de dekkinggraad in deze situatie toeslag worden verleend en kan er – bij een stijgende dekkinggraad door renteontwikkelingen – zelfs Sprake zijn van het inhalen van toeslagen. In het nieuwe pensioenstelsel is dit niet het geval.

- Het bestuur is van mening dat de potentiële baten en potentiële lasten van het nieuwe pensioenstelsel voor slapers in balans zijn.

Lage dekkingsgraden

Uit de gevoeligheidsanalyses blijkt dat bij lagere dekkingsgraden deelnemers er in verwacht pensioen op vooruit gaan, als geen rekening met het inhalen van toeslagachterstanden. Indien wel rekening gehouden wordt met inhaaltoeslag gaan verschillende deelnemersgroepen erop achteruit. Het inhalen van de toeslagachterstand is in het huidige pensioenstelsel voorwaardelijk. De dekkingsgraad moet vrij hoog zijn om inhaaltoeslagen toe te kennen. Bij lage dekkingsgraden is er geen geld beschikbaar op het transitiemoment voor het verhogen van het persoonlijk pensioenvermogen. Er is ook geen volledige compensatie mogelijk voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw en de solidariteitsreserve is minder gevuld dan gewenst. Op het moment van de transitie vervallen de toeslagachterstanden.

In het evenwichtigheidskader is aangegeven dat BPS het tot dusver gevoerde beleid evenwichtig vindt. Er is in de afgelopen jaren zowel Sprake geweest van verlaagde pensioenopbouw als van het niet (volledig) toekennen van toeslagen. In de transitiedoelstellingen is ook geen bepaling opgenomen met betrekking tot de toeslagachterstand.

Andere rentestanden

De resultaten zijn gevoelig voor de rentestand. De rentestand heeft invloed op de hoogte van de voorziening pensioenverplichtingen en daarmee op de hoogte van het persoonlijk pensioenvermogen bij invaren en de evenwichtigheidsberekeningen:

- Bij een lagere rentestand is de voorziening pensioenverplichtingen van jongeren relatief hoger dan in de basissituatie. Er gaat dan dus relatief meer van het kapitaal naar jongeren. Daarnaast is bij een lagere rente het overrendement ten opzichte van de rente naar verwachting relatief hoger. Dit maakt dat bij een lagere rente de vervangingsratio's van jongeren verbeteren ten opzichte van de basissituatie en van ouderen verslechteren. Dit is ook zichtbaar bij de netto profijt resultaten.
- Bij een relatief hoge rente geldt het omgekeerde en zien we een verbetering voor de gepensioneerden en een verslechtering voor de actieven ten opzichte van de basissituatie. In netto profijttermen verbeteren de resultaten van alle deelnemers. Bij grote rentewijzigingen kan mogelijk een situatie ontstaan dat niet aan alle transitiedoelstellingen wordt voldaan. Dit is een aandachtspunt bij de transitie. De mediaan UPO bedragen voor en na transitie hebben voor het bestuur daarbij een signaalfunctie.

Conclusie

Op basis van de uitgevoerde analyses, trekt het bestuur de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkingsgraad op het moment van de transitie hoger is dan 105% en lager is dan 150% (de in het Transitieplan opgenomen dekkingsgraad range). In deze situatie wordt voldaan aan de transitiedoelstellingen en geldt het volgende:

Het opgebouwd pensioen wordt niet verlaagd op het moment van transitie

- Er wordt gestart met een solidariteitsreserve. De hoogte van de solidariteitsreserve is dekkingsgraad afhankelijk, maar de solidariteitsreserve is in elk geval toereikend om ervoor te zorgen dat de ingegane pensioenen in de eerste jaren na de transitie niet hoeven te worden verlaagd. Dit past bij de risicohouding van BPS-deelnemers.
- Er is sprake van compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. De mate van compensatie is dekkingsgraadafhankelijk.
- De verwachte pensioenen in het nieuwe stelsel zijn hoger dan in het huidig pensioenstelsel. Bij lagere dekkingsgraden geldt dit alleen als geen rekening gehouden wordt met het inhalen van toeslagachterstanden in het huidig pensioenstelsel. De inhaaltoeslagen in het huidig pensioenstelsel zijn voorwaardelijk en het is onzeker of die ook daadwerkelijk plaatsvinden.

Er is naar de mening van het bestuur van BPS sprake van een evenwichtige verdeling van de resultaten over de leeftijden heen. Daarbij geldt dat 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 het pensioen als het tegengit. Het bestuur is van mening dat de potentiële baten en potentiële lasten van het nieuwe stelsel in evenwicht zijn. Het bestuur ziet dit in de communicatie als belangrijk aandachtspunt. Het bestuur is derhalve van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling binnen deze dekkingsgraad range en gegeven de wettelijke kaders waarbinnen de transitie moet plaatsvinden. Bij een lagere dekkingsgraad dan 105% op het

moment van transitie zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken. Bij een hogere dekkingsgraad 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. Sociale Partners en het fondsbestuur zetten zich in deze situatie in om bij voorkeur binnen een half jaar, maar anders in elk geval binnen een jaar nadere afspraken te maken over dit deel van het vermogen, zodat de transitie zo snel mogelijk en in elk geval binnen de wettelijke termijnen (uiterlijk 1 januari 2028) kan worden afgerond.

Prioritering en voorrangsregels

Het op het transitiemoment beschikbaar vermogen binnen BPS wordt in beginsel in de volgende prioritering verdeeld bij invaren van het opgebouwd pensioen in het nieuwe pensioenstelsel:

1. Het aanleggen van het wettelijk verplichte Minimum Vereist Eigen Vermogen en de voorziening operationele risico's.
2. Het aanleggen van een solidariteitsreserve van 1%, ook bij lage dekkingsgraden, om in de eerste jaren na invaren het risico op een daling van het ingegaan pensioen zoveel mogelijk te voorkomen.
3. Het toekennen van de voorziening pensioenverplichtingen aan alle deelnemers, voor zover het na 1 en 2 resterend vermogen hiervoor toereikend is. Hierdoor blijft het ingegaan pensioen en het opgebouwd pensioen op het moment van de transitie gelijk.
4. Het aanleggen van een solidariteitsreserve van 2,5%, om na invaren het risico op een daling van het pensioen zoveel mogelijk te voorkomen.
5. Het toekennen van compensatie uit het fondsvermogen, ten behoeve van het afschaffen van de doorsneepremie. Dit zorgt voor een evenwichtigere verdeling van de lasten en de lasten van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, de verschillen tussen de leeftijden worden dan minder groot.
6. Het toekennen van extra vermogen aan deelnemers, ter compensatie van het risico dat de deelnemer in slecht weer scenario's mogelijk een lagere uitkering ontvangt dan in het huidige stelsel.
7. Het aanleggen van een solidariteitsreserve van 5%. Dit zorgt ervoor dat de gepensioneerden - net als nu - naar verwachting geen verlaging van het pensioen zullen hebben in de komende jaren.
8. Het verhogen van het persoonlijk pensioenvermogen.
9. Het toekennen van inhaalindexatie, voor zover dit mogelijk is binnen de wettelijke kaders.

Indien BPS een hoge dekkingsgraad heeft op het moment van transitie, is er mogelijk meer vermogen beschikbaar dan nodig is om elke (gewezen) deelnemer en pensioengerechtigde de voorziening pensioenverplichtingen - behorend bij het eigen opgebouwd pensioen - als persoonlijk pensioenvermogen toe te kennen. Sociale Partners hebben van BPS begrepen dat in deze situatie het vermogenoverschot in beginsel via de standaardmethode zal worden toebedeeld aan de persoonlijke pensioenvermogens van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Hierbij wordt een Spreidingsperiode van 5 jaar gehanteerd. Sociale Partners zijn ervan overtuigd dat de keuze voor invaren op basis van de standaardmethode in

deze situatie niet onevenredig ongunstig is voor deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, alsmede voor hun meeverzekerde eventuele partners en kinderen.

Verdeling van vermogen

De Sociale Partners hebben een tabel verdeling pensioenvermogen opgesteld. In deze tabel wordt de verdeling van het pensioenvermogen bij verschillende dekkingsgraden vastgesteld. In geval van een dekkingsgraad lager dan 105% en/of hoger dan 150% treden Sociale Partners opnieuw in overleg. Bij een dekkingsgraad van 109.5% wordt voldaan aan de transitiedoelen. Het Transitieplan is opgesteld in de situatie van een dekkingsgraad van 130%.

	105%	109.5%	115%	120%	130%	150%
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Opgebouwd pensioen blijft gelijk (voorziening persoonlijk pensioenvermogen)	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Solidariteitsreserve	2.5%	5%	5%	5%	5%	5%
Compensatie	0.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens	0%	0%	5.5%	10.5%	20.5%	40.5%
Totaal	105%	109.5%	115%	120%	130%	150%

5.2.1 Methode voor waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen

De pensioenaanspraken en pensioenrechten worden gewaardeerd volgens de standaardmethode waarbij de rentestand en UFR op de transitiedatum en de actuariële grondslagen van BPS zoals vast te stellen in 2025 bepalend zijn.

5.2.2 Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

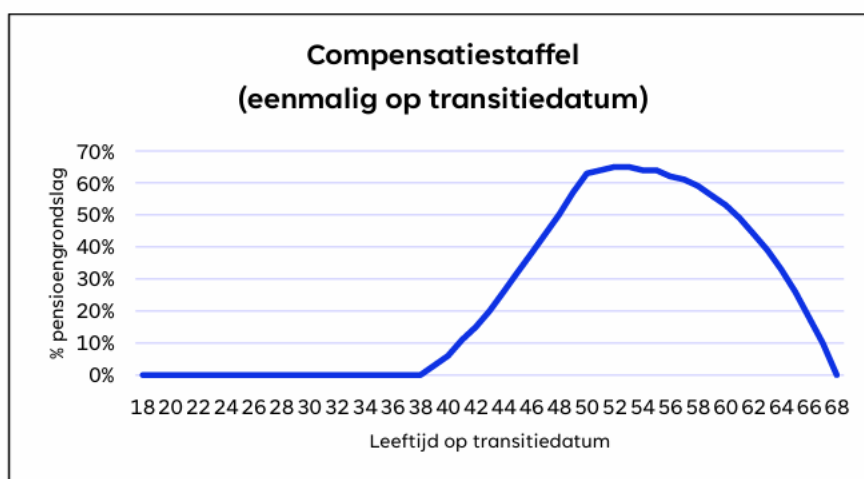
De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten zijn tevens berekend door het netto profijt van het ongewijzigd voortzetten van het huidig pensioenstelsel af te zetten tegen het netto profijt van het opbouwen van pensioen in het nieuwe pensioenstelsel, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Hierbij is het netto profijt gelijk aan het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg. Het netto profijt effect is dan het verschil tussen het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling en de huidige regeling, uitgedrukt in de marktwaarde van de te verwachten pensioenuitkeringen van de huidige pensioenregeling. Hierbij worden alle toekomstige scenario's gewogen tot 1 kengetal. Hierbij wordt uitgegaan van een risicovrije waardering (optiewaardering).

De verwachte pensioenuitkering (vervangingsratio) geeft meer inzicht in de absolute hoogte van het pensioen dan netto profijt. Een negatief netto profijt kan dan ook acceptabel zijn bij

een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering. De netto profijt analyses worden daarom door cao-partijen als secundaire toets gehanteerd.

5.2.3 Indien van toepassing, de hoogte van de initiële vulling van het compensatiedepot

In strikte zin maakt BPS geen gebruik van de mogelijkheid tot inzet van een compensatiedepot. Het afschaffen van de doorsneesystematiek voor de premie en pensioenopbouw leidt tot een nadeel voor een aantal huidige (actieve) deelnemers van BPS. Voor die deelnemers voor wie de positieve effecten van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet (volledig) de negatieve effecten van het afschaffen van de doorsneesystematiek compenseren, wordt een compensatie toegekend. De leeftijdsafhankelijke compensatiestaffel voor deelnemers er grafisch als volgt uit. Dit betreft een leeftijdsafhankelijke eenmalige compensatie voor deelnemers, die op de transitiedatum actief of arbeidsongeschikt zijn, als percentage van de pensioengrondslag.



Indien gekeken wordt naar de verwachte pensioenuitkering in termen van vervangingsratio, ondervinden de leeftijdscohorten 53-67 nadeel van de wijziging van de pensioenregeling. De positieve effecten van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel compenseren voor deze leeftijdscohorten niet de negatieve effecten van het afschaffen van de doorsneesystematiek.

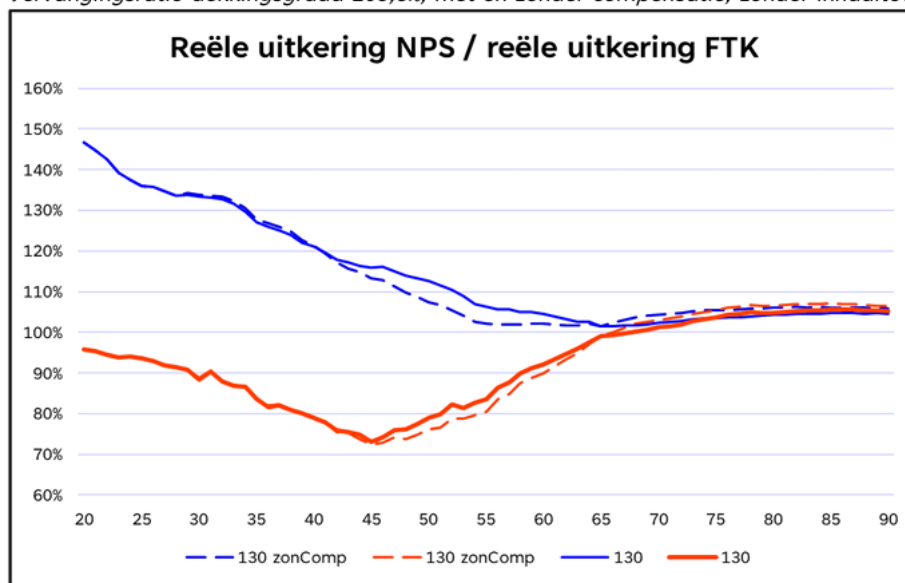
De compensatie wordt gefinancierd vanuit een deel van het collectieve pensioenvermogen dat op het moment van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet wordt gebruikt ter dekking van de persoonlijke pensioenvermogens voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Dit is mogelijk als de dekkingsgraad van BPS op het transitiemoment hoger is dan circa 105%. De compensatie wordt direct op het transitiemoment toegekend aan de op dat moment actieve deelnemers.

Impact compensatie op berekeningsresultaten

Voor de beoordeling van de compensatieregeling is inzichtelijk gemaakt welke invloed de compensatieregeling heeft op de vervangingsratio en het netto profijt naar leeftijdsgroep en deelnemersgroep.

In de navolgende grafiek is de vervangingsratio's per leeftijdscohort opgenomen met (doorlopende lijn) en zonder (stippellijn) compensatie. Om het effect van de compensatie beter te kunnen duiden, is hierbij uitgegaan van een dekkingsgraad van 109,5% (dekkingsgraad waarbij aan alle transitiedoelstellingen kan worden voldaan) en is er geen rekening gehouden met inhaaltoeslag.

Vervangingsratio dekkingsgraad 109,5%, met en zonder compensatie, zonder inhaaltoeslag



Uit de analyses blijkt dat het financieren van de compensatie uit het vermogen ertoe leidt dat de vervangingsratio voor gepensioneerden lager wordt. Ditzelfde geldt voor de vervangingsratio voor slapers. Door het toekennen van de compensatie worden de resultaten over de leeftijden heen evenwichtiger verdeeld.

In de navolgende grafiek is het delta netto profijt opgenomen met (doorlopende lijn) en zonder (stippellijn) compensatie. Om het effect van de compensatie beter te kunnen duiden, is hierbij uitgegaan van een dekkingsgraad van 109,5% (dekkingsgraad waarbij aan alle transitiedoelstellingen kan worden voldaan).

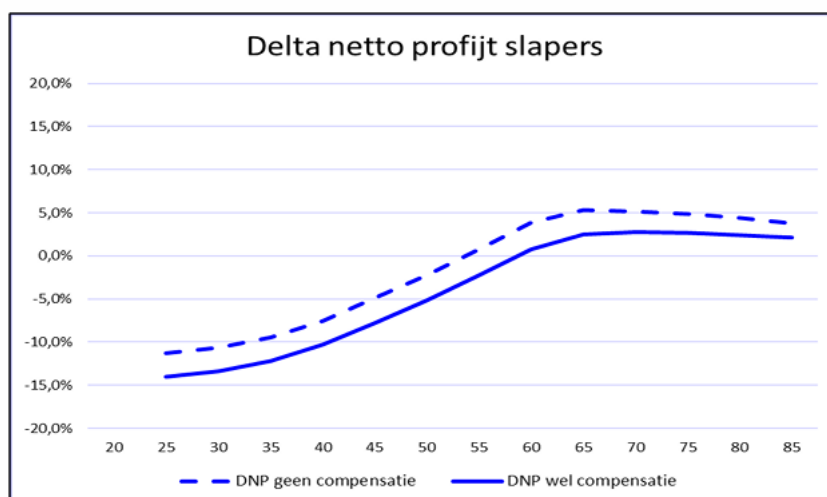
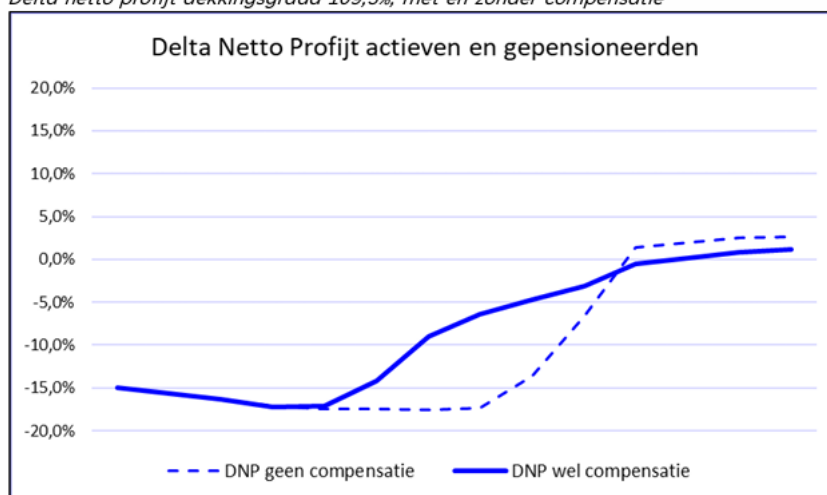
Uit de grafiek blijkt dat het delta netto profijt van deelnemers met compensatie toeneemt en dat dit een beperkte invloed heeft op het delta netto profijt van ouderen. Ditzelfde geldt voor slapers.

Beoordeling bestuur

Met het afschaffen van de doorsneesystematiek voor premie en pensioenopbouw valt een stukje van de solidariteit die in het huidige pensioenstelsel zit weg. Deelnemers die nadeel ondervinden van het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw hebben in de eerste fase van hun pensioenopbouw bijgedragen aan de opbouw van oudere deelnemers. Het bestuur van BPS concludeert dat de compensatieregeling zodanig is ingericht dat de vervangingsratio's in de mediaan over de leeftijden heen meer evenwichtig verdeeld

worden. Daarmee beoordeelt het bestuur de compensatieregeling als adequaat. In de beoordeling van de evenwichtigheid houdt het bestuur rekening met proportionaliteit en solidariteit: een beperkte bijdrage door de ene groep kan een grote nutswaarde hebben voor de andere groep. Uit de bovenstaande analyse blijkt dat de impact van het compenseren uit het vermogen op de vervangingsratio en het netto profijt van slapers en gepensioneerden relatief beperkt is. Voor deelnemers, die geraakt worden door het afschaffen van de doorsnee-systematiek van premie en pensioenopbouw, leidt de compensatieregeling wel tot een materiële verbetering van de vervangingsratio. Zonder deze compensatie zou deze groep bovendien meer risico hebben in het nieuwe pensioenstelsel, zonder dat hier een hoger verwacht pensioen tegenover staat. Daarom beoordeelt het bestuur van BPS het compenseren van het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw als evenwichtig, ook rekening houdend met de voorrangsregels.

Delta netto profijt dekkingsgraad 109,5%, met en zonder compensatie



5.2.4 De initiële vulling van de solidariteitsreserve en de regels die voor die reserve geldt

Een solidariteitsreserve (SR) is onderdeel van de door de cao-partijen overeengekomen solidaire premieregeling. 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 samenhang en consistentie van de uitgangspunten, regels en procedures ten aanzien van de solidariteitsreserve met alle andere onderdelen van het fondsbeleid zijn getoetst met ALM-analyses.

Doelstellingen solidariteitsreserve

Het bestuur van BPS volgt de opdracht van de Sociale Partners uit het Transitieplan één op één en hanteert als doelstellingen voor de solidariteitsreserve:

- Het beperken van de omvang en kans op een daling van de uitkering.
- Het vergroten van voorspelbaarheid van pensioen voor deelnemers net voor pensionering.
- Het voorkomen van negatieve pensioenvermogens.

Minimale en maximale omvang SR

BPS start bij voorkeur met een solidariteitsreserve van minimaal 5%. De solidariteitsreserve bedraagt maximaal 7,5%. Het bestuur start bij voorkeur met enige solidariteitsreserve, zodat ook de risico's op een daling van de uitkering in de eerste jaren na invaren voor de huidige gepensioneerden beperkt zijn.

Dynamisch beleid SR

BPS wil een dynamisch beleid hanteren voor het vullen van de solidariteitsreserve. Afhankelijk van de omvang van de solidariteitsreserve wordt een verschillend percentage van het positieve overrendement toegevoegd aan de reserve, op basis van de onderstaande staffel:

Niveau solidariteitsreserve	Vullen uit overrendement
Kleiner dan 5%	5%
Groter dan 5%	0%

Indien het niveau van 5% bereikt is wordt geen overrendement meer toebedeeld aan de solidariteitsreserve (tot het moment dat de solidariteitsreserve onder het niveau van 5% komt). Het eventuele overschot wordt aan deelnemers toebedeeld, rekening houdend met hun persoonlijk pensioenvermogen en de leeftijdsafhankelijke overrendement toekenning.

Spending Rule SR

De spending rule is het percentage van de aanwezige solidariteitsreserve dat in enig jaar kan worden gebruikt. Om te voorkomen dat de solidariteitsreserve in 1 keer wordt leeg getrokken hanteert BPS een spending rule van 30%. Bij een spending rule van 30% kan het zo zijn dat uitkeringen dalen, terwijl er nog vermogen in de solidariteitsreserve zit. In onverhoopte geval van een lege solidariteitsreserve en geen beschikking over overrendement ter vulling, blijft de solidariteitsreserve leeg.

Beleggingsbeleid SR

Naast de beleggingen voor de pensioenen houdt het fonds beleggingen aan voor de solidariteitsreserve. De solidariteitsreserve wordt belegd volgens het collectieve beleggingsbeleid van het fonds. Rendementen worden bij- en afgeschreven op de solidariteitsreserve. Nadere informatie over de werking en het beleggingsbeleid van de solidariteitsreserve, het spreidingsmechanisme en de overige reserves is opgenomen in de ABTN van het fonds, die op de website van het fonds wordt gepubliceerd.

Uitdelen SR

De solidariteitsreserve wordt, na toepassing van het spreidingsmechanisme met een spreiding periode van vijf jaar, op de volgende wijze uitgedeeld:

- **Het beperken van de kans op een daling van een ingegane pensioenuitkering:**
Jaarlijks wordt de ingegane pensioenuitkering vastgesteld. Indien de ingegane pensioenuitkering lager is dan de ingegane pensioenuitkering van het voorafgaande jaar, wordt de ingegane pensioenuitkering vanuit de solidariteitsreserve aangevuld tot het niveau van het jaar ervoor (met uitzondering van de situaties waarin de deelnemer zelf invloed heeft gehad op de daling van de uitkering).
- **Het verbeteren van de voorspelbaarheid van het pensioen in de jaren net voor pensionering:**
Bij het aan nieuw gepensioneerden (zowel nabestaanden als gepensioneerden) in enig jaar toekennen van een pensioenuitkering wordt de uitkering verhoogd met de eventuele procentuele aanvulling van de ingegane pensioenuitkering voor bestaande gepensioneerden vanuit de solidariteitsreserve in het betreffende jaar.
- **Het voorkomen van negatieve pensioenvermogens:**
Eventuele negatieve pensioenvermogens worden tot 0 aangevuld vanuit de solidariteitsreserve. Hiervoor is de volledige solidariteitsreserve beschikbaar.

Overige Reserves

Naast een solidariteitsreserve kent het pensioenfonds het Minimaal Vereist Eigen Vermogen en de operationele reserve (hierna: overige reserves). Eventuele tekorten en overschotten in deze overige reserves worden in eerste instantie in beginsel met andere onderdelen van het totaal eigen vermogen van het fonds verrekend, voor zover dit wettelijk is toegestaan, voordat dit verrekend wordt met het persoonlijk pensioenvermogen van de deelnemers.

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

In 2022 is geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid een hogere toeslag te verlenen dan volgens de Pensioenwet bij de toen geldende dekkingsgraad mogelijk was.

- 5.2.6 Hoe het fonds omgaat met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen

Premievrije voortzettingen bij arbeidsongeschiktheid

De risicodekkingen voor partner- en wezenpensioen (samen nabestaandenpensioen), zoals navolgend beschreven komen bij beëindiging van het dienstverband, dus ook op pensioendatum, te vervallen. Er is een uitlooperperiode van maximaal 6 maanden of gedurende een WW- of ziektewetuitkering, van toepassing. De risicodekking tijdens deze periode komt voor rekening van BPS en wordt bekostigd vanuit de ex-ante risicopremies.

Na afloop van deze uitlooperperiode, kan de gewezen deelnemer kiezen voor vrijwillige voortzetting van de risicodekking tot aan maximaal de pensioendatum. De kosten hiervan komen voor rekening van de gewezen deelnemer en worden in mindering gebracht op het persoonlijk pensioenvermogen van deze gewezen deelnemer.

Arbeidsongeschiktheidspensioen

Het arbeidsongeschiktheidspensioen wordt in principe ingevaren in de aangepaste pensioenregeling; het is na de transitie een variabele uitkering. Echter, BPS kent geen arbeidsongeschiktheidspensioen in de huidige en de nieuwe regeling.

Nabestaandenpensioen

Er is Sprake van een eerbiedigende werking van de opgebouwde nabestaandenpensioenen. Deze eerbiedigende werking wordt als volgt vormgegeven:

- De waarde van het opgebouwde partnerpensioen voor en na pensionering vormt de basis voor de eerbiedigende werking. Het persoonlijk pensioenvermogen dat hierbij hoort wordt door Appel bij de deelnemer geadministreerd. Hierop vindt bijschrijving van overrendement en beschermingsrendement plaats, zodat het pensioen uit de eerbiedigende werking meebeweegt met de resultaten.
- De waarde van het opgebouwde wezenpensioen vormt na invaren de basis voor de hoogte van de uitkering bij overlijden. Het persoonlijk pensioenvermogen dat hierbij hoort wordt door Appel bij de deelnemer geadministreerd. Hierop vindt bijschrijving van overrendement en beschermingsrendement plaats, zodat het pensioen uit de eerbiedigende werking meebeweegt met de resultaten.

Daarnaast wordt in het nieuwe pensioenstelsel gespaard voor persoonlijk pensioenvermogen dat na pensionering kan worden aangewend voor ouderdomspensioen en partnerpensioen. Er is daarnaast een risicodekking voor nabestaandenpensioen van toepassing voor actieve en (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte deelnemers. Voor hen is aanvullend op de eerbiedigde werking 30% van het pensioengevend salaris verzekerd als levenslang partnerpensioen en € 25.000 (op fulltimebasis, verzekerde dekking jaarlijks te verhogen met stijging van de ANW-uitkering) tijdelijk partnerpensioen. Voor wezen is er per wees Sprake van een risicoverzekering gelijk aan 20% van het pensioengevend salaris totdat de wees 25 jaar is. Het wezenpensioen wordt verdubbeld indien de wees ouderloos wordt en de leeftijd van 25 jaar nog niet heeft bereikt.

De ingegane partner- en wezenpensioenen worden ingevaren in het nieuwe pensioenstelsel. Deze pensioenen vormen onderdeel van de collectieve uitkeringsfase en de toedelingsregels van overrendement en beschermingsrendement zijn dan ook gelijk aan die voor gepensioneerden. Voor bestaande wezen met een ingegaan wezenpensioen gelden de huidige voorwaarden (eindleeftijd 18 jaar, bij studeren verlengd tot maximaal 27 jaar).

5.2.7 De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving (150i -2f)

De pensioenregeling die is opgenomen in het Transitieplan, is de basis geweest voor BPS voor de invulling van het beleid. De pensioenregeling wordt in de implementatiefase verder uitgewerkt in een nieuw pensioenreglement, ingaande per 1 januari 2026. Het Fonds 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. Met betrekking tot de premie geldt dat, als gevolg van invaren, alle deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraak gerechtigden, zowel mannen als vrouwen, overgaan naar de nieuwe pensioenregeling. De overdrachts-waarde wordt door BPS 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.

Zo zal het invaarkapitaal van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten middels een collectieve waardeoverdracht onafhankelijk van het geslacht zijn. De bepaling van de pensioenuitkering uit het pensioenkapitaal is onafhankelijk van het geslacht. De toedeling van vergoedingen voor het microlanglevenrisico zijn onafhankelijk van het geslacht. De uitdelingen uit de solidariteitsreserve zijn onafhankelijk van het geslacht.

5.2.8 Onderbouwing van de transitie-effecten en de compensatie

De effecten van de wijziging van de pensioenovereenkomst en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten zijn kwantitatief inzichtelijk gemaakt.

De transitie-effecten zijn inzichtelijk worden gemaakt door vergelijking van:

- de pensioenuitkeringen in het huidig en nieuw pensioenstelsel
- het netto profijt in het huidig en nieuw pensioenstelsel

Deze maatstaven zijn inzichtelijk gemaakt voor de verschillende leeftijdscohorten en voor (in)actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Bij de beoordeling van de evenwichtigheid bekijken partijen in eerste instantie de impact op de verwachte pensioenuitkering.

[De transitie-effecten voor de pensioenuitkeringen in het huidig en nieuw pensioenstelsel](#)

Ten behoeve van het ontwerpen van een nieuwe pensioenregeling zijn door BPS diverse berekeningen uitgevoerd. Daarbij is vastgesteld hoe het pensioen zich in het nieuwe

pensioenstelsel ontwikkelt bij verschillende economische scenario's. Ditzelfde is gedaan in het huidige pensioenstelsel.

Op basis van deze analyses is per leeftijdscohort een vergelijking gemaakt van de pensioenuitkering in het huidige pensioenstelsel en het nieuwe pensioenstelsel, in termen van vervangingsratio. De vervangingsratio is een maatstaf voor het pensioen dat over de gehele uitkeringsperiode wordt ontvangen (de gemiddelde levensverwachting gewogen reële pensioenuitkering). Bij de berekeningen is uitgegaan van de volgende veronderstellingen:

- Dekkingsgraad huidige stelsel 107%;
- Nieuw pensioenstelsel:
 - Minimum Vereist Eigen Vermogen (MVEV) en voorziening operationele risico's (VOR) verondersteld op 2%
 - Solidariteitsreserve 5%
 - Geen compensatieregeling

Uit berekeningen vanuit deze veronderstellingen volgt dat iedereen er in mediaan vervangingsratio op vooruit gaat, met uitzondering van actieven tussen 53 jaar en 67 jaar.

[De transitie-effecten zijn inzichtelijk worden gemaakt door vergelijking van het netto profijt in het huidige en nieuw pensioenstelsel](#)

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten zijn tevens berekend door het netto profijt van het ongewijzigd voortzetten van het huidige pensioenstelsel af te zetten tegen het netto profijt van het opbouwen van pensioen in het nieuwe pensioenstelsel, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Hierbij is het netto profijt gelijk aan het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg. Het netto profijt effect is dan het verschil tussen het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling en de huidige regeling, uitgedrukt in de marktwaarde van de te verwachten pensioenuitkeringen van de huidige pensioenregeling.

Hierbij worden alle toekomstige scenario's gewogen tot 1 kengetal en wordt hierbij uitgegaan van een risicovrije waardering (optiewaardering).

De verwachte pensioenuitkering (vervangingsratio) geeft meer inzicht in de absolute hoogte van het pensioen dan netto profijt. Een negatief netto profijt kan dan ook acceptabel zijn bij een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering. De netto profijt analyses worden daarom door cao-partijen als secundaire toets gehanteerd.

5.2.9 Onderbouwing van de evenwichtige belangenafweging

Het bestuur 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. Onderstaande tabel illustreert dit.

Bandbreedte transitiedoelstellingen	105%	109,5%	Gehanteerde dekkingsgraad (130%)	150%
Persoonlijk pensioenvermogen $\geq$ VPV.	✓	✓	✓	✓
Verwacht pensioen in UPO termen na transitie $\geq$ Verwacht pensioen in UPO termen voor transitie.	Voldoet, indien geen rekening gehouden wordt met toeslag-achterstand op transitiedatum	Voldoet, indien geen rekening gehouden wordt met toeslag-achterstand op transitiedatum	✓	✓
Solidariteitsreserve 1%-5% van het persoonlijk pensioenvermogen.	Voldoet, maar lager dan gewenst: 2,5%	5%	5%	5%
Er wordt gestart met een adequate compensatie-regeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw	Gedeeltelijke compensatie	2.5%	2.5%	2.5%
Aanvullende toetsingen				
Mediaan vervangingsratio na transitie $\geq$ Mediaan vervangingsratio voor transitie	Voldoet, indien geen rekening gehouden wordt met toeslag-achterstand op transitiedatum	Voldoet, indien geen rekening gehouden wordt met toeslag-achterstand op transitiedatum	✓	✓
Hoe zien de UPO-bedragen in slecht weer eruit. Er is geen expliciete bandbreedte vastgesteld.	In slecht weer is het pensioen vanaf actieven een stuk (tot 20%) lager, maar dit is wel redelijk gelijk verdeeld over de leeftijden. Voor bijna gepensioneerden is de verlaging circa 5%. De grootste verschillen ontstaan bij slapers (tot 40% lager bij slapers tot 45). Voor jonge gepensioneerden is het UPO bedrag in slecht weer tot 15% lager. Dit loopt af naarmate de leeftijd toeneemt.	In slecht weer is het pensioen van actieven lager (circa 10%). Voor bijna gepensioneerden is het pensioen in slecht weer hoger dan in het huidig stelsel. De grootste verschillen ontstaan bij slapers (tot 40% lager bij slapers tot 45). Voor gepensioneerden is het UPO bedrag in slecht weer circa 5% lager.	In slecht weer is het pensioen (tot 15%) lager, maar dit is wel redelijk gelijk verdeeld over de leeftijden. De grootste verschillen ontstaan bij slapers (tot 40% lager bij jonge slapers). Voor gepensioneerden is het pensioen in slecht weer hoger dan in het huidig stelsel.	
De mediaan vervangings-ratio dient een evenwichtig verloop te kennen over de generaties. Hierbij wordt ook rekening gehouden met de onzekerheid van het pensioen en eventuele toeslagachterstanden.	Voldoet, indien geen rekening gehouden wordt met toeslag-achterstand op transitiedatum	Voldoet, indien geen rekening gehouden wordt met toeslag-achterstand op transitiedatum	✓	✓
Ontwikkeling netto profijt. Er is geen expliciete bandbreedte vastgesteld.	Jongere deelnemer (tot 40) gaan er circa 12% op achteruit Oudere actieve deelnemers (vanaf circa 55) en	Jongere deelnemer gaan er tot circa 12% op achteruit Oudere deelnemers (vanaf circa 55)	Jongere deelnemer gaan er tot circa 17% op achteruit Oudere deelnemers	Jongere deelnemer gaan er tot circa 12% op achter-

	gepensioneerden gaan tot circa 5% op vooruit	gaan tot circa 5% op vooruit	gaan tot circa 12% op vooruit.	uit Oudere deelnemers (vanaf circa 55) gaan tot circa 25% op vooruit.
Oordeel bestuur	Evenwichtig	Evenwichtig	Evenwichtig	Evenwichtig

5.2.10 Beschrijving en onderbouwing van de evenwichtigheid van de invaardekkingsgraad

De invaardekkingsgraad is 130% en is zodanig bepaald dat bij die dekkingsgraad:

- Het minimaal eigen vermogen en de voorziening operationele risico's volledig gevuld zijn; hierbij is de kosten verhoging hoger dan regulier vastgesteld ter dekking van kosten als gevolg van de nasleep van de transitie.
- De solidariteitsreserve de gewenste hoogte heeft; deze hoogte is bepaald in simulatieberekeningen waaruit bleek dat bij deze hoogte de toepassing van de reserve optimale resultaten geeft.
- De toedeling van het vermogen aan de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, inclusief de compensatie ertoe leiden dat de (verwachte) pensioenuitkering voor geen van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden daalt en het netto profijt van de aangepaste regeling inclusief compensatie voor alle geboortecohorten meer dan 100% bedraagt van dat in de huidige regeling. Bij een rentedaling of -stijging van 0,5% of een daling van de waarde van de beleggingen met 10% wordt hier nog steeds aan voldaan.

Het bestuur is van oordeel dat bij een dekkingsgraad gelijk aan of hoger dan deze invaardekkingsgraad een evenwichtige transitie gewaarborgd is. Zie hiervoor ook navolgende tabel verdeling pensioenvermogen bij verschillende dekkingsgraden.

	105%	109.5%	115%	120%	130%	150%
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Opgebouwd pensioen blijft gelijk (voorziening persoonlijk pensioenvermogen)	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Solidariteitsreserve	2.5%	5%	5%	5%	5%	5%
Compensatie	0.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens	0%	0%	5.5%	10.5%	20.5%	40.5%
Totaal	105%	109.5%	115%	120%	130%	150%

6. Transitie-FTK en overbruggingsplan

Tijdens de bestuursvergadering van 11 mei 2022 is de notitie Principebesluit transitie FTK besproken. Na discussie heeft het bestuur besloten om geen gebruik te maken van het Transitie FTK, omdat het bestuur op basis van de omstandigheden geen reden zag om af te wijken van het bestaande beleid.

Tijdens de bestuursvergadering van 5 september 2022 is nogmaals stilgestaan bij het wel of niet gebruikmaken van het transitie FTK, op basis van de notitie Evaluatie principebesluit transitie FTK, gedateerd 29 augustus 2022. Reden voor deze evaluatie was het uitstel van de beoogde transitiedatum van 1 januari 2024 naar 1 januari 2025. Alles afwegende heeft het bestuur besloten om het indexatiebeleid bestendig te handhaven. Bij het huidige beleid kan niet alles worden ingehaald aan indexaties. Het pensioenfonds heeft het eerdere besluit om geen gebruik te maken van het transitie FTK gebaseerd op het feit dat huidige beleid de mogelijkheid geeft om te indexeren en dat men de toekomstige collectieve en individuele pensioenpotten minimaal gevuld willen hebben voor de toekomst. Bij tweemaal uitdelen onder transitie FTK wordt erg ingeteerd op het vermogen, waardoor de collectieve en individuele pensioenpotten in de toekomst mogelijk minder kunnen worden gevuld. Het bestuur blijft om deze reden bij het handhaven van het huidige beleid. Dit is ook in lijn met wat uit het risico-preferentieonderzoek is gekomen.

Het genomen besluit is tijdens een overleg van het Verantwoordingsorgaan op [20 september 2022](#) nader toegelicht door het dagelijks bestuur.

7. Transitieplan (in hoofdlijnen)

7.1. Het besluitvormingsproces rondom het Transitieplan

Het Transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen Sociale Partners zijn overeengekomen over:

- de nieuwe pensioenregeling;
- het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en verworven pensioenrechten naar die nieuwe pensioenregeling, en;
- de compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek.

De achterban van FNV, CNV en KNS zijn geraadpleegd en hebben met het Transitieplan ingestemd. Het Transitieplan is op 29 april 2024 vastgesteld en navolgend gepubliceerd.

Ingevolge artikel 150g van de Pensioenwet stellen Sociale Partners een vereniging van pensioengerechtigden (respectievelijk een vereniging van gewezen deelnemers), die een representatief gedeelte van de gepensioneerden vertegenwoordigen, in de gelegenheid om een oordeel uit te spreken over het Transitieplan. Zij moeten bedoelde verenigingen 'horen'. Bij zowel de cao-partijen als bij BPF Slagers zijn geen verenigingen van gepensioneerden en/of gewezen deelnemers bekend. Om deze reden is op 11 juli 2023 door BPF Slagers, na afstemming met de Sociale Partners, een oproep op haar website geplaatst. Er hebben zich geen verenigingen voor gepensioneerden en/of gewezen deelnemers gemeld. Op basis van artikel 150h is door de overheid een onafhankelijke transitiecommissie ingesteld. De transitiecommissie heeft tot taak te bemiddelen tussen partijen en/of partijen bindend te adviseren die een pensioenregeling sluiten, indien deze partijen daartoe gezamenlijk een verzoek doen. Van deze transitiecommissie is door Sociale Partners geen gebruik gemaakt.

Complete besluitvorming

Het bestuur heeft de besluitvorming gefaseerd doorlopen waarbij de besluitvorming in de vergadering van **26 februari 2025** is gecompleteerd met het bestuursbesluit tot indiening van het invaarverzoek bij DNB per 1 maart 2025. Naar aanleiding van de bestuurlijke besluitvorming heeft **26 november 2024**, **4 en 24 februari 2025** en **13 maart 2025** overleg met de Sociale Partners plaatsgevonden inzake het door het bestuur voorgestelde Addendum bij het Transitieplan. De Sociale Partners hebben op **13 maart 2025** kennis genomen van dit addendum, dit vastgesteld en geconstateerd dat een en ander binnen het door Sociale Partners in het Transitieplan afgegeven mandaat valt en dat geen nader overleg met achterbannen noodzakelijk is.

De rol van de Sleutelfunctiehouders (SFH)

Het bestuur heeft de besluitvorming gefaseerd doorlopen waarbij de besluitvorming in de vergadering van **26 februari 2025**, **4 april 2025** en **16 april 2025** is gecompleteerd met het bestuursbesluit tot indiening van het invaarverzoek bij DNB per 22 april 2025. De SFH Internal Audit, Risk en Actuarieel zijn op verschillende momenten om opinie gevraagd met als sluitstuk de opinies horende bij het invaarverzoek (implementatieplan en invaarsjabloon). De opinies en de reactie van het bestuur hierop zijn als bijlagen bij dit implementatieplan opgenomen.

Het Verantwoordingsorgaan (VO)

Het Verantwoordingsorgaan heeft met de brief d.d. 10 december 2024 (en aanvullend op 26 maart 2025) laten weten dat zij, op grond van artikel 150m lid 4 Wtp, een unaniem positief advies uitbrengt ten aanzien van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht (het invaren) met inbegrip van het aanwenden van het fondsvermogen van het fonds bij de collectieve waardeoverdracht en eveneens een positief advies uitbrengen bij het communicatieplan.

Het VO geeft aan dat veel van de besluitvorming is gebaseerd op modellen, veronderstellingen en aannames. De keuzes van het bestuur worden kwantitatief onderbouwd, maar veelal vanuit een modelmatige omgeving. Het VO benadrukt daarom het belang van onafhankelijke modelvalidatie en toetsing op plausibiliteit van gehanteerde veronderstellingen en aannames:

- Als de uitkomst van de modelvalidatie bekend is, dan wordt het VO hierover graag zo snel mogelijk geïnformeerd.
- Mochten de uitkomsten van de modelvalidatie leiden tot aanpassingen in de kwantitatieve onderbouwing, dan wenst het VO hier eveneens zo snel mogelijk over te worden geïnformeerd.
- Mocht de kwantitatieve onderbouwing tot een ander besluit tot invaren leiden, dan gaat het VO ervanuit dat het opnieuw in de gelegenheid gesteld wordt om advies uit te brengen.

Met betrekking tot de kosten voor de uitvoering na invaren kan het VO de huidige lijn van het bestuur volgen, maar het VO wordt te zijner tijd graag geïnformeerd over de hoogte van de kosten en de ontwikkeling van deze kosten. Het VO adviseert het bestuur zo spoedig mogelijk inzicht te verkrijgen in de kosten in het nieuwe pensioenstelsel en hoe deze zich verhouden tot andere vergelijkbare pensioenfondsen/pensioenadministrateurs.

Het VO geeft aan dat het advies uitsluitend toeziet op de verdeling van de dekkingsgraad tussen de 105% en de 150%. Mocht de dekkingsgraad hiervan afwijken, dan dient het VO opnieuw in de gelegenheid gesteld te worden advies uit te brengen. Het VO geeft een unaniem positief advies, maar wil nog enkele punten onder de aandacht brengen, namelijk dat het VO wordt geïnformeerd over go- /no-gomomenten en bevestiging dat het VO opnieuw meegenomen wordt in het proces richting invaren.

Het VO adviseert unaniem positief op de beoordeling van het bestuur op het concept besluit tot invaren. Alle geledingen waren vertegenwoordigd. Het VO complimenteert het bestuur, het bestuursbureau en de adviseurs, met de zorgvuldigheid en transparantie, waarmee het verzoek van Sociale Partners is voorbereid en getoetst. Daarnaast waardeert het VO de bereidheid van eenieder om hen bij het proces te betrekken.

De Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht heeft per brief d.d. 8 april 2025 ingestemd met de voorgenomen collectieve waardeoverdracht (het invaren) met inbegrip van het aanwenden van het fondsvermogen van het fonds bij de collectieve waardeoverdracht.

De RvT geeft goedkeuring aan het voorgenomen besluit van het bestuur tot een bijzondere interne collectieve waardeoverdracht met inbegrip van het aanwenden van het vermogen bij de collectieve waardeoverdracht als bedoeld in artikel 150m lid 7 van de Pensioenwet. Hierbij maakt de RvT een voorbehoud ten aanzien van de IT-readiness. Op het moment van schrijven is een beheerste overgang naar de nieuw pensioenregeling nog onvoldoende aantoonbaar. De RvT vraagt het bestuur om de voortgang nauwgezet te monitoren, en op het eerste go / no-go moment op 1 juli 2025 te bepalen in hoeverre de transitiedatum van 1 januari 2026 realistisch is. Indien op 1 juli 2025 niet aantoonbaar is dat een beheerste overgang mogelijk is, verzoeken wij het bestuur de invaardatum te heroverwegen.

Het bestuur deelt deze zorg en heeft aanvullende eisen gesteld aan de PUO Appel ten aanzien van het volgende go/no go moment van 1 juli 2025.

7.2. De wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het Transitieplan heeft vastgesteld

Het bestuur is vanaf een vroeg stadium door de Sociale Partners op de hoogte gehouden van het besluitvormingsproces voor de aangepaste regeling en heeft de bestuursorganen hiervan regelmatig ingelicht. Daarbij is het fonds behulpzaam geweest bij de analyses van de betrokken partijen. Deze analyses heeft het bestuur betrokken in zijn besluitvorming over de evenwichtigheid van de maatregelen uit het Transitieplan.

Sociale Partners hebben aan het fonds de opdracht gegeven om de nieuwe pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel uit te voeren. Deze opdracht staat nader omschreven in het door Sociale Partners opgestelde Transitieplan en bijbehorend Addendum. In het kader van de opdrachtaanvaarding wordt door het bestuur beoordeeld of de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel, zoals omschreven in het Transitieplan, evenwichtig is. Daarbij gaat het over de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie in zijn geheel, dus inclusief compensatieregeling.

Beoordeling evenwichtigheid

Het bestuur beoordeelt de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel, zoals omschreven in het Transitieplan van Sociale Partners, als evenwichtig. Navolgend wordt dat nader toegelicht.

Het bestuur oordeelt dat er sprake is van een evenwichtige transitie van het huidige pensioenstelsel met de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel met de nieuwe pensioenregeling. In dit kader zijn de volgende doelstellingen vastgesteld:

- De opgebouwde pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- De verwachte pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- Er wordt gestart met een gevulde solidariteitsreserve.
- Er is sprake van een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Beoordeling kwalitatieve doelstellingen

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel en nieuwe pensioenregeling constateert het bestuur dat de voorgenenomen transitie in voldoende mate beantwoordt aan deze kwalitatieve doelstellingen.

In de oordeelsvorming zijn kwantitatieve maatstaven betrokken, namelijk de vergelijking van de pensioenuitkeringen (vervangingsratio's en UPO bedragen) en het netto profijt. Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses wordt de volgende prioritering aangehouden:

- De evenwichtigheid wordt in eerste instantie beoordeeld op basis van de verwachte uitkeringen (mediaan vervangingsratio: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen).
- De verwachte pensioenuitkering, in combinatie met de pensioenuitkering als het tegenzit, geeft meer inzicht in de absolute hoogte van het pensioen dan netto profijt. Een negatief netto profijt en een daling van de pensioenuitkering als het tegenzit kan dan ook acceptabel zijn bij een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering. De netto profijt analyses worden daarom als secundaire toets gehanteerd.
- Deelnemers hebben straks inzicht in de UPO bedragen in het huidig en nieuw stelsel (net voor en net na transitie). Er vindt daarom een toets plaats op de UPO bedragen.

In de onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven van de resultaten bij verschillende dekkingsgraden:

Bandbreedte transitiedoelstellingen	Oordeel bij invaardekkingsgraad				
	105%	130%	150%	130% met +2% rente-schok	130% met -2% rente-schok
Doestelling: vullen MVEV en OR	✓	✓	✓	✓	✓
Maatstaf: MVEV en OR gevuld bij aanvang	2%	2%	2%	2%	2%
Bandbreedte: 0-2%					
Doestelling: opgebouwde pensioenaanspraken zijn direct na de transitie ten minste gelijk aan de pensioenaanspraken voor de transitie	✓	✓	✓	✓	✓
Maatstaf: persoonlijk pensioenvermogen ten opzichte van de VPV	100%	120,5%	140,5%	120,5%	120,5%
Bandbreedte: 100%-141%					
Doelstelling: het verwacht pensioen is voor en na transitie ten minste gelijk.					
Maatstaven: vervangingsratio in de nieuwe regeling (inclusief invaren) ten opzichte van de huidige regeling:					
• slecht weer	✓	✓	✓	✓	✓
• mediaan	✓	✓	✓	✓	✓

goed weer	✓	✓	✓	✓	✓
Bandbreedte: zie tabel par 4.6.					
Doelstelling: er wordt gestart met een voldoende gevulde solidariteitsreserve.	✓	✓	✓	✓	✓
Maatstaf: solidariteitsreserve gevuld bij aanvang	2,5%	5%	5%	5%	5%
Bandbreedte: 2,5%-5%					
Doelstelling: adequate compensatie met als maatstaf de hoogte van het compensatiedepot bij aanvang	✓	✓	✓	✓	✓
Maatstaf: compensatiedepot gevuld bij aanvang	0,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Bandbreedte: 0,5%-2,5%					
Doelstelling: het verwacht pensioen is voor en na transitie ten minste gelijk.					
Maatstaven: UPO in de nieuwe regeling (inclusief invaren) ten opzichte van de huidige regeling:					
slecht weer	✓	✓	✓	✓	✓
mediaan	✓	✓	✓	✓	✓
goed weer	✓	✓	✓	✓	✓
Bandbreedte: zie tabel par 4.6.					
Doelstelling: het verwacht pensioen is voor en na transitie ten minste gelijk.					
Maatstaven: delta netto profijt	✓	✓	✓	✓	✓
Bandbreedte: zie tabel par 4.6.					

Nadere duiding van de inhaaltoeslag

Het bestuur van BPS heeft geconstateerd dat de toeslagachterstand op het moment van de transitie een belangrijke invloed heeft op de evenwichtigheidsberekeningen.

Bij de uitgangspunten voor de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie (zie paragraaf 4.2.) is opgenomen dat het bestuur het gevoerde beleid tot nu toe evenwichtig vindt. Daarnaast is in de uitgangspunten opgenomen dat de buffer onverdeeld vermogen is en er niet een bepaalde groep deelnemers is, die hier meer of minder recht op heeft. Om deze reden kijkt het bestuur van BPS zowel naar de resultaten in de mediaan met als naar de resultaten zonder het inhalen van de op de transitiedatum aanwezige toeslagachterstanden. Op deze wijze houdt het bestuur van BPS bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie expliciet rekening met de impact van de op de transitiedatum bestaande toeslagachterstanden op de uitkomsten van de evenwichtigheidsberekeningen. Daarbij weegt het bestuur bij de beoordeling van de evenwichtigheid mee dat het inhalen van toeslagachterstanden in de praktijk meer waarschijnlijk is bij hoge dekkingsgraden dan bij lage dekkingsgraden.

Met betrekking tot deze toeslagachterstand geldt het volgende:

- Bij BPS is er in de afgelopen jaren zowel sprake geweest van verlaagde pensioenopbouw als van het niet (volledig) toekennen van toeslagen. Eind 2023 bedraagt de toeslagachterstand circa 25%. De huidige toeslagachterstand is opgebouwd vanaf 1 januari 2009.
- Het inhalen van de toeslagachterstand is in het huidige pensioenstelsel voorwaardelijk. Er heeft niet eerder bij BPS inhaal van toeslagachterstanden plaatsgevonden.
- In de ALM-berekeningen van het huidig stelsel stijgt de dekkingsgraad in de mediaan en vindt er daardoor inhaaltoeslag plaats. Dit geldt ook bij lagere startdekkingsgraden. De toeslagachterstand op het moment van de transitie wordt daarbij langzaam ingehaald, volgens de regels van het huidig FTK (jaarlijks 1/5^e van het vermogen boven de grens van toekomstbestendige toeslagverlening). Dit geldt ook voor de lage dekkingsgraden op het transitiemoment, omdat ook dan de dekkingsgraad in de prognose van het huidig stelsel gestaag groeit. De inhaaltoeslag start in de prognose dan wel wat later in de tijd.
- In werkelijkheid is het inhalen van toeslagachterstanden echter onzeker en afhankelijk van de feitelijke dekkingsgraadontwikkeling, in relatie tot de ontwikkeling van de dekkingsgraad waarbij volledige toeslag kan plaatsvinden. In de ABTN is opgenomen dat vanaf een dekkingsgraad hoger dan de bovengrens voor toeslagverlening het bestuur een inhaaltoeslag kan toezeggen. Er is derhalve geen recht op inhaaltoeslag, maar er kan wel inhaaltoeslag worden toegekend.

In de doorrekeningen wordt het continueren van het huidig stelsel vergeleken met het invaren en opbouwen van pensioen in het nieuwe stelsel. Indien het pensioen niet ingevaren wordt in het nieuwe stelsel, blijft het opgebouwd pensioen echter achter in het huidig stelsel. De toekomstige pensioenopbouw wordt dan wel in het nieuwe stelsel ondergebracht. Er resulteert dan derhalve een gesloten huidig stelsel systeem

Dekkingsgraad 130% (huidige dekkingsgraad)

In de onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven van de verschillende effecten, uitgaande van een dekkingsgraad van 130%, zijnde de huidige dekkingsgraad. Hieruit blijkt het volgende:

Gepensioneerden:

- Gaan er zowel in verwacht pensioen als wanneer het tegenzit op vooruit.
- Over de leeftijden heen valt op dat voor jongere gepensioneerden de vervangingsratio nauwelijks wijzigt. De eenmalige verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen op de transitiedatum is voor jongere gepensioneerden ongeveer net zo groot als de impact van de eventuele inhaaltoeslag in het huidige pensioenstelsel over de uitkeringsperiode gemeten in de mediaan. Bij BPS is er geen sprake van een limitering van de periode voor inhaaltoeslag. Daarnaast is de toeslagachterstand op het transitiemoment is vrij groot (circa 25%). In het huidige FTK-model stijgt de dekkingsgraad in de mediaan. Dit leidt ertoe dat de toeslagachterstanden in de prognoses op termijn worden ingehaald in de mediaan.
- Indien rekening gehouden wordt met inhaaltoeslag en de risicovrije waardering is het verschil in netto profijt tussen het huidige en nieuw stelsel sterk positief voor gepensioneerden. Zonder rekening te houden met inhaaltoeslag gaan gepensioneerden er nog iets meer op vooruit.

Actieven:

- Gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Dit is zowel zichtbaar in de analyse van de vervangingsratio's als in de analyse van de UPO-bedragen.
- Voor jongeren kan de vooruitgang fors zijn (tot 45%). Als het tegenzit kan het pensioen ook flink lager uitvallen (tot 10%, gemeten in UPO bedrag). De mate waarin is leeftijdsafhankelijk.
- Voor jongeren is het delta netto profijt negatief (tot 5%). In de netto profijt berekening wegen negatieve scenario's zwaar mee en wordt geen rekening gehouden met de verwachte positieve opbrengsten van het beleggen in aandelen. In het huidige FTK kan er dankzij de dekkingsgraad in deze situatie toeslag worden verleend. In het nieuwe pensioenstelsel is dit niet het geval. Daarnaast worden deze deelnemers geraakt door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. In netto profijttermen vindt hiervoor geen volledige compensatie plaats.
- Het bestuur is van mening dat de potentiële baten en potentiële lasten van het nieuwe pensioenstelsel voor actieven in balans zijn.

Slapers:

- Slapers gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Met name voor jongere slapers is er sprake van een flinke vooruitgang (tot 80%). In het nieuwe stelsel wordt een lagere reserve aangehouden dan op dit moment het geval is en is er sprake van leeftijdsafhankelijke toedeling van beleggingsresultaten. Slapers profiteren hier naar verwachting van.
- In economisch slechte tijden kan het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel echter ook (veel) lager (tot 40%) uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel en in economisch goede situaties veel hoger. Voor jongere slapers geldt dat zowel het verwacht pensioen veel hoger is maar ook het pensioen als het tegenzit veel lager.

- Ook voor slapers speelt het al dan niet meenemen van de inhaaltoeslag een bescheiden rol bij de beoordeling van het delta netto profijt. Indien geen rekening gehouden wordt met de inhaaltoeslag is het delta netto profijt voor 45-plussers positief, indien hier wel rekening gehouden wordt is het delta netto profijt negatief voor slapers jonger dan 53. In de netto profijt berekening wegen negatieve scenario's zwaar mee en wordt geen rekening gehouden met de verwachte positieve opbrengsten van het beleggen in aandelen. In het huidige FTK kan er dankzij de dekkingsgraad in deze situatie toeslag worden verleend en kan er – bij een stijgende dekkingsgraad door renteontwikkelingen – zelfs sprake zijn van het inhalen van toeslagen. In het nieuwe pensioenstelsel is dit niet het geval.
- Het bestuur is van mening dat de potentiële baten en potentiële lasten van het nieuwe pensioenstelsel voor slapers in balans zijn.

	Actieven			Slapers			Pensioengerechtigden
	Jong	Midden	Oud	Jong	Midden	Oud	
Vervangingsratio mediaan	+++	+++	Zonder inhaaltoeslag +++ en met inhaaltoeslag +	+++	++	+	Zonder inhaaltoeslag ++ en met inhaaltoeslag +
Vervangingsratio slecht weer	-	---	-	---	---	--	+
UPO mediaan	+++	++	+++	+++	+	++	+
UPO slecht weer	---	---	+++	---	---	+	+
Netto profijt	-	- tot +	+ tot +++	---	Zonder inhaaltoeslag -- tot + en met inhaaltoeslag --- tot -	Zonder inhaaltoeslag + tot +++ en met inhaaltoeslag - tot ++	+++
Besluiten tijdens transitie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

De transitie-effecten worden voor de groepen beoordeeld met een --- tot +++ schaal. Via deze schaal maakt het fonds inzichtelijk hoe de transitie-effecten, voor verschillende parameters, zijn verdeeld over de populatie. Een ‘-’ betekent dat de groep er op achteruit gaat en een extra min betekent dat de groep er in absolute termen (voor die parameter) meer op achteruit gaat. De tabel hierboven geeft een samenvatting van de conclusies die in de rest van dit memo worden getrokken. De legenda is als volgt:

- achteruitgang (min 0%-5%), -- grotere achteruitgang (min 5%-10%), --- sterke achteruitgang (meer dan 10% omlaag)
- + vooruitgang (plus 0%-5%), ++ grotere vooruitgang (plus 5%-10%), +++ sterke vooruitgang (meer dan 10% omhoog)

Mocht er opnieuw een evenwichtigheidsbeoordeling moeten plaatsvinden, dan zal het bestuur dezelfde aanpak hanteren als beschreven in dit memo. Het fonds streeft ernaar om in het mediane scenario vooruitgang te realiseren in termen van vervangingsratio en UPO bedragen.

Lage dekkingsgraden

Uit de gevoeligheidsanalyses blijkt dat bij lagere dekkingsgraden deelnemers er in verwacht pensioen op vooruit gaan, als geen rekening met het inhalen van toeslagachterstanden. Indien wel rekening gehouden wordt met inhaaltoeslag gaan verschillende deelnemersgroepen erop achteruit. Het inhalen van de toeslagachterstand is in het huidige pensioenstelsel voorwaardelijk. De dekkingsgraad moet vrij hoog zijn om inhaaltoeslagen toe te kennen. Bij lage dekkingsgraden is er geen geld beschikbaar op het transitiemoment voor het verhogen van het persoonlijk pensioenvermogen. Er is ook geen volledige compensatie mogelijk voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw en de solidariteitsreserve is minder gevuld dan gewenst. Op het moment van de transitie vervallen de toeslagachterstanden.

In het evenwichtigheidskader is aangegeven dat BPS het tot dusver gevoerde beleid evenwichtig vindt. Er is in de afgelopen jaren zowel sprake geweest van verlaagde pensioenopbouw als van het niet (volledig) toekennen van toeslagen. In de transitiedoelstellingen is ook geen bepaling opgenomen met betrekking tot de toeslagachterstand.

Andere rentestanden

De resultaten zijn gevoelig voor de rentestand. De rentestand heeft invloed op de hoogte van de voorziening pensioenverplichtingen en daarmee op de hoogte van het persoonlijk pensioenvermogen bij invaren en de evenwichtigheidsberekeningen:

- Bij een lagere rentestand is de voorziening pensioenverplichtingen van jongeren relatief hoger dan in de basissituatie. Er gaat dan dus relatief meer van het kapitaal naar jongeren. Daarnaast is bij een lagere rente het overrendement ten opzichte van de rente naar verwachting relatief hoger. Dit maakt dat bij een lagere rente de vervangingsratio's van jongeren verbeteren ten opzichte van de basissituatie en van ouderen verslechteren. Dit is ook zichtbaar bij de netto profijt resultaten.
- Bij een relatief hoge rente geldt het omgekeerde en zien we een verbetering voor de gepensioneerden en een verslechtering voor de actieven ten opzichte van de basissituatie. In netto profijttermen verbeteren de resultaten van alle actieven deelnemers.

Bij grote rentewijzigingen kan mogelijk een situatie ontstaan dat niet aan alle transitiedoelstellingen wordt voldaan. Dit is een aandachtspunt bij de transitie. De mediaan UPO bedragen voor en na transitie hebben voor het bestuur daarbij een signaalfunctie.

Conclusie

Op basis van de uitgevoerde analyses, trekt het bestuur de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkingsgraad op het moment van de transitie hoger is dan 105% en lager is dan 150% (de in het transitieplan opgenomen dekkingsgraad range). In deze situatie wordt voldaan aan de transitiedoelstellingen en geldt het volgende:

- Het opgebouwd pensioen wordt niet verlaagd op het moment van transitie

- Er wordt gestart met een solidariteitsreserve. De hoogte van de solidariteitsreserve is dekkingsgraad afhankelijk, maar de solidariteitsreserve is in elk geval toereikend om ervoor te zorgen dat de ingegane pensioenen in de eerste jaren na de transitie niet hoeven te worden verlaagd. Dit past bij de risicohouding van BPS-deelnemers.
- Er is sprake van compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. De mate van compensatie is dekkingsgraadafhankelijk.
- De verwachte pensioenen in het nieuwe stelsel zijn hoger dan in het huidige pensioenstelsel. Bij lagere dekkingsgraden geldt dit alleen als geen rekening gehouden wordt met het inhalen van toeslagachterstanden in het huidige pensioenstelsel. De inhaaltoeslagen in het huidige pensioenstelsel zijn voorwaardelijk en het is onzeker of die ook daadwerkelijk zullen plaatsvinden.

Er is naar de mening van het bestuur sprake van een evenwichtige verdeling van de resultaten over de leeftijden heen. Daarbij geldt dat het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel als het tegenzit ook lager kan zijn dan in het huidige stelsel. Dit blijkt zowel uit de netto profijt analyse als uit de analyse van het pensioen als het tegenzit. Het bestuur is van mening dat de potentiële baten en potentiële lasten van het nieuwe stelsel in evenwicht zijn. Het bestuur ziet dit in de communicatie als belangrijk aandachtspunt.

Het bestuur is derhalve van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling binnen deze dekkingsgraad range en gegeven de wettelijke kaders waarbinnen de transitie moet plaatsvinden. Bij een lagere dekkingsgraad dan 105% op het moment van transitie zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken. Bij een hogere dekkingsgraad 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. Sociale partners en het fondsbestuur zetten zich in deze situatie in om bij voorkeur binnen een half jaar, maar anders in elk geval binnen een jaar nadere afspraken te maken over dit deel van het vermogen, zodat de transitie zo snel mogelijk en in elk geval binnen de wettelijke termijnen (uiterlijk 1 januari 2028) kan worden afgerond.

7.3. Complete besluitvorming: Addendum bij Transitieplan

In het Transitieplan van de Sociale Partners betrokken bij het slagersbedrijf zijn de (transitie) doelstellingen benoemd bij de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Deze doelstellingen zijn voor de verschillende belanghebbenden getoetst op basis van de kwantitatieve maatstaven. Belangrijk hierbij zijn kwantitatieve maatstaven als pensioenverwachtingen en netto profijttuitkomsten.

BPS heeft de opdracht van de Sociale Partners beoordeeld op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid. BPS heeft getracht zo dicht mogelijk te blijven bij de opdracht van de Sociale Partners zoals verwoord in het Transitieplan. De transitiedoelstellingen uit het Transitieplan zijn één op één overgenomen door het bestuur. Het fonds heeft de transitiedoelstellingen, bijbehorende maatstaven en bandbreedtes gecompleteerd binnen de kaders van het

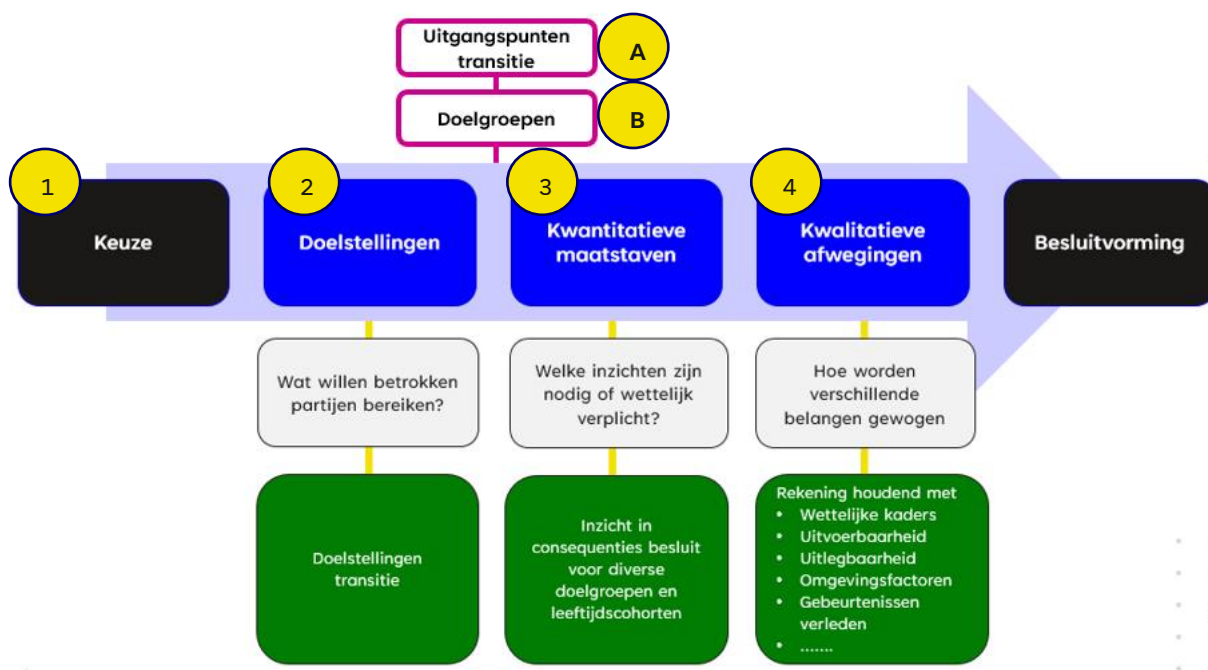
Transitieplan en de Sociale Partners hierover geïnformeerd en hierbij betrokken. Een en ander heeft geresulteerd in een Addendum bij het Transitieplan waarin het bestuur van BPS onder de eigen discretionaire bevoegdheid een en ander heeft uitgewerkt en gecompleteerd. Dit Addendum is besproken met de Sociale Partners die hiermee hebben ingestemd zonder dat daarvoor raadpleging van de achterbannen aan de orde is geweest.

In het kader van artikel 46 van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling (BUPW) dient ook te worden opgegeven welke bandbreedtes bij de kwantitatieve maatstaven worden aangehouden. De cao-partijen hebben dit gedaan op basis van een kwalitatieve beschrijving in het Transitieplan, maar zal navolgend de bandbreedtes verder expliciteren.

Navolgend geven cao-partijen aan welke bandbreedtes zij hebben gekozen om aan te houden bij de kwantitatieve maatstaven. Het gaat hierbij om een verduidelijking van het Transitieplan dat is aangeboden aan het fonds. Een en ander moet worden gezien als Addendum op het Transitieplan.

Uitwerking evenwichtigheidskader BPS

Bij de beoordeling van de resultaten speelt het evenwichtigheidskader van BPS een belangrijke rol. Bij evenwichtigheidsvraagstukken worden de volgende stappen doorlopen:



In het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is daarbij het volgende van belang:

Uitgangspunten (A)

Het bestuur hanteert de volgende uitgangspunten bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie:

- De wettelijke standaardroute is het invaren van het opgebouwd pensioen in het nieuwe pensioenstelsel, tenzij dit onevenwichtig wordt bevonden. Sociale partners hebben de intentie om de opgebouwde pensioenen in te varen in het nieuwe stelsel. Daarbij:
 - Hebben sociale partners transitiedoelstellingen opgesteld. Deze transitiedoelstellingen zijn in het transitieplan opgenomen.
 - Hebben sociale partners voorrangsregels opgesteld waarin wordt vastgelegd op welke wijze het vermogen verdeeld wordt bij verschillende dekkingsgraden op het transitiemoment. Deze transitiedoelstellingen zijn in het transitieplan opgenomen.

Het fonds beoordeelt de transitiedoelstellingen en voorrangsregels op evenwichtigheid in het kader van de opdrachtaanvaarding.
- Bij het invaren van het opgebouwd pensioen in het nieuwe stelsel vindt een verdeling plaats van het collectieve vermogen naar persoonlijke pensioenvermogens. Het uitgangspunt hierbij is dat deze verdeling ex-ante door het bestuur van het fonds als evenwichtig beoordeeld wordt. Daarbij kijkt het bestuur naar de evenwichtigheid van de transitie in zijn geheel. Dit houdt in dat het wijzigen van de pensioenregeling en het pensioenstelsel, de keuze om al dan niet in te varen en de afspraken over compensatie in zijn geheel bekeken worden. Daarbij wordt dus geaccepteerd dat niet elke eventuele achteruitgang expliciet wordt gecompenseerd, zolang de transitie als evenwichtig wordt beoordeeld voor alle deelnemersgroepen. Voor- en nadelen van de transitie kunnen elkaar opheffen.
- De verdeling van het onverdeeld vermogen dient ex-ante door het bestuur van het fonds en door sociale partners als evenwichtig te worden beoordeeld:
 - Bij de transitie worden de belangen van de verschillende deelnemers(groepen) afgewogen.
 - Bij voorkeur zijn de verschillen in de transitie effecten tussen generaties niet al te groot. Bij de beoordeling van de evenwichtigheid wordt echter ook rekening gehouden met het eventueel additioneel risico dat deelnemers lopen in het nieuwe stelsel. Daarom kijkt het bestuur bij de beoordeling van de evenwichtigheid ook naar de pensioenuitkering als het tegenzit en naar de ontwikkeling van het pensioen in het huidige en nieuwe stelsel. Daarnaast kunnen wettelijke bepalingen de mogelijkheden om de uitkomsten evenwichtiger te maken beïnvloeden.
 - Proportionaliteit en solidariteit worden betrokken in de besluitvorming: een beperkte bijdrage door de ene groep kan een grote nutswaarde hebben voor de andere groep.
 - Bij de verdeling van het onverdeeld vermogen geldt de wettelijke randvoorwaarde dat het persoonlijk pensioenvermogen na invaren voor elke deelnemer ten minste 95% moet zijn van het persoonlijk pensioenvermogen indien het onverdeeld vermogen wordt verdeeld op basis van de standaardmethode.
- De buffer is onverdeeld vermogen. Er is niet een bepaalde groep deelnemers, die hier meer of minder recht op heeft.
 - In het huidig stelsel wordt de buffer gebruikt om daling van nominaal pensioen zoveel mogelijk te voorkomen en voor toeslagverlening.
 - Daarnaast worden in het huidig stelsel de effecten van premie en pensioenopbouw gedeeld.

- Het gevoerde beleid is tot nu toe evenwichtig. Bij BPS is er in de afgelopen jaren zowel sprake geweest van verlaagde pensioenopbouw als van het niet (volledig) toekennen van toeslagen.

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie wordt rekening gehouden met de impact van besluiten die tijdens de transitiefase zijn genomen. Hierbij kijkt het bestuur naar besluiten vanaf 1 januari 2022.

Doelgroepen (B)

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid wordt gekeken naar de volgende doelgroepen:

- Actieve deelnemers
- Slagers (gewezen deelnemers en gewezen partners)
- Pensioengerechtigden

Binnen deze doelgroepen wordt onderscheid gemaakt naar leeftijd. Daarnaast is de werkgever een doelgroep, conform artikel 105 Pensioenwet.

Keuze (1)

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

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

- De vormgeving van de compensatieregeling (methodiek van vaststellen compensatie, hoogte van de compensatie en financiering van de compensatie)
- De wijze van het verdelen van het vermogen (methodiek van invaren: standaardmethode, spreidingsmethode, voorrangsregels en eventuele verschuiving van vermogen over de generaties heen).

Doelstellingen transitie, voorrangsregels en bandbreedte transitieplan (2)

Transitiedoelstellingen

De in het Transitieplan opgenomen transitiedoelstellingen zijn als volgt:

- Er wordt gestart met het wettelijk verplichte MVEV en de benodigde voorziening operationele risico's
- Elke deelnemer ontvangt ten minste zijn voorziening pensioenverplichtingen. Dit impliceert dat de opgebouwde pensioenen direct voor en direct na transitie ten minste gelijk zijn.
- De verwachte pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- Er wordt gestart met een voldoende gevulde solidariteitsreserve.
- Er is sprake van een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Vorrangsregels

Hoeveel er wordt gealloceerd naar persoonlijke pensioenvermogens, de solidariteitsreserve en de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek van premie en

pensioenopbouw hangt af van de dekkingsgraad van BPS op het moment van transitie. De transitiedoelstellingen moeten daarom in samenhang met de voorrangregels worden gezien. Deze voorrangregels bepalen – bij hoge of lage dekkingsgraden – welke transitiedoelstellingen voorrang hebben boven andere transitiedoelstellingen.

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

1. Het aanleggen van het wettelijk verplichte Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) en de Voorziening Operationele Risico's (VOR).
2. Het vullen van de solidariteitsreserve met 1%, ook bij lage dekkingsgraden, om het risico dat ingegane pensioenen in de eerste jaren na de transitie dalen te beperken.
3. Het toekennen van de voorziening pensioenverplichting aan alle deelnemers, voor zover dit mogelijk is gegeven de dekkingsgraad. Hierdoor blijft het ingegaan pensioen en het opgebouwd pensioen op het moment van de transitie gelijk.
4. Het aanleggen van een solidariteitsreserve van 2,5%, om na invaren het risico op een daling van het pensioen zoveel mogelijk te voorkomen.
5. Het toekennen van compensatie uit het fondsvermogen, ten behoeve van het afschaffen van de doorsneepremie. Dit zorgt voor een evenwichtigere verdeling van de lasten en de lasten van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, de verschillen tussen de leeftijden worden dan minder groot. Deze compensatie wordt vastgesteld per leeftijdscohort en dus niet op individueel niveau.
6. Het vullen van de solidariteitsreserve tot 5%. Dit zorgt ervoor dat de gepensioneerden – net als nu – naar verwachting geen verlaging van het pensioen zullen hebben in de komende jaren.
7. Als er daarna nog onverdeeld vermogen over is, wordt het surplus verdeeld over de persoonlijke pensioenvermogens van alle deelnemers op leeftijdscohortniveau.

Het bestuur is ervan overtuigd dat de keuze voor invaren op basis van de standaardmethode in deze situatie evenwichtig is voor deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, alsmede voor hun meeverzekerde eventuele partners en kinderen. Dit wordt onderbouwd in het evenwichtigheidsdocument dat als bijlage bij dit implementatieplan is opgenomen.

Bandbreedte Transitieplan

Sociale Partners hebben samen met het fonds verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij het Transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan het Transitieplan onverkort worden uitgevoerd. De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op ondergrens 105% tot bovengrens 150%.

Transitieplan - dekkingsgraadrange	Bandbreedte
Bandbreedte van de dekkingsgraad op het transitiemoment, waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is.	105% tot 150%.

Kwantitatieve inzichten (3) Inzichten

Ten behoeve van de transitie zijn de volgende maatstaven inzichtelijk gemaakt:

- Wijziging pensioenuitkering in mediaan (50%), goed (95%-percentiel) en slecht weer (5% percentiel) per leeftijd in termen van vervangingsratio
- Wijziging pensioenuitkering in mediaan (50%), goed (95%-percentiel) en slecht weer (5% percentiel) per leeftijd in termen van UPO bedragen
- Wijziging netto profijt per leeftijd

Ten behoeve van de beoordeling van de evenwichtigheid is de impact van eventuele inhaalindexaties apart inzichtelijk gemaakt.

Toetsing evenwichtigheid

Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses hanteert het bestuur van BPS de volgende prioritering:

1. De evenwichtigheid wordt in eerste instantie beoordeeld op basis van de verwachte uitkeringen (mediaan vervangingsratio: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen).
2. De verwachte pensioenuitkering, in combinatie met de pensioenuitkering als het tegengit, geeft directer inzicht in de absolute hoogte van het pensioen dan netto profijt. Een negatief netto profijt kan dan ook acceptabel zijn bij een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering. De netto profijt analyses worden daarom als secundaire toets gehanteerd.
3. Deelnemers hebben straks inzicht in de UPO bedragen in het huidig en nieuw stelsel (net voor en net na transitie). Er vindt daarom een toets plaats op de UPO bedragen.

Toetsing evenwichtigheid

Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses hanteert BPS de volgende prioritering:

1. De evenwichtigheid wordt in eerste instantie beoordeeld op basis van de verwachte uitkeringen (mediaan vervangingsratio: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen).
2. De verwachte pensioenuitkering, in combinatie met de pensioenuitkering als het tegengit, geeft meer inzicht in de absolute hoogte van het pensioen dan netto profijt. Een negatief netto profijt kan dan ook acceptabel zijn bij een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering. De netto profijt analyses worden daarom als secundaire toets gehanteerd.
3. Deelnemers hebben straks inzicht in de UPO bedragen in het huidig en nieuw stelsel (net voor en net na transitie). Er vindt daarom een toets plaats op de UPO bedragen.

Beoordeling transitie en bandbreedtes

Kijkend naar de hiervoor genoemde maatstaven beoordelen Sociale Partners en het bestuur de transitie(-doelstellingen) op navolgende wijze:

Transitiedoelstellingen	Maatstaf met toelichting
Er wordt gestart met het wettelijk verplichte MVEV en de benodigde voorziening operationele risico's	Maatstaf: Hoogte van de reserves bij aanvang
De opgebouwde pensioenaanspraken zijn direct na de transitie ten minste gelijk aan de pensioenaanspraken voor de transitie.	Maatstaf: Persoonlijk pensioenvermogen ten opzichte van de VPV. <i>Toelichting: Als elke deelnemer ten minste de voorziening pensioenverplichtingen krijgt blijven de opgebouwde pensioenen ten minste gelijk.</i>
Het verwacht pensioen is voor en na transitie ten minste gelijk.	Maatstaven: • Pensioenverwachtingen in de nieuwe regeling (inclusief invaren) ten opzichte van de huidige regeling (slecht weer, mediaan, goed weer). • Pensioenverwachtingen worden bepaald via de Uniform Pensioenoverzicht (UPO)-methodiek en de vervangingsratio over de pensioenperiode. • Netto profijt uitkomsten in de nieuwe regeling (inclusief invaren) ten opzichte van de huidige regeling
Er wordt gestart met een voldoende gevulde solidariteitsreserve.	Maatstaf: Hoogte van de solidariteitsreserve bij aanvang <i>Toelichting: Solidariteitsreserve 1%-5% van het persoonlijk pensioenvermogen.</i>
Er wordt gestart met een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.	Maatstaf: Hoogte van het compensatiedepot bij aanvang <i>Toelichting:</i> • <i>Er is een compensatiestaffel van toepassing, die wordt toegekend voor zover de dekkingsgraad van BPS daartoe toereikend is.</i> ○ <i>Bij de beoordeling van de adequaatheid van de compensatie wordt rekening gehouden met de dubbele transitie. Er is hiervoor geen expliciete bandbreedte opgesteld.</i> ➤ <i>In termen van mediaan vervangingsratio moet de compensatie resulteren in een evenwichtigere impact van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel voor de diverse generaties en doelgroepen. De compensatieregeling moet ervoor zorgen dat de dip in vervangingsratio door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw verzacht wordt.</i> ➤ <i>Proportionaliteit en solidariteit worden betrokken in de beoordeling: een beperkte bijdrage door de ene groep kan een grote nutswaarde hebben voor de andere groep. De compensatieregeling mag niet te veel impact hebben op de vervangingsratio van slapers en gepensioneerden.</i>

Initieel en voorafgaand aan de transitie dient het fonds te toetsen of de transitie-effecten nog binnen de door de sociale partners vastgestelde bandbreedtes voor de kwantitatieve maatstaven blijven. Onderstaand zijn de bandbreedtes van de kwantitatieve maatstaven in de transitie opgenomen. Hierbij wordt opgemerkt dat de bandbreedtes zijn opgenomen voor deelnemers, slapers en pensioengerechtigden en voor verschillende leeftijdscohorten.

De bandbreedtes in de onderstaande tabel passen bij de range van transitie-effecten die we zagen bij de verschillende analyses. De uitkomsten blijven daarmee bij een invaardeckingsgraad van 105%-150% waarschijnlijk binnen de door sociale partners gekozen bandbreedtes. Mochten de transitie-effecten toch op enig moment buiten de bandbreedtes komen dan zal het bestuur in overleg treden met sociale partners over oplossingen binnen de wettelijke kaders die een eventuele onevenwichtigheid weg neemt.

Doelstelling en maatstaven	Bandbreedtes
<u>Transitiedoelstelling 1: Wettelijke buffers</u>	
• MVEV en VOR gevuld bij aanvang	MVEV+VOR tussen 0%-2%
<u>Transitiedoelstelling 2: Minimaal VPV meegeven</u>	
• Verhouding persoonlijke pensioenvermogens ná invaren gedeeld door de (sekseneutrale) voorziening pensioenverplichtingen vóór invaren	minimaal 100%, maximaal 141%
<u>Transitiedoelstelling 3: Transitie-effecten</u>	
• Vervangingsratio mediaan • Vervangingsratio goed weer • Vervangingsratio slecht weer • UPO mediaan • UPO goed weer • UPO slecht weer • Netto profijt	zie onderstaande tabel
<u>Transitiedoelstelling 4: Solidariteitsreserve</u>	
• Solidariteitsreserve gevuld bij aanvang	minimaal 2,5% en maximaal 5%
<u>Transitiedoelstelling 5: Compensatie</u>	
• Compensatiedepot gevuld bij aanvang	minimaal 0,5% en maximaal 2,5%

Bandbreedtes transitie-effecten

Actieve deelnemers														
Leeftijd	Procentpunten verandering vervangingsratio over pensioenperiode						Procentuele verandering UPO-bedragen						Delta netto profijt	
	slecht weer		mediaan		goed weer		slecht weer		mediaan		goed weer			
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
<25	81%	114%	130%	154%	217%	303%	81%	106%	135%	169%	280%	420%	-6%	12%
25 – 29	78%	116%	121%	154%	197%	284%	80%	109%	122%	169%	237%	387%	-6%	10%
30 – 34	76%	117%	112%	153%	178%	279%	77%	110%	110%	165%	200%	364%	-7%	11%
35 – 39	73%	116%	102%	150%	159%	268%	76%	111%	99%	156%	166%	325%	-7%	12%
40 – 44	71%	114%	97%	144%	141%	250%	75%	112%	95%	150%	141%	294%	-7%	14%
45 – 49	71%	112%	92%	141%	127%	237%	76%	116%	95%	145%	122%	271%	-4%	20%
50 – 54	75%	112%	89%	137%	116%	222%	82%	121%	94%	140%	106%	247%	-3%	23%
55 – 59	78%	110%	87%	128%	108%	202%	90%	123%	94%	131%	98%	216%	-3%	24%
60 – 64	82%	116%	85%	120%	104%	197%	88%	128%	95%	128%	98%	196%	-3%	21%
65 – 67	81%	119%	84%	122%	98%	192%	90%	137%	95%	137%	98%	204%	-2%	21%

Slapers (=gewezen deelnemers)														
Leeftijd	Procentpunten verandering vervangingsratio over pensioenperiode						Procentuele verandering UPO-bedragen						Delta netto profijt	
	slecht weer		mediaan		goed weer		slecht weer		mediaan		goed weer			
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
18 - 24	23%	174%	69%	551%	194%	1640%	26%	190%	62%	539%	230%	2070%	-29%	14%
25 - 29	25%	154%	68%	454%	176%	1260%	28%	171%	60%	446%	199%	1573%	-28%	11%
30 - 34	28%	135%	67%	359%	159%	931%	31%	149%	60%	352%	173%	1104%	-26%	9%
35 - 39	31%	119%	66%	287%	142%	676%	34%	136%	60%	279%	145%	776%	-24%	7%
40 - 44	35%	107%	66%	228%	129%	490%	38%	122%	62%	225%	125%	536%	-20%	7%
45 - 49	40%	97%	67%	184%	120%	354%	43%	112%	65%	182%	111%	379%	-16%	7%
50 - 54	49%	93%	71%	151%	115%	262%	52%	112%	72%	151%	102%	269%	-11%	9%
55 - 59	65%	98%	81%	124%	111%	190%	69%	114%	84%	128%	98%	183%	-6%	12%
60 - 64	86%	112%	88%	117%	101%	153%	93%	128%	98%	130%	100%	134%	-2%	17%
65 - 67	88%	118%	88%	121%	97%	144%	97%	138%	98%	140%	96%	135%	0%	18%

Pensioengerechtigden														
Leeftijd	Procentpunten verandering vervangingsratio over pensioenperiode						Procentuele verandering UPO-bedragen						Delta netto profijt	
	slecht weer		mediaan		goed weer		slecht weer		mediaan		goed weer			
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	Max	Min	max
18 – 24	71%	105%	81%	136%	136%	244%	93%	122%	91%	126%	98%	162%	4%	35%
25 – 29	72%	106%	80%	132%	129%	227%	93%	122%	91%	124%	96%	156%	3%	30%
30 – 34	74%	108%	80%	128%	123%	211%	93%	122%	91%	123%	93%	151%	3%	25%
35 – 39	76%	110%	79%	126%	117%	199%	93%	122%	91%	123%	91%	147%	3%	22%
40 – 44	77%	111%	80%	125%	112%	188%	93%	122%	91%	123%	90%	145%	2%	21%
45 – 49	80%	113%	81%	124%	108%	178%	93%	122%	91%	123%	89%	144%	1%	20%
50 – 54	82%	116%	82%	124%	105%	169%	93%	122%	91%	123%	89%	143%	1%	20%
55 – 59	84%	118%	84%	124%	102%	160%	93%	122%	91%	123%	89%	142%	0%	20%
60 – 64	86%	121%	86%	125%	98%	153%	93%	122%	91%	123%	89%	142%	0%	21%
65 – 69	89%	121%	88%	124%	96%	144%	93%	121%	90%	123%	89%	139%	0%	21%
70 – 74	91%	121%	90%	122%	95%	133%	93%	117%	89%	118%	89%	133%	0%	21%
75 – 79	94%	122%	93%	122%	95%	128%	93%	116%	88%	117%	88%	131%	0%	23%

80 – 84	95%	122%	94%	122%	95%	125%	93%	114%	88%	116%	88%	130%	-1%	23%
85 – 89	96%	122%	96%	122%	96%	123%	91%	112%	86%	114%	88%	127%	-1%	23%
90 – 94	97%	122%	97%	121%	97%	121%	90%	110%	85%	111%	88%	124%	-2%	22%
95 – 99	97%	120%	97%	120%	98%	119%	88%	107%	83%	108%	88%	121%	-2%	20%

Het bestuur vindt de bovenstaande bandbreedtes evenwichtig en aanvaardbaar. Hierbij is gekeken naar alle groepen (actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden (inclusief nabestaanden)) en alle leeftijdsgroepen:

- Bij de delta netto profijt ligt de ondergrens voor pensioengerechtigden tussen -2% en +4%. Dergelijke waarden vindt het bestuur acceptabel voor de groep die reeds pensioen ontvangt omdat ze beperkt zijn en omdat er geen grote verschillen over de leeftijden zijn.
- Bij de delta netto profijt ligt de ondergrens voor de slapers en in mindere mate bij de actieve deelnemers behoorlijk onder de 0%. Dergelijke waarden vindt het bestuur toch acceptabel bij bijzondere omstandigheden en/of bij nog wel voldoende positieve uitkomsten bij vervangingsratio en UPO.
- De ondergrenzen bij de mediaan bij de vervangingsratio's en de UPO-bedragen zijn soms lager dan 100% waarmee het bestuur aangeeft dat zij het aanvaardbaar vindt dat er in bijzondere omstandigheden sprake mag zijn van een verslechtering in het verwacht pensioen.

Het bestuur beoordeelt in de periode tot invaren op kwartaalbasis of de transitie-effecten en de financiële positie van het fonds binnen de gestelde bandbreedtes blijven. Dit doet het bestuur in eerste instantie door:

- De dekkingsgraad van het fonds te monitoren
- De financiële markten te monitoren op basis van de beschikbare rapportages
- De scenario-sets van DNB te monitoren

Indien er te grote veranderingen optreden in de dekkingsgraad, op de financiële markten (in het bijzonder bij de marktrente) of de scenario-sets zullen er nieuwe berekeningen worden gemaakt. Als dan wordt geconstateerd dat de transitie-effecten buiten de bandbreedtes treden zal het bestuur onderzoek doen naar de impact voor de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie en de uitkomsten bespreken met sociale partners. Zo nodig wordt, na goedkeuring door sociale partners, gekozen voor een of meerdere van de volgende aanpassingen:

- Een andere vulling van de solidariteitsreserve bij invaren;
- Een andere aanwending van fondsvermogen voor compensatie;
- Een andere spreidingsperiode voor de standaardmethode;

Na toepassing van de standaardmethode schuiven met middelen binnen de grenzen die de wet daaraan stelt.

Elementen van het huidige stelsel die worden betrokken in de evenwichtigheidsbeoordeling (4)

Impact besluiten tijdens transitie

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid worden bestuursbesluiten vanaf 1 januari 2022 meegewogen. Het fonds heeft vooralsnog geen gebruik gemaakt van de Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB) op basis waarvan meer toeslag kon worden

verleend. Het fonds is ook niet voornemens om tijdens de transitiefase gebruik te maken van het transitie FTK. Het opbouwpercentage per 1 januari 2023 verhoogd van 1,4% naar 1,54% en per 1 januari 2024 van 1,54% naar 1,6%. Gezien de gestegen markttrente is de premie ruim voldoende om de beoogde pensioenopbouw te financieren. De premiedekkingsgraad (PDG) draagt in 2024 naar verwachting positief bij aan de dekkingsgraadontwikkeling.

Situatie op het moment van transitie

BPS heeft op het moment van transitie een toeslagachterstand. Het fonds hanteert geen maximum periode voor het inhalen van toeslagachterstanden. In de doorrekeningen van het huidige pensioenstelsel is rekening gehouden met deze toeslagachterstanden, voor zover deze toeslagachterstanden op grond van het huidige beleid van BPS in de veronderstelde toekomstige scenario's zouden worden toegekend.

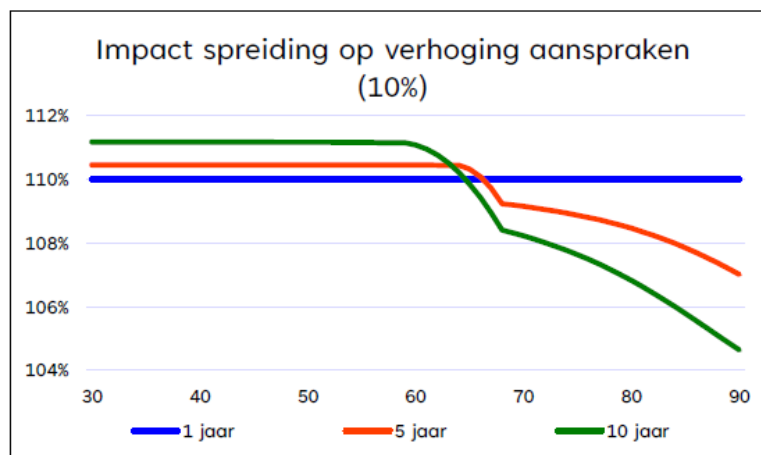
Verdeling onverdeeld vermogen over persoonlijke pensioenvermogens naar leeftijd (4)

Indien het fonds een hoge dekkingsgraad heeft op het moment van transitie, is er meer vermogen beschikbaar dan nodig is om aan elke (gewezen) deelnemer en pensioengerechtigde de voorziening pensioenverplichtingen - behorend bij het eigen opgebouwd pensioen - als persoonlijk pensioenvermogen toe te kennen. In beginsel dient dit onverdeeld vermogen via de standaardmethode met een spreidingsperiode van 10 jaar te worden verdeeld over de deelnemers. Dit is een benadering van de huidige wijze van het uitdelen van overschotten (via toekomstbestendig indexeren). Het is wettelijk toegestaan een kortere spreidingsperiode toe te passen, mits dit onderbouwd kan worden.

Het fonds kiest ervoor om – als de dekkingsgraad daartoe rekening houdend met de voorrangsregels toereikend is – het onverdeeld vermogen (voorrangsregel 7) te verdelen, rekening houdend met een spreidingsperiode van 5 jaar. De reden hiervoor is als volgt:

- Dit sluit aan bij de spreidingsperiode die wordt gebruikt voor economische resultaten in het nieuwe pensioenstelsel.
- Door het verkorten van deze spreidingsperiode naar 5 jaar wordt rekening gehouden met de gemiste pensioenopbouw en gemiste toeslagverlening in de afgelopen jaren. De spreidingsperiode van 5 jaar komt ongeveer overeen met het verdelen van de helft van het onverdeeld vermogen als eenmalige compensatie van achterstanden en de helft van het onverdeeld vermogen op basis van de standaardmethode met een spreidingsperiode van 10 jaar, als proxy voor de wijze waarop de dekkingsgraad in het huidige pensioenstelsel wordt gebruikt voor toeslagverlening.

Dit leidt ertoe dat een relatief groter deel van het vermogen aan pensioengerechtigden wordt toegekend dan wanneer gekozen worden voor de standaardmethode met 10 jaar spreiden. Dit blijkt uit de navolgende grafiek:



7.4. De wijze waarop het bestuur de uitvoerbaarheid van het Transitieplan heeft vastgesteld

Het bestuur heeft al tijdens het besluitvormingsproces bij de Sociale Partners geïnventariseerd welke aanpassingen in de IT-systemen en de administratieve processen benodigd zijn voor uitvoering van de aangepaste regeling en voor de transitie ernaartoe. Het heeft daarvoor ook intensief contact gehad met de PUO Appel. De PUO Appel heeft op [19 februari 2025](#) met redenen omkleed verklaard de transitie en de aangepaste, nieuwe regeling te kunnen uitvoeren (op basis van het ingevulde screeningsjabloon en aangeleverde Transitieplan)..

Het bestuur heeft deze verklaringen door Eraneos laten toetsen en heeft, zoals uit de voorgaande hoofdstukken blijkt, alle risico's en risicobeheersingsmaatregelen geanalyseerd. Het oordeelt bestuur dat zij het vertrouwen heeft dat de transitie en de uitvoering van de aangepaste regeling op een beheerste en integere manier worden uitgevoerd onder Wtp.

Het principeoordeel van het bestuur is met de argumentatie aan de bestuursorganen voorgelegd en met hen besproken. Deze organen hebben vervolgens zich een oordeel gevormd en dit vastgelegd richting het bestuur. De fondsorganen hebben positief geoordeeld.

Doelstellingen van de nieuwe pensioenregeling

De Sociale Partners hebben voor de nieuwe solidaire pensioenregeling de volgende doelstellingen gedefinieerd en aan BPS als opdracht meegegeven:

- BPS voert nu een verplichte middelloon pensioenregeling uit voor de deelnemers die onder de werkingssfeer vallen. De Sociale Partners willen ook onder het nieuwe pensioenstelsel een verplichte pensioenregeling blijven aanbieden die voorziet in een behoefte vanuit de relevante arbeidsmarkt.
- Uitgaande van een totale beschikbare premie van 30,3% van de pensioengrondslag is de pensioenambitie ongeveer 66% van de gemiddelde pensioengrondslag, op basis van 42 dienstjaren. Deze pensioenambitie moet met een voldoende mate van zekerheid

gerealiseerd worden (bij voorkeur meer dan 70%). Cao-partijen kunnen in onderling overleg een andere premie en/of pensioenambitie afspreken.

- De nieuwe pensioenregeling moet goed uitvoerbaar en uitlegbaar zijn. Complexiteit wordt zoveel als mogelijk vermeden.

Het bestuur heeft de doelstellingen getoetst aan de missie, visie en strategie van het fonds. Het fonds ondersteunt het belang van een verplichte pensioenregeling die voorziet in een behoefte bij de relevante arbeidsmarkt.

Toetsing aan richtinggevende maatstaven

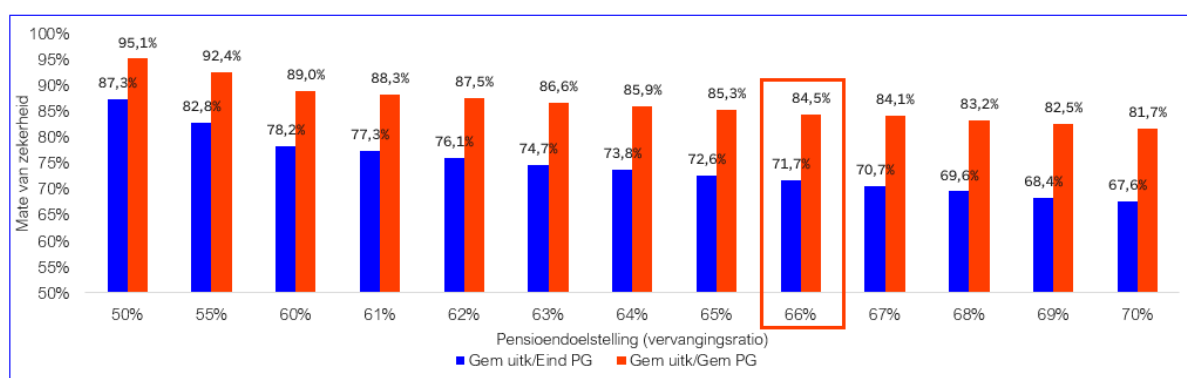
Het voorgenomen beleid in het nieuwe stelsel scoort als volgt op de richtinggevende eigen maatstaven:

Maatstaf	Score beleid nieuw stelsel	Oordeel bestuur
Opbouwfase – Pensioenresultaat (25 jarige)		
Mediaan (wens>66%)	91.4%	✓ Voldoet aan maatstaf gegeven de premie
Slecht weer (wens 36%)	42.3%	✓ Voldoet aan maatstaf
Mate zekerheid ambitie 66% meer dan 70%	84.5%	✓ Voldoet aan maatstaf
Opbouwfase – Volatiliteit (5% percentiel, gemeten over 10 jaar, inclusief premie)		
25: (kans daling > 30%)	0.3%	✓ Voldoet aan maatstaf
25: (kans daling > 10%) – extra inzicht, geen toetsingsmaatstaf	2.6%	✓ Voldoet aan maatstaf
35: (kans daling > 30%)	0.8%	✓ Voldoet aan maatstaf
35: (kans daling > 10%) – extra inzicht, geen toetsingsmaatstaf	6.1%	✗ Voldoet niet aan maatstaf
45: (kans daling > 30%)	1.2%	✓ Voldoet aan maatstaf
45: (kans daling > 10%) – extra inzicht, geen toetsingsmaatstaf	8.7%	✗ Voldoet niet aan maatstaf
55: startuitkering in K€ (Mediaan/5% percentiel)	15.0 10.6 (-29%)	✓ Voorspelbaarheid van pensioen neemt toe met de leeftijd tot naar de mening van het bestuur acceptabele niveaus
60: startuitkering in K€ (Mediaan/5% percentiel)	13.0 10.9 (-16%)	
65: startuitkering in K€ (Mediaan/5% percentiel)	11.2 10.7 (-5%)	
Uitkeringsfase		
Ambitie (50% prijsindex) Realisatie jaarlijks reële groei over 20 jaar	-0.7%	✓ Voldoet aan maatstaf
Risico (kans daling gemeten over 10 jaar van minstens 6% kleiner dan 5%)	2.3%	✓ Voldoet aan maatstaf
Risico (kans daling gemeten over 10 jaar van minstens 5% kleiner dan 5%)	2.4%	✓ Voldoet aan maatstaf
Risico (kans daling gemeten over 10 jaar van minstens 3% kleiner dan 5%)	2.6%	✓ Voldoet aan maatstaf
Volatiliteit (kans jaarlijkse daling van minstens 3% kleiner dan 5%)	1.9%	✓ Voldoet aan maatstaf
Volatiliteit (kans jaarlijkse daling van minstens 2.5% kleiner dan 5%)	2.0%	✓ Voldoet aan maatstaf
Volatiliteit (kans jaarlijkse daling van minstens 1% kleiner dan 5%)	2.4%	✓ Voldoet aan maatstaf

Er zijn twee maatstaven waaraan niet voldaan wordt, maar het bestuur hanteert deze maatstaven voor het extra inzicht, niet voor de besluitvorming. Deelnemers hebben in het

risicopreferentie onderzoek aangegeven een beperkte volatiliteit van het persoonlijk pensioenvermogen te accepteren. Dit is naar de mening van het bestuur een belangrijk aandachtspunt in de communicatie. Deze maatstaven zijn dan ook bedoeld om ook in de communicatie naar Sociale Partners en deelnemers een helder beeld te kunnen schetsen van de nieuwe pensioenregeling.

In de navolgende grafiek is de mate van zekerheid van het behalen van de pensioendoelstelling op pensioenleeftijd 68 opgenomen (gemiddeld pensioen/ laatste pensioengrondslag en gemiddeld pensioen/gemiddelde pensioengrondslag) voor een 25 jarige maatmens. Het bestuur is van mening dat de resultaten van het beleid in voldoende mate aansluiten bij de richtinggevende maatstaven.



Belangrijkste kenmerken en uitvoerbaarheid van de nieuwe regeling

Hieronder zijn de belangrijkste kenmerken van de nieuwe pensioenregeling samengevat met de beoordeling van de uitvoerbaarheid vanuit het perspectief van BPS en de PUO Appel.

Onderdeel	De nieuwe pensioenregeling	Uitvoerbaarheid door BPS	Uitvoerbaarheid door Appel
Type regeling	De nieuwe pensioenregeling is een solidaire premieregeling	✓	✓
Toetredingsleeftijd	De toetredingsleeftijd is 18 jaar	✓	✓
Pensioenrichtleeftijd	De pensioenrichtleeftijd is 68 jaar.	✓	✓
Pensioengevend inkomen	Ongewijzigd t.o.v. de huidige pensioenregeling. Het pensioengevend inkomen wordt gedefinieerd als 12 maal het vaste maandsalaris, inclusief 8% vakantietoeslag, 13e maand plus eindejaarsuitkering, winstaandeel, vaste toelage, gratificatie/bonus, provisie-inkomen en overwerkvergoeding. Dit is ongewijzigd ten opzichte van de huidige pensioenregeling.	✓	✓
Pensioengrondslag	- De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris verminderd met de franchise. Dit is ongewijzigd ten opzichte van de huidige pensioenregeling - De franchise blijft gelijk aan de door de overheid vastgestelde minimale franchise (2024: € 17.545) welke jaarlijks kan worden aangepast.	✓	✓
Premie	De totale beschikbare premie (werkgevers- en werknemersbijdrage tezamen) bedraagt 30,3% van de	✓	✓

	pensioengrondslag. Cao-partijen kunnen in onderling overleg een andere premie afspreken.		
Pensioenambitie	- De pensioenambitie is afhankelijk van de premie. De pensioenambitie wordt in beginsel vastgesteld op basis van de fiscale relatie tussen premie en pensioen. Cao-partijen kunnen in onderling overleg een andere methodiek afspreken. - Bij de beoordeling van de haalbaarheid van de pensioenambitie wordt rekening gehouden met 42 deelnemersjaren. - Cao-partijen wensen de pensioenambitie met bij voorkeur meer dan 70% zekerheid te kunnen behalen. - Uitgaande van een premie van 30,3% is de pensioenambitie gelijk aan 66% van de gemiddelde pensioengrondslag. (<i>Pensioen als percentage van de gemiddelde pensioengrondslag in euro's van nu</i>) - Na ingang betreft het pensioen een variabele uitkering.	✓	✓
Levenslang partnerpensioen	30% van het pensioengevend inkomen - Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt levenslang aan de partner uitgekeerd - Na ingang betreft het pensioen een variabele uitkering	✓	✓
Tijdelijk partnerpensioen	50% van de ANW - Indien de werknemer minder dan de normale arbeidstijd in de voor de werknemer van toepassing zijnde cao werkzaam is, wordt het bedrag naar evenredigheid toegepast. - Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot de AOW datum van de partner aan de partner uitgekeerd.	✓	✓
Wezenpensioen	20% van pensioengevend inkomen. - Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot leeftijd 25 aan de kinderen van de werknemer uitgekeerd.	✓	✓
Levenslang partnerpensioen na pensionering	- Voor deelnemers met een partner wordt het persoonlijk pensioenvermogen op de pensioendatum in beginsel aangewend voor ouderdomspensioen en levenslang partnerpensioen in de standaardverhouding 100:70. Op de pensioendatum kan de deelnemer kiezen voor een andere hoogte van het partnerpensioen (met toestemming van de eventuele partners). - Het levenslang partnerpensioen bij overlijden na pensionering wordt gefinancierd uit het persoonlijk pensioenvermogen. - Na ingang betreft dit een variabele uitkering.	✓	✓
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	- Bij arbeidsongeschiktheid wordt de deelneming premievrij voortgezet. De mate van premievrije voortzetting van de deelneming is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid. - Daarbij wordt het volgende vier klassensysteem gehanteerd:	✓	✓

Mate van arbeidsongeschiktheid	Percentage vrijstelling premiebetaling		
0 – 35%	0%		
35 – 45%	40%		
45 – 65%	50%		
65 – 100%	100%		

- Dit is overeenkomstig het huidige pensioenreglement

7.5. Collectieve uitkeringsfase

Tijdens de behandeling van de Wet toekomst Pensioenen eind 2022 heeft de Tweede Kamer het mogelijk gemaakt dat (i) in de uitkeringsfase van de solidaire premieregeling en (ii) bij de spreiding van financiële resultaten, de pensioenuitkeringen met procentueel gelijke aanpassingen kunnen worden verhoogd of verlaagd. In het najaar van 2023 bleek echter dat onvoldoende duidelijk was aan welke voorwaarden moet worden voldaan om dit te concretiseren. Minister Schouten heeft in een brief aan de Tweede Kamer van 6 februari 2024 aangegeven een uitvoeringskader te publiceren met als doel om de aanpassing medio 2024 in te laten gaan.

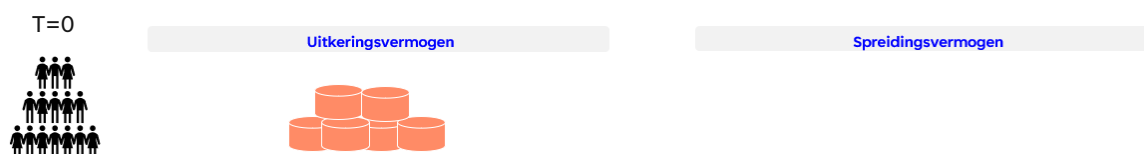
BPS heeft in haar beleid ook opgenomen dat de uitkeringen binnen het uitkeringscollectief procentueel gelijk ontwikkelen. Daarnaast heeft BPS in het beleid opgenomen dat het voornemens is om de resultaten te verwerken met een spreidingsperiode van 5 jaar middels een geheugenloos systeem (ook wel bekend als “asymptotisch spreiden”).

Hoe werkt de collectieve uitkeringsfase in het nieuwe uitvoeringskader?

We beschrijven navolgend een voorbeeld situatie om de werking van de collectieve uitkeringsfase toe te lichten (en begrip te vormen) mede omdat DNB in reacties op het invaarsjabloon (en in nieuw gepubliceerde versie van het invaarsjabloon) om een bredere beschrijving vraagt. We tackelen een aantal van de nieuwe vragen die DNB stelt zodat de antwoorden hierop ook vastgelegd zijn in fondsdocumentatie.

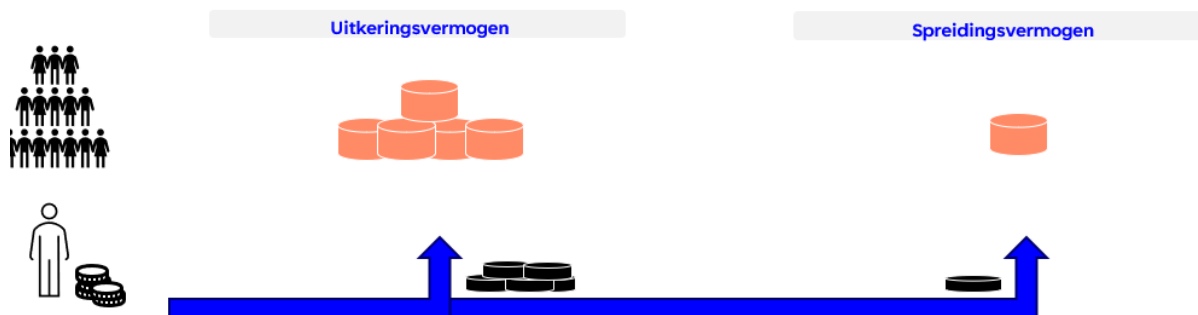
Alle uitkeringsgerechtigden tezamen vormen het uitkeringscollectief. De toedeelregels (exposure overrendement en beschermingsrendement) zijn voor deze deelnemers hetzelfde.

Direct na invaren is 100% van het vermogen onderdeel van het uitkeringsvermogen.



In de eerste periode na invaren ($T=1$) zijn er ontwikkelingen die i) de uitkeringen van deelnemers in het collectief beïnvloeden en ii) de samenstelling van het collectief beïnvloeden. Ieder toetredende deelnemer met opgebouwd kapitaal K koopt zich in tegen de collectieve verhouding uitkeringsvermogen/Spreidingsvermogen.

$T=t$



Als het spreidingsvermogen negatief is kan de toetredende deelnemer een hogere startuitkering ontvangen dan dat hij in een individuele uitkeringsfase zou krijgen.

In onderstaande tabel worden de stappen beschreven die een deelnemer doorloopt bij een eenmalige schok van +5%.

Overzicht verloop													
Deelnemer i	Reeds in colectief	T=1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
Uitkering	1.000	1.017	1.028	1.036	1.041	1.044	1.046	1.048	1.049	1.050	1.051	1.051	
Uitkerings- vermogen		14.000	13.217	12.336	11.391	10.407	9.397	8.371	7.336	6.294	5.248	4.204	
Uitkerings- vermogen na SPReiding	15.000	14.233	13.364	12.427	11.448	10.441	9.418	8.384	7.343	6.298	5.255	4.204	
SPReidings- vermogen	0	491	304	187	114	69	42	25	14	8	0	0	
Totaal vermogen	15.000	14.724	13.667	12.614	11.562	10.510	9.459	8.408	7.357	6.306	5.255	4.204	

1. Eerst wordt het totale beschermingsrendement en overrendement (ook wel het financiële resultaat) voor de groep uitkeringsgerechtigden vastgesteld. Dit vaststellen geschiedt conform artikel 10a van de Pensioenwet, dan wel artikel 28a van de Wet verplichte beroepspensioenregeling.
2. Vervolgens wordt voor iedere deelnemer het uitkeringsvermogen vastgesteld door te kijken naar de uitkering van het afgelopen jaar en deze te vermenigvuldigen met de CW-factor van de desbetreffende uitkering. Het uitkeringsvermogen wordt dus dusdanig vastgesteld dat de uitkering gelijk blijft ongeacht het resultaat op micro- en macrolanglevensrisico en renterisico.
3. Het resultaat dat gespreid wordt, wordt op collectief niveau vastgesteld door te kijken naar de zuivere uitkering die op t-1 gegeven kon worden versus de zuivere uitkering die gegeven kan worden op basis van stap 1) de toekenning van het totale beschermingsrendement en overrendement.
4. De backstop voor deze schok wordt vastgesteld via de formule: $(1 - 1/\text{spreiding termijn})^{(10)} \cdot \text{schok}$.
5. In de jaren na de eerste schok kan het voor komen dat er al een backstop schok op de lat staat. De nieuwe schok wordt dan als volgt verwerkt;

- a. De backstop schok en de nieuwe schok hebben dezelfde richting (beide negatief of beide positief): de backstop is de som van de twee backstops, de verwerking vindt 10 jaar na het plaatsvinden van de schokken, apart, verwerkt.
 - b. Beperkte schok in tegengestelde richting van de backstop schok waardoor de backstop wegvalt en er een nieuwe backstop in dezelfde richting van de oude backstop wordt opgezet.
 - c. Grote schok in tegengestelde richting van de backstop schok waardoor de backstop wegvalt en er een nieuwe backstop in tegenovergestelde richting van de oude backstop wordt opgezet. Het (collectieve) spreidingsvermogen zal in dit geval ook van teken veranderen (positief naar negatief of andersom).
6. Het resultaat uit (3) wordt vertaald naar wat de collectieve aanpassingsfactor zal zijn (rekening houdend met de spreidingstermijn) en het eventueel verwerken van de backstop. Dit wordt verwerkt in het uitkeringsvermogen.
 7. Op basis van het uitkeringsvermogen wordt gegeven het projectierendement, de uitkering vastgesteld.
 8. Het spreidingsvermogen is het deel van de schok dat nog niet verwerkt is in de uitkering, en wordt op collectief niveau bijgehouden. Ieder individu krijgt een persoonlijk aandeel in het spreidingsvermogen toebedeeld om de gelijke aanpassingen te kunnen verwerken.
 9. In het geval dat de uitkering na toepassing van de aanpassingsfactor lager is dan vorig jaar, wordt de uitkering aangevuld tot de hoogte van vorig jaar vanuit de solidariteitsreserve. Dit heeft geen invloed op het verdere uitkeringsvermogen en spreidingsvermogen.
 10. Voor toetredende deelnemers wordt gekeken naar wat de spreidingsfactor is voor het uitkeringscollectief op het moment van toetreden. Deze bepaalt het uitkeringsvermogen en het spreidingsvermogen. Op basis van het uitkeringsvermogen wordt de eerste uitkering vastgesteld. Direct na toetreden is het voor pensioenuitkering bestemd vermogen gelijk aan het vermogen dat deze deelnemer had vlak voor het toetreden binnen het collectief.
 11. Ook voor een toetredende deelnemer geldt dat de uitkering eventueel wordt aangevuld vanuit de solidariteitsreserve op een zelfde procentuele hoogte als de uitkeringsgerechtigden die reeds in het collectief zitten.

Herverdeling binnen het uitkeringscollectief

In het uitkeringscollectief wordt eerst op individueel niveau een uitkeringsmutatie berekend (2) en vervolgens worden de mutaties voor iedereen binnen het collectief bij elkaar opgeteld en gewogen. Iedereen binnen het collectief krijgt dezelfde mutatie, waardoor de directe koppeling tussen het individuele kapitaal en de uitkering verloren gaat. Binnen het collectief zijn er individuen die profiteren (een hogere uitkering ontvangen dan met hun kapitaal kan worden ingekocht) en individuen die nadeel ondervinden. Deze herverdeling past volgens het fonds binnen de SPR en is een acceptabel effect van collectiviteit in de uitkeringsfase.

Omdat deelnemers wel eigen aanspraken (individueel aanspraak op deel uitkeringsvermogen en spreidingsvermogen) behouden is dit de enige vorm van herverdeling binnen het uitkeringscollectief (er wordt bij stap 2 eerst op individueel gemeten). In de opbouwfase worden alle effecten direct verwerkt in het persoonlijke pensioenkapitaal en is er geen enkele vorm van herverdeling.

60% van de contante waarde van de schok valt in de eerste 5 jaar na de schok

Het fonds meet de verwerking van de contante waarde van de schok door het verloop van het spreidingsvermogen te volgen. In ons voorbeeld op pagina 2 zien we dat na 5 jaar nog ca. 13% van de schok niet verwerkt is. Het spreidingsvermogen van deelnemer i neemt in 5 jaar met ca. 85% af. Het fonds kan hiermee aantonen dat minstens 60% van de contante waarde van de schok binnen 5 jaar is verwerkt.

De impact van het aangepaste Spreidingsbeleid is door het bestuur in een stochastische ALM analyse inzichtelijk gemaakt. Daarbij gaan in eerste instantie in op de ALM resultaten en daarna op de mogelijke impact op de transitie-effecten en als laatste wordt afgesloten met de ontwikkeling van het Spreidingsvermogen.

Kwantitatieve analyse

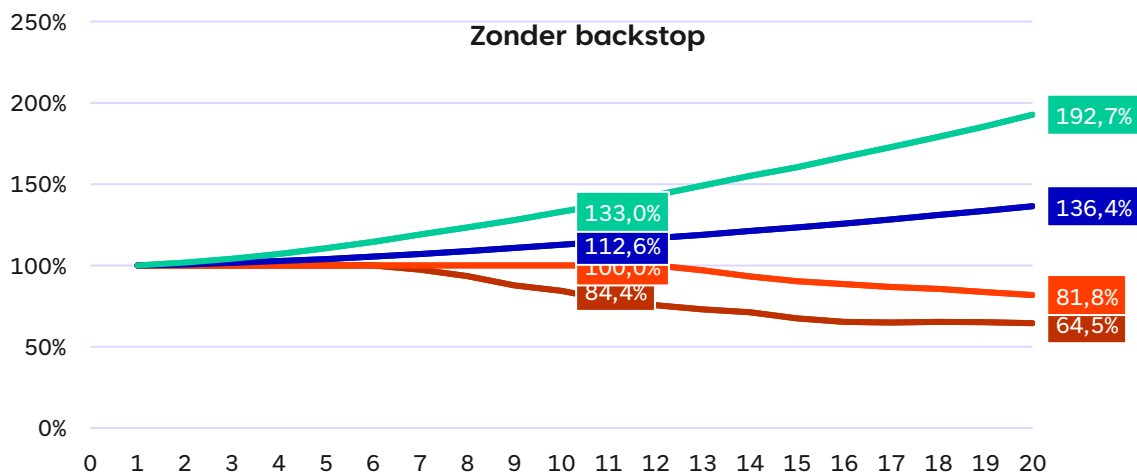
De impact van het aangepaste Spreidingsbeleid is door het bestuur in een stochastische ALM analyse inzichtelijk gemaakt. Daarbij wordt in eerste instantie ingegaan op de ALM resultaten en daarna op de mogelijke impact op de transitie-effecten en als laatste sluiten we af met de ontwikkeling van het Spreidingsvermogen.

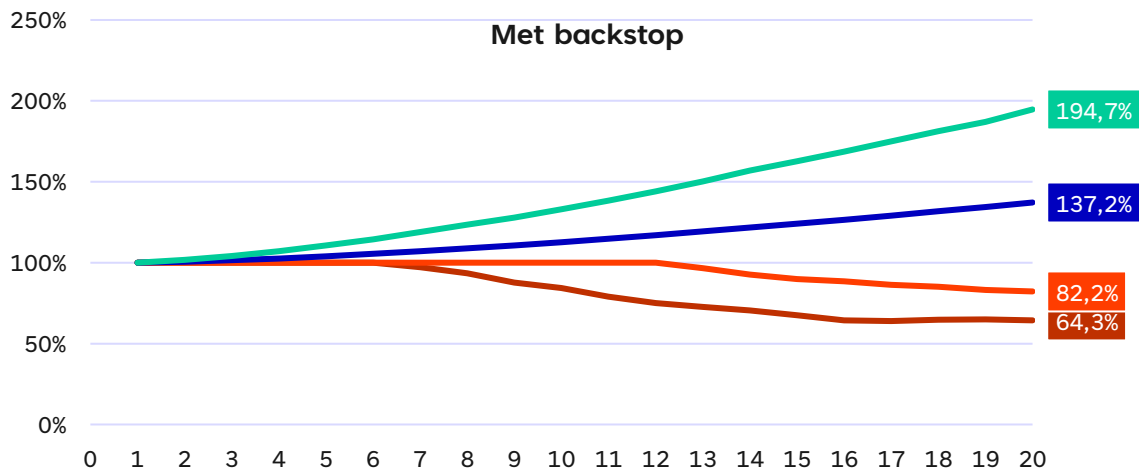
ALM-resultaten

De toevoeging van de backstop heeft potentieel impact op het verloop van de uitkering in situaties waarin de markt langdurig dezelfde kant op beweegt.

Ontwikkeling nominale uitkering

In de onderstaande figuren tonen we de ontwikkeling van de nominale uitkering van een 68-jarige maatmens. De uitkeringen zijn uitgedrukt als percentage van de startuitkering.



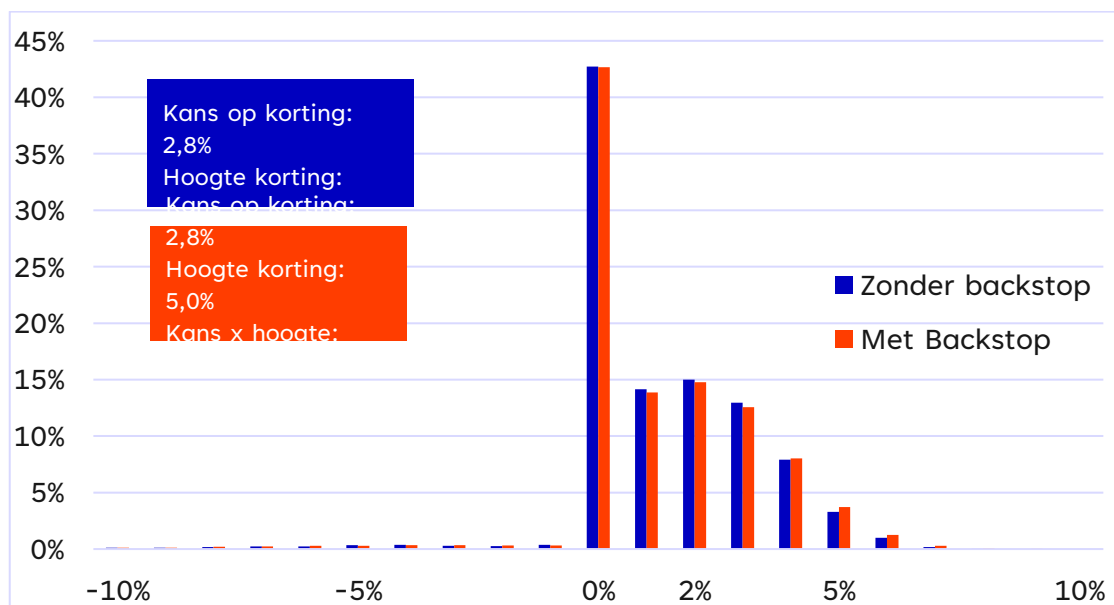


De toevoeging van de backstop leidt in de eerste 20 jaar na pensionering tot een bredere spreiding van nominale uitkeringen. Met name aan de bovenkant zien we dat de backstop effect heeft. In slechtweers scenario's is dit minder zichtbaar. Dat komt met name door de ontwikkeling in de P-set en de compensatie vanuit de reserve.

Kans op korten

In een slechtweers scenario wordt de solidariteitsreserve ingezet om een daling van de nominale uitkering te voorkomen, waardoor de verschillen in slechtweers scenario's minder goed zichtbaar zijn.

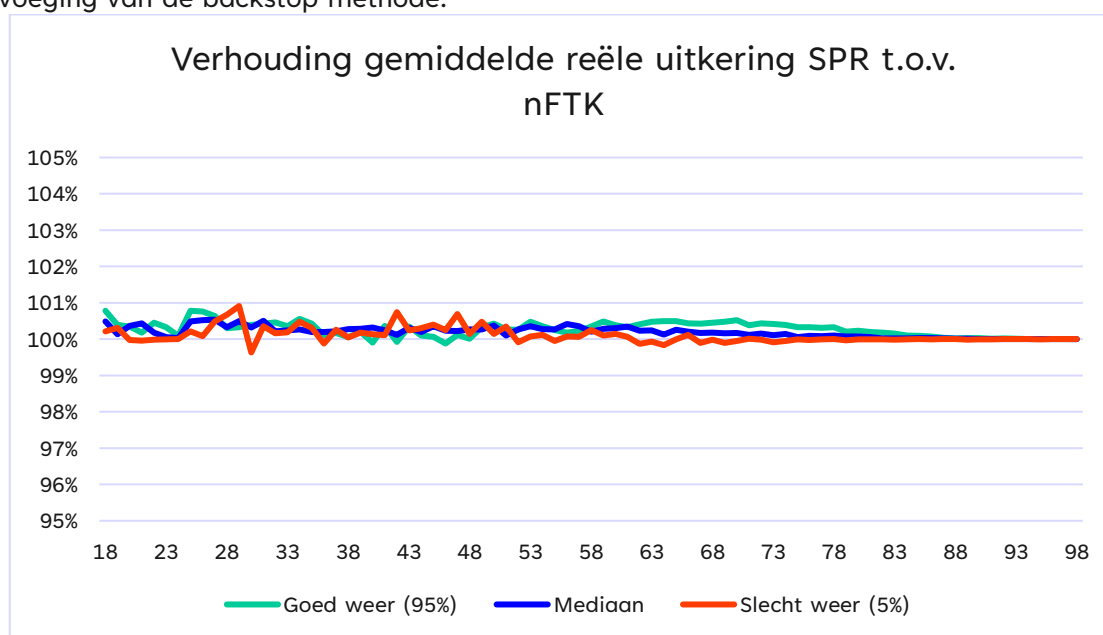
In de onderstaande figuur tonen we de kans (verticaal) op een nominale jaar-op-jaar mutatie (horizontaal).



De kans op een korting is ongeacht de backstop ongeveer 2,8 procent. Het wel of niet toepassen van de backstop heeft bijna geen effect op de verwachte nominale jaar-op-jaar mutaties van de uitkeringen.

Impact op transitie-effecten

In onderstaande grafiek tonen we de gemiddelde reële uitkeringen voor de gemiddelde deelnemer per leeftijdsgroep met backstop, gedeeld door de reële uitkeringen zonder backstop. Een waarde hoger dan 100% betekent dat de gemiddelde reële uitkering hoger is na toevoeging van de backstop methode.



Over de hele lijn is het effect nauwelijks zichtbaar in de gemiddelde reële uitkering van gemiddelde maatmensen. Deze maatstaf is als primaire maatstaf gebruikt bij de beoordeling van evenwichtigheid. Het fonds concludeert op basis van deze inzichten dat het evenwichtigheidsoordeel niet materieel wordt beïnvloed door de toevoeging van de backstop.

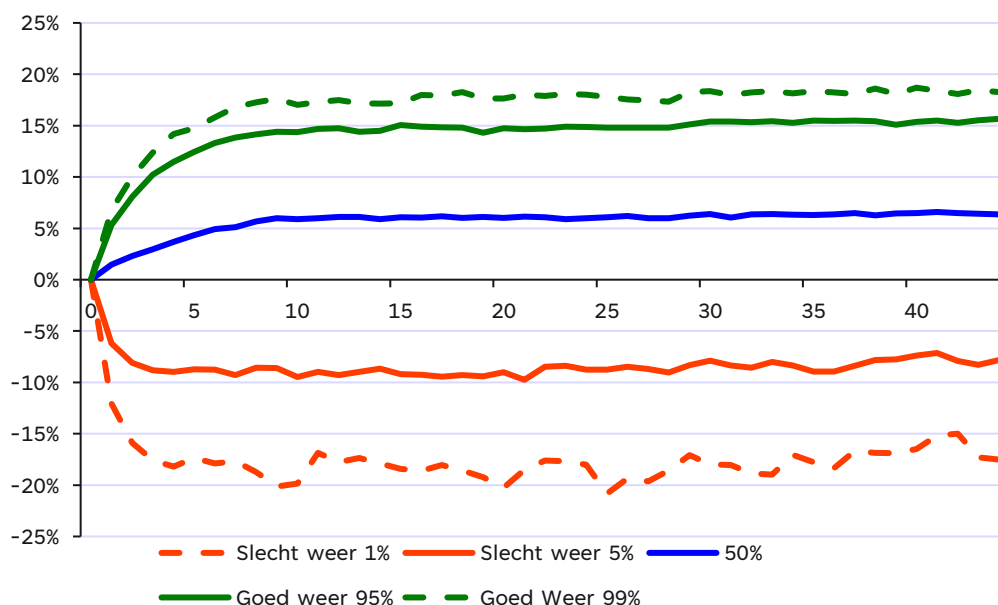
Inzicht in Spreidingsvermogen

Het vermogen van individuen in het uitkeringscollectief is verdeeld over uitkeringsvermogen en Spreidingsvermogen. De uitkering wordt afgeleid van het uitkeringsvermogen. Onverwerkte schokken worden als Spreidingsvermogen bijgehouden en in de jaren na de schok, via het uitkeringsvermogen, verwerkt in de uitkering.

De som van de individuele uitkerings- en Spreidingsvermogens vormen het collectief. Het pensioenkapitaal van toetredende deelnemers wordt in dezelfde verhouding uitkeringsvermogen tot Spreidingsvermogen verdeeld.

Hoe groter (positief of negatief) het Spreidingsvermogen is, hoe meer de uitkering afwijkt van de 'zuivere' uitkering. Het doel van spreiden voor BPS is om volatiliteit van uitkeringen te verlagen waarmee ook het beslag op compensatie vanuit de solidariteitsreserve wordt

beperkt. Het fonds wil echter voorkomen dat effecten te ver vooruit wordt geschoven met het risico dat er jaren na dato een opeenstapeling van schokken moeten worden verwerkt. Vandaar kijkt het fonds naar het Spreidingsvermogen als percentage van het totale vermogen.



In 90% van de scenario's blijft het Spreidingsvermogen tussen -10% en + 15% van het vermogen. In het mediane scenario is het Spreidingsvermogen positief en ca. 6% van het vermogen. Dat betekent dat in het mediane scenario de uitkering ca. 6% lager is dan dat de uitkering had kunnen zijn zonder spreiding. BPS begrenst het Spreidingsvermogen op +/-15% van het vermogen in het uitkeringscollectief. In 90% van de scenario's wil het fonds namelijk nog in staat zijn het beleid ongewijzigd voort te zetten.

Opinie SFH Actuarieel

Er wordt in de opdrachtbevestiging aangegeven dat het bestuur op 13 juli 2022 een besluit heeft genomen ten aanzien van het projectierendement en het Spreidingsbeleid. Op 19 juni 2024 heeft het bestuur de risicohouding vastgesteld en op 1 juli 2024 is de evenwichtigheid van de transitie BPS beoordeeld.

Op 6 januari 2025 levert de adviseur van het pensioenfonds een advies aan waarbij een mogelijke invulling wordt gegeven voor het op 29 april 2024 door de Minister gepresenteerde uitvoeringskader met betrekking de asymptotische spreidingsmethode in combinatie met gelijke aanpassingen voor pensioentrekkenden. De adviseur sluit af met de volgende opmerking: "wij adviseren om deze notitie te bespreken met de pensioenuitvoerder en de administrateur om te onderzoeken of de backstop en de administratie van Spreidingsvermogen uitvoerbaar is".

In januari 2025 stelt BPS vast dat het transitieplan enkele tekortkomingen kent, waardoor een update noodzakelijk is. Een en ander leidt ertoe dat bandbreedtes zijn toegevoegd voor dekkingsgraden, vervangingsratio en netto profijt.

- De beschrijving van de spreidingsmethodiek die in de opdrachtbevestiging is opgenomen lijkt niet up-to-date en/of volledig, aangezien niet wordt ingegaan op de uitwerking zoals opgenomen in de notitie van de adviseur op 6 januari 2025. Het is van belang dat de juiste spreidingsmethodiek in de opdrachtbevestiging wordt opgenomen, hetgeen nu niet het geval is. **Reactie bestuur:** de opdrachtaanvaarding/bevestiging is hierop aangepast;
- Het voorgenomen beleid is nog niet op uitvoerbaarheid getoetst. Het is van belang dat de administrateur op alle onderdelen het beleid toetst op uitvoerbaarheid en hiervan een bevestiging geeft alvorens de opdrachtbevestiging te finaliseren. **Reactie bestuur:** de PUO Appel heeft de uitvoerbaarheid bevestigd;
- Het bestuur heeft op 13 juli 2022 het Spreidingsbeleid en het projectierendement vastgesteld. Pas daarna is de risicohouding vastgesteld en het beleid op evenwichtigheid getoetst. En recentelijk is besloten om het transitieplan uit te breiden met bandbreedtes voor dekkingsgraad, vervangingsratio en netto profijt. Artikel 1cb lid 2 BUPW vereist dat de spreidingsmethodiek evenwichtig, transparant en consistent is. Dit dient inzichtelijk te worden gemaakt aan de hand van een stochastische ALM-analyse, waarbij de gemaakte keuzes en vormgeving onderbouwd worden. De eerder gemaakte analyses dienen te worden aangepast en uitgebreid om de nieuwe informatie te verwerken. Daarnaast is het van belang dat een en ander voor de verschillende relevante deelnemersgroepen in kaart wordt gebracht (en niet slechts voor één leeftijd) en dat tevens wordt verwezen naar de risicohouding en het evenwichtigheidskader en de vastgestelde maatstaven en bandbreedtes. Later gekozen maatstaven en bandbreedtes kunnen eerder vastgestelde beleidskeuzes beïnvloeden. **Reactie bestuur:** De eerder gemaakte analyses zijn aangepast en uitgebreid om de nieuwe informatie te verwerken;
- De onderbouwing van de herverdelingseffecten tussen groepen pensioentrekken volgend uit de toepassing van het principe van gelijke aanpassingen van ingegane uitkeringen ontbreekt. **Reactie bestuur:** is aangepast en in deze paragraaf (7.7) beschreven.

7.6. Toets op de conformiteit van het Transitieplan met wettelijke voorschriften

In het arbeidsvoorwaardenoverleg wordt de gewijzigde pensioenovereenkomst overeengekomen en worden afspraken gemaakt over invaren en compensatie. Bij een bedrijfstakpensioenfonds rust de BGO verplichting om een Transitieplan op te (laten) stellen op de partijen ('Sociale Partners') die de pensioenregeling zijn overeengekomen.¹ Bij 'Stichting De Samenwerking, Pensioenfondsen voor het Slagersbedrijf' (BPS) zijn dat de Cao-partijen FNV, CNV Vakmensen en de Brancheorganisatie Koninklijke Nederlandse Slagers.

In het Transitieplan worden de afspraken, keuzes, berekeningen en overwegingen die leiden tot een gewijzigde pensioenregeling neergelegd. Ook wordt ingegaan op de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Het Transitieplan

bevat verder de verantwoording waarom Sprake is van een evenwichtige transitie (art. 150d lid 1 Pensioenwet ('Pw')). Sociale Partners geven het pensioenfonds aan de hand van het Transitieplan de opdracht tot uitvoering van de nieuwe pensioenovereenkomst, inclusief een verzoek om de bestaande pensioenaanspraken en pensioenrechten in te varen.

De Sociale Partners bij BPS hebben op 29 april 2024 een concept-Transitieplan opgeleverd. Sprenkels is gevraagd dit Transitieplan te toetsen aan de vereisten van de Pw en het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling ('BuPw'). De normen in de Pw licht Sprenkels ten behoeve van BPS toe aan de hand van de Memorie van Toelichting ('MvT') op de Wet toekomst pensioenen en de normen in het BuPw licht SPrenkels ten behoeve van BPS toe aan de hand van de nota van toelichting ('NvT') op het besluit toekomst pensioenen. Tevens neemt Sprenkels ten behoeve van BPS de factsheet van DNB 'Transitieplan Wet toekomst pensioenen' (de 'Factsheet') en het transitienieuws waarin door DNB is ingegaan op de Transitieplannen, mee bij de beoordeling.

Het doel van de juridische toetsing is om te waarborgen dat de opzet van het Transitieplan in overeenstemming is met de geldende wet- en regelgeving. De beoordeling richt zich op het identificeren van eventuele juridische tekortkomingen.

Het oordeel is vastgelegd in een brief aan het bestuur d.d. [9 oktober 2024](#) die op verzoek in te zien is. Het bestuur heeft de Sociale Partners in het overleg d.d. [26 november 2024](#) geïnformeerd over deze beoordeling. De belangrijkste uitkomsten uit de beoordeling zijn:

- Het Transitieplan is grotendeels compliant met wet- en regelgeving;
- Op één aspect geldt dat Transitieplan grotendeels voldoet aan de vereisten, maar er zijn enkele kleine tekortkomingen of gebieden die verbeterd moeten worden. Deze tekortkomingen hebben echter geen directe of ernstige juridische gevolgen. Deze tekortkomingen zijn geadresseerd in het door BPS toegevoegd addendum bij het Transitieplan en in de opdrachtaanvaarding/bevestiging;
- Op twee aspecten geldt dat Het Transitieplan niet voldoet aan meerdere belangrijke vereisten van de wet- en regelgeving, wat kan leiden tot matige juridische risico's of gevolgen. Er zijn significante aanpassingen nodig om aan de vereisten te voldoen welke zijn geadresseerd in het door BPS toegevoegde Addendum bij het Transitieplan en in de opdrachtaanvaarding/bevestiging.

Het is de verwachting dat het bestuur de laatste besluitvorming waaronder het adresseren van bovengenoemde bevindingen kan doen binnen de opdracht van de Sociale Partners. Het bestuur is voornemens met een addendum op het Transitieplan de besluitvorming te completeren en verwacht dat de Sociale Partners hier alleen over hoeft te worden geïnformeerd. De in de beoordeling benoemde bevindingen worden geadresseerd in het Addendum bij het Transitieplan dat op [26 november 2024](#), [5 februari 2025](#) in overleg met de Sociale Partners is besproken en vastgesteld.

7.7. Gemotiveerde toelichting of het fonds wel dan niet afwijkt van het Transitieplan

Het bestuur heeft in de opdrachtaanvaarding bevestigd dat zij het Transitieplan zoals verstrekt door de Sociale Partners gaat uitvoeren zonder afwijkingen. Het bestuur heeft het Transitieplan voorzien van een Addendum waarin de opdracht van de Sociale Partners nader is uitgewerkt en verduidelijkt binnen het door de Sociale Partners verstrekte opdracht en mandaat. In het overleg tussen Sociale Partners en het bestuur van BPS op [26 november 2024](#), [5 februari 2025](#) is dit ook als zodanig besproken en vastgesteld met de opdrachtaanvaarding/bevestiging door het bestuur aan de Sociale Partners.

BPS heeft de opdracht van de Sociale Partners beoordeeld op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid. BPS heeft getracht zo dicht mogelijk te blijven bij de opdracht van de Sociale Partners zoals verwoord in het Transitieplan. De transitiedoelstellingen uit het Transitieplan zijn één op één overgenomen door het bestuur. Het fonds heeft de transitiedoelstellingen, bijbehorende maatstaven en bandbreedtes gecompleteerd binnen de kaders van het Transitieplan en de Sociale Partners hierover geïnformeerd en hierbij betrokken. Een en ander heeft geresulteerd in een Addendum bij het Transitieplan waarin het bestuur van BPS onder de eigen discretionaire bevoegdheid een en ander heeft uitgewerkt en gecompleteerd. Dit Addendum is besproken met de Sociale Partners die hiermee hebben ingestemd zonder dat daarvoor raadpleging van de achterbannen aan de orde is geweest.

7.8. Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan het Transitieplan

De Sociale Partners hebben een tabel verdeling pensioenvermogen opgesteld. In deze tabel wordt de verdeling van het pensioenvermogen bij verschillende dekkingsgraden vastgesteld. In geval van een dekkingsgraad lager dan 105% en/of hoger dan 150% treden Sociale Partners opnieuw in overleg. Bij een dekkingsgraad van 109.5% wordt voldaan aan de transitiedoelen. Het Transitieplan is opgesteld in de situatie van een dekkingsgraad van 130%.

	105%	109.5%	115%	120%	130%	150%
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Opgebouwd pensioen blijft gelijk (voorziening persoonlijk pensioenvermogen)	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Solidariteitsreserve	2.5%	5%	5%	5%	5%	5%
Compensatie	0.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens	0%	0%	5.5%	10.5%	20.5%	40.5%
Totaal	105%	109.5%	115%	120%	130%	150%

7.9. Afspraken en werkwijze (concreet en haalbaar plan) als financiële grenzen Transitieplan worden overschreden (noodplan)

Het fonds neemt verschillende maatregelen om de kans op grote fluctuaties in de dekkingsgraad te beperken. Als er zich tijdens de transitiefase schokken voordoen die er toch nog voor zorgen dat de dekkingsgraad lager wordt dan 105% of hoger wordt dan 150% wensen

cao-partijen opnieuw met het fonds in overleg te treden over de dan ontstane situatie. In dat kader vragen cao-partijen het bestuur om hen tijdens de transitiefase op de hoogte te houden van de dekkingsgraad, zodat eventuele overleggen vroegtijdig kunnen worden opgepakt.

In het [noodplan](#) leggen cao-partijen vast welke maatregelen worden genomen bij een invaardekkingsgraad lager dan 105%. In die situatie wordt het transitieplan onverkort toegepast, maar met de volgende aanpassingen:

- a) Indien invaren betekent dat aan de (gewezen) deelnemers, ex-partners en pensioengerechtigden een persoonlijk pensioenvermogen moet worden toegekend dat lager is dan hun individuele voorziening pensioenverplichtingen (sekseneutraal gewaardeerd) direct voorafgaand aan invaren waardoor ingegane pensioenen en opgebouwde pensioenen dalen, wordt het invaren uitgesteld indien dit wettelijk en uitvoeringstechnisch nog kan. Als uitstel niet meer mogelijk is, wordt afgezien van invaren.
- b) Als toepassing van de voorrangsregels en/of afstel van invaren zorgen voor een compensatedepot lager dan 0,5% van de voorziening op het invaarmoment, treden cao-partijen in overleg over hoe ze hiermee om willen gaan. Maatregelen die dan in ogenschouw worden genomen zijn onder andere:
 - Aanvullende compensatie vanuit een verhoging van de totale premie die werkgevers en deelnemers betalen.
 - Aanvullende compensatie zonder een verhoging van de totale premie waarbij financiële middelen worden vrijgemaakt door de oorspronkelijk beoogde netto premie te verlagen. Er wordt dan premie verschoven van de jongere naar de oudere deelnemers.
 - Een andere verdeling van de premie tussen werkgevers en deelnemers.
 - Of een combinatie van deze drie bovengenoemde maatregelen.

Cao-partijen kunnen deze maatregelen nog aanpassen indien de lage dekkingsgraad werkelijkheid wordt en cao-partijen – in overleg met het bestuur van BPS – tijdig voortschrijdende inzichten hebben.

Indien de invaardekkingsgraad hoger is dan 150% treden cao-partijen eveneens in overleg over de ontstane situatie en de gevolgen. Mocht het cao-partijen niet lukken om tijdig voorafgaand aan de transitiedatum aangepaste afspraken te maken of cao-partijen zien geen aanleiding voor andere afspraken, dan worden de in dit transitieplan vermelde voorrangsregels onverkort toegepast.

7.10. Modelvalidatie en plausibiliteit

Modelvalidatie

BPS heeft zich door Sprenkels laten adviseren. Sprenkels heeft interne modellen ontwikkeld die gebruikt worden voor de berekeningen behorend bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

In het in de bijlage opgenomen document Documentatie Wtp-transitiemodellen is vastgelegd hoe de modelontwikkeling is geborgd in de eigen organisatie en welke beheersmaatregelen

hierbij zijn getroffen. De focus ligt hierbij op het proces dat gevolgd wordt voor het uiteindelijk vaststellen van de cijfers die ingevuld worden in het Invaarsjabloon toezichthouderregeling invaren t.a.v. de transitieberekeningen (verwachte uitkeringen en netto profijt bij overgang van het huidige naar het nieuwe stelsel).

Sprenkels heeft Grant Thornton Specialist Advisory Services gevraagd een validatie uit te voeren van het Nieuwe Pensioenstelsel Model (hierna: NPS-model). Om invulling te geven aan deze eerste validatie van het NPS-model is een nulmeting uitgevoerd. De doelstelling van deze nulmeting is enerzijds om te bepalen of de procedures adequaat zijn opgezet voor een betrouwbare werking en ingebruikname van het NPS-model. Het NPS-model wordt hierbij gevalideerd met de modeldocumentatie en achterliggende interne beheersingsmaatregelen.

Op basis van onze uitgevoerde werkzaamheden, concludeert Grant Thornton dat de procedures adequaat zijn opgezet voor een betrouwbare werking en ingebruikname van het NPS-model. De procedures en controles, zoals beschreven in de modeldocumentatie, sluiten aan met het NPS-model en de instellingen in de onderliggende IT-infrastructuur (Active Directory, ALM-server, Pythonserver en Github).

Het betreffende document Nieuwe pensioenstelsel (NPS) model Validatie – rapport van Grant Thornton is opgenomen in de bijlage bij dit implementatieplan.

Plausibiliteit

Voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel wordt een veelheid aan berekeningen gemaakt. Het zogenaamde invaarsjabloon bevat een aantal resultaten van die berekeningen. De berekeningen zijn complex en afhankelijk van - en gevoelig voor - aannames. Daarmee dreigt het gevaar van een zogenaamde black box: het gevaar dat niet kan worden duidelijk gemaakt waarom de resultaten logisch zijn.

In het invaarsjabloon dient het fonds aan te geven of het beschikt over een procesbeschrijving van de uit te voeren plausibiliteitscontroles van de resultaten van de transitie-effecten berekeningen en hoe de uitgevoerde controles en de eventueel daaruit voortkomende opvolgingen worden vastgelegd. Het in de bijlage bij dit implementatieplan opgenomen document Procesbeschrijving plausibiliteitscontroles Versie 0.1 ziet hierop toe. Wij merken op dat de controles van de werkelijke verdeling van het vermogen op het transitiemoment door de certificerend actuaris en accountant geen onderdeel uitmaken van deze notitie. Pensioenfonds voor het Slagersbedrijf (hierna: BPS) is hierbij overigens voornemens de bedoelde controles te gaan inrichten langs de lijn van het Servicedocument Toetsmoment 2 van de Pensioenfederatie. In het genoemde document wordt duidelijk in hoeverre de procesbeschrijving voldoet aan de wetgeving en de good practice van DNB. In het document wordt het volgende besproken:

- Good practice DNB;
- Model- en procesbeschrijving;
- De opinie van de sleutelfunctiehouders.

In het eveneens in de bijlage opgenomen document Plausibiliteitscontrole

invaarsjabloon is vastgelegd welke good practice DNB heeft voorgeschreven voor validaties van de uitkomsten. Daarnaast heeft BPS een aantal aanvullende controles uitgevoerd en in dit document beschreven waarom de resultaten die zijn opgenomen in het invaarsjabloon plausibel zijn. Daarbij is er bewust voor gekozen om zo goed mogelijk het verband te laten zien tussen aannames en resultaten. Er is tevens bewust voor gekozen om te focussen op de belangrijkste resultaten/uitkomsten.

Het geeft Sprenkels als uitvoerder van de berekeningen extra comfort bij de juistheid, naast alle formele modelcontroles en validaties. Daarnaast is het mogelijk zinvol voor klanten (denk aan sleutelfunctiehouders) om kennis te nemen van deze plausibiliteitscontrole. Er wordt namelijk zoveel mogelijk in 'gewone mensentaal' geduid waarom de resultaten logisch zijn gegeven de aannames.

Bijlage 0. Checklist Good Practice inhoudsopgave IP

BPS heeft de door DNB op 29 juni 2023 gepubliceerde Good Practice Inhoudsopgave Implementatieplan als checklist gebruikt om te komen tot de eigen beoordeling van complete besluitvorming en zodoende te kunnen borgen dat BPS voldoet aan de wettelijke vereisten ten aanzien van het implementatieplan Wtp volgens artikel 150i Pensioenwet (Pw) en artikel 145h Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) en in artikel 46 Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling (Besluit uitvoering Pw en Wvb).

#	Onderdeel		Locatie in implementatieplan
1	Informatie over het doorlopen en te doorlopen besluitvormingSPRoces (art. 46, lid 1, onderdeel a Besluit uitvoering Pw en Wvb)	✓	Hoofdstuk 2, Paragrafen 2.1 – 2.7, bladzijden 16 –26;
2	De genomen en te nemen stappen in de implementatiefase en uitvoeringsfase en het beoogde tijdspad hiervoor. Ook wordt er in het implementatieplan aandacht besteed aan hoe er omgegaan wordt met eventuele financiële en economische schokken tijdens de transitieperiode, of andere schokken die gevolgen hebben voor de overstap (art. 46, lid 1, onderdeel b Besluit uitvoering Pw en Wvb)	✓	Hoofdstuk 2. Paragrafen 2.4-2.6, bladzijden 20-25. Hoofdstuk 3.5 bladzijden 62-66 Hoofdstuk 5.2 bladzijden 84-101;
3	In hoeverre verschillende, positieve en negatieve, financiële en economische scenario's zijn verkend en in welke situaties de afgeSPRoken doelstellingen, voorrangsregels en maatstaven zonder meer gelden en geen nadere besluitvorming nodig is (art. 46, lid 1, onderdeel c jo. art. 44, lid 1, onderdeel d Besluit uitvoering Pw en Wvb);	✓	Hoofdstuk 5.2 bladzijden 84-101;
4	Het niveau van de dekkingsgraad vanaf wanneer de financiële positie van een pensioenfonds dusdanig is dat de afSPRaken uit het Transitieplan niet meer toereikend zijn, een onderbouwing van de berekening van deze dekkingsgraad, de alternatieve afSPRaken die van toepassing zijn indien een pensioenfonds een dergelijke dekkingsgraad heeft en, indien van toepassing, de procedure die voor deze situatie is afgeSPRoken (art. 46, lid 1, onderdeel c jo. art. 44, lid 1, onderdeel sub e Besluit uitvoering Pw en Wvb);	✓	Hoofdstuk 7.6 en 7.7 bladzijden 113-115
5	Een pensioenfonds neemt in ieder geval een analyse op van de volgende zes onderdelen: 1. operationele en IT-risico's waaronder de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van deze risico's (art. 46, lid 3, onderdeel a Besluit uitvoering Pw en Wvb) 2. de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij (art. 46, lid 3, onderdeel b Besluit uitvoering Pw en Wvb) 3. de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij (art. 46, lid 3, onderdeel c Besluit uitvoering Pw en Wvb)	✓	Hoofdstuk 3 Risico's bladzijden 29-70 Hoofdstuk 4 Datakwaliteit bladzijden 71-82

	4. de procesbeheersing en de beheersing van de risico's hierbij waarbij tevens de onderbouwing van de risicoanalyse die na inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen is uitgevoerd wordt opgenomen (art. 46, lid 3, onderdeel d Besluit uitvoering Pw en Wvb) 5. de risico's die samenhangen met de uitbesteding van werkzaamheden en de beheersing van deze risico's (art. 46, lid 3, onderdeel e Besluit uitvoering Pw en Wvb) 6. de financiële risico's en de beheersing van deze risico's (art. 46, lid 3, onderdeel f Besluit uitvoering Pw en Wvb).		
6	Een pensioenfonds moet kunnen aantonen dat de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie geborgd is. Dit doet zij door het uitvoeren van een risicoanalyse als hiervoor bedoeld in bovenstaande onderdeel 5.c (art. 46, lid 4 aanhef Besluit uitvoering Pw en Wvb).	✓	Hoofdstuk 4 Datakwaliteit bladzijden 71-82. BPS heeft het normenkader datakwaliteit doorlopen inclusief externe AuP
7	De technische uitvoerbaarheid van de pensioenovereenkomst (art. 150i, lid 2, onderdeel a Pw)	✓	Hoofdstuk 3.3 bladzijden 53-58 Hoofdstuk 7.3 bladzijden 108-111
8	De kosten die verband houden met de uitvoering van de pensioenovereenkomst (art. 150i, lid 2, onderdeel b Pw). Hierbij kan worden aangesloten bij het onderscheid dat ook in artikel 45a Pw wordt gebruikt;	✓	Hoofdstuk 3.1.4 bladzijden 42-43
9	De risico's die verband houden met de uitvoering van de pensioenovereenkomst (art. 150i, lid 2, onderdeel c Pw)	✓	Hoofdstuk 3 bladzijden 29-31 overkoepelend (en verder – 70)
10	De risicobeheersingsmaatregelen die worden getroffen in verband met de uitvoering van de pensioenovereenkomst (art. 150i, lid 2, onderdeel d Pw)	✓	Hoofdstuk 3.7 bladzijden 67-70
11	De wijze waarop zal worden omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten en ook de overwegingen daartoe (art. 150i, lid 2, onderdeel e Pw jo. art. 46, lid 2 aanhef Besluit uitvoering Pw en Wvb)	✓	Hoofdstuk 7 bladzijden 83-102
12	De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving (art. 150i, lid 2, onderdeel f Pw)	✓	Hoofdstuk 7.4 bladzijden 111-114 Hoofdstuk 5.2.7 bladzijde 98
13	Een communicatieplan (art. 150i, lid 2, onderdeel g Pw). Het communicatieplan wordt bij AFM ingediend (art. 46, lid 6 Besluit uitvoering Pw en Wvb).	✓	Bijlage (24)
14	Welk gedeelte van het vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen (Art. 46, lid 2, onderdeel a Besluit uitvoering Pw en Wvb);	✓	Hoofdstuk 5.2 bladzijden 91-93
15	indien van toepassing, de onderbouwing van het toepassen van de vba-methode voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen (Art. 46, lid 2, onderdeel b Besluit uitvoering Pw en Wvb);	✓	Niet van toepassing BPS hanteert de standaard methode, zie hoofdstuk 5.2 bladzijde 92.
16	Hoe invulling wordt gegeven aan de keuzes die een pensioenfonds op grond van artikel 150n van de	✓	Hoofdstuk 5.22 bladzijde 92

	Pensioenwet dan wel artikel 145m van de Wet verplichte beroepspensioenregeling kan maken (Art. 46, lid 2, onderdeel c Besluit uitvoering Pw en Wvb);		
17	Het pensioenfonds geeft ook aan op welke wijze de voorbereidingen worden getroffen voor en invulling zal worden gegeven aan de uitvoering van een besluit over de omrekenmethoden en het aanwenden van het vermogen pensioenfondsen als bedoeld in artikel 150n Pw (artikel 150i, lid 3 Pw).	✓	Hoofdstuk 5 bladzijden 83-101
18	Indien van toepassing, de hoogte van de initiële vulling van het compensatiedepot (Art. 46, lid 2, onderdeel d Besluit uitvoering Pw en Wvb);	✓	Niet van toepassing. In strikte zin maakt BPS geen gebruik van compensatiedepot, maar compenseert in één keer bij invaren. Zie ook Hoofdstuk 5.2.3 bladzijden 92-95
19	Indien van toepassing, de initiële vulling van de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve (Art. 46, lid 2, onderdeel e Besluit uitvoering Pw en Wvb);	✓	Hoofdstuk 5.2.4 bladzijden 95-97
20	Zowel de effecten van het toepassen van het financieel toetsingskader tijdens de transitie als de effecten van de toeslagverlening tussen 1 juli 2022 en de aanvang van de transitie op grond van artikel 15c Besluit FTK (150i, lid 2, onderdeel h Pw). Het betreft volgens de Memorie van Toelichting de effecten van gebruikmaking van het transitie-ftk en toeslagverlening in de aanloop naar de transitie (vanaf 1 juli 2022) waarbij geanticipeerd kan worden op het transitie-ftk.	✓	Inhaaltoeslag en effecten staat beschreven in Hoofdstuk 5.2 vooral bladzijde 86 BPS maakt geen gebruik van transitie FTK, zie hiervoor Hoofdstuk 6 bladzijde 102 Vergelijking uitkeringen onder FTK en Wtp hoofdstuk 5.2.3 bladzijde 93
21	Hoe het rekening heeft gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van de onder onderdeel 19 genoemde effecten bij gebruikmaking van overbruggingsplannen of door in de jaren 2022 en 2023 toeslagen te verlenen bij een beleidsdekkingsgraad van 105% (Art. 46, lid 2, onderdelen f en g Besluit uitvoering Pw en Wvb).	✓	Niet van toepassing. BPS maakt geen gebruik van transitie FTK, zie hiervoor Hoofdstuk 6 bladzijde 102 In 2022 is geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid een hogere toeslag te verlenen dan volgens de Pensioenwet bij de toen geldende dekkingsgraad mogelijk was.
22	Hoe zal worden omgegaan met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen (Art. 46, lid 2, onderdeel h Besluit uitvoering Pw en Wvb).	✓	Hoofdstuk 5.2.6 bladzijde 97
23	Indien van toepassing, de onderbouwing van het toepassen van een andere SPReidingstermijn dan tien jaar bij de standaardregel, bedoeld in artikel 150 Pw of artikel 145 Wvb (Art. 46, lid 2, onderdeel i Besluit uitvoering Pw en Wvb).	✓	Hoofdstuk 5.1 bladzijde 83-84
24	Een pensioenfonds dat besluit tot een collectieve waardeoverdracht van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten geeft ook aan hoe het de kwaliteit van de data zekerstelt voor, tijdens en na de transitie (Art. 46, lid 4, onderdelen a en b Besluit uitvoering Pw en Wvb).	✓	Hoofdstuk 3.2 bladzijde 46-52 Hoofdstuk 4 Datakwaliteit

Overige bijlagen

