



# Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten Implementatieplan Wet toekomst pensioenen

Versie 21 september 2026

[www.spms.nl](http://www.spms.nl)

# Inhoudsopgave

|                                                                         |           |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Definities</b>                                                       | <b>3</b>  |
| <b>Afkortingen</b>                                                      | <b>5</b>  |
| <b>Inleiding</b>                                                        | <b>6</b>  |
| <b>Hoofdstuk 1 – Inrichting projectorganisatie en besluitvorming</b>    | <b>7</b>  |
| 1a. Inrichting projectorganisatie                                       | 7         |
| 1b. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan                | 8         |
| <b>Hoofdstuk 2 – Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen</b>           | <b>10</b> |
| 2a. Risico's en beheersingsmaatregelen                                  | 10        |
| 2b. Oordeel op technische uitvoerbaarheid                               | 17        |
| 2c. Uitbestedingsrisico                                                 | 20        |
| 2d. Financiële risico's                                                 | 21        |
| 2e. Juridische en privacy risico's                                      | 27        |
| 2f. Concluderend oordeel bestuur                                        | 29        |
| <b>Hoofdstuk 3 - Data en datakwaliteit</b>                              | <b>30</b> |
| 3a. Beschikbaarheid van data voor, tijdens en na transitie              | 30        |
| 3b. Borging datakwaliteitsrisico's voor, tijdens en na transitie        | 31        |
| 3c. Overzicht risicogroepen (complexe dossiers)                         | 36        |
| 3d. Kwalitatieve en kwantitatieve risicobereidheid                      | 37        |
| 3e. Detaillering vaststelling en borging van datakwaliteit voor invaren | 38        |
| 3f. Bevindingen uit vaststelling datakwaliteit & wijze van oplossing    | 40        |
| 3g. Data issues en opvolging t.a.v. risicogroepen (complexe dossiers)   | 41        |
| 3h. Externe toetsing op vaststelling van datakwaliteit voor invaren     | 41        |
| 3i. Onderzoek datakwaliteit na invaren                                  | 42        |
| 3j. Data issues en opvolging na invaren                                 | 42        |
| 3k. Verwerking terugwerkende kracht mutaties                            | 43        |
| <b>Hoofdstuk 4 – Invaren</b>                                            | <b>44</b> |
| 4a. Het verzoek van BPMS om in te varen                                 | 44        |
| 4b. Invulling besluit inzake omrekenmethoden en aanwenden vermogen      | 47        |
| 4c. Omgang met opgebouwde rechten                                       | 47        |
| <b>Hoofdstuk 5 – Transitieplan</b>                                      | <b>55</b> |
| 5a. Besluitvormingsproces                                               | 55        |
| 5b. Vaststelling evenwichtigheid                                        | 56        |
| 5c. Vaststelling uitvoerbaarheid                                        | 56        |
| 5d. Toetsing conformiteit met wettelijke voorschriften                  | 58        |
| 5e. Afwijkingen van transitieplan                                       | 58        |
| 5f. Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan                 | 59        |
| 5g. Afspraken en werkwijze bij naderen berekende financiële grenzen     | 59        |

# Definities

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aanvullende activiteiten:</b>           | activiteiten die op basis van de risicobeoordeling worden vastgesteld. Dit kunnen aanvullende data-analyses of deelwaarnemingen zijn of aanvullende beheersingsmaatregelen.                                                                                                                                         |
| <b>Agreed Upon Procedures (AUP):</b>       | de in het werkprogramma van de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (hierna: NBA) overeengekomen specifieke werkzaamheden inzake Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen.                                                                                                                     |
| <b>Algemene deelwaarneming:</b>            | narekening van de pensioenaanspraak aan de hand van de brondocumentatie voor de geselecteerde individuele deelnemer(s).                                                                                                                                                                                             |
| <b>Backlog:</b>                            | een lijst van nog uit te voeren activiteiten.                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Brondocumentatie:</b>                   | verwijzing naar de oorspronkelijke data-aanlevering. Voorbeeld: BRP of formulier van de deelnemer.                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Bronsystemen:</b>                       | IT-systemen waarin de data zijn vastgelegd.                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>CompeT&amp;T:</b>                       | een systeem waarmee APG werkt ten behoeve van de aansluiting op de Basisregistratie Personen.                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Correctiegrens:</b>                     | limiet vanaf welke afwijking een geconstateerde fout leidt tot een correctie van de aanspraak of uitkering.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Data-analyse:</b>                       | generieke en specifieke data-analyses.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Data-analyse generiek:</b>              | analyse aan de hand van de KDE's zoals omschreven in bijlage A.5 van het Kader datakwaliteit. Voorafgaand aan de analyses bepaalt de pensioenuitvoerder de verwachte uitkomsten en de toegestane afwijking. De resultaten van deze analyses kunnen aanleiding geven tot aanvullende activiteiten in latere stappen. |
| <b>Data-analyse specifiek:</b>             | door de pensioenuitvoerder vastgestelde analyses op basis van de risicobeoordeling en al eerder uitgevoerde data-analyses. Specifieke analyses zijn nodig omdat de generieke data-analyses en data profiling niet altijd alle geïdentificeerde risico's afdekken.                                                   |
| <b>Datadistributie:</b>                    | het verdelen of doorgeven van data.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Data issues:</b>                        | problemen met data, bijvoorbeeld een foutieve waarde.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Data profiling:</b>                     | stap in het Kader datakwaliteit waarin wordt gekeken naar de algemene staat van de KDE's. Daarbij wordt gekeken naar compleetheid, juistheid en de vraag of velden binnen de domeinwaarden vallen. Daarnaast worden de kenmerken van de verschillende KDE's in kaart gebracht door middel van distributies.         |
| <b>Datatype:</b>                           | soort dataveld, bijvoorbeeld percentage of datum.                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Data Quality Rules:</b>                 | regels die door de organisatie zijn opgesteld om de kwaliteit van bepaalde data te valideren en te verbeteren.                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Deelnemer Risico-Indicatoren (DRI):</b> | indicatie van een potentieel risico in het berekenen van de aanspraak voor bepaalde groepen deelnemers.                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Deelwaarneming:</b>                     | algemene of specifieke deelwaarneming.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Doelsystemen:</b>                       | systemen waarnaar data worden gemigreerd.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Domeinwaarden:</b>                      | begrenzing van de waarden waarbinnen een dataveld op grond van de relevante pensioenregeling mag vallen.                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Fase 4-rapport:</b>                     | rapportage van de resultaten van de risico-inschattingen, analyses en deelwaarnemingen uit fase 2 en 3 van het Kader datakwaliteit.                                                                                                                                                                                 |
| <b>Festina:</b>                            | het nieuwe polis- en kapitaaladministratiesysteem van APG.                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Hash-totalen:</b>                       | opsomming van waarden in velden.                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Invaarberekening:</b>                   | het omrekenen van bestaande pensioenaanspraken naar persoonlijke pensioenvermogens onder de nieuwe regeling.                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Inveren:</b>                            | de collectieve waardeoverdracht als bedoeld in artikel 145l Wvb.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Kader datakwaliteit:</b>                | het door de Pensioenfederatie opgestelde kader dat tot doel heeft te faciliteren dat pensioenuitvoerders die wensen in te varen op een consistente en aantoonbare wijze de datakwaliteit kunnen onderbouwen en borgen.                                                                                              |
| <b>Keuzeverzekeraar:</b>                   | een verzekeraar waarbij in de periode 1973-2003 op grond van de verplichtgestelde beroepspensioenregeling voor vrijgevestigde medisch specialisten pensioen kon worden opgebouwd.                                                                                                                                   |
| <b>Kritiek data-element (KDE):</b>         | een data-element dat in aansluiting op de relevante pensioenregeling een getal, waarde of type aangeeft dat relevant is voor het kunnen aantonen dat een deelnemer krijgt waar deze recht op heeft.                                                                                                                 |
| <b>Lifetime:</b>                           | pensioenadministratiesysteem van APG.                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                             |                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Lijnschoning:</b>                        | referentie aan het proces waarin fouten in data door een lijnafdeling worden hersteld.                                                                                                |
| <b>Maximaal Toegestane Afwijking (MTA):</b> | hoeveelheid en type risico's die een pensioenuitvoerder kan en bereid is te accepteren bij het nastreven van een juiste en volledige pensioenadministratie.                           |
| <b>Outlier:</b>                             | datapunt of observatie met een abnormale afstand tot de overige data of observaties.                                                                                                  |
| <b>Pensioendeelnemer:</b>                   | verzamelbegrip voor deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden.                                                                             |
| <b>Persoonlijke pensioenvermogens:</b>      | de waarde van het opgebouwde pensioen voor de deelnemer.                                                                                                                              |
| <b>Risicogroepen:</b>                       | groepen deelnemers waarin combinaties van meerdere mutaties kunnen voorkomen.                                                                                                         |
| <b>Sleutelfunctiehouder:</b>                | wettelijk vereiste functie op het gebied van risicobeheer, interne audit en actuariaat met een directe rapportagelijn naar het bestuur en de raad van toezicht van een pensioenfonds. |
| <b>Specifieke deelwaarneming:</b>           | vaststelling van de juistheid van de aan een DRI gekoppelde KDE's.                                                                                                                    |
| <b>Straight Through Processing:</b>         | het volledig geautomatiseerd verwerken van een opdracht.                                                                                                                              |
| <b>Transitie:</b>                           | de overgang van de oude naar de nieuwe pensioenregeling (van FTK naar WTP).                                                                                                           |
| <b>TWK-mutaties:</b>                        | mutaties met terugwerkende kracht.                                                                                                                                                    |

# Afkortingen

|              |                                                                       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>AFM</b>   | Autoriteit Financiële Markten                                         |
| <b>ALM</b>   | Asset Liability Management                                            |
| <b>APG</b>   | Algemene Pensioen Groep                                               |
| <b>AUP</b>   | Agreed Upon Procedures                                                |
| <b>BIVP</b>  | Beschikbaarheids-, Integriteits-, Vertrouwelijkheids- en Privacyscore |
| <b>BPMS</b>  | Beroepspensioenvereniging Medisch Specialisten                        |
| <b>DNB</b>   | De Nederlandsche Bank                                                 |
| <b>DOA</b>   | Document Operationele Afspraken                                       |
| <b>DPIA</b>  | Data Protection Impact Assessment                                     |
| <b>DRI</b>   | Deelnemer Risico-Indicatoren                                          |
| <b>DQR</b>   | Data Quality Rules                                                    |
| <b>DX</b>    | Data eXcellence                                                       |
| <b>ERB</b>   | Eigenrisicobeoordeling                                                |
| <b>FTK</b>   | Financieel Toetsingskader                                             |
| <b>GIA</b>   | Group Internal Audit                                                  |
| <b>GRC</b>   | Governance, Risk & Compliance                                         |
| <b>GRIP</b>  | Gedragen Realistische Integrale Planning                              |
| <b>HoC</b>   | House of Comfort                                                      |
| <b>IaaS</b>  | Infrastructure as a Service                                           |
| <b>ISAE</b>  | International Standard on Assurance Engagements                       |
| <b>JPM</b>   | JPMorgan Chase & Co.                                                  |
| <b>KDE</b>   | Kritiek Data-element                                                  |
| <b>MTA</b>   | Maximaal Toegestane Afwijking                                         |
| <b>NAV</b>   | Net Asset Value                                                       |
| <b>NBA</b>   | Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants            |
| <b>PaaS</b>  | Platform as a Service                                                 |
| <b>PUO</b>   | Pensioenuitvoeringsorganisatie                                        |
| <b>PvS</b>   | Pensioen van Straks                                                   |
| <b>RSA</b>   | Risk Self Assessment                                                  |
| <b>RvT</b>   | Raad van Toezicht                                                     |
| <b>SAA</b>   | Strategic Asset Allocation                                            |
| <b>SaaS</b>  | Software as a Service                                                 |
| <b>SOC 2</b> | System and Organization Controls 2                                    |
| <b>SPMS</b>  | Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten                          |
| <b>SPR</b>   | Solidaire Premiereregeling                                            |
| <b>VO</b>    | Verantwoordingsorgaan                                                 |
| <b>VvA</b>   | Vergadering van Afgevaardigden                                        |
| <b>WAMCA</b> | Wet Afwikkeling Massaschade in Collectieve Actie                      |
| <b>WTP</b>   | Wet toekomst pensioenen                                               |
| <b>Wvb</b>   | Wet verplichte beroepspensioenregeling                                |

# Inleiding

Sinds 1 juli 2023 is de Wet toekomst pensioenen (hierna: WTP) van kracht. De Beroepspensioenvereniging medisch specialisten (hierna: BPMS) wil de pensioenregeling die zij heeft ondergebracht bij Stichting pensioenfonds medisch specialisten (hierna: SPMS) binnen de daarvoor geldende wettelijke termijn wijzigen naar een nieuwe regeling onder de WTP. BPMS heeft aan SPMS het verzoek gedaan om het al opgebouwde pensioen in te varen in een solidaire premieregeling. BPMS heeft hiertoe een transitieplan opgesteld.

Voor de implementatie van de nieuwe pensioenregeling onder de WTP heeft SPMS dit implementatieplan opgesteld. In dit implementatieplan is vastgelegd hoe SPMS invulling geeft aan de uitvoering van de gewijzigde pensioenregeling en de transitie daarnaartoe. Daarbij gaat SPMS uitgebreid in op de risicoanalyses, de toetsing van de datakwaliteit en de wijze waarop opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van pensioendeelnemers worden ingevaren. Dit implementatieplan sluit aan op het transitieplan van BPMS. In het laatste hoofdstuk is die aansluiting toegelicht.

Het inrichten van een nieuwe pensioenregeling en de transitie daarnaartoe is een ongekend grote operatie die naast een stevige risicobeheersing vraagt om gedegen belangenafwegingen. BPMS heeft haar weging van belangen beschreven in het transitieplan. In dit implementatieplan maakt SPMS een eigen afweging. Voorts heeft SPMS een separaat document opgesteld over de evenwichtigheid van de transitie.

Naast risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging vindt SPMS het belangrijk pensioendeelnemers goed te informeren over de nieuwe regeling en de op handen zijnde transitie. Hiervoor is een communicatieplan opgesteld waarin is beschreven hoe met pensioendeelnemers wordt gecommuniceerd voor, tijdens en na de transitie.

Hoofdstuk 1 bevat een beschrijving van de projectorganisatie en hoe besluitvorming voorafgaand aan en de daadwerkelijke vaststelling van het plan tot stand is gekomen. Hoofdstuk 2 omvat een beschrijving van de risico's van de transitie als geheel, de wijzigingen binnen de verschillende risicodomeinen en de beheersing van deze risico's. Een belangrijk onderdeel van de transitie is de kwaliteit van de hiervoor relevante data. In hoofdstuk 3 wordt uitgebreid beschreven hoe deze kwaliteit voor, tijdens en na de transitie geborgd wordt. Hoofdstuk 4 is het hart van dit implementatieplan en bevat een beschrijving van de daadwerkelijke collectieve waardeoverdracht (invaren). Dit hoofdstuk beschrijft hoe aanspraken worden omgezet en waarom het bestuur de wijze waarop dit gebeurt evenwichtig vindt. Bijlage 4 (evenwichtigheidsbeoordeling) geeft hiervoor aanvullende onderbouwing. Tot slot wordt in hoofdstuk 5 een oordeel gegeven over het transitieplan van BPMS en hoe invulling wordt gegeven aan dit transitieplan.

# Hoofdstuk 1 – Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

## 1a. Inrichting projectorganisatie

Ter voorbereiding op een nieuwe pensioenregeling onder de WTP en het eventueel invaren van reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten van pensioendeelnemers zijn BPMS en SPMS begin 2021 gezamenlijk een project gestart onder de naam ‘project nieuw pensioenstelsel’ (hierna: project NPS). Op hetzelfde moment is de bijbehorende projectorganisatie in het leven geroepen.

De projectorganisatie bestaat uit een projectgroep en een stuurgroep. In de stuurgroep zitten vertegenwoordigers van de besturen van BPMS en SPMS en medewerkers van het bestuursbureau. De stuurgroep bewaakt de voortgang en het budget. De stuurgroep heeft geen mandaat om besluiten te nemen namens de besturen van BPMS of SPMS, maar heeft een belangrijke brugfunctie tussen de projectorganisatie en de reguliere governance. De bestuursleden van SPMS en BPMS in de stuurgroep informeren de respectievelijke besturen over de voortgang van het project. Daarnaast vindt maandelijks overleg plaats tussen het bestuur van BPMS en de projectleiding. In dat overleg krijgt het bestuur van BPMS van de projectleiding een nadere toelichting op de voortgang van het project. Besluitvorming vindt plaats binnen de gebruikelijke governance.

De projectgroep bestaat uit medewerkers van het bestuursbureau, waar nodig ondersteund door externe adviseurs. De projectgroep bereidt besluitvorming door de relevante gremia voor. De frequentie van de bijeenkomsten van de projectgroep is afhankelijk van de fase waarin het project zich bevindt. Gedurende het project heeft de frequentie gevarieerd van wekelijks tot maandelijks.

Binnen het project zijn in eerste instantie vier werkstromen gedefinieerd: (1) regeling/administratie; (2) vermogensbeheer; (3) datakwaliteit/control en; (4) communicatie en financiële planning. In de projectgroep komen deze vier werkstromen samen en zijn hier in een latere fase in opgegaan. Iedere werkstroom had een verantwoordelijke coördinator. Voor de verschillende werkstromen vonden reguliere onderlinge overleggen plaats. Sleutelfunctiehouders worden structureel aangehaakt, onder andere door een periodiek overleg met de projectleiding. Specifiek voor de werkstroom datakwaliteit zijn de externe accountants (KPMG als accountant van APG en EY als accountant van SPMS) bij het werkstroomoverleg betrokken.

Deze vier werkstromen leverden onderdelen op van de totale planning. Op hoofdlijnen heeft SPMS de volgende mijlpalen in haar transitieprogramma gedefinieerd:

| Mijlpaal                            | Datum             | Vastgesteld door             |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| Transitieplan                       | Gereed            | BPMS                         |
| Partiële toetsing risicohouding     | Gereed            | Bestuursbureau               |
| Partiële toetsing regeling          | Gereed            | Bestuursbureau               |
| Invaarbesluit                       | 17-08-2026        | Bestuur SPMS                 |
| Fase 1 t/m 6 Kader Datakwaliteit    | 17-06-2025        | Bestuur SPMS                 |
| Invaarsjabloon                      | 18-09-2026        | Bestuursbureau               |
| Opdrachtaanvaarding en -bevestiging | 19-09-2026        | Bestuur BPMS en Bestuur SPMS |
| Uitvoeringsovereenkomst             | 19-05-2026        | Bestuur BPMS en Bestuur SPMS |
| Implementatieplan                   | 21-09-2026        | Bestuur SPMS                 |
| Pensioenreglement                   | Nader te bepalen. | Bestuur SPMS                 |
| Afspraken verbindingfunctie         | Q1 2027           | Bestuursbureau               |
| Data schoon (get clean)             | 01-01-2027        | Bestuur SPMS                 |
| Go/no-go op transitiecommunicatie   | 01-07-2027        | Bestuur SPMS                 |

| Mijlpaal                                                         | Datum      | Vastgesteld door |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| Akkoord toezichthouder                                           | 01-01-2028 |                  |
| Akkoord op keten- en procestest PUO inclusief verbindingfunctie. | 01-12-2027 | Bestuur SPMS     |
| Dekkingsgraad voldoende om in te varen.                          | 31-12-2027 | Bestuur SPMS     |
| Invaren                                                          | 01-01-2028 |                  |
| Toetsmoment twee                                                 | 01-07-2028 |                  |

De voorbereiding van de besluitvorming binnen SPMS ziet er als volgt uit. Voorgenomen bestuursbesluiten worden voorbereid door een eerstelijnsverantwoordelijke van SPMS of door de projectgroep als geheel. Onderdeel van deze voorbereiding is steeds een risico-opinie van de verantwoordelijke risicomanager. Afhankelijk van het betreffende voorgenomen besluit zijn adviezen van uitbestedingspartner(s) en bestuurscommissie(s) en opinies van sleutelfunctiehouder(s) toegevoegd. Waar vereist is advies gevraagd van het verantwoordingsorgaan (hierna: VO) en advies of goedkeuring gevraagd van de raad van toezicht (hierna: RvT).

Om de sleutelfunctiehouders in staat te stellen hun rol in het project goed te vervullen, vindt maandelijks overleg plaats tussen de projectleiding en de sleutelfunctiehouders over de voortgang van het project, de belangrijkste ontwikkelingen en de grootste risico's.

Voor de besturen van BPMS en SPMS zijn sinds 2021 meer dan 25 kennissessies georganiseerd. Deze sessies waren zowel gericht op algemene kennis van de pensioentransitie als ter voorbereiding op te nemen besluiten. Vaak vonden deze sessies in gezamenlijkheid plaats. Ook voor het VO en de RvT zijn vergelijkbare sessies georganiseerd zodat zij hun advies- en goedkeuringstaken goed voorbereid hebben kunnen vervullen. De kennissessies zijn zowel door interne als externe deskundigen geleid.

Gemiddeld eens per kwartaal worden alle stakeholders door middel van een voortgangsrapportage geïnformeerd over de voortgang van het project, de belangrijkste ontwikkelingen en de grootste risico's.

## 1b. Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

Het besluitvormingsproces ten aanzien van het vaststellen van het implementatieplan is aangevangen met de vaststelling van het transitieplan door BPMS. Het eerste transitieplan (4 juni 2024) heeft BPMS ter opdracht aangeboden aan SPMS. SPMS heeft deze opdracht getoetst op uitvoerbaarheid, evenwichtigheid en haalbaarheid. Op basis van haar beoordeling heeft SPMS bij het bestuur van BPMS aangegeven de opdracht zoals geformuleerd in de versie van 4 juni 2024 niet uit te kunnen voeren. De reden daarvan was dat BPMS in deze versie van het transitieplan had opgenomen dat niet gecompenseerd zou worden vanwege het afschaffen van de doorsneesystematiek. SPMS concludeerde op basis van aangescherpte berekeningen echter dat zonder compensatie voor jonge cohorten het netto profijt onder de door BPMS gestelde bandbreedte uit zou zijn gekomen en daarmee de transitie niet langer evenwichtig zou zijn.

Hierop heeft BPMS een aangevuld transitieplan vastgesteld op 9 april 2025. Ook deze versie heeft BPMS ter opdracht aangeboden aan SPMS. SPMS heeft deze opdracht opnieuw getoetst op uitvoerbaarheid, evenwichtigheid en haalbaarheid en geconcludeerd dat deze opdracht aanvaard kon worden. Mede doordat de uitvoeringsorganisatie APG heeft aangegeven de in dit transitieplan opgenomen transitiedatum (1 januari 2027) niet te kunnen realiseren, moest voor een derde keer een transitieplan worden vastgesteld. Daarvoor zijn ook nieuwe berekeningen gemaakt op basis van geactualiseerde data en uitgangspunten.

Dit definitieve transitieplan heeft BPMS vastgesteld op 7 juli 2026. Ook deze versie heeft BPMS ter opdracht aangeboden aan SPMS. SPMS heeft deze opdracht opnieuw getoetst op uitvoerbaarheid, evenwichtigheid en haalbaarheid en voorts de opdracht aanvaard. In dit implementatieplan is uiteengezet hoe SPMS de opdracht voornemens is te gaan uitvoeren.

Dit implementatieplan is voorbereid door de projectgroep en op 21 september 2026 vastgesteld door het bestuur van SPMS. Voor de vaststelling is advies gevraagd aan de eerstelijnsverantwoordelijken uit het bestuursbureau/de projectorganisatie, een risico-opinie van de verantwoordelijke risicomanager en opinies van de sleutelfunctiehouders risicobeheer, internal audit en actuaariaat.

Hiermee is het besluit over het implementatieplan, inclusief het communicatieplan, het resultaat van een uitgebreid bestuurlijk traject dat de afgelopen jaren heeft plaatsgevonden. De RvT heeft geen goedkeuringsrecht ten aanzien van

het voorgenomen besluit tot vaststelling van het implementatieplan, maar wel op het voorgenomen besluit tot invaren dat hiermee onlosmakelijk verbonden is. Hetzelfde geldt voor het verzwaard adviesrecht van het VO. Daarom is het implementatieplan wel integraal met beide gremia gedeeld en besproken.

# Hoofdstuk 2 – Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen

## 2a. Risico's en beheersingsmaatregelen

### 2a.o Inleiding

Risico's zijn onlosmakelijk verbonden met het uitvoeren van een pensioenregeling. Het gaat dan bijvoorbeeld om operationele risico's of om risico's die samenhangen met het beleggen van het pensioenvermogen. Beheersing van deze risico's is van wezenlijk belang voor een geslaagde transitie. Volgens artikel 18 lid 1 van het Besluit FTK dient SPMS te beschikken over goede administratieve en boekhoudkundige procedures en adequate interne controlemechanismen, stelt het fonds beleid op ten aanzien van de beheersing van te lopen risico's en draagt het zorg voor de uitvoering van dat beleid. Artikel 21 van het Besluit FTK regelt dat het fonds een beleid dient te voeren dat gericht is op het duurzaam beheersen van de te lopen financiële en niet-financiële risico's.

SPMS hanteert een systematische aanpak om risico's op een integrale wijze te beheersen. Dat betekent dat risicobeheersing integraal onderdeel is van de (dagelijkse) werkzaamheden van betrokken stakeholders. In deze paragraaf is de wijze van risicobeheer bij SPMS nader uiteengezet.

### Organisatie van het risicobeheer

Het door SPMS ingerichte integraal risicomanagement is gericht op het beheersen van risico's die de realisatie van de strategische doelstellingen van het fonds kunnen belemmeren. Het integraal risicomanagement van SPMS moet worden gezien als een samenhang van twee onderdelen: het eerste onderdeel heeft betrekking op de inbedding van het risicomanagement binnen SPMS en de vormgeving van de risicotaxonomie en risicobereidheid. Het tweede onderdeel betreft het risicomanagementproces. Dit proces heeft als doel het continu kunnen identificeren, meten, monitoren, beheersen en rapporteren van respectievelijk over de risico's waaraan SPMS blootstaat of kan worden blootgesteld.

#### 1. Inbedding risicomanagement

Voor een goede inbedding van het integraal risicomanagement is een aantal bouwblokken belangrijk:

- Een adequaat ingerichte governance, die gebaseerd is op het 'three lines model'.
- De risicomanagementprincipes en risicogrondhoudingen, die een leidraad vormen voor een integrale sturing van de risico's.
- De mensen, gedrag & cultuur. Het borgen van voldoende aandacht en expertise op het gebied van integraal risicomanagement en de naleving van afspraken/de gedragscode kenmerken de cultuur bij SPMS en bepalen mede de effectiviteit van het integraal risicomanagement.
- Een goed overzicht van de processen/de bedrijfsvoering (het procesmodel/-huis). Risico's en beheersmaatregelen worden hierdoor doelgericht(er) aan de verschillende processen gekoppeld. Hiermee krijgt het fonds een totaalinzicht van waar de kritieke risico's en beheersingsmaatregelen zich bevinden.
- Het 'governance, risk & compliance systeem' (hierna: GRC-systeem). Met het GRC-systeem wordt het integraal risicomanagement (systematisch) verankerd binnen de (dagelijkse) bedrijfsvoering en kan specifieke risico-informatie worden verstrekt aan de verschillende stakeholders.

### Risicotaxonomie en risicobereidheid

Om de risico's waaraan SPMS wordt blootgesteld inzichtelijk te maken, is een risicotaxonomie opgesteld. De risicotaxonomie geeft definities voor de geïdentificeerde risico's, zodat eenieder binnen het pensioenfonds alsmede de samenwerkingspartners van SPMS dezelfde taal spreken. De risico's van SPMS zijn verdeeld in vier risicodomeinen:

1. Governance, Gedrag, Cultuur en Risicomanagement;
2. Bedrijfsmodel en Strategie;
3. Prudentiële risico's - Balans & Beleggingen; en
4. Prudentiële risico's - Bedrijfsvoering.

Voor de geïdentificeerde individuele risico's heeft SPMS een risicobereidheid gedefinieerd ('laag, matig, hoog') en samenhangende tolerantiegrenzen ('streefwaarde, aandacht, ondermaats') vastgesteld om de ontwikkeling van een risico

te kunnen monitoren en wanneer nodig additionele beheersmaatregelen in te stellen om een risico te mitigeren (c.q. weer binnen de risicobereidheid te brengen).

## 2. Risicomanagementproces

Het voordoen van gebeurtenissen ('events') of incidenten kunnen duiden op verhoogde risico's en mogelijk de realisatie van de strategische doelstellingen van het fonds beïnvloeden. Tegen deze achtergrond is het risicomanagementproces – het continue identificeren, meten, monitoren, beheersen van en rapporteren over de risico's waaraan SPMS blootstaat of kan worden blootgesteld – een belangrijk onderdeel van het integraal risicomanagement bij SPMS. Een belangrijk onderdeel van het risicomanagementproces is de beoordeling op basis van de waarschijnlijkheid (kans) dat een risico zich voordoet en de impact van de verwezenlijking van een risico op de doelstellingen van het fonds. Hierbij is onderscheid gemaakt tussen het bruto en netto risico. Het netto risico is het risico dat overblijft na implementatie van beheersingsmaatregelen ten aanzien van een bruto risico. Door middel van het risicomanagementproces wordt op gestructureerde wijze uitvoering gegeven aan de noodzakelijke risicomanagementactiviteiten.

### De Eigenrisicobeoordeling

IORP II introduceerde een variant op het reguliere risicomanagementproces: de eigenrisicobeoordeling (hierna: ERB). De ERB biedt het bestuur inzicht in de samenhang tussen de strategie van het fonds en de materiële risico's die het fonds kunnen bedreigen. Voorts geeft de ERB inzicht in de effectiviteit en doelmatigheid van het risicobeheer. Wanneer de uitkomst van de ERB is dat strategie, risicobereidheid en materiële risico's op één of meer onderdelen onvoldoende op elkaar aansluiten, is dit aanleiding voor nadere besluitvorming over de te treffen vervolgacties dan wel de mogelijke beheersmaatregelen. Eind 2023 heeft het fonds een reguliere/ volledige ERB bij de toezichthouder ingediend<sup>1</sup>. In deze ERB zijn twee stressscenario's opgenomen ten aanzien van de WTP:

- *"Er wordt niet ingevaren naar het nieuwe pensioencontract."*
- *"De beoogde transitiedatum van 1-1-2027 wordt niet gehaald."*

In samenhang met het opstellen van dit implementatieplan heeft het bestuur in maart 2025 ook een partiële ERB uitgevoerd. Hierin zijn de volgende stress scenario's nader uitgewerkt:

- *"De beoogde transitiedatum 1 januari 2027 wordt niet behaald:*
  - a) *Door toedoen SPMS."*
  - b) *Door toedoen uitbestedingspartijen en/of ketenpartijen (incl. IT)."*
  - c) *Door congestie in de sector."*
    - *"SPMS ontvangt/krijgt claims van deelnemers naar aanleiding van de overgang naar WTP."*
    - *"Deelnemer begrijpt de verstrekte informatie niet in negatieve zin, dit kan gevolgen hebben voor het draagvlak."*
    - *"Er vindt een grote schok op de financiële markten plaats (zoals 2008/2009):*
      - a) *Voor de transitiedatum.*
      - b) *Na de transitiedatum."*

In januari 2026 heeft het bestuur bovenstaande stressscenario's ingeperkt tot de volgende twee (zie bijlage 2a, b en c):

- *"De op de transitiedatum opgebouwde (FTK) pensioenaanspraken en -rechten worden niet ingevaren naar het nieuwe pensioencontract door toedoen van APG; alleen nieuwe opbouw vindt plaats onder de nieuwe regeling."*
- *"In de aanloop naar de transitiedatum wordt SPMS geconfronteerd met een plotselinge en ernstige verslechtering van de financiële markten, vergelijkbaar met de financiële crisis van 2008/2009 (en navolgende recessie)."*

Daarnaast zijn overige WTP-gerelateerde risicoscenario's beoordeeld (kans/ impact/ bruto/netto) via een risk self assessment (hierna: RSA), zie bijlage 3.

### Risicobeheersing transitie

De transitie naar het nieuwe pensioenstelsel raakt de organisatie breed en omvat meerdere gelijktijdige veranderingen. Bij de start van het project NPS heeft het bestuur een initiële RSA uitgevoerd. De daarin geïdentificeerde risico's zijn voorzien van een bruto en netto risico-inschatting en waar mogelijk gekoppeld aan beheersmaatregelen.

---

<sup>1</sup> Zie 'Beleid Integraal Risicomanagement v5.0' voor een meer gedetailleerde beschrijving van het integraal risicomanagement bij SPMS.

De eerstelijnsverantwoordelijken zijn verantwoordelijk voor de implementatie en monitoring van deze beheersmaatregelen. De tweede lijn toetst en bevestigt de eerste lijn op die risicobeoordeling en de effectiviteit van de beheersmaatregelen. De derde lijn beoordeelt de werking van het integraal risicomanagement. Daarnaast leveren de projectgroep, stuurgroep, sleutelfunctiehouders en bestuur input op de RSA.

De RSA wordt periodiek herijkt. De transitie naar de WTP kent verschillende fases waarin risico's kunnen veranderen. Ook externe ontwikkelingen, bijvoorbeeld in de pensioensector of vanuit toezichthouders, kunnen aanleiding geven risico's opnieuw te beoordelen. In bijlage 3 is de meest recente project RSA opgenomen.

In de hiernavolgende paragrafen wordt voor een aantal onderwerpen een verdieping opgenomen in de vorm van een beschrijving, aangevuld met de gesignaleerde risico's en de wijze waarop deze beheerst worden.

## 2a.1 Operationele en IT-risico's

In deze paragraaf is een beschrijving opgenomen van de impact van de WTP op de voornaamste operationele processen en IT en de daaruit voortvloeiende risico's voor continuïteit en betrouwbaarheid. De gehele transitie naar de nieuwe pensioenregeling is een complex en omvangrijk proces dat nauwkeurige uitvoering vereist. Dit stelt hoge eisen aan het risicobeheer, zowel intern als bij de uitbestedingspartijen van SPMS. De uitbestedingspartijen blijven zorgdragen voor de juiste, volledige en tijdige uitvoering van de pensioenregeling.

SPMS heeft uitbestedingsrelaties met BlackRock (fiduciair vermogensbeheer), J.P. Morgan (hierna: JPM) (custodian en fund accounting) en APG (deelnemersadministratie en communicatie).

De meeste wijzigingen in processen, systemen, deelnemerscommunicatie en organisatie als gevolg van de invoering van de WTP zullen plaatsvinden bij APG. De betreffende wijzigingen en daaruit voortvloeiende risico's zijn in deze paragraaf beschreven. De operationele en IT-risico's in de bestaande processen worden afgedekt door het reguliere beheersingsmechanisme, zoals beschreven in 2a.o Inleiding.

SPMS monitort of alle benodigde wijzigingen beheerst en integer plaatsvinden via de voortgangsrapportages van het 'Pensioen van straks (hierna: PVS) programma', de House of comfort (hierna: HoC) rapportages en de reguliere SLA-rapportages. Zie ook paragrafen 2c.2 en 2c.3.

Om de impact van de invoering van de WTP op de pensioenbeheer- en communicatieprocessen van SPMS te bepalen, heeft APG een impactanalyse uitgevoerd. Uit die analyse volgt dat de belangrijkste wijzigingen voortvloeiend uit de implementatie van de WTP betrekking hebben op onderstaande terreinen:

| Bedrijfsfunctie                                     | Wijziging(en)                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pensioenadministratie                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Berekenen en toerekenen individuele en collectieve kapitalen</li> <li>• Toerekenen rendementen</li> <li>• Andere wijze van berekenen OP en NP uitkeringen</li> </ul>                                                                                                  |
| Interactie pensioenadministratie en vermogensbeheer | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Directe relatie tussen (som van) persoonlijke en collectieve vermogens in de pensioenadministratie en de vermogensbeheerderadministratie</li> <li>• Toerekenen rendementen en kosten naar persoonlijke vermogens en cohorten en collectieve voorzieningen.</li> </ul> |
| Deelnemerscommunicatie                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Uitbreiding zorgplicht</li> <li>• Extra keuzemogelijkheden</li> <li>• Ander stelsel</li> <li>• Variabiliteit in uitkeringen</li> </ul>                                                                                                                                |

Naast de wijzigingen die plaatsvinden in bedrijfsfuncties en -processen, zal APG voor de uitvoering van de WTP een aantal administratiesystemen vervangen. Het betreft in het bijzonder de deelnemersadministratie, de polis- en kapitaaladministratie en de 'Mijnomgeving.' Nieuw te realiseren functies en systemen hebben betrekking op de kapitaaloverdracht en het invaren.

Door de vernieuwing van een aantal administratiesystemen gelijktijdig door te voeren met de implementatie van de WTP heeft de invoering van de WTP weinig invloed op de bestaande IT-systemen. Deze zullen ten behoeve van de implementatie van de WTP dan ook slechts zeer beperkt worden aangepast (zie figuren 2.1 en 2.2 in paragraaf 2b.2).

Aanpassingen in de bestaande processen en systemen hebben vooral betrekking op interfaces, de transitiecommunicatie en de geautomatiseerde berekening van de persoonlijke pensioenvermogens. Dat maakt dat de risico's in de bestaande dienstverlening door de implementatie van de WTP niet substantieel wijzigen ten opzichte van de huidige situatie. De bestaande risicobeperkende maatregelen en beheersingsmaatregelen blijven gehandhaafd in de bestaande dienstverlening en processen.

Belangrijk risico van de implementatie van de WTP voor de operatie en de IT is gelegen in het parallel operationeel houden van de bestaande dienstverlening/processen (de zogenoemde 'run') naast het inrichten en operationeel maken van de nieuwe dienstverlening/processen (de zogenoemde 'change') tijdens de transitieperiode. Voor de borging van de continuïteit van de bestaande dienstverlening en processen tijdens de inrichting van de WTP en de transitieperiode zijn door APG de onderstaande maatregelen genomen:

- Separate programma-organisatie voor de implementatie van de WTP.
- Prioritering van noodzakelijk functioneel onderhoud.
- Fasering van de implementatie voor de door APG bediende pensioenfondsen met een logische opbouw in volume en complexiteit.
- Gewijzigde en nieuwe processen worden allemaal in de nieuwe WTP-omgeving geïmplementeerd. Bestaande processen in het 'oude' stelsel en in de nu gebruikte systemen van APG worden niet aangepast. Oude en nieuwe systemen en processen zijn daarmee gescheiden. De WTP heeft daarmee geen effect op de bestaande uitvoering.<sup>2</sup>

Het vervangen van een aantal systemen tegelijk brengt bij de invoering van de WTP extra risico's met zich mee in benodigde specifieke kennis van deze systemen en veroorzaakt extra druk op de organisatie. Om deze risico's te mitigeren is door APG een aantal beheersingsmaatregelen genomen:

- Strakke kwalitatieve en kwantitatieve resourceplanning die onderdeel uitmaakt van de reguliere businessplanning.
- Het tijdig bij- en omscholen van personeel door middel van kennissessies en e-learning.
- Een overall planning die continu wordt gemonitord (zie ook paragraaf 2b).
- Duidelijke prioritering voor de realisatie van WTP.

APG heeft aan SPMS de verklaring ISAE-3402 type 2 voor de nieuwe processen en systemen bij andere klanten van APG aangeleverd. Deze rapportage is door SPMS beoordeeld en geeft inzicht in de mate van integere en beheerste bedrijfsvoering.

## **2a.2 Wijzigingen in relatie vermogensbeheer en pensioenbeheer**

De bestaande taken en verantwoordelijkheden van SPMS, BlackRock, JPM en APG veranderen door de invoering van de WTP in grote lijnen niet. Wel is er sprake van nieuwe dienstverlening.

De inhoud van de pensioenadministratie verandert vanwege de overgang naar een ander pensioenstelsel, waarin persoonlijke pensioenvermogens in plaats van aanspraken worden geadministreerd. Dat heeft gevolgen voor de inhoud, vorm en intensiteit van de dienstverlening aan de pensioendeelnemers en de communicatie. Goede communicatie is een voorwaarde om te voldoen aan de informatieplicht van SPMS en om het vertrouwen van de pensioendeelnemers te behouden. Op voor de pensioendeelnemer relevante momenten wil SPMS inzicht en duidelijkheid verschaffen over de transitie naar het nieuwe stelsel. Naast een soepele transitie streeft SPMS ernaar dat alle pensioendeelnemers begrijpen wat er voor hen verandert en waar nodig wil SPMS handelingsperspectief bieden voor het maken van goede keuzes met betrekking tot hun pensioen.

De dienstverlening en communicatie van SPMS is gebaseerd op de doelgroepsegmentatie en daarvan afgeleide kenmerken van pensioendeelnemers. Op basis van deze inzichten wordt de (transitie)klantreis (verder) vormgegeven.

---

2 Bij TWK's die optreden na invaren, maar teruggaan naar een periode vóór invaren, worden mutaties - in ieder geval nog de komende jaren - verwerkt op basis van oude systemen en via de invaarstraat vervolgens omgezet in gewijzigde persoonlijke kapitalen of uitkeringen onder nieuwe systemen.

SPMS anticipeert op de veranderende informatiebehoefte van haar pensioendeelnemers vanwege het ontstaan van persoonlijke pensioenvermogens en de cohortspecifieke toedeling van rendementen. Dat vergt nieuwe expertise en kennis bij het directe klantcontact, dat verzorgd wordt door APG en de financieel planners van het bestuursbureau van SPMS.

In de vermogensbeheerketen zullen er aanpassingen komen ten aanzien van ALM-studies, risicobereidheidsonderzoeken, cohortbepaling en strategische asset allocatie.

Een nieuwe dimensie in de relatie tussen pensioenuitvoering en de vermogensbeheerketen is de bepaling van cohorten en doelgroepen en de periodieke uitwisseling van data en informatie hieromtrent tussen deze partijen via een nieuwe “verbindingsfunctie”. Hiertoe wordt een aantal, deels nieuwe, diensten en processen functioneel ingericht.

Specifiek voor de verbindingsfunctie is er een separate overlegstructuur opgezet tussen SPMS, APG, BlackRock, JPM en ITS. Van belang voor de verbindingsfunctie is de maandelijkse uitwisseling van gegevens over onder meer persoonlijke pensioenvermogens, de solidariteitsreserve, cohorten, geprojecteerde uitkeringen, liquiditeitsstromen, rendementen en resultaten tussen de pensioenbeheer- en de vermogensbeheerpartijen. De uitwisseling van gegevens tussen vermogensbeheer en pensioenbeheer zorgt voor een nieuwe, grotere ‘waardeketen’ en de controlemaatregelen dienen hierop te zijn aangepast. Deze aanpassingen zijn vastgelegd in een zogenoemd Document operationele afspraken (hierna: DOA), parameterdocument en een technisch document (inclusief SIVI-standaarden).

SPMS, BlackRock, JPM, ITS en APG conformeren zich aan de standaard voor data-uitwisseling.<sup>3</sup> De functionaliteit en inhoud van de data-uitwisseling is onafhankelijk van de betrokken vermogensbeheerpartij.

APG heeft ervoor gekozen de nieuwe functionaliteiten hiervoor initieel in eigen beheer te ontwikkelen voor de pensioenfondsen die in 2025 zijn overgegaan. De functionaliteit van Festina Finance is inmiddels in gebruik genomen voor de wave '26-fondsen. De overwegingen hiervoor zijn met SPMS gedeeld. Deze nieuwe en aangepaste dienstverlening vanuit APG en de transitie naar deze nieuwe situatie brengt een aantal risico's met zich. Deze risico's en de getroffen mitigerende beheersmaatregelen staan beschreven in de risicoassessments van SPMS en in de risicoassessments van het programma Pensioen van Straks van APG. APG legt hier verantwoording over af aan SPMS en SPMS monitort de implementatie van deze nieuwe functionaliteiten.

Hieronder een aantal van de belangrijkste beheersmaatregelen, die zijn genomen bij APG:

- De nieuw te ontwikkelen dienstverlening in het kader van de WTP-transitie, processen en functionaliteit vallen onder het algemene beleid van APG inzake risicobeheersing, toezichtkaders en cybersecurity.
- Beschrijving en vastlegging nieuwe en aangepaste diensten in de producten- en dienstencatalogus heeft plaatsgevonden, met vastlegging van verantwoordelijkheden. De bestaande SLA is hierop al gedeeltelijk aangepast.
- APG neemt alle nieuwe functionele onderdelen mee in een volledige ketentest.
- Er is een impactanalyse opgesteld ten aanzien van de te ontwikkelen processen binnen pensioenuitvoering.
- APG volgt de marktstandaard, SIVI, voor de verbindingsfunctie.

SPMS volgt deze beheersmaatregelen nauwlettend. Hiervoor ontvangt zij testverslagen, house of comfort rapportages en SLA rapportages. In de reguliere overleggen worden deze rapportages besproken en indien nodig worden er aanvullende stukken opgevraagd. SPMS bepaalt op basis van de resultaten van de proefmigraties en de ketentesten of zij akkoord gaat met het invaren; de migratie van haar deelnemers naar de nieuwe WTP-omgeving.

### **2a.3 Wijzigingen in belangrijkste bedrijfsprocessen**

Vanwege de invoering van de WTP vinden er aanpassingen plaats aan de bedrijfsprocessen van SPMS (zie onderstaande tabel). Niet alleen om uiteindelijk invulling te geven aan de eisen vanuit wetgeving, maar ook om de deelnemer optimaal te kunnen bedienen en een beheerste pensioenuitvoering te kunnen waarborgen. De pensioenuitvoeringsorganisatie APG is belast met de uitvoering van de belangrijkste aanpassingen in de bedrijfsprocessen met betrekking tot pensioenbeheer.

De scope van de proceswijzigingen komt niet alleen door de veranderingen vanuit de WTP, maar ook doordat APG een aantal bedrijfsapplicaties vervangt ten behoeve van een toekomstbestendige en deelnemersgerichte pensioenuitvoering

---

<sup>3</sup> Deze standaard is ontwikkeld om een uniforme werkwijze te bieden voor data-uitwisseling tussen vermogensbeheerpartijen en pensioenuitvoerders/pensioenuitvoeringsorganisaties. De standaard bestaat uit documentatie, JSON schema's en voorbeeldberichten, meer informatie op [www.sivi.org/pensioen](http://www.sivi.org/pensioen)

(zie hiervoor hoofdstuk 2.a.1). Doordat bepaalde systemen in zijn geheel worden vervangen, is APG genoodzaakt de processen die ze ondersteunen ook opnieuw in te richten.

Het proceslandschap ten behoeve van de pensioenuitvoering is onderverdeeld in een aantal deelgebieden met daarin een indicatie van de impact (laag, midden en hoog) als gevolg van de implementatie WTP:

| Categorie                                          | Toelichting                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deelnemersprocessen<br>Procesimpact WTP: hoog      | <p>Deelnemersprocessen richten zich met name op:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De aanmelding en registratie van nieuwe deelnemers.</li> <li>• Het kunnen aanvragen, toekennen en herzien van het Ouderdomspensioen, en het Nabestaandenpensioen plus het kunnen toekennen van premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid.</li> <li>• De registratie en het beheer op rechtsbepalingen dan wel life events (zoals bijvoorbeeld scheiden of samenwonen).</li> <li>• Het uitbetalen van lopende en nieuwe pensioenen en het beheer op de daarbij behorende betaalgegevens.</li> <li>• Het registreren en administreren van het individuele pensioenkapitaal (op basis van premiebetalingen en behaalde rendementen).</li> <li>• Het uitvoeren van individuele waardeoverdrachten.</li> <li>• Het informeren en communiceren naar deelnemers conform wettelijke eisen.</li> </ul> <p>De impact van de WTP op de deelnemersprocessen is hoog. Dit komt mede door wijzigingen ten aanzien van het kapitaalbeheer, maar ook door de aanpassingen die moeten plaatsvinden in de benodigde deelnemerscommunicatie voor, tijdens en na transitie. Daarnaast zorgt de keuze voor een nieuwe pensioen- en kapitaaladministratie ervoor dat de uitvoeringsprocessen zoals hierboven beschreven opnieuw moeten worden ingericht binnen het proceslandschap.</p> |
| Verbindingsfunctie<br>Procesimpact WTP: hoog       | <p>Zoals toegelicht in paragraaf 2.a.2. zal APG ook uitvoeringsprocessen inrichten om de verschillende allocaties naar de vermogensbeheerder(s) te faciliteren, maar ook de toerekening van de behaalde rendementen over de individuele en collectieve kapitalen te kunnen uitvoeren. Dit zijn nieuwe processen voor APG en derhalve is de impact als “hoog” geclassificeerd.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Vermogensbeheerprocessen<br>Procesimpact WTP: laag | <p>Ten behoeve van de vermogensbeheerprocessen is er een analyse uitgevoerd op de impact van WTP en op de uitvoering hiervan. De uitkomsten hiervan tonen dat de impact nihil tot laag is. Door de beperkte procesaanpassingen ten aanzien van vermogensbeheer is de impact hier als “laag” geclassificeerd.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Actuariële processen<br>Procesimpact WTP: midden   | <p>De actuariële processen en bijbehorende systeemondersteuning zullen qua inhoud wijzigen – een deel zal komen te vervallen en er komen andere processen met andere informatie-output voor in de plaats. De complexiteit van de aanpassingen is beperkt maar het aantal wijzigingen en de impact op organisatie is aanleiding om de impact als ‘midden’ te classificeren.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Fondsrapportages<br>Procesimpact WTP: midden       | <p>Er is impact op de gecombineerde fondsrapportageprocessen – met input van de financiële administratie, het vermogensbeheer (via de verbindingsfunctie), de polis- en kapitaaladministratie en de actuariële informatie. De cadans (maand/kwartaal/jaar) zal niet wijzigen maar inhoud en structuur van de rapportages en de informatie ten behoeve van verantwoording en het toezicht zullen veranderen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

#### 2a.4 Wijzigingen in de governance

Er zijn geen wijzigingen voorzien in de governance van SPMS als gevolg van de implementatie van de WTP.

De reguliere opzet van afstemming tussen SPMS en de uitbestedingspartijen, veelal vanuit de operatie verzorgd door het bestuursbureau, zal ongewijzigd worden voortgezet.

## 2a.5 Wijzigingen in de kostenstructuur

De kosten die verband houden met de uitvoering van de pensioenregeling bestaan uit uitvoeringskosten, vermogensbeheerkosten (inclusief transactiekosten) en fondskosten. Vanwege de overgang naar de WTP zijn er ook daarmee verband houdende transitiekosten (projectiekosten). SPMS wil een zo goed mogelijk pensioen bieden tegen aanvaardbare kosten.

### Uitvoeringskosten

Uitvoeringskosten zijn de kosten die betaald dienen te worden aan de pensioenuitvoeringsorganisatie voor advisering, communicatie en de uitvoering van de pensioenregeling.

Mede vanuit het kosten oogpunt is besloten tot een pensioenregeling die zoveel als mogelijk binnen de standaardregeling van APG kan worden uitgevoerd.

De huidige uitvoeringskosten van SPMS bestaan uit kosten voor vaste dienstverlening en kosten voor additionele dienstverlening. De vaste dienstverlening betreft de door SPMS gecontracteerde dienstverlening zoals vastgelegd in de SLA als onderdeel van de dienstverleningsovereenkomst met APG. Aanvullende dienstverlening betreft tijdelijke dienstverlening die voortvloeit uit de WTP-transitie, welke niet in de dienstverleningsovereenkomst is opgenomen. De huidige kostenstructuur zal wijzigen na de transitie naar de WTP.

APG ontwikkelt een nieuwe producten- en dienstencatalogus. Onderdeel hiervan is de modulaire regeling, inclusief een aan de regeling gekoppelde financiële opzet. Bij deze regeling is onder andere rekening gehouden met het karakter van een beroepspensioenfonds en de wensen en eisen die daaruit voortkomen vanuit SPMS.

In de modulaire regeling is onderscheid gemaakt tussen basismodules en aanvullende modules. In beide categorieën betreft het gestandaardiseerde dienstverlening die aan de verschillende klanten van APG wordt aangeboden. Hiernaast heeft SPMS de mogelijkheid om fondsspecifieke keuzes te maken via maatwerk. De basismodules zijn een pakket van producten en diensten waarmee de uitvoering van de regeling mogelijk is. In de aanvullende modules is dienstverlening opgenomen die niet alle klanten van APG wensen af te nemen, zoals een tijdelijk partnerpensioen.

### Transitiekosten APG

Transitiekosten zijn de kosten die gemaakt worden door APG in de voorbereiding naar de transitie en voor de nazorg van deze transitie. Hierbij wordt door APG onderscheid gemaakt tussen drie soorten transitiekosten.

- De extra kosten voor de advisering rondom de WTP.
- Eenmalige fonds specifieke kosten die moeten worden gemaakt, bijvoorbeeld voor dataschoning, het invaren en de communicatie rondom de transitie naar deelnemers.
- De programmakosten van het Pensioen van Straks programma.

De kosten als bedoeld onder 3) worden door APG zelf genomen. De kosten als bedoeld onder 1) en 2) worden door APG in rekening gebracht bij het fonds en worden jaarlijks genomen.

### Na invaren

Na het moment van invaren zullen de kosten van APG voor het fonds een optelsom zijn van de volgende componenten:

- Uitvoering van de regeling:
  - Basis > kosten voor de uitvoering van de regeling, waaronder de zogenaamde verbindingfunctie.
  - Aanvullend > kosten voor de gemaakte aanvullende keuzes op het gebied van extra dienstverlening dan wel andere invulling van kwaliteit.
  - Maatwerk (indien van toepassing).
- Transitiekosten > dit zijn de kosten voor de nazorg van de transitie die specifiek voor het fonds moeten worden gemaakt, specifieke communicatie maakt hiervan onderdeel uit.
- Tijdelijke dienstverlening > dit zijn kosten voor werkzaamheden die naar verwachting tijdelijk zijn en worden veroorzaakt door de overgang naar de WTP.

APG heeft aangegeven nog geen inzicht te kunnen geven in de hoogte van de pensioenuitvoeringskosten na de overgang naar de WTP. APG heeft de verwachting uitgesproken dat het basispakket tegen een marktconform tarief in rekening zal worden gebracht. Aanvullende keuzes worden tegen een marktconforme meerprijs in rekening gebracht. Maatwerk is voor SPMS noodzakelijk vanwege het unieke karakter van een beroepspensioenfonds. De lange duur van

de zakelijke relatie met APG geeft SPMS het vertrouwen dat APG succesvol zal zijn bij het in de toekomst aanbieden van marktconforme tarieven. Als dit onverhoopt niet het geval mocht blijken te zijn zullen de modaliteiten van een samenwerking met een alternatieve aanbieder door SPMS worden onderzocht.

## **Vermogensbeheerkosten**

### **BlackRock (fiduciaire dienstverlening)**

BlackRock volgt een proces rondom de vaststelling van de vergoeding die zij voor haar dienstverlening in rekening brengt.

In de overeenkomst met BlackRock worden de totale vergoeding als een combinatie van verschillende componenten weergegeven:

- Een advisory fee (over de gemiddelde portefeuillewaarde).
- Discretionary management fees per asset class.
- Aanvullende kosten zoals transactiekosten en kosten binnen pooled funds.

De fees worden per kwartaal achteraf gefactureerd op basis van gemiddelde waarderingen, met specifieke berekeningsmethoden en pro-rata bij in- en uitstroom.

Daarnaast bevat de overeenkomst specifieke vergoedingsstructuren zoals een aparte liability hedging fee gebaseerd op de omvang van afgedekte verplichtingen, eventuele performance fees voor bepaalde mandaten en een staffel voor kortingen of toeslagen op de totale fee afhankelijk van de jaarlijkse fee-omvang. Belangrijk is dat kosten voor delegated managers en pooled funds boven op deze fees kunnen komen, en dat btw en overige kosten separaat worden doorbelast, waardoor sprake kan zijn van een gelaagde kostenstructuur.

BlackRock zal SPMS gedurende de transitie adviseren welke keuzes van SPMS kunnen leiden tot mogelijke wijzigingen van haar dienstverlening. Tegelijkertijd heeft BlackRock aangegeven dat de omzetting naar de solidaire premieregeling (vooralsnog) geen impact heeft op de dienstverlening, noch op de vergoedingen voor het fiduciair beheer, tenzij SPMS in de komende periode aanvullende eisen stelt of wensen heeft die een aanvullende vergoeding rechtvaardigen.

Als gevolg van wijzigingen in de allocatie van de te beleggen gelden, zullen de totale vermogensbeheerkosten (beperkt) stijgen, vanwege het feit dat de gemiddelde management fees van de return portefeuille hoger liggen dan die van de matching portefeuille. De tariefstelling wijzigt echter niet.

### **JPM (bewaring, beleggingsadministratie)**

De dienstverlening van JPM (custodian/bewaarder, fund accounting/beleggingsadministratie en toezichthoudersrapportage zal met de overgang naar de WTP niet materieel veranderen. Een lichte stijging van de kosten is evenwel niet uitgesloten indien de door SPMS gemaakte keuze voor de solidaire premieregeling met theoretisch beschermingsrendement tot een ander format en/of andere tijdigheid van de aanlevering van data leidt.

## **Fondskosten**

SPMS maakt kosten voor de transitie. Deze kosten zijn voor de periode van 2021 tot 1 januari 2026 ca. € 6.725.000. Om de kosten die gemoeid zijn met de implementatie van de WTP inzichtelijk te maken, stelt de controller van SPMS elk kwartaal een kostenrapportage op m.b.t. het project NPS. Deze rapportage wordt besproken in de stuurgroep.

## **2b. Oordeel op technische uitvoerbaarheid**

### **2b.1 Haalbaarheidsanalyse**

BPMS heeft een nieuwe pensioenregeling vastgesteld in een transitieplan. SPMS heeft de haalbaarheid hiervan beoordeeld. De uitvoeringsorganisatie APG heeft voor dit doel een zogeheten uitvoeringstoets gedaan. De pensioenregeling en financiële opzet is daarbij beoordeeld op 'maakbaarheid en haalbaarheid' van de voorgenomen pensioenregeling. Daarbij heeft APG de begrijpelijkheid en uitlegbaarheid van de pensioenregeling voor onze deelnemers beoordeeld.

- **Haalbaarheid.** Is de pensioenregeling en financiële opzet van SPMS voor APG uitvoerbaar en opgenomen binnen de scope waarvoor processen en systemen worden ingericht?
- **Maakbaarheid.** Zijn de systemen en processen op tijd gereed om de solidaire premieregeling per 1 januari 2028 uit te voeren? Dit kan geduid worden als de vraag naar de technische uitvoerbaarheid.

#### Ad 1. Uitvoerbaarheid aangetoond aan de hand van uitvoeringstoetsen

APG heeft bij de beoordeling van de haalbaarheid gekeken naar mogelijke afwijkingen ten opzichte van de eerdergenoemde modulaire regeling. De modulaire regeling zelf is bij de totstandkoming al beoordeeld op maakbaarheid en haalbaarheid. Vanuit die regeling is APG namelijk alvast – ruim voor de finale besluitvorming vanuit wetgeving als ook die van de beroepsvereniging BPMS en de opdracht aanvaarding door SPMS - gestart met de ontwikkeling van een ‘raamwerk’ voor pensioenregelingen. Dit heeft als basis gediend voor de nieuwe producten, diensten, processen en de automatisering daarvan.

De ontwikkeling van de modulaire regeling met een aantal voor SPMS belangrijke SPMS-specifieke kenmerken en de (voorlopige) implementatie daarvan in processen en systemen is gedaan op basis van de beschikbare informatie en toelichting zoals beschreven in wetgeving en steeds bijgesteld bij nieuwe informatie over bijvoorbeeld (lagere) wetgeving en de interpretatie daarvan.

Op basis van de conclusies uit de uitvoeringstoetsen is SPMS met APG in overleg gegaan en is waar nodig bijgestuurd. Inzet is en blijft onverkort een kostenefficiënte, zorgvuldige en correcte uitvoering van de afgesproken pensioenregeling. Dat is immers een voorwaarde voor het noodzakelijke vertrouwen van de deelnemers in de nieuwe pensioenregeling en in SPMS.

Om de transitie naar de WTP te monitoren is SPMS specifieke detail- en mijlpalenplanningen gevraagd aan APG. Deze planningen worden in de project- en stuurgroep bewaakt.

Vermogensbeheer: de impact van het niet overgaan naar het nieuwe stelsel per 1 januari 2028 voor het vermogensbeheer is relatief beperkt. SPMS heeft nog geen wijzigingen in het beleggingsbeleid aangebracht die bij een uitstel van de transitiedatum zouden moeten worden teruggedraaid.

Pensioenbeheer: de impact van het niet overgaan naar het nieuwe stelsel per 1 januari 2028 is voor pensioenuitvoering desastreus. Voor SPMS, en met name voor haar deelnemers, is de impact zeer groot. Een scenario is opgesteld en uitgewerkt met betrekking tot het niet kunnen invaren, zie bijlage 2b.

SPMS heeft aan APG gevraagd om een fallbackplan op te stellen en dit ook ontvangen voor de overgang per 1 januari 2028. Met APG zijn nieuwe afspraken gemaakt om te borgen dat SPMS uiterlijk per 1 januari 2028 over kan naar het nieuwe stelsel, indien dit niet mogelijk is zijn de scenario's uitgewerkt in het fallbackplan.

#### 2b.2 Stappen en tijdslijn voor gereedmaken IT-systemen en haalbaarheids-risico's en beheersingsmaatregelen

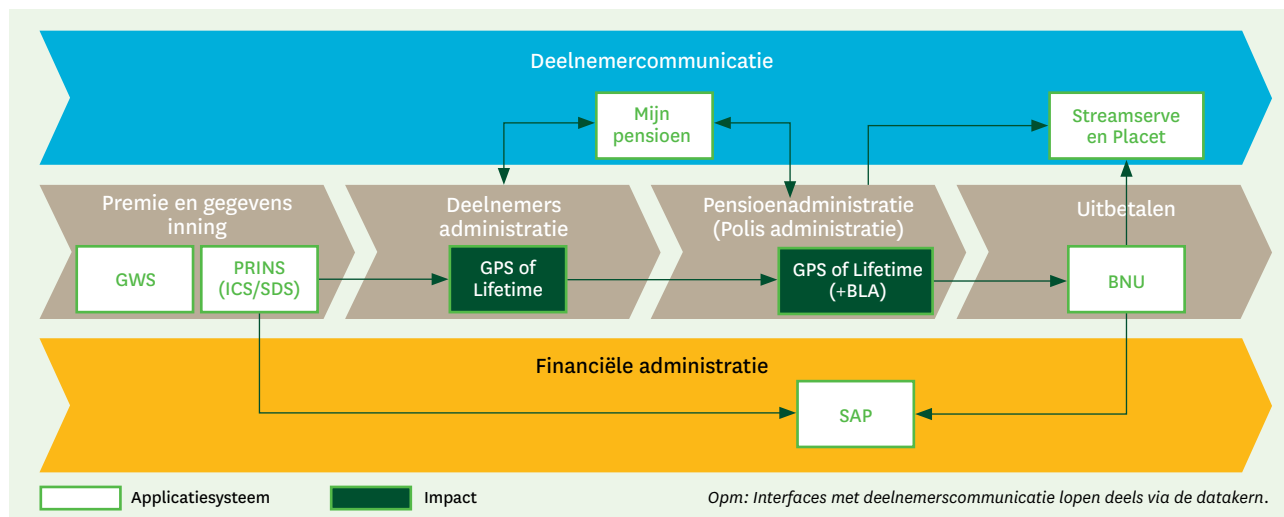
Zoals eerder aangestipt heeft APG een aantal IT-systemen vervangen of gewijzigd. Deels betreft het nieuwe systemen als gevolg van een hechtere koppeling tussen vermogensbeheerder en de pensioenadministratie. Het gaat om de volgende nieuw in te richten systemen:

| Administratie/functie           | Toelichting                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Type IT-oplossing                                                          |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Deelnemersadministratie         | Beheer van persoonsgegevens                                                                                                                                                                                                                                                                                 | In te richten oplossing van Festina Finance B.V.                           |
| Polis- en kapitaaladministratie | Beheer van verzekerde producten, kapitalen en uitkeringen                                                                                                                                                                                                                                                   | In te richten oplossing van Festina Finance B.V.                           |
| Workflow Management             | Besturing van processen                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Zelfbouw door APG in combinatie met workflow platform Camunda              |
| Verbindingsfunctie              | Verbinding tussen vermogensbeheerder en pensioenuitvoering                                                                                                                                                                                                                                                  | In te richten Pakketoplossing, verbindingfunctie, van Festina Finance B.V. |
| “Mijn pensioen”                 | Portal voor deelnemers                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Zelfbouw door APG                                                          |
| Invaarstraat                    | Ten behoeve van de toekomstige pensioenadministratie wordt een nieuwe polis- en kapitaaladministratie ingericht. Het migreren van deelnemersdata van het bronsysteem (Lifetime) naar dit doelsysteem (Festina Finance) is noodzakelijk. Naast de migratie zal tevens de invaarberekening uitgevoerd worden. | Zelfbouw door APG in combinatie met uitbesteding aan Data Excellence B.V.  |

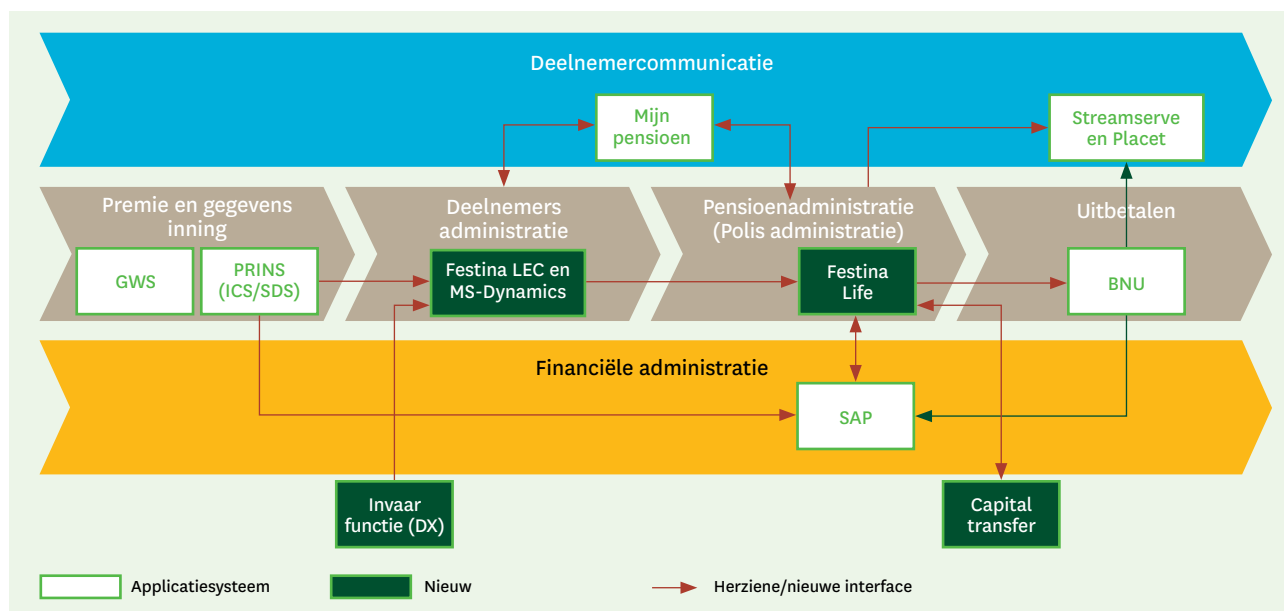
De nieuwe systemen worden ingepast in het bestaande landschap, waarbij de bestaande interfaces tussen de afzonderlijke systemen maximaal hergebruikt worden. Met uitzondering van delen van de invaarstraat worden alle IT-oplossingen onder directe verantwoordelijkheid van APG gehost.

De invaarstraat is de combinatie van technische componenten om aanspraken en bijbehorende gegevens te migreren naar een WTP-administratie. SPMS is en blijft in nauwe afstemming met APG over de voortgang en eventuele knelpunten in de realisatie.

Hieronder is een globale weergave van het huidige IT-landschap (IST-situatie) en het IT-landschap voor het nieuwe pensioencontract opgenomen (SOLL-situatie). Belangrijkste verschil tussen het huidige en het nieuwe IT-landschap is dat het systeem van de deelnemersadministratie en de polisadministratie (en in de nieuwe situatie tevens de kapitaaladministratie) wijzigt van Lifetime (on premise) naar Festina Finance (cloud). Daarnaast zijn in de nieuwe situatie ook de invaarstraat en de verbindingfunctie opgenomen.



Figuur 2.1: Globale (vereenvoudigde) weergave huidige IT-landschap (IST-situatie)



Figuur 2.2: Globale (vereenvoudigde) weergave van het nieuwe/gewijzigde IT-landschap (SOLL-situatie)

BPMS heeft gekozen voor een solidaire premieregeling. APG heeft dan ook voor de realisatie van de systemen alles erop gericht om de uitvoering van een solidaire premieregeling voor SPMS tijdig te realiseren. Met APG heeft afstemming plaatsgevonden over de maakbaarheid en haalbaarheid van deze planning. SPMS heeft APG haar regeling laten toetsen. De conclusie van de uitvoeringstoets op het transitieplan en de uitvoeringstoets op het implementatieplan is dat de

regeling die BPMS heeft vastgesteld en SPMS verder heeft uitgewerkt maakbaar en haalbaar is per 1 januari 2028. Uiteraard blijft SPMS met APG de voortgang van de implementatie monitoren en zullen in onderling overleg mitigerende maatregelen worden genomen als deze implementatie op enigerlei wijze in gevaar komt.

APG maakt voor de realisatie van de processen en systemen gebruik van haar reguliere risicobeheersingsmechanismen. Daarbij moet gedacht worden aan de bestaande IT-governance, het werken met architectuurdocumenten, een toetsing van designs, de inzet van subject matter experts en multidisciplinaire teams en een gedegen ontwikkel- en exploitatieproces.

De scope en afhankelijkheden (stapelrisico) van werkzaamheden die gedaan moeten worden om met succes invulling te geven aan de dienstverlening conform WTP, is door APG gevisualiseerd in een planning. Hier wordt over de tijd weergegeven wat de belangrijkste stappen en mijlpalen zijn om tijdig de nieuwe regelingen in het kader van de WTP geïmplementeerd te hebben.

Processen zijn bij APG in een zodanige volgorde gerealiseerd dat de belangrijkste processen als eerste geprioriteerd zijn (zoals klantreizen, met pensioen gaan, overlijden).

Op basis van een kwartaalplanning wordt periodiek bepaald welke onderdelen opgepakt dienen te worden en wie/ wat hiervoor benodigd is. Op tweewekelijkse basis wordt de voortgang van de planning gemonitord en wordt de scope van werkzaamheden afgezet tegen de beschikbare tijd. Op deze manier wordt op tweewekelijkse basis de voortgang en haalbaarheid gemonitord.

Naast de mijlpalen voor de transitie heeft APG kritieke mijlpalen geïdentificeerd. APG houdt SPMS op de hoogte van het behalen van deze mijlpalen. Zowel op maand- als kwartaalbasis rapporteert APG hierover aan SPMS. Daarbij komen ook de eventueel door SPMS specifieke wijzigingen/aanpassingen/aanvullingen in de systemen en processen aan bod.

## **2c. Uitbestedingsrisico**

### **2c.1 Wijze van betrokkenheid transitiepartners**

Alle uitbestedingspartijen zijn in een vroeg stadium ingelicht over en betrokken bij de project- of werkgroepen voor de transitie. APG is als belangrijkste transitiepartner nauw betrokken bij de voorbereidingen en de realisatie van de implementatie van het nieuwe stelsel voor SPMS, zoals die is voorzien op 1 januari 2028. Ook BlackRock en JPM zijn vanuit de wijziging van het vermogensbeheer en de nieuwe verbindingfunctie nauw betrokken bij de projectwerkzaamheden.

### **2c.2 Belangrijkste afspraken uitbestedingspartijen**

#### **Algemeen**

##### **APG**

APG borgt dat SPMS kan voldoen aan alle gestelde uitbestedingsregels, dit is contractueel geborgd.

##### **JPM**

JPM borgt dat SPMS kan voldoen aan alle gestelde uitbestedingsregels, dit is contractueel geborgd.

##### **ITS**

ITS borgt dat SPMS kan voldoen aan alle gestelde uitbestedingsregels, dit is contractueel geborgd.

##### **BlackRock**

BlackRock borgt dat SPMS kan voldoen aan alle gestelde uitbestedingsregels, dit is contractueel geborgd.

#### **Transitie**

##### **APG**

APG zorgt periodiek voor informatie over planning, voortgang, eventuele knelpunten die optreden en bijbehorende beheersmaatregelen om juistheid, tijdigheid en/of volledigheid van de implementatie van de WTP voor SPMS blijvend te kunnen borgen. Daartoe ontvangt SPMS maandelijks een voortgangsrapportage die inzage geeft in de voortgang van APG als geheel en voor SPMS specifieke onderdelen.

Als APG van SPMS een bijdrage verwacht bij de mitigatie van issues, dan wordt dit tijdig gemeld en vindt overleg plaats over de wijze waarop deze bijdrage ingevuld wordt.

Als SPMS van APG nadere stappen verwacht dan vindt hier eveneens tijdig overleg over plaats. Een overleg waarin bovenstaande en/of andere programmarelevante onderwerpen afgestemd worden vindt periodiek plaats, waarbij de frequentie van de overleggen toeneemt naarmate de implementatiedatum per 1 januari 2028 dichterbij komt.

### **JPM/ITS**

Met de WTP zijn er wijzigingen in de gegevensaanlevering vanuit de custodian nodig. De uitbestedingsafspraken zijn vastgelegd in een Overeenkomst. Wijzigingen die benodigd zijn om de individuele toedeling van vermogens vanuit APG mogelijk te maken worden binnen het project vormgegeven en contractueel wordt vastgelegd op welke wijze JPM en ITS voornemens zijn om de benodigde gegevensuitwisseling uit hoofde van de WTP te gaan implementeren in de dienstverlening, procedures en systemen.

### **BlackRock**

SPMS heeft haar vermogensbeheer uitbesteed aan BlackRock. Ook deze uitbestedingsafspraken zijn vastgelegd in een overeenkomst. Die overeenkomst zal voor de dienstverlening tijdens de transitieperiode aangevuld worden met specifiek voor de transitie gemaakte afspraken.

## **2c.3 Overzicht onderuitbestedingen**

Onderuitbestedingen en strategische partnerships via transitiepartner APG

In bijlage 1 is een overzicht opgenomen van alle uitbestedingen van APG aan derden die voor de reguliere uitvoering en de transitiewerkzaamheden van toepassing zijn. Specifiek met het oog op de transitie naar de WTP zijn vijf onderuitbestedingen als risicovol betiteld:

- Festina Finance en de verbindingfunctie. Dit betreft software die gebruikt wordt voor de kapitaal- en pensioenadministratie in het nieuwe stelsel. Het betreft een in Denemarken ontwikkeld standaardpakket voor de pensioenmarkt, gericht op beschikbare premieregelingen.
- Data eXcellence BV (DX). Dit betreft inhuur van software, hosting van deze software op hun infrastructuur en het leveren van expertise. De ondersteuning is nodig voor het invaren en omzetting van data vanuit het bestaande systeem (Lifetime) naar het nieuwe systeem (Festina Finance), inclusief de daarvoor benodigde invaarberekeningen. Ook voor dit onderdeel geldt dat SPMS vroegtijdig op de hoogte is gebracht van de overwegingen die hebben geleid tot de inzet van deze oplossing en dat gaandeweg het selectie- en implementatietraject afstemming heeft plaatsgevonden.
- Camunda. Dit is een workflowplatform waarin de geautomatiseerde processen worden geconfigureerd.
- Elastic. Dit is een database voor processtatusinformatie die als service wordt aangeboden door de firma Elastic. Camunda heeft Elastic nodig om te kunnen functioneren.
- Microsoft Azure. Dit betreft de infrastructuur (PaaS en IaaS).

### **Onderuitbestedingen en strategische partnerships via JPM**

Er zal door JPM gebruik gemaakt worden van onderuitbesteding uit hoofde van de transitie. Het verwerken van de vermogensbeheerkosten in de door JPM berekende NAV's zal uitbesteed worden aan ITS.

### **Onderuitbestedingen en strategische partnerships via BLK**

Er zal door BLK geen gebruik gemaakt worden van onderuitbesteding uit hoofde van de transitie.

## **2d. Financiële risico's**

### **2d.1 Inleiding**

Uit de evenwichtigheidsanalyses in het transitieplan van BPMS volgt dat de in dit plan voorgestelde transitie naar opvatting van BPMS in elk geval evenwichtig is wanneer de dekkingsgraad op het moment van invaren tussen de 123% en 172% is. Zou de situatie zich voordoen dat de dekkingsgraad in aanloop naar of op het moment van invaren in de buurt komt van 123% of 172%, dan verwacht BPMS dat SPMS aanvullende berekeningen maakt voor dekkingsgraden die lager respectievelijk hoger liggen dan 123% of 172%. Uit die aanvullende berekeningen moet dan volgen of (ook) bij lagere of hogere dekkingsgraden voldaan kan worden aan de evenwichtigheidsbandbreedtes zoals geformuleerd in het transitieplan. Mocht dit niet het geval blijken, dan gaan BPMS en SPMS nader met elkaar in overleg. BPMS zal dan

opnieuw besluiten hoe zij de transitie naar een nieuwe pensioenregeling wil maken, of het wil invaren en onder welke voorwaarden invaren dan zou moeten plaatshebben.

Dit betekent dat het beheersen van financiële risico's voorafgaand, tijdens en direct na de transitie van belang is voor een ordentelijk verloop van die transitie. In deze paragraaf is uiteengezet hoe SPMS met deze risico's meent om te moeten gaan.

## 2d.2 Financiële risico's transitie

Bij financiële risico's draait het om de ontwikkeling van vermogen en verplichtingen. De financiële risico's die daarbij spelen zijn niet nieuw. De mogelijke effecten van financiële risico's – met het oog op de transitie – zijn wel nieuw. Ontwikkelingen op de financiële markten zullen van invloed zijn op de invaardeckingsgraad. Het uitgangspunt voor SPMS is daarbij goed. Het pensioenfonds heeft op het moment van schrijven van dit implementatieplan een relatief hoge dekkingsgraad (ongeveer 163%).

De belangrijkste financiële risico's zijn het rente- en aandelenrisico. Het risico dat door een aanzienlijke rentedaling de dekkingsgraad fors daalt en - in het uiterste scenario – niet kan worden ingevaren, is door SPMS sterk gereduceerd door de relatief hoge mate van de afdekking van het renterisico van de nominale verplichtingen (ongeveer 85%). Het risico op een significante daling van de dekkingsgraad door een forse koersdaling van aandelen is strikt genomen aanwezig. SPMS ziet op dit moment geen aanleiding om stappen te ondernemen om de invaardeckingsgraad te beschermen via een reductie van de aandelenexposure. De aandelenexposure zal tot invaren (en ook in enkele jaren daarna) wel dalen doordat er vanuit de aandelencategorie een financiering plaatsvindt voor de categorie infrastructure equity. Dit is niet ingegeven om risico's te reduceren voor het invaarmoment maar heeft wel tot gevolg dat de (liquide) aandelenportefeuille tot het invaarmoment kleiner zal worden. Het fonds heeft diversificatie in haar beleggingsportefeuille aangebracht en het aanhouden van voldoende exposure naar aandelen acht het fonds noodzakelijk om op termijn een beter (c.q. koopkrachtig) pensioen voor de deelnemers te kunnen realiseren. Het effect van verschillende rente- en aandelenveranderingen monitort het fonds nauwlettend.

|               |        | Interest Rate Change |        |        |        |        |        |        |        |        |
|---------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|               |        | -2.00%               | -1.50% | -1.00% | -0.50% | 0.00%  | 0.50%  | 1.00%  | 1.50%  | 2.00%  |
| Equity Return | -40.0% | 128.9%               | 132.2% | 135.7% | 139.4% | 143.2% | 146.8% | 150.3% | 153.4% | 155.8% |
|               | -30.0% | 131.9%               | 135.5% | 139.3% | 143.3% | 147.4% | 151.5% | 155.3% | 158.7% | 161.4% |
|               | -20.0% | 134.8%               | 138.7% | 142.9% | 147.2% | 151.7% | 156.1% | 160.3% | 164.0% | 167.1% |
|               | -10.0% | 137.8%               | 142.0% | 146.5% | 151.1% | 155.9% | 160.7% | 165.2% | 169.4% | 172.7% |
|               | 0.0%   | 140.8%               | 145.3% | 150.0% | 155.0% | 160.2% | 165.3% | 170.2% | 174.7% | 178.4% |
|               | 10.0%  | 143.8%               | 148.5% | 153.6% | 158.9% | 164.4% | 169.9% | 175.2% | 180.0% | 184.0% |
|               | 20.0%  | 146.8%               | 151.8% | 157.2% | 162.8% | 168.7% | 174.5% | 180.2% | 185.3% | 189.7% |
|               | 30.0%  | 149.7%               | 155.1% | 160.7% | 166.7% | 172.9% | 179.1% | 185.2% | 190.7% | 195.3% |
|               | 40.0%  | 152.7%               | 158.3% | 164.3% | 170.6% | 177.2% | 183.8% | 190.1% | 196.0% | 201.0% |

Ook met de genoemde beheersmaatregelen blijven financiële risico's aanwezig gedurende de transitieperiode. SPMS heeft beoordeeld dat de netto financiële restrisico's in de transitieperiode acceptabel zijn en acht de resterende kans op een lagere dekkingsgraad eveneens acceptabel.

## 2d.3 Scenario analyses bij schokken tijdens transitieperiode

In deze paragraaf worden de financiële risico's gedurende de transitieperiode en de beheersing hiervan nader beschreven. SPMS ziet voor de implementatieperiode (periode tussen indienen van dit implementatieplan en het transitiemoment) de volgende risico's:

| Omschrijving risico                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Beheersmaatregelen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1a Het risico dat er een financiële crisis zich voordoet voor de transitiedatum, waardoor de dekkingsgraad dusdanig daalt dat de transitiedoelstellingen niet meer (volledig) kunnen worden gerealiseerd op het transitiemoment (zie Eigenrisicobeoordeling).                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ex-ante worden duidelijke afspraken gemaakt welke gevolgen dit heeft voor de verschillende parameters (beleid).</li> <li>• Bij overschrijding van vastgestelde ondergrenzen van bepaalde maatstaven zullen SPMS en BPMS opnieuw in overleg treden over de transitie.</li> <li>• Het inzetten van eventuele optieconstructies om de dekkingsgraad te beschermen is mogelijk.</li> <li>• Adequaat communiceren over het vastgestelde beleid.</li> </ul>                                                                                                                  |
| 1b Het risico dat er een financiële crisis zich voordoet na de transitiedatum.                                                                                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• In het nieuwe pensioencontract is het beleggingsbeleid voor de verschillende cohorten ex-ante vastgelegd; deze zal worden gevolgd.</li> <li>• In het implementatieplan zijn vooraf ook o.a. de toedeelregels t.a.v. het beschermings- en overrendement en de toepassing van de solidariteitsreserve na de transitiedatum vastgelegd.</li> <li>• De negatieve impact door een financiële crisis zal in het nieuwe pensioencontract worden gemitigeerd via het beschermings-rendement en eventueel de solidariteitsreserve (incl. het spreidings-mechanisme).</li> </ul> |
| 2 Risico op materiële verschillen in rendementen als gevolg van aanpassingen in de beleggingsportefeuille (o.a. renteafdekking) onder mogelijke illiquide marktomstandigheden ten tijde van de transitie, waardoor niet meer aangesloten wordt op de risicohouding wat leidt tot een onevenwichtige uitkomst voor leeftijdscohorten. | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Het is toegestaan om tijdelijk af te wijken van de risicohouding om de renteafdekking aan te passen als dit een technische aanpassing betreft richting het nieuwe strategisch beleggingsbeleid.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 3 Risico op ongunstige financiële resultaten (door negatieve rendementen of hoge transactiekosten) door transacties in beleggingsportefeuille als gevolg van het transitiemoment, waardoor de evenwichtigheid van het invaren voor alle leeftijdscohorten in het gedrang komt.                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vooraf uitwerken van transitieplan beleggingen, waarin aandacht is voor omzetting van liquide en illiquide beleggingsproducten, marktomstandigheden en (verwachte) liquiditeit in de markt.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 4 Risico dat de transitiekosten (bij het fonds zelf (intern) en ten behoeve van uitbestedingspartijen) fors hoger zijn dan verwacht/begroot.                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tijdig afspraken/transitie-overeenkomsten maken met uitbestedingspartijen, zodat kosten inzichtelijk zijn/worden.</li> <li>• Werkelijke (overeengekomen) transitiekosten z.s.m. verwerken in (meerjaren) begroting van het fonds.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

Het bestuur van SPMS beschouwt de financiële risico's – behalve de aanpassing van het renterisico – gezien de huidige inzichten en marktomstandigheden als voldoende beheersbaar. Op dit moment is de dekkingsgraad hoog genoeg om aan alle transitiedoelstellingen van BPMS te voldoen. Voor het aanpassen van de mate van renteafdekking heeft het bestuur nog geen definitieve keuze gemaakt. Dit komt doordat de financiële markten op de invaardatum van 1 januari 2028 mogelijk onvoldoende liquide zijn om tegen acceptabele marktprijzen de gewenste renteafdekking in één dag naar het beoogde niveau te brengen. Bovendien valt de invaardatum van SPMS samen met die van andere pensioenfondsen, wat waarschijnlijk leidt tot extra druk op deze op dat moment toch al illiquide rentemarkten.

Wettelijk is het toegestaan om de renteafdekking geleidelijk aan te passen na de transitiedatum, maar ook vóór die datum is dat mogelijk. Beide opties hebben voor- en nadelen. Naar verwachting wordt het besluit hierover in de loop van 2026 genomen. Daarbij worden ook de ervaringen meegenomen van andere pensioenfondsen die deze transitie al hebben doorgevoerd.

De mogelijkheden om aan alle transitiedoelstellingen te voldoen, hangt – zoals eerder gesteld – sterk af van de financiële positie van het fonds op het transitiemoment. Deze financiële positie is afhankelijk van de economische/ marktomstandigheden. Deze ontwikkelingen zijn niet te sturen door SPMS. Echter, het strategisch beleggingsbeleid van het fonds is erop gericht om beheerste risico's te nemen om aan de doelstellingen van het fonds te voldoen. Daarbij worden

onbeloonde risico's zo veel als mogelijk gemitigeerd en beleggingsrisico's aangegaan waar (op termijn) een beloning (risicopremie) tegenover staat. Dit leidt ertoe dat binnen het huidige beleggingsbeleid marktschokken kunnen worden geabsorbeerd door spreiding over verschillende beleggingscategorieën (correlatie/ diversificatie) en de buffer van het fonds. Door de aanwezige buffer (ongeveer 63%) ziet het fonds tevens geen aanleiding om de financiële risico's op korte termijn (tot aan de transitiedatum) verder te mitigeren met als doel de invaardeckingsgraad te beschermen.

Ondanks dat de kans laag wordt ingeschat, blijft het risico aanwezig dat de invaardeckingsgraad niet voldoende is om de bestaande aanspraken in te varen naar de wensen van de BPMS. Als gevolg kunnen aanspraken verlaagd worden of het invaarmoment uitgesteld worden. Hieruit zijn voorrangregels en afspraken opgenomen in het transitieplan.

Na de transitiedatum zal de omvang van het persoonlijk pensioenvermogen van de deelnemer eveneens beïnvloed blijven worden door economische/ marktontwikkelingen. In de nieuwe pensioenregeling komt het beleggingsrisico bij de deelnemer te liggen. Eventuele opgetreden winst- en verlies op de beleggingen zullen volgens vooraf vastgestelde toedeelregels aan de deelnemer worden toegerekend. Daarnaast kan de solidariteitsreserve mogelijk worden ingezet; hiervoor zijn vooraf ook duidelijke afspraken gemaakt. Binnen de collectieve uitkeringsfase is er verder demping door middel van het spreidingsvermogen.

(De keuze voor 1 januari 2028 als effectieve transitiedatum betekent dat er een strategie geformuleerd moet worden hoe er omgegaan zal worden met het feit dat markten op die dag gesloten zijn en dat markten rondom die datum beperkt liquide zijn, met grote risico's van ongewenste prijsvorming (en de gerealiseerde rendementen) rondom deze dagen. Voor SPMS geldt dit met name voor de aanpassing van de renteafdekking (zie ook paragraaf 2d.4). Het per saldo verlagen van de renteafdekking zowel voor als na de transitiedatum kan ertoe leiden dat er resultaten worden gerealiseerd, die leiden tot een ongewenste uitkomst voor (bepaalde) leeftijdscohorten. Het is toegestaan dat pensioenfondsen na de transitiedatum voor een afgebakende periode afwijken van de vastgestelde risicohouding en het strategisch beleggingsbeleid, uitsluitend om technische transitierisico's beheerst af te bouwen (zoals renteafdekking). 'Tijdelijk' dient wel vooraf geëxpliciteerd te zijn (ofwel het eindmoment ligt vast in besluitvorming), waarbij dit wettelijk gemaximeerd is op 12 maanden na invaren. Voor de transitiedatum de portefeuille aanpassen is echter ook een mogelijkheid. Hierover zal het bestuur in 2026 een besluit nemen.

Gelet op de samenstelling van de beleggingsportefeuille, verwacht SPMS dat de afwijking als gevolg van de nog uit te voeren transacties (behalve voor de matching portefeuille) beperkt zal zijn. SPMS heeft als doelstelling om de transacties in januari 2028 uit te voeren. Mochten er marktomstandigheden zijn waardoor, naar mening van SPMS, de transactiekosten te hoog worden, dan kunnen (een deel van) de transacties uitgesteld worden tot uiterlijk medio februari 2028. Door de transitieperiode van de beleggingsportefeuille zo kort mogelijk te houden, wordt de herverdeling van afwijkende beleggingsrendementen zo beperkt mogelijk gehouden.

De waardering van de illiquide beleggingscategorieën in de beleggingsportefeuille op transitiemoment, te weten niet-beursgenoteerd vastgoed, hedge funds, infrastructure debt en infrastructure equity worden conform de reguliere procedures bepaald. Dit houdt in dat de definitieve waardebeoordeling ten behoeve van de assurance door de onafhankelijke accountant, pas daarna kan plaatsvinden. Tot dat moment, is de waardebeoordeling per 30 september 2027, als nodig gecorrigeerd voor capital calls of capital distributions en omgerekend naar euro's leidend.

De exacte hoogte van de transitiekosten voor SPMS zijn nog niet bekend. SPMS streeft ernaar om deze afspraken zo spoedig mogelijk met de verschillende uitbestedingspartijen te maken. Feit is dat de kosten gemaakt moeten worden ten behoeve van de transitie. Een omschrijving van de kosten is opgenomen in paragraaf 2a.5.

#### **2d.4 Aanpassing beleggingsbeleid**

SPMS heeft een materiële aanpassing van het beleggingsbeleid voor ogen na de transitiedatum. Dit betreft vooral de aanpassing in de totale mate van renteafdekking en in mindere mate de vergroting van de rendementsportefeuille van circa 75% naar circa 79%. Daarnaast zijn er aanpassingen die SPMS mogelijk al voor de transitiedatum wil uitvoeren in het kader van het strategisch beleggingsbeleid. Dit betreft de invulling binnen bepaalde beleggingscategorieën, bijvoorbeeld de verhouding Amerikaanse en Europese bedrijfsobligaties.

## Strategisch beleid onder WTP

Voor wat betreft de aanpassingen vooruitlopend op het strategische beleggingsbeleid onder het nieuwe pensioencontract is op basis van een uitgebreide ALM/SAA-analyse een beoogde strategische assetallocatie per 1 januari 2028 vastgesteld. De ALM/SAA-analyse volgt op de vaststelling van de financiële opzet waarin de toedeelregels zijn bepaald die in combinatie met de persoonlijke pensioenvermogens de verhouding tussen beschermende beleggingen (matchingportefeuille) en rendementsbeleggingen (return- portefeuille) bepalen en de beoogde renteafdekking. De relevante onderdelen uit de financiële opzet die betrekking hebben op het beleggingsbeleid zijn hieronder opgenomen.

|                              | Subonderdeel          | Beleidskeuze                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Beleggingsbeleid & toedeling | Beleggingsmix         | • Beleggingsbeleid vastgesteld in overeenstemming met de life-cycle behorend bij de leeftijdscohorten                                                                                                                                                                                                    |
|                              | Beschermingsrendement | • Bescherming o.b.v. theoretisch rendement. Lage (20%) afdekking voor jongeren en 80% afdekking voor gepensioneerden<br>• Staffel loopt lineair op van jong naar oud<br>• Toedeling leeftijden 0-48 jaar: 20%, lineair opbouwen naar 80% voor leeftijden >=68 jaar                                       |
|                              | Leenrestrictie        | • Alleen opheffen voor specifieke – vooraf benoemde - gevallen (max. 100% blootstelling zakelijke waarden onder de DNB-definitie, intra-maand zijn overschrijdingen van meer dan 100% blootstelling mogelijk door marktfluctuaties en/of tactisch beleid door fiduciair en/of passieve overschrijdingen) |
|                              | Overrendement         | • Toedeling leeftijden 0-48 jaar: 130% onder de SPMS-definitie <sup>4</sup> , lineair afbouwen naar 55% voor leeftijden >=68 jaar                                                                                                                                                                        |

In de ALM/SAA-analyse zijn vervolgens diverse portefeuillevarianten onderzocht. Deze varianten komen deels voort uit wijzigingen in de WTP die een impact (kunnen) hebben op het beleggingsbeleid onder het nieuwe pensioencontract.

Op de volgende pagina wordt de strategisch assetallocatie getoond voor de collectieve beleggingsportefeuille. Deze is een resultante van de beleidskeuze voor de ‘130-55 life-cycle’, met 20% beschermingsrendementstoebedeling in de opbouwfase tot leeftijd 48 jaar, lineair oplopend naar 80% in de uitkeringsfase vanaf 68 jaar. Als gevolg hiervan zal de returnportefeuille toenemen van ongeveer 75% naar ongeveer 79% en de omvang van de matching portefeuille met daarin bijvoorbeeld renteswaps, cash en staatsobligaties afnemen van ongeveer 25% naar ongeveer 21%. Voorgenoemde standen zijn gebaseerd op berekeningen gemaakt in 2024; als gevolg van rentebewegingen, dekkingsgraadontwikkeling en wijzigingen in het deelnemersbestand sindsdien kan de verdeling tussen de matchingportefeuille en de returnportefeuille fluctueren. Rentebewegingen zijn in dit kader een dominante oorzaak. Ter illustratie, op basis van berekeningen gemaakt in 2026 bedraagt de verdeling respectievelijk 84% en 16%. Deze verdeling kan tot invaren (en in beperktere mate daarna) nog wijzigen. Binnen de matchingportefeuille zal de renteafdekking worden teruggebracht van ongeveer 85% naar ongeveer 45,5%. De matchingportefeuille is hieronder niet getoond in de tabel; de reden hiervoor is dat het concept van een matchingportefeuille onder WTP een ‘denkbeeldig’ construct is. Bij gebruik van een theoretisch beschermingsrendement onder WTP bestaat er in feite geen afgescheiden matchingportefeuille of portefeuille met matching assets, maar is er sprake van één enkele ondeelbare portefeuille met daarin ook renteswaps en bepaalde staatsobligaties en cash die in hoge mate correleren met het theoretisch beschermingsrendement. De denkbeeldige procentuele toebedeling aan de ‘matchingportefeuille’ van ongeveer 21% is alleen getoond om een goede vergelijking te kunnen maken met het huidige contract.

4 SPMS deelt 130% van het overrendement toe aan de leeftijdscohorten tot 48 jaar. Als dit overrendement wordt omgerekend in overeenstemming met een tabel (‘de zogenaamde DNB-mapping’) zoals voorgeschreven door de toezichhouder, dan hebben deze jonge leeftijdscohorten een blootstelling aan zakelijke waarden (volgens DNB-definitie) van ongeveer 90%. Dit blijft onder de grens van 100% blootstelling aan zakelijke waarden; voor waarden boven de 100% is sprake van een opheffing van de leenrestrictie. Als gevolg van passieve overschrijdingen, marktfluctuaties en tactisch beleid van de fiduciair kan de blootstelling aan zakelijke waarden echter de grens van 100% overschrijden. Om deze reden heft SPMS de leenrestrictie op, onder de genoemde randvoorwaarden.

|                                             | Normweging (%) | Normweging (%)<br>Ondergrens | Normweging (%)<br>Bovengrens | Strategische<br>blootstelling in<br>huidige contract<br>(%) |
|---------------------------------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Vastgoedbeleggingen                         | 11,0%          |                              |                              | 10,0%                                                       |
| Aandelen                                    | 23,0%          | 18,0%                        | 28,0%                        | 25,9%                                                       |
| Private Equity                              | -              | -                            | -                            | -                                                           |
| Infrastructuur                              | 11,0%          | 6,0%                         | 16,0%                        | 5,0%                                                        |
| Vastrentende waarden                        |                |                              |                              |                                                             |
| Staatsobligaties, niet inflation-linked     | 27,0%          | 18,0%                        | 28,0%                        | 29,1%                                                       |
| Inflation-linked bonds                      | -              | -                            | -                            | -                                                           |
| Hypothecaire leningen                       | -              | -                            | -                            | -                                                           |
| Credits                                     | 18,0%          | 13,0%                        | 23,0%                        | 20,3%                                                       |
| Kortlopende vorderingen en liquide middelen | 3,0%           | 1,0%                         | 5,0%                         | 3,7%                                                        |
| Totaal vastrentende waarden                 | 48,0%          |                              |                              | 53,1%                                                       |
| Hedge funds                                 | 7,0%           | 2,0%                         | 12,0%                        | 6,0%                                                        |
| Commodity's                                 | -              | -                            | -                            | -                                                           |
| Overige beleggingen                         | -              | -                            | -                            | -                                                           |
| Strategische Normweging rente-afdekking     | 48,5%          | 45,5%                        | 51,5%                        | 85,0%                                                       |

Zoals te zien in bovenstaande figuur stijgt de allocatie naar een aantal risicodragende categorieën in vergelijking met de huidige pensioenregeling. Dit wordt veroorzaakt doordat de blootstelling naar de return- portefeuille (met ongeveer 79%) groter is dan de blootstelling naar de huidige rendementsportefeuille (van ongeveer 75%). In lijn met hetgeen gemeld ten aanzien van de matchingportefeuille, geldt ook hier dat de 'returnportefeuille' bij gebruikmaking van het theoretisch beschermingsrendement onder WTP een denkbeeldig construct is. In feite is sprake van één enkele ondeelbare portefeuille. De toedeling van 79% aan deze 'returnportefeuille' is alleen getoond om een goede vergelijking te kunnen maken met het huidige contract. Dit is zichtbaar bij vastgoed en hedge funds. Bij aandelen is dit echter niet het geval, vanwege de veronderstelde gedeeltelijke verkoop van de aandelenportefeuille om een extra allocatie naar infrastructuur equity te financieren. Als gevolg hiervan verdubbelt de allocatie naar infrastructuur<sup>5</sup>.

Verder daalt de credits-allocatie van ongeveer 20,3% naar ongeveer 18%, vanwege de veronderstelde verkoop van EUR-credits (investment grade bedrijfsobligaties). Wegens leverage beperkingen bevatten de toekomstige matchingassets niet langer deze categorie. Wel behoudt het fonds de mogelijkheid om binnen de returnportefeuille binnen de categorie credits veranderingen aan te brengen in sub-categorieën, bijvoorbeeld door minder te alloceren naar US-credits ten gunste van EUR-credits. Het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille neemt toe als gevolg van de stijgende allocatie naar risicodragende US-credits van EUR-credits. Tot slot neemt de allocatie naar staatsobligaties licht af van ongeveer 29% naar ongeveer 27% (omdat de matching portefeuille in omvang afneemt van de huidige ongeveer 25% naar ongeveer 21%).

Vooralsnog voorziet SPMS de volgende aanpassingen vooruitlopend op de strategische asset allocatie onder het nieuwe contract:

- De investering in infrastructuur equity, die gefinancierd wordt met de verkoop van aandelen.
- Mogelijk het aanbrengen van veranderingen binnen de creditportefeuille binnen de return portefeuille zoals hierboven weergegeven.

5 Achtergrond is de doelstelling om 10% van de beleggingsportefeuille naar impact investeringen te alloceren in de vorm van energietransitie-infrastructuur.

## 2e. Juridische en privacy risico's

### 2e.1 Belangrijkste juridische en privacy risico's t.a.v. de transitie en beheersingsmaatregelen

Ten aanzien van de transitie onderkent SPMS het risico op klachten en juridische claims. Deze zijn onderstaand op hoofdlijnen en in Hoofdstuk 4 verder uitgewerkt.

De juridische en privacy risico's zijn in de volgende categorieën in te delen:

- Verhoging of verlaging van het pensioenvermogen na transitie;
- Invaren, inclusief claims op grond van het Europees eigendomsrecht
- Ongerechtvaardigd onderscheid naar leeftijd;
- Risicohouding per leeftijdscohort;
- Zorgplicht: keuzebegeleiding en activering;
- ICT en datakwaliteit; en
- Privacy.

#### *Ad. 1 Verhoging of verlaging van het persoonlijk pensioenvermogen na transitie*

In de nieuwe pensioenregeling vinden verhogingen of verlagingen anders plaats dan onder de oude pensioenregeling. Iedere deelnemer krijgt een persoonlijk en levenslang pensioenvermogen, gebaseerd op de eigen pensioenaanspraken. Het behaalde rendement wordt verdeeld over die verschillende pensioenvermogens. Wanneer het economisch meezit, stijgen persoonlijke pensioenvermogen. Wanneer het economisch tegenzit, dalen dezen. Het is voorstelbaar dat pensioendeelnemers het oneens zijn met deze systematiek – die inherent is aan een solidaire premieregeling – en daarover een klacht indienen bij het pensioenfonds. Het pensioenfonds schat de slagingskans van dit type klachten beperkt in, omdat nieuwe systematiek past binnen de regels van de WTP.

#### *Ad. 2 Invaren, inclusief claims op grond van het Europees eigendomsrecht*

Invaren is het door middel van een interne collectieve waardeoverdracht wijzigen van pensioenopbouw onder oude pensioenregeling naar pensioenopbouw onder de nieuwe pensioenregeling. Anders dan bij een reguliere interne collectieve waardeoverdracht, geldt bij invaren géén individueel bezwaarrecht. In plaats van het individuele bezwaarrecht gelden collectieve waarborgen die in dit implementatieplan zijn beschreven. Een individuele pensioendeelnemer kan van mening zijn dat hij nadeel ondervindt van invaren of dat invaren onrechtmatig is. Dit kan aanleiding zijn om een gerechtelijke procedure te starten, eventueel door middel van een collectieve actie op grond van de Wet afwikkeling massaschade in collectieve actie (WAMCA).

Een voor de hand liggende grond op bovenbedoelde procedure op te baseren, is Europese eigendomsbescherming als neergelegd in art. 17 Handvest van de grondrechten van de Europese Unie of art. 1 Eerste Protocol bij het Europees verdrag van de Rechten van de Mens. Het pensioenfonds heeft zich daarom expliciet een beeld gevormd van de aard en de gevolgen van een mogelijke inbreuk. De (wettelijke) waarborgen die gelden bij invaren alsmede de wettelijke basis van invaren maken dat het pensioenfonds meent dat een eventuele inbreuk op het Europees eigendomsrecht, gerechtvaardigd is. Het is evenwel niet uit te sluiten dat in een individueel geval tóch sprake kan zijn van een onrechtmatige inbreuk op Europese eigendomsbescherming – hoewel het pensioenfonds nu geen aanleiding heeft te menen dat 'een dergelijke situatie zich voordoet. Voor individuele gevallen waarin invaren onverhoopt een onevenredig zware last vormt, kan het pensioenfonds op grond van zijn discretionaire bevoegdheid deze onevenredig zware last aan adresseren. Het is opgemerkt dat een eventuele procedure op grond van Europese eigendomsbescherming niet ertoe zal leiden dat het invaren als zodanig moet worden teruggedraaid.

Het pensioenfonds schat de haalbaarheid, en daarmee het risico, van (collectieve) acties laag in. Wel is het pensioenfonds bewust van de potentiële impact van zulke procedures. Het pensioenfonds kan (collectieve) acties niet uitsluiten, maar wel ondervangen. Dit doet SPMS door van tevoren een gedegen onderbouwing vast te leggen van het proces en de uitkomst, zodat invaren objectief, controleerbaar, systematisch en reproduceerbaar is. De besluitvorming die hieraan ten grondslag ligt, inclusief de door de wet voorgeschreven stappen en waarborgen hebben daarbij als gevolg dat het pensioenfonds voldoende waarborgen biedt aan pensioendeelnemers, waarmee de kans op een geslaagde procedure evenwel klein is.

#### *Ad. 3 Ongerechtvaardigd onderscheid naar leeftijd*

Met de overstap naar de nieuwe pensioenregeling wordt de zogenoemde 'doorsneesystematiek' afgeschaft. Van belang is op te merken dat de doorsneesystematiek bij SPMS er anders uit ziet als bij de meeste pensioenfonds. De oude

pensioenregeling van SPMS kent een onvoorwaardelijke indexatieregeling. Deze onvoorwaardelijke indexatieregeling zorgt voor een ‘omgekeerde doorsneesystematiek’ waarbij – kortgezegd – subsidiëring van oude deelnemers naar jonge deelnemers plaatsheeft. In samenspraak met BPMS is aanleiding gezien om de afschaffing van de doorsneesystematiek te compenseren. Het valt niet uit te sluiten dat pensioendeelnemers menen dat sprake is van ongerechtvaardigd onderscheid naar leeftijd. Het pensioenfonds schat de kans dat hiervan sprake is laag in, omdat het afschaffen van de doorsneesystematiek is gecompenseerd. In hoofdstuk 4– bij de bespreking van compensatie – gaat het pensioenfonds hier nader op in.

#### *Ad 4 Risicohouding per leeftijdscohort*

Beleggingsrisico’s en de daarmee gepaard gaande winsten en verliezen worden onder de nieuwe pensioenregeling gericht toebedeeld aan verschillende leeftijdscohorten. Het pensioenfonds is verplicht hiertoe de risicohouding per leeftijdscohort vast te stellen. Dit doet SPMS onder andere door het uitvoeren van een risicopreferentie-onderzoek onder onze pensioendeelnemers. De uitkomsten hiervan vertalen wij naar een risicohouding per leeftijdscohort. Dit betreft echter geen één op één vertaling. Naast het risico dat deelnemers willen lopen, kijkt SPMS ook naar de risico’s die deelnemers kunnen lopen. Hierbij zijn ook het risicodraagvlak, wetenschappelijke inzichten en deelnemerskenmerken van belang. Dit risicopreferentie-onderzoek voert het pensioenfonds ten minste een keer per vijf jaar uit. De risicohouding wordt vervolgens gebruikt in de vaststelling van een passend beleggingsbeleid per leeftijdscohort, wat tot uitdrukking komt in toedeelregels per cohort.

Het is denkbaar dat er klachten komen over de mate waarin SPMS-risico’s heeft toebedeeld aan een leeftijdscohort. Of dat de door SPMS vastgestelde risicohouding niet in overeenstemming is met de mate waarin deelnemers risico kunnen en willen lopen. SPMS schat de haalbaarheid hiervan laag in. Het pensioenfonds kan onderbouwen en transparant maken hoe, naast de uitkomsten van het risicopreferentie-onderzoek, andere elementen zijn meegewogen om tot de cohorten voor het beleggingsbeleid en de risicohouding per cohort te komen.

#### *Ad. 5 Zorgplicht: keuzebegeleiding en activering*

In de WTP zijn twee nieuwe verplichtingen voor het pensioenfonds gecreëerd op het terrein van zorgplichten: (1) keuzebegeleiding en (2) activering. Met keuzebegeleiding is bedoeld pensioendeelnemers op een adequate wijze te begeleiden bij het maken van keuzes die een pensioendeelnemer heeft op grond van het pensioenreglement. Het pensioenfonds heeft hiervoor een (online) keuzeomgeving ingericht die zodanig is ingericht dat pensioendeelnemers passende keuzes kan maken. In aanvulling hierop kent het pensioenfonds een afdeling financiële planning. Deze afdeling heeft – naast het uitvoeren van financiële planningen – als taak om de keuzes die pensioendeelnemers wensen te maken, te begeleiden. De activeringsplicht houdt in dat aan een pensioendeelnemer handelingsperspectief wordt geboden omdat de informatie die het pensioenfonds aan hen verstrekt moet aanzetten tot het nemen van relevante en zo concreet mogelijk actie. Informatievoorziening, communicatie en taalgebruik van het pensioenfonds zijn hierop aangepast.

Gelet op de het hierboven beschrevene, acht het pensioenfonds de kans nihil dat het niet zal voldoen aan de zorgplichten die in de WTP zijn geïntroduceerd.

#### *Ad. 6 ICT en datakwaliteit*

De transitie naar de nieuwe pensioenregeling en de technische uitvoerbaarheid daarvan, vraagt om de nodige aanpassingen in de pensioenadministratie en de ICT-systemen. Het is van groot belang dat de pensioenvermogens juist worden verwerkt in de administratie. Ook is de kwaliteit van data en de bewaartermijnen van databestanden essentieel voor een goede vertaalslag.

Op deze risico’s en de beheersmaatregelen wordt onder andere eerder in dit hoofdstuk uitgebreider ingegaan. Daarnaast wordt in hoofdstuk 3 van dit implementatieplan uitgebreid toegelicht hoe de datakwaliteit vóór, tijdens en na de transitie geborgd is, de onderkende risico’s daarin en de beheersmaatregelen.

#### *Ad. 7 Privacy*

Op grond van de nieuwe pensioenregeling worden van SPMS geen additionele of andere gegevensverwerkingen verlangd ten opzichte van huidige de gegevensverwerkingen. Ook nu verwerkt SPMS al diverse persoonsgegevens, zoals de naam, de geboortedatum, het geslacht en diverse financiële gegevens. Binnen de nieuwe pensioenregeling worden dus geen additionele privacy risico’s onderkend.

Afgezien van de nieuwe situatie onder de nieuwe pensioenregeling, leidt de transitie naar de nieuwe pensioenregeling wel tot privacy risico's. De transitie leidt namelijk tot een nieuw administratiesysteem waarin de relevante persoonsgegevens worden verwerkt. Bovendien vindt een migratie van de persoonsgegevens van het huidige administratiesysteem naar het nieuwe administratiesysteem plaats, waar inherent ook een privacy aan verbonden zit. Deze privacy risico's zijn beheerst door diverse uitgevoerde beheersmaatregelen, zoals het uitvoeren van DPIA's en RSA's op basis van de BIVP-score<sup>6</sup> en het uitzetten en opvolgen van de acties die daaruit naren voren zijn gekomen. Aan de hand hiervan heeft SPMS geconcludeerd dat de privacy risico's in het kader van de transitie afdoende zijn gemitigeerd.

## 2f. Concluderend oordeel bestuur

Het bestuur constateert dat de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel gepaard gaat met aanzienlijke strategische risico's. Het meest omvangrijke risico is dat invaren per 1 januari 2028 om operationele redenen niet mogelijk blijkt, bijvoorbeeld door vertraging in het interne besluitvormingsproces of doordat de PUO niet gereed is. SPMS volgt daarom de voortgang van het project en de gereedheid van de PUO doorlopend, zodat eventuele knelpunten tijdig worden gesignaleerd en waar nodig aanvullende maatregelen kunnen worden getroffen.

Een ander relevant risico is dat de dekkingsgraad richting of boven 172% uitkomt. In dat geval kan een nieuwe evenwichtigheidsbeoordeling nodig zijn, met aanvullende bestuurlijke besluitvorming en druk op de transitieplanning tot gevolg. SPMS volgt de ontwikkeling van de dekkingsgraad periodiek en start bij een beweging richting 172% tijdig met aanvullende berekeningen, zodat de procesmatige gevolgen voor besluitvorming en planning zo veel mogelijk kunnen worden opgevangen.

Het bestuur concludeert dat de risico's tijdens de implementatiefase in voldoende mate worden beheerst. De uitvoering van de nieuwe pensioenregeling, mits voldaan wordt aan de criteria op verschillende beslismomenten, kan op een beheerste wijze worden uitgevoerd.

SPMS is daarbij voor een belangrijk deel afhankelijk van haar uitbestedingspartijen, in het bijzonder APG en de implementatie van de juiste werking in het pensioenadministratiesysteem Festina Finance. Gelet op de projectopzet, de huidige voortgang, het plan van aanpak om te komen tot een finale oplevering daarvan en het feit dat al zeven APG-fondsen over zijn naar het nieuwe systeem én ook BLK en JPM ervaring hebben opgedaan met het target operating model voor andere pensioenfondsen, is het bestuur ervan overtuigd dat de benodigde systemen en processen voor SPMS op de beslismomenten gereed zijn.

De stelselwijziging is een zeer impactvolle verandering voor SPMS. Gedurende het gehele proces heeft het bestuur geprobeerd zoveel mogelijk checks and balances in te bouwen bij de implementatie van de WTP, bij de besluitvorming in het bestuur en door de verschillende stakeholders zoveel mogelijk te betrekken bij de diverse tussenstappen. Zoals in dit hoofdstuk is toegelicht, zijn de bruto risico's waar mogelijk gemitigeerd met aanvullende beheersmaatregelen. Dit leidt tot lagere netto restrisico's (zie ook bijlage 3). Tegelijk blijven er netto restrisico's bestaan. De netto restrisico's zijn als acceptabel beoordeeld.

---

6 BIVP: Beschikbaarheid, Integriteit, Vertrouwelijkheid en Privacy

# Hoofdstuk 3 - Data en datakwaliteit

Voor het invaren in het nieuwe pensioenstelsel is datakwaliteit van essentieel belang. SPMS heeft daarom, zoals beschreven in het datakwaliteitsbeleid, een lage risicobereidheid met betrekking tot de datakwaliteit. Zonder afdoende inzicht in de datakwaliteit voorafgaand aan het invaren, kan SPMS geen evenwichtig invaarbesluit nemen en zouden fouten kunnen ontstaan bij de berekening van de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers.

Deelnemers moeten erop kunnen vertrouwen dat de omzetting naar persoonlijke pensioenvermogens correct gebeurt en dat zij krijgen waar zij recht op hebben. Fouten in data, zeker waar het persoonlijke pensioeninformatie of -bedragen betreft, kunnen zorgen voor een moeilijk te herstellen impact op het vertrouwen bij de geraakte deelnemers en kunnen aanzienlijke publicitaire impact hebben. Om de kwaliteit van de pensioengegevens te borgen, sluit SPMS aan bij de richtlijnen die daarover vanuit de Pensioenfederatie gegeven zijn met het Kader Datakwaliteit.

In de hierop volgende pagina's licht SPMS nader toe hoe de datakwaliteit gewaarborgd is voor, tijdens en na transitie. Daarbij is de voorgestelde inhoudsopgave uit de DNB Good Practice Borging datakwaliteit aangehouden.

## 3a. Beschikbaarheid van data voor, tijdens en na transitie

Beschikbaarheid van data betreft het toegankelijk en bruikbaar zijn van deze data wanneer nodig. Ter waarborging van de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na transitie, en de beheersing van de hiermee gepaard gaande risico's, steunt SPMS op verschillende vormen van interne beheersing en externe verantwoording. Hieronder wordt eerst een nadere toelichting gegeven op de beschikbaarheid van data vóór en ná transitie, aangezien SPMS in deze twee fases gebruik zal maken van dezelfde vormen van beheersing. Daarna wordt een toelichting gegeven op de beschikbaarheid van data tijdens de transitie, dus op het moment dat de data worden gemigreerd.

### Beschikbaarheid data vóór en ná transitie

Het waarborgen van de beschikbaarheid van data begint bij het vaststellen wat die benodigde data zijn. Dit is tevens onderdeel van het Kader datakwaliteit. De kritieke data-elementen (hierna: KDE's) ten behoeve van invaren zijn vastgesteld. Voor deze KDE's is het pad geïdentificeerd dat zij doorlopen in het systeemlandschap, tot het punt dat zij als gebruiksklaar en geschikt worden beschouwd voor invaren. Daarmee is vastgesteld wat de bron is van de data, waar deze data zijn opgeslagen en waar risico's zijn aangaande de beschikbaarheid van de data.

### Beheersing van risico's aangaande beschikbaarheid van data vóór en ná transitie

De KDE's, voor en na het invaren, liggen opgeslagen in bronsystemen van APG. Voor deze systemen is een uitgebreid risico- en controleraamwerk van toepassing, dat onder andere toeziet op de beschikbaarheid van de systemen waar de KDE's in zijn opgeslagen. Jaarlijks toetst de externe accountant van APG de adequate werking van de aan deze systemen gerelateerde beheersmaatregelen en legt zij haar resultaten vast in assurance rapportages (waaronder Standaard 3402 en Richtlijn 3000A, zoals gedefinieerd door de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants). Zowel het interne risico- en controleraamwerk alsook de externe assurance blijven na de transitie gehandhaafd, waarbij ook aangepaste systemen of nieuwe systemen deel zullen uitmaken van deze assurance rapportages. SPMS heeft geconstateerd dat in de meest recente assurance rapportages<sup>7</sup> is vastgesteld dat de beheersdoelstellingen gerelateerd aan de beschikbaarheid van de systemen (en onderliggende data) zijn behaald. SPMS en haar uitvoeringsorganisatie APG dragen zorg dat ook na invaren deze beheersingsdoelstellingen onverkort zullen worden getoetst door de externe accountant en dat de beschikbaarheid van de systemen en data na invaren geborgd blijft.

### Beschikbaarheid van data tijdens transitie

Het risico ten aanzien van de beschikbaarheid van data tijdens transitie treedt op in het migratieproces van de oude naar de nieuwe pensioenregeling. Aangezien de nieuwe pensioenregeling in een nieuw pensioenadministratiesysteem uitgevoerd zal worden, is de migratie naar de nieuwe regeling inherent verbonden aan de migratie naar het nieuwe pensioenadministratiesysteem. De externe partner Data eXcellence (hierna: DX) is betrokken om de gecontroleerde datamigratie ten behoeve van de nieuwe regeling naar het nieuwe systeem te faciliteren met haar gespecialiseerde migratiesoftware.

<sup>7</sup> Standaard 3402 | Type II 2024 Service Organisatie Controle Rapport Beheersingsdoelstellingen en gerelateerde beheersingsmaatregelen APG DWS en Fondsenbedrijf N.V. ten aanzien van pensioenadministratiesysteem Lifetime 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

### **Beheersing van risico's rond beschikbaarheid van data tijdens transitie**

DX heeft een assurance rapportagemodel beschikbaar gesteld, dat beheersingsmaatregelen omvat ten aanzien van de beschikbaarheid van data en systemen tijdens het migratieproces. Voor deze rapportage zijn de zogeheten 'Trust Services Criteria for Security, Availability, Processing Integrity, Confidentiality, and Privacy', gehanteerd als norm. Deze criteria worden als internationale standaard gebruikt om, onder andere, maatregelen aangaande beschikbaarheid ('availability') van data te toetsen. De bescherming van persoonsgegevens is een integraal onderdeel van deze norm. In Nederland worden dergelijke rapportages uitgebracht onder de 'Richtlijn 3000A en System and Organization Controls 2 (SOC2)' zoals gedefinieerd door de American Institute of Certified Public Accountants (AICPA). SPMS heeft vastgesteld dat in de meest recente assurance rapportage de gedefinieerde beheersdoelstellingen rondom beschikbaarheid zijn behaald. Voor kritische applicaties geldt een uitgebreid risico- en controleraamwerk. Op jaarbasis worden in opdracht van APG assurance opdrachten uitgevoerd door een externe accountant om de adequate werking van dit raamwerk vast te stellen. De applicaties waarin de KDE's voorkomen zijn integraal onderdeel van de scope van het risico- en controleraamwerk. Daarmee is de beheersing van de beschikbaarheid van data rond de transitie geborgd.

### **3b. Borging datakwaliteitsrisico's voor, tijdens en na transitie**

Naast de beschikbaarheid van data is tevens de kwaliteit van data van groot belang voor invaren. De Pensioenfederatie heeft in afstemming met DNB het Kader datakwaliteit gepubliceerd met als doel te faciliteren dat pensioenfondsen die wensen in te varen op een consistente en aantoonbare wijze de datakwaliteit kunnen onderbouwen en borgen. SPMS hanteert dit kader om aantoonbare inzicht in de datakwaliteit te kunnen bieden en een oordeel te kunnen vormen over de voor invaren benodigde datakwaliteit. Door dit kader toe te passen levert SPMS een aantoonbare inspanning ten aanzien van de in redelijkheid te vragen stappen voor het vaststellen en borgen van voldoende datakwaliteit. APG speelt als PUO een belangrijke rol bij de borging van de datakwaliteit. SPMS heeft daarom in nauwe samenwerking met APG de borging van de datakwaliteit vormgegeven.

De toepassing van het Kader datakwaliteit voor het vaststellen van de datakwaliteit en bepaling van de benodigde vervolgacties wordt hieronder nader beschreven. Dit kader heeft ook betrekking op het evalueren van de beschikbaarheid van de data. Een van de activiteiten betreft namelijk het vaststellen van de KDE's ten behoeve van invaren. Voor deze KDE's is het pad geïdentificeerd dat doorlopen moet worden in het systeemlandschap voordat de data gebruiksklaar zijn voor invaren. Daarmee is onder meer vastgesteld binnen welke applicaties deze KDE's voorkomen.

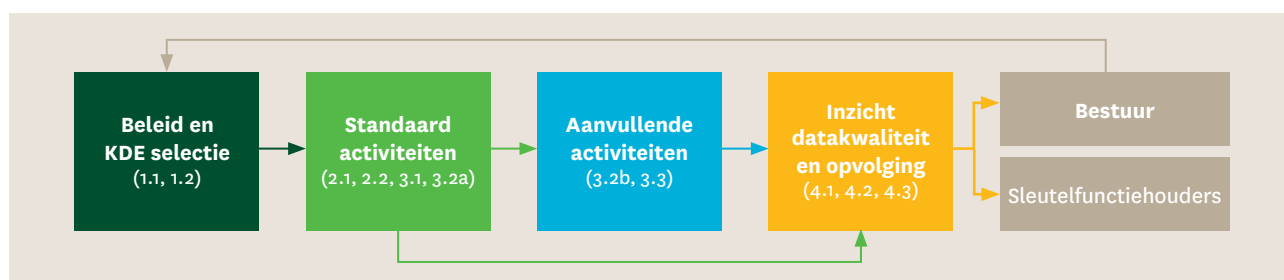
Om de datakwaliteit tijdens het invaarproces te garanderen, wordt gewerkt met specifieke controles, zoals reconciliatie tussen oude en nieuwe systemen en geautomatiseerde validaties, zodat vastgesteld kan worden dat de data op het overgangsmoment correct en volledig zijn overgezet en dat beschikbaarheid van de data zowel voor, tijdens als na invaren is gewaarborgd. Eventuele uitval wordt vastgelegd en afgehandeld als onderdeel van de post-migratie-evaluatie, dit is het terugwerkende kracht-proces (TWK-proces).

Ten behoeve van de borging van datakwaliteit na invaren heeft SPMS adequaat datamanagement ingericht. Het doel daarvan is te zorgen dat het geheel van de data structureel schoon blijft, de beheersing ingeregeld is en de datakwaliteit gemonitord wordt. Dit is de zogenoemde Structurele Datakwaliteitsborging, zie hiervoor de paragraaf 3.j - Data issues en opvolging na invaren.

### **Borging datakwaliteit voor transitie**

Zoals in de vorige paragraaf aangegeven, wordt het Kader datakwaliteit gebruikt voor het vaststellen van de datakwaliteit van KDE's ten behoeve van invaren. Het kader start met een aantal beleids- en scoping bepalende activiteiten, gevolgd door standaardactiviteiten die allen uitgevoerd moeten worden, alsook aanvullende activiteiten die risico-gebaseerd uitgevoerd worden naar aanleiding van eerder verkregen inzichten. Tezamen geven de resultaten uit de standaard- en aanvullende activiteiten inzicht in de datakwaliteit en benodigde opvolging wanneer deze afgezet worden tegen de eerder vastgestelde normen en kaders.

Hieronder wordt het overzicht van de verschillende uitgevoerde activiteiten schematisch weergegeven, gevolgd door een nadere toelichting. Voor gedetailleerde informatie over beleidsmatige activiteiten, zie paragraaf 3.d - Kwalitatieve en kwantitatieve risicobereidheid. Voor gedetailleerdere informatie over de uitgevoerde activiteiten per fase en stap zoals gedefinieerd in het Kader datakwaliteit, zie paragraaf 3.e - Detaillering vaststelling en borging van datakwaliteit voor invaren. Voor gedetailleerdere informatie over de opvolging van data issues, zie paragraaf 3.f - Bevindingen uit vaststelling datakwaliteit & wijze van oplossing.



Figuur 3.1: Overzicht gehanteerde werkwijze

### Fase 1 – Opzet datakwaliteitsbeleid

Datakwaliteit is een begrip waar, afhankelijk van het gebruiksdoeleinde, verschillende normen aan gesteld kunnen worden. In fase 1 is deze invulling specifiek voor het fonds vormgegeven en geëvalueerd in het kader van invaren. Daarbij is het datakwaliteitsbeleid inclusief de kwalitatieve risicobereidheid en het gerelateerde correctie- en herzieningenbeleid beoordeeld door bestuur en sleutelfunctiehouders. Deze beleidsstukken vormen de kaders om te bepalen of de datakwaliteit voldoende is in het kader van invaren. Ook zijn vanuit het perspectief van invaren de relevante KDE's gespecificeerd.

#### Fase 1.1 – Datakwaliteitsbeleid

Het datakwaliteitsbeleid van SPMS kent een lage kwalitatieve risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit. Dit is terug te zien in de kwalitatieve normen die gehanteerd worden. De correctiegrens is vastgesteld op € 14 bruto pensioenaanspraak per begunstigde per jaar.

#### Fase 1.2 – Kritieke Data Elementen (KDE's)

Ten behoeve van invaren zijn 56 relevante KDE's vastgesteld door SPMS. Deze selectie is het resultaat van een viertal stappen:

- Vaststelling KDE's volgens het SPMS-datakwaliteitsbeleid en Kader datakwaliteit;
- Vergelijking met de door de Pensioenfederatie geadviseerde KDE's in het Kader;
- Bepaling welke regeling-specifieke KDE's voor SPMS van toepassing zijn, d.m.v.:
  - a. Beoordeling op de output vanuit de rekenengine;
  - b. Analyse vanuit SPMS expertise (resultaten voorgaande 2 stappen);
- Eventuele herijking van onder stap 3 vastgestelde set aan KDE's gebaseerd op uitgevoerde AUP-activiteiten.

Hieronder is de definitieve lijst met KDE's te vinden die relevant zijn in het kader van invaren voor SPMS.

|                                                                 |  |  |                                                                           |                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------|--|--|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Persoonsgegevens van verzekerde en diens begunstigde(n):</b> |  |  | 19. Gewerkte uren Zelfstandige t.b.v. inschaling                          | 39. Uitrui Partnerpensioen                                                               |
| 1. Klantnummer                                                  |  |  | 20. Indicatie afbouw voor pensioneren Zelfstandige                        | 40. Uitrui Ouderdomspensioen                                                             |
| 2. Geboortedatum                                                |  |  | 21. Indicatie geschat inkomen Zelfstandige                                | 41. Begindatum pensioenproduct deelname                                                  |
| 3. Overlijdensdatum                                             |  |  | 22. Trapcode deelnemer t.b.v. reguliere opbouw                            | 42. Einddatum pensioenproduct deelname                                                   |
| 4. Burgerservicenummer                                          |  |  | 23. Trapcode deelnemer t.b.v. opbouw bij Arbeidsongeschiktheid            | 43. Keuze t.b.v. OPTING-OUT                                                              |
| 5. Geslacht                                                     |  |  | 24. Trapcode deelnemer t.b.v. opbouw bij Arbeidsongeschiktheid OPTING-OUT | 44. Keuze t.b.v. conversie Welvaartsvastheidsbescherming                                 |
| 6. Indicatie gemoedsbezwaard                                    |  |  |                                                                           | 45. Kortingsfactor aanpassingscoëfficiënt t.b.v. conversie Welvaartsvastheidsbescherming |
| 7. Aanvang partnerrelatie                                       |  |  |                                                                           | 46. Korting wegens Grootleeftijdsverschil                                                |
| 8. Einde partnerrelatie                                         |  |  |                                                                           | 47. Goedmaakjaren t.b.v. Korting wegens Grootleeftijdsverschil                           |
| 9. Soort partnerrelatie                                         |  |  |                                                                           | 48. Aanspraken Keuzeverzekeraar(s)                                                       |
| 10. Indicatie verlenging einddatum Wezenpensioen                |  |  | <b>Deelname gegevens:</b>                                                 |                                                                                          |
| 11. Indicatie volle wees                                        |  |  | 25. Polisnummer deelneming                                                |                                                                                          |
| 12. Indicatie partnerrelatie met opbouw Partnerpensioen         |  |  | 26. Aanvang deelneming                                                    |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 27. Einde deelneming                                                      |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 28. Deelneming Status                                                     |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 29. Aanspraken uit Inkomende Waardeoverdracht                             |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 30. Afzien Bijzonder Partnerpensioen                                      |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 31. Soort Pensioenverdeling Bij Scheiding                                 |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 32. Vanaf datum Begunstiging pensioenproduct                              |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 33. Tot datum Begunstiging pensioenproduct                                |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 34. Einddatum uitkering pensioen                                          |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 35. Indicatie uitbetaling geblokkeerd                                     |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 36. Vanaf datum blokkade uitbetaling                                      |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 37. Reden blokkade uitbetaling                                            |                                                                                          |
|                                                                 |  |  | 38. Ingangsdatum pensioen                                                 |                                                                                          |
|                                                                 |  |  |                                                                           | <b>Product-, regeling-, saldogegevens:</b>                                               |
|                                                                 |  |  |                                                                           | 49. Code Pensioenproduct                                                                 |
|                                                                 |  |  |                                                                           | 50. Type Pensioenproductdefinitie                                                        |
|                                                                 |  |  |                                                                           | 51. Dekkingsoort code pensioenproduct                                                    |
|                                                                 |  |  |                                                                           | 52. Trapcodetabel                                                                        |
|                                                                 |  |  |                                                                           | 53. Indicatie kwartaalsystematiek                                                        |
|                                                                 |  |  |                                                                           | 54. Stand datum pensioensaldo                                                            |
|                                                                 |  |  |                                                                           | 55. Bedrag pensioenaanspraak of pensioenrecht                                            |
|                                                                 |  |  |                                                                           | 56. Fondscode                                                                            |

Figuur 3.2: KDE-selectie

## **Fase 2 – Risico-inventarisatie en -beoordeling**

Er zijn verschillende vormen van risicoanalyse toegepast als onderdeel van fase 2. Deze zijn in lijn met de structuur van het Kader datakwaliteit als een trechter vormgegeven. Deze beginnen bij het breedste niveau waarbij risico-indicatoren ten aanzien van de uitvoering zijn geïnventariseerd. Dat is input geweest voor de bepaling van de tijdshorizon. Vervolgens zijn ook de risico-indicatoren op deelnemer niveau geïnventariseerd. Het laatste en meest granulaire niveau zijn de uitgevoerde risicobeoordelingen per KDE. Het bestuur is bij de vaststelling van het risicoprofiel en de risicobeoordeling geadviseerd door de sleutelfunctiehouder(s). De uitkomsten van het risicoprofiel en de risicobeoordeling zijn door het bestuur akkoord bevonden.

### **Fase 2.1 – Risico-inventarisatie pensioenfonds en deelnemer**

SPMS heeft een inschatting gemaakt van zijn pensioenfonds-risicoprofiel en het risicoprofiel van de deelnemers. Het pensioenfonds-risicoprofiel vormt de basis voor de onderbouwing van de tijdshorizon waarover de activiteiten in fase 3 van het Kader datakwaliteit hebben plaatsgevonden. Deze tijdshorizon is vastgesteld op de periode vanaf 1 januari 2014. Op 1 januari 2014 heeft APG de pensioenadministratie van het systeem PAS Totaal naar het systeem Lifetime gemigreerd. De datakwaliteit is bij deze migratie volgens de afspraken vastgesteld en beheerst. Het deelnemer-risicoprofiel was de basis voor het bepalen van relevante deelnemer risico-indicatoren en combinaties daarvan. Deze risico-indicatoren zijn de basis voor de vaststelling van de risicogroepen die nader onderzoek vereisten in fase 3.

### **Fase 2.2 – KDE-risicobeoordelingen**

De KDE's zoals geïdentificeerd in fase 1, zijn voorzien van een risicobeoordeling per KDE. Daarbij zijn de risico-beschrijvingen, bruto risico's, beheersmaatregelen en netto risico's beschreven. Gebaseerd op de uitgevoerde risicobeoordelingen is een overzicht opgesteld met structurele beheersmaatregelen, onderzoeken en aanvullende acties die benodigd zijn om het risico op de onjuiste of onvolledige KDE's te mitigeren en in de toekomst te voorkomen.

### **Fase 2.3 – Vaststellen aanvullende activiteiten**

De risico-inventarisatie heeft zicht gegeven op de deelnemer risico-indicatoren die opvolging vereisen. De grondslag ter bepaling van de omvang van de deelwaarneming per risicogroep is vastgesteld en de bijbehorende onderbouwing is gedocumenteerd. Deze onderbouwing houdt rekening met de risico's en de omvang van de geïdentificeerde risicogroepen. Ook zijn de nader in te richten beheersmaatregelen geïdentificeerd naar aanleiding van de uitgevoerde KDE-risicobeoordelingen. Het totaaloverzicht van benodigde structurele beheersmaatregelen, onderzoeken en aanvullende acties is beoordeeld door de sleutelfunctiehouder.

## **Fase 3 – Data-analyses en deelwaarnemingen**

Er zijn verschillende methoden voor data-analyse en deelwaarneming toegepast als onderdeel van fase 3. De uitgevoerde data-analyses betreffen data profilering, generieke analyses en specifieke analyses. Deze data-analyses zijn verricht op basis van de brondata. Ook zijn de binnen het Kader Datakwaliteit voorgeschreven algemene- en specifieke deelwaarnemingen uitgevoerd. Deze deelwaarnemingen zijn verricht op de relevante bronsystemen en brondocumentatie.

### **Fase 3.1 – Data profiling**

Per KDE is, zoals bepaald in fase 1.2, een data profiling dossier opgebouwd. Hierin is aandacht besteed aan de onderzoeken naar compleetheid, juistheid van het datatype, verwachte domeinwaarden en datadistributie van de KDE-data. Daarbij is de juistheid en volledigheid van de geanalyseerde data onderbouwd.

### **Fase 3.2a – Generieke analyses**

De relevante generieke analyses toetsen de uitkomst op basis van een vooraf gedefinieerde verwachting en toegestane afwijking in lijn met de risicobereidheid van SPMS. Daarnaast zijn niet relevante- en overige niet uitgevoerde generieke analyses voorzien van een motivatie voor dat niet uitvoeren van die analyse. Deze motivatie is eveneens beoordeeld en akkoord bevonden door de sleutelfunctiehouder(s).

### **Fase 3.2b – Specifieke analyses**

De specifieke analyses betreffen opvolgacties uit de fases 2.2 en 3.1 en eventueel 3.2a, ofwel de KDE-risicobeoordelingen, KDE-data profiling en generieke analyses. De specifieke analyses kunnen verschillende vormen van data-analyse betreffen. Daarbij is de onderzoeksvorm afgestemd op de te onderzoeken deelnemerpopulatie als ook het risico/vraagstuk dat nader onderzocht moet worden.

### **Fase 3.3a – Specifieke deelwaarnemingen**

De specifieke deelwaarnemingen zijn uitgevoerd op de outlier groepen zoals geconstateerd in fase 3.1 en 3.2, ofwel data profilering, generieke analyses en specifieke analyses. In geval van geconstateerde afwijkingen worden deze afgezet tegen de maximaal toegestane afwijking (MTA). In geval van afwijkingen groter dan de MTA vindt overdracht van het betreffende dossier plaats naar het ‘Data Schoning’ proces’. Zie ook paragraaf 3.f - Bevindingen uit vaststelling datakwaliteit & wijze van oplossing.

### **Fase 3.3b – Algemene deelwaarnemingen**

De algemene deelwaarnemingen zijn uitgevoerd op de risicogroepen zoals vastgesteld in fase 2.1, ofwel de risico-inventarisatie. Zie ook paragraaf 3.c – Overzicht risicogroepen (complexe dossiers). In geval van afwijkingen groter dan de MTA, vindt overdracht van het betreffende dossier plaats naar het ‘Data schoning’ proces, Zie ook paragraaf 3.f - Bevindingen uit vaststelling datakwaliteit & wijze van oplossing voor meer informatie.

## **4 – Rapportage en beoordeling**

Het bestuur van SPMS heeft op basis van de rapportage ten aanzien van:

- de vastgestelde beleidsnormen, risicobereidheid en relevante data in fase 1;
- de uitkomsten van de risico-inventarisatie en -beoordeling in fase 2;
- de uitkomsten van en afwijkingen uit de analyses en deelwaarnemingen in fase 3;
- de geplande correcties en overige acties zoals bepaald in fase 4.1, 4.2 en 4.3;
- de opinies zoals afgegeven door de sleutelfunctiehouders,

geconcludeerd dat de werkzaamheden zijn uitgevoerd in lijn met het Kader datakwaliteit en daarmee voldoende zijn t.b.v. de voorlopige oordeelsvorming over de datakwaliteit in het kader van invaren.

De resultaten van fase 2 en 3 zijn afgezet tegen de kaders en normen zoals gedefinieerd door het bestuur in het datakwaliteitsbeleid, de kwalitatieve- en kwantitatieve (MTA) risicobereid, alsook het correctie- en herzieningenbeleid. Gebaseerd op de resultaten van de genoemde werkzaamheden, zoals beschreven in de fase 4 rapportage en het rapport van de externe accountant over de uitgevoerde Agreed Upon Procedures, is het bestuur tot het oordeel gekomen dat de datakwaliteit ten behoeve van invaren [voldoende] inzichtelijk is. Dit oordeel houdt tevens rekening met de afgegeven opinies van de sleutelfunctiehouders ten aanzien van de fase 4 rapportage alsook de eerder in het proces afgegeven opinies. Dit oordeel gaat uit van adequate en tijdige opvolging van de geïnventariseerde tekortkomingen in de datakwaliteit volgens de beoordeling, prioritering en planning (het actieplan) zoals gedefinieerd in de fase 4 rapportage.

### **Sleutelfunctiehouders**

Om tot een voorlopig oordeel ten aanzien van de datakwaliteit te komen, steunt het fondsbestuur ook op de betrokkenheid en review van de sleutelfunctiehouders (SFH's) die betrokken zijn namens het fonds. Dit betreffen de actuariële sleutelfunctiehouder (SFHA), sleutelfunctiehouder risicobeheer (SFHRB) en sleutelfunctiehouder internal audit (SFHIA). De betrokkenheid van deze SFH's helpt bij de invulling van de eindverantwoordelijke rol van het fondsbestuur.

Er zijn diverse onderdelen (zogenoemde procedures) in de AUP waarbij expliciet wordt aangegeven dat één of meerdere sleutelfunctiehouders betrokken dienen te zijn. In de tabel hieronder zijn deze procedures en de betrokken SFH's weergegeven. In de AUP wordt niet expliciet aangegeven welke SFH betrokken dient te zijn bij welke procedure. Er is wel een Good Practice van DNB die hier invulling aan geeft. Deze Good Practice is richtinggevend geweest voor het bepalen van de betrokkenheid van specifieke SFH's per procedure.

Om tot een beoordeling van de SFH's te komen, zijn de resultaten van de gerelateerde procedures aan hen gepresenteerd en hebben zij schriftelijke terugkoppeling gegeven in de vorm van notities waarin hun opinies/adviezen zijn verwerkt. Deze opinies/adviezen zijn gebruikt door het AUP-project team ter verbetering van de uitvoering en vastlegging van de procedures waar nodig. Ook zijn de opinies/adviezen gebruikt door het bestuur ten behoeve van haar voorlopige oordeelsvorming.

| Fase | Procedure                                                                                                        | SFHRB | SFHA | SFHIA |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|-------|
| 1    | <b>3:</b> Beoordeling SFH (kwalitatieve) risicobereidheid en correctie-/herzieningenbeleid                       | *     |      |       |
| 1    | <b>4:</b> Evaluatie SFH identificatie KDE's voor Invaren                                                         | *     | *    |       |
| 2    | <b>12C:</b> Advies SFH Risicoprofiel en risicobeoordeling (MTA)                                                  | *     |      |       |
| 2    | <b>17:</b> Beoordeling en conclusie SFH structurele beheersmaatregelen, onderzoeken, aanvullende acties          |       |      | *     |
| 3    | <b>22C:</b> Beoordeling en akkoord SFH motivatie niet uitgevoerde generieke analyses                             |       | *    |       |
| 4    | <b>33b:</b> Beoordeling SFH uitgevoerde en uit te voeren correcties in relatie tot correctie-/herzieningenbeleid | *     |      | *     |
| 4    | <b>35:</b> Beoordeling SFH rapportage voorlopig oordeel datakwaliteit, inclusief documentatie bevindingen        | *     | *    |       |

Figuur 3.3: Sleutelfunctiehouder betrokkenheid t.b.v. de AUP

### Borging datakwaliteit tijdens transitie

Zoals aangegeven in hoofdstuk 3a 'Beschikbaarheid van data tijdens transitie', is DX betrokken om de datamigratie ten behoeve van de nieuwe regeling en het nieuwe systeem te faciliteren met haar gespecialiseerde migratiesoftware en -proces. Het migratieproces is dusdanig vormgegeven dat beschikbaarheid en integriteit van de data steeds gewaarborgd zijn. Dit proces betreft:

- Het transport van bronsystemen naar Datakern<sup>8</sup>;
- Het transport van Datakern naar migratiepartner DX;
- De verwerking van data bij DX (Invaarberekening en aansluiten op datamodel Festina Finance<sup>9</sup>);
- Het transport van DX naar de doelsystemen.

In het onderstaand figuur is de datastroom van te migreren invaardata weergegeven. Hierin zijn een aantal kernrisico's geïdentificeerd gerelateerd aan de juistheid en volledigheid van de benodigde datamigratie en -transformatie in het kader van invaren. Deze risico's hebben betrekking op:

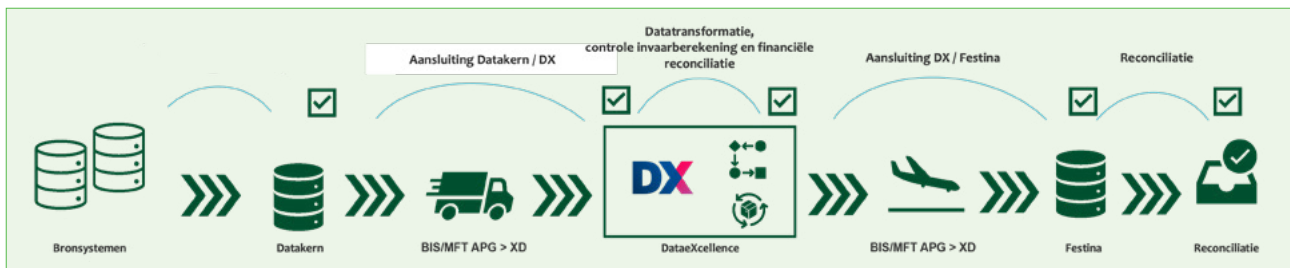
- de juistheid en volledigheid van brondata;
- de juistheid en volledigheid van transformatie van invaardata;
- de juistheid en volledigheid van migratie van de data.

Elk van de risico's kent één of meerdere beheersmaatregelen, waaronder:

- reconciliatie door het actuariaat van data uit bronsystemen en datakern;
- toetsing door kwaliteitsmanagement van de scope van brondata op vlak van tijdshorizon, attributen en deelnemers;
- externe assurance met betrekking tot de juistheid en volledigheid van datastromen tussen bronsystemen en datakern;
- controle door het actuariaat van gebruikte actuariële factoren;
- proefmigraties en bijbehorende datakwaliteitscontroles op invaardata en migratiedata;
- controle door het actuariaat van de uitgevoerde invaarberekening;
- reconciliatie door het actuariaat van financiële data;
- beoordeling van assurance rapportage aangaande het migratieplatform;
- reconciliatie van data uit het migratieplatform en doelsystemen;
- aansluiting van hash-totalen bij bestandsuitwisseling;
- in algemene zin, de opzet en toepassing van het invaardraaiboek waar iedere stap in het proces en bijbehorende controles beschreven staan.

8 De Datakern is de centrale data repository waarin de KDE's zijn opgeslagen vanuit de diverse bronsystemen

9 Festina is het doelsysteem na invaren



Figuur 3.4: Schematisch overzicht datatransport en controles

Naast de genoemde beheersmaatregelen tijdens de transitie zal er ook sprake zijn van een mutatiestop in de bronsystemen. Aangeboden mutaties aan APG worden opgevangen en nog niet verwerkt. Deze opgevangen mutaties worden via een gecontroleerd proces op werklijsten vastgelegd en verwerkt zodra de datamigratie in het nieuwe doelsysteem is afgerond. Tijdens de transitie worden geen mutaties verwerkt om de data integriteit te waarborgen. Mocht er sprake zijn van mutaties met een bepaalde mate van urgentie (bijvoorbeeld het overlijden van een deelnemer), wordt het proces tijdelijk handmatig uitgevoerd.

De genoemde werkzaamheden tijdens transitie worden gecontroleerd als onderdeel van toetsmoment 2. Het doel van toetsmoment 2 is om aan te tonen dat de datakwaliteit tijdens en na transitie is geborgd. SPMS volgt daarbij de handvatten zoals beschreven in de DNB Good Practice Borging datakwaliteit tijdens en na transitie en het Pensioenfederatie Servicedocument Toetsmoment 2. Als onderdeel van deze handvatten worden diverse controleverklaringen en assurance rapportages van de externe accountant relevant gevonden. SPMS zal opdrachten verstrekken aan de externe accountant om de noodzakelijke additionele (assurance) rapportages uit deze handvatten te ontvangen. Zie ook paragraaf 3.i - Onderzoek datakwaliteit na invaren voor meer informatie.

### Borging datakwaliteit direct na transitie

Zoals aangegeven in de voorgaande paragraaf volgt SPMS de handvatten uit de DNB Good Practice Borging datakwaliteit tijdens en na transitie en het Pensioenfederatie Servicedocument Toetsmoment 2 om aan te tonen dat de datakwaliteit tijdens en na transitie is geborgd. Zie ook paragraaf 3.i - Onderzoek datakwaliteit na invaren voor meer informatie.

In aanvulling op het toetsen van de datakwaliteit direct na transitie, is tevens duurzame borging nodig van de datakwaliteit op lange termijn. Voor een nadere toelichting over het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk zoals van toepassing op langere termijn, zie ook paragraaf 3.j - Data issues en opvolging na invaren voor meer informatie.

### 3c. Overzicht risicogroepen (complexe dossiers)

SPMS heeft een risico-inventarisatie uitgevoerd volgens het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie. Deze inventarisatie is uitgevoerd vanuit het profiel van de uitvoering en van de deelnemers. Uitgangspunt van de risico-inventarisatie is dat beheerste bedrijfsvoering een basisvoorwaarde aan de pensioenadministratie van SPMS is. De processen die ingericht zijn, hebben hun basis in een gedegen risicoanalyse en zijn waar mogelijk geautomatiseerd en STP ingericht. Daar waar een menselijk oordeel en verwerking nodig zijn, zijn processen dusdanig vormgegeven dat beoordeling en review door (senior)collega's ingericht zijn als beheersmaatregel.

Om aan de wensen en eisen van de deelnemers te kunnen voldoen, bestaan er afwijkingen van de reguliere inrichting. Deze afwijkingen kennen allen een adequate risicobeoordeling en passende beheersmaatregelen. Op zowel geautomatiseerde als handmatige beheersmaatregelen heeft periodieke toetsing plaatsgevonden. Deze heeft geen structurele tekortkomingen aan het licht gebracht.

De beantwoording van de vragen uit de risico-inventarisatie, die vanuit de Pensioenfederatie als bijlage bij het Kader datakwaliteit zijn toegevoegd, geeft in meer detail inzicht op welke wijze de kwaliteit van data geborgd is binnen de organisatie en waar, door complexiteiten, gebeurtenissen of uitzonderingssituaties mogelijke risico-indicatoren zijn op onjuiste of onvolledige data in de pensioenadministratie. Er zijn vier situaties geïdentificeerd waar sprake is van een mogelijk verhoogd risico op fouten.

| Nr. | Onderwerp risicogroep                       | Beschrijving risicogroep                                                                                                                        |
|-----|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | Premievrije deelneming                      | Verhoogd risico op menselijke fouten door medewerker beoordeling en handmatige mutatie t.a.v. Premievrije Deelneming                            |
| 2   | Keuzeverzekeraar gegevens                   | Verhoogd risico op menselijke fouten door medewerker in de handmatige beoordeling, berekeningen en/of mutaties t.a.v. Keuzeverzekeraar gegevens |
| 3   | Premiecompensatie arbeidsongeschiktheid     | Verhoogd risico op menselijke fouten door medewerker beoordeling en handmatige mutatie t.a.v. Premiecompensatie bij arbeidsongeschiktheid       |
| 4   | TWK-mutaties i.c.m. verevening / conversies | Verhoogd risico op menselijke fouten door medewerker beoordeling en handmatige verwerking van TWK-mutaties i.c.m. verevening/conversie          |

Tabel 3.1: Overzicht risicogroepen

Deze risicogroepen zijn onderzocht door middel van algemene deelwaarnemingen. De resultaten uit de algemene deelwaarnemingen hebben in sommige gevallen geleid tot het onderkennen van data issues. Voor elk van de geconstateerde data issues is in overeenstemming met het proces bepaald of het structurele of incidentele issues betreft. Voor alle data issues met een structurele aard is gewaarborgd dat er ook beheersmaatregelen gewijzigd dan wel ingericht worden ter beheersing van het gerelateerde risico. Zie ook paragraaf 3.g - Data issues en opvolging t.a.v. risicogroepen (complexe dossiers) - voor meer informatie over opvolging van data issues in het algemeen.

### 3d. Kwalitatieve en kwantitatieve risicobereidheid

Om te bepalen wat onder goede datakwaliteit verstaan wordt, is het belangrijk om te definiëren wat de datakwaliteitskaders en -normen zijn. Dit bestaat uit verschillende onderdelen, namelijk het datakwaliteitsbeleid en de kwalitatieve risicobereidheid; de kwantitatieve risicobereidheid; het correctie- en herzieningenbeleid; de materialiteitsgrens.

Samen vormen deze elementen de kaders en normen die gebruikt worden om te bepalen of de datakwaliteit van voldoende niveau is om een positief oordeel te geven ten aanzien van het invaren. Hieronder wordt elk element nader toegelicht.

#### Beleid en kwalitatieve risicobereidheid

Het datakwaliteitsbeleid bevat een beschrijving van de kwalitatieve risicobereidheid, die ook is gebaseerd op de algehele risicobereidheid van het fonds. SPMS heeft een lage risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit. Deze risicobereidheid geldt ook specifiek voor de datakwaliteit met betrekking tot invaren. Dat wil zeggen dat het belang van de juistheid en volledigheid van de data in de pensioenadministratie ten behoeve van de transitie groot is.

#### Kwantitatieve risicobereidheid/MTA

In lijn met de kwalitatieve risicobereidheid is een kwantitatieve risicobereidheid vastgesteld, namelijk de Maximaal Toegestane Afwijking (verder: MTA). SPMS heeft een MTA van € 14,- bruto pensioenaanspraak per begunstigde per jaar vastgesteld. Ter bepaling van de MTA is met verschillende invalshoeken rekening gehouden, namelijk (1) aansluiting bij de kwalitatieve risicobereidheid (2) aansluiting bij de risico-toleranties zoals gedefinieerd in het correctie- en herzieningenbeleid en (3) aansluiting bij de overige Fase 2 activiteiten, risico-inventarisatie en risicobeoordelingen, die conform de kaders van Fase 1 uitgevoerd zijn. Beide laten namelijk zien dat de lage kwalitatieve risicobereidheid uit het datakwaliteitsbeleid consistent wordt toegepast. Zowel het proces als de uitkomsten van deze activiteiten laten zien dat het streven is om alle foutieve aanspraken te identificeren en corrigeren, wederom in lijn met de lage risicobereidheid.

#### Correctie- en herzieningenbeleid

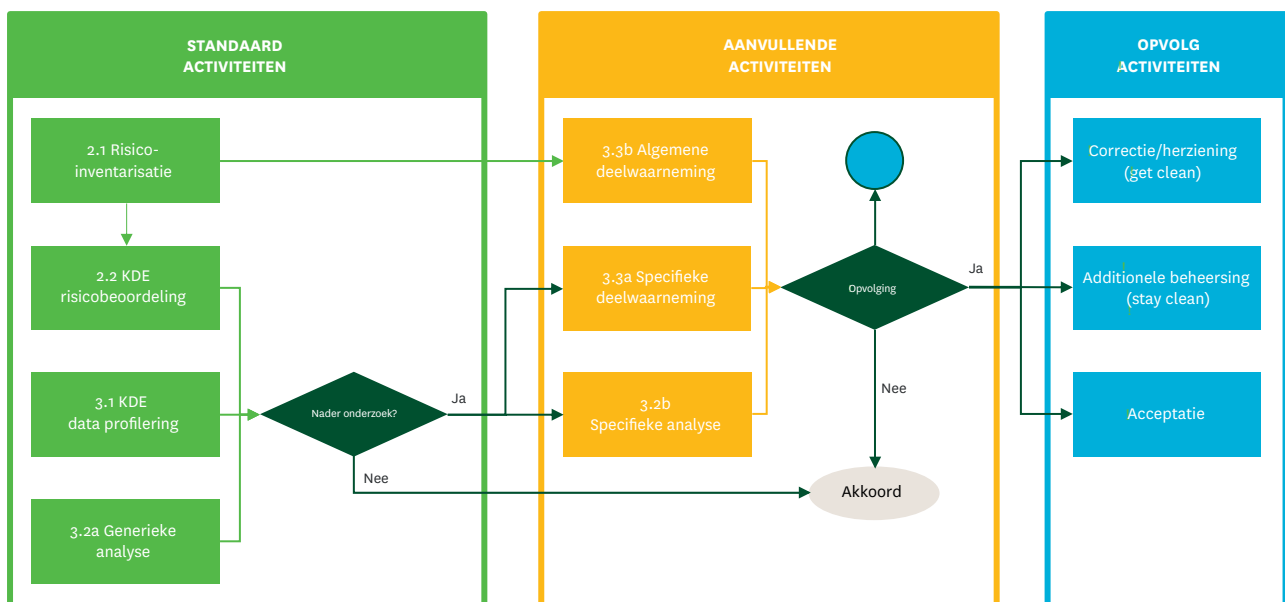
De lage risicobereidheid blijkt ook uit het herzieningenbeleid. Daarin is de correctiegrens vastgesteld welke bepaalt of gevonden fouten gecorrigeerd worden of geaccepteerd worden. Het pensioenreglement is leidend voor het vaststellen van de aanspraken of pensioenrechten. Dit betekent dat SPMS pensioenen herziert als een aanspraak of ingegaan pensioen onjuist is vastgesteld. Als blijkt dat het pensioen te laag is vastgesteld (correctiegrens € 14,- bruto aanspraak per begunstigde per jaar), wordt dit gecorrigeerd en geldt er geen beperking voor de periode van corrigeren. Wanneer de deelnemer te veel uitbetaald heeft gekregen, wordt de oorzaak van de fout meegewogen. De overwegingen hierbij zijn opgenomen in het herzieningenbeleid.

## Materialiteitsgrens

Data issues zijn relevant voor de besluitvorming over datakwaliteit voor invaren. Zo neemt SPMS geen invaarbesluit indien de resterende data issues op het moment van beoogde besluitvorming, afzonderlijk of cumulatief, materieel zijn. Issues worden beschouwd als materieel wanneer de benodigde berekeningen voor het invaarbesluit geen juist beeld geven en het algemeen bestuur derhalve de belangen bij het invaarbesluit niet evenwichtig kan wegen. De materialiteitsgrens is door SPMS bepaald op 0,2% van de technische voorziening van het fonds. Herstel van niet-materiële fouten, waarbij het bestuur bij invaren wel evenwichtig de belangen kan afwegen, zal ook na het invaarbesluit (kunnen) plaatsvinden. In uitzonderlijke gevallen kan het herstel van niet-materiële fouten tot na invaren doorlopen, bijvoorbeeld wanneer een herstelactie geen grote aantallen deelnemers raakt, de financiële impact op voorhand duidelijk en beperkt van omvang is, en de correcties op adequate wijze met terugwerkende kracht kunnen worden uitgevoerd. Dat laatste houdt ook in dat er een adequate voorziening is getroffen.

## 3e. Detaillering vaststelling en borging van datakwaliteit voor invaren

De standaard- en aanvullende activiteiten, zoals al omschreven per fase en stap in paragraaf 3.b - Borging datakwaliteit risico's voor, tijdens en na transitie, zijn hieronder nader toegelicht. Ook wordt de rol van de sleutelfunctiehouders in meer detail beschreven. De opvolgingsactiviteiten naar aanleiding van geconstateerde data issues staan in de volgende paragraaf nader uitgewerkt.



Figuur 3.5: Proces vaststelling datakwaliteit

## Standaardactiviteiten

De standaardactiviteiten betreffen werkzaamheden die voor alle deelnemersgroepen en alle geselecteerde KDE's worden uitgevoerd. Het is belangrijk om te realiseren dat er werkzaamheden uit verschillende fases van het kader hier aan bod komen. Het betreft namelijk de risico-inventarisatie en beoordelingen zoals uit te voeren onder fase 2, maar ook de dataprofileringswerkzaamheden die onderdeel zijn van fase 3. Ook belangrijk om te realiseren is dat de fase 2.1 activiteiten op een ander niveau worden uitgevoerd dan de fase 2.2 activiteiten. De risicoprofielen zoals bepaald in fase 2.1 zijn namelijk meer op macroniveau en niet specifiek te relateren aan KDE's. De risicobeoordelingen zoals uitgevoerd in fase 2.2 worden wel specifiek per KDE uitgevoerd. Dit is ook het geval voor de data profilering activiteiten die per KDE worden uitgevoerd. De generieke analyses zijn door de Pensioenfederatie in het Kader Datakwaliteit en DNB Good Practices en Q&A's voorgeschreven en zijn niet specifiek voor één KDE.

|                                                             |                                                      |                                                  |                                                                                          |                                                                                    |                                        |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Risico-inventarisatie en beoordeling (2.1, 2.2, 2.3)</b> | Bepalen risicoprofiel pensioenuitvoerder met bestuur | Bepalen risicoprofiel deelnemers met bestuur     | Bepaling risicogroepen en opvolging                                                      | Uitvoeren risico-beoordeling per KDE met data stewards en materie specialisten     | Opvolging KDEs buiten risicobereidheid |
| <b>Data profilering (3.1)</b>                               | Bepaling beschikbare data                            | Bepalen verwachtingen / normen t.a.v. uitkomsten | Uitvoeren onderzoeken met analisten (compleetheid, juistheid, accuraatheid, distributie) | Interpretatie van resultaten met data stewards en materie specialisten             | Opvolging afwijkende resultaten        |
| <b>Generieke analyses (3.2e)</b>                            | Bepaling analyses in scope                           | Bepaling verwachtingen en toegestane afwijking   | Uitvoeren van de van toepassing zijnde generieke analyse                                 | Interpretatie van resultaten met data stewards (en eventueel materie specialisten) | Opvolging afwijkende resultaten        |

Figuur 3.6: Werkwijze standaardactiviteiten

### Aanvullende activiteiten

De risico gebaseerde activiteiten zijn een aanvulling op de standaardactiviteiten zoals hiervoor beschreven. De input voor de specifieke analyses zijn de uitkomsten uit de risicobeoordeling (stap 2.2), de vastgestelde aanvullende analyses (stap 2.3), de uitkomsten uit de data profilering (stap 3.1) en de uitkomsten van de generieke analyses (stap 3.2a).

In het specifieke analyse proces wordt op basis van gedetecteerde outliers uit een eerdere stap nader onderzoek gedaan. Op basis van de inzichten uit de uitgevoerde specifieke analyse zijn er drie uitkomsten mogelijk: 1) er kan blijken dat de outliers verklaarbaar zijn waarmee er geen verdere opvolging nodig is, 2) er kan geconcludeerd worden dat er sprake is van een data issue welke wordt doorgegeven aan lijnschoning, of 3) er is nog nader onderzoek nodig op de groep outliers. In geval van dit laatste wordt veelal een specifieke deelwaarneming uitgevoerd, waaruit eveneens eventuele data issues geconstateerd kunnen worden of waarbij geconstateerd kan worden dat de resultaten verklaarbaar zijn.

Daarnaast worden de deelnemer risico indicatoren zoals bepaald in fase 2.1 geëvalueerd. Tijdens deze evaluatie wordt bepaald of voldoende beheersing is vormgegeven binnen de reguliere processen en dat de risico-indicator voldoende gemitigeerd is. Als dit niet voldoende is, zal voor deze risico-indicatoren bepaald worden dat het risicogroepen betreffen die met algemene deelwaarnemingen nader onderzocht worden. Uit deze algemene deelwaarnemingen kunnen wederom issues geconstateerd worden of kan blijken dat de risicogroep alsnog voldoende beheerst is. Hetzelfde geldt voor eventuele outlier groepen (data die sterk afwijken t.o.v. het gemiddelde van deze data) die geconstateerd worden naar aanleiding van de uitgevoerde risico- en data-analyse activiteiten. Ook daar kunnen issues uit voortkomen als ook de conclusie dat er een logische verklaring is voor de outlier groep.



Figuur 3.7: Werkwijze aanvullende activiteiten

### 3f. Bevindingen uit vaststelling datakwaliteit & wijze van oplossing

Bevindingen uit de beschreven datacontroles in paragraaf 3.e zijn geadministreerd in een centrale administratietool, genaamd JIRA. Eenzelfde administratie vindt plaats voor de gedetecteerde data-issues vanuit de reguliere pensioenuitvoering. Hierdoor is sprake van een centrale backlog aan data issues, die vanuit de JIRA-tooling te extraheren is. Binnen de afdeling Data Management van APG worden deze items opgepakt door het team 'Data Schoning'. De datamanager van de afdeling Data Management, heeft gezorgd voor een roadmap, teneinde de data issues tijdig op te lossen voor de invaardatum. De prioriteit voor het oppakken van de data-issues wordt vastgesteld op basis van de impact op de deelnemer en/of op de voorziening van het fonds. In onderstaande afbeelding is het hoofdproces visueel weergegeven.



Figuur 3.8: Proces opvolging bevindingen

#### 1. Intake

Tijdens de intake worden signalen met betrekking tot nieuw ontdekte issues onderzocht. Er wordt tevens een eerste onderzoek gedaan naar het issue (onder andere beschrijving, potentiële doelgroep, eerste eventuele impact).

#### 2. Analysefase & 3. Doelgroepselectie

In deze fase vindt analyse van het data issue plaats. De oorzaak wordt vastgesteld alsmede de definiëring van het data-issue, zijnde incidenteel of structureel. Op basis van de uitkomsten van deze analyse wordt de doelgroep in kaart gebracht.

Dit analyseproces betreft een iteratief proces op basis waarvan aanscherping van de doelgroep kan plaatsvinden (door middel van nadere analyse kunnen gewijzigde inzichten ontstaan, hetgeen effect kan hebben op de doelgroep en/of het opdelen van de doelgroep in subgroepen).

#### 4. Herstelontwerp

De doelgroepselectie uit voorgaande processtep is de basis voor het herstelontwerp. Binnen het herstelontwerp kan deze mogelijk nog worden aangescherpt conform het correctie- en herzieningenbeleid. Het kan derhalve zo zijn dat gedurende

het dataschoning proces het aantal deelnemers behorende bij een data issue fluctueert. Daarnaast wordt een controle gedaan op de additioneel benodigde beheersing ter voorkoming van soortgelijke issues in de toekomst, en daarmee het waarborgen van de datakwaliteit.

## **5. Hersteluitvoer**

Uitkomst van dit deelproces is een overzicht met het herstelontwerp dat de basis vormt voor de hersteluitvoer. In dit voorstel is onder andere de manier van herstel (automatisch, handmatig of een combinatie) opgenomen.

## **6. Communicatie**

Na de hersteluitvoer dient communicatie plaats te vinden. Volgens het beleid worden de deelnemers geïnformeerd over de wijziging op de aanspraak of uitkering. Dit kan gebeuren door middel van bulkcommunicatie of individuele communicatie per deelnemer.

## **7. Rapportage**

Maandelijks rapporteert APG aan SPMS over de voortgang. Deze rapportages worden tussen APG en SPMS besproken. Er zijn in die voortgang geen afwijkingen geconstateerd ten opzichte van de afgesproken planning

## **3g. Data issues en opvolging t.a.v. risicogroepen (complexe dossiers)**

SPMS heeft aan de hand van het Kader Datakwaliteit, alle 35 door de NBA en NOREA vastgestelde procedures uitgevoerd, die erop toezien dat maximale middelen zijn ingezet om de datakwaliteit ten behoeve van het invaren naar het nieuwe pensioenstelsel te maximaliseren. In onderstaande tabel is hetgeen in de vorige paragrafen beschreven samengevat per fase (en bijbehorende procedures). Daarnaast is het structurele datakwaliteitsproces geïmplementeerd bij de afdeling Data Management van APG.

Aan een externe accountant is de opdracht gegeven voor het uitvoeren van de overeengekomen specifieke werkzaamheden in lijn met het werkprogramma zoals gepubliceerd door de NBA/NOREA. Er is voor gekozen om de accountant (KPMG) van de pensioenuitvoeringsorganisatie (APG) deze overeengekomen specifieke werkzaamheden als eerste uit te laten voeren. Vervolgens heeft KPMG de resultaten met de accountant (EY) van het fonds (SPMS) gedeeld. EY steunt daarbij op de documentatie zoals verzameld door KPMG alsook de werkzaamheden zoals verricht door KPMG, maar voert zelfstandig alle procedures van de overeengekomen specifieke werkzaamheden uit om ook haar eigen rapport uit te brengen. Wanneer er hieronder verwezen wordt naar de 'externe accountant', dan wordt bovengenoemde combinatie van KPMG en EY bedoeld.

De accountant van het fonds (EY) heeft deze rapportage gevalideerd en onderschrijft de conclusies van KPMG.

Op basis van de resultaten van de uitgevoerde activiteiten (weergegeven in een daarvoor opgesteld Fase 4 rapport) en de toetsing van de uitgevoerde activiteiten door KPMG en EY (via een AUP-rapport) is er, op basis van de huidige inzichten, een aanvaardbaar laag risico dat binnen de gestelde tijdslijnen niet voldaan kan worden aan de vereisten die het Kader stelt. Voor het bijbehorende actieplan, zoals bedoeld in fase 4.2 van het Kader Datakwaliteit, wordt verwezen naar het Fase 4 rapport.

De voortgang en uitkomsten van het actieplan worden maandelijks door SPMS gemonitord. Zowel het bestuur als de sleutelfunctiehouders zijn van mening dat, op basis van de resultaten van de datakwaliteit activiteiten en het opgestelde actieplan, het oordeel over de datakwaliteit positief is.

## **3h. Externe toetsing op vaststelling van datakwaliteit voor invaren**

Voor het feitelijk verifiëren van de uitgevoerde datakwaliteit activiteiten voor transitie wordt door een externe accountant specifieke overeengekomen werkzaamheden uitgevoerd, ook wel fase 5 van het Kader. Hieronder wordt eerst de opzet van de werkzaamheden beschreven. Vervolgens wordt een samenvatting gegeven van de feitelijke bevindingen die de externe accountant heeft geconstateerd. Als laatste wordt toegelicht hoe de uitkomsten worden meewogen in de besluitvorming van het bestuur in fase 6 van het Kader datakwaliteit.

### **Beschrijving opdracht/werkzaamheden accountant**

KPMG voert als externe accountant van APG een opdracht uit ten aanzien van de datakwaliteit onder de Standaard 4400 (Opdrachten tot het verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden) dit betreft de AUP. EY controleert als

fondsaccountant van SPMS de AUP. Het doel van de AUP is om het fondsbestuur in staat te stellen zich een oordeel te vormen over de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata benodigd voor het invaren. Daarvoor is het voorbeeld werkprogramma d.d. 22 juni 2023 gebruikt, dat door de NBA en NOREA is opgesteld in samenwerking met de Pensioenfederatie en DNB.

#### **Uitkomsten werkzaamheden en bevindingen accountant**

Als onderdeel van de opdracht communiceert de accountant de uitgevoerde overeengekomen specifieke werkzaamheden en de daarmee samenhangende bevindingen in het rapport van feitelijke bevindingen. De overeengekomen specifieke werkzaamheden zijn uitgevoerd door de externe accountant KPMG (van APG) en de externe accountant EY (van SPMS) in overeenstemming met de opdrachtbevestiging. Hieruit zijn geen feitelijke bevindingen geconstateerd die wijzen op tekortkomingen in de data waardoor de voor het invaarbesluit benodigde berekeningen mogelijk een onjuist beeld geven.

#### **Besluitvorming**

De werkzaamheden van de accountant zijn beschouwend van aard en vormen derhalve geen oordeel ten aanzien van de datakwaliteit. De beoordeling van de uitkomsten van de werkzaamheden van de accountant is aan de gebruiker van de rapportage, in dit geval betreft dat het bestuur van SPMS. Het bestuur heeft op 17 juni 2025 een positief besluit genomen over de kwaliteit van de data in het kader van Invaren op basis van:

- De Fase 4 rapportage inclusief voorlopige oordeelsvorming;
- De externe Fase 5 rapportage;
- De opinies van de sleutelfunctiehouders.

### **3i. Onderzoek datakwaliteit na invaren**

SPMS volgt de handvatten uit de DNB Good Practice Borging datakwaliteit tijdens en na transitie en het Pensioenfederatie Servicedocument Toetsmoment 2 om aan te tonen dat de datakwaliteit tijdens en na transitie is geborgd. Als onderdeel van deze handvatten worden diverse controleverklaringen en assurance rapportages van de externe accountant relevant geacht. SPMS zal opdrachten verstrekken aan de externe accountant om de noodzakelijke controleverklaringen en assurance rapportages uit deze handvatten te ontvangen. Dit is tevens in lijn met het Besluit uitvoering Pensioenwet (BuPw), artikel 46, vierde lid, aanhef en onder sub b.

#### **Opdracht externe accountant**

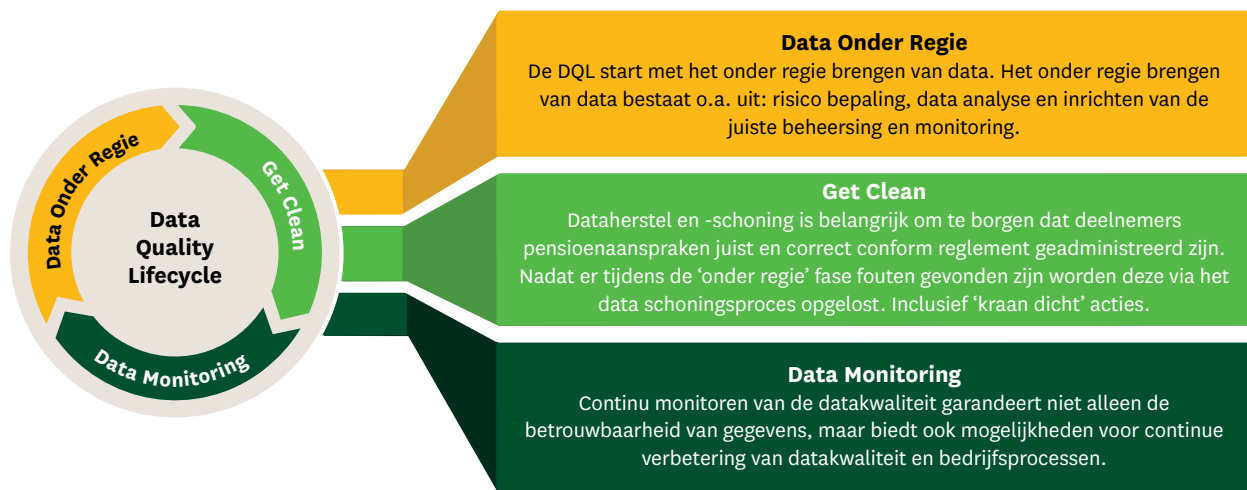
In aanloop naar de uit te voeren controles door de externe accountant, voert SPMS in samenwerking met APG de relevante stappen zoals gedefinieerd in de Voorbereidingsfase en Uitvoering van de genoemde Good Practice en het servicedocument. Let wel, de exacte scope en reikwijdte van de controle en assurance opdrachten wordt nader vormgegeven in samenwerking met de externe accountant en hierbij zal gebruik worden gemaakt van sectorale standaarden indien die te zijner tijd voorhanden zijn. De externe accountant zal gebruikmaken van de werkzaamheden certificerend actuaris waar nodig. Bij invulling van de opdracht wordt tevens rekening gehouden met eventuele aanvullingen of wijzigingen in de reeds verstrekte handvatten. De uitvoering van de opdracht vindt, in overleg met de externe accountant, ongeveer zes maanden na invaren plaats.

#### **Werkwijze bestuur aangaande bevindingen externe accountant**

De uitkomsten van toetsmoment 2 en de gerelateerde werkzaamheden door de externe accountant worden door SPMS, in samenwerking met APG, geanalyseerd om te bepalen welke opvolgacties benodigd zijn. Aan de hand van deze beoordeling wordt een actieplan opgesteld waarin tevens is opgenomen wat de termijn is waarbinnen de actie gerealiseerd moet zijn. De genoemde analyse en het bijbehorende actieplan worden vervolgens door het bestuur beoordeeld, waarbij nadrukkelijk wordt stilgestaan bij de benodigdheden om tot tijdige realisatie van het actieplan te komen.

### **3j. Data issues en opvolging na invaren**

SPMS hecht grote waarde aan structurele borging van datakwaliteit. Met het programma dat uitvoering geeft aan het Kader Datakwaliteit wordt er zorggedragen voor het inzichtelijk maken van de datakwaliteit van de KDE's voor invaren. Ten behoeve van de borging van datakwaliteit voor en na invaren richt SPMS zich op adequaat datamanagement met als doel te zorgen dat de data structureel schoon blijven, de beheersing ingeregeld is en de datakwaliteit gemonitord wordt, ofwel 'Structurele Datakwaliteitsborging'. Om structurele datakwaliteitsborging te realiseren is er vanuit de datamanagement standaarden het Data Quality Lifecycle framework overgenomen. Het Data Quality Lifecycle framework bestaat uit 3 onderdelen:



Figuur 3.9: Overzicht Data Quality Lifecycle framework

- Data onder regie: Het inzichtelijk maken van de datakwaliteit en risico's op data fouten en hierop maatregelen inrichten ter voorkoming van data fouten. De KDE's voor invaren zijn volledig onder regie gebracht volgens het Kader Datakwaliteit. Het data onder regie proces wordt verder geoptimaliseerd, waarin ook overige relevante data-elementen onder regie worden gebracht volgens een risico gedreven aanpak.
- Get Clean (data schoning): Het oplossen en verwerken ("schonen") van gevonden fouten en zorgdragen voor structurele oplossingen, ook wel 'kraan dicht'.
- Datamonitoring: Het continu monitoren van de datakwaliteit en beheersmaatregelen.

Deze processen zijn in opzet beschreven en grotendeels ingericht met bijbehorende beheersing.

- Data onder Regie: In dit proces worden Data Quality Rules (DQR's) ontwikkeld om monitoring mogelijk te maken. Per 1-1-2024 is een specifiek 'data beheersingsraamwerk' in scope opgenomen van de S3000A. Dit ziet op het juist en volledig inrichten van DQR's, het eenmalig draaien ervan en een juiste en volledige overdracht naar het proces van data schoning in het geval van data issues.
- Get Clean: In dit proces worden data issues geanalyseerd en geschoond, zie voor verdere toelichting hoofdstuk 3.g. Per 1-1-2024 is er een intern beheersingsraamwerk op data schoning, waarbij toegezien wordt op het juist en volledig schonen van de data, waar kraan dicht onderdeel van is. De opzet van dit raamwerk is door de 2e en 3e lijn van APG beoordeeld met voldoende.
- Datamonitoring: In dit proces worden de DQR's continu gemonitord en daar waar uitval ontstaat geanalyseerd t.b.v. stay clean. De procesopzet is geïmplementeerd inclusief assurance binnen COS3000 scope.

### 3k. Verwerking terugwerkende kracht mutaties

SPMS hecht eraan dat deelnemers krijgen waar ze recht op hebben. Dit impliceert dat terugwerkende kracht (TWK) mutaties worden verwerkt, ongeacht de periode waar ze betrekking op hebben. Daar waar deze mutaties betrekking hebben op de periode voor invaren, maar pas worden doorgegeven na het invaren worden deze zo nauwkeurig mogelijk verwerkt volgens het reglement dat van toepassing was vóór de datum van invaren. Daartoe zullen bij APG bestaande processen en systemen in stand worden gehouden zo lang als dit nodig en verantwoord is.

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

TWK-mutaties die betrekking hebben op de periode na invaren worden verwerkt volgens de juiste versie van het reglement met de processen en systemen die dan actueel zijn. SPMS bewaart alle historische gegevens die betrekking

hebben op deelnemers en hun pensioenrechten volgens de daarvoor vastgestelde bewaarregels.

# Hoofdstuk 4 – Invaren

## 4a. Het verzoek van BPMS om in te varen

BPMS heeft het verzoek aan SPMS gedaan om opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling door middel van een interne collectieve waardeoverdracht.

De belangrijkste overwegingen hiervoor zijn:

- BPMS streeft naar een efficiënte, effectieve en toekomstbestendige pensioenuitvoering. Invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten voorkomt het in stand te moeten houden van een pensioenregeling onder huidige wet- en regelgeving. Zo wordt de volledige pensioenregeling – zowel verleden als toekomst – een pensioenregeling onder de Wet toekomst pensioenen. Dit komt een efficiënte en effectieve pensioenuitvoering ten goede. Dit uit zich onder meer in lagere uitvoeringskosten, schaalvoordelen bij beleggingen meer risicodeling en een beter uitlegbare pensioenregeling. De pensioenuitvoering wordt hierdoor meer toekomstbestendig. Invaren voorkomt bovendien dat twee financieel toetsingskaders op SPMS van toepassing zijn, wat tot lastig te begrijpen beslissingen van het fonds zou kunnen leiden ten aanzien van verhogingen en verlagingen van pensioenen.
- Na invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel (o.a. eerder en meer verhogen) ook van toepassing op de al opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. In het bijzonder geldt nu voor pensioenopbouw bij SPMS dat het fonds door fiscale begrenzing minder kan indexeren dan de dekkingsgraad toelaat. Die begrenzing vervalt als het opgebouwde pensioen wordt ingevaren. Tegenover deze voordelen staat dat ook de nadelen van het nieuwe pensioenstelsel (o.a. eerder en meer verlagen) door invaren van toepassing worden op de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. BPMS vindt dat de voordelen groter zijn dan de nadelen.

### 4a.1 Invaarbesluit SPMS

Na ontvangst van het transitieplan met daarin het invaarverzoek heeft SPMS het invaarverzoek beoordeeld. Het fonds kan het invaarverzoek van BPMS alleen afwijzen als er sprake is van strijd met wettelijke voorschriften, als de effecten van invaren tot onevenwichtig nadeel zouden leiden voor groepen belanghebbenden of als uitvoering niet mogelijk is binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering. SPMS heeft een eigen verantwoordelijkheid dit te beoordelen. SPMS ziet door het invaren een aantal gewenste effecten voor onze (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden:

- Solidariteit: Door collectief invaren blijft solidariteit tussen deelnemers- en leeftijdsgroepen behouden.
- Risicodeling: Om risicodeling binnen het fonds mogelijk te maken of te behouden, is het belangrijk om één pensioenregeling te (be)houden in plaats van twee regelingen. Zo wordt geborgd dat positieve en negatieve schokken door (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden kunnen worden gedeeld.
- Pensioenopbouw persoonlijker en eerlijker: Invaren maakt de pensioenopbouw persoonlijker en eerlijker. Dit komt door het behouden van een leeftijdsonafhankelijke premie en het afschaffen van de leeftijdsonafhankelijke pensioenopbouw, ook wel het afstappen van de doorsneesystematiek genoemd. Dit voorkomt vermogensstromen tussen jonge en oudere actieve deelnemers.
- Inzicht en overzicht: Invaren beoogt het inzicht en overzicht te vergroten voor de deelnemer. De pensioencommunicatie heeft enkel betrekking op de inhoud en ontwikkeling van één pensioenregeling, zodat het pensioen beter uit te leggen en te begrijpen is. Voor de deelnemer wordt de communicatie over twee regelingen onnavolgbaar en onbegrijpelijk. Ook heeft bij het opstellen van de nieuwe regeling complexiteitsreductie plaatsgevonden. Door invaren ervaren ook de al opgebouwde pensioenrechten- en aanspraken hier de voordelen van. Het vereenvoudigt de pensioencommunicatie en draagt daarmee bij aan een beter pensioenbegrip. En voor een hogere mate van betrokkenheid van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden met elkaar.
- Zoals ook door BPMS gesteld zijn de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel na invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten (o.a. eerder en meer verhogen) ook van toepassing op de al opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. In het bijzonder geldt nu voor pensioenopbouw bij SPMS dat het fonds door fiscale begrenzing minder kan indexeren dan de dekkingsgraad toelaat. Die begrenzing vervalt als het opgebouwde pensioen wordt ingevaren. Tegenover deze voordelen staat dat ook de nadelen van het nieuwe pensioenstelsel (o.a. eerder en meer verlagen) door invaren van toepassing worden op de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Ook SPMS vindt dat de voordelen groter zijn dan de nadelen.

SPMS committeert zich aan het bewerkstelligen van vertrouwen en draagvlak onder alle deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden. Voor de manier waarop we de communicatie in de verschillende fases en voor de te onderscheiden doelgroepen in ons fonds vormgeven, verwijzen we naar het wettelijke verplicht communicatieplan als onderdeel van dit implementatieplan. Waar het gaat om de uitlegbaarheid en onderbouwing van bepaalde keuzes in dit hoofdstuk Invaren, verwijzen we met enige regelmaat naar het Transitieplan. Daar wordt antwoord gegeven op vragen als: wat is de impact van een keuze op een deelnemer of voor alle doelgroepen?

Invaren beoogt op veel punten de pensioenregeling en de uitvoering daarvan te vereenvoudigen en te moderniseren voor onze (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Maar ook vanuit het perspectief van SPMS als uitvoerder zijn er argumenten om te kiezen voor invaren:

- Een evenwichtige, solidaire pensioenregeling voor de toekomst  
Zo kan SPMS een evenwichtige, solidaire pensioenregeling borgen voor de toekomst. Een optimale risicodeling tussen generaties blijft mogelijk. Er blijft namelijk sprake van één pensioenfonds waarbij sprake is van premies en uitkeringen. Er zijn dan ook in het algemeen geen grote verschuivingen in risicoprofiel of in beleggingen nodig om de gewenste portefeuille door de tijd heen te handhaven. Als er niet wordt ingevaren, zijn er twee fondsen met twee verschillende beleggingsportefeuilles en een bijbehorend risicoprofiel die in de loop van de tijd verandert. Hierdoor zijn bij twee fondsen meer (vermogens)transacties nodig, terwijl dat niet het geval is wanneer er maar één fonds is.
- Invaren betekent minder complexe uitvoering  
Uitvoeringstechnisch is het voor het fonds ook aantrekkelijker om maar één regeling te hoeven administreren en uitvoeren. Als er niet wordt ingevaren, moeten er twee pensioenregelingen naast elkaar bestaan met verschillende toetsingskaders. Er zal dan op onderdelen een verdubbeling van werk in besluitvorming, uitvoering en communicatie ontstaan, waarbij ook veel specialistische kennis over oude regelingen behouden moet blijven. Deze verdubbeling zal in ieder geval een verhogend effect hebben op de uitvoeringskosten en daarmee de kostprijs per deelnemer. Het betekent extra complexiteit voor de medewerkers van de uitvoeringsorganisatie en dus een hogere kans op fouten.
- Vrijval buffers mogelijk voor compensatiemaatregelen  
Door de bestaande FTK-aanspraken in te varen in een nieuw pensioencontract, is er een eenmalige vrijval van bestaande buffers. Zonder invaren kan geen gebruik worden gemaakt van deze financieringsbron voor compensatie van de (inverse) doorsneesystematiek. De jongste deelnemers zouden bij niet invaren nadeel hiervan ondervinden.  
Communicatie

Als er maar één pensioenregeling is, is het eenvoudiger voor het fonds om deelnemers te informeren en te begeleiden in het kader van de zorgplicht. Eén eenduidige regeling voor iedereen maakt een kostenefficiëntere invulling van de zorgplicht mogelijk. Dat versterkt de communicatie en de boodschap van het fonds.

### **Waarom heeft SPMS afgezien van niet invaren?**

SPMS heeft besloten tot het invaren van de pensioenrechten- en aanspraken in het nieuwe pensioenstelsel. De mogelijkheid om niet in te varen is eveneens beoordeeld. Hieronder wordt geschetst waarom is afgezien van die optie.

Er is een aantal redenen die aanleiding zou kunnen geven om af te zien van invaren. Dit is bijvoorbeeld het geval indien SPMS het invaren niet op een beheerste manier zou kunnen uitvoeren, of indien invaren tot onevenwichtig nadeel van een groep (gewezen) deelnemers of pensioengerechtigden zou leiden. SPMS ziet geen reden om aan te nemen dat dit het geval is. Situaties waarin dit het geval zou kunnen zijn, zoals een atypische samenstelling van de fondspopulatie of een bijstortingsverplichting van een werkgever, spelen bij SPMS niet.

Niet invaren zou voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden voorts enkele aanzienlijke nadelen hebben. In de eerste plaats zou dit ertoe leiden dat de voordelen van de nieuwe WTP-regeling enkel voor nieuwe pensioenopbouw zouden gelden in plaats van voor het geheel aan opgebouwd pensioen.

Ten tweede ontstaan door niet in te varen twee verschillende vermogens binnen het pensioenfonds: één voor de oude en één voor de nieuwe regeling. Het uitvoeren van twee regelingen leidt tot kostenverhoging. Bovendien zal binnen de 'oude' regeling mettertijd minder beleggingsrisico kunnen worden genomen. Immers: het deel van de fondspopulatie in die regeling wordt geleidelijk ouder en kleiner. Er komen geen nieuwe mensen bij en ook geen pensioenpremies. Nieuwe deelnemers starten namelijk in de nieuwe pensioenregeling en ook de huidige deelnemers bouwen verder op in de nieuwe pensioenregeling. Daardoor zal het verwacht pensioen lager zijn dan wanneer wél was ingevaren.

Ten derde is niet invaren nadelig voor de pensioenopbouw in de nieuwe pensioenregeling. Bij de start is er bijna geen vermogen dat kan worden belegd. Er is geen buffer om tegenvallers op te vangen, waardoor het pensioenfonds met minder risico moet beleggen. Dat is vooral een probleem voor jongeren. Gemiddeld zijn er meer goede dan slechte jaren op de beurs. Jongeren kunnen normaal gesproken risicovoller beleggen, omdat zij nog veel jaren opbouw voor de boeg hebben. Als er voorzichtig moet worden belegd omdat er bijna geen vermogen is, hebben zij veel minder profijt van goede beursjaren. Zij hebben dus minder uitzicht op een goed pensioen.

Een belangrijk kenmerk van een pensioenfonds is dat je mee- en tegenvallers samen opvangt. Als SPMS de opgebouwde pensioenen niet invaart, vermindert die solidariteit. Jongeren bouwen het grootste deel van hun pensioen op in de nieuwe pensioenregeling. Ouderen hebben het grootste deel opgebouwd in de oude pensioenregeling. Vooral hun pensioenopbouw blijft achter als je de pensioenen niet invaart. Daardoor is het moeilijk om samen mee- en tegenvallers op te vangen. Er ontstaan twee groepen. Dat komt ook terug in de vorming van de reserve. Je mag een reserve die bij de oude pensioenregeling hoort, niet gebruiken voor de nieuwe pensioenregeling. Dat maakt degenen die een pensioen ontvangen via de nieuwe pensioenregeling kwetsbaar. De nieuwe pensioenregeling heeft immers de eerste jaren geen of een heel kleine reserve. Die nieuwe reserve moet geleidelijk opgebouwd worden. Je zou zo'n nieuwe reserve kunnen vullen via de inleg. Of met een deel van de opbrengst van de beleggingen. Maar dat betekent weer een lager verwacht pensioen voor iedereen in de nieuwe pensioenregeling.

Ten vierde is het belangrijk dat deelnemers snel en makkelijk kunnen zien hoe ze ervoor staan. Met twee pensioenregelingen bij één pensioenfonds is dat inzicht moeilijker. De deelnemer krijgt twee pensioenoverzichten. Op de twee pensioenregelingen is een ander wettelijke kader van toepassing. En het is ingewikkelder om een pensioenplan te maken als je pensioen in twee heel verschillende pensioenregelingen zit.

Alles overwegend zijn BPMS en SPMS tot de conclusie gekomen dat het invaren van de pensioenen die al zijn ingelegd in de oude regeling naar de nieuwe pensioenregeling leidt tot een stabielere, eerlijker en begrijpelijker pensioen.

Alle pensioenfondsorganen zijn meegenomen in dit besluitvormingsproces. Aan hen is informatie verstrekt over:

- de gehanteerde omrekenmethode;
- de generatie-effecten per leeftijdscohort in hele geboortejaren waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen deelnemers, gewezen deelnemers, partners en pensioengerechtigden;
- de keuze om een deel van het vermogen aan te wenden voor het bijstellen van de transitie-effecten;
- de nieuwe pensioenregeling; en
- de overwegingen waarom het voorgenomen besluit evenwichtig wordt geacht.

### **Verantwoordingsorgaan**

Het verantwoordingsorgaan heeft ook advies uitgebracht. Het advies (31 juli 2026) luidde om het voorgenomen invaarbesluit (de interne collectieve waardeoverdracht) te bekrachtigen. Het VO gaf twee aandachtspunten mee: (1) communicatie en (2) bewaken van de transitietermijn. Het bestuur heeft in reactie op dit advies op 17 augustus 2026 een definitief besluit tot invaren genomen. Het bestuur onderschrijft de aandachtspunten van het VO.

### **Raad van Toezicht**

Het verzoek tot invaren is ter goedkeuring aan de Raad van Toezicht voorgelegd. De Raad van Toezicht heeft op 26 augustus 2026 zijn goedkeuring verleend. Hiermee is voldaan aan de extra waarborg die het interne toezicht biedt op een evenwichtige en zorgvuldige belangenafweging bij invaren.

### **Overwegingen**

Het bestuur heeft kennisgenomen van de gewijzigde pensioenregeling en het transitieplan van BPMS. Het bestuur stelt vast dat BPMS heeft voldaan aan het wettelijk kader voor het vaststellen van het transitieplan, en het daaruit voortvloeiende verzoek aan SPMS tot een interne collectieve waardeoverdracht.

Het bestuur constateert bovendien dat hierop een tijdig advies van het VO is gegeven.

Na de interne collectieve waardeoverdracht wordt de waarde van de pensioenaanspraken en pensioenrechten van de uitkeringsovereenkomst, zoals omschreven in het pensioenreglement van SPMS per 1 januari 2028 aangewend voor persoonlijke pensioenvermogens, collectieve voorzieningen en collectieve reserves volgens de met BPMS in het transitieplan overeengekomen solidaire premieovereenkomst.

## Conclusie

Op basis van de bij het bestuur bekende gegevens stelt het bestuur vast dat:

- de effecten van de voorgenomen wijzigingen ten aanzien van het pensioen als geheel niet tot onevenwichtig nadeel zal leiden voor deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, pensioengerechtigden (artikel 145k, lid 1 en lid 4, sub b Wvb);
- de interne collectieve waardeoverdracht kan plaatsvinden conform de wettelijke voorschriften (artikel 145k, lid 4 sub a Wvb); en
- het voorgenomen invaarbesluit uitvoerbaar is binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering (artikel 145k, lid 4 sub c Wvb).

## Besluit

Het bestuur heeft besloten het invaarverzoek van BPMS te honoreren en een invaarmelding aan DNB te doen conform het transitieplan en het door het fonds opgestelde implementatieplan.

### 4b. Invulling besluit inzake omrekenmethoden en aanwenden vermogen.

Wetgeving schrijft voor dat SPMS een keuze moet maken uit de volgende twee rekenmethoden: de standaardmethode of de value based ALM-methode (VBA-methode). SPMS heeft de verschillende voor- en nadelen van de rekenmethoden beoordeeld en zorgvuldig afgewogen. Op grond daarvan heeft het fonds besloten in te varen op basis van de standaardmethode.

SPMS heeft vastgesteld dat de standaardmethode met standaard spreidingstermijn van 10 jaar met enige herverdeling van vermogen bij het invaren leidt tot evenwichtige uitkomsten voor de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden en daarmee bruikbaar is voor het fonds.

Er is een directe relatie tussen de huidige aanspraak en het persoonlijke vermogen in de nieuwe regeling. Uiteindelijk gaat het om onze deelnemers om het resultaat. Het resultaat kan vragen oproepen. Dat maakt goede uitleg essentieel. De standaardmethode is qua berekeningswijze relatief eenvoudig. Daardoor is verdeling via de standaardmethode met generieke toedeelregels voor onze gemiddelde deelnemer naar verwachting het meest begrijpelijk.

Gevolg van deze keuze is dat gepensioneerden van dezelfde leeftijd een andere invaarbonus krijgen, afhankelijk van de keuzes welke in het verleden gemaakt zijn door deze deelnemers met betrekking tot conversie.

Deelnemers kunnen na de transitie verzoeken om een rekenkundig inzicht, om het pensioen te controleren. De berekening moet uitlegbaar en navolgbaar zijn voor de deelnemers. SPMS zal dan ook zo helder en begrijpelijk mogelijk uitleggen hoe hun aandeel in het vermogen tot stand is gekomen. En daarom zijn zowel onze deelnemers als wij zelf als uitvoerder gebaat bij de standaardmethode.

Uitvoeringstechnisch is de standaardmethode ook minder complex dan de VBA-methode. De VBA-methode is een stochastische methode waarvoor duizenden scenario's moeten worden berekend. De standaardmethode is eenvoudiger van opzet. Er zijn minder doorrekeningen nodig en daarmee zijn de gevolgen voor de uitvoering beperkter.

In bijlage 4 zijn enige aanvullende bemerkingen over de gekozen invaar methode opgenomen.

### 4c. Omgang met opgebouwde rechten

Afhankelijk van de dekkingsgraad op het moment van invaren kunnen verschillende transitiedoelen in een bepaalde volgorde en tot een bepaald niveau worden ingevuld. Daarbij zal ongeacht de hoogte van de dekkingsgraad altijd eerst moeten worden voldaan aan het wettelijk voorgeschreven niveau voor het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (hierna: MVEV) en zal de reserve operationele kosten voldoende gevuld moeten zijn. SPMS gaat uit van een minimaal vereist eigen vermogen van 0,3% en een operationele reserve van 1,2% van de technische voorziening, totaal 1,5%. De initiële vulling van het eigen vermogen en de operationele reserve is op 2% van de technische voorziening gesteld. Dit achten wij voldoende prudent.

Naast het vullen van het MVEV en (deels) wettelijke verplichte reserve operationele kosten wenst SPMS specifieke groepen vanuit het collectieve pensioenvermogen discretionair toe te bedelen en te compenseren.

Zo heeft een gedeelte van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden in het verleden ervoor gekozen om zijn pensioen bij een keuzeverzekeraar op te bouwen in plaats van bij het pensioenfonds (zie sectie 4c3). Om bij transitie naar het nieuwe pensioenstelsel tot evenwichtige effecten te komen voor alle groepen, conform de daarbij gestelde doelstellingen, maatstaven en bandbreedte, dient aan deze groep gericht pensioenvermogen te worden toegedeeld. De omvang hiervan is op basis van de huidige dekkingsgraad op circa 0,6% van de VPV onder de huidige pensioenregeling.

Daarnaast kent SPMS in de huidige pensioenregeling een omgekeerde doorsneesystematiek (zie sectie 4c4). Dit heeft tot gevolg dat de jongste cohorten in verhouding tot hun opbouw een te lage premie betalen. Deze systematiek verdwijnt in de nieuwe pensioenregeling. Om de (jonge) cohorten te compenseren als gevolg van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel is op basis van de huidige vigerende rentestand ongeveer 0,016% van het voor pensioen gereserveerde vermogen benodigd, ofwel afgerond 0%.

Voorts is in het transitieplan door de beroepspensioenvereniging een ondergrens gesteld aan de aanvangswaarde van het persoonlijk pensioenvermogen, uitgedrukt als een percentage van het netto profijt<sup>10</sup>. Bij de huidige rentestand betekent dit dat vanaf dekkingsgraden boven de 100% wordt voldaan aan de voorgenoemde ondergrens.

SPMS heeft berekend dat een maximale solidariteitsreserve van 15% van het voor pensioen gereserveerde vermogen van het pensioenfonds onder de solidaire premieregeling gewenst is om de doelen van de reserve ten volle te behalen. Bij invaren zal de solidariteitsreserve gevuld worden tot ongeveer 10,5% van het voor pensioen gereserveerde vermogen.

De prioritering bij het verdelen van het pensioenvermogen bij invaren is als volgt:

- De persoonlijke pensioenvermogens met 100% van de VPV onder de huidige pensioenregeling.
- Het minimaal vereist eigen vermogen.
- De compensatie voor jonge deelnemers vanwege het afschaffen van de doorsneesystematiek van circa 0,016%, afgerond 0%
- Reserve operationele kosten.
- De solidariteitsreserve tot 15% van de VPV onder de huidige pensioenregeling.
- Gerichte toedeling in verband met evenwichtigheid 'keuzeverzekeraars'.
- Gericht toedeling in verband met het zo veel mogelijk verkleinen van verschillen tussen cohorten aan de hand van de netto-profijs maatstaf.
- Al het overige vermogen vloeit naar de persoonlijke pensioenvermogens.

Dit ziet er als volgt uit:

| Dekkingsgraad op moment van invaren | Minimaal vereist eigen vermogen/OR/Collectieve voorzieningen | Compensatie afschaffen doorsnee-systematiek | Gericht toedelen bijzondere categorieën | Gericht toedelen vlak netto profijt | Persoonlijk pensioen-vermogen | Solidariteits-reserve |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 107                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 5                     |
| 108                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 6                     |
| 109                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 7                     |
| 110                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 8                     |
| 111                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 9                     |
| 112                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 10                    |
| 113                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 11                    |
| 114                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 12                    |
| 115                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 13                    |
| 116                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 14                    |
| 117                                 | 2                                                            | 0                                           | 0                                       | 0                                   | 100                           | 15                    |
| 123                                 | 2                                                            | 0                                           | 0,1                                     | 4,9                                 | 101                           | 15                    |
| 130                                 | 2                                                            | 0                                           | 0,2                                     | 4,8                                 | 108                           | 15                    |

<sup>10</sup> Het netto profijt drukt het verschil in economische waarde van pensioenopbouw in de huidige en de nieuwe regeling uit. De voorgeschreven vergelijking is: (1) de economische waarde van huidige en toekomstige pensioenopbouw alsof de huidige regeling mag blijven worden voortgezet en; (2) de economische waarde van huidige en toekomstige pensioenopbouw onder de nieuwe WTP-regeling.

|     |   |   |     |     |     |    |
|-----|---|---|-----|-----|-----|----|
| 145 | 2 | 0 | 0,3 | 4,7 | 123 | 15 |
| 152 | 2 | 0 | 0,6 | 4,4 | 130 | 15 |
| 162 | 2 | 0 | 0,9 | 4,1 | 140 | 15 |
| 172 | 2 | 0 | 1   | 4   | 150 | 15 |

#### 4c.1 Minimaal Vereist Vermogen

In deze paragraaf is beschreven welk gedeelte van het vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de eisen van het MVEV. Het fonds beschrijft op welke manier het MVEV tot stand is gekomen.

Net zoals onder het huidige FTK, moet een pensioenfonds ook in het nieuwe pensioenstelsel, op grond van IORP II, beschikken over een MVEV.

Het MVEV is in het nieuwe stelsel lager dan onder het FTK, namelijk:

- 0,3% (in plaats van 4% onder het FTK) van de technische voorzieningen, óf
  - 25% van de beheerlasten als deze voor vijf jaar of minder vastliggen
- En;
- Opslagen voor het fonds voor het verzekeren van het nabestaandenpensioen, en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid.

Bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel wordt het MVEV vóór het invaren initieel gevuld vanuit het collectieve fondsvermogen, ongeacht de dekkingsgraad op het moment van overgang.

SPMS heeft het MVEV vastgesteld op 0,3% van de technische voorziening. Dit is samengesteld uit 25% van de beheerlasten, een opslag voor de dekking van het overlijdensrisico en een opslag voor de dekking van het arbeidsongeschiktheidsrisico.

#### 4c.2 Gehanteerde methode voor waardering aanspraken en pensioenrechten

SPMS heeft gekozen voor de standaardmethode voor de verdeling van het totale vermogen bij invaren. De standaardmethode is de wettelijke standaardoptie. Wij zijn van mening dat de standaardmethode leidt tot een evenwichtige besluitvorming bij invaren. Het is SPMS niet gebleken dat de vba-methode voor SPMS een betere invaarmethode is.

#### 4c.3 Gebruikte bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

Bij keuze voor de standaardmethode is bestuurlijke ruimte beschikbaar voor de inzet van het vermogen bij invaren. SPMS is in haar evenwichtige belangenafweging tot de conclusie gekomen dat zij deze ruimte wil inzetten.

Allereerst wil SPMS vermogen inzetten voor deelnemers waarbij de grondslag voor voorwaardelijke toeslagverlening (onder aftrek van standaardwinstdeling), naast het pensioen bij SPMS, ook bestaat uit het normpensioen opgebouwd bij een keuzeverzekeraar. Aangezien over de aanspraken en rechten bij een keuzeverzekeraar bij toepassing van de standaardmethode er indexatiepotentieel bij invaren verloren gaat, leidt dit voor de betreffende deelnemers tot een minder grote vooruitgang dan soortgelijke deelnemers met pensioenopbouw alleen bij SPMS. Het bestuur van SPMS vindt dit verschil te groot, vandaar dat zij heeft besloten om dit te corrigeren via de wettelijke mogelijkheid voor gerichte toedeling van vermogen (als de dekkingsgraad op de invaardatum hoog genoeg is).

De herverdeling wordt berekend door de buffer bij invaren te verdelen over de waarde van het totale pensioen inclusief de opgebouwde normpensioenen bij een keuzeverzekeraar (zie ook bijlage 4).

Voorts zet SPMS de bestuurlijke ruimte in om delta netto-profijs effecten binnen deelnemersgroepen (tussen leeftijdscohorten) en tussen deelnemersgroepen zo veel mogelijk te verkleinen.

De benodigde leeftijds- en deelnemersstatusafhankelijke gerichte toedeling van vermogen om dit te bereiken is vooral afhankelijk van de rentetermijnstructuur en de dekkingsgraad op de invaardatum. Er worden voorafgaand aan de invaardatum deterministische rekenregels gemaakt waarbij – bij verschillende niveaus van de rentetermijnstructuur en de dekkingsgraad - deze gerichte toedeling van vermogen wordt omgezet in tabellen met percentages van de technische voorziening en de compensatiegrondslag. Zodra de rentetermijnstructuur en de dekkingsgraad op de invaardatum bekend zijn, volgt hieruit wat deze tabellen definitief precies zijn.

Er wordt vervolgens aan specifieke groepen deelnemers vermogen toebedeeld bij invaren om de evenwichtigheid van de transitie te verbeteren. Dit vermogen wordt op twee manieren toebedeeld:

- Naar rato van de technische voorziening (sekseneutraal) voor de betreffende deelnemer op het moment van invaren.
- Naar rato van de compensatiegrondslag (voor actieven en/of arbeidsongeschikten) voor de betreffende deelnemer op het moment van invaren.

Bij de toe te passen percentages wordt onderscheid gemaakt naar:

- Status van de deelnemer (actief, arbeidsongeschikt, gewezen deelnemer, pensioengerechtigd)
- Leeftijd op de transitiedatum op maanden nauwkeurig

#### **4c.4 Initiële compensatie**

Met de overstap naar de nieuwe pensioenregeling wordt de zogenoemde 'doorsneesystematiek' afgeschaft. Van belang is op te merken dat de doorsneesystematiek bij SPMS er anders uit ziet als bij de meeste pensioenfondsen. De oude pensioenregeling van SPMS kent een onvoorwaardelijke indexatieregeling. Deze onvoorwaardelijke indexatieregeling zorgt voor een 'omgekeerde doorsneesystematiek' waarbij – kortgezegd – subsidiëring van oude deelnemers naar jonge deelnemers plaatsheeft. Bij de transitie naar de nieuwe pensioenregeling vervalt dit voordeel van de oude pensioenregeling voor jonge deelnemers. Dit effect is zichtbaar in de netto profijt berekeningen. Concreet: jongeren hebben minder netto profijt van de transitie dan ouderen. Het netto profijt voor jonge deelnemers komt onder de door BPMS geformuleerde ondergrens voor netto profijt (95%). Vandaar dat SPMS het eens is met BPMS en de afschaffing van de doorsneesystematiek compenseert. Het benodigde budget voor deze compensatie bedraagt circa 0,016% van de voorziening pensioenverplichtingen (zie ook bijlage 4), afgerond 0%.

De door het fonds vastgestelde compensatiestafel wordt toegepast op het actievenbestand (inclusief arbeidsongeschikten). Dit is een percentage compensatie per leeftijd in maanden nauwkeurig vermenigvuldigd met de compensatiegrondslag. Over de compensatie afschaffing doorsneesystematiek wordt geen 'invaarbonus' gegeven.

#### **4c.5 Initiële vulling en regels ten aanzien van de solidariteitsreserve**

De initiële vulling van de solidariteitsreserve en de onderbouwing ervan zijn uitgewerkt in het transitieplan van het fonds.

De solidariteitsreserve wordt achtereenvolgens ingezet om:

- Negatief persoonlijk pensioenvermogen aan te vullen tot 0. Dit kan in extreme situaties voorkomen bij het opheffen van de leenrestrictie.<sup>11</sup> De leenrestrictie wordt alleen opgeheven voor specifieke – vooraf benoemde - gevallen (max. 100% blootstelling zakelijke waarden, intra-maand zijn overschrijdingen van meer dan 100% blootstelling mogelijk door marktfluctuaties en/of tactisch beleid door fiduciair en/of passieve overschrijdingen)
- Damping van negatieve overrendementen om vermogen te stabiliseren en om negatieve persoonlijk pensioenvermogens te voorkomen; er treedt damping van negatieve overrendement op vanaf een rendement van -20%, bij het voorkomen van negatieve persoonlijke pensioenvermogens geldt geen drempelwaarde.
- Het voorkomen van het dalen van de uitkering voor pensioengerechtigden door middel van het aanvullen van de uitkering vanuit de solidariteitsreserve.
- Het aanvullen van het eigen vermogen wanneer het pensioenfonds niet langer voldoet aan het wettelijk vereist minimaal eigen vermogen.

Dat leidt tot de volgende uitdeelregels:

- (gedeeltelijk) compenseren van negatieve overrendementen in een jaar: per jaar maximaal 10% van de solidariteitsreserve te gebruiken voor deze doelstelling, met daarbij prioriteit voor het voorkomen van negatieve pensioenvermogens door het (voorwaardelijk) opheffen van de leenrestrictie en daarna het voorkomen dan wel verminderen van negatieve overrendementen;

---

11 De blootstelling naar zakelijke waarden bedraagt maximaal 100% maar kan kortstondig en onder de volgende voorwaarden overschreden worden:  
a) door marktfluctuaties en/of b) door tactisch beleid door de fiduciair manager. Overschrijdingen door marktfluctuaties kunnen maximaal 1 maand aanhouden; overschrijdingen door tactisch beleid kunnen maximaal 6 maanden aanhouden.

- aanvulling van pensioenuitkeringen tot einde jaar bij nominale daling van de uitkeringen: per jaar maximaal 20% van de solidariteitsreserve te gebruiken voor deze doelstelling.

Bovenstaande impliceert dat per jaar maximaal 30% van de solidariteitsreserve gebruikt kan worden.

*Ad 1:*

Ondergrens op -20% (jaarrendement) bij toedeling over overrendement bij 130%. Deze toedeling van overrendement is van toepassing voor de jongste (gewezen) deelnemers. Voor ouderen (en pensioengerechtigden) is deze ondergrens lager naar rato van het percentage toedeling voor overrendement.

- De toedeling van overrendement is 130% tot leeftijd 48, aflopend naar 55% op 67 jaar (en ouder) voor niet-pensioengerechtigden, voor pensioengerechtigden is het 55%.
- Leeftijdsafhankelijke bescherming negatief overrendement: -20% tot leeftijd 48, aflopend naar -8,46% op 67 jaar (en ouder) voor niet-pensioengerechtigden, voor pensioengerechtigden is het -8,46%.

Om deze doelen te bereiken is een maximale omvang van de solidariteitsreserve gewenst van 15% van het voor pensioen gereserveerde vermogen onder de solidaire premiereregeling, inclusief de solidariteitsreserve (WTP-definitie). Bij het invaren wordt de solidariteitsreserve gevuld tot een maximum van circa 10,5% van het van het voor pensioen gereserveerde vermogen, inclusief de solidariteitsreserve (WTP-definitie). Bij de huidige dekkingsgraad van het fonds is het mogelijk om op het moment van invaren de solidariteitsreserve te vullen met 10,5%.

*Vulregels*

- Op het transitiemoment wordt maximaal een bedrag van 10,5% het voor pensioen gereserveerde vermogen van het pensioenfonds onder de solidaire premiereregeling gestort in de solidariteitsreserve. Dit komt overeen met circa 15% van de voorziening pensioenverplichtingen onder het FTK.
- Jaarlijks wordt 10% van het positieve behaalde collectieve overrendement toegevoegd aan de reserve
- Als de reserve zijn maximale niveau bereikt heeft, wordt er geen overrendement meer afgeroomd naar de reserve
- Als de reserve zijn maximale niveau overschrijdt, wordt op de laatste dag van het boekjaar het overschot (het meerdere boven 15%) afgeroomd en naar rato van de persoonlijke pensioenvermogens toebedeeld aan de persoonlijke pensioenvermogens.

*Overige regels*

- De solidariteitsreserve is minimaal 0% en maximaal 15% van het voor pensioenen gereserveerde vermogen.
- Het toebedelen van beschermingsrendement en overrendement naar de solidariteitsreserve is gelijk aan een vooraf vastgesteld percentage toedeling van overrendement en percentage toedeling beschermingsrendement zie ook de tabel in paragraaf 2d4. Deze toedeling wordt jaarlijks getoetst en eventueel aangepast zodat het ex ante overeenkomt met toedeling voor een gemiddelde deelnemer (in de brede zin van het woord, dus inclusief gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden) bij het fonds.

#### **4c.6 Verlenen van inhaalindexatie**

SPMS heeft geen indexatie-achterstand. Daarom zal geen inhaalindexatie worden verleend bij het invaren.

#### **4c.7 Gevolgen van overbruggingsplannen**

SPMS heeft geen overbruggingsplan ingediend en is niet voornemens dit te gaan doen voor invaren.

#### **4c.8 Gevolgen van eventuele toeslagverlening op grond van de indexatie AMvB**

SPMS heeft geen gebruik gemaakt van de verruimde mogelijkheden voor indexatie als geregeld in de indexatie-AMvB's.

#### **4c.9 Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaanden**

SPMS heeft geen arbeidsongeschiktheidspensioen. Er is wel sprake van premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid.

Hieronder volgt een toelichting op de premievrije opbouw gedurende arbeidsongeschiktheid en het nabestaandenpensioen:

In de nieuwe pensioenregeling loopt de premievrijstelling door tot aan de AOW-leeftijd, terwijl in de huidige pensioenregeling de premieovername stopt op 65-jarige leeftijd. De bedoeling is om de premievrijstelling van de op de transitiedatum bestaande gevallen van premieovername te behandelen volgens de nieuwe pensioenregeling.

**De premievrijstelling in de nieuwe regeling werkt voor nieuwe gevallen als volgt:**

- Premievrijstelling van de spaarpremie voor het ouderdomspensioen en het partnerpensioen na de pensioendatum, tot aan de AOW-leeftijd. Deze premie bedraagt 30% van het parttimepercentage (fulltime pensioengevend inkomen +/- franchise). Premievrijstelling wordt vastgesteld op basis van de mate van beroepsarbeidsongeschiktheid welke leidt tot indeling in een arbeidsongeschiktheidsklasse met bijbehorende premievrijstelling. Daarbij wordt een ondergrens van 50% gehanteerd. Premievrijstelling voor het partnerpensioen tot aan de AOW-leeftijd.
- Premievrijstelling voor het levenslange partnerpensioen voor de pensioendatum.
- Premievrijstelling voor het wezenpensioen tot aan de AOW-leeftijd.
- Er is ook premievrijstelling voor de kostenopslag.
- Jaarlijks stijgt de franchise met de stijging van de franchise voor actieven en jaarlijks stijgt het pensioengevend inkomen met een loonindexcijfer. Daarbij geldt ook de maximering van het pensioengevend inkomen op de fiscale grens (maximaal pensioengevend inkomen).

**Verlenging premievrijstelling bestaande gevallen:**

Voor de op het moment van transitie bestaande gevallen van premievrijstelling is besloten de premievrijstelling te verlengen tot aan de AOW-leeftijd conform de nieuwe pensioenregeling. Hierbij geldt dat de premie in de nieuwe pensioenregeling hoger is, waardoor de premievrijstelling ook op een hoger niveau ligt. Dit gaat ten laste van het collectief.

**Verder is besloten om:**

- Deelnemers die al 65 jaar zijn en nog niet de AOW-leeftijd hebben bereikt waarbij de premieovername op grond van de huidige regeling al is gestopt de premieovername niet te hervatten.
- Arbeidsongeschikten zonder partner krijgen in de nieuwe pensioenregeling een hoger niveau van premieovername omdat automatisch een partnerdekking in de premie zit. Dit gaat ten laste van het collectief. Het betreft een klein effect.
- Arbeidsongeschikten die in de opt-out regeling zitten krijgen in de nieuwe pensioenregeling premieovername op het niveau van de nieuwe pensioenregeling. Dit betreft een zeer kleine populatie (17 deelnemers).
- Premievrijgestelden die een bruto uitkering krijgen ten hoogte van de premievrijstelling in plaats van premievrije opbouw. Deze groep krijgt een aanbod tot afkoop.

**Bepalen niveau premievrijstelling bestaande gevallen:**

In de huidige pensioenregeling vormt het arbeidsongeschiktheidspercentage en het verlies aan inkomen, gerelateerd aan het normpensioen, de basis voor het bepalen van de premievrijstelling. In de nieuwe pensioenregeling wordt de premievrijstelling bepaald aan de hand van het arbeidsongeschiktheidspercentage gerelateerd aan het pensioengevend inkomen, het parttime percentage en de franchise. Op dit moment zijn er circa 145 deelnemers met gehele premieovername en circa 45 deelnemers met gedeeltelijke premieovername.

Voor de op het moment van transitie bestaande gevallen moet dus worden bepaald wat het niveau van premievrijstelling gaat worden. Het besluit is om voor alle op het moment van transitie bestaande gevallen van premieovername in eerste instantie uit te gaan van de gevallen waarbij er sprake is van 100% premieovername en daarbij uit te gaan van een fulltime inkomen. Dit is premieovername op het niveau H6 (opt-in), L6 (opt-out), waarbij het verschil tussen L6 en H6 ook wordt opgeheven, zodanig dat iemand in L6 even veel opbouwt (en als risicodekking overlijden heeft) als iemand in H6. Vervolgens wordt voor de gevallen de verhouding genomen tussen de toegekende premieovername en premieovername op het niveau van H6/L6. Aannee hierbij is dat iedereen die volledige premie overname heeft op basis van een lagere trapcode parttime werkzaam is geweest. Hiermee stellen wij impliciet de parttime factor vast die wij als vast gegeven gebruiken voor het vaststellen van de premieovername in de nieuwe pensioenregeling. Het parttime percentage wordt vervolgens losgelaten op het maximaal pensioengevend inkomen. Eenzelfde principe zal dan ook worden toegepast op deelnemers die gedeeltelijk arbeidsongeschikt zijn. Waarbij zij op basis van hun AO% worden ingedeeld in de corresponderende AO-klasse, maar de premieovername wordt gecorrigeerd via het parttimepercentage zodanig dat zij in gelijke mate blijven opbouwen.

**Voorbeelden:**

- Iemand met 50% premieovername die nu opbouwt in klasse 3, wordt dan klasse 45-55 met parttime 1 = opbouw met 3/6 van het maximaal pensioengevend inkomen.
- Iemand met 50% premieovername die nu opbouw in klasse 2, wordt dan klasse 45-55 met parttime 66,67 = opbouw met 2/6 van het maximaal pensioengevend inkomen.
- Iemand met 50% premieovername die nu opbouwt in klasse 1, wordt dan klasse 45-55 met parttime 33,33% = opbouw met 1/6 van het maximaal pensioengevend inkomen.

Een apart onderwerp voor premievrijstelling is de categorie die nu geen premievrijstelling heeft omdat het AO-percentage lager is dan 50%, maar wel 35% of hoger. Via een verzoek aan APG is gevraagd om een uitzondering te maken voor SPMS zodat de ondergrens voor premievrijstelling 50% in plaats van 35% kan blijven. APG heeft inmiddels bevestigd dat de ondergrens op 50% arbeidsongeschiktheid kan blijven.

*Nabestaandenpensioen (partner- en wezenpensioen) bij overlijden vóór pensionering:*

Het partnerpensioen bij overlijden van een deelnemer vóór pensionering wordt verzekerd op basis van risicodekking. Het partnerpensioen bij overlijden vóór pensionering bedraagt een percentage van het pensioengevend inkomen zonder rekening te houden met de franchise. De hoogte van het partnerpensioen is niet afhankelijk van de diensttijd. Het partnerpensioen wordt afgeleid van het pensioengevend inkomen en de deeltijdfactor op het moment van overlijden. Het fonds heeft voor het partnerpensioen bij overlijden vóór de pensioendatum gekozen voor een niveau van 50% van het pensioengevend salaris. Het betreft een onbepaald partnersysteem, dat doorloopt zolang de partner leeft.

Het wezenpensioen bij overlijden van een deelnemer vóór pensionering wordt op dezelfde wijze verzekerd. Ook daar heeft BPMS gekozen voor de maximale dekking van 20% van het pensioengevend salaris per halfwees. Het voor uitkering in aanmerking komende aantal halfwezen is niet gelimiteerd. De dekking voor het wezenpensioen loopt door tot de halfwees 25 jaar oud is.

BPMS heeft gekozen voor de maximaal toegestane dekking nabestaandenpensioen. Daarbij heeft zij in overweging genomen dat er bij overlijden een medisch specialisten inkomen wegvalt dat vaak hoger ligt dan het fiscale maximum van het pensioengevend inkomen. Door te kiezen voor het maximale percentage partnerpensioen doet deze regeling het maximaal mogelijke binnen de kaders van de wet.

*Nabestaandenpensioen (partner- en wezenpensioen) bij overlijden na pensionering:*

Voor iedere deelnemer met een partner op pensioeningsdatum is de hoogte van het partnerpensioen standaard 70% van het ouderdompensioen, tenzij de gepensioneerde en de partner expliciet aangeven geen of een lager partnerpensioen te willen. Een deelnemer zonder partner kan het partnerpensioen uitruilen voor ouderdompensioen.

Iedere halve wees ontvangt 14% van de ouderdomspensioenuitkering totdat hij/zij 25 jaar is geworden.

*Eerbiedigende werking:*

De wetgever vindt het onwenselijk dat door invaren bestaande aanspraken op partnerpensioen in de toekomst niet meer ter beschikking zouden zijn voor partners of toekomstige ex-partners. De WTP bevat daarom overgangsrecht om ervoor te zorgen dat tot transitiemoment opgebouwde aanspraken op partnerpensioen beschikbaar blijven voor partners of toekomstige ex-partners. Dit geldt niet voor ingegane partnerpensioenen. Daarvoor speelt de problematiek niet. Doel van het overgangsrecht is voorkomen dat er onevenredige nadelen bij partners of toekomstige ex-partners ontstaan. Daarnaast zorgt het overgangsrecht ervoor dat de persoon die nu als partner kwalificeert dat na overgang ook blijft zolang die relatie voortduurt. Het overgangsrecht staat ook bekend als de “eerbiedigende werking” van het partnerpensioen.

De huidige partnerpensioenaanspraken worden op moment van invaren omgezet naar een individueel pensioenvermogen (een zogeheten PP oud kapitaal).

De WTP bevat ook overgangsrecht voor het wezenpensioen. Het overgangsrecht voor wezenpensioen bepaalt dat de vaste eindleeftijd van 25 jaar voor wezenpensioen niet van toepassing is op wezenpensioenen waarvan de ingangsdatum ligt voor het overgangstijdstip of wanneer dat is opgebouwd voor overgangstijdstip. Dit geldt dus zowel voor ingegaan als niet ingegaan wezenpensioen. Het overgangsrecht voor partner- en wezenpensioen kan niet op dezelfde wijze worden vormgegeven en ingericht omdat het wezenpensioen anders is gefinancierd.

Voor het wezenpensioen zal SPMS de voorziening collectief aanhouden (dat is nu ook zo). De reden hiervoor is dat het nog niet ingegaan (latent) wezenpensioen niet goed op individuele basis gekapitaliseerd kan worden (er zijn geen latente wezenpensioenfactors beschikbaar voor omzetting). Om dezelfde reden blijft bij waardeoverdracht het wezenpensioen buiten beschouwing. Dat is vastgelegd in het Besluit uitvoering Pensioenwet. Ook is het zo dat het wezenpensioen geen waarde heeft dat bij pensioneren kan worden aangewend.

Daarnaast gaat SPMS het eerbiedigde wezenpensioen aanpassen om de uitvoering te vereenvoudigen. Zo wordt meer aangesloten bij het wezenpensioen in het nieuwe stelsel zonder dat in strijd wordt gehandeld met de regelgeving voor het overgangsrecht:

Voor lopende uitkeringen geldt dat alle lopende wezenpensioenen op invaarmoment waar de wees ouder is dan 25 jaar (leeftijd op 1-1 is hoger dan 25 jaar), worden verlengd tot 27 jaar zonder het opvragen van een nieuwe studieverklaring. Alle lopende wezenpensioenen op invaarmoment waar de wees tussen '25 jaar minus X maanden' en 25 jaar is (X is nader te bepalen) worden vóór het invaarmoment aangeschreven en gevraagd om eenmalig een studieverklaring aan te leveren. Daarna wordt de uitkering verlengd tot 27 jaar. Anders expireert de uitkering op 25 jaar (die laatste groep is waarschijnlijk klein). Alle lopende wezenpensioenen die niet onder sub a of b vallen waar de wees de leeftijd van 25 jaar minus X maanden' na invaarmoment bereikt, worden op invaarmoment verlengd tot 25 jaar. Op '25 jaar minus X maanden' worden zij vervolgens aangeschreven om eenmalig een studieverklaring aan te leveren. Daarmee wordt de uitkering verlengd tot 27 jaar. In de gevallen van invaliditeit waarvoor ook verlengde uitkeringsduur geldt, wordt conform bovenstaand gehandeld.

Voor opgebouwde maar nog niet ingegane uitkeringen geldt dat alle opgebouwde maar nog niet ingegane wezenpensioenen worden verlengd tot 25 jaar. Dit betekent dat als de wezenpensioenuitkering ingaat, de uitkering loopt tot de 1e van de maand na het bereiken van de 25 jarige leeftijd. Indien het wezenpensioen ingaat voor het 25ste jaar, worden op '25 jaar minus X maanden' de wezen aangeschreven om eenmalig een studieverklaring aan te leveren. Daarmee wordt de uitkering verlengd van 25 tot de 1e van de maand na het bereiken van de 27-jarige leeftijd.

#### *Ingegane tijdelijke partnerpensioenen tot de AOW-leeftijd*

Bij SPMS lopen de ingegane tijdelijke partnerpensioenen tot en met de kalendermaand waarin de partner de AOW-leeftijd bereikt of tot en met de kalendermaand waarin de partner de 65-jarige leeftijd bereikt. Onder WTP worden deze ingegane tijdelijke partnerpensioenen tot de AOW-leeftijd uitgekeerd tot de verjaardag in de maand waarin de AOW-leeftijd wordt bereikt.

## **4c.10 Wijze van uitvoering pensioenregeling**

### **Effectiviteit en continuïteit**

Ook is het besluit getoetst aan de randvoorwaarden effectiviteit en continuïteit. Met het voorgenomen besluit tot invaren worden de transitiedoelstellingen bereikt, zoals eerder in dit hoofdstuk uiteengezet.

### **Leeftijdscohorten**

Het onderscheid is naar leeftijd gemaakt, waarbij er leeftijdscohorten zijn bepaald. Voor de vastlegging van de risicohouding, met inbegrip van de wettelijke risicomaatstaven, en de vastlegging van leeftijdsafhankelijke beleggingslifecycle is een leeftijdscohort gedefinieerd als een geboortjaar. Voor de evenwichtigheidsbeoordeling zijn de volgende leeftijdscohorten gedefinieerd: 30-44 jaar, 45-54 jaar, 55-64jaar, 65-74 jaar, 75-84 jaar, 85-94 jaar en 95+.

### **Pensioenregeling voldoet aan Wet gelijke behandeling**

De wijze waarop uitvoering wordt gegeven aan de pensioenregeling, voldoet aan de eisen en normen die worden gesteld in de Wet gelijke behandeling van mannen en vrouwen. Met betrekking tot de premie geldt dat, als gevolg van invaren, alle deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden, zowel mannen als vrouwen, overgaan naar de nieuwe pensioenregeling. Daarbij is aldus geen sprake van het maken van onderscheid en ongelijke behandeling. Wel wordt er ten aanzien van de risicotoedeling onderscheid gemaakt naar leeftijd. Dat onderscheid is echter objectief gerechtvaardigd: er is een legitiem doel voor het gemaakte onderscheid (invaren) en het gemaakte leeftijds onderscheid is passend en noodzakelijk voor het bereiken daarvan. Het eigendomsrecht wordt beschermd.

## **4c.11 Onderbouwing transitie effecten, compensatie en evenwichtige belangenafweging**

Voor de onderbouwing van de transitie effecten, compensatie en evenwichtige belangenafweging heeft SPMS een separaat document opgesteld 'Evenwichtigheidsbeoordeling'. Dit document is integraal onderdeel van dit implementatieplan en opgenomen als bijlage 4. De uitgangspunten met betrekking tot het uitkeringsbeleid zijn hier weergegeven.

# Hoofdstuk 5 – Transitieplan

## 5a. Besluitvormingsproces

Het transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen de Beroepspensioenvereniging Medisch Specialisten (hierna: BPMS) van SPMS verwacht ten aanzien van de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar die nieuwe pensioenregeling. In het transitieplan heeft BPMS bovendien doelstellingen, maatstaven en bandbreedtes vastgesteld voor een evenwichtige ‘overstap’ naar de nieuwe regeling.

Met het transitieplan, dat is gepubliceerd op de website van het fonds, informeert BPMS de beroepsgroep over de nieuwe pensioenregeling en hoe bij de afwegingen rekening is gehouden met de diverse belangen van de beroepsgroep. Daarnaast dient dit transitieplan als input voor het bestuur van SPMS, zodat zij kan beoordelen in hoeverre het fonds deze pensioenregeling kan en wil uitvoeren en onder welke voorwaarden. Hierbij beoordeelt het bestuur onder meer het evenwicht tussen de verschillende belangen. Aan de hand van dit transitieplan wordt de opdracht tot uitvoering van de nieuwe pensioenovereenkomst en tot invaren aan het fonds gegeven.

Op 4 juni 2024 heeft de Vergadering van Afgevaardigden (hierna: VvA) van BPMS een transitieplan vastgesteld op voordracht van het bestuur van BPMS. De VvA is de algemene ledenvergadering van BPMS en behartigt de pensioenbelangen van vrijgevestigd medisch specialisten in Nederland. De VvA bestaat uit circa 60 afgevaardigden namens de circa 13.300 leden van BPMS. Ongeveer 6.800 van deze leden zijn deelnemers bij SPMS. Ongeveer 6.500 van de leden zijn gewezen deelnemers of pensioengerechtigden bij SPMS. Bij het besluit tot vaststellen van het transitieplan geldt dat de afgevaardigden namens de deelnemers 50% van de stemrechten hebben en de afgevaardigden namens de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden eveneens 50% van de stemrechten hebben.

Ter voorbereiding van het transitieplan hebben BPMS en SPMS tezamen een projectorganisatie in het leven geroepen. In die projectorganisatie zitten vertegenwoordigers van de besturen van BPMS en SPMS, diverse interne en externe adviseurs en vertegenwoordigers van de pensioenuitvoeringsorganisatie. In de voorbereidende fase heeft de projectorganisatie het transitieplan doorlopend besproken met de VvA.

BPMS heeft het transitieplan van 4 juni 2024 ter opdracht aangeboden aan SPMS. SPMS heeft deze opdracht getoetst op uitvoerbaarheid, evenwichtigheid en haalbaarheid. SPMS heeft geen bevoegdheden ten aanzien van het transitieplan zelf. Op basis van haar beoordeling heeft SPMS bij het bestuur van BPMS aangegeven de opdracht zoals geformuleerd in de versie van 4 juni 2024 niet uit te kunnen voeren. De reden daarvan is dat BPMS in deze versie van het transitieplan had opgenomen dat niet gecompenseerd zal worden vanwege het afschaffen van de doorsneesystematiek. SPMS concludeerde op basis van aangescherpte berekeningen (onder andere als gevolg van nieuwe scenario's van DNB) dat zonder compensatie voor jonge cohorten het netto profijt onder de door BPMS gestelde bandbreedte uitkomt en daarmee de transitie niet langer evenwichtig zou zijn.

Hierop heeft het bestuur van BPMS een aangevuld transitieplan voorgelegd aan de VvA waarin onder meer de mogelijkheid tot compensatie is opgenomen. De VvA heeft deze versie op 9 april 2025 vastgesteld. Ook deze versie heeft BPMS ter opdracht aangeboden aan SPMS. SPMS heeft opnieuw de opdracht tot uitvoering van dit transitieplan getoetst op uitvoerbaarheid, evenwichtigheid en haalbaarheid alvorens te hebben geconcludeerd dat deze opdracht aanvaard kon worden. Mede doordat de uitvoeringsorganisatie APG heeft aangegeven de in dit transitieplan opgenomen transitiedatum (1 januari 2027) niet te kunnen realiseren, moest voor een derde keer een transitieplan worden vastgesteld. Daarvoor zijn ook nieuwe berekeningen gemaakt op basis van geactualiseerde data en uitgangspunten.

Dit definitieve transitieplan heeft BPMS vastgesteld op 23 juni 2026. Ook deze versie heeft BPMS ter opdracht aangeboden aan SPMS. SPMS heeft deze opdracht opnieuw getoetst op uitvoerbaarheid, evenwichtigheid en haalbaarheid en voert de opdracht aanvaard.

Het door BPMS vastgestelde transitieplan is de basis voor het invaarbesluit van SPMS. SPMS heeft in dit kader het transitieplan beoordeeld op evenwichtigheid. Bij het invaarbesluit zijn de opinies van de sleutelfunctieouders, het advies van het VO 31 juli 2026 en de goedkeuring van de RvT (26 augustus 2026) betrokken. Hierover heeft doorlopend overleg plaatsgevonden met deze gremia.

Na zorgvuldige afweging heeft het bestuur op 17 augustus 2026 het invaarbesluit genomen.

## 5b. Vaststelling evenwichtigheid

Voor de evenwichtigheid van het verzoek tot invaren heeft SPMS een separaat document opgesteld 'Evenwichtigheidsbeoordeling'. Dit document is integraal onderdeel van dit implementatieplan en opgenomen als bijlage 4.

## 5c. Vaststelling uitvoerbaarheid

De missie, visie en strategie van SPMS is:

### Visie

Een onbezorgde en gezonde financiële toekomst voor alle vrijgevestigd medisch specialisten.

### Missie

SPMS is het pensioenfonds van vrijgevestigd medisch specialisten dat hen financieel ontzorgt door het aanbieden van een solide pensioen en aanvullende (financiële) dienstverlening, aansluitend op de behoeften en wensen van de deelnemer.

### Strategische doelstellingen

De visie, missie en SWOT leiden tot de volgende strategische doelstellingen voor de periode 2024-2027:

- **Transitie naar een nieuwe pensioenregeling onder de Wtp**, passend bij de wensen van de vrijgevestigd medisch specialisten. BPMS ontwerpt een nieuwe regeling die naar verwachting door SPMS zal worden uitgevoerd. Gezamenlijk bereiden de beide besturen, ondersteund door een brede projectorganisatie, de transitie voor. Speerpunten van deze nieuwe regeling zijn evenwicht, solidariteit, eenvoud en stabiliteit.
- **Persoonlijke communicatie**. SPMS is een fonds van en voor medisch specialisten. Om deelnemers bij SPMS en hun pensioen te betrekken zetten wij in op uitlegbaarheid en communicatie die past bij hun wensen. Die wensen en de tevredenheid van onze deelnemers onderzoeken wij doorlopend. Wij hechten groot belang aan tevreden deelnemers. De communicatiestrategie is verder uitgewerkt in een communicatiebeleid en jaarplan. De onafhankelijk financieel planners van SPMS geven het fonds letterlijk een gezicht en ontzorgen de deelnemers, onder meer door het bieden van keuzebegeleiding.
- **Vergroten van toegevoegde waarde**. Wij willen dat deelnemers de toegevoegde waarde van SPMS ervaren. Niet alleen in de vorm van een solide pensioenregeling en verantwoord beleggingsbeleid. Juist ook door het bieden van aanvullende diensten. Concrete voorbeelden zijn bijdragen in notariële dienstverlening. Maar daar blijft het niet bij. Wij verkennen blijvend mogelijkheden voor het verder financieel ontzorgen van onze deelnemers. Bij het leveren van toegevoegde waarde hoort ook een hoge mate van kostenbewustzijn.
- **Verkennen mogelijkheden tot samenwerking met andere (beroeps)pensioenfondsen**. Dergelijke samenwerking zou kunnen leiden tot toename van kwaliteit en kennis en kostenbesparingen. Als dit van toegevoegde is voor onze deelnemer, staan wij hiervoor open.
- **ESG-strategie passend bij de wensen van onze deelnemers**. De wensen van onze deelnemers lopen uiteen en onderzoeken wij regelmatig. Mede op basis van die wensen hebben wij een ESG-strategie, uitgewerkt in een separaat beleid, die wij doorlopend door ontwikkelen.

De door BPMS vastgestelde pensioenregeling heeft het pensioenfonds op deze missie, visie en strategie getoetst, onafhankelijk van de betrokkenheid van het bestuur bij het overleg met BPMS (iteratief proces).

Het fonds heeft tijdens het besluitvormingsproces van BPMS al geïnventariseerd welke IT-systemen en de administratieve processen van de pensioenuitvoeringsorganisatie voor uitvoering van de nieuwe pensioenregeling - en voor de transitie daar naartoe - moeten worden aangepast. Het fonds heeft intensief contact gehad met de pensioenuitvoeringsorganisatie. In samenspraak met de pensioenuitvoeringsorganisatie is de beoogde nieuwe pensioenregeling en de financiële opzet daarvan verwerkt.

BPMS heeft kennisgenomen van de afstemming tussen het fonds en de pensioenuitvoeringsorganisatie over de uitvoering van de regeling en de aanbevelingen van het fonds over de uitvoerbaarheid naar aanleiding daarvan. BPMS heeft daarmee rekening gehouden bij het vormgeven van de nieuwe regeling. Het fonds is daarom van mening dat de regeling uitvoerbaar is in overeenstemming met de missie, visie en strategie.

SPMS heeft APG verzocht om te toetsen of het transitieplan uitvoerbaar is. Dit is het geval.

Het transitieplan voorziet met name op het vormgeven van de nieuwe regeling. Voor SPMS is het daarnaast belangrijk dat de overgang van de huidige regeling naar de nieuwe regeling ook uitvoerbaar is. SPMS grijpt de transitie namelijk aan om complexiteitsreductie door te voeren. Daarmee wordt de regeling beter uitlegbaar voor deelnemers en makkelijker uitvoerbaar voor SPMS. Dit leidt tot een aantal wijzigingen ten opzichte van de huidige regeling.

Het gaat om de volgende onderwerpen:

#### **Keuzeverzekeraars:**

In de periode 1973-2003 werd de verplicht gestelde beroepspensioenregeling voor vrijgevestigd medisch specialisten naast het pensioenfonds uitgevoerd door verzekeraars. Een deelnemer kon kiezen waar hij zijn pensioen opbouwde. Een keuzeverzekeraar is een verzekeraar waarbij in de periode 1973-2003 op grond van de verplicht gestelde beroepspensioenregeling voor vrijgevestigd medisch specialisten pensioen kon worden opgebouwd.

Tot op heden voert SPMS een aantal administratieve en communicatieve taken uit voor de rechten en aanspraken welke zijn ondergebracht bij keuzeverzekeraars, waaronder de uitbetaling van het pensioen en het verzorgen van het Uniform Pensioen Overzicht (UPO). Na invaren is het voor SPMS niet meer mogelijk om deze taken uit te voeren. In samenwerking met APG en (de vertegenwoordigers van) de keuzeverzekeraars gaat SPMS deze taken overdragen aan de keuzeverzekeraars.

De (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden met een aanspraak of recht (normpensioen) bij een keuzeverzekeraar ontvangen daarover toeslagen van SPMS. Deze zijn procentueel gelijk aan de toeslagen die worden gegeven over normpensioenen voor (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden die hebben opgebouwd bij SPMS met uitzondering van de standaardwinstdeling. De tot het invaarmoment toegekende toeslagen worden ingevaren in het nieuwe stelsel en toegevoegd aan het persoonlijk pensioenvermogen bij SPMS.

Een deel van de toeslagverlening is onvoorwaardelijk, namelijk 3% toeslag per jaar. De toekomstige onvoorwaardelijke verhogingen na het invaarmoment worden ook ingevaren in het nieuwe stelsel en toegevoegd aan het persoonlijk pensioenvermogen bij SPMS.

De toezegging voor toekomstige voorwaardelijke toeslagen na het invaarmoment leidt, door toepassing van de standaardmethode bij het invaren, ertoe dat er over de aanspraken en rechten opgebouwd bij een keuzeverzekeraar voor het indexatiepotentieel geen vermogen wordt ingevaren. Daarom vindt bij het invaren een gerichte toedeling plaats voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden met een aanspraak of recht (normpensioen) bij een keuzeverzekeraar voor dit deel van de toekomstige toeslagverlening.

Hiervoor heeft SPMS een maatwerkverzoek bij APG ingediend. Dit verzoek goedgekeurd.

#### **Arbeidsongeschiktheid:**

SPMS biedt een premievrijstelling voor arbeidsongeschiktheid aan en blijft deze aanbieden. Diverse elementen hierin wijzigingen bij de overgang naar het nieuwe stelsel, om tot standaardisatie te kunnen komen. Zie ook de omschrijving in paragraaf 4c9. Het bestuur erkent dat deelnemers die al recht hebben op premieovername op basis van de huidige pensioenregeling een kwetsbare groep deelnemers is. Er is een principe-oplossing gevonden die voor hen evenwichtig uitpakt waarbij premieovername voor deze groep wordt voortgezet op basis van de regels van de nieuwe pensioenregeling.

#### **Flexibilisering:**

Onder flexibilisering is een aantal facetten van de huidige regeling samengepakt, die niet meer voorkomen in de nieuwe regeling. Dit gaat om:

- Pensioenleeftijd: deze staat in de huidige regeling op 65 jaar en zal met ingang van 1-1-2028 voor alle deelnemers waarvan het pensioen nog niet is ingegaan naar de AOW-leeftijd gaan.
- Conversie: de huidige regeling voorziet in een vaste indexatie na pensionering van 3% per jaar. Deelnemers kunnen deze omzetten naar een nominaal hoger pensioen. Deze regeling komt niet meer terug in het nieuwe stelsel.

**Oude overgangsregelingen:**

Dit gaat om een aantal regelingen die niet meer aangeboden worden, maar nog wel voorkomen bij bestaande deelnemers. Deze regelingen worden ook ingevaren in de nieuwe pensioenregeling, dit betreft:

- Opt-out regeling: Deelnemers hadden de mogelijkheid om minder premie te betalen met een lagere pensioenopbouw. In het nieuwe stelsel gaan alle deelnemers procentueel dezelfde premie betalen.
- Kwartaaldoorbetaling: Bij overlijden van een pensioengerechtigde met ingangsdatum van het pensioen voor 1-1-2014 wordt het pensioen tot het einde van het kwartaal van overlijden doorbetaald. In de nieuwe regeling geldt voor iedere deelnemer dat wordt doorbetaald tot het einde van de maand. De deelnemers die nog recht hadden op de kwartaaluitkering krijgen een bedrag ter waarde van deze langere uitkering in hun persoonlijke pensioenpot.
- Backservice, interim-regeling en risicoregeling NP (ook bekend als extra of PRIS regeling): deze worden omgezet naar de nieuwe regeling per 1-1-2028.

**Nabestaandenpensioen:**

Voor het nabestaandenpensioen kent SPMS in het huidige stelsel enkele specifieke aandachtspunten, dit zijn:

- Voor berekening nabestaanden- en wezenpensioen voor pensioendatum wordt gebruikgemaakt van het 5-jaarsgemiddelde: dit zal na overgang naar het nieuwe stelsel een 1-jaarsgemiddelde worden van het pensioengevend inkomen in het jaar voor overlijden. SPMS en APG werken aan de overgang naar de nieuwe pensioenregeling.
- Korting groot leeftijdsverschil: wanneer een deelnemer voor 2007 een meer dan 10 jaar jongere partner had, werd de opbouw van het partnerpensioen gekort. Een groot deel van de deelnemers waarop deze korting betrekking had is al gepensioneerd of overleden. Om evenwichtigheid over de hele populatie te bewaken zal daarom deze korting nog niet ingegane pensioenen worden toegepast. SPMS zal voor deelnemers die nog niet gepensioneerd zijn deze korting toepassen op het moment van invaren.

**Premie-inning en inkomensgegevens:**

SPMS kent in haar huidige regeling een opbouw op basis van een trapcodetabel. Deze zal in het nieuwe stelsel komen te vervallen. De deelnemer betaalt een percentage over het pensioengevend inkomen. Dit maakt wel dat het van belang is om het pensioengevend inkomen en daaraan gerelateerd de parttime factor zorgvuldig vast te stellen. SPMS en APG werken in de implementatiefase samen aan de inrichting hiervan.

**5d. Toetsing conformiteit met wettelijke voorschriften**

Het transitieplan is getoetst aan de wettelijke eisen en de lagere regelgeving. Hierbij is getoetst of de wijze waarop door het fonds uitvoering zal worden gegeven aan de nieuwe overeenkomst in overeenstemming is met de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving. Hieraan is aandacht in dit plan gegeven in paragraaf 2e met een nadere onderbouwing in Hoofdstuk 4. Verder is de toepasselijke regelgeving getoetst via het voorgeschreven invaarsjabloon van DNB.

**5e. Afwijkingen van transitieplan**

Het pensioenfonds wijkt niet af van het transitieplan. Wel is een aanvullende maatstaf (pensioenverwachting (UPO-bedragen)) aan de evenwichtigheidsbeoordeling toegevoegd.

Daarnaast heeft BPMS de volgende doelstellingen voor de solidariteitsreserve in haar transitieplan vastgelegd:

- Compensatie negatieve overrendementen om allereerst negatieve persoonlijke pensioenvermogens te voorkomen en voorts pensioenvermogen te stabiliseren.
- Het opvangen van schommelingen in de pensioenuitkeringen als gevolg van financiële mee- en tegenvallers op te vangen.
- Het aanvullen van het eigen vermogen wanneer het pensioenfonds niet langer voldoet aan het wettelijk vereist minimaal eigen vermogen.

SPMS heeft doelstelling één gesplitst in het voorkomen van negatieve persoonlijke pensioenvermogens en het dempen van negatieve overrendementen. Doelstelling 2 heeft SPMS geïnterpreteerd als het voorkomen van het dalen van de uitkering voor pensioengerechtigden, middels het aanvullen van de uitkering vanuit de solidariteitsreserve. Doelstelling 3 heeft SPMS letterlijk overgenomen. Dit leidt tot de doelstellingen zoals omschreven in paragraaf 4c5.

## 5f. Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op 123% tot 172%. Als op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen 123% tot 172% ligt, wordt naar de mening van BPMS en het fonds in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering (voorrangsregels), en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

In het transitieplan zijn de afspraken opgenomen die BPMS heeft gemaakt ten aanzien van de verdeling van het vermogen bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. In het hoofdstuk ‘Invaren’ is de verdeling van het vermogen beschreven. Die verdeling is afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad op het moment van invaren.

## 5g. Afspraken en werkwijze bij naderen berekende financiële grenzen

Als de actuele dekkingsgraad op de transitiedatum lager is dan de minimale invaardekkingsgraad, gaat de transitie naar het nieuwe pensioencontract niet door, aangezien BPMS in dat geval de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten niet wenst te verlagen. BPMS en het fondsbestuur hebben besproken dat de verwachte dekkingsgraad per eind 2027, beoordeeld naar de stand van zaken per 1 december 2027, bepalend is voor het maken van nadere afspraken. Wordt op dat moment de kans op een te lage invaardekkingsgraad reëel geacht dan bespreken BPMS en het fondsbestuur wat de impact is en hoe de ‘overstap’ vóór 1 januari 2028 alsnog kan worden gerealiseerd.

Ligt de dekkingsgraad op het invaarmoment boven de 172% dan vinden additionele berekeningen plaats om te toetsen of de transitie op een evenwichtige wijze kan plaatsvinden.

# Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten Implementatieplan Wet toekomst pensioenen 2026

**Bezoekadres**

Sparrenheuvel 16  
Gebouw B  
3708 JE Zeist

**Postadres**

Postbus 6003  
1005 EA Amsterdam

**Contact**

Tel.: (030) 693 76 80  
e-mail: [info@spms.nl](mailto:info@spms.nl)

[www.spms.nl](http://www.spms.nl)