



Stichting Mediahuis Nederland Pensioenfonds

Implementatieplan

d.d. 12-10-2026

Inhoudsopgave

1	Inleiding	5
1.1	Inleiding.....	5
1.2	Structuur implementatieplan	6
2	Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	7
2.1	Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode.....	7
2.1.1	Stakeholders	7
2.1.2	Inrichting projectstructuur	9
2.1.3	Werkstromen.....	10
2.1.4	Werkgroepen, overlegstructuren en rapportage	12
2.1.5	Mijlpalen en tijdlijnen.....	14
2.1.6	Vervolgstappen tot transitie	16
2.2	Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	16
2.2.1	De beschrijving van het doorlopen besluitvormingsproces	16
2.2.2	Oordeel van het bestuur	17
2.2.3	Oordelen van sleutelfunctiehouders	17
3	Risicoanalyses en beheersmaatregelen	20
3.1	Algemeen: Risicobeheersingsproces	20
3.2	Algemeen: Risico's en beheersmaatregelen.....	20
3.2.1	Beschrijving van de operationele en IT-risico's	20
3.2.2	Beschrijving van risico's voor en tijdens de transitie	21
3.2.3	Beschrijving van risico's na de transitie	21
3.2.4	Borging van voldoende capaciteit	22
3.2.5	Procesbeheersing	23
3.2.6	Beschrijving van de wijzigingen in de governance (inclusief de sleutelfunctiehouders, het intern toezicht en andere gremia).....	24
3.2.7	Beschrijving van de wijzigingen in de kostenstructuur (zowel vanwege de transitie als vanwege de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling na transitie).....	24
3.3	Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling.....	24
3.3.1	Haalbaarheidsanalyse (inclusief de beoordelingscriteria) door het fonds waaruit blijkt dat de IT-systemen gereed (zullen) zijn om de transitie en de nieuwe pensioenregeling uit te voeren.....	24
3.3.2	Overzicht van de belangrijkste risico's en beheersingsmaatregelen	25
3.4	Uitbestedingsrisico	25
3.4.1	Procesbeschrijving: hoe het bestuur zijn uitbestedingspartners heeft betrokken bij de voorbereiding op de transitie.....	25
3.4.2	Belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen	25
3.4.3	Overzicht van alle uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties	26
3.5	Overzicht van de risico's en beheersingsmaatregelen, bestaan en werking: Ops/IT, technische uitvoerbaarheid en uitbestedingen	26
3.6	Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's	30
3.6.1	Beschrijving van financiële risico's die van belang zijn voor de transitie.....	30

3.6.2	Scenario-analyse die aangeeft welke stappen gezet worden in geval van financiële, economische en/of andere schokken tijdens de transitieperiode (ter voorkoming dat in geval van schokken voor het invaarbepsluit nieuwe besluitvorming nodig is)	31
3.6.3	Overzicht hoe het beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig	31
3.7	<i>Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's</i>	31
3.7.1	Beschrijving van de belangrijkste juridische risico's ten aanzien van de transitie en de CWO naar PNO Media	32
3.7.2	Overzicht van de risico's en beheersingsmaatregelen inclusief een volledige beschrijving van de opzet, het bestaan en de werking	32
3.8	<i>Concluderend oordeel van het bestuur, de sleutelfunctiehouder risicobeheer, de sleutelfunctiehouder actuariael over de risicoanalyses en beheersingsmaatregelen</i>	32
4	Data en datakwaliteit	33
4.1	<i>Beschrijving beschikbaarheid data voor, tijdens en na de transitie en beheersing van hiermee gepaard gaande risico's</i>	34
4.1.1	Beschikbaarheid data vóór, tijdens en na de transitie	34
4.2	<i>Risicoanalyse datakwaliteit</i>	34
4.2.1	Vóór transitie	34
4.2.2	Aanvullende datacontroles	36
4.2.3	Tijdens transitie	36
4.2.4	Na de transitie	37
4.3	<i>Risico's bij invaren</i>	37
4.4	<i>Risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit</i>	38
4.5	<i>Verrichte werkzaamheden</i>	39
4.6	<i>Bevindingen uit uitgevoerde werkzaamheden</i>	41
4.7	<i>Nog te nemen stappen</i>	42
4.7.1	Get-clean fase	42
4.7.2	Stay-clean fase	42
4.7.3	Oordeel datakwaliteit door het bestuur	42
4.8	<i>Rapportage externe accountant/IT-auditor (voor invaarbepsluit)</i>	42
4.8.1	Beschrijving opdracht/werkzaamheden accountant/IT-auditor	42
4.8.2	Uitkomsten werkzaamheden en bevindingen accountant/IT-auditor	43
4.8.3	Beoordeling van uitkomsten door bestuur en conclusies van bestuur hierover	43
4.9	<i>Onderzoek externe accountant (na invaren)</i>	43
4.10	<i>Datakwaliteit na invaren</i>	43
4.11	<i>Verwerking eventuele mutaties terugwerkende kracht</i>	43
5	Invaren	44
5.1	<i>Proces besluitvorming invaren</i>	44
5.2	<i>Invaren, dekkingsgraden en verdeling vermogen</i>	44
5.3	<i>Standaard methode en standaard regel</i>	45

5.4	<i>Compensatie doorsneesystematiek</i>	46
5.5	<i>Solidariteitsreserve</i>	47
5.6	<i>Overbruggingsplan</i>	48
5.7	<i>Transitie-effecten en compensatie</i>	49
5.8	<i>Evenwichtigheid uitkomsten</i>	51
5.8.1	Opzet evenwichtigheid	51
5.8.2	Opzet evenwichtigheid	52
5.8.3	Samenvatting evenwichtige transitie.....	52
5.8.4	Totaal oordeel bestuur	54
5.9	<i>Wijze van uitvoering pensioenovereenkomst</i>	55
6	Transitie-FTK	56
6.1	<i>Indexatie AMvB (Algemene maatregel van Bestuur)</i>	56
6.2	<i>Besluitvormingsproces toepassen transitie FTK</i>	56
7	Transitieplan op hoofdlijnen	57
7.1	<i>Besluitvorming</i>	57
7.2	<i>Evenwichtigheid</i>	58
7.3	<i>Uitvoerbaarheid</i>	59
7.4	<i>Toetsing conformiteit met wettelijke voorschriften</i>	59
7.5	<i>Afwijking Transitieplan</i>	59
7.6	<i>Financiële grenzen voorwaardelijk aan het Transitieplan</i>	60
7.7	<i>Afspraken en werkwijze als financiële grenzen worden overschreden</i>	60
8	Communicatie	61
	Bijlagen:	62

1 Inleiding

1.1 Inleiding

Voor u ligt het implementatieplan van Stichting Mediahuis Pensioenfonds Nederland (Mhpf). Dit implementatieplan laat zien hoe Mhpf de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel gaat realiseren.

De sociale partners Mediahuis Nederland (MH NL) en Keesing Media Group (KMG) vallen onder de sector Media. Zij hebben gezamenlijk gekozen voor de solidaire premiereregeling (SPR). De sociale partners zijn verantwoordelijk voor het overeenkomen van de pensioentoezegging (arbeidsvoorwaardelijke deel). De door hen overeengekomen keuzes, overwegingen en berekeningen zijn vastgelegd in het wettelijke Transitieplan (MH NL d.d. 28-08-2026 en KMG d.d. 28-08-2026). Deze kunt u vinden op onze website (mhpfnl.nl).

De transitieplannen van sociale partners zijn gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- De beoogde datum van invaren is 01-07-2027.
- De pensioenregelingen voor de huidige Mhpf deelnemers zullen vanaf invaardatum worden gebaseerd op een regeling die voldoen aan de Wet toekomst pensioenen;
- De toekomstige pensioenopbouw voor de huidige Mhpf deelnemers zal vanaf de invaardatum worden ondergebracht bij pensioenfonds PNO Media (PNO Media);
- Sociale partners van Mhpf hebben verzocht om de opgebouwde pensioenaanspraken en ingegane pensioenrechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling.

Dit implementatieplan beschrijft het proces van de transitie, de besluitvorming die heeft plaatsgevonden, de risico analyse en de maatregelen die zijn genomen om de risico's te beheersen en de datakwaliteit. Onderdeel van het implementatieplan is het communicatieplan. Voor de communicatie heeft Mhpf een zelfstandig document opgesteld dat als bijlage aan dit implementatieplan is toegevoegd.

Mhpf heeft onderzocht op welke wijze beheerst en integer uitvoering gegeven kan worden aan de opdracht van sociale partners. Het bestuur van Mhpf is van mening dat zelf invaren direct aansluitend gevolgd door een Collectieve WaardeOverdracht (CWO) naar PNO Media op basis van artikel 84 Pensioenwet de meest kansrijke route is. Het bestuur van Mhpf aanvaardt de opdracht onder de voorwaarde dat direct aansluitend aan het invaren een CWO naar PNO Media gerealiseerd kan worden.

Het implementatieplan zal binnen twee weken na vaststelling worden verzonden aan de Nederlandsche Bank (DNB) en via de website van Mhpf beschikbaar worden gesteld aan de actieven, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en overige stakeholders.

Het implementatieplan is een hoofdlijnen document. Daar waar gewenst of nodig, wordt verwezen naar onderliggende documenten.

Dit implementatieplan is vastgesteld op 12 oktober 2026.

1.2 Structuur implementatieplan

Het implementatieplan kent de volgende indeling.

- Hoofdstuk 1: Inleiding
Dit hoofdstuk bevat de leeswijzer van het implementatieplan.
- Hoofdstuk 2: Inrichting projectorganisatie en besluitvorming
In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de inrichting van de projectorganisatie en de besluitvorming. Tevens zijn de mijlpalen en tijdlijnen in dit hoofdstuk opgenomen.
- Hoofdstuk 3: Risicoanalyses en beheersmaatregelen
De transitie brengt risico's met zich mee. In dit hoofdstuk zijn de risico's in kaart gebracht en wordt aangegeven welke maatregelen zijn genomen om de risico's te mitigeren. Dit hoofdstuk wordt afgesloten met het oordeel van het bestuur in hoeverre de transitie beheerst en integer kan worden uitgevoerd.
- Hoofdstuk 4: Data en datakwaliteit
In dit hoofdstuk wordt aandacht besteed aan de kwaliteit van de data en de activiteiten die zijn ondernomen om deze kwaliteit waar nodig te verhogen voor de transitie.
- Hoofdstuk 5: Invaren
In dit hoofdstuk wordt beschreven hoe het invaarproces zal verlopen en welke uitgangspunten voor het invaren zijn gehanteerd. Daarnaast wordt ingegaan op de evenwichtigheid van de transitie.
- Hoofdstuk 6: Transitie-FTK
In dit hoofdstuk wordt aangegeven in hoeverre Mhpf gebruik maakt van het transitie-FTK en de besluiten die hieromtrent zijn genomen.
- Hoofdstuk 7: Transitieplan
In dit hoofdstuk is het besluitvormingsproces rondom de vaststelling van het Transitieplan beschreven. Tevens wordt in dit hoofdstuk aandacht besteed aan de uitvoerbaarheid van de transitie, het voldoen aan de wettelijke vereisten, de evenwichtigheid en de financiële grenzen die zijn vastgesteld.
- Hoofdstuk 8: Communicatie plan
Het communicatieplan is onderdeel van het implementatieplan en daarom ook opgenomen. Er is een communicatieplan ten behoeve van de transitie en een communicatieplan ten behoeve van de CWO naar PNO Media. Daarnaast is een plan van aanpak opgesteld waarin de te realiseren communicatie uitingen die betrekking hebben op invaren en de collectieve waardeoverdracht zijn samengebracht.

2 Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

2.1 Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

Zoals in hoofdstuk 1 is aangegeven, is het streven om per 01-07-2027 in te varen en direct aansluitend de CWO naar PNO Media te laten plaatsvinden. Ten behoeve van een integrale en beheerste implementatie heeft Mhpf een projectorganisatie ingericht. In dit hoofdstuk wordt de projectaanpak beschreven, zijn de belangrijkste mijlpalen naar de transitie opgenomen en is het besluitvormingsproces samengevat.

De fondsorganen en de sleutelfunctiehouders zijn in een vroeg stadium aangehaakt en meegenomen in de voorbereiding van het invaarbesluit. Zo zijn er inhoudelijke bijeenkomsten gehouden waarin het bestuur toelichting heeft gegeven op de diverse deelaspecten van het invaarbesluit, zoals bijvoorbeeld op de onderliggende netto-profitberekeningen, de risicohouding en het beleggingsbeleid, de “transitiesommen” en de evenwichtigheidsbeoordeling. Daarnaast hebben het Verantwoordingsorgaan (VO) en de Raad van Toezicht (RvT) toegang tot alle documentatie (zoals presentaties, notulen van vergaderingen, opinies van de sleutelfuncties, beslisdocumenten en risico analyse).

2.1.1 Stakeholders

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

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

De sociale partners zijn in een iteratief proces van afstemmingen met Mhpf tot definitieve en complete besluitvorming gekomen, waarbij de effecten van voorlopige keuzes steeds zijn doorgerekend op basis van de beoogde vormgeving van de financiële opzet. Sociale partners van MH NL hebben hun keuzes vastgelegd in het transitieplan MH NL. Sociale partners van KMG hebben hun keuzes vastgelegd in het transitieplan KMG.

Mhpf heeft een paritair bestuur. De primaire taak van het bestuur is, om binnen de kaders van wet- en regelgeving, de pensioenregeling op een beheerste en integrale wijze uit te voeren. Het bestuur bepaalt onder meer het beleid ten aanzien van de beleggingen, solidariteit, uitkeringen, de uitvoering en de communicatie. Het bestuur richt zich op een evenwichtige afweging van de belangen van alle bij het fonds betrokkenen (deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, pensioengerechtigden en werkgevers). Het bestuur draagt zorg voor medezeggenschap, legt verantwoording af over het gevoerde beleid en zorgt voor transparante communicatie richting de stakeholders. Het bestuur vergadert in aanloop naar het indienen van het invaardossier wekelijks. De vergaderfrequentie tijdens de beoordeling van het invaardossier wordt afgestemd op vragen van DNB.

Tijdens elke bestuursvergadering wordt een update gegeven van de status van de voortgang van het invaardossier. Daarnaast zijn gedurende het traject diverse sessies voor het bestuur georganiseerd. Tijdens deze sessies is diepgaand ingegaan op het Doelstellingen, Maatstaven, Bandbreedte, Voorrangsregels kader DMBV en de voorgenomen inrichting van de nieuwe pensioenregeling.

Het verantwoordingsorgaan (VO) heeft op een aantal onderdelen van en het invaarproces een wettelijk adviesrecht. Dit betreft onder andere een adviesrecht ten aanzien van de inrichting van de solidariteitsreserve, een adviesrecht ten aanzien van compensatie uit het fondsvermogen en een adviesrecht ten aanzien van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht met inbegrip van het aanwenden van het vermogen bij de collectieve waardeoverdracht (invaren).

De risicohouding is vastgesteld en daarna besproken met het VO. Om het VO voor te bereiden op en te ondersteunen bij de diverse adviesaanvragen, heeft het VO een eigen adviseur aangesteld.

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

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

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

De huidige pensioenuitvoering is ondergebracht bij het pensioenbureau van Mhpf.

PNO Media is toekomstig uitvoerder van de pensioenregelingen van MH NL en KMG. PNO Media maakt gebruik van het pensioenadministratiesysteem AxyLife van Lumera voor de pensioenuitvoering.

2.1.2 Inrichting projectstructuur

Ten behoeve van de (voorbereiding van de) implementatie van de nieuwe pensioenregeling onder de Wet toekomst pensioenen en de voorgenomen CWO naar PNO Media is binnen Mhpf een projectorganisatie opgezet. De werkzaamheden binnen het project zijn verdeeld naar werkstromen (zie paragraaf 2.1.3). Voor het uitvoeren van de werkstromen zijn werkgroepen (zie paragraaf 2.1.4) ingericht.

In totaal zijn er 12 werkstromen onderkend. De uitvoering van deze 12 werkstromen is belegd bij 5 interne werkgroepen. Daarbij fungeert de Werkgroep Toekomst tevens als interne stuurgroep. De overige werkgroepen rapporteren aan de Werkgroep Toekomst.

In het kader van de CWO naar PNO Media is er een externe stuurgroep ingericht, waarin naast Mhpf ook PNO Media en MH NL zitting hebben. Tevens is er een technische werkgroep met PNO Media ingericht. Deze technische werkgroep houdt zich bezig met de technische details van het voorbereiden van het invaardossier en het CWO dossier. In het transitieplan voor de CWO zal nader aandacht besteed worden aan de inrichting van de gezamenlijke werkgroepen waarin Mhpf en PNO Media zullen participeren in het kader van de CWO.

Externe partijen

Voor het invaartraject en het CWO traject laat Mhpf zich bijstaan door een aantal externe partijen.

Mhpf heeft voor de transitie naar de Wet toekomst pensioenen een externe projectmanager Wtp aangesteld voor de afstemming binnen Mhpf (inclusief afstemming met sleutelfunctiehouders, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht), sociale partners en PNO Media. De projectmanager Wtp voert regie op de transitie naar de Wet toekomst pensioenen en heeft zowel een inhoudelijke als procesmatige focus. De projectmanager Wtp is op het vlak van de Wet toekomst pensioenen het eerste aanspreekpunt en escaleert wanneer de voortgang voor het fonds dreigt te stikken.

Project- en bestuursondersteuning is belegd bij Sprenkels en Consyl.

Sprenkels staat het fonds bij voor het vaststellen van de risicohouding en bij het uitvoeren van de evenwichtigheidsberekeningen en de daarbij behorende dossiervorming.

Triple A verzorgt de invaarberekeningen. Deze worden gecontroleerd door WTW (sleutelfunctiehouder).

Voor het datakwaliteitstraject laat Mhpf zich bijstaan door WTW.

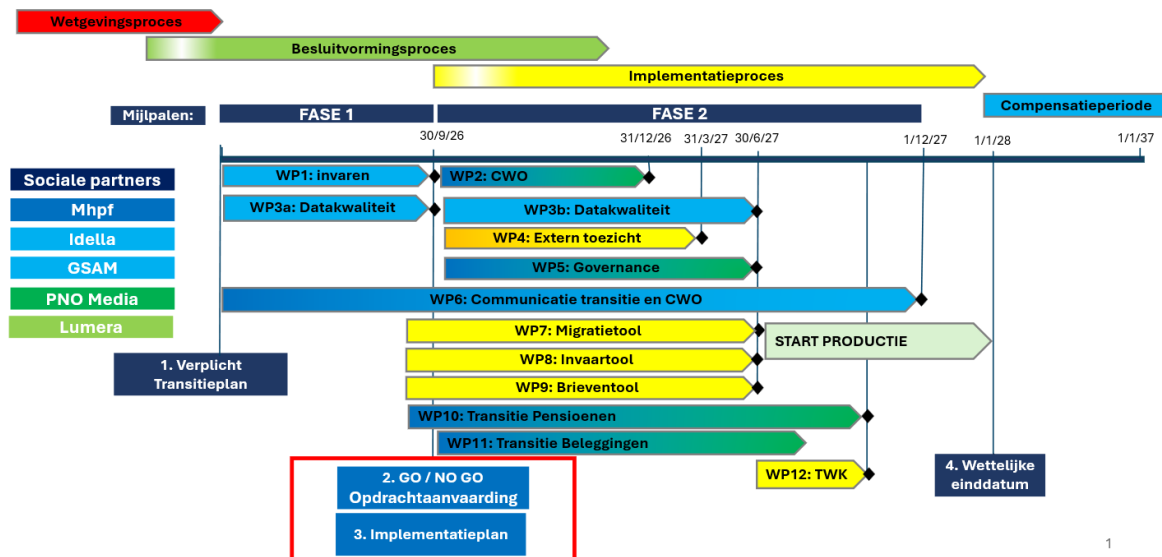
Mhpf laat zich ondersteunen door externe specialisten voor het uitvoeren van de datamigratie van Mhpf naar PNO Media en het begeleiden van het verzendproces van de invaarbrieven.

2.1.3 Werkstromen



Transitie naar het nieuwe pensioenstelsel

Schets transitieprogramma - projectaanpak en fasering



De **Werkstroom Invaren** is verantwoordelijk voor het opstellen van de vereisten ten aanzien van de nieuwe pensioenregeling c.q. het nieuwe pensioenbeleid voor het vermogensbeheer en voor de financiële opzet. Belangrijke aandachtspunten daarbij zijn de vaststelling van de risicohouding, de inrichting van het beleggingsbeleid onder de Wet toekomst pensioenen, de inrichting van het uitkeringsbeleid en de inrichting van het solidariteitsbeleid. In deze werkstroom worden ook de evenwichtigheidsberekeningen uitgevoerd, wordt de besluitvorming voorbereid en worden alle documenten vervaardigd die benodigd zijn voor het invaardossier.

De **Werkstroom CWO** is verantwoordelijk voor het voorbereiden van de besluitvorming voor de CWO aanvraag bij DNB en alle documenten die daarbij ingediend moeten worden. Het invaren door Mhpf is gekoppeld aan een collectieve waardeoverdracht naar PNO Media. Op deze wijze kan meegelift worden op de Wtp inrichting van PNO Media en hoeft deze niet door Mhpf te worden ingericht. De uitvoering van werkstroom vindt plaats samen met PNO Media.

De **Werkstroom Datakwaliteit** is verantwoordelijk voor het borgen van een voldoende datakwaliteit om de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten op de beoogde transitiedatum te kunnen invaren. Om te komen tot een voldoende datakwaliteit voor het invaren is het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie doorlopen. Fase A ziet toe op alle stappen tot en met de afwikkeling van de Get Clean fase. Fase B ziet toe op de Stay Clean fase.

De **Werkstroom Extern Toezicht** is verantwoordelijk voor het beantwoorden van vragen van de externe toezichthouders.

De **Werkstroom Governance** is verantwoordelijk voor het opstellen, aanpassen, actualiseren van de fondsdocumenten met het oog op de transitie naar de Wet toekomst pensioenen en de daaropvolgende CWO naar PNO Media.

De **Werkstroom Communicatie transitie en CWO** is verantwoordelijk voor het uitwerken van de interne en externe communicatie met betrekking tot de transitie naar de nieuwe pensioenregeling en de daarop volgende collectieve waardeoverdracht. In dit kader is de Werkstroom Communicatie onder andere verantwoordelijk voor het opstellen van het (wettelijke) communicatieplan voor invaren. Deze werkstroom is wel verantwoordelijk voor de content van de invaarbrieven en de CWO brief, maar niet voor de vervaardiging van deze brieven. Hiervoor is een aparte werkstroom brieven tool ingericht.

De **Werkstroom Migratietool** is verantwoordelijk voor het vervaardigen van de migratietool waarmee de data van Mhpf overgedragen kunnen worden naar PNO Media.

De **Werkstroom Invaartool** is verantwoordelijk voor het opstellen van het invaarformulier en het uitvoeren en controleren van de invaarberekeningen.

De **Werkstroom Brieven tool** is verantwoordelijk voor de technische inrichting van de invaarbrieven en de segmentatiematrix. De CWO brief is ook onderdeel van deze werkstroom. Naast de technische realisatie is de werkstroom ook verantwoordelijk voor de verzending.

De **Werkstroom Transitie Pensioenen** is een gemeenschappelijke werkstroom met PNO Media. Voor deze werkstroom wordt een transitieplan pensioenen opgesteld. De uitvoering van de proefmigraties en de definitieve migratie maken deel uit van deze werkstroom. Ook wordt in deze werkstroom o.a. de overdracht van de lopende pensioenuitkeringen (inclusief schaduwdraaien) en de overdracht van het archief van Mhpf meegenomen.

De **Werkstroom Transitie Beleggingen** is een gemeenschappelijke werkstroom met PNO Media. Voor deze werkstroom wordt een transitieplan beleggingen opgesteld. De overdracht van de beleggingen van Mhpf naar PNO Media en de aanpassing van de beleggingsportefeuille in verband met de overgang naar Wtp maken deel uit van deze werkstroom.

De **Werkstroom TWK** ziet toe op het verwerken van TWK mutaties die betrekking hebben op de periode voor invaren. Voor het verwerken van de TWK mutaties wordt een aparte rekentool ingericht. De werkstroom ziet toe op het aanleveren van correctiemutaties op de invaarstand.

Afbakening scope

Het generiek inrichten van het IT landschap en de administratieve processen door PNO Media en het realiseren van de koppelingen tussen de pensioenadministratie en de beleggingsadministratie van PNO Media maakt geen onderdeel uit van de werkstromen. Mhpf zal pas invaren nadat PNO Media is ingevaren. De infrastructuur bij PNO Media dient werkend te zijn op het moment dat PNO Media invaart. Na het invaarmoment van PNO Media zal een periode van minimaal 3 maanden worden aangehouden voordat Mhpf gaat invaren.

De scope van de werkstromen beperkt zich tot activiteiten die specifiek van voor Mhpf gedaan moeten worden. Voor de beleggingsadministratie hoeven geen specifieke onderdelen ingericht te worden. De contracten bij PNO Media voor MH NL en KMG dienen ingericht te worden voor de toekomstige pensioenopbouw. Dit is de verantwoording van PNO Media in afstemming met de werkgevers. Ook deze

infrastructuur dient werkend te zijn op het moment van invaren door Mhpf. Mhpf sluit hier immers op aan.

De Werkgroep Toekomst bewaakt wel de voortgang van deze inrichting bij PNO Media. Mhpf stelt bij het invaardossier een readiness document op en zal dat document daarna maandelijks bijwerken.

2.1.4 Werkgroepen, overlegstructuren en rapportage

Werkgroep Toekomst

In het voorjaar van 2022 is Mhpf gestart met de voorbereidingen in verband met de Wtp. In aanvang met de werkgroep NPR, die nadien is overgegaan in de projectgroep Wtp. Doordat de werkgevers hebben besloten de toekomstige opbouw vanaf 01-07-2027 niet langer onder te brengen bij Mhpf, is deze projectgroep opgevolgd door de Werkgroep Toekomst. De Werkgroep Toekomst is in juni 2026 gestart.

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

Daarbij is de Werkgroep Toekomst onder andere verantwoordelijk voor:

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

De werkstromen Invaren, CWO, Extern Toezicht en Governance vallen binnen de scope van de Werkgroep Toekomst

De werkgroep bestaat uit vier bestuursleden, de externe projectmanager Wtp en de directeur van het pensioen- en bestuursbureau van Mhpf.

De vergaderfrequentie is eens per week. Voor het uitvoeren van de werkstromen worden experts ingezet en worden er waar nodig werkgroepen geformeerd, die rapporteren aan de Werkgroep Toekomst.

De Werkgroep Toekomst rapporteert aan het bestuur van Mhpf. De projectmanager Wtp stelt hiertoe maandelijks een voortgangsrapportage op.

Werkgroep Datakwaliteit

Voor de werkstroom Datakwaliteit is een werkgroep ingericht. De werkgroep is samengesteld uit twee bestuursleden, de directeur van het pensioen- en bestuursbureau, 2 externe medewerkers van het pensioenbureau en de projectmanager Wtp. Tijdens de Get Clean fase vindt er eens per twee weken overleg plaats om te rapporteren over de voortgang van de afhandeling van signalen. Tijdens de Stay Clean fase zal WTW ook deelnemen aan het overleg zolang er Stay Clean controles worden uitgevoerd. Deze overleggen worden ook tweewekelijks ingepland. Het afwikkelen van de signalen vindt plaats door medewerkers van het bestuursbureau. De projectmanager Wtp rapporteert maandelijks over de afwikkeling van de Get Clean fase in de voortgangsrapportage op basis van de input die hij hiervoor van het pensioenbureau ontvangt.

De werkstroom Datakwaliteit valt binnen de scope van de werkgroep Datakwaliteit.

Werkgroep Communicatie

Voor de werkstromen Communicatie en Invaarbrieven is een werkgroep ingericht. De werkgroep is samengesteld uit twee bestuursleden, een externe communicatie deskundige, de projectleider Communicatie en de projectmanager Wtp. Tijdens de fase van het opstellen van de communicatieplannen vergadert de werkgroep Communicatie eens per twee weken. Daarna wordt de frequentie verlaagd naar eens per maand. De projectleider Communicatie zorgt voor de afstemming met de bouwer van de brieven tool (zie § 2.12). De projectleider Communicatie rapporteert ten minste 1x per maand aan de projectmanager Wtp. De projectmanager Wtp verwerkt deze input in de maandelijks voortgangsrapportage.

De werkstromen Brieven tool en Communicatie transitie en CWO vallen binnen de scope van de werkgroep Communicatie.

Werkgroep Invaren

Voor de werkstroom Invaren is een werkgroep ingericht. De werkgroep is samengesteld uit een bestuurslid, vertegenwoordigers van Triple A, de sleutelfunctiehouder actueel en de projectmanager Wtp. De bouwer van de migratietool wordt op ad-hoc basis uitgenodigd. In de aanloopfase naar het opstellen van het invaarformulier overlegt de werkgroep wanneer dit nodig geacht wordt. Zodra de “proefinvaarberekeningen” starten, wordt overgegaan naar een vergaderfrequentie van eens per twee weken totdat de controles voor de definitieve invaarberekeningen zijn afgerond. De projectmanager Wtp rapporteert in de maandelijks voortgangsrapportage over de voortgang.

De werkstroom Invaartool valt binnen de scope van de werkgroep Invaren.

Werkgroep Migratie

Voor de werkstroom Migratie is een werkgroep ingericht. De werkgroep is samengesteld uit een bestuurslid, de bouwer van de migratietool, twee medewerkers van het pensioenbureau en de projectmanager Wtp. De werkgroep Migratie vergadert op ad-hoc basis. Op het moment dat er nieuwe dataleveringen nodig zijn worden overleggen ingepland. De bouwer van de migratietool rapporteert tweewekelijks naar de projectmanager Wtp. De projectmanager Wtp verwerkt deze input in de maandelijks voortgangsrapportage.

De werkstromen Migratietool en TWK vallen binnen de scope van de werkgroep Migratie.

Stuurgroep Mhpf – PNO Media - Mediahuis

Tweewekelijks vindt er een stuurgroep overleg plaats tussen Mhpf, PNO Media en de werkgever. Van de zijde van Mhpf nemen twee bestuursleden, de directeur van het pensioenbureau en de projectmanager Wtp deel. In de stuurgroep wordt de voortgang van de gemeenschappelijke activiteiten bewaakt.

Technisch overleg Mhpf – PNO Media

Wekelijk vindt er een technisch overleg plaats tussen Mhpf en PNO Media. Van de zijde van Mhpf nemen een bestuurslid, de directeur van het pensioen- en bestuursbureau en de projectmanager Wtp deel. In dit overleg wordt de voortgang bij Mhpf en bij PNO Media besproken. Van het overleg wordt een verslag gemaakt en wordt ook een actielijst bijgehouden. In het technisch overleg worden wanneer dit nodig geacht wordt “deep dives” ingepland om specifieke onderwerpen nader te verdiepen.

Voor de werkstromen Transitie Pensioenen en Transitie Beleggingen worden op een later moment werkgroepen ingericht. De inrichting hiervan is vastgelegd in de specifieke transitieplannen die voor deze werkstromen zijn opgesteld.

2.1.5 Mijlpalen en tijdlijnen

Onderstaand overzicht geeft de belangrijkste mijlpalen weer van het invaren en de CWO, waarbij de uiterste datum kan worden gezien als go/no go moment.

Mijlpaal	Uiterste Datum	Betrokkenen
Start werkgroep Toekomst	Gereed	Bestuur
Definitieve transitieplannen beschikbaar	Gereed	Sociale partners
Vaststellen intentieovereenkomst met PNO Media inzake CWO	08-10-2026	Bestuur, SFH RB
Invaarbesluit melden bij DNB onder indiening invaardossier inclusief communicatieplan (AFM) <ul style="list-style-type: none">• Dossier datakwaliteit• RPO• Risicohouding• Financiële opzet• Evenwichtigheidsdocument invaren• Invaarsjabloon• Implementatieplan• Communicatieplan invaren• Eigen Risico Beoordeling• Opdrachtaanvaarding / invaarbesluit	14-10-2026	Bestuur, VO, RvT, SFH Act, SFH RB, SFH Audit
Communicatie naar sociale partners over opdrachtaanvaarding	15-10-2026	Bestuur

Mijlpaal	Uiterste Datum	Betrokkenen
Implementatieplan en communicatieplan publiceren op de website	22-10-2026	Bestuur
IT landschap PNO Media gereed	30-11-2026	PNO Media
CWO besluit melden bij DNB onder indienen CWO dossier <ul style="list-style-type: none"> • Verantwoordingsdocument • Evenwichtigheidsdocument CWO • CWO overeenkomst • Communicatieplan CWO • Liquidatieplan • Transitieplan administratie • Transitieplan beleggingen • Risico Self Assessment • Due diligence onderzoek • Verkorte balans • Beëindigingsovereenkomsten • Vrijwaringsovereenkomsten • Self assessments 	18-12-2026	Bestuur Mhpf, VO, RvT, SFH Act, SFH RB, SFH Audit, Bestuur PNO Media
Werkende invaarstraat incl. ingericht controlemodel voor invaarberekeningen	31-12-2026	Bestuur Mhpf, SHF Act
PNO Media vaart in	01-01-2027	PNO Media
Start pensioenregeling MH NL en KMG bij PNO Media voor nieuwe medewerkers	01-01-2027	PNO Media, MH NL en KMG
Datamigratiestraat op orde (omzetting data van Mhpf naar PNO Media)	15-01-2027	Mhpf – PNO Media
Aanvullende controles datakwaliteit afgerond	31-03-2027	Bestuur
Eerste volledige test invaarberekeningen en proefmigratie	31-03-2027	PNO Media, bestuur Mhpf, SHF Act
Werkende communicatiestraat voor invaarbrieven	31-03-2027	Bestuur
Invaarbeschikking DNB Mhpf	31-03-2027	DNB, bestuur
Deurmat moment communicatiebrief 1 Invaren	31-05-2027	Bestuur
Beoogde invaardatum en CWO datum	01-07-2027	Bestuur
Finale controles datakwaliteit op invaarbestand afgerond	31-07-2027	Bestuur

Mijlpaal	Uiterste Datum	Betrokkenen
Overdracht beleggingen afgerond	31-07-2027	Mhpf, PNO Media
Invaarberekeningen definitief	15-08-2027	Bestuur, SHF Act.
TWK mutaties verwerkt	30-09-2027	Bestuur
Deurmat moment communicatiebrief 2 Invaren	30-11-2027	Bestuur
Deurmat moment CWO brief	30-11-2027	Bestuur

2.1.6 Vervolgstappen tot transitie

Het besluit tot vaststellen van het implementatieplan wordt gevolgd door het indienen bij DNB van het implementatieplan samen met het invaardossier. In de periode die volgt tot aan het transitie- en CWO-moment worden de volgende stappen uitgevoerd:

- De periodieke monitoring van de voortgang van de implementatie en de CWO, zowel intern als extern (uitbestedingspartners & PNO Media);
- Voorbereiden en uitvoeren van de migratie naar PNO Media;
- Voorbereiden en uitvoeren van de transitieberekeningen;
- Voorbereiden en uitvoeren van de transitiecommunicatie;
- Voorbereiden en uitvoeren overdracht beleggingen;
- Stay clean m.b.t. datakwaliteit;
- Actualiseren risicoanalyse (zie hoofdstuk 3);
- Monitoren van de dekkingsgraad en (rente)ontwikkelingen of de financiële markten.

2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

2.2.1 De beschrijving van het doorlopen besluitvormingsproces

Vanaf 2022 heeft het bestuur zich voorbereid op de gevolgen van de Wtp. Hierbij is periodiek overlegd met sociale partners en zijn sleutelfunctiehouders, VO en RvT bij het project betrokken. Gestart is met kennisdeling gevolgd door inhoudelijke sessies over de evenwichtige transitie naar de Wtp. Na ontvangst van het verzoek tot invaren en een CWO naar PNO Media is specifiek aandacht besteed aan de effecten van deze verzoeken.

Voor het besluitvormingsproces binnen het bestuur is gebruik gemaakt van het BOB-model (beeldvorming, oordeelsvorming, besluitvorming). Hierbij is gewerkt met (voorwaardelijke) besluitvorming deelonderwerpen die ook in dit implementatieplan zijn opgenomen. Daar waar relevant zijn de sleutelfunctiehouders betrokken en hebben zij (deel) opinies aangegeven.

Het VO is regelmatig bijgepraat en is om advies gevraagd over het invaarbesluit. Ook de RvT is inhoudelijk betrokken bij het proces en is om goedkeuring gevraagd.

2.2.2 Oordeel van het bestuur

Het bestuur van Mhpf heeft tijdens haar vergadering op 8 oktober 2026 het volgende besloten:

- Het aanvaarden van de opdrachten van de sociale partners zoals opgenomen in de transitieplannen van Mediahuis Nederland (MH NL) en Keesing Media Group (KMG);
- Het doen van een interne CWO (“invaren”) van alle reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten van het fonds naar de nieuwe premieregeling in lijn met het verzoek van de sociale partners zoals dit op 28 augustus 2026 aan Mhpf is gedaan.

De bestuursbesluiten betreffen definitieve besluiten, onder het voorbehoud dat de externe CWO naar PNO Media, op basis van artikel 84 PW, gerealiseerd kan worden direct aansluitend aan het invaarmoment om zo de beheerste en integere uitvoering te kunnen borgen.

Het bestuur heeft voorafgaand aan de besluitvorming getoetst dat:

- a) De opdracht voldoet aan de algemene doelstellingen, beleidsuitgangspunten, inclusief de risicohouding, van Mhpf, en
- b) De opdracht kan worden uitgevoerd met inachtneming van:
 - i. toepasselijke wet- en regelgeving;
 - ii. waaronder de evenwichtige belangenafweging, en
 - iii. een beheerste en integere bedrijfsvoering (technische uitvoerbaarheid en risicobeheersmaatregelen).

De onderbouwing van bovenstaande is verwoord in de volgende hoofdstukken van dit implementatieplan.

2.2.3 Oordelen van sleutelfunctiehouders

Het implementatie plan van Mhpf is het uitvloeisel van een uitvoerig Wtp-project dat is doorlopen zowel met de sociale partners als binnen het pensioenfonds. Bij dit project zijn de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuarieel vanaf de start betrokken. Gedurende het proces zijn voor de diverse onderliggende onderdelen de relevante documenten gedeeld en zijn zij in de gelegenheid gesteld om hun onafhankelijke oordeel te geven over de onderdelen die onder hun verantwoordelijkheid vallen. De aanbevelingen van de sleutelfunctiehouders zijn door het bestuur besproken en opgevolgd.

Sleutelfunctiehouder actuarieel

De sleutelfunctiehouder actuarieel (SFH A) heeft op de volgende (deel) onderwerpen een opinie afgegeven:

- Risicohouding;
- Financiële opzet nieuwe pensioenregeling;
- Evenwichtigheidsbeoordeling;
- Datakwaliteit;

Sleutelfunctiehouder risicobeheer

De sleutelfunctiehouder risicobeheer (SFH RB) heeft op de volgende (deel) onderwerpen een opinie afgegeven:

- Risicohouding;
- Financiële opzet nieuwe pensioenregeling;

- Evenwichtigheidsbeoordeling;
- Communicatieplan invaren;
- Datakwaliteit;
- Uitvoerbaarheid pensioenregeling: Readiness;
- Implementatieplan
- Opdrachtaanvaarding.

Bij de besluitvorming hebben de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuarieel slotopinie verstrekt. Deze zijn door het bestuur besproken en behandeld en meegenomen in deze besluitvorming. Eventuele aandachtspunten uit de slotopinie maken deel uit van de verdere afronding en implementatie.

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft het VO in de afgelopen periode meegenomen in de voorbereiding van het invaarbesluit. Zo heeft het VO verschillende inhoudelijke bijeenkomsten gehad waarin het bestuur een toelichting heeft gegeven op deelaspecten van het invaarbesluit, de onderliggende netto-profitberekeningen, met name de risicohouding en het beleggingsbeleid, de 'transitiesommen' en de evenwichtigheidsbeoordeling. Het bestuur heeft het VO toelichting gegeven op de RPO resultaten en de door bestuur vastgestelde risicohouding. Ook heeft het VO in de afgelopen periode uiteenlopende documenten ontvangen die deel uitmaken van het invaarbesluit, zoals de Onderbouwing risicohouding, Besluitvorming Financiële opzet, de Evenwichtigheidsbeoordeling transitie, de financiële effecten van de transitie en het Implementatieplan. Daarnaast heeft het VO toegang tot alle bestuursstukken, inclusief de presentaties die zijn besproken in de (bestuurs)vergaderingen, notulen van vergaderingen, opinies van de sleutelfuncties, beslisdocumenten en risicoanalyses.

Op 24 september 2026 heeft het bestuur het VO gevraagd advies uit te brengen over het voorgenomen besluit tot invaren. Na bestudering van de adviesaanvraag heeft het VO op 7 oktober 2026 unaniem een positief advies uitgebracht onder de voorwaarde dat de CWO ook leidt tot evenwichtigheid. Het advies bevatte verder een beperkt aantal aandachtspunten. Het bestuur heeft het advies op 8 oktober 2026 tijdens een bestuursvergadering besproken en bepaalde welke opvolging aan deze aandachtspunten wordt gegeven. De reactie van het bestuur is vervolgens met het VO gedeeld.

Raad van Toezicht

Het bestuur heeft de RvT in de afgelopen periode meegenomen in de voorbereiding van het invaarbesluit. De RvT heeft verschillende inhoudelijke bijeenkomsten gehad waarin het bestuur een toelichting heeft gegeven op deelaspecten van het invaarbesluit, met name de RPO resultaten, de risicohouding, het beleggingsbeleid, de 'transitiesommen' en de evenwichtigheidsbeoordeling. Ook heeft het bestuur, om de besluitvorming rondom Wtp inzichtelijk te maken en aan te sluiten bij de rol van de RvT, telkens tijdens de gezamenlijke vergaderingen en kort na een bestuursvergadering een terugkoppeling gegeven van de besproken onderwerpen en de overwegingen van het bestuur bij onderwerpen die ter beeld- of oordeelsvorming aan het bestuur waren voorgelegd. Dit gaf de RvT de gelegenheid om het bestuur kritisch te bevragen. Daarnaast heeft de RvT in de afgelopen periode uiteenlopende documenten ontvangen die deel uitmaken van het invaarbesluit, zoals de Onderbouwing risicohouding, Besluitvorming Financiële opzet, Beoordeling Evenwichtigheid transitie en het implementatieplan. Daarnaast heeft de RvT toegang tot alle bestuursstukken, inclusief de presentaties die zijn besproken in de (bestuurs)vergaderingen, notulen van vergaderingen, opinies van de sleutelfuncties, beslisdocumenten en risicoanalyses.

Op 24 september 2026 heeft het bestuur de RvT gevraagd haar goedkeuring te geven over het voorgenomen besluit tot invaren. Na bestudering van de goedkeuringsaanvraag heeft de RvT op 7 oktober 2026 haar goedkeuring gegeven. In haar reactie heeft de RvT een beperkt aantal aanbevelingen opgenomen. Het bestuur heeft de goedkeuring inclusief de aanbevelingen op 8 oktober 2026 tijdens een bestuursvergadering besproken en bepaalde welke opvolging aan deze aanbevelingen wordt gegeven. De reactie van het bestuur is vervolgens met de RvT gedeeld.

3 Risicoanalyses en beheersmaatregelen

In dit hoofdstuk worden risico's beschreven, op waarde geschat en worden beheersingsmaatregelen benoemd. De na beheersing resterende risico's worden afgezet tegen de risicobereidheid van de Mhpf om vast te stellen of aanvullende maatregelen gewenst zijn.

3.1 Algemeen: Risicobeheersingsproces

In lijn met het Risicobeleid van Mhpf, integreert het fonds risicobeheersing in alle besluitvorming rondom de transitie naar de Wtp. Het effectief beheersen van risico's draagt bij aan het realiseren van de fondsdoelstellingen. Er is onderlinge samenhang tussen risicogebieden en daarom beoordeelt Mhpf ze integraal. Hiertoe zijn en worden diverse instrumenten ingezet:

- Eigen Risicobeoordeling (ERB)
Eind 2024 heeft Mhpf een Eigen Risico Beoordeling (ERB) opgesteld (bijlage 11). Deze is in 2026 uitgebreid met risico's voor de integere bedrijfsvoering tot aan, tijdens en na de transitie naar de SPR.
- Wtp risicoanalyse (RSA)
Voor het gehele WTP-project heeft Mhpf een Wtp risicoanalyse opgesteld. Omdat risico's veranderlijk zijn over tijd, wordt de Wtp risicoanalyse regelmatig geüpdatet en door het bestuur beoordeeld/vastgesteld. De Wtp risicoanalyse per 17-09-2026 is opgenomen als bijlage 11.
- Integrale Risico Rapportage
Ieder kwartaal stelt de SFH RB een integrale risico rapportage op die door het bestuur wordt besproken. De Integrale Risico Rapportage van 1^{ste} en 2^{de} kwartaal 2026 is opgenomen als bijlage 11.
- Risico-opinie Sleutelfunctiehouders
Waar nodig bij besluitvorming, worden door de verschillende sleutelfunctiehouders (risicobeheer, interne audit en actuariael) opinies afgegeven. Deze opinies worden door het bestuur meegewogen in de besluitvorming.

3.2 Algemeen: Risico's en beheersmaatregelen

3.2.1 Beschrijving van de operationele en IT-risico's

De gehele transitie is een omvangrijk en ingewikkeld proces waarin een hoge mate van correctheid van belang is, en waarbij de continuïteit van de dienstverlening essentieel is. Dit stelt ook hoge eisen aan de risicobeheersing van de uitbestedingsorganisaties, die bovendien vóór de transitie tegelijkertijd zorg dienen te blijven dragen voor de juiste, volledige en tijdige uitvoering van de huidige regeling en na de transitie van de nieuwe regeling. Mhpf moet daarom in staat zijn problemen snel te identificeren en vervolgens op te lossen. De basis voor de risicobeheersing is een periodiek uit te voeren en te actualiseren Wtp risicoanalyse.

De resultaten van deze risicobeheersing worden bekrachtigd door het bestuur van Mhpf.

Zoals in § 1.1 is vermeld, hebben sociale partners besloten de toekomstige pensioenopbouw vanaf 01-07-2027 onder te brengen bij PNO Media. Tevens hebben sociale partners Mhpf verzocht om, na het invaren,

te komen tot een CWO naar PNO Media. Het bestuur ziet de CWO naar PNO Media en het invaren als onlosmakelijk met elkaar verbonden.

Per risicocategorie is in onderstaande tabel aangegeven of deze voor, tijdens of na de transitie aan de orde is. Eén risicocategorie kan op meerdere momenten actueel zijn. In de WTP risicoanalyse die Mhpf per kwartaal opstelt staan per categorie beschreven welke risico's Mhpf hier ziet en wat de beheersmaatregelen zijn. Bij de beschrijving van de risico categorieën zal worden aangegeven of en zo ja welke rol PNO Media speelt. Vanwege de CWO naar PNO Media direct volgend op het invaren is gekozen om een splitsing te maken tussen de beschrijving van de risico's voor & tijdens de transitie en de beschrijving van de risico's na de transitie.

3.2.2 Beschrijving van risico's voor en tijdens de transitie

<u>Voor transitie</u>	<u>Tijdens transitie</u>
De periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden gevolgd door de CWO naar PNO Media (juli 2027)	De periode waarin de datamigratie plaatsvindt (juni 2027 – juli 2027)
Betreft vooral risicocategorieën: <ul style="list-style-type: none"> • Financieel • Pensioenbeheer – Uitvoerbaarheid en Communicatie • Vermogensbeheer – uitvoerbaarheid • Interne processen – Besluitvorming, Juridisch, planning & budget • Strategisch – Draagvlak en afhankelijkheid 	Betreft vooral risicocategorieën: <ul style="list-style-type: none"> • Datakwaliteit, dataconversie en data-integriteit
Betreft risicocategorieën over alle fasen heen: <ul style="list-style-type: none"> • Compliance, wet- en regelgeving • Projectorganisatie en uitvoering • Besluitvorming • Uitvoerbaarheid 	

Zoals reeds eerder vermeld is het de doelstelling om direct na het invaren de CWO naar PNO Media te laten plaatsvinden. De transitieplannen van sociale partners zijn hierop afgestemd. Voor een aantal zaken zal daarom gezamenlijk worden opgetrokken met PNO Media. Bij de beschrijving van de risico's zal hier, daar waar nodig, op terug worden gekomen.

3.2.3 Beschrijving van risico's na de transitie

De transitie wordt direct gevolgd door de CWO naar PNO Media. Dat betekent dat een aantal risico's na de transitie bij PNO Media liggen.

Na transitie

De nazorgperiode na realisatie van de transitie inclusief het invaren (vanaf 1 juli 2027)

Betreft vooral risicocategorieën

- Operationeel specifiek voor PNO Media

Betreft risicocategorieën over alle fasen heen:

- Compliance, wet- en regelgeving
- Projectorganisatie en uitvoering
- Besluitvorming
- Uitvoerbaarheid

3.2.4 Borging van voldoende capaciteit

Zowel voor, tijdens en na de transitie is het belangrijk om voldoende budget en menskracht beschikbaar te hebben voor de implementatie van de nieuwe systemen, inclusief testen, trainen en documenteren van (nieuwe) processen.

De transitie legt extra druk op het personeel van het pensioenbureau Mhpf. Er wordt extra aandacht besteed aan het begeleiden van medewerkers en het zorgen voor goede spreiding van de werklast en een goede werk/privébalans.

Mhpf is gewend om te werken met een flexibele schil van mensen die snel kunnen worden aangetrokken via detacheringsbureaus waarmee Mhpf langdurig samenwerkt.

Het borgen van capaciteit is ook van belang voor een kwalitatief goede governance. In met name de periode voor transitie moeten veel besluiten genomen worden, vaak op basis van aannames die naar aanleiding van eerdere beraadslagingen over het onderwerp zijn aangepast. Bij veel besluiten hebben meerdere fondsorganen een essentiële rol. Mhpf heeft een aantal maatregelen getroffen ten aanzien van governance-capaciteit:

- Met oog op de transitie naar de WTP is het bestuur in 2025 uitgebreid met twee bestuursleden en is extra geïnvesteerd in opleiding van bestuursleden.
- Toepassen van het BOB-model met aanvullende bijeenkomsten om complexe materie toe te lichten en door te spreken.
- Bij mogelijke wijzigingen in de samenstelling van fondsorganen wordt nadrukkelijk het mogelijke verlies aan kennis meegewogen.
- Het bestuur betreft het verantwoordingsorgaan in een vroeger stadium bij besluitvorming zodat het meer mogelijkheden heeft om gezichtspunten van het verantwoordingsorgaan te incorporeren in de eigen besluitvorming.
- Gebruik van go/no go criteria en -momenten in de periode voor en tijdens transitie, zodat besluiten planbaar, toetsbaar en uitlegbaar zijn.

Bij het borgen van budgettaire capaciteit staat een kwalitatief hoogwaardige bediening van de deelnemers voorop. Als relatief klein en zelfadministrerend fonds kent Mhpf bovengemiddelde

uitvoeringskosten per deelnemer. Mhpf accepteert dat de transitie gepaard gaat met forse eenmalige kosten, die afgezet tegen het bij de transitie betrokken fondsvermogen nog steeds beneden 0,2% liggen. Bij de projectkosten wordt onderscheid gemaakt tussen:

A. Project datakwaliteit.

Mhpf hecht veel waarde aan het waarborgen van de datakwaliteit richting invaren en CWO naar PNO Media. In dat kader zijn de benodigde acties om te komen tot een “get clean” situatie in september 2026 afgerond. Het eerste deel van de “Stay clean” fase betreft vooral de overgang van IVPA naar VPaaS. Voor de tweede fase “Stay clean” kunnen afspraken worden gemaakt met PNO Media over eventuele aanvullende acties die benodigd zijn in verband met de CWO.

B. Transitieproject invaren.

Het invaardossier met de bijbehorende invaarberekeningen leidend tot de vaststelling van de persoonlijke pensioenvermogens.

C. Transitieproject CWO naar PNO Media.

Het voorbereiden, testen en effectueren van de overdracht van de pensioen- en beleggingsadministraties naar PNO Media.

D. Nazorgperiode.

Direct na het invaren zal de CWO naar PNO Media plaatsvinden. Een belangrijk deel van de nazorgperiode zal door PNO Media worden verzorgd. Er dienen afspraken te worden gemaakt tussen Mhpf en PNO Media over de acties die bij Mhpf liggen en de verdeling van de kosten van de nazorgperiode.

E. Transitie- en interne CWO kosten

De transitie en interne CWO kosten gemoeid met projecten A en B hierboven worden als volgt ingeschat op een bedrag van circa EUR 2,25 miljoen.

3.2.5 Procesbeheersing

Ook hier speelt de extern CWO naar PNO Media een belangrijke rol. Mhpf stelt voor elke deelnemer de hoogte van het pensioenkapitaal vast dat onderdeel uitmaakt van de collectieve belegging. De beleggingen en daarmee het pensioenkapitaal van elke deelnemer wordt overgedragen naar PNO Media. Hiervoor is samen met PNO Media een migratieplan beleggingen opgesteld.

Beschrijving van de wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van de pensioenuitvoerder (procesbeheersing)

Het is de verwachting dat de primaire processen van Mhpf tot het moment van de CWO naar PNO Media nauwelijks zullen wijzigen. Hiermee worden de processen rondom life-events bedoeld, inclusief de processen rondom de werkgeversadministratie.

Borging van de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening

Om de interne CWO (invaren) en de externe CWO naar PNO Media te realiseren is er een strategisch programma WTP opgesteld waarbij in afstemming met PNO Media rekening wordt gehouden met de continuïteit van de dienstverlening gedurende de overgangsperiode.

3.2.6 Beschrijving van de wijzigingen in de governance (inclusief de sleutelfunctiehouders, het intern toezicht en andere gremia)

Er zijn geen wijzigingen te verwachten in de governance van het fonds als gevolg van de implementatie van de WTP en de CWO naar PNO Media. Ook in de relatie met onze uitbestedingspartners Idella en GSAM voorzien wij geen wijzigingen bijvoorbeeld voor de inrichting/wijziging/beheer van systemen, processen en/of communicatieproducten voorzien. Derhalve zien wij geen aanvullende of nieuwe risico's in dit kader en zijn evenmin nieuwe beheersmaatregelen nodig.

Na de CWO naar PNO Media zullen de benodigde stappen worden gezet om tot liquidatie van het fonds te komen.

3.2.7 Beschrijving van de wijzigingen in de kostenstructuur (zowel vanwege de transitie als vanwege de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling na transitie)

De eenmalige investering voor het hele project voor de interne CWO is circa EUR 2,75 miljoen. Gezien de overdracht naar PNO Media gevolgd door de liquidatie van Mhpf zal er *geen* sprake zijn van een jaarlijkse besparing na invoering van de Wtp voor Mhpf. Het bestuur accepteert dat de noodzakelijke kosten voor de transitie gemaakt worden.

3.3 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

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

Door sociale partners is aangegeven dat de toekomstige pensioenopbouw vanaf 01-07-2027 zal worden ondergebracht bij PNO Media. Mhpf is verzocht om over te gaan tot invaren van de bestaande pensioenaanspraken en pensioenrechten en daarna te komen tot een CWO naar PNO Media.

De waardeoverdracht naar PNO Media zal alleen plaatsvinden op het moment dat dit fonds de nieuwe pensioenregeling kan administreren en ook zelf de transitie van het invaren heeft afgewikkeld.

Gezien bovenstaande heeft Mhpf geen haalbaarheidstoets uitgevoerd of PNO Media de nieuwe pensioenregeling kan uitvoeren. Wel is afgestemd of PNO Media gereed is om de CWO te verwerken en aan welke voorwaarden dient te worden voldaan om de CWO te laten plaatsvinden. Hiertoe wordt op regelmatige wijze overleg gevoerd met PNO Media.

Gegeven de beoogde invaardatum van 01-07-2027 is het van belang dat Mhpf de voortgang monitort van het invaarproces, maar ook van het invaarproces van PNO Media zelf en van het CWO-proces naar PNO Media. Op grond van interne voortgangsrapportages, risicorapportages, overleggen met PNO Media en waarnemingen van het bestuur, is de conclusie dat er zeer veel druk staat op het programma. Toch is het bestuur ervan overtuigd dat er voldoende tijd is om de haalbaarheid te verwezenlijken. Het bestuur heeft een aantal go/ no-go criteria vastgesteld die zijn vastgelegd in het document 'readiness', waardoor een integere en beheerste overgang gewaarborgd kan worden. (zie bijlage 9).

In aanloop naar de transitiedatum/CWO-datum kennen partijen een aantal mijlpalen en/of bestuurlijke beslismomenten (go/no go momenten), waarop partijen gezamenlijk een inschatting maken van de realistische haalbaarheid van de transitiedatum voor Mhpf.

De geldende tijdlijnen, mijlpalen en geïdentificeerde 'go/no go momenten' zijn opgenomen in de klant specifieke mijlpalenplanning (zie § 2.1.5). De mijlpalenplanning is een open planning die gaandeweg bijgesteld kan worden aan de hand van nieuwe kennis en ervaringen.

3.3.2 Overzicht van de belangrijkste risico's en beheersingsmaatregelen

Zie voor een samenvatting van de belangrijkste risico's en beheersmaatregelen hoofdstuk 2 ERB in bijlage 11 en WTP risicoanalyse (RSA) (bijlage 11).

3.4 Uitbestedingsrisico

3.4.1 Procesbeschrijving: hoe het bestuur zijn uitbestedingspartners heeft betrokken bij de voorbereiding op de transitie

Gezien het feit dat de toekomstige pensioenopbouw onder Wtp niet zal plaatsvinden bij Mhpf en dat direct na het invaren een CWO op basis van artikel 84 PW plaatsvindt naar PNO Media is de betrokkenheid van de uitbestedingspartners van Mhpf beperkt.

De uitbestedingspartners zijn in een vroeg stadium ingelicht over de opdracht van sociale partners en het verzoek om te komen tot een CWO naar PNO Media. Voor zover nodig en/of gewenst zijn de uitbestedingspartners betrokken bij de voorbereiding van het invaren en de CWO.

Ondanks het feit dat PNO Media geen uitbestedingspartner is van Mhpf, is het wel een belangrijke partner in het kader van de CWO. Met PNO Media wordt op wekelijkse basis overleg gevoerd over diverse onderwerpen die betrekking hebben op de CWO. Hierbij wordt gebruikt van (sub) werkgroepen. Deze werkgroepen hebben geen mandaat. Besluiten of het aangaan van contracten worden door het bestuur vastgesteld.

3.4.2 Belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen

Dienstverleningsovereenkomst Idella

Er is sprake van een lopende dienstverleningsovereenkomst met Idella waarin alle dienstverlening gekoppeld aan het VPaaS platform is vastgelegd. Deze overeenkomst, zal conform de voorwaarden, na de CWO worden beëindigd. Er zal geen transitieovereenkomst met Idella worden gesloten omdat de toekomstige opbouw niet bij Mhpf zal plaatsvinden en de invaarberekeningen door Triple A worden gemaakt.

Custodian

De custodian Caceis bevestigt dat er continuïteit en betrouwbaarheid geleverd kan blijven worden door Caceis, zowel voor als tijdens de transitie/CWO. Caceis is voor Mhpf primair de bewaarder en heeft geen directe rol in pensioenadministratie of financiële rapportageprocessen.

Vermogensbeheer

Als gevolg van de CWO aansluitend aan invaren hoeven geen SIVI-koppelingen tussen de pensioenadministratie en de fiduciair te worden ingericht. Voorafgaand en tijdens de transitie worden diverse portefeuillewijzigingen doorgevoerd. Voorafgaand aan de transitie hebben die in eerste instantie betrekking op extra dekkingsgraadbescherming. In een later stadium vinden ook portefeuillewijzigingen plaats met als doel om de portefeuille beter te kunnen laten aansluiten op de normportefeuille na de transitie. Beide typen portefeuillewijzigingen vallen onder de reguliere fiduciaire dienstverleningen en vereisen geen aanvullende transitiedienstverleningsovereenkomsten.

Afspraken tussen het fonds, pensioenadministratie, vermogensbeheer en PNO Media

Zoals eerder vermeld, is Mhpf niet de pensioenuitvoerder van de nieuwe pensioenregeling na Wtp. Dit wordt PNO Media. Er worden daarom ook geen afspraken gemaakt omtrent de uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling. Wel is het van belang dat de CWO naar PNO Media pas zal plaatsvinden nadat PNO Media gereed is om de nieuwe pensioenregeling uit te voeren. PNO Media zal daarom worden gevraagd om een verklaring van readiness af te geven hieromtrent voordat de CWO plaatsvindt.

Voor een integere en beheerste transitie en CWO is het van belang dat de taken en verantwoordelijkheden binnen en tussen alle betrokken partijen helder en duidelijk zijn. En dat alle betrokken partijen zich daaraan conformeren. Daarbij ligt de nadruk in dit document vooral op de gegevensuitwisseling tussen deze partijen. Dit document kan gezien worden als een aanzet tot de werkafspraken/ Uitbestedingsovereenkomst/ Service Level Agreement tussen het pensioenfonds, haar uitbestedingspartner(s) en PNO Media. Daarmee kan worden geborgd dat alle partijen zich houden aan dezelfde eenduidige set aan afspraken. Precieze afspraken over leveringsdatums zullen in een SLA worden vastgelegd. Tussen PNO Media en Mhpf zal een CWO-overeenkomst worden opgesteld die vooraf wordt gegaan door een intentieverklaring.

3.4.3 Overzicht van alle uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties

De pensioenuitvoering doet Mhpf zelf. De belangrijkste uitbestedingen zijn aan Idella voor de deelnemersadministratie en pensioenuitkeringen, Goldman Sachs Asset Management (GSAM) voor integraal vermogensbeheer en bijbehorende rapportages, Caceis voor custodydiensten, currency overlay en verbruikleen van effecten.

De nieuwe pensioenregeling zal niet worden uitgevoerd door Mhpf. Dienaangaande zal er geen sprake zijn van nieuwe onder-uitbestedingen in het kader van de nieuwe pensioenregeling.

Elke nieuwe kritieke of belangrijke ICT onder-uitbesteding van Mhpf of een bestaande ICT uitbesteding met materiële wijzigingen dient voorafgaand aan de ingebruikname van de betreffende applicatie door Mhpf bij DNB te worden gemeld, nadat Mhpf zelfstandig een risico assessment heeft uitgevoerd op de onder-uitbesteding en heeft ingestemd met het gebruik van de applicatie. Van alle opgenomen kritieke/belangrijke uitbestedingen is een korte omschrijving van de dienstverlening opgenomen.

3.5 Overzicht van de risico's en beheersingsmaatregelen, bestaan en werking: Ops/IT, technische uitvoerbaarheid en uitbestedingen

Binnen het fonds zijn er geen materiële veranderingen in de operaties of governance als gevolg van de transitie naar Wtp en de CWO naar PNO Media. Mede daardoor zijn er slechts beperkte wijzigingen in operationele risico's binnen het fonds. De belangrijkste aanvullende risico's die het fonds in de eigen operaties ziet, staan in onderstaande tabel.

Risico	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende beheersmaatregelen
<i>Operaties – eigen fonds</i>		
Claims deelnemers a.g.v. eigen fouten/onjuistheden	Correctie en herstelbeleid	
Juridische procedures omdat (groep) deelnemers het niet eens is met fondsbesluiten m.b.t. transitie en CWO	Tijdige en juiste communicatie Aandacht voor compleetheid eigen dossiers. No-go bij gerede kans van slagen claim met collectieve impact.	
Onvoldoende kennis en kunde bij bestuur	Gebruik van gespecialiseerde adviseurs en benoemen van 3 externe bestuurders met ervaring in pensioensector.	

Het fonds heeft een groot deel van de operationele werkzaamheden uitbesteed. Hierbij zijn er drie kritieke uitbestedingspartijen geïdentificeerd: de pensioensoftware (Idella), de fiduciair vermogensbeheerder (GSAM) en de custodian (Caceis). De fiduciair voert tevens de leidende beleggingsadministratie.

Zoals eerder gemeld zal Mhpf de nieuw pensioenregeling onder Wtp niet gaan uitvoeren. De eventuele risico's van de uitvoering van de pensioenregeling onder Wtp liggen bij PNO Media. Echter de CWO naar PNO Media zal alleen plaatsvinden indien PNO Media de nieuwe pensioenregeling onder Wtp kan uitvoeren en zelf is ingevaren. Dit aspect is in de risicobeschrijving en de beheersmaatregelen meegenomen:

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
<i>Operaties - uitvoering regeling</i>			
Datakwaliteit: de data is onjuist/onvolledig	Vertraging danwel afstel van transitie, als datakwaliteit onvoldoende is	<ul style="list-style-type: none"> Project datakwaliteit Reserve voor data-issues in operationele reserve Go/no go criteria, waaronder datakwaliteit 	Proces voor 'stay clean' inrichten.
Complexiteit: nieuwe regeling is dusdanig complex dat deze niet uitvoerbaar wordt, danwel incompleet uitvoerbaar is na transitie	Een te complexe regeling leidt mogelijk tot vertraging in transitie, danwel extra kosten, zowel in de implementatie voor transitie als in de uitvoering na transitie	Check uitvoerbaarheid regeling o.b.v. PDC van PNO Media	<ul style="list-style-type: none"> Update toets uitvoerbaarheid voor laatste details regeling

IT- risico: onjuistheden in berekeningen t.b.v. beleid, evenwichtigheid en/of compensatie	Onjuiste berekeningen leiden tot onjuiste besluitvorming/ beleid	<ul style="list-style-type: none"> • Plausibiliteitscontroles op uitkomsten 	<ul style="list-style-type: none"> • Assuranceverklaringen op werking systemen
Invaardossierdossier PNO Media loopt vertraging op	CWO kan niet plaatsvinden op voorgenomen datum	<ul style="list-style-type: none"> • Plan voor verschuiven transitie- en CWO- datum maken 	
Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
<i>CWO naar PNO Media</i>			
Het risico dat informatie-uitwisseling niet juist, volledig, tijdig plaatsvindt	Informatie-uitwisseling tussen PNO Media en Mhpf werkt onvoldoende, waardoor schade ontstaat voor het fonds en/of deelnemers.	<ul style="list-style-type: none"> • Uitwerken operating model met PNO Media • Go/no go criteria, waaronder ketentest 	<ul style="list-style-type: none"> • Vastlegging informatie-uitwisseling in CWO overeenkomst met PNO Media

Overige uitbestedingspartijen

Naast bovenstaande zijn er in de voorbereiding op het invaren naar Wtp en de CWO naar PNO Media een aantal aanvullende uitbestedingen van belang. Dit betreft Mediahuis Tps (kantoorautomatisering), Box.com (data storage), Woodwing (Xtendis archieffunctie VPaaS), WTW (adviserend en certificerend actuaris,) en Sprekels (alle invaarberekeningen en documenten).

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
Aantal en capaciteit adviseurs: risico op tegenstrijdigheden, eigen belangen en afhankelijkheid	Vertraging	<ul style="list-style-type: none"> • Eén rekenmeester • Heldere taakafbakening en opdrachtomschrijving aan adviseurs • Gebruik gerenommeerde partijen (uitbestedingsbeleid) 	Bij projectinrichting is naast trekker ook back-up benoemd
Modelrisico: onjuistheden in berekeningen t.b.v. beleid, evenwichtigheid en/of compensatie	Onjuiste berekeningen leiden tot onjuiste besluitvorming/ beleid	<ul style="list-style-type: none"> • Gebruik gerenommeerde adviseurs (uitbestedingsbeleid) • Plausibiliteitscontroles op uitkomsten • Assuranceverklaringen leveranciers 	<ul style="list-style-type: none"> • Assurance vanuit ALM provider

Bezetting pensioenbureau tot CWO en liquidatie	Vertraging in verwerking pensioenmutaties als gevolg van onderbezetting	<ul style="list-style-type: none"> Afspraken met medewerkers 	<ul style="list-style-type: none"> Inhuur interim medewerkers
Bezetting Bestuursbureau tot CWO en liquidatie	Vertraging in processen	<ul style="list-style-type: none"> Afspraken met medewerkers Back-up inregelen door projectleider en voorzitter werkgroep Toekomst 	<ul style="list-style-type: none">
Archief niet goed overdraagbaar	Koppeling Xtendis met AxyLife komt niet tijdig of volledig gereed	<ul style="list-style-type: none"> Maatwerk bouw aan PNO Media zijde 	<ul style="list-style-type: none">

Scope van het project

Naast deze risico's zijn er ook de risico's met betrekking tot de scope van het project geïnterpreteerd. Hieronder het belangrijkste risico.

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
Wijzigingen en onzekerheden in wet- en regelgeving	Afhankelijkheid van en onzekerheden in de regelgeving kunnen leiden tot vertraging in de voortgang	1) Bewuste fasering van het programma, waardoor nog niet bekende wetgeving in bouw is verdaagd	Voordoen omgevingsrisico = uitstel of afstel transitie: Scenario uitwerken?
		2) Expliciete tijdsplanning 3) Kritieke-pad-analyse 4) Kwartaallijkse go/ no go besluiten	
Wijzigingen en onzekerheden als gevolg van slapend fonds situatie Mhp	<ul style="list-style-type: none"> Onduidelijkheid of invaren voorkeursoptie is Kosten/baten van projectonderdelen wijzigen door kortere terugverdientijd 	<ul style="list-style-type: none"> Uitvoeren strategische verkenning 	

Go-no go criteria

De uitwerking van de Wet toekomst pensioenen tot een nieuwe regeling inclusief invaren, met bijbehorende besluitvorming is op het ijkmoment van de ERB (zie bijlage 11) nog onderhavig. Een groot deel van de bovengenoemde beheersmaatregelen is erop gericht risico's van de nog te nemen stappen om tot een beheerste en integere bedrijfsvoering te komen tot aan, tijdens de transitie en na de CWO adequaat te beheersen. Desondanks kan er een situatie ontstaan, dat dergelijke risico's zich voordoen met een dusdanige impact dat de beheerste bedrijfsvoering tijdens de transitie of na de CWO onvoldoende kan worden geborgd.

Om hierop voor te sorteren, heeft het fonds een aantal go/ no-go criteria opgesteld voor de beoogde transitie en CWO naar PNO Media per 1 juli 2027: indien niet tijdig aan deze criteria wordt voldaan, leidt dit in beginsel tot een besluit van uitstel van de transitie/CWO naar PNO Media tot na 1 juli 2027. Zie voor een overzicht van de go/no-go momenten wordt verwezen naar §2.1.5.

In de bestuursvergaderingen zal de Assurance/ onderbouwing om tot een positief besluit te kunnen komen ten aanzien van de 'go' momenten aanwezig moeten zijn.

Voor de volledige Eigen Risico Beoordeling van het fonds zie bijlage 11 en voor de volledige documentatie van go no-go criteria zie bijlage 9 in het document 'readiness'.

3.6 Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's

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

In de WTP-risicoanalyse en in het onderzoek dekkingsgraadbescherming wordt gesproken over het financiële risico dat door ongunstige economische ontwikkelingen de dekkingsgraad ontoereikend is om in alle wensen (niet-korten, reserves, compensatie) te voorzien op het moment van invaren.

De RSA per 14 september 2026 staat in bijlage 11.

Hieronder is een uitgebreide inventarisatie van alle financiële risico's opgenomen die van belang zijn voor de transitie.

	Thema	Risico	Bestaande beheersmaatregel	aanvullende beheersing
1	Dekkingsgraad bij transitie	Het risico dat door ongunstige economische ontwikkelingen de dekkingsgraad ontoereikend is om in alle wensen (niet-korten, reserves, compensatie) te voorzien op moment van invaren	<ul style="list-style-type: none"> Vorrangsregels bij invaren Overleg Sociale Partners bij DG < 112% 	Dekkingsgraadbescherming binnen strategisch beleggingsbeleid
2	Impact rente op beoordeling evenwichtigheid	Het risico dat door een rentestijging de evenwichtigheidsbeoordeling niet meer valide is (hogere compensatielast, lagere pensioenkapitalen jongeren)	Gevoeligheidsanalyse evenwichtigheid bij andere renteniveaus (zie bijlage 6)	
3	Liquiditeit	Het risico dat door beperkte marktliquiditeit de bestaande portefeuille niet (of alleen tegen zeer hoge kosten) omgezet kan worden naar de beoogde portefeuille in het nieuwe stelsel	Geen	Een plan van aanpak transitie beleggingsportefeuille inclusief moment van transitie
4	Financiële Communicatie	Het risico dat aan deelnemers/ stakeholders gecommuniceerde cijfers slechter uitpakken vanwege economische ontwikkelingen	Geen	Bij alle communicatie duidelijk aangeven dat het voorlopige cijfers betreft

5	Financiële schok na transitie	Het risico dat door ongunstige economische ontwikkelingen de persoonlijke pensioenkapitalen en/of (verwachte) uitkeringen fors dalen na transitie	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsmeren rendementen • Inzet SR 	Duidelijke communicatie over mogelijke scenario's
---	-------------------------------	---	---	---

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

Onderstaande tabel toont mogelijke scenario's van de dekkingsgraad, de gevolgen in het huidige stelsel (wel/niet korten) en in het nieuwe stelsel bij invaren, op basis van de in het Transitieplan vastgelegde voorrangsregels.

Dekkingsgraad	MVEV + operationele reserve	Waarde vermogen	Solidariteits-reserve	Compensatie	Evenredig vullen vermogen
112%	2,40%	100%	5,0%	2,20%	2,40%
130%	2,40%	100%	7,5%	2,20%	17,90%
148%	2,40%	100%	10,0%	2,20%	33,40%

Bij de beheersing van dekkingsgraadrisico's kan aan twee richtingen worden gedacht:

- Maatregelen die de kans op het voordoen van het risico beperken:
- Dekkingsgraadbescherming. Hiernaar is invulling aan gegeven binnen de mogelijkheden van het strategisch beleggingsbeleid
- Maatregelen die de impact beperken, zoals:
 - Uitstel van transitie
 - Nader te bepalen extra maatregelen

Aan de maatregel om het risico dat de dekkingsgraad onder de verkende minimum dekkingsgraad uitkomt te beperken, is invulling gegeven door aanpassing van het beleggingsbeleid passend binnen de strategische beleggingsmix

Scenario	Extra beheersing financiële risico's
Alle, voorafgaand aan invaren	Dekkingsgraadbescherming zodanig dat kans op DG < 112% maximaal 5% is

De risico's na transitie.

Direct na de transitie zal er een CWO plaatsvinden naar PNO Media. De beheersing van de risico's na de transitie liggen daarom bij PNO Media.

3.6.3 Overzicht hoe het beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig

Het beleggingsbeleid kan alleen worden aangepast binnen de bandbreedtes die binnen het huidige beleggingsbeleid zijn vastgesteld.

3.7 Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's

3.7.1 Beschrijving van de belangrijkste juridische risico's ten aanzien van de transitie en de CWO naar PNO Media

De belangrijkste juridische risico's ten aanzien van transitie en de externe CWO naar PNO Media, met bijbehorende beheersmaatregelen en aanvullende maatregelen zijn weergegeven in onderstaande tabel

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
Eigendomsrecht: invaren blijkt in strijd met EU-eigendomsrecht	Omgevingsrisico dat alle fondsen raakt. Kans wordt door juristen laag geacht, maar impact potentieel erg groot.	Juridisch advies Behoud bestaande systeem (2 jaar) maakt 'terugdraaien' mogelijk	
Individueel ongerechtvaardigd nadeel of beroep op zorgplicht: Procedure door (groep van) individu(en)	Kan leiden tot compensatie van (groep van) individuen.	<ul style="list-style-type: none">• Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming.• Operationele reserve t.b.v. individuele claims	

Een gedetailleerd overzicht van alle risico's kan gevonden worden in de ERB (zie bijlage 11) en de meest recente RSA (zie bijlage 11).

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

Uit de verdiepende risicoanalyses zoals beschreven in de voorgaande paragrafen komt een substantieel aantal aanvullende maatregelen naar voren, die nog niet gereed zijn. Deze risico's zijn opgenomen in de RSA en daar voorzien van beheersmaatregelen. Tevens is een readiness document opgesteld met go-no go criteria van de transitie. Daarmee wordt bewaakt of de transitie tijdig beheers en integer uitgevoerd kan worden.

3.8 Concluderend oordeel van het bestuur, de sleutelfunctiehouder risicobeheer, de sleutelfunctiehouder actuarieel over de risicoanalyses en beheersingsmaatregelen.

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

De transitie en de CWO naar PNO Media is een groot, complex project dat afhankelijk is van externe factoren als de economische omstandigheden. Het project vergt de inzet van veel partijen die daarvoor over voldoende menskracht en expertise moeten beschikken. Het fonds onderkent dat grote risico's worden gelopen bij de transitie en de aansluitende CWO.

Anderzijds meent het fonds dat de risico's op een adequate manier beheerst worden. Daarvoor is gezorgd door een lange voorbereidingstijd te nemen waarin veel scenario's zijn onderzocht. Een zorgvuldig stappenplan met vooraf gedefinieerde ijkpunten zorgt voor een beheerste overgang.

Beslissende stappen worden zowel apart als in samenhang uitvoerig getest. Het fonds is derhalve van mening dat de risico's voldoende beheerst worden om de transitie te kunnen verwerkelijken.

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

De ERB biedt in beginsel een bruikbare basis voor de oordeelsvorming (zie bijlage 11).

4 Data en datakwaliteit

Voor het invaren van de twee collectieve (CDC-)regelingen, voor respectievelijk Mediahuis Nederland en Keesing Media Group B.V., in het nieuwe pensioenstelsel is datakwaliteit van essentieel belang. Met voldoende inzicht in de datakwaliteit voorafgaand aan het invaren, kan het pensioenfonds een evenwichtig invaarbesluit nemen en worden fouten in het berekenen van individuele 'pensioenvermogens' van deelnemers zoveel als mogelijk voorkomen. De deelnemers van het pensioenfonds moeten erop kunnen vertrouwen dat de omzetting naar de individuele pensioenvermogens correct en conform overeengekomen pensioenregelingen en -reglementen gebeurt.

Het pensioenfonds heeft het rapport datakwaliteit, zoals vastgesteld tijdens de bestuursvergadering van 6 juli 2026 (bijlage 8), opgesteld conform het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie (hierna: Kader) zoals gepubliceerd op 11 oktober 2022. Dit kader kent de volgende zes fasen:

Voor het invaren van de twee collectieve (CDC-)regelingen, voor respectievelijk Mediahuis Nederland en Keesing Media Group B.V., in het nieuwe pensioenstelsel is datakwaliteit van essentieel belang. Met voldoende inzicht in de datakwaliteit voorafgaand aan het invaren, kan het pensioenfonds een evenwichtig invaarbesluit nemen en worden fouten in het berekenen van individuele 'pensioenvermogens' van deelnemers zoveel als mogelijk voorkomen. De deelnemers van het pensioenfonds moeten erop kunnen vertrouwen dat de omzetting naar de individuele pensioenvermogens correct en conform overeengekomen pensioenregelingen en -reglementen gebeurt.

Het pensioenfonds heeft het rapport datakwaliteit, zoals vastgesteld tijdens de bestuursvergadering van 6 juli 2026 (bijlage 8), opgesteld conform het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie (hierna: Kader) zoals gepubliceerd op 11 oktober 2022. Dit kader kent de volgende zes fasen:

- Fase 1: Opzet datakwaliteit
- Fase 2: Risico-inventarisatie en -beoordeling
- Fase 3: Data-analyses en deelwaarnemingen
- Fase 4: Rapportage en beoordeling
- Fase 5: Verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden door de externe accountant
- Fase 6: Besluit over datakwaliteit voor invaren

De werkzaamheden zijn door het pensioenfonds uitgevoerd en worden in dit hoofdstuk bij de relevante onderdelen nader toegelicht. De sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Actuarieel zijn vanaf de start van het traject betrokken geweest en hebben per fase hun opinie verstrekt, welke zijn besproken en verwerkt in het bestuurlijk proces. Na afronding van fase 4 heeft de accountant, Forvis Mazars, de AUP (fase 5) uitgevoerd.

In de volgende paragrafen wordt nader toegelicht hoe de datakwaliteit is en wordt gewaarborgd vóór, tijdens en na de transitie.

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

De beschikbaarheid van data betreft het toegankelijk en bruikbaar zijn van de data wanneer nodig. Ter waarborging van de beschikbaarheid van data vóór, tijdens en na transitie en de beheersing van de bijbehorende risico's, wordt gesteund op de aanwezige interne beheersing.

4.1.1 Beschikbaarheid data vóór, tijdens en na de transitie

De data (inclusief kritieke data-elementen) van het pensioenfonds zijn ondergebracht bij het bestuursbureau van Mhpf zelf. De pensioenadministratie wordt door het pensioenfonds zelfstandig uitgevoerd. Tot 01.01.2025 werd de administratie gevoerd in de applicatie IVPA. Vanaf 01.01.2025 wordt de administratie gevoerd in de applicatie VPaaS. Idella is de uitbestedingspartner en (technisch) beheerder van de Data Architecture & Information Systems. Het pensioenfonds heeft met behulp van Idella volledige toegang tot de data in de pensioenadministratie.

Mhpf houdt haar administratie op orde en ziet erop toe dat de databestanden periodiek worden geactualiseerd. De informatie voor invaren blijft in het pensioenadministratiesysteem staan (VPaaS). Dit betreft de eindstand FTK. De invaarberekeningen worden in een extracomptabele toepassing uitgevoerd. Hiertoe wordt de eindstand FTK geëxporteerd naar een migratietool die de tool waarmee de invaarberekeningen gemaakt worden voedt. De resultaten van de invaarberekeningen worden vastgelegd in de migratietool. Vanuit de migratietool worden de beginstand Wtp aangemaakt. Deze wordt geleverd aan PNO Media die de verwerking doet in het pensioenadministratiesysteem AxyLife van uitbestedingspartner Lumera.

De dataset die gebruikt wordt 'tijdens' het invaren voor bijvoorbeeld de invaarberekening en proefmigraties, wordt geborgd en vastgelegd in het een afzonderlijk dossier ten behoeve van Toetsmoment 2. De eindstand FTK ligt vast in VPaaS en beginstand Wtp wordt vastgelegd in het pensioenadministratiesysteem AxyLife. Daarmee zijn alle data en de onderliggende datasets geborgd.

In fase 2.1.1a Profiel en kenmerken pensioenuitvoerder van het Kader Datakwaliteit heeft het pensioenfonds de beschikbaarheid van data uit het verleden geïnventariseerd. In fase 2.1.1e is een tijdshorizon bepaald voor de data-analyses en deelwaarnemingen in fase 3 van het Kader Datakwaliteit voor de pensioenregelingen, te weten 1 januari 2022 tot 1 januari 2025. De controles in fase 3 zijn uitgevoerd door WTW in de applicatie DataValidator op basis van ontvangen (deelnemers)bestanden van Mhpf. Het pensioenfonds heeft deze tijdshorizon in fase 2 onderbouwd.

In de Stay Clean fase (zie paragraaf 4.7.2) wordt door WTW in twee delen een aanvullende controle uitgevoerd over de periode 1 januari 2025 tot 1 juli 2027 op de VPaaS omgeving. De eerste deelcontrole ziet toe op de periode 1 januari 2025 tot 1 januari 2026. Het tweede deel van de controle wordt uitgevoerd op de invaarstand en ziet toe op de periode 1 januari 2026 tot de invaardatum. Deze aanvullende controles betreffen een uitbreiding van de controles in fase 3. Deze controles worden door WTW uitgevoerd in de applicatie DataValidator.

4.2 Risicoanalyse datakwaliteit

4.2.1 Vóór transitie

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

Fase 1 – Opzet Datakwaliteit

Het definiëren van de kwalitatieve risicobereidheid van het pensioenfonds ten aanzien van de datakwaliteit, het actualiseren van het beleid inzake herziening en correctie van pensioen en het vaststellen van de kritische data-elementen.

Fase 2 – Risico-inventarisatie en – beoordeling

Het uitvoeren van een risico-inventarisatie om risico-indicatoren en risicogroepen in de pensioenadministratie te detecteren, het uitvoeren van een risicobeoordeling per kritisch data-element (verder: 'KDE') om aanvullende beheersmaatregelen voor de stay-clean fase te detecteren en het definiëren van een maximaal toegestane afwijking (MTA).

Fase 3 – Data-analyses en deelwaarnemingen

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

Fase 4 – Rapportage en beoordeling

Het rapporteren over de werkzaamheden uit de voorgaande fases, het vaststellen van een actieplan met op te lossen bevindingen (get-clean) en een voorlopig besluit over datakwaliteit.

Fase 5 – Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

Het laten uitvoeren van Agreed Upon Procedures (AUP) op de uitgevoerde werkzaamheden in fases 1 t/m 4 door de externe accountant Forvis Mazars.

Fase 6 – Besluit over datakwaliteit voor invaren

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

- De rapportage van Forvis Mazars ten aanzien van de uitgevoerde AUP
- Get-clean fase: de actuele status van het actieplan met de uit te voeren correcties
- Stay-clean fase: de actuele status van de stay-clean fase
- Opinies van de sleutelfunctiehouders ten aanzien van het definitieve besluit en de voorgaande fases
- DNB Good Practice besluitvorming datakwaliteit door pensioenfonds.

De genoemde fases worden in dit hoofdstuk nader toegelicht. Alvorens daartoe over te gaan, wordt de werking en beheersing van het administratiesysteem van Mhpf toegelicht.

Pensioenregeling, uitvoering en beheersing door Mhpf

De pensioenadministratie wordt door het pensioenfonds zelfstandig uitgevoerd in de applicatie IVPA die als SAAS wordt afgenomen van uitbestedingspartner Idella. Idella is de (technisch) beheerder van de Data Architecture & Information Systems.

Idella zorgt ervoor dat IVPA functioneert, en dat de integriteit en beschikbaarheid hiervan zijn gewaarborgd. Idella maakt dit aantoonbaar middels diverse Assurance verklaringen en overige rapportages die zij oplevert aan Mhpf. Zo ontvangt het pensioenfonds jaarlijks een schone ISAE3000 type 2-rapportage van Idella. Mhpf heeft daarnaast een eigen beheersingskader wat periodiek wordt getoetst door de interne tweede en derde lijn alsook door de externe accountant.

Mhpf ontvangt data van externe partijen, die zelf verantwoordelijk zijn voor de aangeleverde data en werken met een eigen beheersingskader. Dat geldt ook voor data die zij ontvangt om de pensioenuitvoering voor het pensioenfonds te verzorgen. Mhpf is verantwoordelijk voor de aansturing van deze derde partijen.

Zoals gezegd, de pensioenregelingen worden in eigen beheer uitgevoerd en geadministreerd door Mhpf. De meeste mutaties worden rechtstreeks in de administratie verwerkt. Voor onder andere inkomende waardeoverdrachten, uitgaande waardeoverdrachten, de flexibiliseringsopties bij pensioneren, verevening en conversie (echtscheiding) geldt dat deze deels handmatig en/of in Excel worden bepaald. Vervolgens worden ze verwerkt in de administratie. De Excel-bestanden worden, indien noodzakelijk, aangepast maar voordat deze weer in productie worden genomen, zijn deze getest (4-ogen) en, indien akkoord, worden deze ook beveiligd. Verwerking vindt in alle gevallen plaats onder het 4-ogen principe. Voor verwerking van mutaties gerelateerd aan opbouw geldt dat het 4-ogen principe procedureel wordt afgedwongen via IVPA. Daarnaast wordt gewerkt op basis van procedurebeschrijvingen/ werkinstructies en met behulp van een signaleringslijst. De mate van 'straight through processing' in de administratie is nog relatief laag.

4.2.2 Aanvullende datacontroles

In het kader van de overgang van het pensioenadministratiesysteem IVPA naar het pensioenadministratiesysteem VPaaS zijn aansluitingscontroles gemaakt, waarbij de eindstand in IVPA is aangesloten op de beginstand in VPaaS. VPaaS is in productie genomen na een uitgebreid testtraject, waarbij alle mutaties getest zijn. In het kader van de overgang heeft er een volledige BRP controle plaatsgevonden. De mutaties die daarbij zijn onderkend worden meegenomen in de verwerking als onderdeel van de Get Clean activiteiten. Tevens heeft in het kader van het invaren en de voorgenomen collectieve waardeoverdracht naar PNO Media een volledige SUAG controle plaatsgevonden. Daarbij is de volledige populatie van Mhpf geconfronteerd met SUAG. De mutaties die hieruit voortvloeien worden tijdens de Stay Clean fase verwerkt. Tenslotte zijn er door de overgang van IVPA naar VPaaS achterstanden in mutatieverwerking ontstaan ten aanzien van pensioeningenangen. Pensioeningenangen zijn in eerste instantie – omdat VPaaS niet vanaf 1 januari 2025 operationeel was – nog verwerkt in IVPA. De conversie naar VPaaS heeft plaatsgevonden op de stand per 1 januari 2025, waardoor deze pensioeningenangen ook alsnog in VPaaS verwerkt moeten worden. Deze inhaalslag is tevens onderdeel van de Get Clean fase. Pensioenuitkeringen zijn geadministreerd in het administratiepakket BPO Excasso. Na verwerking van de pensioneringsmutaties in VPaaS wordt een vergelijking gemaakt tussen VPaaS en BPO Excasso. Eventuele verschillen worden meegenomen in de Stay Clean fase.

4.2.3 Tijdens transitie

Het risico ten aanzien van de beschikbaarheid van data tijdens de transitie zit in het migratieproces van de oude naar de nieuwe pensioenregeling.

Tijdens de transitie blijven de kritische data-elementen van de oude regeling bestaan naast de kritische data-elementen van de nieuwe regeling. De meeste kritische data-elementen zijn overlappend, waarbij de processen ter borging van de datakwaliteit blijven bestaan. Tijdens de transitiefase worden door Mhpf de bron-KDE's gecontroleerd. Dit betreffen de KDE's die worden aangeleverd via de werkgever, Status Uitkering Arbeidsongeschiktheid (SUAG) en Basisregistratie Personen (BRP). Deze gegevens vormen de primaire input voor de verdere pensioenadministratie.

Voor de overige KDE's geldt dat de kwaliteit afhankelijk is van een juiste en volledige verwerking van deze brongegevens binnen de administratieve keten. Daarom wordt niet uitsluitend gesteund op controles op de bron-KDE's, maar tevens op de werking van de beheersmaatregelen binnen de relevante administratieve processen. Deze beheersmaatregelen zijn opgenomen in processen die aantoonbaar getoetst worden in eerdergenoemde rapportages. Op basis van deze rapportages verkrijgt het fonds

inzicht in zowel het bestaan als de effectieve werking van de beheersmaatregelen die bijdragen aan de juistheid, volledigheid en tijdigheid van de voor de transitie relevante KDE's.

4.2.4 Na de transitie

De KDE's die relevant zijn in de nieuwe regeling, blijven ook na het invaren onder de monitoring van het pensioenfonds staan. Mhpf is verantwoordelijk voor het invaarproces. Daarna volgt de collectieve waardeoverdracht naar PNO Media. Voorafgaand aan de definitieve overdracht zal Mhpf nog een finale controle uitvoeren op het bestand op de invaardatum. Eventuele mutaties die volgen uit die controle worden nog door Mhpf verwerkt, alvorens de definitieve collectieve waardeoverdracht plaatsvindt. Daarnaast worden, voor het transitiemoment, eventuele nieuwe KDE's die volgen uit de nieuwe regeling, gedefinieerd. Voor deze KDE's zal tevens beheersing ingericht worden. Daarnaast wordt, waar nodig, het datakwaliteitsbeleid geactualiseerd.

4.3 Risico's bij invaren

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

Fase 2.1 – Risico-inventarisatie

Het pensioenfonds heeft risicogroepen in de pensioenadministratie bepaald, op basis van de risico-inventarisatie. Bij de risico-inventarisatie heeft het pensioenfonds gebruik gemaakt van de standaard vragenlijsten van het Kader Datakwaliteit. Ook zijn klachten, incidenten en risicovolle events in kaart gebracht. Daarnaast zijn bij de risico-inventarisatie de (combinaties van) deelnemersrisico-indicatoren (DRI's) bepaald. Het pensioenfonds heeft hierbij de voorgestelde DRI's van het Kader Datakwaliteit als uitgangspunt genomen en hieraan één fonds specifieke DRI "inkoop vanuit CB PPI kapitaal" toegevoegd. Per DRI zoals opgenomen in het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie, is beoordeeld of deze DRI voor het pensioenfonds van toepassing is en zo niet waarom niet. Daarnaast is één fonds specifieke DRI toegevoegd.

Per DRI is, waar mogelijk, het aantal deelnemers of het aantal mutaties opgenomen. Dit is gedaan met frequenties laag, midden en hoog, waarbij laag staat voor (<75 mutaties), midden (tussen 75 en 150) en hoog (150+ mutaties). Daarnaast is het bijbehorende risico – na beheersing – ingeschat op laag, gemiddeld of hoog.

Per DRI is bepaald of deze voldoende wordt beheerst door reeds aanwezige beheersmaatregelen en of voldoende wordt gecontroleerd als onderdeel van de DataValidator-controles in fase 3. Daar waar dit niet het geval is, is de DRI als risicogroep aangemerkt en zijn deelwaarnemingen uitgevoerd in fase 3. Het aantal deelwaarnemingen is hierbij bepaald op basis van de frequentie waarin de risicogroep voorkomt en het bijbehorende ingeschatte risico. Voor een overzicht hiervan wordt verwezen naar het fase 4-rapport.

Binnen de tijdshorizon is nauwelijks spraken van combinaties van DRI's. De enige combinatie die ook een hoger risico kent, betreft de terugwerkende kracht (TWK)-mutatie in combinatie met verevening bij echtscheiding, inkomende waardeoverdracht en salarismwijziging (die laatste is geen DRI). Voor deze combinaties is één deelwaarneming per combinatie uitgevoerd. Daarnaast worden drie deelwaarnemingen gedaan op de TWK-verwerking van indexatie. Hierbij wordt tevens beoordeeld of de mutaties na de indexatie mutatie juist zijn verwerkt.

Fase 2.2 – Risicobeoordeling

In fase 2.2 heeft de bruto- en netto risicobeoordeling plaatsgevonden. De resultaten uit de risico-inventarisatie bij fase 2.1 zijn gebruikt voor de beoordeling van de risico's op KDE-niveau zoals vastgesteld in fase 1.2. Hierbij is gebruik gemaakt van bijlage A6 van het Kader Datakwaliteit (zie bijlage 8).

De risicobeoordeling is voorbereid door het bestuursbureau in samenwerking met WTW en besproken met het bestuur.

Per KDE zijn de bruto risico's ingeschat. Vervolgens zijn de effectiviteit van geïmplementeerde beheersmaatregelen en gegevensgerichte werkzaamheden in beeld gebracht, om uiteindelijk het netto risico per KDE te bepalen.

Door de genomen (aanvullende) beheersmaatregelen valt het netto risico voor een groot deel van de KDE's binnen de risicobereidheid van het pensioenfonds. Voor de zes KDE's waarvoor dit niet het geval is, zijn aanvullende controles/ deelwaarnemingen vastgesteld en/of is toegelicht waarom het betreffende risico wordt geaccepteerd:

- indicatie hoog-laag
- uitruil
- verevening
- arbeidsongeschiktheid ingangsdatum
- arbeidsongeschiktheid einddatum
- mate van arbeidsongeschiktheid

Deze zes KDE's zijn ook onderdeel van de vastgestelde risicogroepen waarvoor in fase 2.1.2 deelwaarnemingen zijn voorgesteld (te weten arbeidsongeschiktheid, flexibele mutaties en echtscheiding). Middels de in fase 2.1.2 voorgestelde deelwaarnemingen wordt dus reeds een aanvullende controle gedaan op deze zes KDE's.

Fase 2.3 – Vaststellen aanvullende activiteiten

Op basis van fase 2.1 en 2.2 heeft het fonds aanvullende analyses voor fase 3 en aanvullende beheersmaatregelen voor de stay-clean fase gedefinieerd, met als doel de hiervoor gedefinieerde risico's te beheersen. Voor een totaaloverzicht van de aanvullende activiteiten en aanvullende beheersmaatregelen wordt verwezen naar het fase 4-rapport.

Het bestuur heeft de uitkomsten van fase 2, inclusief de specifieke data-analyses en deelwaarnemingen, vastgesteld op 26 september 2025. Bij de besluitvorming zijn de opinies van de sleutelfunctiehouders meegewogen.

Complexe dossiers

Het pensioenfonds beschouwt een onderdeel van de regeling als 'complex' wanneer deze afwijkt van wat als 'standaard' wordt beschouwd, wanneer het betrekking heeft op een deelpopulatie en/of wanneer deze (deel)berekening niet (volledig) geautomatiseerd kan plaatsvinden. Als onderdeel van de risico-inventarisatie in stap 2.1 van het Kader Datakwaliteit is een onderdeel van de regeling als complex gedefinieerd, te weten Inkoop vanuit CB PPI in het fonds dat tot 1 januari 2025 mogelijk was of na deze datum bij pensionering. Dit onderdeel is als DRI opgenomen bij het onderdeel "specifieke kenmerken" van de pensioenregeling die als meer complex en/of afwijkend kan worden beschouwd.

4.4 Risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit

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

Fase 1.1 – Datakwaliteitsbeleid (kwalitatieve risicobereidheid)

Vanuit het Kader Datakwaliteit heeft het pensioenfonds een kwalitatieve risicobereidheid vastgesteld voor het datakwaliteitsrisico. De risicobereidheid geeft de kwalitatieve uitgangspunten aan waaraan de resultaten van risicobeoordelingen en datakwaliteit metingen getoetst zijn. De kwalitatieve risicobereidheid is in het datakwaliteitsbeleid vastgelegd. Het datakwaliteitsbeleid is voor het laatst opgesteld en geaccordeerd door het bestuur van het fonds in de bestuursvergadering van 23 januari 2025.

In het datakwaliteitsbeleid is de kwalitatieve risicobereidheid opgenomen. De kwalitatieve risicobereidheid van het pensioenfonds met betrekking tot datakwaliteit is heel laag. De deelnemer moet erop kunnen vertrouwen dat zijn pensioenrechten c.q. aanspraken volledig en juist zijn/worden vastgesteld. De datakwaliteit moet hier invulling aan geven en de risicobereidheid hierop is daarom laag (in beginsel nihil). De benodigde beheersmaatregelen zijn getroffen om fouten te beperken.

Fase 2.2e – Maximaal toegestane afwijking

Het pensioenfonds heeft de (kwalitatieve) risicobereidheid voor datakwaliteit vertaald naar een kwantitatieve risicobereidheid op de individuele aanspraak. Dit resulteert in de MTA van de individuele aanspraak.

De maximaal toegestane afwijking (MTA) drukt de risicobereidheid kwantitatief uit. Dit is de hoeveelheid die, en het soort risico's dat, het fonds bereid is te accepteren bij het nastreven van zijn doelstelling om een juiste en volledige pensioenadministratie uit te voeren. De kwalitatieve risicobereidheid is door vertaald in een MTA van € 12 per jaar.

Bovenstaande MTA is bepaald door vast te stellen hoeveel verschil er maximaal mag zijn op de aanspraak per individuele deelnemer als gevolg van tekortkomingen in de pensioenadministratie.

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

4.5 Verrichte werkzaamheden

Om de datakwaliteit inhoudelijk verder te onderzoeken, zijn in fase 3 de volgende stappen uitgevoerd:

1. Data profiling om te onderzoeken of de kenmerken van de data voldoen aan de verwachtingen, of dat de uitkomsten hiervan aanleiding geven voor aanvullend onderzoek.
2. Data analyses op basis van resultaten uit fase 2 en de voorgaande stap 1 (data profiling). De data analyses betreffen generieke analyses om te bepalen welke specifieke analyses benodigd zijn.
3. Op basis van de uitkomsten van de vorige stappen (1 en 2) is bepaald of deelwaarnemingen noodzakelijk zijn.

De onderzoeken zijn ondersteund en uitgevoerd door WTW. Dit vanwege het borgen van de onafhankelijkheid van het dataonderzoek. Het slagingspercentage van de controles komt op totaalniveau uit op 99,1%¹. Er zijn 4.787 onjuistheden geconstateerd waarvan 30 groter dan de MTA. Voor een nadere toelichting verwijzen wij naar het fase 4-rapport.

¹ Geslaagde testen (3.094.139) / aantal uitgevoerde testen (3.122.851)

Fase 3 en 4 zijn besproken en voorlopig vastgesteld in de bestuursvergadering van 30 oktober 2025. Definitieve vaststelling heeft plaatsgevonden op 6 juli 2026.

Fase 1.2 - Kritische Data-elementen (KDE)

Om scope aan te brengen in de risicoanalyses en datakwaliteitsmetingen, zijn de KDE's gedefinieerd. Dit zijn de data-elementen die belangrijk zijn voor de bepaling van de aanspraken bij invaren. De voorgestelde KDE's in het Kader Datakwaliteit zijn als uitgangspunt genomen. Het pensioenfonds heeft beoordeeld welke KDE's wel of niet relevant zijn voor het pensioenfonds. Daarnaast zijn fonds specifieke KDE's toegevoegd. Per KDE zijn de bronnen en de domeinwaarden conform de richtlijnen in het Kader Datakwaliteit meegenomen.

Fase 3.1 - Data profiling

Data profiling heeft plaatsgevonden op de compleetheid, juistheid van het datatype (validiteit) en de verwachte domeinwaarden. Per KDE zijn de resultaten inzichtelijk gemaakt. Voor acht KDE's waarvoor geen data profiling is uitgevoerd omdat deze niet voorkwamen in de door Mhpf aangeleverde bestanden, is beoordeeld of deze voldoende worden beheerst. Waar dit niet het geval was, zijn aanvullende beheersmaatregelen getroffen en/of aanvullende controles gedefinieerd.

Middels het DataValidator-onderzoek is de data over de jaren 2022 tot en met 2024 reeds integraal gecontroleerd. Dit geldt zowel voor zaken die vaak en minder vaak voorkomen. Om die reden werd het niet noodzakelijk geacht om ook nog een analyse van distributiekenmerken uit te voeren.

Fase 3.2a - Generieke data-analyses

Het pensioenfonds heeft middels DataValidator generieke en specifieke analyses laten uitvoeren met inachtneming van:

- de kritische data-elementen (KDE's);
- de toegestane afwijking (MTA) van € 12 per jaar op het opgebouwde pensioen;
- geen toegestane afwijking voor datumvelden.

Per uitgevoerde analyse is de analyse en de resulterende score inzichtelijk gemaakt. Voor de generieke analyses die niet zijn uitgevoerd, is een motivatie opgenomen waarom deze niet zijn uitgevoerd. Drie generieke analyses zijn niet van toepassing voor het pensioenfonds. Daarnaast is voor zeven generieke analyses gemotiveerd waarom deze niet zijn uitgevoerd.

Fase 3.2b - Specifieke data-analyses

Middels DataValidator zijn naast de generieke analyses uit het Kader Datakwaliteit aanvullende specifieke analyses data-uitgevoerd. Deze analyses zijn voornamelijk gericht op de controle van de pensioenopbouw.

Daarnaast zijn voor een aantal KDE's die niet volledig zijn gecontroleerd middels DV, een aantal aanvullende specifieke controles/ analyses uitgevoerd. Voor een overzicht hiervan verwijzen we naar het fase 4-rapport.

Tenslotte zijn in onderdeel 3.2. met behulp van DataValidator enkele meldingen geconstateerd bij mutaties zonder volledige plausibele verklaring vanuit Mhpf. Voor de beoordeling van deze mutaties, die ook als risicogroep zijn gedefinieerd in fase 2, zijn aanvullende deelwaarnemingen uitgevoerd in fase 3.3.

Om de juistheid en volledigheid van de data aan te tonen, zijn per specifieke deelwaarneming, ondersteunende bewijsmaterialen opgenomen zoals print screens en verlopen van de aanspraken die uit het administratiesysteem komen.

Fase 3.3 – Deelwaarnemingen

Deelwaarnemingen op outliers

In fase 3.1. en 3.2. zijn slechts beperkte outliers geconstateerd. WTW heeft in fase 3.1. met behulp van DataValidator slechts enkele (mogelijke) outliers geconstateerd. Dit betreffen 30 incidenten met een impact op de aanspraak groter dan de MTA en 4.757 zonder impact op de MTA. De incidenten met een impact groter dan de MTA worden conform het herzieningenbeleid gecorrigeerd. Een specifieke deelwaarneming is niet nodig omdat alle betreffende deelnemers in de controle vallen en de door te voeren correcties limitatief zijn benoemd en worden opgevolgd.

Voor wat betreft de testen met plausibele verklaring geldt dat een melding is ontvangen bij mutaties die middels DataValidator niet volledig beoordeeld konden worden. Voor de beoordeling van deze mutaties (o.a. flexibele mutaties), die ook als risicogroep zijn gedefinieerd in fase 2, zijn aanvullende deelwaarnemingen uitgevoerd. Hierover wordt gerapporteerd onder fase 3.3 deelwaarnemingen op risicogroepen.

Daarnaast zijn er onderdelen die in het DataValidator-onderzoek niet volledig zijn uitgezocht. Geconstateerd is dat de pensioengrondslag van arbeidsongeschikten niet in lijn is met hetgeen verwacht mag worden op basis van het salaris en franchise. Het fonds heeft hier een herstelactie voor gedefinieerd. Daarnaast heeft het fonds naar aanleiding van bovenstaande als aanvullende beheersmaatregel in de eerste helft van 2026 15 deelwaarnemingen uitgevoerd (5 voor pensionering en 10 voor uitdiensttreding) met betrekking tot uitruil van OP en PP in de verhouding 100:70. Daarnaast zal het fonds jaarlijks één deelwaarneming uitvoeren op het gelijk blijven van de aanspraken na pensioenverevening.

Deelwaarnemingen op risicogroepen

Naar aanleiding van fase 2 heeft het fonds 23 deelwaarnemingen uitgevoerd op 8 risicogroepen. Er zijn nagenoeg geen bijzonderheden geconstateerd bij de uitgevoerde deelwaarnemingen. Slechts voor één deelwaarneming is een fout geconstateerd groter dan de MTA, welke gecorrigeerd zal worden. Voor een nadere toelichting verwijzen wij naar het fase 4-rapport.

4.6 Bevindingen uit uitgevoerde werkzaamheden

Fase 4 – Rapportage en beoordeling

Onderstaand is beschreven hoe het pensioenfonds de bevindingen uit de controles van fase 3 van het Kader Datakwaliteit heeft opgevolgd.

Voor de data profiling controles is een norm van 100% gehanteerd. Indien een controle niet leidt tot een 100% score, is de afwijking nader verklaard door het pensioenfonds of opgenomen in een actieplan met correcties. Voor de generieke en specifieke analyses is een norm van 100% gehanteerd. Voor controles die niet aan de norm voldoen, is nader onderzoek uitgevoerd om te komen tot een verklaring. Een en ander heeft geleid tot een actieplan zoals opgenomen in onderdeel 4.2 van het fase 4-rapport.

Een actie kan een correctie zijn, maar kan ook een aanvullende verdiepende analyse betreffen. Hierbij heeft het fonds rekening gehouden met de vastgestelde MTA van € 12 per jaar op de opgebouwde pensioenen en kapitalen.

Het bestuur heeft op 30 oktober 2025 een positief voorlopig besluit genomen over de datakwaliteit voor invaren. Dit besluit is gebaseerd op de resultaten van de uitgevoerde werkzaamheden uit fases 2 en 3, waaronder de resultaten uit het DataValidator-onderzoek. Onderdeel van het bestuursbesluit is het actieplan met de eventueel uit te voeren correcties. Bij de besluitvorming zijn de opinies van de sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Actuarieel meegewogen. Definitieve besluitvorming heeft plaatsgevonden op 6 juli 2026.

4.7 Nog te nemen stappen

Het pensioenfonds heeft de nog te nemen stappen richting invaren gedefinieerd op basis van de benodigde activiteiten / aanvullende beheersmaatregelen voor zowel de get-clean fase als de stay-clean fase.

4.7.1 Get-clean fase

De get-clean fase richt zich op het corrigeren van bevindingen die naar voren zijn gekomen uit de uitgevoerde controles in fase 3. Hiervoor is een actieplan opgesteld, dat door het bestuur in de bestuursvergadering 6 juli 2026 definitief is vastgesteld. De uitgevoerde acties hebben geen materiële impact op de aanspraken van de individuele deelnemers en/of de totale voorzieningen van het pensioenfonds. De huidige status is dat er naar aanleiding van fase 3 nog een aantal get-clean acties nodig zijn. Het aantal nog openstaande acties zal conform het actieplan ruim voor 30 september 2026 zijn opgelost. Het bestuur wordt periodiek geïnformeerd over de voortgang van het actieplan.

4.7.2 Stay-clean fase

De stay-clean fase richt zich op het schoon blijven van de pensioenadministratie richting invaren. Het pensioenfonds heeft vastgesteld dat er aanvullende beheersmaatregelen (controle) nodig zijn (beoordelen diverse rapportages, jaarlijkse SUAG-controle, AUP, openingsbalanscontrole, onafhankelijke toets datakwaliteit na overgang WTP).

In paragraaf 4.1.1 en paragraaf 4.2.2 is toegelicht dat tijdens de stay clean fase over de periode 1 januari 2025 tot de invaardatum aanvullende datacontroles op de pensioenadministratie in VPaaS zullen worden uitgevoerd. Deze controles hebben tot doel om vast te stellen of de mutaties uit de Get Clean fase juist en volledig zijn verwerkt. Tevens wordt de inrichting van VPaaS hiermee gecontroleerd en vastgesteld of er geen nieuwe signalen ontstaan. Het bestuursbureau zal periodiek datakwaliteitsrapportages (stay clean) opleveren op basis waarvan het bestuur de beheersing van de KDE's zal monitoren. Tevens zal het bestuur de overige Assurance rapportages nauwgezet monitoren, evenals eventuele klachten en incidenten op het gebied van datakwaliteit. Wanneer deze zich voordoen, zal beoordeeld worden welke aanvullende beheersing noodzakelijk is en/of welke aanvullende controles benodigd zijn.

4.7.3 Oordeel datakwaliteit door het bestuur

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden, de huidige status van de get-clean werkzaamheden, de stay-clean fase en de AUP-rapportage van Forvis Mazars, is de conclusie van het pensioenfonds dat de datakwaliteit voor invaren van voldoende kwaliteit is. Hierbij dienen wel de openstaande acties uit het actieplan vóór invaren te worden afgerond. Op 6 juli 2026 heeft het bestuur definitief vastgesteld dat de datakwaliteit op consistente en aantoonbare wijze is onderbouwd en daarmee geborgd is ten behoeve van invaren.

4.8 Rapportage externe accountant/IT-auditor (voor invaarbesluit)

4.8.1 Beschrijving opdracht/werkzaamheden accountant/IT-auditor

In de Overeengekomen specifieke werkzaamheden Datakwaliteit — Wet Toekomst Pensioenen van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) en de beroepsorganisatie van de IT-Auditors (NOREA) zijn handvatten gegeven voor externe accountants en externe IT-auditors voor het uitvoeren van

de Agreed Upon Procedures in fase 5 van het Kader Datakwaliteit. De externe accountant Forvis Mazars heeft aan de hand van de 35 procedures uit dit document getoetst of de werkzaamheden uit het Kader Datakwaliteit door het fonds zijn uitgevoerd, of dat er onderbouwde afwijkingen hierop zijn (comply or explain).

4.8.2 Uitkomsten werkzaamheden en bevindingen accountant/IT-auditor

Uit de AUP komen geen procedures naar voren, waarvoor Forvis Mazars een bevinding formuleert.

4.8.3 Beoordeling van uitkomsten door bestuur en conclusies van bestuur hierover

Er zijn geen bevindingen in de rapportage van de externe accountant.

4.9 Onderzoek externe accountant (na invaren)

4.9.1 Beschrijving opdracht externe accountant

Het pensioenfonds laat de externe accountant Forvis Mazars een onderzoek uitvoeren naar de datakwaliteit na invaren. De exacte opdrachtbeschrijving stelt het pensioenfonds vast op basis van het werkprogramma van de NBA, de Pensioenfederatie en DNB. Tevens is input uit de WTP Good Practice Borging datakwaliteit tijdens en na transitie van DNB, gepubliceerd op 12 december 2024 en laatst geüpdatet op 22 juli 2025, meegenomen.

4.9.2 Werkwijze hoe bestuur omgaat met bevindingen van de externe accountant

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

4.10 Datakwaliteit na invaren

De kritische data-elementen die relevant zijn in de nieuwe regeling, blijven ook na het invaren onder de monitoring van het pensioenfonds staan. Daarnaast worden eventuele nieuwe KDE's die volgen uit de nieuwe regeling, gedefinieerd. Voor deze KDE's zal tevens beheersing ingericht worden. Daarnaast wordt, waar nodig, het datakwaliteitsbeleid geactualiseerd. Als na het invaren nieuwe bevindingen worden geconstateerd ten aanzien van de datakwaliteit, bijvoorbeeld door de werkzaamheden van de externe accountant, worden deze bevindingen in het kader van de beheerste en integere uitvoering gecorrigeerd. Dit proces zal conform het dan volgens het beleid inzake herziening en correctie van pensioen worden gecorrigeerd.

4.11 Verwerking eventuele mutaties terugwerkende kracht

Het pensioenfonds heeft een lage risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit. Dit houdt in dat ook correcties op basis van terugwerkende kracht mutaties verwerkt worden. Het pensioenfonds acht het onwenselijk dat een terugwerkende kracht (TWK)-mutatie bij een deelnemer effect heeft op de invaarkapitalen van andere deelnemers. Om deze reden zullen correcties uitgevoerd worden vanuit een reserve.

5 Invaren

5.1 Proces besluitvorming invaren

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

5.2 Invaren, dekkingsgraden en verdeling vermogen

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

De invaardatum is vastgesteld op 1 juli 2027 en de standaardmethode wordt gebruikt om in te varen, met een spreidingstermijn van 10 jaar. De invaardekkingsgraad is vastgesteld op basis van wettelijke bepalingen. De minimum invaardekkingsgraad om in te varen bedraagt 112,0%, terwijl de maximum dekkingsgraad waarbij wordt ingevaren op 148,0% is gesteld.

Invaar-dekkingsgraad	Omschrijving
<112%	Als de dekkingsgraad op het moment van transitie lager is dan 112% zal het transitiemoment worden uitgesteld tot een nader te bepalen datum, tenzij sociale partners aanvullende afspraken maken en ook wensen in te varen bij een dekkingsgraad lager dan 112%. Zodra de dekkingsgraad onder de 118% zakt treden fonds en sociale partners hierover in overleg. Als de transitiedatum niet langer kan worden uitgesteld (uiterlijk 1 januari 2028) en de dekkingsgraad bevindt zich onder de 112% (of het lager afgesproken minimum), dan wordt er niet ingevaren.
112% tot 148%	Indien de dekkingsgraad op het moment van transitie zich tussen de 112% en de 148% bevindt, gelden de volgende voorrangsregels in volgorde: I. Het vullen van de persoonlijke pensioenvoorzieningen tot 100%. II. Financiering van het MVEV en de operationele reserve (samen geschat op 2,4% van de dekkingsgraad). III. Financiering van de compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek (geschat op 2,2% van de dekkingsgraad) IV. Het vullen van de solidariteitsreserve van 5% oplopend tot 10% van het totale vermogen. Het definitieve percentage wordt vastgesteld aan de hand van de formule: $5\% + ((\text{hoogte dekkingsgraad op transitiemoment} - 112\%) / 36 * 5)$. Bij een dekkingsgraad van 148% wordt de maximale vulling van 10% bereikt. V. De resterende middelen worden verdeeld over de persoonlijke pensioenvoorzieningen volgens de standaardmethode.
> 148%	Als de dekkingsgraad op het moment van transitie hoger is dan 148% zal het transitiemoment worden uitgesteld tot een nader te bepalen datum, tenzij sociale partners aanvullende afspraken maken en ook wensen in te varen bij een dekkingsgraad hoger dan 148%. Zodra de dekkingsgraad boven de 142% stijgt treden fonds en sociale partners hierover in overleg. Als de transitiedatum niet langer kan worden uitgesteld (uiterlijk 1 januari 2028) en de dekkingsgraad bevindt zich boven de 148% (of het hoger afgesproken maximum), dan wordt er niet ingevaren.

Wanneer de dekkingsgraad daalt onder de 118%, treden sociale partners in overleg om nadere afspraken te maken of er wel of niet wordt ingevaren bij een dekkingsgraad lager dan 112%. Wanneer de dekkingsgraad stijgt boven de 142%, treden sociale partners in overleg om nadere afspraken te maken of er wel of niet wordt ingevaren bij een dekkingsgraad hoger dan 148%.

Het bestuur van Mhpf zal – indien de bovenstaande situatie zich voordoet - toetsen of er bij een lagere dekkingsgraad dan 112% of bij een hoger dan 148% er nog steeds sprake is van een evenwichtigheid.

5.3 Standaard methode en standaard regel

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

Daarnaast wordt ook rekening gehouden met de initiële vulling van de solidariteitsreserve van 5,0% oplopend tot 10% van het totale vermogen. De definitieve initiële invulling wordt op de invaardatum bepaald op basis van de formule: $5\% + ((\text{hoogte dekkingsgraad op transitie moment} - 112\%) / 36 * 5)$. Bij een dekkingsgraad van 148% wordt de maximale initiële invulling van 10% bereikt.

Naar verwachting wordt 2,2%-punt van de dekkingsgraad aangewend voor compensatie uit het vermogen. De definitieve hoogte wordt vastgesteld op de invaardatum. Middelen die daarna nog reesteren, worden gebruikt voor verhoging van de kapitalen conform de standaardmethode.

Verwacht pensioenresultaat

In het Transitieplan is te zien dat wanneer bij een startdekkingsgraad van 130,0% de standaardregel gebruikt wordt en de compensatie toegepast wordt, de verwachte pensioenuitkomsten in het mediane scenario in vergelijking met de huidige regeling positief zijn voor alle leeftijdscohorten en groepen deelnemers. Dit geldt ook voor mediane scenario's met startdekkingsgraden van 112% en 148%.

Vermogen voor MVEV en verplichte reserves

De omvang van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en de reserve voor operationele risico's (ROR) zijn voorlopig vastgesteld. De totale hoogte van deze wettelijke reserves bedraagt bij aanvang 2,4% van de technische voorziening. Definitieve vaststelling volgt bij het opstellen van het invaarformulier.

Bestuurlijke ruimte

Het bestuur toetst of de opdracht van sociale partners zoals beschreven in het transitieplan leidt tot een evenwichtige transitie. Als dat naar het oordeel van het bestuur niet het geval is, kan – onder een aantal voorwaarden - de bestuurlijke ruimte ingezet worden: Schuiven met vermogen ten behoeve van een meer evenwichtige transitie. De belangrijkste voorwaarden daarbij zijn:

- Alle deelnemersgroepen krijgen minimaal de eigen VPV mee als persoonlijk pensioenvermogen
- Het persoonlijk pensioenvermogen is minimaal gelijk aan 95% van het vermogen dat volgt uit de verdeling van het onverdeelde vermogen volgens de standaardregel

Het fonds heeft besloten om in ieder scenario de bestuurlijke ruimte in te zetten. Bij de inzet van de bestuurlijke ruimte hanteert het fonds onderstaande tweetrapsmethodiek van toewijzen.

Stap 1

Na verdeling op basis van de standaardmethode wordt allereerst van alle deelnemers de maximale ruimte voor bestuurlijke ruimte afgenomen. De maximale ruimte wordt begrensd door:

- i. Wettelijke begrenzing zoals hierboven in bullets beschreven
- ii. De minimale verhoging benodigd voor een neutraal netto profijt.

De twee voorwaarde is door het fonds zelf opgesteld. Als een deelnemersgroep een negatief DNP heeft wordt er geen bestuurlijke ruimte afgenomen in stap 1 en voor deelnemers met een DNP vlak boven nul wordt maximaal de ruimte afgenomen die leidt tot een DNP van 0%.

Stap 2

Nadat de *maximale bestuurlijke ruimte* is afgenomen, verdeelt het fonds de gecreëerde ruimte over deelnemers met het laagste DNP. De groep met het 'laagste DNP' wordt steeds groter naarmate de ondergrens voor de gehele populatie oploopt. Zo wordt de gehele bestuurlijke ruimte verdeeld en resulteert een verdeling waarbij de onderlinge verschillen in DNP **zo beperkt mogelijk zijn**. Er geldt nog één additionele voorwaarde bij stap 2: deelnemersgroepen mogen niet meer dan 150% extra toebedeeld krijgen vanuit de bestuurlijke ruimte boven op het kapitaal dat wordt verkregen o.b.v. de standaardmethode exclusief compensatie (in lijn met evenwichtigheidsdoelstelling 2).

5.4 Compensatie doorsneesystematiek

Er kan compensatie nodig zijn voor eventuele nadelige gevolgen van het afschaffen van de doorsneepremiesystematiek. Uit de analyse blijkt dat een deel van de huidige (actieve en arbeidsongeschikte) deelnemers op het niveau van het pensioenfonds inderdaad nadeel ondervindt van het afschaffen.

Is het fondsvermogen hoog genoeg, dan betaalt het fonds de compensatie. De afgesproken berekeningsmethodiek moet leiden tot een compensatie waarmee actieven in de leeftijdscohorten 33 – 67 er in het verwachte scenario gecompenseerd worden voor de achteruitgang van het afschaffen van de doorsneesystematiek.

Op basis hiervan wordt een compensatietabel opgesteld waarbij de compensatie is uitgedrukt in een percentage van de pensioengrondslag. De definitieve compensatietabel wordt op de invaardatum definitief bepaald.

Voor niet-actieven (gewezen deelnemers en gepensioneerden) leidt de compensatie tot circa 2,2% lagere startkapitalen in de solidaire premiereregeling. Voor jonge gewezen deelnemers is het effect daarvan op hun verwachte pensioenen erg klein, omdat die vooral door toekomstige rendementen bepaald worden. Naarmate deelnemers ouder worden, wordt dat rendementseffect steeds kleiner. Voor de oudste cohorten gewezen deelnemers en voor deelnemers in de uitkeringsfase leidt de compensatieregeling tot circa 2% lagere pensioenverwachtingen.

Hoe hoog de compensatie op invaardatum daadwerkelijk kan zijn, hangt af van de daadwerkelijke schade vanwege afschaffing van de doorsneesystematiek. Die wordt dan vastgesteld. De situatie kan zich voordoen dat het fonds – omwille van evenwichtigheid - geen of beperkte financiering voor compensatie beschikbaar stelt, terwijl daar wel fondsvermogen voor beschikbaar is. Het fonds zal met sociale partners overleggen als deze situatie zich voordoet.

De maatstaf om te meten of er een achteruitgang is (de vervangingsratio), is als volgt: de naar leeftijdsverwachting gewogen verwachte pensioenuitkeringen, exclusief AOW, uitgedrukt als percentage van de pensioengrondslag op de pensioendatum.

Op het moment van het vaststellen van dit transitieplan is de overeengekomen financiering op basis van het fondsvermogen robuust en beschikbaar. De berekende compensatielast is 2,2% van de technische voorzieningen van het fonds. Bij de minimum invaardekkingsgraad van 112% heeft het fonds die 2,2% beschikbaar. De actuele dekkingsgraad voor risico van het fonds was op 30 april 2026 130%.

De compensatie uit het collectieve vermogen wordt direct op het transitie moment toegekend aan de op dat moment actieve en arbeidsongeschikte deelnemers. Bij alle dekkingsgraden die onderdeel zijn van de complete besluitvorming van het bestuur kan er volledig gecompenseerd worden.

Mediahuis Nederland en Keesing Media Group financieren geen aanvullende compensatie.

5.5 Solidariteitsreserve

Sociale partners hebben gekozen voor een solidaire premieregeling. Binnen de solidaire premieregeling is het hanteren van een solidariteitsreserve verplicht. De solidariteitsreserve is onderdeel van het totaalvermogen en deelt mee in de collectieve rendementen en risico's (via toedeling van beschermingsrendement en overrendement aan de solidariteitsreserve). Door middel van de solidariteitsreserve kunnen financiële mee- en tegenvallers collectief gedeeld worden, op een wijze die leidt tot gemiddeld stabielere en/of hogere uitkeringen voor alle generaties. In de uitvoeringsovereenkomst moeten de volgende zaken worden vastgelegd:

- De wijze waarop de solidariteitsreserve gevuld wordt;
- De wijze waarop de pensioenvermogens worden aangevuld vanuit de solidariteitsreserve;
- De wijze waarop de solidariteitsreserve meedeelt in collectieve rendementen en risico's;
- De gewenste en maximale omvang van de solidariteitsreserve;
- Het beleid bij een lege of volle solidariteitsreserve;
- Op welke wijze de solidariteitsreserve bijdraagt aan de intergenerationele risicodeling en/of stabiliteit van pensioenen;
- De samenhang en onderlinge consistentie van voorgaande elementen.

Het verantwoordingsorgaan heeft adviesrecht over de uitvoeringsovereenkomst. De afspraken over de solidariteitsreserve moeten (op totaalniveau) evenwichtig, transparant en vooraf en voor langere tijd vastgesteld zijn. De evenwichtigheid van de invulling van de solidariteitsreserve moet worden onderbouwd met kwantitatieve analyses, gebaseerd op toekomstscenario's voor alle leeftijdscohorten. Bij de ex-ante evenwichtigheidsbeoordeling door het bestuur kunnen eventuele generatie plussen en minnen geaccepteerd worden, maar wordt ex-ante herverdeling voorkomen. Hieronder wordt in elk geval verstaan dat generaties die bijdragen aan de solidariteitsreserve daar ook in meer of mindere mate van kunnen profiteren.

De solidariteitsreserve heeft van sociale partners de volgende doeleinden (in volgorde van prioritering) gekregen:

1. Aanvullen van negatieve persoonlijke pensioenvermogens.
2. Voorkomen dat nominale pensioenuitkeringen verlaagd moeten worden.
3. Delen van macro langleven risico.
4. Delen van micro-langlevenrisico.

Doel 1: Aanvullen van negatieve persoonlijke pensioenvermogens

Als gevolg van het loslaten van de leenrestrictie bestaat voor jonge slapers een kans dat hun persoonlijk pensioenvermogen binnen de periode van een jaar nul of zelfs negatief wordt. Dit risico speelt enkel bij slapers die voor de maximale 130% zijn blootgesteld aan aandelenrisico. In minder dan 0,2% van de 10.000 scenario's zijn er één of meerdere slapers bij wie de uitkering tot nul of beneden nul daalt. Het bestuur heeft dit doel voornamelijk kwalitatief onderzocht.

Bij actieve deelnemers daalt het persoonlijke pensioenvermogen nooit onder nul omdat de nieuwe premie inleg voor stabilisatie zorgt.

Doel 2: Voorkomen dat nominale uitkeringen verlaagd moeten worden

Onderzoek (zowel algemeen als in specifieke berekeningen van MHPF) laat zien dat de solidariteitsreserve effectief kan worden ingezet om het risico op een daling van de uitkering te beperken, zonder al te grote reserves aan te moeten houden. De pensioenuitkering wordt in een situatie van een daling in het betreffende jaar vanuit de solidariteitsreserve aangevuld tot (maximaal) het niveau van het voorgaande jaar.

Het bestuur heeft geconstateerd dat de volatiliteit van de pensioenuitkering ook in de laatste jaren voor pensionering aanzienlijk kan zijn, als er geen solidariteit wordt toegepast. Om de voorspelbaarheid van het pensioen voor deelnemers net voor pensionering te vergroten, heeft het bestuur besloten om de nieuw gepensioneerden te laten meedelen in de solidariteitsreserve. Dit gebeurt door het toekennen van een procentuele aanvulling vanuit de solidariteitsreserve aan deelnemers die pensioneren, gelijk aan de procentuele aanvulling, die andere gepensioneerden in dat jaar ontvangen. Dit loopt via de collectieve uitkeringsfase (voor meer toelichting, zie hoofdstuk 0).

Doel 3: Delen van macro-langleven risico

Indien de levensverwachting op grond van de AG-tafels stijgt, dalen zowel de verwachte pensioenuitkeringen die uit de persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers in de opbouwfase aangekocht kunnen worden, als de reeds ingegane uitkeringen.

Doel 4: Delen van micro-langleven risico

Bij het micro-langleven risico wordt bedoeld op de situatie dat het aantal mensen dat binnen het collectief van het pensioenfonds overlijdt positief of negatief afwijkt van de vooraf opgestelde verwachting. Leven deelnemers of hun partners langer dan verwacht, zal het pensioen dalen.

Afhankelijk van de uiteindelijke interpretatie en ontwikkeling in de wetgeving, wordt doel 4 verwijderd in het geval de wetgever het wel mogelijk maakt om dit risico via een andere reserve samen met de overige biometrische risico's te delen.

Sociale partners willen de solidariteitsreserve inzetten om de effecten van het macro- en micro-langlevenrisico te mitigeren. Het beschermingsrendement wordt voor alle leeftijdscohorten volledig toegekend en het overrendement wordt direct verrekend via de solidariteitsreserve.

Hiervoor is 1% solidariteitsreserve gereserveerd. Die 1% kan in principe niet voor andere doelen worden ingezet. Het bestuur heeft deze doelstelling niet kwantitatief kunnen doorrekenen, omdat een stijgende levensverwachting of het langer of korter leven dan verwacht niet goed gemodelleerd kan worden. Er is wel kwalitatief naar gekeken. Het via de solidariteitsreserve laten lopen van macro-langleven risico en micro-langleven risico kan ervoor zorgen dat ook deelnemers in de opbouwfase profiteren van de solidariteitsreserve. Het bestuur acht deze doelstelling acceptabel. Indien de solidariteitsreserve voldoende gevuld is, mag in enig jaar ook meer dan die 1% onttrokken worden. Of dat voldoende is, is vanwege de ontbrekende modellering niet na te gaan. Het bestuur concludeert dat het verrekenen van macro-langleven risico en micro-langleven risico via de solidariteitsreserve effectief is, maar mogelijk niet efficiënt, omdat er vrijwel permanent geld voor moet worden gereserveerd dat niet kan worden ingezet voor andere doeleinden.

5.6 Overbruggingsplan

Voor wat betreft het gebruik maken van het transitie-FTK en het indienen van een overbruggingsplan wordt verwezen naar hetgeen in hoofdstuk 6 is opgenomen.

Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen

Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid en arbeidsongeschiktheidspensioenen

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

Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid betreft na de transitie de premievrijstelling van maximaal 80% van de premie waarbij aanspraak blijft bestaan op de reglementaire beschikbare premies. De reglementaire overlijdensrisicodekkingen blijven wel voor 100% gelden. De premievrijstelling is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid. Hiervoor wordt de klassenindeling gewijzigd naar een 6-klassensysteem. Deze premievrijstellingsdekking voor actieve deelnemers wordt gefinancierd middels een ex-ante kostendekkende risicopremie. De actuariële winsten en verliezen worden via de voorziening operationele risico's gedeeld. De gewijzigde pensioenregeling geldt ook voor deelnemers die op basis van premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid deelnemer blijven in de pensioenregeling.

De nieuwe pensioenregeling kent geen dekking voor arbeidsongeschiktheidspensioenen. MHPF kent in de situatie voor invaren ook geen arbeidsongeschiktheidspensioenen.

Opgebouwd nabestaandenpensioen huidige pensioenregeling

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

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

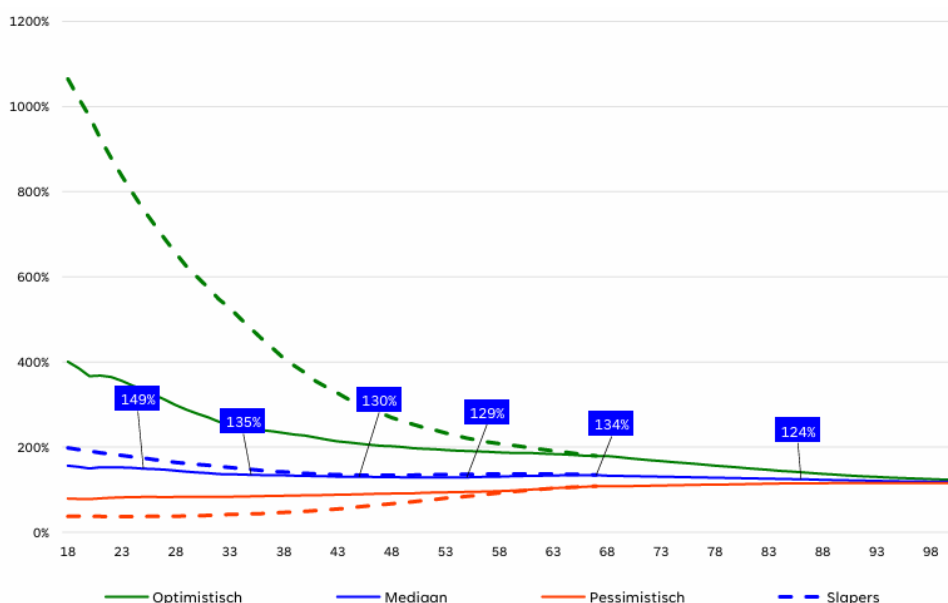
De op de transitiedatum onder de huidige pensioenregeling opgebouwde aanspraken op partnerpensioenen blijven beschikbaar voor partners of (toekomstige) ex-partners. De op de transitiedatum onder de huidige pensioenregeling opgebouwde aanspraken op wezenpensioenen blijven beschikbaar voor (eventuele)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

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

5.7 Transitie-effecten en compensatie

Er zijn doorrekeningen gemaakt van de verwachte pensioenuitkomsten en daarnaast zijn netto profijtberekeningen gemaakt. Uitgaande van het basisscenario (startdekkingsgraad gelijk aan 130,0%) zijn de transitie-effecten per status en leeftijdscohort inzichtelijk gemaakt, voor zowel de verwachte pensioenuitkomsten als de netto-profijsuitkomsten.

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



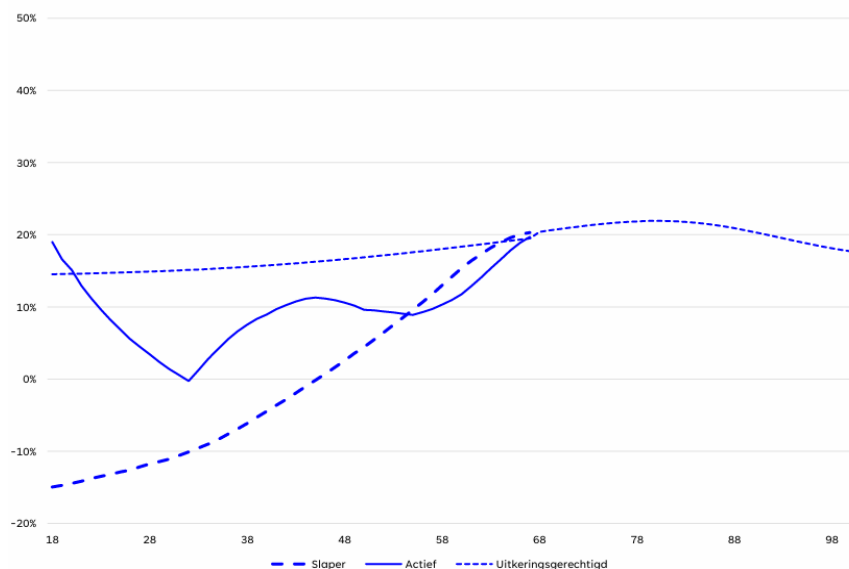
In het mediane scenario gaan alle deelnemersgroepen (actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden) er op vooruit. Achtergrond hiervan zijn de verschillen tussen de oude en de nieuwe pensioenregeling vanwege de aanpassing van het wettelijke kader.

Hieronder staan de belangrijkste verschillen beschreven:

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

- In goed weer scenario's gaan alle deelnemersgroepen er sterk op vooruit. Hierbij speelt vooral het vervallen van de fiscale beperking (maximaal prijsindexatie) een rol.

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



Hieronder staan de belangrijkste verschillen beschreven:

- Voor de jongste actieven is er sprake van een positief effect. Dit komt voornamelijk door het afschaffen van de doorsneesystematiek (DSS) i.c.m. de hoge ontslagkans van jongeren. Door de hoge ontslagkansen profiteren de jonge actieven enkele jaren van de voordelen van het afschaffen van de DSS. Tegen de tijd dat ze te maken krijgen met de nadelen (in de tweede helft van de opbouwfase) zijn ze niet langer actief
- Voor middelbare actieven zorgt de compensatie van de afschaffing doorsneesystematiek voor een positief DNP. Zonder compensatie zou er sprake zijn van een negatief effect.
- Voor pensioengerechtigden is er sprake van een positief effect. Dit wordt verklaard doordat bij invaren een reserve wordt verdeeld (de invaarbonus).
- Voor jonge slapers is er sprake van een negatief effect. Dit komt voornamelijk door het wegvallen van de 'indexatie-optie' in het FTK die voor jongeren een grote 'waarde' heeft in de termen van netto profijt.

5.8 Evenwichtigheid uitkomsten

5.8.1 Opzet evenwichtigheid

De evenwichtigheid van de uitkomsten zijn beoordeeld in het besluitvormingsdocument Beoordeling Evenwichtigheid. Hieronder is de samenvatting van dit document beschreven. Het volledige besluitvormingsdocument is als bijlage 6 toegevoegd.

Het evenwichtigheidskader van Mhpf bestaat uit kwalitatieve overwegingen die voor Mhpf vertaald zijn naar kwantitatieve maatstaven en bandbreedtes per groep belanghebbenden. Uiteindelijk beoordeelt het fonds of wordt voldaan aan alle wettelijke vereisten en zorgt het fonds dat alle deelnemersgroepen zich op een evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen. Dit doet zij door te beoordelen of de transitie in zijn geheel evenwichtig is voor alle belanghebbenden. Dit is de **hoofddoelstelling** en deze doelstelling wordt getoetst aan de hand van onderstaande drie evenwichtigheidsdoelstellingen:

1. De (toekomstige) pensioenen gaan er door de transitie naar verwachting niet op achteruit.
2. De verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen bij invaren is uitlegbaar. Ook de verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen als gevolg van de inzet van de bestuurlijke ruimte dient uitlegbaar te zijn.
3. De verschillen tussen deelnemersgroepen bij invaren worden zoveel mogelijk beperkt. De relatieve verschillen in transitie-effecten, met name delta netto profijt, tussen deelnemersgroepen en leeftijden die ontstaan door de transitie worden zoveel mogelijk beperkt.

Daarnaast wordt getoetst of aan de doelstellingen zoals door sociale partners zijn opgenomen in het transitieplan wordt voldaan. De transitiedoelstellingen zijn als volgt geformuleerd door sociale partners:

- A. Er wordt gestreefd naar een evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden.
- B. Iedereen krijgt op transitiedatum minimaal de marktwaarde van de (nominale) opgebouwde aanspraken.
- C. Schokken in de (verwachte) pensioenuitkeringen worden gedempt; na de start van de solidaire premieregeling worden dalingen van de pensioenuitkeringen zoveel mogelijk voorkomen.
- D. Voor iedereen wordt onevenredig nadeel bij de transitie voorkomen (beperken generatie-effecten).
- E. Voor afschaffing van de doorsneesystematiek wordt vanuit het pensioenvermogen op adequate wijze gecompenseerd.
- F. Het vermogen wordt evenwichtig verdeeld over alle groepen deelnemers.

Deze doelstellingen vormen het kader van de evenwichtigheidsbeoordeling.

5.8.2 Opzet evenwichtigheid

Het bestuur oordeelt dat er sprake is van een evenwichtige transitie van het huidige pensioenstelsel met de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel met de nieuwe pensioenregeling bij een

- **Dekkingsgraad van 112% tot 148%.**
- **Rente-range van min tot plus 1%-punt ten opzichte van de rente per 31/3/2026.**

Bij de hoofddoelstelling “een evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden” hebben sociale partners ook specifieke bandbreedtes meegegeven bij de kwantitatieve maatstaven. Het bestuur hanteert eigen bandbreedtes die volgen uit eigen overwegingen. De bandbreedtes van het bestuur kunnen afwijken van de bandbreedten van sociale partners.

In de uitwerking van de transitie-effecten van het nieuwe pensioenstelsel en de nieuwe pensioenregeling constateert het bestuur dat de voorgenomen transitie (inclusief de door het fonds te nemen beleidsbeslissingen over invaren, compensatie, solidariteitsreserve e.d.) in voldoende mate beantwoordt aan de doelstellingen van sociale partners, uitgaande van een dekkingsgraadrange van 112% tot 148% en een rente-range van -1%-punt tot +1%-punt.

5.8.3 Samenvatting evenwichtige transitie

Achtergrond

- Sociale partners van aangesloten werkgevers Mediahuis Nederland en Keesing Media Group hebben Mediahuis Pensioenfonds (hierna: Mhpf of het Fonds) verzocht de opdracht om de nieuwe pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel uit te voeren en te aanvaarden.
- In het kader van de opdrachtaanvaarding heeft het fonds beoordeeld in hoeverre de opdracht van sociale partners zoals geformuleerd in het transitieplan leidt tot een evenwichtige transitie voor Mhpf.
- Het is mogelijk dat de financiële en economische situatie in aanloop naar de beoogde transitiedatum (1/7/2027) verandert. Daarom heeft het fonds de evenwichtigheid niet alleen

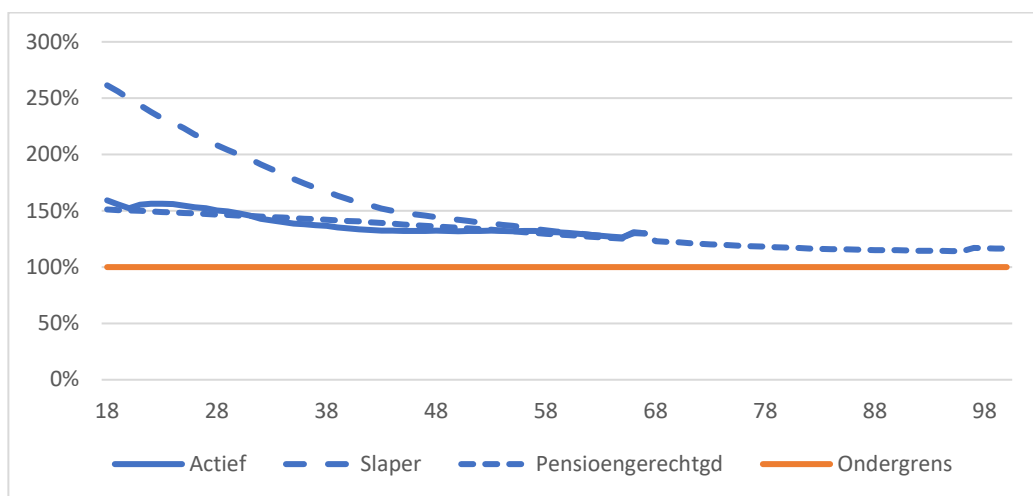
beoordeeld in het 'basisscenario' (een inschatting van de financiële en economische situatie op het transitiemoment), maar ook in een zestal andere mogelijke situaties die in aanloop naar de transitie zouden kunnen ontstaan. Dit wordt 'complete besluitvorming' genoemd.

Evenwichtigheidskader

- Sociale partners en het fonds hebben kwalitatieve transitiedoelstellingen vertaald naar kwantitatieve (wettelijke) evenwichtigheidsmaatstaven: 'Delta netto profijt' (DNP) en 'Pensioenverwachtingen'. Met behulp van deze maatstaven worden de (waarden van de) pensioenen van de huidige regeling in het huidige FTK vergeleken met die van de nieuwe regeling in de Wtp. Daarnaast hanteert het fonds een eigen maatstaf: de verhoging bij invaren (verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen in de SPR ten opzichte van voorziening die nu is gereserveerd in het FTK). De resultaten van deze maatstaven geven voor de verschillende deelnemersgroepen en generaties weer in hoeverre men erop vooruit/achteruit gaat door de transitie.
- Sociale partners en het fonds hebben voor deze maatstaven eigen bandbreedtes vastgesteld waarbinnen de transitie in beginsel als evenwichtig beoordeeld wordt.

Pensioenverwachtingen

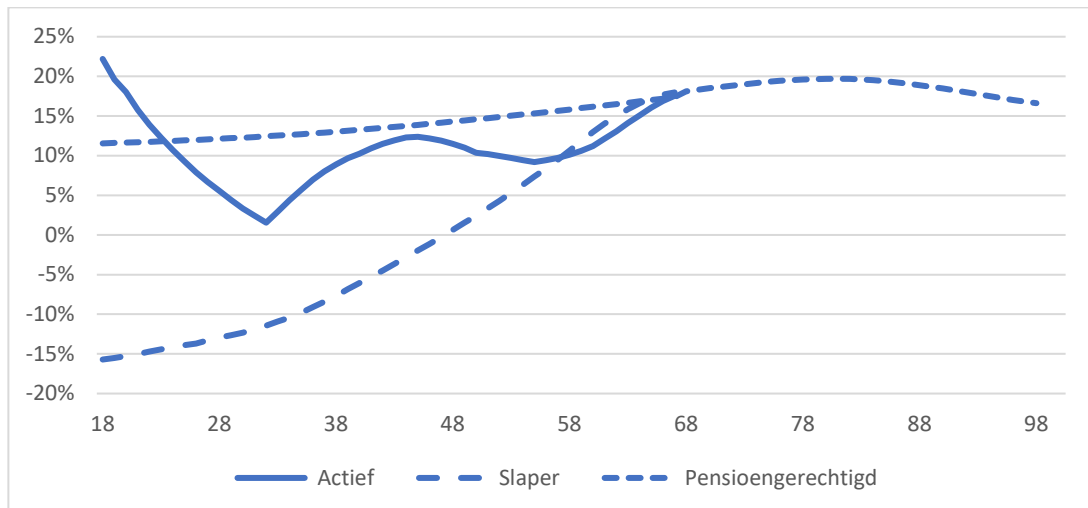
De evenwichtigheidsdoelstelling met de hoogste prioriteit ziet er op toe dat **alle** deelnemers er naar verwachting niet op achteruit gaan. In onderstaande figuur tonen we de ratio van verwachte uitkeringen in het mediane scenario.



In het mediane scenario gaan alle deelnemers erop vooruit en wordt (ruimschoots) voldaan aan evenwichtigheidsdoelstelling 1.

Delta Netto profijt

In onderstaande figuur worden de DNP van de basisvariant weergegeven. Te zien is dat de standaardmethode leidt tot te grote verschillen bij met name de jongste deelnemers. De relatieve DNP verschillen lopen op tot ca. 38%, groter dan de maximale grens t.b.v. evenwichtigheidsdoelstelling 3.



5.8.4 Totaal oordeel bestuur

Beoordeling

- Voor alle onderzochte scenario's van de complete besluitvorming geldt dat Mhpf van mening is dat er door de transitie een onevenredig nadeel ontstaat voor de jongste slapers.
- Het fonds gebruikt de bestuurlijke ruimte om met het vermogen van Mhpf te schuiven ten gunste van met name slapers.
- **Conclusies in het basisscenario** (veronderstelde dekkingsgraad: 130%): De opdracht van sociale partners, aangevuld met de inzet van de bestuurlijke ruimte, leidt ertoe dat
 - Aan alle transitiedoelstellingen wordt voldaan, inclusief de hoofddoelstelling “een evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden”. Hierbij zijn ook de aanvullende indexaties in de jaren voorafgaand aan de transitie (indexatie-AMvB) meegewogen.
 - Alle deelnemersgroepen op het transitiemoment een aanzienlijke ‘invaarbonus’ ontvangen, dus actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en nabestaanden in alle leeftijdsgroepen. De invaarbonus is een aanvulling op het bedrag dat in het huidige FTK voor ze gereserveerd is. Voor de huidige gepensioneerden betekent dat naar verwachting ook een aanzienlijke verhoging van pensioenuitkering.
 - Voor alle deelnemersgroepen het verwachte pensioen in de toekomst (mediane pensioenverwachting) in de nieuwe regeling in de WTP hoger is dan in de huidige regeling in het FTK.
 - De verschillen in DNP zodanig worden beperkt dat het maximale verschil nog ca. 7% is.
- **Complete besluitvorming**
 - De transitie-effecten zijn gevoelig voor de ontwikkeling van de dekkingsgraad en de lange rente. Bij de scenario's van de complete besluitvorming zijn daarom verschillende mogelijke ontwikkelingen van de dekkingsgraad en de lange rente in aanloop naar de transitiedatum onderzocht
 - Dekkingsgraden tussen 112% en 148%
 - Lange rente tussen -1% en +1% t.o.v. het niveau van 31/03/2026
 - In alle scenario's kunnen door inzet van de maximale bestuurlijke ruimte de relatieve verschillen zoveel mogelijk worden beperkt passend binnen het door het bestuur opgestelde maatstaven.
- **Conclusies complete besluitvorming**
 - Ook voor de verschillende scenario's van de complete besluitvorming geldt dat aan alle doelstellingen van sociale partners wordt voldaan (inclusief de hoofddoelstelling “een

evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden”), en dat het verwachte pensioen in de nieuwe regeling in de WTP hoger is dan in de huidige regeling in het FTK.

- De hoogte van de ‘invaarbonus’ is afhankelijk van de dekkingsgraad op het transitiemoment. Bij een lage dekkingsgraad van 112% is de invaarbonus kleiner, bij een hoge dekkingsgraad van 148% is de invaarbonus veel groter dan in het basisscenario.

Monitoring

- Tot aan het transitiemoment worden de dekkingsgraad, de lange rente en de transitie-effecten gemonitord. Zolang deze binnen de range van de complete besluitvorming blijven wordt er voldaan aan de hoofddoelstelling: ‘een evenwichtige transitie voor alle belanghebbenden’.
- Als blijkt de transitie-effecten voor bepaalde deelnemersgroepen buiten de bandbreedte vallen, is de transitie **mogelijk** niet evenwichtig en wordt de oorzaak van de overschrijding van de bandbreedte onderzocht. Als het bestuur concludeert dat de transitie niet evenwichtig is, worden aanvullende maatregelen genomen.

5.9 Wijze van uitvoering pensioenovereenkomst

De pensioenovereenkomst zal in uitvoering worden gebracht middels de pensioenregeling zoals gedefinieerd door sociale partners. Deze pensioenregeling wordt door het fonds vertaald naar een pensioenreglement. Daarbij zal de van toepassing zijnde wet- en regelgeving in acht worden genomen. In het bijzonder geldt dit voor de gelijke behandelingswetgeving.

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

6 Transitie-FTK

6.1 Indexatie AMvB (Algemene maatregel van Bestuur)

Het bestuur heeft besloten om voor de indexatie besloten om, vooruitlopend op de transitie naar Wtp, gebruik te maken van de zogenoemde indexatie AMvB en af te wijken van de bestaande regels van de toekomstbestendige toeslagverlening. Per 1 oktober 2022 is een toeslag verleend van 3,42% (zonder AMvB: 1,36%), die betrekking had op het jaar 2021 en per 1 januari in 2023 is een toeslag verleend van 14,33% (zonder AMvB: 6,9%), die betrekking had op het jaar 2022.

In 2024 en 2025 is besloten geen gebruik te maken van de indexatie AMvB en is conform het van toepassing zijnde toeslagenbeleid een toeslag toe te kennen.

In 2026 heeft het bestuur besloten om wederom gebruik te maken van de indexatie AMvB. Er is een toeslag toegekend van 3,11% (zonder AMvB: 1,98%).

Bij de beoordeling evenwichtigheid heeft het bestuur bij het vaststellen van het delta netto profijt rekening gehouden met de AMvB indexaties die in de jaren 2022, 2023 en 2026 zijn toegekend. Het bestuur heeft deze extra indexaties toegekend vooruitlopend op de overgang naar Wtp. Het bestuur houdt hier in de evenwichtigheidsbeoordeling rekening mee, omdat zonder de introductie van Wtp deze mogelijkheid tot extra indexatie niet aan de orde was geweest.

Het fonds heeft in maart 2026 een overbruggingsplan ingediend, dat is goedgekeurd door DNB.

6.2 Besluitvormingsproces toepassen transitie FTK

Het bestuur van Mhpf heeft op basis van een kwalitatieve analyse de keuze gemaakt om gebruik te maken van het transitie-FTK. Er is een overbruggingsplan opgesteld waarin de motivatie om gebruik te maken van het transitie-FTK is beschreven en ook de consequenties van het gebruik van het transitie-FTK nader is uitgewerkt.

7 Transitieplan op hoofdlijnen

7.1 Besluitvorming

Het Transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen sociale partners van de werkgevers MH NL en KMG zijn overeengekomen over de nieuwe pensioenregeling, het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar deze nieuwe pensioenregeling en compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneesystematiek. De werkgevers MH NL en KMG hebben elk een eigen transitieplan opgesteld.

Sociale partners van MH NL hebben op 28 augustus 2026 het Transitieplan MH NL vastgesteld. Dit plan dient ter vervanging van het transitieplan dat eerder op 10 maart 2025 werd vastgesteld. Op 28 augustus 2026 hebben sociale partners van MH NL een getekend verzoek tot opdrachtaanvaarding aan het fonds verstrekt. Daarbij is ook het Transitieplan MH NL verstrekt.

Sociale partners van KMG hebben op 28 augustus 2026 het Transitieplan KMG vastgesteld. Dit plan dient ter vervanging van het transitieplan dat eerder op 10 maart 2025 werd vastgesteld. Op 28 augustus 2026 hebben sociale partners van KMG een getekend verzoek tot opdrachtaanvaarding aan het fonds verstrekt. Daarbij is ook het Transitieplan KMG verstrekt.

In de fase van voorbereiding van deze transitieplannen hebben fonds en sociale partners samengewerkt. De eerste verkenningen door sociale partners zijn reeds in het voorjaar van 2022 gestart. In een latere fase zijn adviseurs van het fonds ingeschakeld voor het maken van de berekeningen ter onderbouwing van de doelstellingen zoals geformuleerd door sociale partners. In die fase heeft door het bestuur van Mhpf al een eerste globale beoordeling plaatsgevonden of de uitgangspunten zoals geformuleerd door sociale partners ook acceptabel kunnen zijn voor het bestuur. Na indiening van de door sociale partners vastgestelde versies van de transitieplannen in maart 2025, hebben sociale partners een strategische heroverweging gemaakt waar de toekomstige Wtp pensioenopbouw onder te brengen. Dat heeft ertoe geleid dat de eerder ingediende transitieplannen zijn herzien en zijn aangepast naar de nieuwe situatie. Ook hierbij zijn nieuwe berekeningen gemaakt.

Ingevolge artikel 150g van de Pensioenwet stellen sociale partners een vereniging van pensioengerechtigden respectievelijk een vereniging van gewezen deelnemers, die een substantieel gedeelte van de pensioengerechtigden respectievelijk de gewezen deelnemers vertegenwoordigt, in de gelegenheid een oordeel uit te spreken over het Transitieplan. Zij moeten bedoelde verenigingen 'horen'.

MH NL en KMG kennen geen vereniging van gewezen deelnemers en geen vereniging van gepensioneerden. Er heeft zich ook geen groep gemeld bij de werkgevers of het pensioenfonds met het verzoek gehoord te worden vanwege het wettelijk hoorrecht en ook niet los daarvan.

Mhpf heeft vanaf 2022 bijeenkomsten voor gepensioneerden georganiseerd. Hier is generieke informatie gegeven over de mogelijke effecten van de wetswijzigingen. Ook heeft Mhpf een Q&A op www.mhpf.nl gepubliceerd, die regelmatig is aangevuld. MH NL en KMG hebben de pensioengerechtigde en gewezen deelnemers met een brief geïnformeerd over de voorgenomen veranderingen.

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

7.2 Evenwichtigheid

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

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

In de Wet toekomst pensioenen is bepaald dat voor de kwantitatieve beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie in ieder geval de maatstaven verwachte pensioenuitkeringen en netto profijt inzichtelijk moeten worden gemaakt. Het fonds heeft de evenwichtigheid van de transitieplannen getoetst aan de hand van verwachte pensioenuitkeringen in slecht weer, mediaan en goed weer (vervangingsratio's) en netto profijt.

Sociale partners hebben de bandbreedtes voor het effect op de verwachte uitkeringen en het netto profijt van de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling vastgesteld. Wanneer de uitkomsten zich binnen de vastgestelde grenzen bevinden, worden deze door sociale partners als evenwichtig beschouwd.

Door het bestuur zijn voor alle maatstaven en bandbreedtes eveneens onder- en bovengrenzen vastgesteld. De toetsing van evenwichtigheid door het bestuur heeft aan al deze door het bestuur opgestelde grenzen plaatsgevonden. Het bestuur heeft deze toetsing niet alleen voor het basisscenario gedaan, maar ook voor de minimum en maximum dekkingsgraad zoals vastgesteld door sociale partners de minimum en maximum startrente en aanvullende gevoeligheden en beleidsknoppen die impact hebben op de transitie-effecten.

De resultaten van de toetsing en de onderbouwing van de evenwichtigheid zijn door het bestuur vastgelegd in het besluitvormingsdocument evenwichtigheid. Het bestuur is van mening dat de voorgestelde invulling van de pensioenregeling, de voorrangsregels en het financieel beleid leidt tot evenwichtige uitkomsten die passen binnen de gestelde grenzen. In het incidentele geval dat een grens wordt overschreden en deze niet via de inzet van bestuurlijke ruimte binnen de gestelde grenzen gebracht kan worden, is vastgesteld en beargumenteerd dat de uitkomst toch als evenwichtig beschouwd kan worden indien het komt door bijvoorbeeld een extreem scenario. In de monitoring zal het fonds hier aandacht aan besteden.

In het geval dat uitkomsten van een bepaalde groep door (onder)grenzen heen gaan dan zal het bestuur hier voorrang aan geven bij het inzetten van bestuurlijke ruimte. In het algemeen geldt dat het bestuur bestuurlijke ruimte zal inzetten wanneer daarmee tot meer evenwichtige uitkomsten gekomen kan worden voor de gehele populatie. Deze beoordeling vindt primair plaats op basis van de netto profijt uitkomsten. Dit besluitvormingsdocument evenwichtigheid is ter opinie voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders actuarieel en risicobeheer. Het verantwoordingsorgaan en raad van toezicht zijn tijdens het proces op regelmatige basis geïnformeerd via gezamenlijke kennissessies over de opzet en toetsing van de evenwichtigheid. De definitieve versie van besluitvormingsdocument evenwichtigheid is met de opinies van de sleutelfunctiehouders voorgelegd voor advies aan het verantwoordingsorgaan en voor goedkeuring aan de raad van toezicht en met hen besproken. Deze organen hebben zich vervolgens

een oordeel gevormd en dit vastgelegd in brieven aan het bestuur. De organen hebben positief respectievelijk goedkeurend geoordeeld.

7.3 Uitvoerbaarheid

Het fonds heeft al tijdens het besluitvormingsproces van sociale partners al geïnventariseerd op welke wijze op beheerste en integere wijze uitvoering gegeven kan worden aan het invaarproces. Daarbij is het bestuur van Mhpf tot de conclusie gekomen dat de meest kansrijke route is dat Mhpf zelf invaart en direct daarop gevolgd door een collectieve waardeoverdracht art. 84 PW. naar PNO Media. Via deze route hoeft Mhpf zelf geen Wtp administratie in te richten, maar kan meegelift worden op de inrichting van PNO Media. Beide werkgevers hebben afspraken gemaakt met PNO Media om daar de toekomstige pensioenopbouw onder te brengen. De collectieve waardeoverdracht kan dan plaatsvinden naar deze contracten. Het bestuur van Mhpf stelt daarom als voorwaarde voor de opdrachtaanvaarding dat de collectieve waardeoverdracht naar PNO Media wordt gerealiseerd direct aansluitend aan het invaarmoment. Daarbij heeft het bestuur van Mhpf getoetst dat de pensioenregeling zoals vormgegeven door sociale partners past binnen de producten diensten catalogus van PNO Media en daarmee uitvoerbaar is door PNO Media. Mhpf heeft een projectorganisatie ingericht voor het uitvoeren van het invaarproces (invaarberekeningen en invaarbrieven) en voor het uitvoeren van de collectieve waardeoverdracht.

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

Het principeoordeel van het fonds is met argumentatie aan de sleutelfunctiehouder risicobeheer voorgelegd. De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft hierbij een opinie afgegeven.

7.4 Toetsing conformiteit met wettelijke voorschriften

Het fonds vertaalt de beoogde opzet van de nieuwe pensioenregeling, zoals opgenomen in de transitieplannen naar een concept pensioenreglement voor MH NL en een concept pensioenreglement voor KMG. Het bestuur zal de inhoud van dit pensioenreglement juridisch laten toetsen aan de bepalingen van de Pensioenwet en andere onderdelen van de Wet toekomst pensioenen. Ook zal het bestuur vaststellen of de inhoud aansluit op de bij PNO Media geldende pensioenreglementen voor MH NL en KMG. Bij eventueel benodigde aanpassingen in de pensioenregeling zal beschouwd worden of deze impact hebben op de doelstellingen en de opzet van het financiële beleid.

7.5 Afwijking Transitieplan

De volgende zaken zijn aangepast in het transitieplan:

- De bandbreedte dekkingsgraad om te voldoen aan de transitiedoeltellingen is aangepast van 112% tot en met 150% naar 112% tot en met 148%.
- Door de verlaging van het maximale percentage van 150% naar 148%, wordt in overleg getreden met sociale partners bij een percentage van 142% in plaats van 144%.
- De vulling van de solidariteitsreserve is afhankelijk gemaakt van de hoogte van de dekkingsgraad. Er wordt gestart met een percentage van 5% bij een dekkingsgraad van 112%. De maximale vulling loopt op tot 10% bij een dekkingsgraad van 148%.

7.6 Financiële grenzen voorwaardelijk aan het Transitieplan

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op 112% tot 148%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen 112% en 148% ligt, wordt naar de mening van sociale partners en het fonds in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

7.7 Afspraken en werkwijze als financiële grenzen worden overschreden

Dekkingsgraad op moment van invaren lager dan 112%

Bij een dekkingsgraad op het transitiemoment van 112% is het fondsvermogen voldoende om een reserve voor het minimum vereist eigen vermogen en een voorziening voor operationele risico's van 2,4% te vormen en om alle deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden de technische voorziening mee te geven als persoonlijk pensioenvermogen. Ook zijn de middelen toereikend voor het adequaat vullen van de solidariteitsreserve bij invaren en voor compensatie doorsneesystematiek. Voor pensioengerechtigden betekent dit dat bij invaren de ingegane uitkering naar verwachting slechts beperkt zal wijzigen.

Zodra de dekkingsgraad onder de 118% zakt zullen sociale partners onderzoeken of invaren bij een lagere dekkingsgraad dan 112% nog steeds gewenst is. Aan de hand van uitkomsten van berekeningen bepalen sociale partners of het acceptabel is om ook bij een lagere dekkingsgraad in te varen. Mocht dit aan de orde zijn, dan worden de uitkomsten van het onderzoek vastgelegd als addendum op het transitieplan.

Dekkingsgraad op moment van invaren 148,0% of hoger

Zodra de dekkingsgraad hoger is dan 142% is de afspraak dat bestuur en sociale partners met elkaar in overleg treden om afspraken te maken hoe om te gaan met een dekkingsgraad van 142% of hoger.

Zodra de dekkingsgraad boven de 142% uitkomt zullen sociale partners onderzoeken of invaren bij een hogere dekkingsgraad dan 148% nog steeds gewenst is. Aan de hand van uitkomsten van berekeningen bepalen sociale partners of het acceptabel is om ook bij een hogere dekkingsgraad in te varen. Mocht dit aan de orde zijn, dan worden de uitkomsten van het onderzoek vastgelegd als addendum op het transitieplan. Zodra (bijna) buiten de bandbreedtes getreden wordt zijn verschillende uitkomsten denkbaar:

- Als sociale partners tijdig nieuwe afspraken maken, kan op basis van deze afspraken evengoed per 1 juli 2027 worden ingevaren.
- Als sociale partners niet tijdig tot nieuwe afspraken kunnen komen, kan het invaren worden uitgesteld tot een later moment, maar (wettelijk) niet later dan 1 januari 2028.

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

8 Communicatie

Het communicatieplan ten behoeve van de transitie vormt wettelijk onderdeel van het implementatieplan. Mhpf heeft besloten om de communicatie omtrent de transitie in een separaat document vast te leggen. Dit communicatie plan is als bijlage 7 aan dit implementatieplan toegevoegd.

De SFH RB heeft zijn opinie afgegeven over bovengenoemd communicatieplan. Deze opinie is als bijlage 7 bijgevoegd. Daarnaast is ook het advies van het VO ontvangen (zie bijlage 7). De input van de SFH en het VO is verwerkt in de definitieve versie van het communicatieplan.

Naast het communicatieplan ten behoeve van de transitie heeft het bestuur besloten om ook een communicatieplan op te stellen in verband met de CWO naar PNO Media. Dit communicatieplan vormt geen onderdeel van het implementatieplan. Daarnaast is een plan van aanpak opgesteld waarin de te realiseren communicatie uitingen die betrekking hebben op invaren en de collectieve waardeoverdracht zijn samengebracht. Dit plan van aanpak vormt ook geen onderdeel van het implementatieplan.

Bijlagen:

Kolom

- I : Document
- II : Voorlegger en bestuursbesluit
- III : Opinie sleutelfunctiehouder actueel
- IV : Opinie sleutelfunctiehouder risicobeheer
- V : Adviesaanvraag en advies VO
- VI : Goedkeuringsaanvraag RvT en reactie RvT

Nr.	Onderwerp	I	II	III	IV	V	VI
1	Transitieplan Mediahuis	X					
2	Transitieplan Keesing	X					
3	Risicopreferentie onderzoek	X	X				
4	Besluitvormingsdocument risicohouding	X	X	X	X		
5	Besluitvormingsdocument financiële opzet	X	X	X	X	X	X
6	Besluitvormingsdocument evenwichtigheidsbeoordeling	X	X	X	X	X	X
7	Communicatieplan invaren	X	X		X	X	
8	Datakwaliteit						
	- Fase 1: Datakwaliteitsbeleid	X	X	X	X		
	- Fase 2:		X	X	X		
	- Fase 3:		X	X	X		
	- Fase 4: Rapportage fase 1 t/m 4	X	X	X	X		
	- Fase 5: AUP-rapportage	X	X				
	- Fase 6		X				
9	Uitvoerbaarheid pensioenregeling: Readiness	X	X		X		
10	Dekkingsgraadbescherming	X	X				
11	ERB / RSA	X	X		X		
12	Invaarbesluit / Opdrachtaanvaarding		X		X	X	X

Bijlage : Lijst met gebruikte afkortingen

In het implementatieplan zijn, omwille van de leesbaarheid, de volgende afkortingen gebruikt:

<u>Afkorting</u>	<u>Volledige Term</u>
ABTN	Actuariële en bedrijfstechnische nota
AFM	Autoriteit Financiële Markten
AMvB	Algemene maatregel van bestuur
BAC	Beleggingsadvies commissie
BRP	Basisregistratie Personen
CWO	Collectieve waardeoverdracht
DMBV	Doelstellingen, Maatstaven, Bandbreedte, Voorrangregels
DNB	De Nederlandsche Bank
DNP	Delta Netto Profijt
DRI	deelnemersrisico indicatoren
DSS	Doorsneesystematiek
ERB	Eigenrisicobeoordeling
FTK	Financieel Toetsingskader
KDE	Kritieke Data-elementen
KMG	Keesing Media Group
Mhpf	Stichting Pensioenfonds Mediahuis
MH NL	Mediahuis Nederland
MTA	Maximaal toegestane afwijking
MVEV	Minimaal vereist eigen vermogen
NPR	Nieuwe pensioenregeling
PNO Media	Pensioenfonds PNO Media
PW	Pensioenwet
RSA	Risk self assessment
RvT	Raad van toezicht
SFH	Sleutelfunctiehouder
SFH A	Sleutelfunctiehouder actuariel
SFH IA	Sleutelfunctiehouder interne audit
SFH RB	Sleutelfunctiehouder risico beheer
SLA	Service Level Agreement
SPR	Solidaire premieregeling
SUAG	Status Uitkering Arbeidsongeschiktheid
URM	Uniforme rekenmethodiek
TWK	Terugwerkende kracht
VO	Verantwoordingsorgaan
VPV	Voorziening Pensioen Verplichtingen
Wtp	Wet toekomst pensioenen

