Toelichting bij het meldingsformulier artikel 84 Pw voor een collectieve waardeoverdracht vanwege de liquidatie van een pensioenfonds of collectiviteitkring.

Het formulier kunt u gebruiken wanneer u een collectieve waardeoverdracht (hierna: CWO) vanwege de liquidatie van een pensioenfonds of de beëindiging van een collectiviteitkring bij DNB wilt melden. De melding heeft betrekking op de overdracht van alle opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten binnen het pensioenfonds of de collectiviteitkring aan één of meerdere andere pensioenuitvoerders of collectiviteitkringen, zoals beschreven in artikel 84 van de Pensioenwet (Pw) en artikel 92 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb).[1] Waar verder in deze brochure wordt gesproken over (de liquidatie van een) pensioenfonds, wordt ook onverkort (de beëindiging van) een collectiviteitkring bedoeld, tenzij expliciet anders vermeld.

Om de melding van uw CWO te kunnen beoordelen, verzoeken wij u om de gestelde vragen in dit formulier zo volledig mogelijk te beantwoorden en de gevraagde documenten bij te voegen. Het formulier is interactief, waarbij afhankelijk van de ingevulde antwoorden bepaalde vragen wel of niet zichtbaar worden.

In deze toelichting leest u welke informatie DNB nodig heeft voor de beoordeling van uw CWO melding. Hierbij verwijzen wij u ook naar de CWO-pagina op onze website: Collectieve waardeoverdracht (dnb.nl). Op deze pagina treft u de guidance aan die DNB geeft met betrekking tot collectieve waardeoverdrachten, inclusief de wettelijke grondslagen.

Invullen van het formulier
Het formulier is te vinden op het digitaal loket Toezicht (DLT). Om aan te loggen op het DLT maakt u gebruik van eHerkenning en dient u geautoriseerd te zijn voor de webdienst 'Toezicht aanvragen' van DNB. Dit is één van de diensten die DNB aanbiedt onder eHerkenning. Meer informatie hierover vindt u op de website van eHerkenning: www.eherkenning.nl.

Overigens kunt u te allen tijde met uw gebruikersnaam en wachtwoord inloggen op DLT en de formulieren benaderen en inzien, bijvoorbeeld ter voorbereiding op een melding (zie: Inzien formulieren (dnb.nl)). Enkel voor de daadwerkelijke melding is aanloggen met eHerkenning vereist.

Het formulier kan ingevuld worden door iedere bevoegde functionaris van het overdragende pensioenfonds of door een externe adviseur die daartoe door het fonds gemachtigd is.

Een melding wordt standaard gekoppeld aan de gebruiker die het formulier invult en niet aan andere personen van het pensioenfonds of aan externe adviseurs van het fonds. De gebruiker kan echter een (of meerdere) gemachtigde(n) toevoegen, een ander persoon van het pensioenfonds of een externe adviseur (betreffende persoon dient eHerkenning en rechten voor 'Toezicht aanvragen' te hebben). De gebruiker en de gemachtigde(n) zijn de enigen die in het DLT toegang hebben tot de ingediende

[1] Verwijzingen naar de Pensioenwet in deze brochure zijn verder ook onverkort bedoeld als verwijzing naar het overeenkomstige artikel in de Wet verplichte beroepspensioenregeling.

melding en zijn ook degenen die de melding krijgen indien DNB via DLT aanvullende vragen heeft gesteld.

Inhoud

1.	**Algemene gegevens**	**4**
2.	**Onderbouwing CWO en proces**	**5**
3.	**Financiering**	**8**
4.	**Evenwichtige belangenafweging**	**10**
5.	**Beheerste transitie**	**14**
6.	**Wijzigingen van de aanspraken**	**15**
7.	**Overige zaken**	**17**
8.	**Verklaring tekenbevoegden**	**17**
9.	**Hoe verloopt uw melding?**	**17**

1. Algemene gegevens

Dit meldingsformulier moet worden ingevuld door het overdragende pensioenfonds, dat zijn pensioenverplichtingen gaat overdragen vanwege zijn liquidatie.

Om de melding van de CWO te kunnen beoordelen vragen wij allereerst de gegevens van het overdragende pensioenfonds en van de ontvangende pensioenuitvoerder(s), de gegevens over de overdrachtsdatum, de aard van de over te dragen verplichtingen en het aantal deelnemers[2] waarvan de verplichtingen worden overgedragen.

Gegevens overdragend pensioenfonds
Graag ontvangen wij een aantal gegevens van uw pensioenfonds, zoals de volledige naam, soort pensioenfonds en adres.

Gegevens contactpersoon CWO
Naast de gegevens over het pensioenfonds zelf ontvangen wij ook graag de gegevens van een contactpersoon, zodat wij weten met wie wij contact kunnen opnemen indien wij vragen hebben over de CWO melding. Dit kan overigens dezelfde persoon zijn die het formulier invult.

Onze vragen lopen in principe via het Digitaal Loket Toezicht (DLT) en worden dan voorgelegd aan de indiener van de melding. Soms zal het voorkomen dat we alleen iets willen verifiëren of juist een (telefonisch) overleg willen. Dan nemen wij contact op met de contactpersoon die u in het formulier heeft ingevuld. De contactpersoon is bij voorkeur een bestuurslid of een andere persoon die bij het pensioenfonds werkzaam is, bijvoorbeeld bij het bestuursbureau.

Gegevens externe adviseur
Indien u zich laat bijstaan door een externe adviseur, dan ontvangen wij ook graag de gegevens van deze adviseur.

Gegevens overnemende pensioenuitvoerder(s)
De overnemende pensioenuitvoerder is de partij aan wie de pensioenverplichtingen worden overgedragen. Het is mogelijk dat de pensioenverplichtingen aan meerdere pensioenuitvoerders worden overgedragen. Als u aangeeft aan hoeveel partijen er wordt overgedragen, kunt u vervolgens per overnemende partij de gegevens van deze partij, de contactpersoon en de kerngegevens van de CWO invullen. Wij vragen u om de hierbij gehanteerde volgorde van overnemende partijen ook te hanteren bij de overige informatie die wij opvragen en die betrekking heeft op de overnemende partijen.

Beoogde overdrachtsdatum
Met de overdrachtsdatum wordt de datum bedoeld waarop de waarde van de pensioenverplichtingen waarop de melding betrekking heeft worden overgedragen aan de nieuwe pensioenuitvoerder.

[2] In deze toelichting wordt onder 'deelnemers' gedoeld op de actieve deelnemers, de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden.

De CWO moet uiterlijk drie maanden vóór de beoogde datum van waardeoverdracht schriftelijk worden gemeld bij DNB. Hierbij geldt dat de dag waarop u dit CWO formulier indient de datum van melding is.

Indien sprake is van een CWO naar meerdere pensioenuitvoerders hoeven de overdrachtsdata voor de verschillende CWOs niet gelijk aan elkaar te zijn (hoewel deze data bij voorkeur wel dicht bij elkaar liggen). Voor de bepaling van de driemaandstermijn wordt dan uitgegaan van de vroegste overdrachtsdatum. DNB beoordeelt de verschillende CWOs wel in zijn totaliteit. Dat wil zeggen, dat DNB over de gevraagde informatie en documenten van alle CWOs moet beschikken voordat DNB een eindoordeel kan geven en dat er één eindoordeel komt over de CWOs. De meldingen voor alle met elkaar samenhangende CWOs worden derhalve bij voorkeur gelijktijdig gedaan.

Contactpersoon overnemende pensioenuitvoerder
Naast de gegevens van de overnemende pensioenuitvoerder ontvangen wij graag per CWO de gegevens van een contactpersoon bij de overnemende pensioenuitvoerder. Bij vragen over de melding van de CWO die specifiek gericht zijn op de overnemende pensioenuitvoerder, stellen wij de vragen rechtstreeks aan de contactpersoon van de overnemende pensioenuitvoerder.

Kerngegevens over de CWO
Graag ontvangen wij per CWO informatie over de omvang van de CWO, zowel in aantallen deelnemers als in de daarbij behorende hoogte van de technische voorzieningen.

Verder willen wij graag weten wat voor soort pensioenaanspraken en pensioenrechten worden overgedragen. Bij de soort aanspraken en rechten geeft u aan of de bij de CWO betrokken pensioenaanspraken en pensioenrechten zijn opgebouwd op grond van een uitkeringsovereenkomst, een kapitaalovereenkomst en/of een premieovereenkomst. Mocht er bij een uitkeringsovereenkomst sprake zijn van een herverzekering via een garantiecontract of van een zogenaamde CDC-regeling, dan verzoeken wij u dit ook te vermelden.

Indien binnen één CWO verschillende soorten pensioenaanspraken of pensioenrechten betrokken zijn, dat geeft u dat in het formulier aan.

Bij de opgave van het aantal deelnemers is een uitsplitsing gemaakt naar deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Bij deze uitsplitsing vragen wij u dezelfde systematiek te hanteren als bij de invulling van de jaarstaten (J701). Per groep vermeldt u tevens de daarbij behorende technische voorzieningen.

De gevraagde gegevens over de aantallen deelnemers en de hoogte van de technische voorzieningen mogen de (geschatte) gegevens zijn op het moment van indiening van dit meldingsformulier. Eventueel kunt u ook uitgaan van de gegevens per de laatste datum waarop ze zijn vastgesteld (bijvoorbeeld op basis van de laatste maand- of kwartaalrapportage). U moet de datum van de berekening in het formulier opnemen.

2. Onderbouwing CWO en proces

In dit onderdeel vragen wij informatie op over de onderbouwing van de besluitvorming. Dit betreft zowel het besluit tot (voorgenomen) liquidatie als de keuze voor de overnemende pensioenuitvoerder(s). Deze informatie gebruiken wij onder andere om te kunnen beoordelen of het besluitvormingsproces heeft plaatsgevonden volgens de relevante wettelijke en statutaire bepalingen. Zie ook Besluitvorming en toelichting pensioenfondsen bij melding van de collectieve waardeoverdracht (dnb.nl).

Onderbouwing besluitvorming
Wij verzoeken u de documentatie bij te voegen waarin de onderbouwing is opgenomen voor het besluit tot liquidatie van uw pensioenfonds en de keuze voor de overnemende pensioenuitvoerder(s). Daarbij kunt u denken aan de aspecten die een rol spelen in de keuze om tot liquidatie over te gaan, hoe de keuze voor de overnemende pensioenuitvoerder(s) tot stand is gekomen (het proces), welke criteria daarbij toegepast zijn, op welke wijze deze zijn gewogen en waarom dit naar uw mening de beste oplossing is voor de deelnemers.

Plan van aanpak
De liquidatie van een pensioenfonds is een uniek proces. U dient daarvoor een plan van aanpak op te stellen.

In het plan van aanpak verwachten wij een overzicht en een realistische tijdsplanning van de acties die het pensioenfonds moet ondernemen om de CWO uit te voeren en uiteindelijk de liquidatie van het fonds te kunnen afronden. Aandachtspunten zijn daarbij de continuïteit van het bestuur (vereffenaars), communicatie met de deelnemers en de risicoanalyse.

Besluitvorming bestuur
Graag ontvangen wij de (minimaal door twee bestuursleden) getekende notulen van het bestuursbesluit tot de (voorgenomen) liquidatie en het bestuursbesluit tot CWO. Indien deze besluiten in verschillende bestuursvergaderingen zijn genomen, dan stuurt u de verschillende notulen. Indien nog geen definitief besluit tot liquidatie is genomen, dan kunt u in eerste instantie volstaan met een voorgenomen besluit tot liquidatie. Het definitieve besluit tot liquidatie, dat wij nodig hebben voor onze beoordeling, kunt u dan op een later tijdstip bijsluiten. Het definitieve besluit kan ook genomen worden onder de opschortende voorwaarde dat DNB geen bezwaar heeft tegen de CWO.

Tevens vragen wij u aan te tonen dat het (voorgenomen) bestuursbesluit tot liquidatie rechtsgeldig en conform de statuten heeft plaatsgevonden. Daarbij valt te denken aan het noodzakelijk (fysiek of digitaal) aanwezige quorum om een besluit tot liquidatie te kunnen nemen, het eventuele overleg met de werkgever en het houden van een deelnemersvergadering. U geeft daarbij aan welk(e) artikel(en) van de statuten relevant zijn en op welke wijze u daaraan heeft voldaan of gaat voldoen. Daarom vragen wij u ook een afschrift van de meeste recente akte van de statuten (doorlopende tekst) te uploaden.

Opzegging uitvoeringsovereenkomst
Bij liquidatie van een pensioenfonds dienen alle met werkgevers gesloten uitvoeringsovereenkomsten te zijn of te worden opgezegd volgens de contractuele bepalingen. Indien de uitvoeringsovereenkomst nog niet is opgezegd, geeft u in de toelichting aan, wanneer de uitvoeringsovereenkomst wordt opgezegd.

Mogelijk leidt de opzegging van een uitvoeringsovereenkomst tot een schadevergoeding of dienen nog bepalingen uit de uitvoeringsovereenkomst nagekomen of uitgevoerd te worden. Hiervan kan bijvoorbeeld sprake zijn, indien de werkgever de verplichting heeft om bij een dekkingstekort bij te storten of een herstelpremie te betalen. Graag ontvangen wij een toelichting of hier sprake van is en zo ja, op welke wijze dit afgewikkeld wordt.

Geraadpleegde organen overdragend pensioenfonds
Verschillende organen van een pensioenfonds moeten zich (in geval van een goedkeuringsrecht) of kunnen zich (door middel van een advies) uitspreken over de (voorgenomen) besluiten tot liquidatie en tot CWO. Aangezien de aanwezigheid van diverse organen bij een pensioenfonds mede afhankelijk is van de inrichting van de governance vragen wij u per orgaan aan te geven of het orgaan bij uw pensioenfonds aanwezig is.

Vervolgens vragen wij u om de getekende goedkeuring of het getekende advies van de te raadplegen organen te uploaden. Dit geldt zowel voor de goedkeuring of het advies voor het besluit tot liquidatie als ook voor de goedkeuring of het advies voor het besluit over de CWO. Indien dit aparte trajecten zijn geweest, moet u dus per orgaan twee bijlagen uploaden. Wij verwachten dat de organen in de goedkeuring dan wel het advies hun afwegingen en een onderbouwing hebben opgenomen.

En ten slotte vragen wij hier om de in het kader van de advies- of goedkeuringsaanvraag aan het orgaan verstrekte informatie bij te voegen. Deze informatie bevat minimaal een overzicht van de beweegredenen voor het besluit en de (cijfermatig onderbouwde) gevolgen die het besluit naar verwachting voor verschillende deelnemersgroepen zal hebben.

Geraadpleegde organen overnemende partij(en)
Hier geldt hetzelfde als hierboven, maar dan voor de organen van de *overnemende* partij(en) die een goedkeuringsrecht hebben of in de gelegenheid gesteld moeten zijn om een advies uit te brengen. Wij vragen u deze gegevens namens de overnemende partij te uploaden. Indien er meerdere overnemende partijen zijn, dan vult u deze gegevens voor elke overnemende partij in. Wij verzoeken u daarbij de volgorde aan te houden die u eerder heeft gebruikt bij de invulling van de gegevens van de overnemende partijen.

Communicatie naar de deelnemers
Wij ontvangen graag de deelnemerinformatie over het liquidatiebesluit en de CWO, bij voorkeur vóórdat deze door het overdragend fonds naar de deelnemers is gestuurd. Dit mag ook de concept-deelnemerinformatie zijn. Deze communicatie dient u gezamenlijk met de overige gevraagde documenten bij DNB in via het Digitaal Loket Toezicht. Indien u verschillende brieven gebruikt voor deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, dan ontvangen wij graag van elk een (concept-) brief.

DNB stuurt de deelnemerinformatie door naar de Autoriteit Financiële Markten (AFM). De AFM voert de inhoudelijke beoordeling van de deelnemerinformatie uit langs de lijnen van haar leidraad[3] op grond van artikel 48 van de Pw. Conform artikel 48 van

[3] Zie https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/doelgroepen/pensioenuitvoerders/informeren-cwo

de Pensioenwet is de deelnemerinformatie correct, duidelijk en evenwichtig. De informatie gaat in op de redenen om te gaan liquideren, de keuze voor de nieuwe pensioenuitvoerder(s) en de gevolgen voor de deelnemers.

Als bij de CWO sprake is van een verlaging van de (verwachte) pensioenuitkering, dan moet u dit tijdig (voordat de verlaging wordt geëffectueerd) aan de deelnemers melden. Voor pensioengerechtigden geldt een termijn van drie maanden, voor deelnemers en gewezen deelnemers geldt een termijn van minimaal één maand.

De AFM neemt voor vragen over de deelnemerinformatie direct contact op met de contactpersoon van de CWO-aanvraag. De AFM stuurt haar oordeel vervolgens terug aan DNB. DNB koppelt het eindoordeel van de AFM en DNB terug naar de overdragende pensioenuitvoerder.

3. Financiering

In dit onderdeel gaan we in op de financiering van de CWO en de maatregelen die genomen worden om de CWO mogelijk te maken. Daarbij gaat u uit van de feitelijke dekkingsgraden.

Overeenkomst tot CWO
De afspraken tussen het overdragende pensioenfonds en de overnemende partij(en) moeten in de overeenkomst(en) tot CWO worden vastgelegd. De overeenkomst moet minimaal de volgende elementen bevatten:
- de overdrachtsdatum;
- de wijze van berekening van de koopsom;
- de verdeling van de kosten;
- het tijdstip en de wijze van betaling van de koopsom;
- vrijwaring inzake de over te dragen pensioenaanspraken en –rechten;
- de ontbindende voorwaarde dat DNB heeft aangegeven geen verbod tot CWO op te leggen;
- de eisen die gesteld worden aan de controle van de juistheid van de over te dragen pensioenaanspraken en –rechten.

Om als pensioenfonds te kunnen liquideren moet u kunnen aantonen dat alle pensioenverplichtingen zijn overgedragen. Dit gaat niet alleen om pensioenaanspraken en -rechten die in de administratie van uw fonds zijn opgenomen, maar ook om alle niet uit de administratie blijkende, maar wel door de werkgever toegezegde en binnen de uitvoeringsovereenkomst of het uitvoeringsreglement vallende pensioenaanspraken. Dit betekent dat in de waardeoverdracht ook pensioenaanspraken en –rechten moeten zijn begrepen, die op het moment van de waardeoverdracht bij het overdragende pensioenfonds niet bekend zijn, bijvoorbeeld als gevolg van een administratieve fout.

Omdat zulke (mogelijke) fouten in de administratie pas in de toekomst aan het licht zullen komen, moet in de overeenkomst een vrijwaringsverklaring worden opgenomen waarin de overnemende partij verklaart dat zij alle pensioenverplichtingen van het overdragende pensioenfonds (ook de eventuele onbekende of niet correct berekende pensioenaanspraken of –rechten) overneemt en hiervoor een vrijwaring afgeeft. Een vrijwaring in de overeenkomst die zich beperkt tot ‘de in de bijlage opgenomen deelnemers en de voor hen genoemde

pensioenaanspraken en –rechten' is onvoldoende. Wij vragen u daarom specifiek om in het daarvoor bestemde tekstveld een toelichting te geven op de reikwijdte van de vrijwaring.

De bijlage bij de overeenkomst met het overzicht van alle deelnemers en de opgebouwde pensioenaanspraken en –rechten dient u niet mee te sturen.

Als sprake is van meerdere overnemende partijen, dan sluit u met elke partij een overeenkomst tot CWO af. U voegt de overeenkomst per overnemende partij toe, in dezelfde volgorde zoals eerder door u is gehanteerd. Ook vult u het tekstveld voor de toelichting op de reikwijdte van de vrijwaring in.

Financiering koopsom

In het bij te sluiten document over de berekening en de financiering van de koopsom geeft u een toelichting op de gebruikte methodiek voor de berekening en financiering van de koopsom. Hierbij houdt u rekening met de uitgangspunten zoals opgenomen in de Q&A op de website van DNB (Uitgangspunten beoordeling voornemen tot collectieve waardeoverdracht tussen pensioenfondsen (dnb.nl)). Ook gaat u in het document in ieder geval in op de volgende aspecten:

- De wijze waarop de voor de CWO relevante dekkingsgraad is vastgesteld indien de overnemende partij een pensioenfonds is dat zowel een DB- als een DC-regeling uitvoert.
- De maatregelen die genomen worden indien het vermogen van het overdragende pensioenfonds onvoldoende is om de CWO te financieren. Te denken valt daarbij aan een korting van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten of een bijstorting door de werkgever(s).
- De maatregelen die genomen worden indien het vermogen van het overdragende pensioenfonds een overschot laten zien bij de financiering van de CWO. Te denken valt daarbij aan de vorming van een toeslagdepot of de toekenning van een eenmalige toeslag, indien het bestuur deze bevoegdheid heeft op grond van het pensioenreglement en het past binnen de fiscale wet- en regelgeving.
- De voor het bestuur relevante bandbreedtes waarbinnen de CWO voor het bestuur op evenwichtige wijze doorgang kan vinden (zie de 'Checklist (self assessment) kwantitatieve onderbouwing CWO' in hoofdstuk 9 voor nadere toelichting op dit punt). Tevens gaat u in op ontwikkelingen die zich tussen de melding van de CWO en de beoogde overdrachtsdatum kunnen voordoen, waardoor de CWO niet door kan gaan (of moet worden uitgesteld) of waardoor de voorgenomen maatregelen moeten worden gewijzigd (of herbevestigd). Te denken valt bijvoorbeeld aan de noodzaak tot (aanvullende) kortingen die voor het bestuur niet acceptabel zijn of dat het verschil in financiering boven een bepaalde grens uitkomt waardoor de impact op deelnemersgroepen niet meer evenwichtig wordt gevonden.

Wij hebben ook graag inzicht in de gebruikte systematiek van de berekening van de koopsom. Derhalve vragen wij u een voorbeeldberekening van de koopsom en de gegevens (zoals gehanteerde dekkingsgraden) waarop de berekening is gebaseerd bij te voegen. Deze berekening kan plaatsvinden op recente en/of geschatte gegevens.

Verkorte vermogensopstelling

Wij verzoeken u een verkorte vermogensopstelling mee te sturen. De vermogensopstelling is een korte balans, waarbij tevens rekening is gehouden met de benodigde kosten voor de afwikkeling van de liquidatie.

Liquidatiesaldo
Wij verzoeken u toe te lichten wat de bestemming is van een eventueel liquidatieoverschot. Tevens vragen wij u het document te uploaden waarin de bestemming van het liquidatieoverschot gemotiveerd is vastgelegd.

Onder het liquidatiesaldo verstaan wij het vrije vermogen dat resteert nadat het pensioenfonds de pensioenverplichtingen heeft overgedragen (inclusief eventuele verlagingen of vorming van een toeslagdepot), de volledige koopsom is betaald en ook de overige balansposten zijn afgewikkeld. Het is belangrijk dat het liquidatiesaldo wordt aangewend in overeenstemming met uw statuten, dat het besluit niet in strijd is met wet- en regelgeving en dat de aanwending evenwichtig is.

Overgang naar APF
Deze toelichting is alleen van belang als in het formulier is aangeven, dat (één van) de overnemende partij(en) een APF is. Alleen dan worden de extra vragen over de overgang naar een APF zichtbaar in het meldingsformulier.

Indien de overnemende partij een APF is, geldt de wettelijke eis dat een APF over voldoende weerstandsvermogen beschikt. De CWO kan tot gevolg hebben dat het benodigde weerstandsvermogen van het ontvangende APF stijgt. In het te uploaden document moet u aangeven of hier sprake van is en op welke wijze het aanvullende weerstandsvermogen wordt gefinancierd. Wij verwijzen u daarbij naar de Q&A op onze website (Inbrengen van weerstandsvermogen (dnb.nl)) over de financiering van het weerstandsvermogen.

Indien de grondslagen bij de overnemende collectiviteitkring afwijken van de grondslagen bij het overdragende fonds, dan ontvangen wij graag een verklaring van de actuariële sleutelfunctiehouder of van de certificerende actuaris van het overnemende APF waaruit blijkt dat de nieuwe grondslagen passend zijn voor de over te dragen pensioenaanspraken en –rechten en passend blijven voor de gehele kring. Indien naar meerdere collectiviteitskringen wordt overgedragen, dan ontvangen wij graag per kring een bijlage.

4. Evenwichtige belangenafweging

Gedurende het gehele (besluitvormings)proces moet het bestuur van ieder betrokken pensioenfonds rekening houden met een evenwichtige belangenafweging. De evenwichtige belangenafweging vormt tevens een belangrijk onderdeel van het self-assessment. Graag ontvangen wij daarom, als onderdeel van het self assessment, een uitgebreide toelichting op de wijze waarop door de betrokken fondsen de belangen van alle bij de CWO betrokken groepen op evenwichtige wijze zijn afgewogen. Het self assessment betreft dus niet alleen de deelnemers wiens pensioenaanspraken en –rechten worden overgedragen, maar ook –indien relevant– de deelnemers die al aanwezig zijn in het ontvangende pensioenfonds.

Self assessment
Wij ontvangen het self assessment graag van zowel het overdragende pensioenfonds als de overnemende partij(en), indien deze overnemende partij een pensioenfonds is. Mochten onderdelen van het self assessment ook aan de orde zijn gekomen in eerder opgevraagde documenten dan kunt u volstaan met een samenvatting van de

afwegingen op basis waarvan u van mening bent dat sprake is van een evenwichtige belangenafweging en een verwijzing naar het betreffende document.

In het self assessment licht u toe op welke wijze u voldoet aan de wettelijke normen en vereisten. Onderstaande tabel vat deze samen, geeft aan of het overdragende, het ontvangende of alle betrokken partijen hieraan moeten voldoen, en voegt daaraan toe welke informatie DNB nodig heeft om hierover positief te kunnen oordelen. DNB heeft haar verwachtingen daaromtrent in verschillende Q&A's met betrekking tot CWOs neergelegd. In de betreffende Q&A's kunt u hier in meer detail over lezen:

- Proces melding van CWO van fonds naar andere uitvoerder
- Risicobeheersing bij CWO
- Uitgangspunten beoordeling voornemen tot CWO tussen fondsen
- Besluitvorming en toelichting bij melding van CWO

Het is toegestaan om op een andere, adequaat onderbouwde wijze invulling te geven aan de wettelijke normen. In geval u voldoet aan de guidance van DNB mag u er vanuit gaan dat DNB positief zal oordelen over het betreffende onderdeel.

Het belangrijkste onderdeel van het self assessment is de beoordeling van de evenwichtigheid van de impact van de CWO op de verschillende deelnemersgroepen (deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, onderverdeeld naar leeftijdsgroepen). Het gaat hierbij om de deelnemersgroepen binnen het overdragende pensioenfonds, respectievelijk het overnemende pensioenfonds. Het betreft een beoordeling van zowel de absolute impact van de CWO, afgezet tegen de voordelen van de CWO in termen van bijvoorbeeld de continuïteit of andere overwegingen. Maar het betreft ook een beoordeling van de relatieve impact van de CWO op deelnemersgroepen, dat wil zeggen de mogelijkheid dat er herverdelende effecten tussen deelnemersgroepen optreden als gevolg van de CWO.

Beide vormen van impact kunnen onder andere voortkomen uit de inzet van een toeslagendepot en/of het verhogen of verlagen van bestaande pensioenrechten en –aanspraken en/of een extra bijdrage van de bij het overdragende fonds betrokken werkgever(s) om de CWO mogelijk te maken wanneer beide fondsen starten vanuit een verschillende financiële positie. Herverdelende effecten komen bijvoorbeeld voort uit verschillen in financiële opzet en deelnemerssamenstelling tussen het overdragende pensioenfonds en het ontvangende pensioenfonds. Te denken valt daarbij naast verschillen in dekkingsgraad aan verschillen in de (aard van de) regeling, het beleggingsbeleid, de risicohouding, de grondslagen, het vereist eigen vermogen, het indexatie- en kortingsperspectief en de leeftijdssamenstelling van de deelnemersbestanden.

Over het algemeen zullen wij hogere eisen stellen aan de onderbouwing in het self assessment naarmate de (potentiële) impact op deelnemersgroepen als gevolg van de CWO groter is.

Tabel. Elementen waarop het self assessment dient in te gaan

Uit de Q&A: Risicobeheersing bij CWO		
	Aandachtspunt	Welke informatie vraagt DNB?
1	Aanloopperiode: Gedurende deze periode handelen beide fondsen vanuit het belang van hun eigen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.	Duidelijke en volledige afspraken over de verdeling van de kosten van de transitie, waarbij ook rekening gehouden wordt met de situatie dat de waardeoverdracht uiteindelijk niet tot stand

		komt. De afspraken zijn vastgelegd in de overeenkomst tot collectieve waardeoverdracht.
		Bevestiging dat het overdragende fonds gebonden is aan haar eigen beleggingsbeleid en dat aanpassingen in de beleggingsportefeuille beperkt blijven tot de kaders van het eigen beleggingsbeleid.
		Bevestiging dat er geen risico's worden verplaatst van het overdragende pensioenfonds naar het ontvangende pensioenfonds.
2	Transitieperiode: In deze periode is de CWO in beginsel onherroepelijk en handelen de fondsen vanuit het gezamenlijk belang.	Duidelijke en volledige afspraken vooraf over de verdeling van (balans)risico's en de beheersing daarvan.
3	Het ontvangende fonds is zich bewust van de risico's die voortvloeien uit de vrijwaringsverklaring en neemt zo nodig passende maatregelen om deze risico's te mitigeren.	Een duidelijke en volledige risicoanalyse met passende mitigerende maatregelen, besproken, gewogen en akkoord bevonden door het bestuur van het ontvangende fonds.
4	Het ontvangende fonds analyseert tijdig wat de impact is van de CWO op het beleggingsbeleid en de financiële opzet van het fonds. Het fonds neemt zo nodig passende maatregelen	Een duidelijke en volledige analyse van de financiële opzet en het beleggingsbeleid in de situatie ná de CWO, met passende maatregelen. Deze is besproken, gewogen en akkoord bevonden door het bestuur van het ontvangende fonds.
Uit de Q&A: Uitgangspunten beoordeling voornemen tot CWO tussen fondsen		
	Aandachtspunt	Welke informatie vraagt DNB?
5	De overdrachtswaarde omvat een toereikende vergoeding voor de over te dragen pensioenverplichtingen.	Bevestiging dat de pensioenverplichtingen bij de vaststelling van de overdrachtswaarde worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Hiermee wordt de door het ontvangende fonds gestelde koopsom voldaan.
6	De overdrachtswaarde omvat een toereikende vergoeding voor de inkoop in het eigen vermogen van het ontvangende pensioenfonds.	Bevestiging dat de bufferopslag als onderdeel van de koopsom zodanig wordt vastgesteld dat de CWO geen negatieve financiële gevolgen heeft voor het ontvangende fonds, inclusief (analyse van) eventuele maatregelen die worden getroffen om dit te kunnen realiseren.
7	Een daling van de gemiddelde uitvoeringskosten of de gemiddelde leeftijd van het deelnemersbestand van het ontvangende fonds als gevolg van de aansluiting van nieuwe deelnemers leidt niet tot een korting op de overdrachtswaarde.	Bevestiging dat het eventuele voordeel dat ontstaat ná de aansluiting van de over te dragen (gewezen) deelnemers en gepensioneerden niet al in de overdrachtswaarde wordt verdisconteerd.
8	De collectieve waardeoverdracht heeft in beginsel geen consequenties voor de dekkingsgraad van het overdragende fonds.	Beschrijving van de wijze waarop het aanwezige eigen vermogen wordt toebedeeld aan de bij de CWO betrokken belanghebbenden (dit speelt bijvoorbeeld een rol indien sprake is van meerdere CWOs naar verschillende overnemende partijen). Dit betreft de maatregelen die u heeft beschreven in de bijlage over de financiering van de koopsom.

Uit de Q&A: Besluitvorming en toelichting bij melding van CWO		
	Aandachtspunt	Welke informatie vraagt DNB?
9	Betrokken fondsen maken de impact van de CWO op de belanghebbenden binnen het overdragende fonds, respectievelijk het ontvangende fonds inzichtelijk.	Onder andere een duidelijke en volledige (cijfermatige) analyse van de impact op de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, onderverdeeld naar leeftijdsgroepen, van de maatregelen die genomen worden om te zorgen dat bij de CWO voldaan wordt aan het uitgangspunt van gelijke feitelijke dekkingsgraden.
10	Betrokken fondsen gaan bij punt 9 onder andere in op de impact die kan voortkomen uit de inzet van een toeslagendepot en/of het verhogen of verlagen van bestaande pensioenrechten en –aanspraken en/of een extra bijdrage van de bij het overdragende fonds betrokken werkgever(s)	Een (cijfermatige) onderbouwing van de consequenties voor de verschillende leeftijdsgroepen van deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden en toelichting waarom deze maatregelen evenwichtig worden bevonden. Tevens aandacht voor en toelichting op de wijze waarop de maatregelen worden uitgevoerd (bijvoorbeeld of bij korting sprake is van gedifferentieerd korten, wat is het toeslagbeleid bij de vorming van een toeslagdepot?).
11	Betrokken fondsen gaan bij punt 9 onder andere in op de relevante verschillen tussen het overdragende fonds en het ontvangende fonds.	Duidelijke en volledige analyse van verschillen in de (aard van de) regeling, het beleggingsbeleid, de risicohouding, de grondslagen, het vereist eigen vermogen, het indexatie- en kortingsperspectief en de leeftijdssamenstelling van de deelnemersbestanden, inclusief de wijze waarop met de aanwezige verschillen wordt omgegaan en de impact van deze verschillen op de betrokken deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Een (cijfermatig) onderbouwing waarom u deze verschillen acceptabel vindt.
12	De impact van de CWO op deelnemersgroepen wordt uitdrukkelijk meegewogen in de besluitvorming door zowel het overdragende als het ontvangende fonds en in de toelichting op de evenwichtige belangenafweging aan DNB.	(Verwijzing naar) vastlegging van aldus onderbouwde interne besluitvorming bij zowel het overdragende als het ontvangende fonds.
13	Aan de besluitvorming ligt een adequate cijfermatige onderbouwing ten grondslag en DNB kan deze opvragen als onderdeel van het meldingsproces.	Betrokken fondsen beschikken over een adequate cijfermatige onderbouwing van de impact van de CWO op verschillende leeftijdsgroepen van deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Voor het scenario waarin de CWO doorgang vindt is deze onderbouwing in opzet (aannames, verondersteld beleid, etc.) vergelijkbaar voor het overdragende en het (de) ontvangende fonds(en).
14	In een stappenplan geven de betrokken fondsen aan hoe ze verwachten om te gaan	Een voldoende complete (cijfermatige) analyse van begrensde bandbreedtes die worden

	met mogelijke (nieuw te ontstane) verschillen in de dekkingsgraad tussen de overdragende en ontvangende partij tijdens het CWO proces.	gehanteerd om te bepalen of de overdracht nog door kan gaan, inclusief meetmomenten voor de go/no-go beslissing.
15	De binnenkomende CWO past binnen het toetredingsbeleid van het ontvangende fonds, voor zover dit beleid aanwezig is.	De toets of de binnenkomende CWO past binnen het door de overnemende partij opgestelde toetredingsbeleid, voor zover dit beleid aanwezig is. Indien de CWO daar niet (volledig) aan voldoet, een toelichting waarom de overnemende partij de CWO toch accepteert.
16	Er is adequaat inzicht in de eventuele overige risico's samenhangend met de CWO, waaronder bijvoorbeeld fiscale risico's van getroffen maatregelen om verschillen in de financiële posities tussen het overdragende en ontvangende fonds weg te nemen.	Een voldoende volledige analyse van overige risico's samenhangend met de CWO. Hieronder valt bijvoorbeeld de toets dat extra toeslagverlening past binnen fiscale wetgeving.

De verwachtingen van DNB voor wat betreft de adequate cijfermatige onderbouwing van de impact van de CWO op de verschillende deelnemersgroepen in zowel het overdragende als het ontvangende fonds worden in hoofdstuk 9 nader toegelicht.

5. Beheerste transitie

Bij een CWO is sprake van twee belangrijke transities. Ten eerste moeten de gegevens uit de pensioenadministratie van het overdragende pensioenfonds geconverteerd worden naar de pensioenadministratie van de overnemende partij, inclusief de achterliggende documentatie die ten grondslag ligt aan de opgebouwde pensioenaanspraken en –rechten. Ten tweede zullen, voor de betaling van de koopsom, de beleggingen van het overdragende pensioenfonds (deels) te gelde gemaakt moeten worden en/of (deels) in kind overgedragen moeten worden aan de overnemende partij.

Transitieplannen
Voor zowel de transitie van de pensioenadministratie als voor de transitie van de beleggingen ontvangen wij graag een transitieplan. De omvang en gedetailleerdheid van de transitieplannen hangen samen met de omvang en de complexiteit van de CWO.

Indien sprake is van meerdere overnemende partijen, moet u voor elke CWO een transitieplan beleggingen en een transitieplan pensioenadministratie uploaden. Ook hier vragen wij u om dit in dezelfde volgorde van overnemende partijen te doen die u eerder heeft gehanteerd.

De transitieplannen bevatten minimaal de volgende elementen:
- doelstellingen en resultaten van de transitie;
- scope van de transitie;
- impactanalyse voor de bedrijfsvoering (welke processen, systemen, personeel, uitbestedingsrelaties worden door de transitie geraakt);
- beoogde tijdslijnen en planning (mijlpalen, tijdlijnen, go/no go momenten);
- benodigde middelen (mensen, systemen, geld);
- organisatie-inrichting, taken en verantwoordelijkheden;

- risicoanalyse en risicobereidheid (is er sprake van complexiteit en risico's?);
- specifiek voor de pensioenadministratie: een migratieplan voor de transitie van de data en een testplan.

Daarnaast verwachten wij extra aandacht voor de juistheid van de over te dragen pensioenrechten en –aanspraken.

Ten slotte vragen wij u aan te geven wat de gemaakte afspraken zijn met de huidige uitvoerders van de pensioenadministratie en het vermogensbeheer indien de CWO geen doorgang vindt. Op welke wijze wordt de continuïteit van de uitvoering van de regeling dan gewaarborgd? Kunnen bijvoorbeeld al opgezegde contracten alsnog voortgezet worden, is er nog voldoende capaciteit (menskracht) aanwezig indien deze activiteiten in eigen beheer worden uitgevoerd?

6. Wijzigingen van de aanspraken

Bij een CWO in verband met een voorgenomen liquidatie kan het noodzakelijk zijn om bepaalde pensioenaanspraken te wijzigen, bijvoorbeeld omdat de overnemende partij bepaalde pensioenaanspraken niet kan of wil uitvoeren of om de over te dragen pensioenregeling minder complex te maken. Indien dit gaat om een wijziging die voor (een deel van) de opgebouwde aanspraken geldt, dan gelden de bepalingen over een interne collectieve waardeoverdracht (artikel 83 lid 1 sub c Pw). Een voorbeeld van een collectieve wijziging van opgebouwde pensioenaanspraken is de omzetting van tijdelijk ouderdomspensioen in levenslang ouderdomspensioen.

Indien sprake is van een collectieve wijziging van de opgebouwde aanspraken dan geeft u dat in dit meldingsformulier aan. In dat geval wordt u gevraagd een aantal vervolgvragen te beantwoorden.

Overdrachtsdatum
Ook bij een interne CWO geeft u de beoogde overdrachtsdatum aan. Voor deze datum geldt hetzelfde als eerder in deze toelichting is genoemd, namelijk dat de meldingsdatum minimaal drie maanden voor de beoogde overdrachtsdatum van de CWO ligt.

Kerngegevens
Voor de beoordeling van de interne CWO willen wij graag antwoord op de volgende vragen:
- Welke aanspraken worden gewijzigd?
- Wat wordt het nieuwe karakter van deze aanspraken (wat houdt de wijziging in)?
- Van hoeveel deelnemers worden de aanspraken gewijzigd?
- Wat is de waarde van de aanspraken die worden omgezet?

Als er sprake is van verschillende wijzigingen van aanspraken, kunt u in de tekstruimte de gegevens van de verschillende wijzigingen invullen.

Proces
Graag ontvangt DNB de (door minimaal twee bestuursleden getekende) notulen van het bestuursbesluit tot interne CWO. Uit de notulen moet blijken waarom u het verzoek van de werkgever tot deze interne CWO honoreert en op welke wijze voldaan is aan het wettelijke vereiste van evenwichtige belangenafweging. Daarin vragen wij u ook de mogelijkheid mee te nemen dat deze belangenafweging anders kan uitvallen

indien bijvoorbeeld het merendeel van de deelnemers bezwaar maakt of indien de overdracht slechts voor een bepaalde groep voordelig is.

Communicatie naar de deelnemers
Eén van de eisen bij een interne CWO is dat de deelnemers, gewezen deelnemers, partners, gewezen partners en de pensioengerechtigden schriftelijk zijn geïnformeerd over de voorgenomen CWO en dat zij in de gelegenheid zijn gesteld om bezwaar te kunnen maken tegen de waardeoverdracht.

Wij ontvangen graag de deelnemerinformatie over de interne CWO, bij voorkeur vóórdat deze naar de deelnemers is gestuurd. Dit mag ook de concept-deelnemerinformatie zijn. Deze communicatie dient u gezamenlijk met de overige gevraagde documenten bij DNB in via het Digitaal Loket Toezicht. Indien u verschillende brieven gebruikt voor de deelnemers, gewezen deelnemers, partners, gewezen partners en pensioengerechtigden, dan ontvangen wij graag van elk een (concept-) brief.

DNB stuurt de deelnemerinformatie door naar de Autoriteit Financiële Markten (AFM). De AFM voert de inhoudelijke beoordeling van de deelnemerinformatie uit langs de lijnen van haar leidraad[4] op grond van artikel 48 van de Pw. Conform artikel 48 van de Pensioenwet is de deelnemerinformatie correct, duidelijk en evenwichtig. De informatie gaat in op de redenen om te besluiten tot de interne CWO, de verschillen in karakter van de oude en de nieuwe aanspraken en de gevolgen van deze wijziging voor de deelnemers.

Ook komt duidelijk naar voren hoe de deelnemer bezwaar kan maken. De mogelijkheid om bezwaar te maken mag niet belemmerd worden door daaraan extra eisen te stellen, bijvoorbeeld doordat het bezwaar gemotiveerd moet zijn. Indien deelnemers bezwaar maken tegen de interne CWO, moet u een alternatief aanbieden aan deze deelnemers. Wij verzoeken u aan te geven wat het mogelijke alternatief of de mogelijke alternatieven zijn. De deelnemers moeten een redelijke termijn krijgen om te kunnen reageren op deze brief. Het gebruik van de negatieve optie is toegestaan.

De AFM neemt voor vragen over de deelnemerinformatie direct contact op met de contactpersoon van de CWO-aanvraag. De AFM stuurt haar oordeel vervolgens terug aan DNB. DNB koppelt het eindoordeel van de AFM en DNB terug naar de overdragende pensioenuitvoerder.

Financiering
Bij de omzetting van aanspraken die voldoen aan artikel 83, lid 4 van de Pw moet sprake zijn van sekseneutraliteit en collectieve actuariële gelijkwaardigheid. Bij de omzetting van aanspraken die voldoen aan artikel 83, lid 5 van de Pw moet sprake zijn van individuele actuariële gelijkwaardigheid, bedoeld in artikel 71, lid 4 van de Pw.

Wij verzoeken u daarom aan te geven op basis van welke actuariële grondslagen de omzetting plaatsvindt en welke berekeningsmethode is gehanteerd om invulling te geven aan de eis van collectieve, dan wel individuele actuariële gelijkwaardigheid. Graag ontvangt DNB het oordeel hierover van de actuariële sleutelfunctiehouder. U

[4] Zie https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/doelgroepen/pensioenuitvoerders/informeren-cwo

moet aantonen dat de interne CWO geen impact heeft op de dekkingsgraad. Deze informatie kunt u in de toelichting vermelden of uploaden als bijlage.

7. Overige zaken

Bij overige zaken kunt u overige relevante informatie kwijt, die nog niet aan de orde is gekomen in het meldingsformulier.

U kunt daarbij bijvoorbeeld denken aan interne omzettingen die u in de context van de CWO doorvoert en waarvan u van oordeel bent dat deze niet kwalificeren als interne CWO (in de context van artikel 83 van de Pw). Eventuele overwegingen bij en onderbouwing van dergelijk oordeel kunt u bijvoegen bij het dossier. Te denken valt bijvoorbeeld aan een omzetting van aanspraken conform het pensioenreglement, welke doorgaans niet kwalificeren als interne CWO.

Toevoeging van deze informatie bij melding kan tijd en aanvullende vragen besparen gedurende het beoordelingstraject.

8. Verklaring tekenbevoegden

De melding moet worden voorzien van een ondertekening door twee bestuursleden van uw pensioenfonds. U kunt hiervoor de 'Verklaring tekenbevoegden' gebruiken, die u als bijlage kunt toevoegen aan de melding.

9. Hoe verloopt uw melding?

Onderstaande figuur geeft een globale schets van het CWO beoordelingsproces. DNB heeft tot de beoogde overdrachtsdatum de tijd om de melding van de CWO te beoordelen. Dat betekent dat DNB minimaal drie maanden de tijd heeft voor de beoordeling.

Mochten wij gedurende de beoordeling vragen hebben of aanvullende documentatie willen ontvangen, dan stellen wij deze vragen via het Digitaal Loket Toezicht. De persoon die het meldingsformulier heeft ingediend krijgt vervolgens een mail dat een verzoek voor extra informatie klaar staat in het Digitaal Loket Toezicht. Uitzondering op deze regel betreft de eventuele vragen van de AFM inzake de communicatie aan deelnemers; deze worden door de AFM rechtstreeks aan de CWO contactpersoon gesteld.

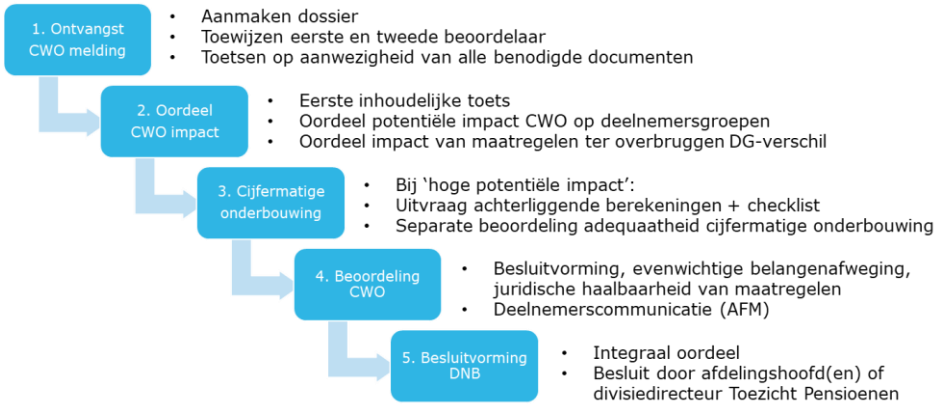
Bij het stellen van aanvullende vragen geven wij een periode aan waarbinnen wij de antwoorden en/of de aanvullende informatie willen ontvangen. Mochten gevraagde documenten of informatie nog niet beschikbaar zijn, dan wel van onvoldoende kwaliteit om inhoudelijk te kunnen beoordelen, dan behoort opschorting van het beoordelingsproces tot de mogelijkheden. Hiermee wordt voorkomen dat het beoordelingsproces van DNB onder tijdsdruk komt te staan. Alle benodigde, kwalitatief goede stukken moeten namelijk in samenhang worden beoordeeld.

In het geval van opschorting hanteert DNB standaard een opschortingstermijn van 2 weken. Eventueel kan in overleg met betrokken fonds(en) worden besloten een langere opschortingstermijn te hanteren. In principe verschuift de uiterlijke datum

waarop DNB haar oordeel over de CWO moet geven met de opschortingstermijn op, tenzij u niet de gehele opschortingstermijn nodig heeft om de gevraagde informatie aan DNB te verstrekken. In dat laatste geval verschuift de uiterlijk datum met het aantal dagen dat u nodig had om de gevraagde informatie aan te leveren. Mogelijke consequentie van de opschorting is dan dat de voorgenomen datum van de CWO niet wordt gehaald. Het fonds mag de voorgenomen CWO niet eerder uitvoeren dan dat de opgeschorte termijn voorbij is, tenzij DNB eerder aangeeft geen gebruik te zullen maken van haar verbodsbevoegdheid.

Voor de volledigheid moet worden opgemerkt dat een CWO beoordeling ook buiten behandeling kan worden gesteld indien betrokken fondsen bij herhaling niet de benodigde stukken van voldoende kwaliteit kunnen aanleveren. De consequentie van buiten werking stelling is dat de CWO opnieuw gemeld moet worden.

Figuur. Het CWO beoordelingsproces



Nadat de melding bij ons is binnengekomen (stap 1.), beoordelen wij de ontvangen informatie. Wij doen hierbij zowel een volledigheidscheck van de ingediende documenten en de daarin te beantwoorden vragen als een inhoudelijke beoordeling om te bepalen of de CWO potentieel hoge impact heeft op deelnemersgroepen (stap 2.).

DNB verwacht dat bij elke CWO de impact ervan op verschillende groepen deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden cijfermatig wordt onderbouwd, in beginsel voor zowel de over te dragen populatie, als ook (indien relevant) voor de achterblijvende en de ontvangende populatie. Indien de CWO potentieel hoge impact heeft op deelnemersgroepen, zal DNB de cijfermatige onderbouwing opvragen en separaat beoordelen. Hierbij geldt dat DNB toetst of de berekeningen adequaat zijn om een bestuurlijk oordeel over de evenwichtigheid van de impact op deelnemersgroepen op te kunnen baseren (opzet). Het evenwichtigheidoordeel zelf (uitkomst) dient het fondsbestuur in samenspel met de overige relevante fondsorganen te vellen. DNB beoordeelt de onderbouwing van dit besluit.

Onderstaande tabel geeft op hoofdlijnen de elementen in de 'checklist (self assessment) kwantitatieve onderbouwing CWO' die DNB hierbij toepast. Deze checklist sluit aan op de bestaande beleidsuitingen van DNB met betrekking tot het wettelijk kader in de Pensioenwet over collectieve waardeoverdrachten. Het

toepassen van deze checklist als self assessment geeft de betrokken pensioenfondsen op hoofdlijnen inzicht in de aandachtspunten van de beoordeling door DNB van de cijfermatige onderbouwing bij CWOs waarvan de cijfermatige onderbouwing wordt opgevraagd. Voor DNB dient de ingevulde checklist, door fondsen ingevuld als self assessment, vervolgens als basis voor de toetsing van de opgevraagde cijfermatige onderbouwing. Alle overdragende en overnemende pensioenfondsen worden daarom aangespoord deze self assessment uit te voeren. Bij vragen hierover kunt u contact opnemen met uw toezichthouder.

Tabel. Checklist (self assessment) kwantitatieve onderbouwing CWO

	Onderwerp	Vraag
Bandbreedtes		
1	Bandbreedtes	Is voor alle mogelijke financiële posities waarin partijen de CWO willen laten doorgaan duidelijk wat de gevolgen zijn voor de verschillende deelnemersgroepen?
Vergelijkingsopzet en modellering		
2	Stochastische berekeningen	Betreft het een stochastische berekening waarbij minimaal het beeld gegeven wordt in het 50e percentiel en in het 5e percentiel?
3	Berekeningshorizon	Is de berekeningshorizon van voldoende lange horizon, zodat ook de effecten op de huidige jongere leeftijdscohorten adequaat worden meegenomen?
4	Onderscheid naar leeftijdscohorten	Wordt er voldoende onderscheid gemaakt naar de verschillende leeftijdscohorten?
5	Onderscheid naar groepen	Zijn de resultaten van de leeftijdscohorten uitgesplitst naar verschillende groepen, zoals actieven, inactieven of gewezen deelnemers en gepensioneerden?
6	Alleen huidige populatie	Hebben de uitkomsten betrekking op alleen de huidige (deel)populatie?
7	Dezelfde huidige populatie	Hebben de uitkomsten tussen enerzijds de situatie waarbij géén CWO zou plaatsvinden en anderzijds de situatie waarbij dat wel het geval zou zijn, betrekking op dezelfde huidige (deel)populatie?
8	Toekomstige pensioenvoorziening vergelijkbaar meenemen	Zijn de bij de CWO betrokken opgebouwde pensioenrechten en –aanspraken en de hieraan gerelateerde of daarvoor in de plaats komende pensioenregelingen voor de toekomstige pensioenvoorziening dusdanig in de uitkomsten in beide situaties meegenomen dat deze daardoor vergelijkbaar zijn?
9	Realistisch en actueel	Gaat het om een zo realistisch en actueel mogelijke doorrekening van het pensioenbeleid zoals dat pensioenbeleid -gegeven de context van de situatie- zou zijn?
10	Inhaalindexatie onderdeel fondsbeleid	Wordt inhaalindexatie conform het huidige fondsbeleid meegenomen, óf wordt anders voldoende onderbouwd dat een afwijkende toepassing van inhaalindexatie in de toekomst passend is / zou kunnen worden bij het fondsbeleid?

11	Gesloten modellering inhaalindexatie	Wordt inhaalindexatie gesloten gemodelleerd? Wordt in geval van open modellering een kwantitatieve inschatting gemaakt van het effect daarvan in de gepresenteerde resultaten ten opzichte van gesloten modellering?
12	Opbouwkortingen onderdeel fondsbeleid	Wordt opbouwkorting conform het huidige fondsbeleid meegenomen, óf wordt anders voldoende onderbouwd dat een afwijkende toepassing van opbouwkorting in de toekomst passend is / zou kunnen worden bij het fondsbeleid?
13	Frequentie opbouwkortingen	Is de frequentie van opbouwkortingen in lijn met de daaraan voor CDC-regelingen gestelde eisen óf als dat niet het geval is, is dan voldoende onderbouwd dat dit voor deze vergelijking niet zou hoeven?
Analyse en plausibiliteit		
14	Relatieve afwijking	Wordt bij de beoordeling van de CWO (de verandering van) het risico per leeftijdscohort betrokken en als dat het geval is, wordt dan gekeken naar de relatieve afwijking (van bijvoorbeeld het pensioenresultaat) van het 50e percentiel ten opzichte van het 5e percentiel?
15	Kans op korting en diepte van korting	Wordt bij de beoordeling van de cwo (de verandering van) de kans op korten en de diepte van de korting betrokken?
16	Berekeningen door meerdere uitvoerders / adviseurs	Zijn de berekeningen voor elke populatie uitgevoerd door dezelfde pensioenuitvoerder of adviseur óf als dat niet het geval is, is dan in voldoende mate toegelicht dat de berekeningen voldoende consistent zijn met elkaar?
17	Vereenvoudigingen	Zijn er vereenvoudigingen gemaakt in de modellering van de berekeningen?
18	Effect vereenvoudigingen	Is vastgesteld dat eventuele vereenvoudigingen geen substantieel effect hebben op de uitkomsten van de berekeningen?
19	Plausibiliteit	Is de plausibiliteit van de uitkomsten van de berekeningen getoetst?

Zolang DNB de beoordeling (stappen 4. en 5.) nog niet afgerond heeft, mag het overdragende pensioenfonds niet vooruit lopen op de waardeoverdracht door:

- Het beleggingsbeleid aan te passen aan dat van het ontvangende fonds. Dit betekent dat het overdragende fonds gebonden is aan haar eigen beleggingsbeleid. Aanpassingen in de beleggingsportefeuille blijven daarbij mogelijk binnen de kaders van het eigen beleggingsbeleid.
- Risico's te verplaatsen naar het overdragende pensioenfonds. Hiermee wordt voorkomen dat er financiële afhankelijkheden ontstaan tussen beide fondsen, nog voordat de waardeoverdracht onherroepelijk wordt.

Zodra DNB de beoordeling van de CWO-melding heeft afgerond (stap 5.) wordt u hierover geïnformeerd. Indien DNB geen verbod tot waardeoverdracht oplegt, kan de CWO uitgevoerd worden.