



# **Resultaten onderzoek: Standaard voor data-uitwisseling pensioenuitvoering & vermogensbeheer partijen**

**(partijen: pensioenuitvoeringsorganisaties, fiduciair managers  
en beleggingsadministrateurs) V.1.1**

**Utrecht, September 2023**

## Colofon

Datum	September / Juli 2023
Project Referentie	Resultaten onderzoek gegevensuitwisseling pensioenuitvoering en vermogensbeheer
Vertrouwelijkheid	Delen binnen de sector
Status	Na verwerking consultatie (nagekomen) commentaren V 1.1
Opdrachtgever	Stuurgroep DSO / GZD
Auteurs	Werkgroep

# INHOUDSOPGAVE

Inhoudsopgave.....	3
Samenvatting .....	5
<b>1 Inleiding.....</b>	<b>6</b>
1.1    Aanleiding .....	6
1.2    Scope.....	7
1.3    Werkwijze .....	8
1.4    Vervolg: realisatie van de standaard / afspraken.....	8
1.5    Opzet notitie .....	8
<b>2 Onderzoek en uitgangspunten.....</b>	<b>9</b>
<b>3 Ten geleide (lees dit eerst!) .....</b>	<b>9</b>
3.1    Uitgangspunten.....	9
3.2    Verduidelijking uitgangspunten .....	9
<b>4 Solidaire premiereregeling .....</b>	<b>11</b>
4.1    Inleiding .....	11
4.2    Informatiestromen SPR.....	12
<b>5 Flexibele premiereregeling.....</b>	<b>20</b>
5.1    Inleiding .....	20
5.2    Model 1 eenvoudiger, direct ordermodel.....	20
5.3    Model 2 uitgebreider, gelaagd ordermodel.....	23
5.4    Informatiestroom model 1 (1a en 1b).....	26
5.5    Informatiestroom model 2.....	29
<b>6 Deelnemercommunicatie .....</b>	<b>38</b>
6.1    inleiding .....	38
6.2    De Pensioenwet na invoering Wet Toekomst Pensioenen .....	38
6.3    Vertaling wettelijke eisen naar datastromen .....	39
6.4    Kosten .....	40
6.5    Lookthrough.....	40
6.6    Deelnemercommunicatie vanuit de onderlinge gegevensuitwisseling.....	41
<b>7 Techniek.....</b>	<b>42</b>
7.1    Formele standaard.....	42
7.2    Wijze van gegevensuitwisseling.....	43
7.3    Naamgeving entiteiten en attributen .....	44
7.4    Verzendinformatie (“Envelop”).....	44
7.5    Inhoudelijke informatie (“Payload”) .....	46
7.6    Concept structuur van een SPR 1a bericht.....	47
<b>8 Governance en Beheer van de standaard .....</b>	<b>49</b>
8.1    Overeenkomst .....	49
8.2    Beleid en governance rond de standaard .....	49
8.3    Bekostiging.....	49
8.4    Invoer en beheer inhoudelijk.....	50
<b>9 Conclusie / Vervolg.....</b>	<b>50</b>
<b>10 Bijlagen.....</b>	<b>51</b>
10.1    Definities / begrippen nieuwste versie .....	51
10.2    Wetsartikelen en nadere duiding informatieplicht.....	57

10.3	Proces flow & data-uitwisseling FPR.....	61
------	--	----

## SAMENVATTING

Met de komst van de Wet Toekomst Pensioenen is strakkere aansluiting tussen fondsvermogen en collectieve administratie van persoonlijke pensioenvermogens noodzakelijk. Daarmee neemt de frequentie van de noodzakelijke informatie-uitwisseling toe. In de huidige praktijk regelen pensioenuitvoerders en vermogensbeheerpartijen onderling de informatie-uitwisseling. Door de intensivering van de informatie-uitwisseling is standaardisatie van de informatie-uitwisseling gewenst.

Dit document beschrijft de voor de uitwisseling benodigde functionele gegevens, de informatiestromen en de, daarvan medeafhankelijke, deelnemercommunicatie.

De gegevens en informatiestromen zijn in dit document uitgewerkt voor zowel de solidaire premieregeling als de flexibele premieregeling.

Het rapport is gebaseerd op bijdragen van diverse organisaties, waaronder APG, AZL, Caceis, Capgemini, H&C, Van Lanschot Kempen IM, MN, Pensioenfederatie, SIVI en TKP. Middels een consultatieronde zijn onder andere nog diverse andere uitvoeringsorganisaties, fiduciairs, custodians en pensioenfondsen betrokken. Deze consultatieronde is inmiddels afgerond en de input daaruit is verwerkt.

### Vervolg

De gegevensset wordt omgezet naar een formele standaard die naast de inhoudelijke gegevenselementen ook de gegevens bevat voor de communicatie tussen de vermogensbeheer- en pensioenuitvoeringspartijen. Na afronding bevat de standaard een beschrijving van de gegevens, de gegevenshiërarchie en het berichtenverkeer tussen partijen. De gegevenssets zullen worden uitgewisseld via beveiligde bestandsuitwisseling dan wel Web services (api's). Zowel het transport zelf als de getransporteerde gegevens dienen beveiligd te zijn zodat bij een correcte levering van de gegevens onweerlegbaarheid gegarandeerd is.

### Governance en beheer

De standaard vertegenwoordigt een gezamenlijk belang van pensioenuitvoering en vermogensbeheer waarvoor het bestuurlijk en het inhoudelijk beheer moet worden belegd. Daarnaast zullen er na introductie van de standaard nieuwe wensen ontstaan die al dan niet in de standaard zullen moeten worden opgenomen. Afgesproken is dat:

- Het eigenaarschap van de standaard bij de Pensioenfederatie berust.
- Inhoudelijk en bestuurlijk beheer rond de standaard vorm zal worden gegeven.
- De standaard beheert wordt door beheerorganisatie SIVI.
- Een klankboordgroep zal worden ingesteld ter ondersteuning van het beheer (bemensing vanuit pensioenuitvoering en vermogensbeheer).

# 1 INLEIDING

## 1.1 Aanleiding

Pensioenuitvoeringsorganisaties hebben regelmatig informatie nodig van fiduciair managers en/of beleggingsadministrateurs (vermogensbeheer) om de deelnemersadministratie van pensioenregelingen correct uit te kunnen voeren. Anderzijds hebben fiduciair managers (en vermogensbeheerders) informatie nodig om de middelen voor verschillende pensioenuitvoerders te kunnen beleggen binnen de kaders van het afgesproken beleggingsbeleid. De benodigde gegevensuitwisseling tussen pensioenuitvoeringsorganisaties, fiduciair managers en beleggingsadministrateurs (en vermogensbeheerders) is naar verwachting in alle gevallen zeer vergelijkbaar. Niettemin bestaat er (nog) geen standaard voor gegevensuitwisseling tussen deze partijen. Het ontbreken daarvan is met name voelbaar als het fiduciair management en de beleggingsadministratie niet bij dezelfde pensioenuitvoeringsorganisatie wordt uitgevoerd als waar de deelnemersadministratie is ondergebracht. Er is dan in de regel een vertaalslag nodig om de aangeleverde gegevens te kunnen verwerken, waarbij datastromen die verschillend worden aangeleverd eerst moeten worden geharmoniseerd om dan in een proces verwerkt te kunnen worden.

### **Context/uitdaging**

Met de komst van de Wet Toekomst Pensioenen zal de informatiebehoefte wijzigen en zal de frequentie waarin informatie-uitwisseling gewenst is toenemen. De informatiebehoefte voor de pensioenuitvoeringsorganisaties, fiduciair managers en beleggingsadministrateurs ten behoeve van de dienstverlening aan pensioenuitvoerders komt in de basis sterk overeen. Eventuele verschillen in de informatie-uitwisseling zullen met name afhankelijk zijn van het type regeling dat wordt uitgevoerd.

In de opbouwfase van de flexibele premiereregeling (FPR) zal de informatiebehoefte grotendeels overeenkomen met die van de huidige 'defined contribution' regelingen, mogelijk aangevuld met gegevens over risicodelingsreserve. Wat betreft de uitwisseling van gegevens tijdens de collectieve uitkeringsfase, zal deze in veel opzichten vergelijkbaar zijn met de uitkeringsfase van de solidaire premiereregeling.

Voor de solidaire premiereregeling (SPR) zal een geheel nieuwe datastroom moeten worden opgezet, zowel voor de opbouw-, als de uitkeringsfase. Er zal een strakkere aansluiting moeten zijn tussen het fondsvermogen dat door de fiduciair manager wordt belegd en de collectieve administratie van persoonlijke pensioenvermogens door de pensioenuitvoeringsorganisatie.

Zonder standaard zouden verschillende groepen samenwerkende organisaties individueel of samen met hun fiduciair manager zelf moeten onderzoeken hoe de gegevensuitwisseling tussen pensioenuitvoering en vermogensbeheerpartijen eruit zou moeten komen te zien. Dit brengt het risico met zich mee dat elke groep zijn eigen werkwijze voor de gegevensuitwisseling zou ontwikkelen. Een gezamenlijke door de marktpartijen gedragen en gebruikte standaard voorkomt veel werk (softwareontwikkeling en beheer) en maakt de gegevensuitwisseling eenduidig en daarmee efficiënt.

### **Lonkend perspectief van het ontwikkelen van een standaard**

Een standaard die toegevoegde waarde biedt voor de gegevensuitwisseling tussen vermogensbeheer en de pensioenadministratie.

## 1.2 Scope

De opdracht die we ons gesteld hebben die aan de basis ligt van dit rapport luidt als volgt: Als uit onderzoek blijkt dat sprake is van een gemeenschappelijke informatiebehoefte rondom de ontwikkeling van belegd vermogen, ontwikkel dan een uniform format voor periodieke uitwisseling van gegevens tussen pensioenuitvoeringsorganisaties, fiduciair managers en beleggingsadministrateurs ten aanzien van (het verloop van) kapitalen ten behoeve van de solidaire premieregeling en de flexibele premieregeling.

De scope van de gegevensuitwisseling beperkt zich tot de informatie die periodiek moet worden uitgewisseld tussen de pensioenuitvoeringsorganisatie, de fiduciair manager en de beleggingsadministrateur.

Buiten scope van deze uitwerking van de informatie-uitwisseling vallen:

- Processen die reeds lopen en in de basis niet veranderen, zoals de reconciliatie van de beleggingsadministratie tussen de fiduciair manager en de beleggingsadministrateur/asset serviceprovider.
- Informatie die niet hoeft te worden uitgewisseld omdat deze slechts door één partij in de keten wordt gebruikt.
- Informatie met betrekking tot beleggingsbeleid, bescherming en toedelingsregels en cohortsamenstelling. Deze informatie wordt door de pensioenuitvoerder met betrokken partijen gedeeld via diverse beleidsdocumenten, zoals het strategisch beleggingsbeleid, het jaarplan beleggingen en beleggingsrichtlijnen.
- Informatie-uitwisseling tussen pensioendeelnemer, pensioenuitvoerder en/of pensioenuitvoeringsorganisatie.
- Toedeling van rendementen aan deelnemers.
- Informatie over kosten:
  - Vooralsnog is er geen uitgekristalliseerd en eenduidig proces in samenwerkingsketens om te komen tot de kostentoedeling (en tevens de communicatie over kosten). De ervaringen tot dusverre lijken aan te geven dat dit lastig is te standaardiseren. Verschillende partijen maken verschillende afwegingen t.a.v. verwerking, fijnmazigheid, feitelijk/begroot, treffen voorziening, tijdigheid, rolverdeling in de aanlevering van verschillende onderdelen etc.
  - Verwacht wordt dat bestaande processen om de DNB-jaarstaat J402 samen te stellen de basis blijven vormen voor de informatie-uitwisseling over kosten, voor zowel de SPR als de FPR, zie verder paragraaf 5.4
- Inzicht in/ doorzicht naar de daadwerkelijke beleggingen meestal aangeduid met “Lookthrough” informatie<sup>1</sup>.
- Eventuele specifieke Informatie-uitwisseling benodigd voor een premie-uitkeringsovereenkomst zoals aangeboden door verzekeraars.

---

<sup>1</sup> Ad hoc verzoek om aanvullende informatie bij beleggingsadministrateur/asset service provider of fiduciair manager kunnen nodig zijn maar vallen niet onder reguliere gegevensuitwisseling in de context van de uitwisseling zoals beschreven in dit document.

### 1.3 Werkwijze

Het onderzoek is uitgevoerd in samenwerking met diverse organisaties, waaronder APG, AZL, Caceis, Capgemini, H&C, Van Lanschot Kempen IM, MN, Pensioenfederatie, SIVI en TKP. Onderzocht zijn:

- de informatiebehoefte waarmee pensioenuitvoeringsorganisaties de toedeling van rendementen, de administratie van persoonlijke pensioenvermogens/kapitalen en de communicatie daarover kunnen uitvoeren.
- de informatiebehoefte van beleggingsadministrateurs met betrekking tot het kunnen blijven voldoen aan de rapportage-eisen van toezichthouders.
- de informatiebehoefte waarmee fiduciair managers vermogensbeheerders kunnen laten beleggen conform de kaders van het op de pensioenregeling afgestemde beleggingsbeleid.
- de benodigde informatiestromen in samenhang met deze informatiebehoefte.

Daarnaast zijn de benodigde data-elementen gedefinieerd en vastgelegd.

Afgesproken is dat software-ontwikkelaars worden geïnformeerd na afronding van de consultatiefase.

### 1.4 Vervolg: realisatie van de standaard / afspraken

De standaard vertegenwoordigt een gezamenlijk belang van pensioenuitvoering en vermogensbeheer. Het eigenaarschap van de standaard berust bij de **Pensioenfederatie**. Het inhoudelijk beheer is belegd bij **stichting SIVI** die daarbij ondersteund wordt door een **Klankbordgroep (KBG)** met vertegenwoordigers uit de sectoren (pensioensector / vermogensbeheersector). Voor de ontwikkeling van de standaard wordt – mede – gebruik gemaakt van / geleund op de principes en uitgangspunten het SIVI “All Finance Datamodel” **AFD 2.0 model** en de standaard voor de **Uniforme Pensioenaangifte**.

Inmiddels is gestart met het omzetten van de in dit document opgenomen informatie **naar AFD 2.0 standaard**. Deze formele standaard zal naast de inhoudelijke gegevenselementen uit dit document, in AFD 2.0-indeling en -termen, ook de gegevens voor de communicatie tussen de vermogensbeheer- en pensioenuitvoeringspartijen bevatten.

### 1.5 Opzet notitie

Na de inleiding beschrijft hoofdstuk 2 de uitgangspunten van het onderzoek. In hoofdstuk 3 wordt de context van het rapport (gegevens en berichten) toegelicht. Vervolgens gaat hoofdstuk 4 in op de solidaire premiereregeling, inclusief informatiestromen. Hoofdstuk 5 beschrijft de flexibele premiereregeling, met twee modellen en de informatiestromen die hierbij komen kijken. Hoofdstuk 6 behandelt de deelnemercommunicatie, inclusief de vertaling van wettelijke eisen naar datastromen. In hoofdstuk 7 wordt ingegaan op het modelleren van de formele standaard en de technische eisen voor het berichtenverkeer. Hoofdstuk 8 beschrijft de beleidsmatige besturing en het beheer van de standaard. In hoofdstuk 9 staat de conclusie en worden aanbevelingen gedaan. Tot slot bevat hoofdstuk 10 enkele bijlagen waaronder een begrippenlijst.



## 2 ONDERZOEK EN UITGANGSPUNTEN

Het onderzoek richt zich op het bepalen van de noodzakelijke informatie-uitwisseling, de gegevensbehoefte, tussen pensioenuitvoeringsorganisaties en vermogensbeheerpartijen.

Om de gegevensbehoefte te inventariseren zijn allereerst de verschillende processen/procesmomenten geïnterpreteerd bij pensioenuitvoeringsorganisaties, fiduciair managers en beleggingsadministrateurs waarvoor informatie-uitwisseling noodzakelijk is. Vervolgens is de gegevensbehoefte per proces vastgesteld.

## 3 TEN GELEIDE (LEES DIT EERST!)

De standaard voorziet in de noodzakelijke informatie-uitwisseling, de gegevensbehoefte, tussen pensioenuitvoeringsorganisaties en vermogensbeheerpartijen op de verschillende procesmomenten. De standaard voorziet in de gegevensbehoefte voor **zowel SPR (Solidaire Premiereregeling) als FPR (Flexibele Premiereregeling)**. De exacte invulling van de gegevensuitwisseling tussen partijen, ook wel “Governance” genoemd wordt bepaald door contractuele afspraken tussen de samenwerkende pensioenuitvoerder en zijn vermogensbeheerpartners. Deze contractuele afspraken met betrekking tot het totale proces rondom vermogensbeheer vallen expliciet buiten de scope van de standaard.

### 3.1 Uitgangspunten

Om de gegevensuitwisseling zo praktisch mogelijk vorm te geven gelden de navolgende uitgangspunten:

- De gegevensstandaard is bruikbaar voor elke (governance)verdeling tussen pensioenuitvoering en vermogensbeheer.
- Pensioenuitvoeringsorganisaties hebben in het algemeen per pensioenuitvoerder een voorkeur voor één partij die hen van de benodigde informatie voorziet ten aanzien van de ontwikkeling van de beleggingen.
- Indien de asset serviceprovider een onafhankelijke rol vervult als leidende beleggingsadministrateur en/of de uitvoering van beleid toetst, dan ontvangt deze dezelfde informatie als de fiduciair manager om onafhankelijk te kunnen rapporteren aan pensioenfondsen over het gevolgde en gerealiseerde beleggingsbeleid in relatie tot de doelstellingen.
- De fiduciair manager rol ontvangt de benodigde informatie om het collectieve vermogen conform de kaders van het beleggingsbeleid te beleggen, rekening houdend met in- en uitstroom (door premies, uitkeringen en waardeoverdrachten) en geprognosticeerde uitkeringen.
- De pensioenuitvoeringsorganisaties (PUO) geeft de deelnemer inzicht in de ontwikkeling van voor de pensioenuitkering bestemd vermogen (SPR) en/of voor pensioen bestemd kapitaal (FPR) inclusief de toedeling van rendementen en verwachte uitkeringen.

### 3.2 Verduidelijking uitgangspunten

Bij de inhoudelijke consultatieronde in mei/juni 2023 kwamen enkele kwesties regelmatig terug die niet tot aanpassingen in het inhoudelijk deel van het rapport leidde maar wel verduidelijkt moesten worden om misverstanden te voorkomen.

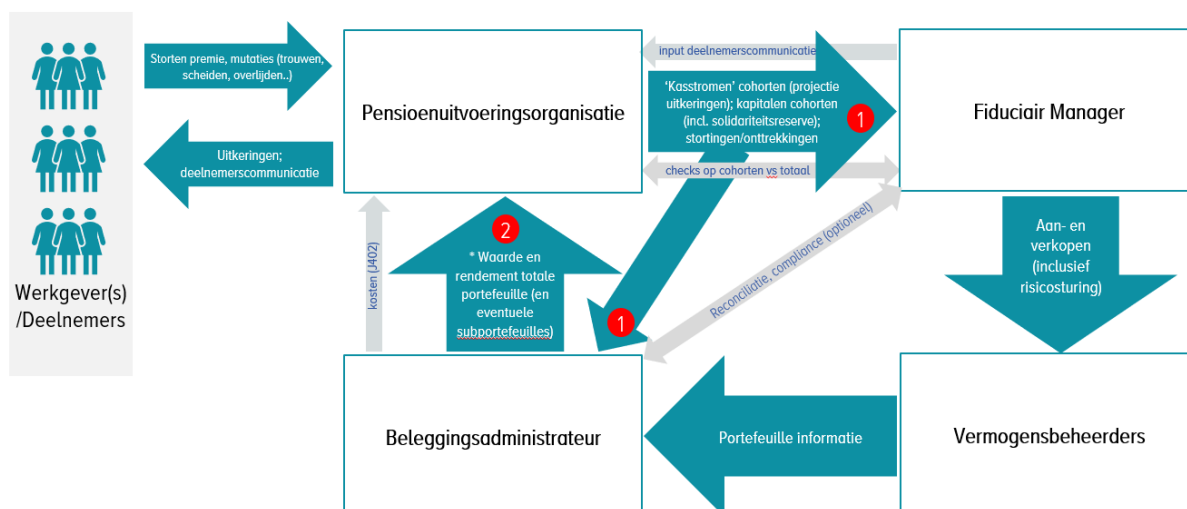
- **Gegevensmodel:** Het gegevensmodel bevat slechts de gegevens die nodig zijn om de benodigde informatie rond het beleggen van pensioengelden te kunnen verzenden en/of te ontvangen en informatie rondom gerealiseerde beleggingsresultaten te kunnen delen.
- **Rollen (niet voorschrijvend):** ter ondersteuning van de uitwerking van het gegevensmodel wordt gegevensuitwisseling tussen diverse partijen in de keten beschreven. Om het begrip van het gegevensmodel te ondersteunen is hierbij zowel voor de SPR als voor de FPR een rolverdeling geschetst in de keten waarbij het governance model voorziet in bepaalde functiescheidingen. In een alternatieve inrichting kunnen rollen door eenzelfde partij worden uitgevoerd, zo kan de fiduciair manager ook de leidende beleggingsadministratie voeren en kan de rol van de administrateur cohorten- en beleggingspools in de FPR ook door de pensioenuitvoeringsorganisatie of door de beleggingsadministrateur worden uitgevoerd. Het is niet de bedoeling van dit document om de vorm van samenwerking tussen partijen en daarmee het governance model voor te schrijven.
- **Periodiciteit:** bij de beschrijving van een aantal processen is aangegeven dat deze naar verwachting maandelijkse periodiciteit kennen. Deze periodiciteit wordt niet voorgeschreven. De genoemde uitwisselingsmomenten en periodes zijn voorbeelden die in de afspraken tussen partijen anders kunnen worden ingevuld.
- **Procesbeschrijving:** voor de FPR is het mogelijk om uit te gaan van reeds bestaande processen (inclusief -indicatieve- tijdslijnen en rolverdeling) voor (collectieve) individuele DC-regelingen. Voor de SPR is dit nog niet het geval. Vanwege de afhankelijkheid van de voornoemde keuzes ten aanzien van rollen en periodiciteit en uiteenlopende tijdslijnen waarin partijen gegevens kunnen uitwisselen, is voor de SPR geen procesbeschrijving opgenomen. De afspraken hierover dienen in de keten te worden gemaakt.
- **Kosten:** De informatie-uitwisseling over kosten valt buiten de scope van deze standaard. Vooralsnog gaan we er van uit dat wordt voortgebouwd op bestaande processen die ook de basis vormen voor bijvoorbeeld de J402 DNB-jaarstaat. Zie voor meer informatie paragraaf 6.4.
- **Begrip Vermogensbeheer:** Als in dit document het begrip “vermogensbeheer” wordt gebruikt, dan wordt daarmee bedoeld op de partijen: fiduciair manager, beleggingsadministrateur/asset serviceprovider en custodian. Bij “pensioenuitvoering” gaat het om de combinatie van de wettelijke pensioenuitvoerder en de pensioenuitvoeringsorganisaties die voor hen de administratie voeren.
- **Taal:** Dit rapport is opgesteld voor de gegevensuitwisseling tussen pensioenuitvoeringsorganisaties en vermogensbeheerders binnen de Nederlandse WTP-context. Het rapport en de standaard worden in de Nederlandse taal opgeleverd. De namen van de gebruikte variabelen in de standaards zijn overigens wel in het Engels gesteld zodat het begrippenapparaat ook voor niet Nederlandstaligen die wel thuis zijn in vermogensbeheer begrijpelijk is.

## 4 SOLIDAIRE PREMIEREGELING

### 4.1 Inleiding

Deze paragraaf beschrijft de noodzakelijke informatie-uitwisseling tussen betrokken partijen die nodig is om op een robuuste wijze invulling te geven aan de uitvoering van de solidaire premiereregeling<sup>1</sup>. Op basis van de uitgangspunten en de scope is de benodigde gegevensset vastgesteld.

In *Figuur 1* hieronder wordt de informatie-uitwisseling tussen de betrokken partijen schematisch weergegeven. De beleggingsadministrateur voorziet de pensioenuitvoeringsorganisatie onafhankelijk van de fiduciair manager van informatie en kan tevens een toetsende rol vervullen. Indien daar niet voor wordt gekozen en de fiduciair ook de leidende beleggingsadministratie voert zal informatiestroom 2 van de fiduciair manager naar de pensioenuitvoeringsorganisatie lopen.



\*Vanwege zuivere governance vanuit leidende beleggingsadministratie. In een andere governance opzet kan gegevensstroom 2 ook van fiduciair naar PUO lopen

Figuur 1: informatie-uitwisseling SPR

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

- De pensioenuitvoeringsorganisatie heeft de verantwoordelijkheid om conform de door de pensioenuitvoerder vastgestelde toedelingsregels rendementen toe te delen naar de persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers (eventueel via een collectieve uitkeringsfase) de solidariteitsreserve, het eventuele compensatiedepot en mogelijke andere reserves.  
Op basis van deze persoonlijke pensioenvermogens worden, conform de uitgangspunten van de pensioenuitvoerder, uitkeringen bepaald en geprojecteerd.  
De pensioenvermogens en geprojecteerde uitkeringen worden naar cohorten, aan de fiduciair manager en/of de beleggingsadministrateur geleverd. De

<sup>1</sup> LET OP: het SPR gegevensmodel, wat feitelijk een decompositiemodel is, kan ook voor de gegevensuitwisseling van FPR worden gebruikt. Dit ligt voor de hand als de uitvoering van een FPR-regeling niet unitised is maar ook is terug te voeren op rendementsdecompositie.

pensioenuitvoeringsorganisatie verwerkt premies, uitkeringen en mutaties in het deelnemersbestand en verzorgt de deelnemerscommunicatie.

- De fiduciair manager ondersteunt de pensioenuitvoerder bij de totstandkoming van het integrale beleggingsbeleid, draagt zorg voor de uitvoering van dit beleggingsbeleid en stuurt daarbij de operationele vermogensbeheerders aan. De fiduciair manager zal ook een (schaduw) beleggingsadministratie voeren. Bij grote pensioenuitvoerders zonder fiduciair manager is de pensioenuitvoerder zelf verantwoordelijk voor het aansturen van zowel interne als externe vermogensbeheerders.
- De operationele vermogensbeheerders beheren onderdelen van de portefeuille en worden daarbij aangestuurd door de fiduciair manager. Het is mogelijk dat (voor onderdelen) de fiduciair manager en de operationeel vermogensbeheerder tot dezelfde organisatie behoren.
- De beleggingsadministrateur/asset serviceprovider (doorgaans aanvullende dienstverlening van de custodian) verzorgt de onafhankelijke beleggingsadministratie voor de pensioenuitvoerder. De beleggingsadministrateur berekent het totale rendement van de beleggingen en (indien nodig) het rendement van verschillende beleggings(sub)portefeuilles en levert dit aan de pensioenuitvoeringsorganisatie. Zoals hierboven aangegeven kan de fiduciair manager ook de leidende beleggingsadministratie voeren. De beleggingsadministratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Met de fiduciair manager wordt indien gewenst deze administratie gereconcilieerd. De beleggingsadministrateur draagt ook vaak zorg voor het opstellen van toezichthoudersrapportages of onderdelen hiervan.

## 4.2 Informatiestromen SPR

De informatiestromen voor SPR-producten tussen de fiduciair manager, de beleggingsadministrateur en de pensioenuitvoeringsorganisatie zijn:

- Informatie van de pensioenuitvoeringsorganisatie over vermogens- en geprojecteerde af te dekken kasstromen (eventueel per cohort) om de fiduciair manager en beleggingsadministrateur in staat te stellen hun rollen te vervullen.
- Informatie van de beleggingsadministrateur of fiduciair manager over rendementen die de pensioenuitvoerder nodig heeft om te komen tot een juiste toedeling aan de deelnemers.

Deze informatiestromen worden hieronder nader uitgewerkt.

### 4.2.1 Informatiestroom Fiduciair Manager en Beleggingsadministrateur

**Informatiestroom van pensioenuitvoeringsorganisatie naar fiduciair manager en beleggingsadministrateur/ asset service provider (stroom 1 zie *Figuur 1: informatie-uitwisseling SPR*)**

De informatiestroom van de pensioenuitvoeringsorganisatie naar fiduciair/beleggingsadministrateur (stroom 1) kan worden opgedeeld in informatiestroom 1a (vermogen), informatiestroom 1b (in- en uitstroom) en informatiestroom 1c (geprojecteerde uitkeringen).

#### 4.2.1.1 Informatiestroom 1a, vermogen

Op periodieke (naar verwachting maandelijks) basis ontvangt de fiduciair manager over een pensioenuitvoerder (Pensionfund ID) per regeling (Pension scheme ID i) het totale pensioenvermogen (Capital i) bij aanvang van de periode (Capital date i).

Naast de informatie op totaalniveau kan de fiduciair ook per (leeftijds<sup>1</sup>-) cohort (Cohort ID i,k) het pensioenvermogen (Cohort capital i,k) ontvangen. Zo kan bijvoorbeeld voor het leeftijdscohort 25-29 jaar het totaal van de persoonlijke pensioenvermogens bij aanvang worden ontvangen.

Met de cohortinformatie kan de fiduciair manager desgewenst een totaalberekening maken en de aansluiting bij de geleverde informatie op totaal/collectief niveau toetsen aan het beleid van het fonds. Dit is nuttig voor een robuuste overdracht en audittrail afhankelijk van afspraken die partijen maken. Conform het beleid van de pensioenuitvoerder kan bij (grote) afwijkingen herbalancering wenselijk zijn<sup>2</sup>. Deze informatie kan behalve aan de fiduciair manager desgewenst ook worden verstrekt aan de beleggingsadministrateur/asset service provider om deze ook in staat te stellen toetsings- en rapportage-activiteiten uit te voeren met behulp van de leidende beleggingsadministratie.

#### Functionele uitwerking

Veld naam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden <sup>3</sup>
Transfer ID <sup>4</sup>	De identificatie van een gegevenslevering	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	An	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan	N	V	Y, i=1...I
Capital date i	Datum waarop pensioenvermogen betrekking heeft per regeling	N	V	N
Capital i	Totale pensioenvermogen per regeling	N	V	N
Cohort ID i, k	Geeft per regeling aan over welk cohort de gegevens gaan	An	O	Y, k=1..K
Cohort Capital i,k	Pensioenvermogen per cohort per regeling op de capital date	N	O	N

Figuur 2: Informatiestroom 1a, vermogen

<sup>1</sup> Cohorten kunnen ook gebaseerd zijn op een ander uitgangspunt zoals bijvoorbeeld geboortejaren, status (Actief/Slaper/Arbeidsongeschikt/Uitkerend), maar ook reserves zoals de solidariteitsreserve (deze kunnen volgens de Memorie van Toelichting als apart leeftijdscohort worden gezien)

<sup>2</sup> Bijvoorbeeld als de afwijking tussen de portefeuille en de beoogde collectieve blootstelling naar overrendement te groot wordt.

<sup>3</sup> In de kolom "Meerdere waarden" kan in alle vergelijkbare tabellen hierna een N of een Y staan, die letters staan respectievelijk voor ja en nee. Bij een Y wordt tevens een index benoemd in de vorm van een letter gevolgd door een minimaal aantal en een maximaal aantal voorkomens van de gegevensgroep. Pension scheme ID i komt bij SPR 1a dus minimaal 1 keer voor en maximaal I keer. Dat maximum is overigens niet benoemd dus is het aantal voorkomens op voorhand niet beperkt.

<sup>4</sup> Nader te bepalen; bijvoorbeeld: Bijvoorbeeld YYMMDDHHMMSS

#### 4.2.1.2 Informatiestroom 1b, in- en uitstroom

Op periodieke (naar verwachting maandelijks) basis ontvangt de fiduciair manager over een pensioenuitvoerder (Pensionfund ID) per regeling (Pension scheme ID i) de instroom (Contribution i) in de periode (op de Contribution date i) en de uitstroom of als gesaldeerde cashflow (Net contribution/withdrawal i in de periode (op de Net contribution/withdrawal date i).

Naast de informatie op totaalniveau kan de fiduciair ook per (leeftijds -) cohort (Cohort ID i,k) de instroom (Cohort contribution i,k) en uitstroom (Cohort withdrawal i,k) of als gesaldeerde cashflow (Net contribution/withdrawal i,k) over de periode (Start date PUO admin tot End date PUO admin) worden ontvangen.

De in- en uitstroom bevat naast premies, waardeoverdrachten en uitkeringen ook de verschuivingen over cohorten als daar sprake van is. Een cohort kan ook een geboortjaar zijn. Een voorbeeld is het persoonlijke pensioenvermogen van deelnemers die van cohort 25-29 jaar naar cohort 30-34 jaar verschuiven. Ook het 'cohort' solidariteitsreserve, het 'cohort' compensatiedepot en mogelijk andere reserves zullen hierbij betrokken worden.

Met de cohortinformatie kan de fiduciair manager desgewenst een totaalberekening maken en de aansluiting bij de geleverde informatie op totaal/collectief niveau toetsen aan het beleid van het fonds. Dit is nuttig voor een robuuste overdracht en audittrail afhankelijk van afspraken die partijen maken. Deze informatie kan behalve aan de fiduciair manager desgewenst ook worden verstrekt aan de beleggingsadministrateur/asset service provider om ook deze in staat te stellen toetsings- en rapportage-activiteiten uit te voeren met behulp van de leidende beleggingsadministratie.

De fiduciair manager draagt zorg voor de belegging van instroom of het vrijmaken van middelen om uitstroom te financieren. Afhankelijk van de voorkeur van de pensioenuitvoerder en werkwijze van de pensioenuitvoeringsorganisatie zal dit reactief of prospectief zijn.

In de reactieve werkwijze acteert de fiduciair manager in de komende periode op de ontvangen instroom of uitstroom die correspondeert met mutaties over de afgelopen (gegevens-)periode.

Bij de prospectieve werkwijze acteert de fiduciair manager in de komende periode op de instroom of uitstroom op basis van een ontvangen prognose over de komende (gegevens-) periode. Strikt genomen hoeft de fiduciair manager niet geïnformeerd te worden op welke periode de gegevens betrekking hebben aangezien beleggingen immers nooit met terugwerkende kracht uitgevoerd kunnen worden. Voor de audittrail kan het wenselijk zijn om de periode wel vast te leggen in de informatie-uitwisseling. Instroom en uitstroom kunnen separaat worden aangeleverd of als gesaldeerde cashflow. Bij separate aanlevering dienen ook de inflow en outflow datum te worden gevuld, bij een gesaldeerde aanlevering is dat alleen de cashflow datum.

Veld naam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID <sup>1</sup>	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan	N	V	Y, i=1...I
Start date PUO admin	Begindatum van de gegevensperiode waarop de aanlevering vanuit de PUO wordt gebaseerd	N	O	N
End date PUO admin	Einddatum van de gegevensperiode waarop de aanlevering vanuit de PUO wordt gebaseerd	N	O	N
Contribution date i	Datum waarop de fiduciair manager instroom ontvangt (verplicht bij separate aanlevering)	N	OV	N
Withdrawal date i	Datum waarop de fiduciair manager (uiterlijk) de liquiditeiten ten behoeve van de onttrekking vrijgemaakt moet hebben (verplicht bij separate aanlevering)	N	OV	N
Net contribution/withdrawal date i	Datum waarop gesaldeerde instroom en uitstroom wordt gefaciliteerd (verplicht indien geen separate aanlevering)	N	OV	N
Contribution i	Premie inleg of bijvoorbeeld inkomende waardeoverdrachten per regeling (verplicht indien separate aanlevering)	N	OV	N
Withdrawal i	Onttrekkingen zoals bijvoorbeeld uitkeringen of uitgaande waardeoverdrachten per regeling (verplicht indien separate aanlevering)	N	OV	N
Net contribution/withdrawal i (cashflow i)	Som van inleg en onttrekkingen per regeling (verplicht indien geen separate aanlevering)	N	OV	N
Cohort ID i, k	Geeft per regeling aan over welk cohort de gegevens gaan	An	O	Y, k=1..K
Cohort contribution i,k	Instroom te beleggen door de fiduciair manager per cohort per regeling op contribution date	N	O	N
Cohort withdrawal i,k	Uitstroom vrij te maken door de fiduciair manager per cohort per regeling op withdrawal date	N	O	N
Net contribution/withdrawal i,k (cashflow i, k)	Som van inleg en onttrekkingen per regeling (verplicht indien geen separate aanlevering)	N	OV	N

Figuur 3: Informatiestroom 1b, in- en uitstroom

#### 4.2.1.3 Informatiestroom 1c, geprojecteerde uitkeringen

Op periodieke (verwachting is maandelijkse) basis (Projection date) ontvangt de fiduciair manager van een pensioenuitvoerder (Pensionfund ID) per regeling (Pension scheme ID i) en per (leeftijds-)cohort (Cohort ID i,j) de geprojecteerde uitkeringen (Cohort expected pension payment i,j,k) op basis van de opgebouwde vermogens naar toekomstige periodes (Expected pension payment date i,k).

Bijvoorbeeld voor het cohort 25-29 jarigen betreft dit (voornamelijk) het projecteerde ouderdomspensioen over 39 jaar (uitgaande van de reglementaire pensioenleeftijd). In de informatiestroom per 31 december 2022 wordt de eerste (uitkerings)kasstroom voor dit cohort dan in 2061 verwacht. Deze informatie is belangrijk voor de fiduciair manager om (aansturing van) de beschermingsportefeuille in te richten en de beoogde

<sup>1</sup> Kan ook informatie over de pensioenuitvoeringsorganisatie bevatten

beschermingsrendementen te genereren. De gewenste bescherming per leeftijdscohort (bijvoorbeeld 25% voor 25-29 jaar en 100% vanaf 70-jaar) is bepalend voor de af te dekken rentegevoeligheid. Het volstaat niet langer om alleen een projectie van uitkeringen te baseren op de gehele populatie in een pensioenregeling omdat het renterisico niet langer door de complete deelnemerspopulatie wordt gedeeld. Desgewenst kunnen ook het 'cohort' solidariteitsreserve, eventueel het 'cohort' compensatiedepot en mogelijk andere reserves beschermingsrendement toebedeeld krijgen. Dan zal voor deze cohorten een (fictief) kasstroomprofiel moeten worden opgesteld. Naast de individuele geprojecteerde uitkeringen per cohort (inclusief de reserves) kan ook een totale geprojecteerde uitkering over de hele populatie worden aangeleverd (Total expected pension payment  $i,k$ ). Dit is gelijk aan de som van de geprojecteerde uitkeringen over alle cohorten per toekomstige periode (Expected pension payment date  $i,k$ ).

Tenslotte bevat de gegevensuitwisseling de af te dekken kasstromen per regeling (Hedged expected pension payment  $i,k$ ) per toekomstige periode. Dit is gelijk aan de som van de gewogen geprojecteerde uitkeringen per cohort. De wegingsfactor is gelijk aan het percentage bescherming per cohort. Bijvoorbeeld: de bescherming van het cohort 25-29 jaar is 25% en de bescherming van het cohort vanaf 70-jaar is 100%. De geprojecteerde uitkeringen van het cohort 25-29 jaar worden met 25% vermenigvuldigd en opgeteld bij de volledige geprojecteerde uitkeringen van het cohort vanaf 70-jaar vermenigvuldigd met 100%. Op deze manier ontstaat een profiel van de af te dekken kasstromen. Deze uitwisseling vermijdt misverstanden ten aanzien van af te dekken kasstromen en kan desgewenst een toets in het proces introduceren.



Veld naam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
messageld	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Projection date	Datum van de projectie van pensioenuitkeringen	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Cohort ID i, j	Geeft aan over welk cohort per regeling de gegevens gaan.	An	O	Y, j=1..J
Expected pension payment Date i, k	Geeft aan in welke periode (jaar en maand) de (geprojecteerde) pensioenuitkering plaatsvindt (eventueel per regeling)	N	V	Y, k=1..K
Cohort expected pension payment i,j,k	(Geprojecteerde) uitkering per regeling, per cohort, per toekomstige periode	N	O	N
Total expected pension payment i,k	(Geprojecteerde) totale uitkering per regeling over alle cohorten per toekomstige periode	N	O	N
Hedged expected pension payment i,k	Af te dekken kasstromen per regeling over alle cohorten per toekomstige periode	N	V	N

Figuur 4: Informatiestroom 1c, geprojecteerde uitkeringen

#### 4.2.2 Informatiestroom 2, Informatiebehoefte pensioenuitvoeringsorganisatie

**Informatiestroom van beleggingsadministrateur/asset service provider naar de pensioenuitvoeringsorganisatie (stroom 2 uit *Figuur 1: informatie-uitwisseling SPR*) in de SPR:**

De pensioenuitvoeringsorganisatie heeft voor het uitvoeren van de solidaire premieregeling periodiek (naar verwachting maandelijks) informatie nodig over het behaalde rendement.

Periodiek ontvangt de pensioenuitvoeringsorganisatie over de periode (die loopt van Start date investment report tot End date investment report) voor een pensioenuitvoerder (Pensionfund ID) per regeling (Pension scheme ID i) en per portefeuille (Portfolio ID n) de waarde aan het begin van de periode (Total Market Value start i,n), de waarde aan het einde van de periode (Total Market Value end i,n) en het rendement in portefeuille valuta en (eventueel) uitgedrukt als percentage (Return rate i,n). De pensioenuitvoeringsorganisatie draagt zorg voor de toedeling van rendementen naar deelnemers op basis van portefeuillerendementen. Optioneel kunnen ook per cohort in de regeling (Cohort ID i, k) pensioenvermogen (Cohort Capital i, k), beschermingsrendement (Cohort return protection i, k) en overrendement (Cohort return excess i, k) worden gedeeld met de pensioenuitvoeringsorganisatie. Of deze optionele elementen worden uitgewisseld hangt af van de overeengekomen rollen en verantwoordelijkheden tussen de samenwerkende partijen. (Zie: *Figuur 5: Informatiestroom 2, informatiebehoefte pensioenuitvoeringsorganisatie*). Daarbij is het uitgangspunt dat de pensioenuitvoeringsorganisatie de verantwoordelijkheid heeft om conform de door de

pensioenuitvoerder vastgestelde toedelingsregels rendementen toe te delen naar de persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers, de solidariteitsreserve, een eventueel compensatiedepot en mogelijk andere reserves.

De beleggingsadministrateur/asset serviceprovider verstrekt de daartoe benodigde informatie aan de pensioenuitvoeringsorganisatie en baseert zich daarbij op de onafhankelijke beleggingsadministratie. In een alternatief governance model kan de fiduciair manager deze informatie aan de pensioenuitvoeringsorganisatie verstrekken.

Indien de solidaire premiereregeling is ingericht met **indirect (theoretisch) beschermingsrendement** dan volstaat in principe informatie over het totale rendement. De toedeling van beschermingsrendement is dan namelijk niet afhankelijk van gerealiseerd rendement. Het door de PUO toe te delen overrendement kan de PUO berekenen op basis van het totale rendement verminderd met het toegedeelde indirect (theoretische) beschermingsrendement.

Wanneer de solidaire premiereregeling het toe te delen beschermingsrendement baseert op het **direct (feitelijk) behaalde rendement** dan moet de pensioenuitvoeringsorganisatie beschikken over een onderverdeling van het behaalde rendement. De beleggingsadministrateur/asset serviceprovider dient dan het rendement aan te leveren voor subportefeuilles (en optioneel naar cohorten), waarbij in ieder geval een onderscheid gemaakt wordt tussen de beschermingsportefeuille en de overrendementsportefeuille. Afhankelijk van de wijze waarop feitelijk beschermingsrendement wordt toebedeeld naar individuele deelnemers kan een verdere uitsplitsing van de beschermingsportefeuille naar subportefeuilles wenselijk zijn.

Een (verdere) uitsplitsing van portefeuilles kan bovendien wenselijk zijn ten behoeve van communicatie over behaalde rendementen naar deelnemers, reconciliatiedoeleinden en eventuele wettelijke verplichtingen. Dit is afhankelijk van de door de pensioenuitvoerder gewenste opzet.

De informatie-uitwisseling ten behoeve van de solidaire regeling gebaseerd op het direct (feitelijk) behaalde rendement kan tevens gebruikt worden voor een uitwisseling bij een specifieke uitvoeringsvariant van de flexibele premiereregeling. Deze keuze zal met name gemaakt worden door partijen die voor de flexibele premiereregeling een vergelijkbare wijze van toedeling van rendementen hanteren als bij de solidaire premiereregeling die uitgaat van feitelijke rendementen. Voor elk cohort wordt dan aan de pensioenuitvoeringsorganisatie een feitelijk beschermingsrendement en overrendement geleverd als bedrag en optioneel als percentage.

Veld naam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder.	N	V	N
Start date Investment Report	Begindatum van de gegevensperiode waarover rendement wordt gerapporteerd	N	V	N
End date Investment Report	Einddatum van de gegevensperiode waarover rendement wordt gerapporteerd	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan	N	V	Y, i=1...I
Portfolio ID i,n	Beleggingsportefeuille ID: totaal, beschermingsportefeuille,	AN	V	Y, n=1...N

	overrendementsportefeuille en eventuele subportefeuilles, per regeling			
Total Market Value start I,n	De waarde van de Total Market Value aan het begin van de gegevensperiode. Per regeling en beleggingsportefeuille	N	V	N
Net contribution/withdrawal i (cashflow)	Som van inleg en onttrekkingen per regeling (verplicht indien geen separate aanlevering)	N	O	N
Total Market Value end i,n	De waarde van de Total Market Value aan het eind van de gegevensperiode. Per regeling en beleggingsportefeuille	N	V	N
Return rate i,n	Het behaalde rendement in percentage over gegevensperiode per regeling en per beleggingsportefeuille	N	O	N
Return i,n	Het behaalde rendement in valuta van de regeling over gegevensperiode per regeling en per beleggingsportefeuille	N	V	N
Cohort ID i, k	Geeft per regeling aan over welk cohort de gegevens gaan	An	O	Y, k=1..K
Cohort Capital i,k	Pensioenvermogen per cohort per regeling per end date investment report	N	O	N
Cohort return rate protection i,k	Het behaalde beschermingsrendement in percentage over gegevensperiode per regeling en per cohort	N	O	N
Cohort return rate excess i,k	Het behaalde overrendement in percentage over gegevensperiode per regeling en per cohort	N	O	N
Cohort return protection i,k	Het behaalde beschermingsrendement in valuta van de regeling over gegevensperiode per regeling en per cohort	N	O <sup>1</sup>	N
Cohort return excess i,k	Het behaalde overrendement in valuta van de regeling over gegevensperiode per regeling en per cohort	N	O	N

Figuur 5: Informatiestroom 2, informatiebehoefte pensioenuitvoeringsorganisatie

<sup>1</sup> Optioneel omdat cohort optioneel is. Als cohort echter wordt gebruikt, dan zijn cohort return protection en cohort return excess verplicht

## 5 FLEXIBELE PREMIEREGELING

### 5.1 Inleiding

Deze paragraaf beschrijft de noodzakelijke informatie-uitwisseling tussen betrokken partijen die nodig is om op een robuuste wijze invulling te geven aan de uitvoering van de Flexibele premiereregeling. Op basis van de uitgangspunten en de scope is de benodigde gegevensset vastgesteld.

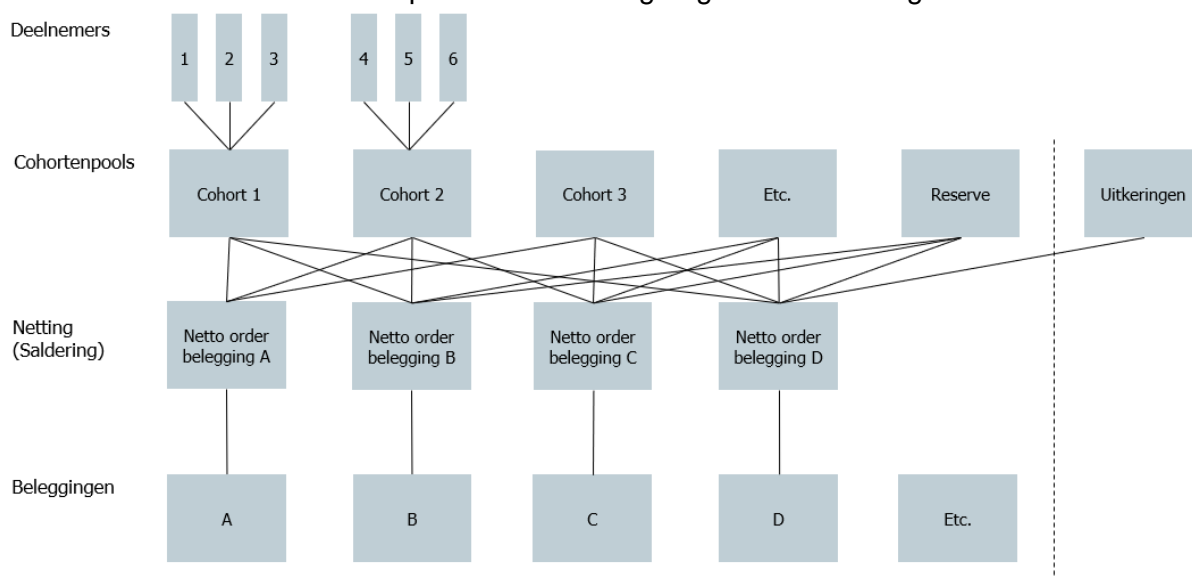
In de aansturing van het proces van de flexibele premiereregeling kan onderscheid gemaakt worden tussen twee modellen voor het “orderen” van beleggingen die in de operationele samenwerking tussen pensioenuitvoering en vermogensbeheer worden toegepast:

- Model 1, een eenvoudiger, direct ordermodel en een
- Model 2, een uitgebreider, gelaagd ordermodel.

Er is ook een model denkbaar waarbij voor de FPR-gegevensuitwisseling het SPR gegevensmodel gebruikt kan worden. In dit model is FPR ingericht vergelijkbaar met SPR-feitelijk waarbij alleen meerdere risicoprofielen per cohort ondersteund worden. Voor de gegevensuitwisseling voor een degelijke inrichting verwijzen wij naar hoofdstuk 4.

### 5.2 Model 1 eenvoudiger, direct ordermodel

In dit model bestaan de beleggingen (onderste laag uit [Figuur 6](#)) alleen uit direct via een platform verhandelbare, beleggingsfondsen. Dit betreffen handelsplatformen (bijvoorbeeld AllFunds, Fundsettle etc.) waar beleggingsfondsen direct kunnen worden verhandeld. Dit model wordt in de bestaande praktijk vooral toegepast voor Individuele DC-regelingen. Het direct order model kan door de pensioenuitvoeringsorganisatie zelf uitgevoerd worden.



Figuur 6: Schematische weergave direct ordermodel

De pensioenuitvoeringsorganisatie vertaalt bij toepassing van dit model mutaties op deelnemersniveau naar benodigde (gesaldeerde) transacties in de beleggingsfondsen van operationele vermogensbeheerders en laat deze uitvoeren via een handelsplatform zie [Figuur 9: Model 1a: de pensioenuitvoeringsorganisatie belegt direct bij diverse marktpartijen](#). Een dergelijke opzet kan ook gezamenlijk met de asset service provider/custodian worden geïmplementeerd waarbij de pensioenuitvoeringsorganisatie mutaties op deelnemersniveau

vertaalt naar gesaldeerde mutaties en de asset service provider/custodian zorgdraagt voor de uitvoering van de transacties in beleggingsfondsen via een handelsplatform zie *Figuur 10: Model 1b: de pensioenuitvoeringsorganisatie geeft beleggingsopdrachten aan een tussenpartij (order platform: custodian, fiduciair)*. Bij de samenstelling van de orders wordt rekening gehouden met aspecten zoals de minimale orderomvang per beleggingsproduct, de settlement cyclus en de bijbehorende financiële stromen.

In het direct ordermodel wordt de pensioenuitvoerder in de regel door de fiduciair manager ondersteund ten aanzien van de inrichting van de lifecycle(s) en de samenstelling daarvan (selectie en monitoring van onderliggende beleggingen). Specifieke aandacht verdient het proces van wijzigingen in de samenstelling van de beleggingen (vervanging van beleggingsfondsen). Dergelijke wijzigingen resulteren in transitie-activiteiten bij de pensioenadministrateur en/of asset service provider/custodian. Specifieker omschreven; als een beleggingsproduct (dat kan bijvoorbeeld een beleggingsfonds maar ook een virtuele pool of een mandaat zijn) wordt vervangen, verwijderd of toegevoegd dan zal de PUO dit aanpassen en verwerken. Als *in* een beleggingsproduct aanpassingen worden doorgevoerd dan is dat voor de PUO niet relevant en raakt dit enkel de aanbieder van het product.

In het direct ordermodel bestaat een cohortenpool uit een groep deelnemers die op basis van het lifecycle principe (minder beleggings- en renterisico naarmate de pensioeningang/einddatum beleggingshorizon nadert) een gelijke beleggingsverdeling kennen. Een cohortenpool kan gebruikt worden om deelnemersgroepen te onderscheiden. Dit kan op basis van tijd (leeftijd, periode tot pensioen etc.) zijn maar ook op basis van een kenmerk als bv. actief, slaper, arbeidsongeschikt etc. Het aantal pools is in de basis onbeperkt. Er worden zoveel pools gemaakt als nodig om de juiste deelnemersgroepen te kunnen onderscheiden die een eigen beleggingsmix nodig hebben. Hieronder volgt een eenvoudig voorbeeld met indeling in drie lifecycles op basis van geboortejaren en de vastgestelde verdeling over aandelen en obligaties. De administratie van de cohortenpool is optioneel en kan bij de PUO, de beleggingsadministrateur/asset service provider of elders liggen. De verdeling van de gewichten (percentages) wordt veelal door de fiduciair manager gemaakt.

Een cohortenpool is een administratieve groepering die bestaat uit een groep deelnemers die op basis van het bijvoorbeeld het lifecycle principe een gelijke beleggingsverdeling kennen.

Cohortenpool	Lifecycle defensief		Lifecycle neutraal		Lifecycle offensief	
	% Aandelen	% Obligaties	% Aandelen	% Obligaties	% Aandelen	% Obligaties
Geboortejahr 1987	90	10	95	5	100	0
Geboortejahr 1986	88	12	94	6	98	2
Geboortejahr 1985	86	14	93	7	96	4
Geboortejahr 1984	85	15	91	9	94	6
Geboortejahr 1983	84	16	89	11	92	8
Geboortejahr 1982	83	17	87	13	90	10
Geboortejahr 1981	82	18	85	15	88	12
Geboortejahr 1980	81	19	84	16	86	14
Geboortejahr 1979	80	20	82	18	84	16

*Figuur 7: voorbeeld cohortenpools en lifecycles*

Het voorbeeld in Figuur 7 laat zien hoe geboortejaren en daarmee leeftijden invloed kunnen hebben op de verdeling van beleggingen binnen lifecycles.

Als een deelnemer een jaar ouder wordt, dan wordt een zogenaamde **leeftijdsrebalance** doorgevoerd. Elke deelnemer wordt in een volgende cohortenpool wordt geplaatst. Daarbij wordt de beleggingsmix van de deelnemer aangepast naar die van het nieuwe cohort. In het voorbeeld hierboven (Figuur 7) wordt ongeacht het gekozen risicoprofiel het aandeel aandelen afgebouwd en het aandeel obligaties opgebouwd. Dit leidt dus tot concrete aan- en verkooporders richting de productaanbieders.

Een andere vorm van rebalancing is de **doelgewichtenrebalancing**. Deze kan worden uitgevoerd wanneer de werkelijke verdeling van beleggingen buiten vooraf vastgestelde bandbreedtes valt als gevolg van koersontwikkelingen. Ook deze vorm van rebalancing leidt tot aan- en verkooporders.

Een groep (cohort) deelnemers kan op verschillende manieren worden samengesteld. Over het algemeen spelen daarbij 3 aspecten een rol:

- Leeftijd.
- Status.
- Beleggingsprofiel.

Voor het leeftijdsaspect kan bijvoorbeeld gebruik gemaakt worden van:

- Leeftijd.
- Periode tot pensioeningang/einddatum beleggingshorizon.
- Geboortejaar/maand.

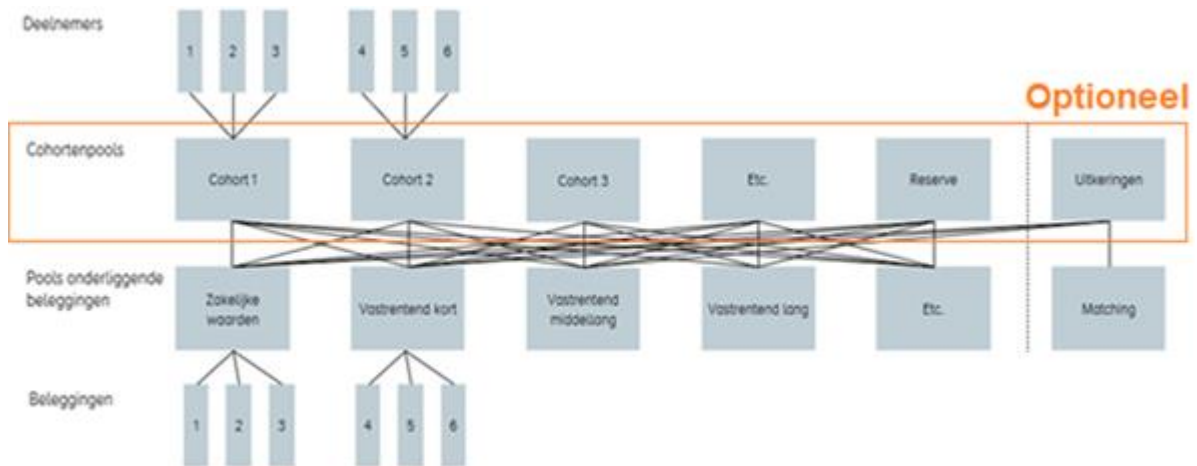
Voor de status kan onderscheid worden gemaakt in:

- Opbouwend versus uitkerend.
- Actief/Slaper/Arbeidsongeschikt (AO)/Uitkerend/etc.

Salderen (ook wel “netten”) van de beleggingen vindt plaats over de cohortenpools conform de instructies voor de beleggingentransacties. In het direct ordermodel vindt dat plaats “in de spaghetti” (zie [Figuur 6: Schematische weergave direct ordermodel](#)) tussen de cohortenpools en de beleggingen. De risicodelingsreserve wordt gezien als een aparte cohortenpool die conform een eigen beleggingsbeleid in beleggingsproducten belegt.

### 5.3 Model 2 uitgebreider, gelaagd ordermodel

In het “Uitgebreidere, gelaagde model” kunnen de beleggingen ook bestaan uit niet dagelijks verhandelbare en/of niet via een platform) verhandelbare (illiquide) fondsen of uit beleggingsmandaten. Dit model wordt al toegepast voor grotere Collectieve Individuele DC (CIDC) regelingen.



Figuur 8: Schematische weergave gelaagd ordermodel

#### In dit model:

- Participeren deelnemers in cohortenpools conform de gekozen lifecycle en gekozen samenstelling van cohorten. De cohortenpools participeren vervolgens in beleggingspools. Deze beleggingspools kunnen bestaan uit uiteenlopende onderliggende beleggingen (liquide, illiquide, fondsen en mandaten). De cohortenpools participeren in beleggingspools al naar gelang de strategische verdeling binnen de cohortenpools<sup>1</sup>. Om de toedeling naar deelnemers robuust en traceerbaar vorm te geven worden voor de verschillende (gelaagde) pools units uitgegeven en unitwaardes uitgerekend. Het vermogen van de deelnemer is daardoor exact terug te voeren naar het pro rata deel van de onderliggende beleggingen. De laag met cohortenpools is overigens optioneel en kan de inrichting van het beleggingsbeleid en/of de beoogde functiescheiding reflecteren. Indien deze laag ontbreekt dat dient de PUO per deelnemer te administreren welke participaties in de verschillende beleggingspools worden aangehouden. In het eenvoudigere FPR Direct Order-model zijn de cohortenpools en/of beleggingspools niet nodig. De beleggingen zijn dan dagelijks verhandelbaar en de koersen zijn ook dagelijks beschikbaar. Als eenvoudig voorbeeld voor een cohortenpool geldt eveneens [Figuur 7](#) waarbij “% Aandelen” en “% Obligaties” dan vervangen wordt door bijvoorbeeld “% Zakelijke waarden”, “% Vastrentend beleggingen, korte looptijden”, “% Vastrentende beleggingen, lange looptijden”, etc.
- Kan de allocatie van de rendementen door de pensioenuitvoeringsorganisatie of de administrateur van de cohortenpools en beleggingspools worden gedaan:

<sup>1</sup> Bijvoorbeeld kan binnen cohortenpool A de (strategische) verdeling van de beleggingen 30% beleggingspool I en 70% beleggingspool II zijn. Bij cohortenpool B kan verdeling 40 : 60 zijn.

- Heeft de pensioenuitvoeringsorganisatie de verantwoordelijkheid om conform de door de pensioenuitvoerder vastgestelde allocatieregels rendementen expliciet toe te delen naar: de persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers, de risicodelingsreserve, een eventueel compensatiedepot en mogelijk andere reserves. Daartoe verwerkt de pensioenuitvoeringsorganisatie mutaties in het deelnemersbestand en de allocatie van persoonlijke pensioenvermogens naar cohortenpools. Bij de samenstelling van de cohortenpools wordt rekening gehouden met de lifecycle die de deelnemer gekozen heeft (offensief, neutraal, defensief etc.). Ook wordt rekening gehouden met ingelegde premie en mogelijke verrekeningen zoals met de risicodelingsreserve. Op basis van deze persoonlijke pensioenvermogens worden, conform de uitgangspunten van de pensioenuitvoerder, uitkeringen geprojecteerd. Daarnaast verzorgt de pensioenuitvoeringsorganisatie de deelnemerscommunicatie.
- Verwerkt de administrateur van cohortenpools en beleggingspools de allocatie en administratie van cohortenpools zoals aangeleverd door de pensioenuitvoeringsorganisatie. Daarnaast verzorgt hij de allocatie naar beleggingspools (bijvoorbeeld zakelijke waarden, vastrentende waarden). Hiervoor worden zowel voor de cohortenpools als de beleggingspools unitwaarden berekend en het aantal units geadministreerd. In het geval van cohortenpools spreken we hierbij van participatiewaardes, bij beleggingspools van unitwaardes. Hierbij worden premies, onttrekkingen en herbalanceringsmeegenomen. Deze rol kan eventueel ook uitgevoerd worden door een pensioenuitvoeringsorganisatie of door een beleggingsadministrateur/asset serviceprovider. De participatiewaardes en het aantal participaties van de cohortenpools vormen de basis voor de pensioenuitvoeringsorganisatie om vermogen expliciet aan deelnemers toe te delen. De administrateur van cohortenpools en beleggingspools ontvangt maandelijks de posities uit de leidende administratie van de beleggingsadministrateur van de beleggingspools, aangevuld met de posities uit de (schaduw) administratie van de fiduciair manager. Deze posities worden gereconcilieerd met de posities in de eigen administratie van de administrateur van cohortenpools en beleggingspools.
- Kan sprake zijn van een dubbele cohortenadministratie. De eerste ligt bij de PUO en betreft de deelnemer- & cohortenadministratie. De tweede ligt bij “een administrateur”, dat kan de PUO, een andere gespecialiseerde partij of de beleggingsadministrateur/asset service provider zijn. In deze tweede rol wordt de relatie tussen de cohortenpools en de beleggingspools gelegd. Deze laatste administratie kan ook wel midden-administratie genoemd worden en is optioneel. Als deze niet van toepassing is dan administreert de PUO op deelnemersniveau in welke beleggingspools de deelnemer belegt en geeft de PUO de benodigde informatie rechtstreeks door aan de fiduciair manager.
- Ondersteunt de fiduciair manager de pensioenuitvoerder bij de totstandkoming van het integrale beleggingsbeleid. Hij draagt zorg voor de uitvoering van dit beleggingsbeleid en stuurt daarbij (operationele) vermogensbeheerders aan. De fiduciair manager zal ook een (schaduw) beleggingsadministratie voeren.
- Beheren de vermogensbeheerders onderdelen van de portefeuille. Zij worden daarbij aangestuurd door de fiduciair manager. Het is mogelijk dat (voor onderdelen) de fiduciair manager en de operationeel vermogensbeheerder tot dezelfde organisatie behoren.



- Verzorgt de beleggingsadministrateur/asset service provider (doorgaans aanvullende dienstverlening van de custodian) de onafhankelijke beleggingsadministratie van de beleggingspools voor de pensioenuitvoerder. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille van de beleggingspool, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders die worden geïnstrueerd door de fiduciair manager. Deze beleggingsadministratie wordt gereconcilieerd met de (schaduw)administratie van de fiduciair manager.

In het proces voor “Model 2 uitgebreider, gelaagd ordermodel” wordt onderscheid gemaakt tussen een opbouwfase (links van de stippellijn in [Figuur 8](#)) en een uitkeringsfase (rechts in [Figuur 8](#)).

Voor zover de uitkeringsfase volledig is ondergebracht bij een verzekeraar is de gegevensuitwisseling out-of-scope van deze uitwerking van gegevensuitwisseling. In dat geval krijgt de verzekeraar het kapitaal van de deelnemer overgemaakt middels een uitgaande waardeoverdracht vanuit de pensioenuitvoeringsorganisatie en wordt daarmee een pensioenuitkering aangekocht bij de verzekeraar.

De uitkeringsfase die door een pensioenuitvoeringsorganisatie wordt uitgevoerd is in-scope. In de uitkeringsfase hebben deelnemers de keuze uit doorbeleggen (met een variabele pensioenuitkering) of voor een vaste pensioenuitkering. Bij een variabele uitkering kan het pensioenfonds kiezen voor een model met een individuele uitkeringsfase of een collectieve uitkeringsfase.

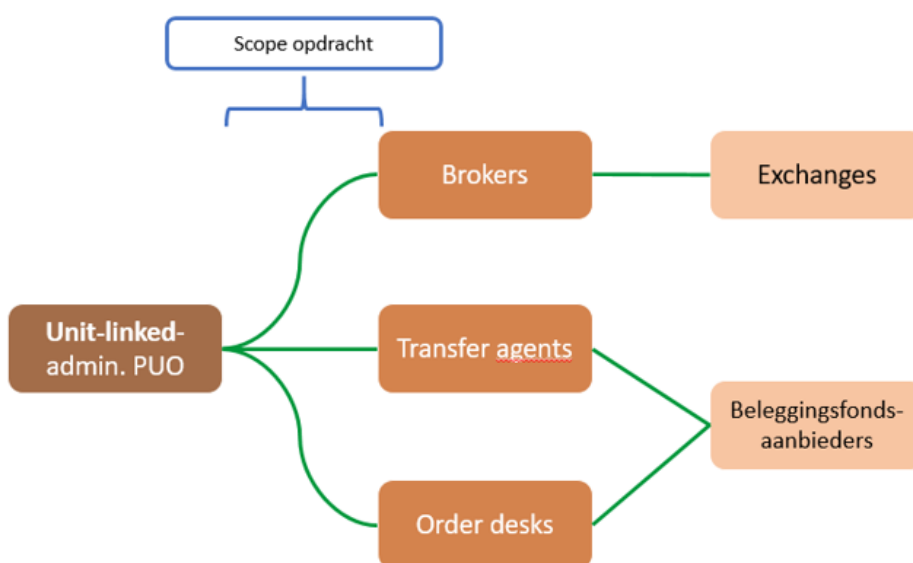
Bij een individuele uitkeringsfase kan de gegevensuitwisseling voor de doorbeleggen variant op dezelfde wijze worden ingericht als voor de opbouwfase (waarbij op hogere leeftijd bijvoorbeeld meer wordt belegd in kortere vastrentende waarden).

Bij een collectieve uitkeringsfase (alle gepensioneerden in één cohort), zowel bij vaste als variabele uitkeringen, is aansluiting van de rentegevoeligheid van de beleggingen (in een matchingportefeuille) bij de collectieve rentegevoeligheid van geprojecteerde uitkeringen van belang. Het is mogelijk dat de opbouwfase in model 1 (direct order model) plaatsvindt en de uitkeringsfase middels model 2 (uitgebreider order model). Tevens is het mogelijk dat er gekozen kan worden om individueel door te beleggen in de uitkeringsfase en later te switchen naar een collectieve uitkeringsfase. Deze switch heeft geen impact op de datavelden en/of gegevensuitwisseling tussen partijen.

Voor de uitkeringsfase (die uitgevoerd wordt door een pensioenuitvoerder) zal de fiduciair manager de (aansturing van een) matchingsportefeuille inrichten. Voor de benodigde gegevensuitwisseling stuurt de pensioenuitvoeringsorganisatie op periodieke (verwachting is maandelijkse) basis per regeling de geprojecteerde af te dekken uitkeringen per cohortpool naar de fiduciair manager. De gegevensuitwisseling zal daarvoor conform de gegevensuitwisseling 1b uit de SPR worden opgezet, [zie paragraaf 4.2.1.2](#).

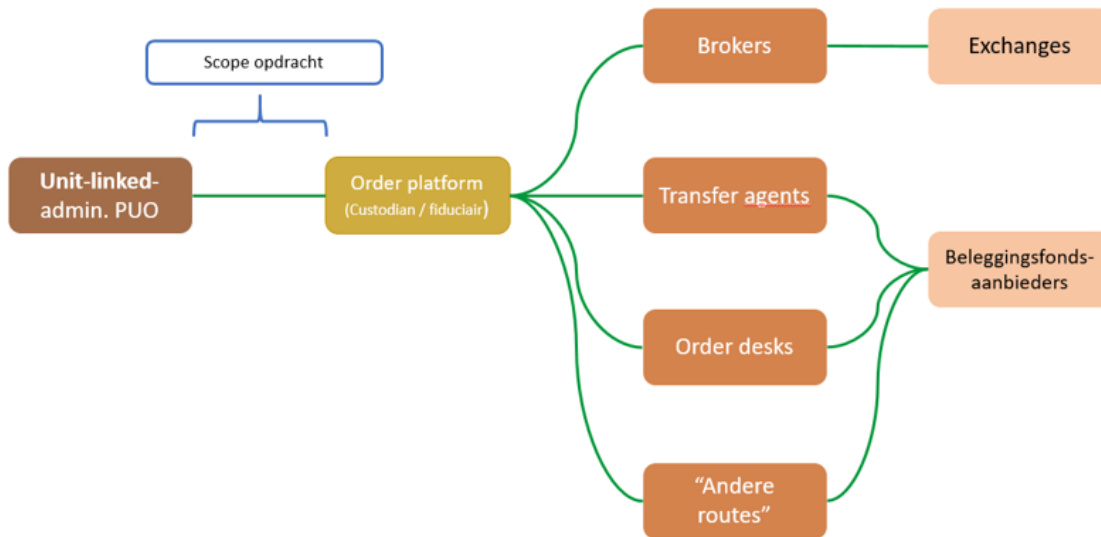
#### 5.4 Informatiestroom model 1 (1a en 1b)

De informatie-uitwisseling voor model 1 kan worden uitgesplitst naar een variant 1a waarin de pensioenuitvoeringsorganisatie zelf belegt en een variant 1b waarin de pensioenuitvoeringsorganisatie belegt via een order platform. Strikt genomen is er vanuit de PUO gezien geen onderscheid tussen beide varianten maar voor de helderheid worden beide varianten apart uitgelegd. E.e.a. wordt schematisch en vereenvoudigd weergegeven in [figuur 9](#) respectievelijk [figuur 10](#). Via een broker zou een PUO bijvoorbeeld ETF's kunnen verhandelen namens het pensioenfonds als deze onderdeel zijn van de afgesproken beleggingsmix.



Figuur 9: Model 1a: de pensioenuitvoeringsorganisatie belegt direct bij diverse marktpartijen

De gegevensuitwisseling, in [figuur 9](#) aangeduid met “scope”, vindt in dit model plaats tussen de pensioenuitvoeringsorganisatie enerzijds en de diverse type marktpartijen anderzijds.



Figuur 10: Model 1b: de pensioenuitvoeringsorganisatie geeft beleggingsopdrachten aan een tussenpartij (order platform: custodian, fiduciair)

Gegevensuitwisseling (scope) uit [figuur 10](#) vindt uitsluitend plaats tussen pensioenuitvoeringsorganisatie en order platform.

#### 5.4.1 Informatiestroom van Pensioenuitvoeringsorganisatie naar Brokers/Transfer Agents/Order Desks 1a

Onderstaande informatiestroom is de minimale set aan gegevens die benodigd is om een order te kunnen sturen aan een order verwerkende partij. Tevens kan er een switch mee worden uitgevoerd. De PUO stuurt orders in op het hoogste niveau van het beleggingsfonds. De aanbieder van het fonds voert zelf de order uit in de onderliggende beleggingen. Dat kan onder andere genoteerde en illiquide beleggingen betreffen.

Veld naam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Record ID	De identificatie van een gegevenslevering	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan	N	V	Y, i=1...I
Instruction Date i	Instruction date (date of the order sent by the PUO)	N	V	N
Trade date i	Trade datum per regeling gekozen door de PUO.	N	V	N
Identifier i	Identifier (bijvoorbeeld ISIN of interne code)	N	V	N
Fund Name i	Officiële fondsnaam	N	V	Y, j=1..J
Buy/Sell i, j	Koop/verkoop indicator	N	V	N
Currency i, j	Valuta indicator	AN	O *	N
Amount i, j	Totaalbedrag in betreffende valuta	AN	O *	N
Quantity i,j	# units per identifier	N	O *	N
Portfolio i	Trading portfolio nummer/identifier custodian per regeling	N	V	N
Switch	Is deze order een switch transactie?	N	O	Y Yes or No
Switch type	Sequentiele of one-day switch?	N	O	Y 1 or 2

\* deze velden zijn situationeel optioneel of verplicht. Voorbeelden:

- 1) Aankoop in geld
  - a) Currency verplicht
  - b) Amount verplicht
  - c) # units leeg
- 2) Aankoop in units
  - a) Currency verplicht (settlement currency)
  - b) Amount leeg
  - c) # units verplicht
- 3) Verkoop in geld
  - a) Currency verplicht
  - b) Amount verplicht
  - c) # units leeg
- 4) Verkoop in units
  - a) Currency verplicht (settlement currency)
  - b) Amount leeg
  - c) # units verplicht

#### 5.4.2 Informatiestroom van brokers/transfer agents/order desks naar pensioenuitvoeringsorganisatie 1b

Vanuit de order verwerkende partij komen de settlementgegevens van de order terug naar de PUO.

Veldnaam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan	N	V	Y, i=1...I
Settlement Date i	Settlement datum <sup>1</sup>	N	V	N
Order nr i	Order identfier / ordernummer	N	V	N
Identifier i	Identfier (ISIN)	N	V	Y, j=1...J
Adj Trade i, j	Indicator: nieuwe of aangepaste order / order indicator <sup>2</sup>	N	V	N
Buy/Sell i, j	Koop/verkoop indicator	N	V	N
Currency i, j	Settlement valutaindicator	AN	V	N
Quantity i,j	#units verhandeld per identifier	N	V	N
Price i, j	Trade prijs per identifier	N	V	N
Amount i, j	Totale trade bedrag in valuta identifier	AN	V	N
Counterparty i,j	Counterparty (TA)	N	OV <sup>3</sup>	N
Broker i,j	Executing broker	N	OV <sup>3</sup>	N
Interest i,j	Rentevergoeding	N	O <sup>3</sup>	N
Commission i, j	Commissie	N	O <sup>3</sup>	N
Clearing broker i,j	Clearing broker	N	OV <sup>3</sup>	N
Cash account i,j	Cash account clearing broker	N	OV <sup>3</sup>	N
Portfolio i	Trading portfolio number/identifier custodian per regeling	N	V	N

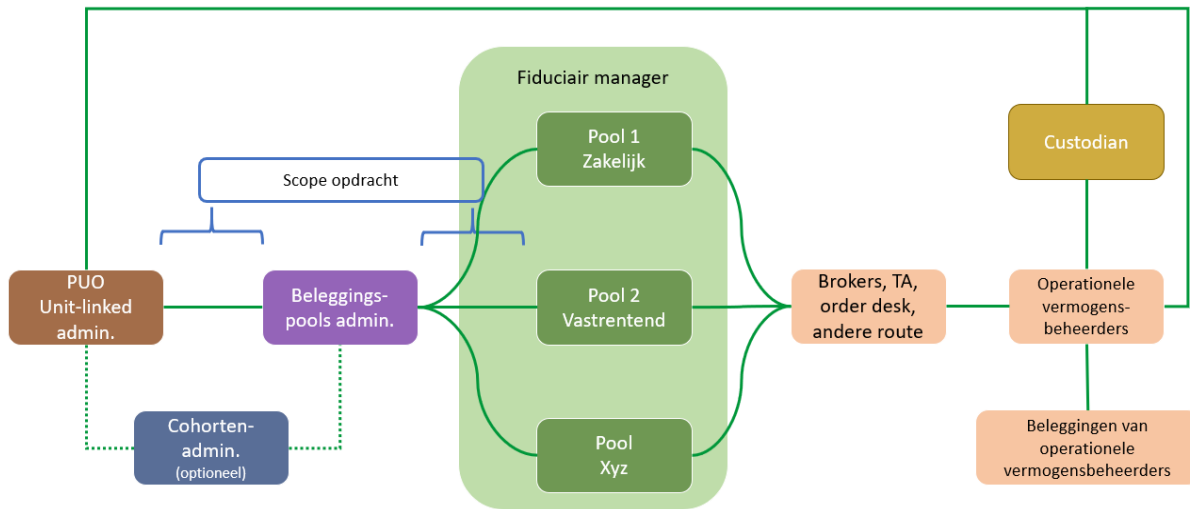
<sup>1</sup> de datum waarop de volledige cyclus van de beleggingsorder afgewikkeld moet zijn. Elk product heeft z'n eigen duur variërend van T+1 tot T+4 (T = trade date)

<sup>2</sup> De "new / adjusted trade indicator" geeft aan of het een nieuwe order of een aanpassing van een eerder ingestuurde order betreft. Als een order nog voor z'n zogenaamde cut-off moment zit dan kan deze (mogelijk) nog aangepast worden.

<sup>3</sup> Bij de handel in virtuele pools of mandaten zijn deze velden optioneel, bij beleggingsfondsen e.d. zijn deze velden verplicht.

## 5.5 Informatiestroom model 2

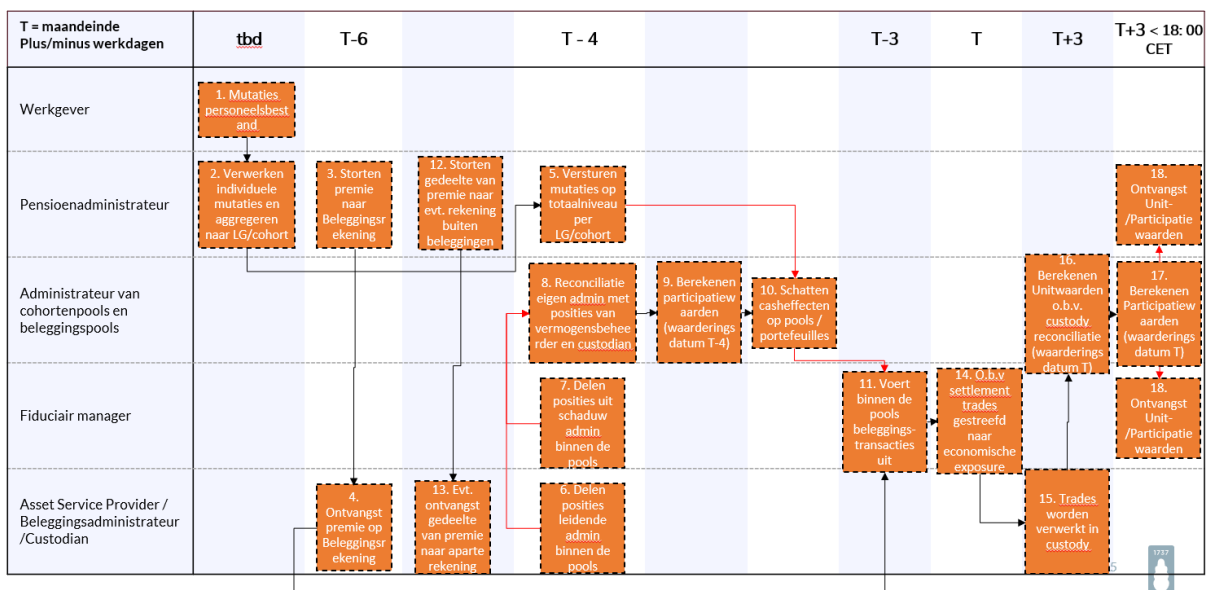
De informatie-uitwisseling van model 2 kan schematisch vereenvoudigd als volgt worden weergegeven.



Figuur 11: Model 2: de pensioenuitvoeringsorganisatie laat beleggen

De gegevensuitwisseling, in *Figuur 11* aangeduid met “scope” leidt tot de uitwisseling van diverse informatiestromen. De gestandaardiseerde gegevensuitwisseling die binnen de scope vallen zijn worden in onderstaande procesflow figuren aangegeven met rode pijlen de gegevens nodig voor die verschillende informatiestromen/processen wordt in de paragrafen daarna uitgewerkt. Let op: De tijdaanduidingen in onderstaande figuren zijn indicatief en kunnen per pensioenuitvoerder anders worden ingevuld. Dit document gaat slechts over de informatiestromen.

Deze informatiestroom van model 2 heeft diverse stappen – zie de (stap)nummers hieronder in de figuren 12 en 13 - en afhankelijkheden. Die worden hieronder in een 2-tal proces flow schema’s weergegeven. In bijlage “*Proces flow & data-uitwisseling FPR*” zijn de proces flow schema’s in een groter formaat opgenomen. In de subparagrafen hieronder worden de bijbehorende informatiestromen beschreven.



Figuur 12: Proces flow & data-uitwisseling FPR (1)

## **Toelichting bij Figuur 12: Proces flow & data-uitwisseling FPR (1) - standaard**

Het weergegeven proces heeft als **uitgangspunt één administrateur van zowel cohortenpools als beleggingspools**. Deze administrateur verzorgt de koppeling van ontvangen geaggregeerde gegevens over deelnemers (via cohortenpools) naar de beleggingen (via beleggingspools).

In stap 5 naar stap 10 **levert de PUO de mutaties in aantal participaties per cohort** (op cohortniveau, dus niet voor onderliggende deelnemers) aan de administrateur cohortenpools (**rekening houdend met premiestortingen en onttrekkingen**).

Deze **administrateur stelt** op basis van de gereconcilieerde administratie van de beleggingspools (stap 8) **de voorlopige participatiewaarde per participatie vast** (stap 9).

Door de **aangeleverde mutaties in aantallen participaties per cohort** (stap 5) **te combineren met de berekende voorlopige participatiewaarde** en de herbalanceringsregels (ofwel de norm-allocaties per cohort naar beleggingspools) **worden de benodigde transacties in beleggingspools berekend** die per cohort gedaan moeten worden.

**Door deze transacties** voor alle cohorten **te combineren** (en daarmee te salderen, wanneer tegengesteld) resulteert **per beleggingspool één instructie in euro die aan de fiduciair manager wordt gecommuniceerd**. De **fiduciair manager** voert voor deze bedragen transacties uit in de beleggingspools (stap 11).

Deze transacties vloeien **via SWIFT naar de beleggingsadministrateur/asset service provider** (stap 15).

De **administrateur beleggingspools** berekent de **definitieve unitwaarden** voor de beleggingspools op basis van de administratie die met de beleggingsadministrateur/asset service provider wordt gereconcilieerd (stap 16).

**De unitwaarden voor de beleggingspools, de posities die cohortenpools in de beleggingspools houden en het aantal participaties** vormen de basis om de **participatiewaarde** voor cohortenpools te **bereken** (stap 17).

Deze worden met de PUO gedeeld (stap 18) zodat de waarde voor individuele deelnemers kan worden vastgesteld.

## **Toelichting bij Figuur 12: Proces flow & data-uitwisseling FPR (1) – variant 1** (Variant PUO heeft ook de rol van administrateur cohortenpools)

Het is mogelijk dat de beschreven rollen van administrateur cohorten en beleggingspools anders zijn toebedeeld. De **PUO kan de rol van administrateur cohortenpools vervullen**. In dat geval zullen de **stappen 9 en 10 geheel naar de PUO** verschuiven.

In **stap 8** zal de **administrateur beleggingspools dan aan de PUO voorlopige unitwaardes** voor de beleggingspools door moeten geven. Deze zijn nodig voor de PUO om de participatiewaarden van cohortenpools in stap 9 te bepalen.

Doordat de stappen uit elkaar worden getrokken is een **additionele informatie-uitwisseling tussen deze partijen noodzakelijk**. Dit geldt ook voor de definitieve waardebepaling. De **administrateur beleggingspools** blijft de **definitieve unitwaarde voor beleggingspools berekenen** (stap 16) maar moet deze communiceren met de PUO omdat deze de participatiewaarden voor cohortenpools berekent (stap 17). Bij de uitwerking van de stappen 8 en 16 in de paragrafen hierna wordt hieraan expliciet aandacht aan geschonken.

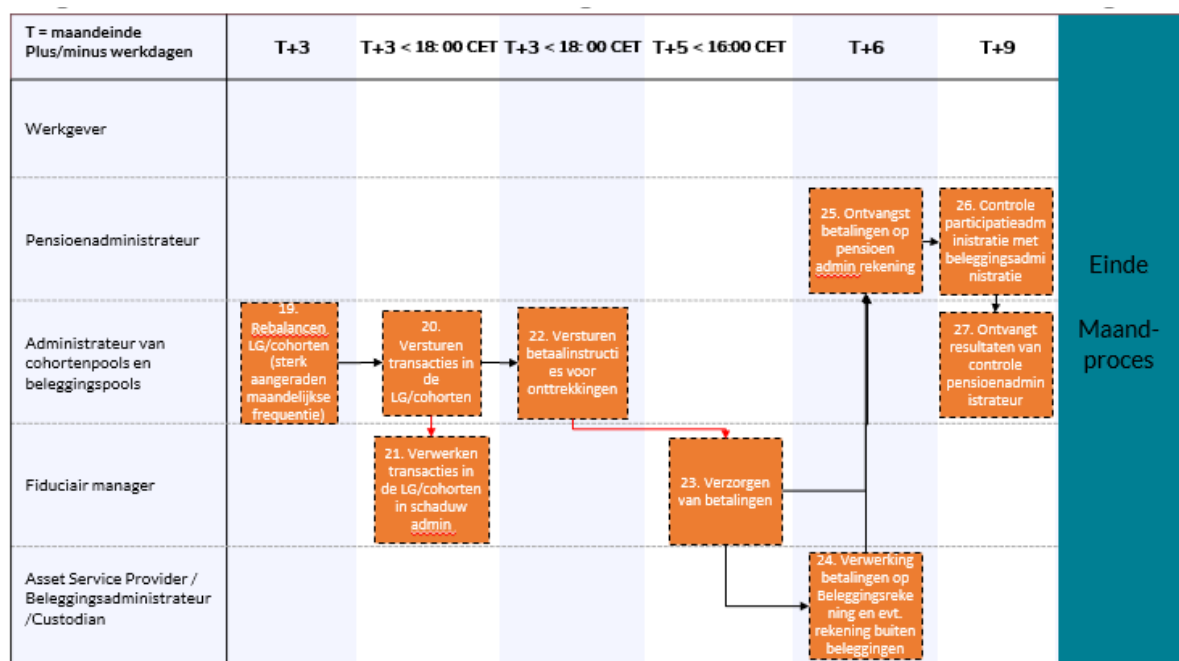
**Toelichting bij Figuur 12: Proces flow & data-uitwisseling FPR (1) – variant 2**  
 (Variant PUO heeft ook de rol van administrateur cohortenpools & beleggingsadministrateur/asset service provider de rol van administrateur beleggingspools)

Daarnaast is mogelijk dat de beleggingsadministrateur/asset service provider de rol van administrateur beleggingspools vervult en de PUO de rol van administrateur cohortenpools.

De **beleggingsadministrateur/asset service provider** treedt dan in de plaats voor de **administrateur beleggingspools**

**Toelichting bij Figuur 12: Proces flow & data-uitwisseling FPR (1) – variant 3**  
 (Variant beleggingsadministrateur/asset service provider rol van administrateur cohortenpools en de rol van administrateur beleggingspools)

Ten slotte is het ook mogelijk dat de beleggingsadministrateur/asset service provider zowel de beschreven rol van administrateur cohortenpools als van administrateur beleggingspools vervult. Bij deze rolverdeling verandert er niets aan het beschreven proces, behalve dat overal **beleggingsadministrateur/asset service provider** gelezen moet worden voor **administrateur cohortenpools en beleggingspools** staat. Een aantal informatiestromen vinden dan plaats binnen deze partij.



Figuur 13: Proces flow & data-uitwisseling FPR (2)

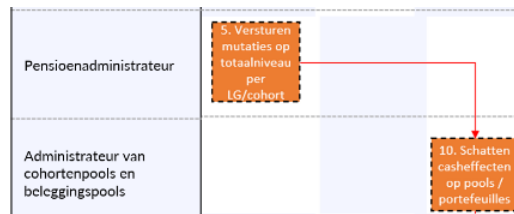
**Toelichting bij Figuur 13: Proces flow & data-uitwisseling FPR (2)**

Het weergegeven proces gaat uit van een administrateur van cohortenpools en beleggingspools. Indien de PUO de rol van administrateur van cohortenpools vervult dan zullen de stappen 19, 20 en 22 verschuiven naar de PUO terwijl stap 27 komt te vervallen.

## 5.5.1 Informatiebehoefte administrateur cohortenpools en beleggingspools

### Informatiestroom van pensioenuitvoeringsorganisatie naar administrateur van cohortenpools en beleggingspools in de FPR (5→10 in schema) op T-4:

De eerste (naar verwachting maandelijkse) informatiestroom van de pensioenuitvoeringsorganisatie naar de administrateur van cohortenpools en beleggingspools (stroom van 5 naar 10 in de *Figuur 12*) betreft gesaldeerde mutaties, zijnde aankoop, verkoop en switches op totaalniveau per cohortenpool welke worden doorgegeven aan de administrateur cohortenpools en beleggingspools. Deze administrateur kan hiermee de in- of uitstroom voor beleggingspools berekenen en daarmee de fiduciair manager instrueren.



Indien de PUO de rol van administrateur cohortenpools vervult dan zal stap 10 daar ook plaatsvinden.

Veldnaam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Trade date i	Datum transactie	N	V	N
Mutations date i	Datum verwerking mutaties per leeftijdsgroep	N	V	N
Cohort ID i, k	Geeft aan over welk cohortpool per regeling de gegevens gaan.	An	V	Y, k=1..K
Cohort Capital i,k	Pensioenvermogen per cohortpool per regeling per begindatum	N	V	N
Cohort Inflow i-k (1)	Premie-inleg per cohortpool per regeling <sup>1</sup>	N	V	N
Cohort Inflow i-k (2)	Geldbedrag van rebalance transacties tussen cohortpools per regeling <sup>2</sup>	N	V	N
Cohort transactions i,k	Nieuwe uit te geven participaties in cohortpool per regeling (instroom) <sup>3</sup>	N	V	N
Cohort rebalance i,k	Rebalance participaties per cohortpool per regeling (bij overgang van een cohortpool naar een ander cohort) <sup>4</sup>	N	V	N

<sup>1</sup> Netto geldbedrag dat in de komende periode ingelegd (of onttrokken) moet worden door de vermogensbeheerder – dit is nieuw geld.

<sup>2</sup> Inflow i-k (2) is het geldbedrag (of bedragen) dat verschoven moet worden van pool X naar pool Y. – dit is geen nieuw geld alleen de herallocatie van reeds belegde gelden

<sup>3</sup> Via Inflow i-k (1) komt nieuw geld beschikbaar, dat leidt mogelijk tot meer participaties (en/of een waardestijging van bestaande participaties)

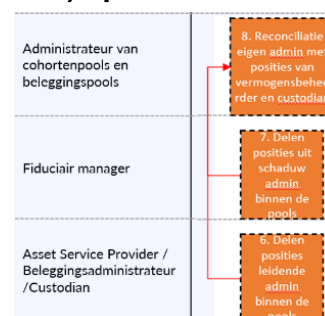
<sup>4</sup> Voorbeeld: op 1-1-2023 was de verhouding tussen de 2 cohortenpools Cohort ID 1,1 en Cohort ID 1,2: 50/50. Op 31-3-2023 werd de verhouding 45/55. Dit leidt tot Cohort rebalance 1,1: -5 en Cohort rebalance 1,2 +5.



## 5.5.2 Reconciliatie administrateur van cohortenpools en beleggingspools, fiduciair manager en beleggingsadministrateur

### Informatiestroom tussen administrateur van cohortenpools en beleggingspools, Fiduciair manager en beleggingsadministrateur (6→7→8 in schema) op T-4:

De administrateur cohortenpools en beleggingspools ontvangt maandelijks de posities uit de leidende administratie van de beleggingsadministrateur van de beleggingspools, mogelijk aangevuld uit de (schaduw) administratie van de fiduciair manager. Deze posities worden gereconcilieerd<sup>1</sup> met de posities in de eigen administratie van de administrateur van cohortenpools en beleggingspools



#### 5.5.2.a Reconciliatie administrateur van cohortenpools en beleggingspools, fiduciair manager en beleggingsadministrateur

Veldnaam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Date i	Positiedatum	N	V	N
Pool ID i,j	ID van de beleggingspool per regeling	An	V	Y, j=1...J
Market value portfolio i,j	Marktwaaarde per portefeuille per regeling	N	V	N
Identificer i, j, k	Instrument identificer per regeling per beleggingsportefeuille	N	V	Y, k=1..K
Type identificer i,j,k	Type identificer (sedol, isin, cusip) per instrument per regeling per beleggingsportefeuille	An	V	N
Base currency i,j,k	Portefeuille valuta van client per regeling per beleggingsportefeuille	An	V	N
Local currency i, j, k <sup>2</sup>	Currency per instrument per regeling per beleggingsportefeuille	An	V	N
Instrument name i,j, k	Instrument naam per instrument per regeling per beleggingsportefeuille	An	V	N
Total holdings i,j, k	Aantal holdings per instrument per regeling per beleggingsportefeuille	N	V	N
Local Price i,j, k	Prijs per instrument in originele valuta per regeling per beleggingsportefeuille	N	V	N
Local Value instrument i,j, k	Totale marktwaaarde in originele valuta per instrument per regeling per beleggingsportefeuille <sup>3</sup>	N	V	N
Result i,j, k <sup>4</sup>	Ongerealiseerd resultaat per instrument per regeling per beleggingsportefeuille	N	V	N
Accrued Interest i,j, k	Opgelopen rente per instrument per regeling per beleggingsportefeuille	N	V	N
Portfolio weight i,j, k	Gewicht in de portefeuille per instrument per regeling per beleggingsportefeuille <sup>5</sup>	N	V	N
FX rate i,j, k	FX rates per instrument per regeling per beleggingsportefeuille	N	V	N

<sup>1</sup> Reconciliatie tussen fiduciair manager en de beleggingsadministrateur is niet in scope voor de gegevensuitwisseling maar de reconciliatie tussen administrateur cohortenpools en beleggingspools, de fiduciair manager en de beleggingsadministrateur is in scope voor de gegevensuitwisseling.

<sup>2</sup> Toelichting: de pensioenregeling wordt is in € geadmistreerd, dan is de base currency dus EUR. De bijbehorende beleggingen kunnen een USD instrument zij, met local currency USD.

<sup>3</sup> Voorbeeld: 100.000 euro in beleggingsfonds ABC voor een FPR-regeling voor pensioenfonds XYZ.

<sup>4</sup> Met de uitsplitsing van result en accrued interest kunnen beide book of records (zowel investment als accounting) gefaciliteerd worden

<sup>5</sup> Voorbeeld: 12% van de vastrentende portefeuille van de FPR-regeling van pensioenfonds XYZ bestaat uit beleggingsfonds ABC

Market value instrument i, j, k	Totale marktwaarde per instrument in de portefeuille valuta van cliënt per regeling per beleggingsportefeuille <sup>1</sup>	N	V	N
---------------------------------	---	---	---	---

**5.5.2 B** **additionele** informatie als de PUO (ook) de rol van administrateur van cohortenpools vervuld.

Indien de PUO de rol van administrateur cohortenpools vervult dan is een additionele informatie-uitwisseling nodig **van de administrateur beleggingspools naar de PUO** over de **voorlopige unitwaarden van de beleggingspools**. Deze is in de onderstaande tabel weergegeven. Door ook het **aantal uitgegeven units per beleggingspool** te delen wordt de PUO in staat gesteld om de aansluiting bij het aantal gehouden units in de beleggingspools door alle cohortenpools te reconciliëren.

Veld naam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Record ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Estimation date	Geeft de datum aan waarop de voorlopige unitwaarde is bepaald	N	V	N
Pool ID i, k	Geeft aan over welke beleggingspool de gegevens gaan.	N	V	Y, k=1...K
Preliminary pool value i, k	Voorlopige waarde per beleggingspool (unitwaarde)	N	V	N
Preliminary market value i, k	Voorlopige marktwaarde per beleggingspool per regeling, gebruikt voor berekening van unitwaarde	N	O	N
Number of units investment pool i, k	Aantal units uitgegeven voor de beleggingspool, gebruikt voor berekening voorlopige unitwaarde	N	O	N
Currency	Valuta	AN	V	N

### 5.5.3 Informatie aansturen beleggingspools

#### Informatiestroom tussen Administrateur van cohortenpools en beleggingspools en Fiduciair manager (10→11 in schema) op T-4:

De administrateur van cohortenpools en beleggingspools berekent de Participatiewaarden van Actieve Leeftijdsgroepen en combineert deze waarden met de opgegeven mutaties om de casheffecten op de beleggingspools te schatten. De administrateur cohortenpools en beleggingspools verstuurt de casheffecten op de beleggingspool (met onderbouwing) naar de fiduciair in het volgende format.



Veldnaam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder.	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Trade date i	Trade datum per regeling gekozen door de PUO.	N	V	N
Settlement date i	Settlement datum per regeling	N	V	N
Cohort ID i, j	Geeft aan over welk cohort per regeling de gegevens gaan.	An	V	Y, j=1...J

<sup>1</sup> Voorbeeld: 55.000 dollar in beleggingsfonds ZYX voor een FPR-regeling voor pensioenfonds OOO.

Pool ID i, j, k	ID van de beleggingspool <sup>1</sup> per regeling per cohort	An	V	Y, k=1...K
Dummy cash ID i, j, k	ID voor dummy cash instrument per beleggingspool per regeling per cohort*	N	V	N
Sell buy ID i,j, k	ID voor aan-/verkoop per beleggingspool per regeling per cohort.	N	V	N
Amount i, j, k	Aantal te verhandelen stukken (units) van de transactie per beleggingspool per regeling per cohort.	N	V	N
Unit value i, j, k	Unitwaarde (/prijs) per beleggingspool per regeling per cohort.	N	V	N
FX rate i,j, k	FX rate per beleggingspool per regeling per cohort	N	V	N
Description i, j, k	Transactie omschrijving (bijvoorbeeld instroom of doelgewichten of leeftijdsrebalance) per beleggingspool.	An	V	N
Value i,k	Waarde transactie per beleggingspool per regeling (gesommeerd over cohorten).	N	V	N

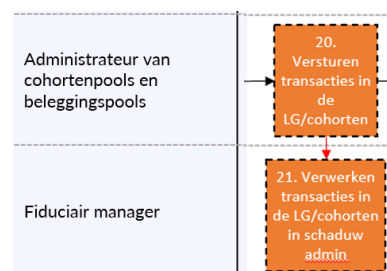
\*Toelichting bij het dummy cash ID: dit betreft een fictieve instrument code, welke dient om een cash positie (negatief of positief) te generen in de beleggingspools. Dit om voor te sorteren op een verkoop of aankoop uit de beleggingspools en om alvast het geldbedrag te reserveren dat met de trade gegeneerd gaat worden (positief of negatief).

#### 5.5.4 Rebalancing cohortenpools

##### Informatiestroom tussen Administrateur van cohortenpools en beleggingspools en Fiduciair manager (20→21 in schema) op T+3:

De administrateur van cohortenpools en beleggingspools herbalanceert de relevante leeftijdsgroepen om op basis van de unitwaarden van de beleggingspools van tijdstip T conform het normbeleid belegd te zijn voor alle cohorten.

De administrateur van cohortenpools en beleggingspools verstuurt alle maandultimo transacties in de cohortenpools en beleggingspools in het afgesproken format naar de fiduciair manager.



Veldnaam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Trade date i	Trade datum per regeling gekozen door de PUO.	N	V	N
Settlement date i	Settlement datum per regeling	N	V	N
Cohort ID i, j	Geeft aan over welk cohort per regeling de gegevens gaan.	An	V	Y, j=1...J
Pool ID i	ID van de beleggingspool per regeling per cohort	An	V	Y, k=1...K
Dummy cash ID i,j,k	ID voor dummy cash instrument per beleggingspool per regeling per cohort	N	V	N
Sell buy ID i,j,k	ID voor aan-/verkoop per beleggingspool per regeling per cohort	N	V	N
Amount i,j,k	Aantal stukken van de transactie per beleggingspool per regeling per cohort	N	V	N
Unit value i,j,k	Unitwaarde (/prijs) per beleggingspool per regeling per cohort	N	V	N
FX rate i,j,k	FX rate per beleggingspool per regeling per cohort	N	V	N
Transaction description i,j,k	Transactie omschrijving (instroom of rebalance) per beleggingspool per regeling per cohort	An	V	N

<sup>1</sup> Een pool is opgebouwd uit meerdere portefeuilles en een portefeuille is weer opgebouwd uit meerdere securities/beleggingen die elk een eigen identifier hebben zoals de ISIN of SEDOL etc.

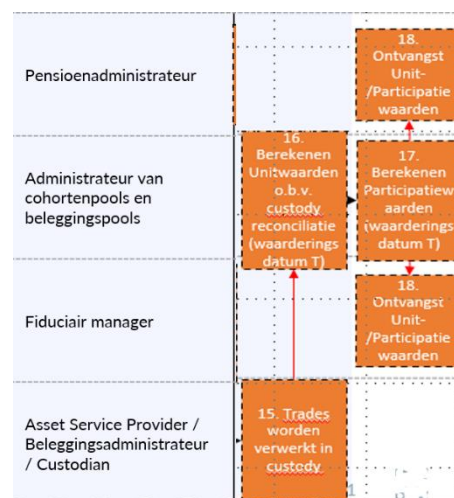
## 5.5.5 Doorgeven waardes per beleggingspool en per cohortenpool

### Informatiestroom tussen beleggingsadministrateur, administrateur van cohortenpools en beleggingspools, fiduciair manager en pensioenuitvoeringsorganisatie (15->16->17->18 in schema) op T+3

De administrateur van cohortenpools en beleggingspools berekent de unitwaarde per unit in de beleggingspool en de participatiewaarde per participatie in de cohortenpool.

De administrateur van cohortenpools en beleggingspools geeft de (participatie)waarden van de cohortenpools door aan de pensioenuitvoeringsorganisatie en aan de fiduciair.

Indien de PUO de rol van de administrateur cohortenpools vervult dan zal deze de unitwaarden van de beleggingspools ontvangen van de administrateur beleggingspools maar zelf zorgdragen voor de berekening van de participatiewaarden van de cohortenpools. De fiduciair manager zal deze dan ook ontvangen van de PUO.



#### 5.5.5.a Fiduciair ontvangt van de PUO (PUO administreert cohortenpools)

Veldnaam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Valuation Date	Prijzdatum	N	V	N
Cohort ID i, k	Geeft aan over welk cohortenpool per regeling de gegevens gaan.	An	V	Y, k=1...K
Cohort value i, k	Waarde per cohortenpool(participatiewaarde)	N	V	N
Number of units	Aantal uitstaande units (participaties) in de Cohortenpool	N	O	N

De administrateur van cohortenpools en beleggingspools geeft daarnaast de gesommeerde (unit)waarden van beleggingspools door aan Partijen (18)

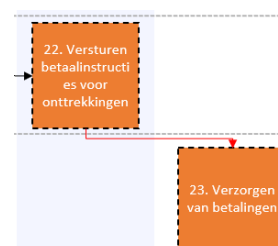
5.5.5.b De administrateur van cohortenpools en beleggingspools geeft (daarnaast) de (unit)waarden, de administratieve koers, van beleggingspools door

Veldnaam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Valuation Date	Prijzdatum	N	V	N
Pool ID i, k	Geeft aan over welke beleggingspool per regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, k=1...K
Pool value i, k	Administratieve waarde van (alle units in) de (administratieve) cohortenpool	N	V	N
Currency i,k	Currency indicator	AN	V	N

### 5.5.6 Betaalinstructies onttrekkingen

Informatiestroom tussen administrateur van cohortenpools en beleggingspools en fiduciair manager (22→23 in schema), begin van de maand, in het schema op T+5:

De administrateur van cohortenpools en beleggingspools verstuurt de betaalinstructie voor onttrekkingen naar de fiduciair manager .



Veldnaam	Betekenis	Type n= numeriek an = alfanumeriek *=variabel	Verplicht of optioneel	Meerdere waarden
Transfer ID	De identificatie van een gegevenslevering.	N	V	N
Pensionfund ID	Uniek nummer van de pensioenuitvoerder	N	V	N
Pension scheme ID i	Geeft aan over welke regeling de gegevens gaan.	N	V	Y, i=1...I
Value Date	Valutatatum	N	V	N
Value i	Bedrag in EUR per regeling	N	V	N
IBAN debet i	IBAN-nummer van debet rekening per regeling	An	V	N
IBAN credit i	IBAN-nummer van credit rekening per regeling	An	V	N
Counterparty i	Naam van de tegenpartij per regeling	An	V	N
BIC i	BIC per regeling	An	V	N
BIC-correspondent i	BIC-correspondent per regeling	An	O	N
Description i	Omschrijving van de transactie per regeling	An	V	N

## 6 DEELNEMERCOMMUNICATIE

### 6.1 Inleiding

Transparantie is één van de sleutelbegrippen die aan de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel gekoppeld is. Het gaat daarbij om transparantie ten aanzien van inleg en onttrekkingen, resultaten, kosten, eventuele solidaire elementen en mogelijke uitkeringsscenario's. De wetgever verplicht de pensioenuitvoerder om de deelnemer actief te informeren over bepaalde gegevens. Andere gegevens hoeven slechts op verzoek te worden verstrekt. De uitwisseling van informatie tussen de pensioenuitvoeringsorganisatie, de beleggingsadministrateur/asset serviceprovider en/of de fiduciair manager is één van de bronnen om in deze informatiebehoefte te voorzien.

In onderstaande paragrafen bespreken we de wettelijke eisen, de gegevensbehoefte die hieruit ontstaat en de relatie tussen de gegevenselementen en de uitwisseling van de pensioenuitvoeringsorganisatie met de beleggingsadministrateur/asset serviceprovider en/of fiduciair manager.

### 6.2 De Pensioenwet na invoering Wet Toekomst Pensioenen

De Wet Toekomst Pensioenen en daarmee ook de hierop aangepaste Pensioenwet (PW) stelt een aantal eisen aan de informatieverstrekking rondom beleggingen en persoonlijk pensioenvermogen.

De relevante wetteksten vanuit de Pensioenwet en het Besluit Uitvoering Pensioenwet en Wet Verplichte Beroepspensioenregeling zoals die er na inwerkingtreding van de Wet Toekomst Pensioenen uit gaan zien, vindt u terug in de bijlage (zie: 10.2)

In onderstaande *Figuur 14*: overzicht informatieplicht verloop voor de pensioenuitkering bestemd vermogen (SPR) of voor pensioen bestemd kapitaal (FPR). staat welke informatie jaarlijks verstrekt dient te worden voor zover het de ontwikkeling van het persoonlijk pensioenvermogen betreft, onderverdeeld naar status van het deelnemerschap.

<b>Te verstrekken informatie</b>	<b>deelnemer</b>	<b>gewezen deelnemer</b>	<b>deelnemer vrijwillige regeling</b>
Jaarlijkse waarde-opgave, waarde-aangroei kalenderjaar	x		x
Solidariteitsreserve of Risicodelingsreserve <sup>1</sup>	x	x	
Ingehouden kosten	x	x	x
Totaal ingelegde pensioenpremies deelnemer	x		x
Totaal rendementen deelnemer	x		x

<sup>1</sup> Voor zover het de aangroei van het voor de pensioenuitkering bestemd vermogen (SPR) of voor pensioen bestemd kapitaal (FPR) heeft beïnvloed.

Kosten voor de transacties in vermogenstitels	x
---	---

Figuur 14: overzicht informatieplicht verloop voor de pensioenuitkering bestemd vermogen (SPR) of voor pensioen bestemd kapitaal (FPR).

De in *Figuur 14* genoemde informatie moet verplicht op jaarbasis – actief - aan de (gewezen) deelnemer worden verstrekt. Daarnaast moet de pensioenuitvoerder ook informatie opnemen op haar website en in het jaarverslag. Zie het overzicht in *Figuur 15*

informatie op de website	Informatie in het Jaarverslag
Uitvoeringskosten als bedrag per deelnemer of pensioengerechtigde; kosten van vermogensbeheer/ transactiekosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen	Uitvoeringskosten = administratie kosten, vermogensbeheerkosten, kosten voor de transacties in vermogenstitels zowel in totalen als conform website
Beleggingen en beleggingsbeleid	
Verklaring beleggingsbeginselen	

Figuur 15: overzicht informatieplicht op verzoek en algemene middelen

Verder dient er op verzoek van de deelnemer informatie worden verstrekt over kosten voor transacties en indicaties van mogelijke pensioenuitkomsten.

### 6.3 Vertaling wettelijke eisen naar datastromen

De pensioenuitvoeringsorganisatie heeft voor het uitvoeren van de solidaire premieregeling periodiek (naar verwachting maandelijks) informatie nodig over het behaalde beleggingsrendement.

Daarbij is het uitgangspunt dat de pensioenuitvoeringsorganisatie de verantwoordelijkheid heeft om conform de door de pensioenuitvoerder vastgestelde toedelingsregels rendementen toe te delen naar de persoonlijke pensioenvermogens, de solidariteitsreserve, een eventueel compensatedepot en mogelijk andere reserves.

De beleggingsadministrateur/asset service provider verstrekt de benodigde informatie aan de pensioenuitvoeringsorganisatie en baseert zich daarbij op de onafhankelijke beleggingsadministratie. Ook een fiduciair kan deze informerende rol op zich nemen.

Als de solidaire premieregeling is ingericht met indirect (theoretisch) beschermingsrendement dan kan deze informatieverstrekking beperkt blijven tot het totale rendement. De toedeling van beschermingsrendement is dan namelijk niet afhankelijk van gerealiseerd rendement. Toe te delen overrendement volgt direct uit het totale rendement verminderd met het toegedeelde beschermingsrendement. Als een pensioenuitvoerder het toe te delen beschermingsrendement baseert op het direct (feitelijk) behaalde rendement dan moet de pensioenuitvoeringsorganisatie beschikken over een onderverdeling van het behaalde rendement. De beleggingsadministrateur/asset service provider moet dan het rendement aanleveren voor subportefeuilles, waarbij in ieder geval een onderscheid gemaakt wordt tussen de beschermingsportefeuille en de overrendementsportefeuille. Afhankelijk van de wijze waarop feitelijk beschermingsrendement wordt toebedeeld naar individuele deelnemers kan een verdere uitsplitsing van de beschermingsportefeuille naar subportefeuilles wenselijk zijn. Een (verdere) uitsplitsing van portefeuilles kan bovendien wenselijk zijn ten behoeve van communicatie over behaalde rendementen naar deelnemers,



reconciliatiedoelinden en eventuele wettelijke verplichtingen. Dit is afhankelijk van de door de pensioenuitvoerder gewenste opzet.

De beschreven gegevensuitwisseling voorziet in de benodigde informatie voor de pensioenuitvoeringsorganisatie om SPR-rendementen toe te delen en daarover te communiceren.

Binnen de flexibele premiereregeling zal de expliciete deelname van deelnemers in beleggingen (mogelijk via een gelaagde structuur) de pensioenuitvoeringsorganisatie in staat stellen om exact de rendementen en waardeontwikkeling naar deelnemers vast te stellen. De pensioenuitvoeringsorganisatie houdt bij welke beleggingen voor individuele deelnemers worden aangehouden dan wel de mate waarin zij in (gelaagde) beleggingspools participeren. De administrateur van cohorten/beleggingspools rapporteert over de waardeontwikkeling van zowel de cohortenpool als de beleggingspools naar de pensioenuitvoeringsorganisatie. De waardeontwikkeling van de cohortenpool wordt verwerkt binnen de administratie van de pensioenuitvoeringsorganisatie zodat deze binnen de deelnemeradministratie de ontwikkeling van het persoonlijk pensioenvermogen kan verantwoorden.

#### **6.4 Kosten**

De werkgroep verwacht dat de informatie-uitwisseling over kosten voor zowel SPR als FPR gerealiseerd kan worden door gebruik te maken van de bestaande processen voor het samenstellen van de DNB-jaarstaat J402.

De beleggingsadministrateur/asset service provider vervult hierin de leidende rol om de pensioenuitvoeringsorganisatie van de benodigde informatie te voorzien. De pensioenuitvoeringsorganisatie zal naar verwachting deze opgave kunnen gebruiken voor de communicatie over kosten en toedeling van kosten waar dat nodig is. Met de pensioenuitvoerder maakt de pensioenuitvoeringsorganisatie afspraken ten aanzien van de toedeling van kosten en de wijze waarop voor kosten wordt gereserveerd. Het is van belang dat kosten die niet in de jaarstaat J402 zijn opgenomen (bijvoorbeeld voor pensioenuitvoering) wel worden meegenomen in de toedeling en dat kosten die reeds ten koste van rendement zijn gegaan niet opnieuw worden toebedeeld. Indien bepaalde kosten niet langer representatief zijn (bijvoorbeeld door incidentele activiteiten of veranderingen in vergoedingen) zal dit door de betrokken partijen moeten worden afgestemd.

Omdat aangesloten wordt bij bestaande processen vallen kosten buiten de scope van de beschreven informatie-uitwisseling. Nieuwe ontwikkelingen, eisen en/of voorgeschreven formats kunnen aanleiding zijn om dit uitgangspunt in de toekomst te herzien.

#### **6.5 Lookthrough**

Bijzondere aandacht verdient de informatieverplichting zoals die is opgenomen in artikel 46 PW aangaande Informatie op verzoek. Dit betreft een specifieke informatieaanvraag van een deelnemer om inzicht te krijgen in de totstandkoming van zijn persoonlijke pensioenvermogen. De te leveren informatie moet in ieder geval diepgaande informatie leveren dan wat beschikbaar is via het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) of beschikbaar is op de website of in het jaarverslag van de pensioenuitvoerder.

Op het UPO wordt al inzicht gegeven in beginstand, inleg en onttrekkingen, rendement na kosten en eindstand. Een verzoek op basis van artikel 46 gaat verder waar deze algemene informatieverstrekking ophoudt. Dit kan bijvoorbeeld betekenen een verdere uitsplitsing van resultaten of verdere verdeling naar onderliggende beleggingen. Gezien het specifieke



karakter van dergelijke verzoeken zal de informatie niet altijd te herleiden zijn vanuit de informatie-uitwisseling die regulier tussen de pensioenuitvoeringsorganisatie, beleggingsadministrateur/asset service provider en fiduciair manager plaatsvindt.

Aan een ad-hoc verzoek conform de bepalingen van artikel 46 zal niet te allen tijde kunnen worden voldaan vanuit de informatie die beschikbaar is bij de pensioenuitvoeringsorganisatie. Als er een hoge mate van detail gevraagd wordt rondom samenstelling en ontwikkeling van de beleggingsportefeuille en het verzoek door de pensioenuitvoerder als legitiem wordt bestempeld, kan dit leiden tot een ad hoc verzoek om aanvullende informatie bij beleggingsadministrateur/asset service provider of fiduciair manager. Een dergelijk verzoek valt buiten de scope van de in dit rapport beschreven gegevensuitwisseling. Overigens dient ook aan de toezichthouder van een lookthrough afgeleide data geleverd worden. Deze informatielevering ligt echter eveneens buiten de scope van dit rapport.

## **6.6 Deelnemercommunicatie vanuit de onderlinge gegevensuitwisseling**

Om inzichtelijk te kunnen maken dat het door de pensioenuitvoerder geformuleerde beleid naar behoren wordt uitgevoerd, zowel voor wat betreft de onderlinge informatie-uitwisseling als de inrichting van de portefeuille, is het wenselijk een zekere mate van detail aan te houden in de gegevensuitwisseling. Daarom is de informatiebehoefte voor SPR niet één-op-één vergelijkbaar met de FPR. Niettemin stelt zowel bij SPR als bij FPR de gestandaardiseerde informatie-uitwisseling tussen de verschillende partijen hen in staat om de benodigde werkzaamheden in de keten uit te voeren en te voorzien in informatie die nodig is voor een robuuste audit trail.

Bij de SPR verstrekt de pensioenuitvoeringsorganisatie de benodigde informatie ten aanzien van kapitalen en geprognosticeerde uitkeringen. Doordat de aanlevering doorgaans ook naar cohorten plaatsvindt kunnen desgewenst additionele checks and balances in het proces worden uitgevoerd, door de fiduciair manager en de beleggingsadministrateur/asset service provider. De fiduciair manager en de beleggingsadministrateur/asset service provider reconciliëren de leidende en schaduw-administratie waardoor eveneens een additionele waarborg bestaat voor de integriteit van de informatie op basis waarvan wordt belegd en informatie wordt verstrekt naar de pensioenuitvoeringsorganisatie. Dit zijn reeds bestaande processen die niet in scope zijn van deze informatie-uitwisseling. De beleggingsadministrateur/asset service provider verstrekt als onafhankelijke schakel in de keten de benodigde informatie ten aanzien van rendementen aan de pensioenuitvoeringsorganisatie zodat de toedeling kan plaatsvinden conform de toedelingsregels die door de pensioenuitvoerder zijn vastgesteld.

Bij een FPR, waarbij uitsluitend (dagelijks) direct wordt geparticipeerd via een platform in verhandelbare beleggingsfondsen, zal de informatie benodigd voor de audit trail direct vanuit de beleggingsadministratie gehaald kunnen worden. De beleggingen zijn als product dagelijks te verhandelen en dus ook dagelijks te waarderen.

In andere FPR-oplossingen zal de pensioenuitvoeringsorganisatie de mutaties in het deelnemersbestand en de allocatie van voor persoonlijk pensioen bestemd kapitaal naar cohortenpools verwerken waarbij rekening gehouden wordt met de lifecycle die de deelnemer heeft gekozen (offensief, neutraal, defensief etc.), premies en mogelijke verrekeningen zoals met de risicodelingsreserve. De informatie per cohortenpool wordt door de pensioenuitvoeringsorganisatie aangeleverd aan de administrateur van cohortenpools en

beleggingspools (deze rol kan ook verzorgd worden door de fiduciair manager of de beleggingsadministrateur/asset service provider). De administrateur van cohortenpools en beleggingspools verwerkt de administratie van cohortenpools en verzorgt de allocatie naar beleggingspools (bijvoorbeeld zakelijke waarden, vastrentende waarden). Hiervoor worden zowel voor de cohortenpools als de beleggingspools unitwaarden berekend en het aantal units geadmistreerd. Premiestortingen, onttrekkingen en herbalancerings worden daarbij meegenomen. De administrateur van cohortenpools en beleggingspools ontvangt maandelijks de posities uit de leidende administratie van de beleggingsadministrateur van de beleggingspools en de posities uit de (schaduw) administratie van de fiduciair manager. Deze posities worden gereconcilieerd met de posities in de eigen administratie van de administrateur van cohortenpools en beleggingspools. Dit dient als waarborg voor zowel de integriteit van de informatie op basis waarvan wordt belegd als de informatie die wordt verstrekt naar de pensioenuitvoeringsorganisatie. De beleggingsadministrateur/asset service provider (doorgaans aanvullende dienstverlening van de custodian) verzorgt de onafhankelijke beleggingsadministratie van de beleggingspools voor de pensioenuitvoerder. De fiduciair manager en de beleggingsadministrateur/asset service provider reconciliëren de leidende en schaduw-administratie waardoor eveneens een additionele waarborg bestaat voor de integriteit van de informatie. Op basis van de participatiewaarde per cohort kan de pensioenuitvoeringsorganisatie de waarde van het voor pensioen bestemd kapitaal vaststellen per deelnemer.

## 7 TECHNIEK

In de hoofdstukken hiervoor is ingegaan op de gegevensbehoefte en de benodigde inhoudelijke informatiestromen, de “payload”. Dit is input voor het ontwikkelen van een formele standaard en het (technische) berichtenverkeer dat voor de uitwisseling noodzakelijk is.

### 7.1 Formele standaard

Rond gebruik en technische invulling van de gegevensstandaard zijn een aantal principes geformuleerd:

- De gegevensuitwisseling is “duurzaam” dus niet gekoppeld aan technologische trends (of hypes).
- De documentatie is duidelijk en transparant.
- De gegevensset kan in overleg met de betrokken partijen worden bijgesteld.
- Er wordt gebruik gemaakt van open technische standaarden (b.v. REST, JSON, SOAP, ODATA, OAuth)

Documentatie is duurzaam als die beschreven is in functionele termen. Afhankelijkheid van technische hypes en trends wordt daarmee voorkomen.

De documentatie beschrijft de gegevens in de vorm van (een hiërarchie van) entiteiten, attributen en codelijsten. In een entiteit worden bij elkaar horende gegevenselementen (attributen) vastgelegd. Een entiteit beschrijft op die manier een object of zaak uit de werkelijkheid. Aan iedere entiteit en aan ieder attribuut wordt een uniek label toegekend, ook wordt een omschrijving toegevoegd.

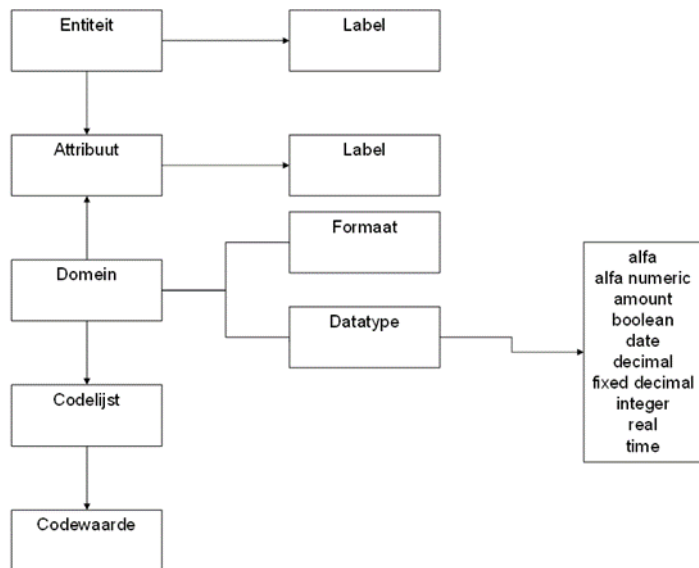
Van entiteiten wordt beschreven:

- 1) Naam van de entiteit;
- 2) Omschrijving van de entiteit;
- 3) Of een entiteit verplicht of facultatief is;
- 4) Maximaal aantal keren dat de entiteit mag voorkomen in het bericht en of de entiteit repeterend is.

Per entiteit worden de attributen beschreven die van belang zijn.

Van de attributen wordt vastgelegd:

- 1) Naam van het attribuut;
- 2) Omschrijving van het attribuut;
- 3) Formaat van het attribuut;
- 4) Of een attribuut verplicht of facultatief is; Facultatief wil zeggen dat de waarde opgegeven moet worden als deze van toepassing is. Bijvoorbeeld het voorvoegsel in de naam van een persoon.
- 5) Naam van de codelijst als een attribuut gekoppeld is aan een codelijst;
- 6) Toegestane waarden als een attribuut gekoppeld is aan een codelijst;
- 7) Eventuele condities die bij gebruik van het attribuut van belang zijn.



Naast de payload wordt ook het berichtenverkeer gemodelleerd, de “envelop”, zodat een bepaalde payload naar een specifieke gebruiker kan worden verzonden terwijl ook de herkomst, verzendmoment vastliggen. Op basis van de onderkende entiteiten en attributen worden berichten (voor de geformuleerde informatiestromen) opgesteld.

## 7.2 Wijze van gegevensuitwisseling

Voor de technische invulling van het berichtenverkeer is het volgende afgesproken:

- Gegevensuitwisseling: RESTful Web services of bestandsuitwisseling.
- Gegevensformaat: JSON.
- Voor het gegevensformaat conformeren we ons binnen deze standaard aan AFD 2.0.<sup>1</sup> Dat heeft onder andere consequenties voor de naamgeving van de attributen en entiteiten.
- Berichten verwerking is asynchroon. De frequentie van de informatie-uitwisseling is periodiek (bijvoorbeeld maandelijks) en de verwerking door de ontvanger in principe op dag basis; synchroon (realtime) is niet nodig.
- Bericht initiatief ligt bij de verzender van de informatie, deze brengt (pushed) het bericht naar de ontvanger.
- Service venster: advies is kantoortijden. Partijen kunnen hierover onderling eigen afspraken maken.
- Beveiligingsaspecten:

<sup>1</sup> AFD 2.0 definieert het gegevenstype van een attribuut, **maar beperkt de tekenreekslengte of het aantal decimalen niet**. Als een leverancier extra restricties wil toepassen. Een eventuele beperking van het aantal posities kan tussen partijen onderling worden afgesproken. Zie <https://www.manula.com/manuals/sivi/sivi-all-finance-standard/1/en/topic/data-types-and-formats>

- Tijdens het transport van informatie wordt er gebruik gemaakt van two-way authentication (mutual-TLS).
- Authenticatie van de verzender bij de ontvangende server is vereist.
- De gegevens dienen gegarandeerd ongewijzigd aan te komen bij de ontvanger (zijn onweerlegbaar). Ze zijn daarom digitaal ondertekend.

Afspraken over de onderstaande aspecten worden uitgewerkt en behandeld binnen de kaders van de governance-structuur rond de standaard.

- De complete – technische – gegevensstandaard en de verschillende daarop gebaseerde berichten.
- Maximale omvang (aantallen en/of bestandsomvang) van het bericht.
- Granulariteit van het berichtenverkeer.
- Verwerkingstijd van ontvangen berichten.
- Berichtterugkoppeling: response berichten (ontvangst bevestiging en correct of foutmelding – inhoudelijk en technisch - of waarschuwing). Hiervoor moeten de regels worden beschreven.
- Response tijd (server)

### 7.3 Naamgeving entiteiten en attributen

In aansluiting op AFD 2.0 worden entiteits- en attribuutnamen voluit geschreven en in camelCase- hoofdlettertypografie. Alle namen zijn in het Engels. Bij camelCase is de gewoonte om zinnen zo te schrijven dat elk woord of afkorting begint met een kleine letter terwijl elk volgend woord / wordt geschreven met een hoofdletter. Bij camelCase worden geen interpunctie of spaties gebruikt.

Alle attributen eindigen altijd (waar mogelijk) op een “grootheid” (indien redelijkerwijs mogelijk), dus bijvoorbeeld: netWithdrawalDate, netPremiumAmount, netDiscountPercentage. Elke identifier eindigt op “Id”. In de paragrafen hieronder wordt de **concept-structuur** aan de hand van het SPR 1a bericht (zie paragraaf 4.2.1.1) uitgewerkt.

De structuur van de berichten is nog in beweging en zal worden uitgewerkt en toegelicht in een separaat document.

### 7.4 Verzendinginformatie (“Envelop”)

In de onderstaande tabel wordt de technische uitwerking van de “envelop” getoond.

In de eerste kolom staan de gegevens zoals die tijdens de functionele uitwerking hierboven zijn benoemd. In de tweede kolom staan de beoogde gegevens zoals voor het daadwerkelijke berichtenverkeer, inclusief de gegevenshiërarchie. Een te versturen bericht begint, conform AFD 2.0 afspraken, altijd met een “commonTechnical” met daaronder o.a. het attribuut “messageId” en de informatie van de betrokken partijen zodat duidelijk is voor wie het bericht bestemd is en van wie het afkomstig is.

In de derde kolom wordt beschreven of er sprake is van een gegevensgroep; een entiteit of een “Attribuut”.

In de kolom “Omschrijving” staat de korte omschrijving van de entiteit of het attribuut.

In kolom “Type” wordt het gegevenstype van het attribuut benoemd conform [AFD 2.0](#)

Daarna volgt de kolom waarin is vastgelegd of het gegeven verplicht of optioneel is.

Afgesloten wordt met de kolom waaruit blijkt of een entiteit meerdere keren voor kan komen.

Veld naam (functionele tabel)	Bericht-hiërarchie en Naam	E(ntiteit) (A)ttribuu(t)	Omschrijving	Formaat	Verplicht of optioneel	Aantal voorkomens entiteit
	(0) commonTechnical	E	Bericht header		V	1
<a href="#">Transfer ID</a>	> (1) messageId	A	Message header		V	
	> (1) messageType	A	Type bericht	An	V	
	> (1) messageVersion	A	Versie van het bericht	An	V	
	> (1) creationDateTime	A	Datum en tijd van berichtcreatie <sup>1</sup>	An	V	
	> (1) testMessage	A	Testbericht ja/nee	Boolean	V	
	> (1) resending	A	Opnieuw verzonden	Boolean	V	
	(0) party.sender	E	Entiteit voor verzendende partij	An	V	1
	> (1) rsinNumber	A	RSIN-nummer van de verzendende partij	An	V	
	> (1) applicationSenderName	A	Naam van de applicatie die het bericht heeft verzonden	An	O	
	> (1) organizationName	A	Naam van de organisatie die het bericht heeft verzonden	An	V	
	> (1) party.contact.	E	Entiteit voor contactpersoon/personen verzendende partij	An	O	N
	>> (2) surName	A	Achternaam	An	V	
	>> (2) firstName	A	Voornaam	An	O	
	>> (2) prefixes	A	Tussenvoegsel	An	O	
	>> (2) initials	A	Voorletters	An	O	
	>> (2) titlesPrefix	A	Voorvoegsel	An	O	

<sup>1</sup> Conform ISO 8601. Zie: <https://www.timestamp-converter.com>

	>> (2) gender	A	Geslacht	An	O	
	>> (2) fullName	A	Volledige naam	An	V	
	(0) party.receiver	E	Entiteit voor ontvangende partij		V	1
	> (1) rsinNumber	A	RSIN-nummer van de ontvangende partij	An	V	
	> (1) organizationName	A	Naam van de organisatie waarvoor het bericht is bestemd.	An	V	
	(0) commonFunctional	E				1
	> (1) adjustmentSending		Aanpassing eerdere gegevens levering	Boolean	O	
	> (1) adjustedMessageld		Het oorspronkelijke messageld wat wordt vervangen door dit bericht	An	O	
	> (1) adjustedmentSuccess		De gewijzigde aanlevering is verwerkt.	Boolean	O	

## 7.5 Inhoudelijke informatie (“Payload”)

In de onderstaande tabel wordt de technische uitwerking van de “Payload” getoond.

Voor de uitleg van de tabel verwijzen we naar de vorige paragraaf. Nadere toelichting op de omschrijvingen van entiteiten en attributen is te vinden in bijlage 10.1.

Veld naam (functionele tabel)	Bericht-hiërarchie en Naam	E(ntiteit) (A)trib uut	Omschrijving	Type	Verplicht of optioneel	Aantal voorkomens entiteit
	(0) party.pensionProvider	E	Entiteit voor ontvangende partij		V	1
	> (1) rsinNumber	A	RSIN-nummer van de ontvangende partij	An	V	
	> (1) organizationName	A	Naam van de pensioenuitvoerder.	An	V	
Pensiofund ID	> (1) pensionProviderId	A	ID van de pensioenuitvoerder (PUV-code)	An	V	
	> (1) pensionscheme	E	Entiteit voor pensioenregeling		V	N
Pensioenscheme ID i	>> (2) pensionschemeld	A	ID van de pensioenregeling	An	V	
	>> (2) pensionschemeName	A	Naam/omschrijving van de pensioenregeling	An	O	
	>> (2) reportingPeriod	E	Periodes en data		V	1

Capital date i	>>> (3) startDate	A	Datum waarop het pensioenvermogen betrekking heeft	Date	V	
	>> (2) capital	E	Element voor pensioenvermogen	N	V	1
Capital i	>>> (3) startAmount	A	Bedrag van het pensioenvermogen	N	V	
	>>> (3) cohort	E	Element voor individuele cohortgegevens		O	N
Cohort ID i, k	>>>> (4) cohortId	A	ID van het cohort	An	O	
	>>>> (4) description	A	Beschrijving van het cohort	AN	O	
Cohort Capital i,k	>>>> (4) startAmount	A	Pensioenvermogen van het cohort per begindatum	N	O	

In de navolgende paragraaf wordt deze gegevensopzet uitgewerkt in een voorbeeld.

## 7.6 Concept structuur van een SPR 1a bericht

Hieronder een bericht met voorbeeld invulling wat de gecombineerde gegevens uit envelop en payload.

Hiërarchische berichtweergave:

```

commonTechnical
├── messageId: 12345
├── messageType: SPR 1a - VERMOGEN
├── messageVersion: SPR 1a0000002
├── creationDateTime: 2023-07-25T12:34:56Z
├── testMessage: false
└── resending: false
party
├── sender
│   ├── rsinNumber: 12345678
│   ├── applicationSenderName: Backoffice AZL
│   └── organizationName: AZL
│       └── contact (array)
│           ├── surName: Jansen
│           ├── firstName: Jan
│           ├── prefixes:
│           ├── initials: J.
│           ├── titlesPrefix: Dr.
│           ├── gender: M
│           └── fullName: Dr. Jan Jansen
└── receiver
    ├── rsinNumber: 87654321
    └── organizationName: Robeco (Fiduciair manager)
commonFunctional
├── adjustmentSending: false
└── adjustedMessageId: N/A

```

```

└─ adjustedmentSuccess: N/A
pensionProvider
└─ pensionProviderId: U0006
└─ rsinNumber: 87654325
└─ organizationName: Slagers
└─ pensionscheme (array)
    └─ pensionschemeId: Scheme1
    └─ pensionschemeName: Basic Plan
    └─ reportingPeriod
        └─ startDate: 2023-01-01
    └─ capital
        └─ startAmount: 10000
        └─ cohort (array)
            └─ cohortId: Cohort1
            └─ Description: Group A
            └─ startAmount: 5000
            └─ cohortId: Cohort2
            └─ Description: Group B
            └─ startAmount: 5000

```

Error: None

Document: Document Information Here

### De bijbehorende JSON heeft de volgende structuur

```

{
  "commonTechnical": {
    "messageId": "12345",
    "messageType": "SPR 1a - VERMOGEN",
    "messageVersion": "SPR 1a0000002",
    "creationDateTime": "2023-07-25T12:34:56Z",
    "testMessage": "false",
    "resending": "false"
  },
  "party": {
    "sender": {
      "rsinNumber": "NL123456789",
      "organizationName": "AZL",
      "applicationSenderName": "Backoffice AZL",
      "contact": [
        {
          "surName": "Jansen",
          "firstName": "Jan",
          "prefixes": "",
          "initials": "J.",
          "titlesPrefix": "Dr.",
          "gender": "M",
          "fullName": "Dr. Jan Jansen"
        }
      ]
    },
    "receiver": {
      "rsinNumber": "NL987654321",
      "organizationName": "Robeco (Fiduciair manager)"
    }
  },
  "commonFunctional": {
    "adjustmentSending": "false",
    "adjustedMessageId": "N/A",

```



```

    "adjustedmentSuccess": "N/A"
  },
  "pensionProvider": {
    "pensionProviderId": "U0006",
    "rsinNumber": "87654325",
    "organizationName": "Slagers",
    "pension.scheme": [
      {
        "pensionschemeId": "Scheme1",
        "pensionschemeName": "Basic Plan",
        "reportingPeriod": {
          "startDate": "2023-01-01"
        },
        "capital": {
          "startAmount": "10000",
          "cohort": [
            {
              "cohortId": "Cohort1",
              "Description": "Group A",
              "startAmount": "5000"
            },
            {
              "cohortId": "Cohort2",
              "Description": "Group B",
              "startAmount": "5000"
            }
          ]
        }
      }
    ]
  },
  "Error": "None",
  "Document": "Document Information Here"
}

```

## 8 GOVERNANCE EN BEHEER VAN DE STANDAARD

### 8.1 Overeenkomst

Het gebruik van de standaard vormt onderdeel van de individuele overeenkomsten tussen pensioenuitvoerders en vermogensbeheerpartijen. Partijen gebruiken de standaard conform de afspraken die gelden voor de standaard.

### 8.2 Beleid en governance rond de standaard

De gegevensstandaard wordt eigendom van de Pensioenfederatie. Het beheer zal worden ondergebracht bij SIVI. De standaard wordt beheerd op zowel bestuurlijk als inhoudelijk niveau. De operationele invulling van deze bestuurlijke- en inhoudelijke governance moet nog worden uitgewerkt. Ondersteuning door een expertgroep bestaande uit vermogensbeheerpartijen en pensioenuitvoerders ligt daarbij in lijn der verwachting.

### 8.3 Bekostiging

Afspraken over bekostiging van het beheer zullen binnen de kaders van stuurgroep DSO en/of stuurgroep GZD in samenspraak met de Pensioenfederatie gemaakt moeten worden.

#### 8.4 Invoer en beheer inhoudelijk

Wensen en eisen worden door de beheerder binnen de grenzen van logica en doelstellingen van de standaard gepland en doorgevoerd. Als een 1.0-versie van de standaard gepubliceerd is, zullen wijzigingen vervolgens via een releasekalender worden opgepakt.

### 9 CONCLUSIE / VERVOLG

Pensioenuitvoerings- en vermogensbeheerpartijen verwachten gemeenschappelijk voordeel te hebben van de uitwisseling van gestandaardiseerde informatie rond beleggingen voor pensioenen. Het ontwikkelen van een formele standaard voor de periodieke uitwisseling van gegevens tussen pensioenuitvoeringsorganisaties enerzijds, fiduciair managers, beleggingsadministrateurs e.a. anderzijds is dan ook gewenst.

Niet elk proces binnen de pensioenuitvoering leidt tot noodzakelijke acties binnen vermogensbeheer. De gevolgen van processen die wel tot vermogensbeheeracties leiden moeten echter wel op periodieke basis worden uitgewisseld. De periodiciteit van de uitwisseling van de daarmee samenhangende berichten is flexibel invulbaar tussen partijen. Ook de wijze waarop partijen samenwerken, de rolverdeling of governance, maakt geen onderdeel uit van de standaard.

Dit document beschrijft de berichten en gegevens die voorzien in de wederzijdse informatiebehoefte. Het legt de attributen en functionele hiërarchie vast voor de uitwisseling van informatie tussen vermogensbeheer en pensioenuitvoering met betrekking tot zowel de solidaire premieregeling als de flexibele premieregeling.

#### Vervolg

De gegevensset wordt omgezet naar een formele standaard die naast de inhoudelijke gegevenselementen ook de gegevens bevat voor de communicatie tussen de vermogensbeheer- en pensioenuitvoeringspartijen. Na afronding bevat de standaard een beschrijving van de gegevens, de gegevenshiërarchie en het berichtenverkeer tussen partijen. De gegevenssets zullen worden uitgewisseld via beveiligde bestandsuitwisseling dan wel Webservices (api's). Zowel het transport zelf als de getransporteerde gegevens dienen beveiligd te zijn zodat bij een correcte levering van de gegevens onweerlegbaarheid gegarandeerd is.

#### Governance en beheer

De standaard vertegenwoordigt een gezamenlijk belang van pensioenuitvoering en vermogensbeheer waarvoor het bestuurlijk en het inhoudelijk beheer moet worden belegd. Daarnaast zullen er na introductie van de standaard nieuwe wensen ontstaan die al dan niet in de standaard zullen moeten worden opgenomen. Afgesproken is dat:

- Het eigenaarschap van de standaard bij de Pensioenfederatie berust.
- Inhoudelijk en bestuurlijk beheer rond de standaard vorm zal worden gegeven.
- De standaard beheert wordt door beheerorganisatie SIVI.
- Een klankbordgroep zal worden ingesteld ter ondersteuning van het beheer (bemensing vanuit pensioenuitvoering en vermogensbeheer).

## 10 BIJLAGEN

### 10.1 Definities / begrippen nieuwste versie

De begrippenlijst geeft een overzicht van de bij het opstellen van dit rapport genoemde nieuwe begrippen en hun eventuele afkortingen. Het streven is om alle gegevens en begrippen die een rol spelen in de gegevensuitwisseling tussen pensioenuitvoerders en vermogensbeheer te definiëren. Ook andere begrippen die in het verlengde daarvan liggen zijn, als daartoe op grond van de gesprekken aanleiding was, gedefinieerd.

Begrip	Afkorting	Omschrijving
Afdeckingspercentage, beschermingspercentage		De mate waarin de rentegevoeligheid van op basis van persoonlijke vermogens geprognosticeerde uitkeringen wordt afgedekt.
Algemeen Pensioenfonds	APF	Algemeen Pensioenfonds (APF): Een APF is een pensioenuitvoerder die verschillende pensioenregelingen van verschillende werkgevers en bedrijfstakken kan bundelen in één administratie.
Asset service provider		Zie: Beleggingsadministrateur.
Bank Identifier Code	BIC	Bank Identifier Code. bijvoorbeeld van ABN: ABNANL2A
BIC Correspondent		Een BIC correspondent is de BIC-code van een correspondentbank; een bank die diensten verleent aan andere banken.
Beleggingsadministrateur		Een onafhankelijke partij die de beleggingsadministratie voert voor de pensioenuitvoerder. Dit is een dienst die veelal door de custodian wordt verzorgd.
Beleggingen methode		Berekening van het beschermingsrendement vindt, buiten het domein van de PUO plaats op basis van de werkelijke renterisico afdekking.
Beleggingsinstructie		Beleggingsorder.

Beleggingsorder		Een opdracht tot het aankopen van bepaalde beleggingen.
Beleggingspool		Een beleggingspool is een verzameling van beleggingen in verschillende fondsen of mandaten die een gemeenschappelijk kenmerk delen. Een voorbeeld hiervan is de 'zakelijke waarden beleggingspool', waarin wordt belegd in meerdere zakelijke waarden fondsen en/of mandaten. Beleggingspools zijn bedoeld om de beleggingen van een groep investeerders te bundelen en te beheren. Ze bieden investeerders de mogelijkheid om te diversifiëren en risico's te spreiden door te investeren in verschillende activa.
Beschermingsportefeuille		Specifiek deel van de beleggingsportefeuille aangehouden met als doel om (voornamelijk) het beschermingsrendement te genereren. Bij de SPR kan dit een operationeel onderdeel zijn van de totale portefeuille waarmee de renteafdekking wordt vormgegeven. Bij het gebruik van feitelijk beschermingsrendement zal het een of meerdere afgescheiden portefeuilles zijn.
Beschermingsrendement		De vermogensbijschrijving die ervoor zorgt dat de, uit het opgebouwde pensioenvermogen te financieren, toekomstige pensioenuitkeringen en lopende pensioenuitkeringen nominaal stabiel blijven voor de mate waarin deze worden beschermd. , dat wordt gefinancierd vanuit het totaal behaalde rendement en looptijdafhankelijk wordt toebedeeld aan de vermogens op basis van marktwaardering, waarbij toedelingsregels worden gehanteerd.  Toedelingsregels SPR worden vastgesteld: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ofwel op basis van wijziging van de rentetermijnstructuur, die de toezichthouder beschikbaar stelt (RTS)</li> <li>• ofwel rechtstreeks uit het rendement van de daarvoor bestemde beleggingen. (Beleggingen methode)</li> </ul> zie ook: Beleggingen methode en Rentetermijnstructuur methode.
Book of records		Een aanduiding voor boekhoudkundige administraties binnen vermogensbeheer. Binnen de kaders van dit rapport gaat het om: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ABOR = Accounting Book of Records (hoofdadministratie, volgens accounting regels),</li> <li>• IBOR = Investment Book of Records (vaak schaduwadministratie)</li> </ul>
Cohorten		De term verwijst naar doelgroepen. Deze kunnen op allerlei wijze worden samengesteld. Leeftijdsdoelgroepen maar ook op bijvoorbeeld deelnemer, slaper, gepensioneerd, arbeidsongeschikt en/of soort dienstverband kan gedifferentieerd worden

		Een cohort kan de basis zijn waarop een pensioenuitvoerder deelnemers aan een passende herbalanceringsystematiek koppelt.
Cohortenpool/ Cohortpool		Een cohortenpool bevat de verzameling van alle beleggingen (beleggingspools) voor 1 cohort. Oftewel de gepoolde (verzamelde) combinatie van beleggingen (beleggingspools) voor een cohort.
Custodians		Bewaarder van het beheerde vermogen van een pensioenuitvoerder. Bepaalt onafhankelijk de waardering en het rendement van de holdings en beleggingsportefeuilles/pools.
Direct (feitelijk)beschermingsrendement		Rendement dat gegenereerd wordt met een of meerdere directe beschermingsportefeuilles voor renterisico.  Hierbij zijn er twee opties:  Met één beschermingsportefeuille: de beschrijving per deelnemer vindt plaats o.b.v. het theoretisch beschermingsrendement waarbij het resultaat 'geschaald' wordt naar het resultaat van de beschermingsportefeuille. <i>Voorbeeld: indien het totale theoretische beschermingsrendement 1000 zou zijn maar het feitelijk beschermingsrendement maar 900, dan krijgt iedere deelnemer 90% van het theoretisch beschermingsrendement bijgeschreven.</i>  Met meerdere beschermingsportefeuilles: per leeftijdscohort geldt een allocatie naar de beschermingsportefeuilles (eventueel inclusief inflatie-instrumenten).
Fiduciair manager		Een fiduciair manager draagt zorg voor de integrale aansturing van het vermogensbeheer waarbij het (strategisch) beleggingsbeleid van het fonds in brede zin wordt geïmplementeerd. Daarbij kunnen vervolgens uiteenlopende, onderliggende vermogensbeheerders worden aangestuurd. De fiduciair manager zal ook een (schaduw) beleggingsadministratie voeren.
Flexibele premieregeling	FPR	premieovereenkomst waarbij de premie individueel wordt belegd en waarbij het kapitaal voortvloeiend uit de premie vanaf de pensioendatum wordt aangewend voor financiering van een variabele uitkering of voor de aankoop van een vastgestelde uitkering.
Foreign Exchange Rate	FX-rate	Wisselkoers  Een investment currency waarde van 1,1 USD bij een investment-pool currency waarde van 1 leidt tot een waarde in euro van $1/1,1 = \text{€ } 0,9090$
Geprojecteerde pensioenuitkeringen		De verwachte variabele uitkeringen in een solidaire premieovereenkomst van een pensioenuitvoerder op basis van het opgebouwde voor pensioen bestemde vermogen. De

		hoogte van de verwachte variabele uitkering wordt bepaald door het inrekenen van een projectierendement op het voor pensioen bestemde vermogen Dit kan hoger of lager zijn dan de risicovrije rente. De precieze invulling van geprojecteerde uitkeringen is een partijen/governance afspraak.
Identificer		Een sleutel gegeven dat een beleggingsinstrument uniek identificeert bijvoorbeeld <a href="#">ISIN</a> of <a href="#">SEDOL</a> .
Instruction Date		Datum van de verzending van de beleggingsorder/beleggingsinstructie door de pensioenuitvoeringsorganisatie.
<a href="#">International Securities Identification Number</a>	ISIN	Een codenummer voor een "effect" bestaande uit een landencode en een uniek National Security Number (NSIN). ISIN is het acroniem van International Securities Identification Number. ISIN codes worden alleen gebruikt voor beursgenoteerde genoteerde beleggingsfondsen. In de pensioenvermogensbeheerpraktijk wordt veelal gewerkt met administratieve pools die GEEN ISIN hebben. Voor zulke pools is wel een unieke identifier nodig.
DNB-jaarstaat kosten vermogensbeheer	J402	Kosten vermogensbeheer uitgesplitst naar verschillende (beleggings)categorieën. De jaarstaat omvat alle vermogensbeheerkosten zowel de gefactureerde kosten als kosten die worden ingehouden op de behaalde bruto rendementen. Per beleggingscategorie worden beheervergoedingen, prestatieafhankelijke vergoedingen en transactiekosten gerapporteerd.
Leidende beleggingsadministratie		Beleggingsadministratie die voor de pensioenuitvoeringsorganisatie en de pensioenuitvoerder de basis is voor (mutaties in) het persoonlijk voor pensioenuitkering bestemd vermogen (SPR), voor pensioen bestemd kapitaal (FPR) en voor de rapportage aan de toezichthouder.
Lifecycle		Het doel van beleggen volgens een lifecycle is om de grote schommelingen in de kapitaalopbouw te verminderen bij het naderen van de beleggingshorizon. Om dit te bereiken, delen pensioenuitvoerders deelnemers op in deelpopulaties op basis van de resterende tijd tot de pensioendatum. Naarmate de pensioendatum en beleggingshorizon dichterbij komen, wordt het beleggings- en renterisico voor deze deelpopulaties afgebouwd. Zo wordt ervoor gezorgd dat het beleggingsbeleid past bij de levensfase waarin de deelnemer zich bevindt.
Local valuta / Local price		Prijs van het beleggingsinstrument in diens originele valuta.
Lookthrough		Met dit begrip wordt bedoeld op het "doorzicht" naar daadwerkelijke beleggingen. Afhankelijk van het type product en de beleggingssamenstelling is dit "doorzicht" eenvoudig dan wel moeilijk of tegen forse kosten te realiseren. Bij SPR producten is de beleggingsmix op individueel niveau niet te bepalen. Bij FPR-producten kunnen de beleggingen in

		sommige gevallen direct aan een beursgenoteerd fonds worden gelinkt.
Net asset value	NAV	zie: Total Market Value.
Netten		Het samenvoegen (salderen/consolideren) of optellen van beleggingsorders in hetzelfde beleggingsproduct.
Order date		Instruction Date
Overrendement		Het saldo van het totaal behaalde rendement op de beleggingen, de ontwikkeling van de levensverwachting en het sterfteresultaat en het toebedeelde beschermingsrendement op basis van de toedelingsregels.
Pensioenfonds		Instellingen die pensioenregelingen beheren en uitvoeren ten behoeve van werknemers die bij een specifiek bedrijf of bedrijfstak werken.
Pensioenuitvoerder		In Nederland worden verschillende partijen gedefinieerd als "pensioenuitvoerder" volgens de Pensioenwet.  In 2023 gaat/ging het om: Pensioenfondsen, Pensioenverzekeraars, Premiepensioeninstellingen (PPI's) en Algemeen Pensioenfonds (APF)
Pensioenregeling		Een pensioenregeling volgens de Pensioenwet is een overeenkomst (of toezegging) tussen een werkgever en een werknemer waarin is vastgelegd welke pensioenuitkeringen worden toegezegd en onder welke voorwaarden.
Pensioenreglement		De door de pensioenuitvoerder opgestelde regeling waarin de rechten en plichten van de deelnemer en de pensioenuitvoerder zijn beschreven.
Pensioenuitvoeringsorganisatie	PUO/PA	Administrateur van pensioenregelingen.
Pensioenverzekeraar		Verzekeringsmaatschappijen die individuele en collectieve pensioenverzekeringen aanbieden en de pensioenregelingen beheren en uitvoeren.
Portfolio		Een beleggingsportefeuille, oftewel een geheel van aandelen en andere effecten.
Premiepensioeninstelling	PPI	Financiële instellingen die individuele premieovereenkomsten aanbieden, waarbij de hoogte van het pensioen afhangt van de premie-inleg en het rendement daarop.
Premie-uitkeringsovereenkomst		Premieovereenkomst uitgevoerd door een verzekeraar waarbij de premie individueel wordt belegd, waarbij de premie of het kapitaal voortvloeiend uit de premie in de laatste 15 jaar voor de pensioengerechtigde leeftijd kan worden aangewend voor aankoop van een vastgestelde uitkering vanaf de pensioendatum en waarbij het resterend kapitaal vanaf de pensioendatum wordt aangewend voor financiering van een

		variabele uitkering of voor de aankoop van een vastgestelde uitkering.
Projectierendement		Het ingerekende toekomstig rendement voor de vaststelling van variabele uitkeringen.
Rebalancen		Het periodiek of op verzoek in evenwicht brengen van een beleggingsportefeuille met de doelgewichten binnen deze portefeuille, na in- of uitstroom in de betreffende portefeuille (externe aanleiding) of doordat binnen de portefeuille sprake is ongewenste afwijkingen van normbeleid door marktbevingen.
Reconciliatie		Het proces waarbij vergeleken wordt of de (totalen) van registraties van stukken tussen de verschillende partijen (bijvoorbeeld vermogensbeheerder en custodian) in overeenstemming zijn en zo nee het oplossen van verschillen.
Rentetermijnstructuur methode	RTS	Bij de RTS-methode vindt de berekening van het SPR beschermingsrendement plaats op basis van de wijziging van de RTS in de schaduw-VPV. De schaduw VPV is de VPV van de schaduw-aanspraken o.b.v. het aanwezige kapitaal.
Solidariteitsreserve		Een collectieve vermogensreserve waarmee in een solidaire premieovereenkomst financiële mee- of tegenvallers met toekomstige opbouw kunnen worden gedeeld.
Risicodelingsreserve		Een collectieve vermogensreserve waarmee in een flexibele premieovereenkomst financiële mee- of tegenvallers met toekomstige opbouw kunnen worden gedeeld.
Settlement date		Datum waarop de volledige cyclus van de beleggingsorder vanaf de trade date - afgewikkeld is. Elk (beleggings)product heeft z'n eigen settlement duur variërend van T+1 tot T+4 (T = trade date)
Solidaire premiereregeling	SPR	Premiereregeling waarbij de premie collectief wordt belegd, de resultaten in ieder geval naar leeftijdscohorten worden toebedeeld en waarbij het voor pensioenuitkering bestemd vermogen gedurende de uitkeringsfase wordt aangewend voor financiering van een variabele uitkering.  PM voor de cohorten moet door de pensioenuitvoerders worden voorzien in toedelingsbeleid naar de individuen/deelnemers die van een cohort deel uitmaken.
Toedelingsbeleid / Toedelingsregels		De wijze waarop de pensioenuitvoerder het rendement toebedeeld aan de (groepen / cohorten en vanuit die groepen naar individuele) deelnemers.
Total market value		De nettowaarde van een belegging.  Bij de FPR gaat het om de waarde van een aandeel of andere participatievorm in het totale kapitaal.



		Bij de SPR wordt door de beleggingsadministrateur de waarde (NAV) van het totale kapitaal van de (collectieve) belegging doorgegeven aan de PUO.
Trade date		Datum waarop de pensioenuitvoeringsorganisatie de order voor een pensioenregeling (scheme) uitgevoerd wil hebben.
Indirect (theoretisch beschermingsrendement)		Bescherming voor het renterisico in de solidaire premiereregeling door gebruik te maken van een rentetermijnstructuur, bedoeld in artikel 2, tweede lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen.
Transfer agent		Registrar; degene die de participaties bijhoudt. Vooral van belang bij dagelijks verhandelbare stukken (bij FPR)  Een transferagent is een trustmaatschappij, bank of soortgelijke instelling die is aangewezen om de financiële gegevens van een belegger bij te houden en het rekeningsaldo van elke belegger bij te houden. Voorbeelden zijn: Fundsettle, Allfunds en BBH).
Valuation date		Datum van de waardebepaling van de cohortenpool gebruikt bij het doorgeven van de waarde van (pool)unit binnen deze pool.
Value date		Valuta datum. Een datum binnen een opdracht tot het doen van een betaling.
Vermogensbeheerder	VB	Uitgever van financiële producten (structured products) verantwoordelijk voor het actief en/of passief portefeuillemanagement.
Voorziening pensioenverplichtingen	VPV	Het benodigde kapitaal wat nodig is om aan de huidige en toekomstige pensioenverplichtingen te kunnen voldoen.

## 10.2 Wetsartikelen en nadere duiding informatieplicht

### Wetsartikelen en nadere duiding informatieplicht

Na de wijzigingen die opgenomen zijn in de Wet Toekomst Pensioenen zien de bepalingen rondom communicatie over persoonlijk pensioenvermogen in de Pensioenwet er als volgt uit:

#### **Artikel 38. Verstrekken informatie aan deelnemers jaarlijks (generiek)**

**lid 1** De pensioenuitvoerder verstrekt de deelnemer jaarlijks:

- a. een opgave van de verworven pensioenaanspraken;
- b. een opgave van de aan het voorafgaande kalenderjaar toe te rekenen waardeaan groei van pensioenaanspraken overeenkomstig artikel 3.127 van de Wet inkomstenbelasting 2001 en de daarop berustende bepalingen;
- e. voor zover van toepassing, informatie over de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve;
- l. informatie over de ingehouden kosten;
- m. de totaal ingelegde pensioenpremies die zijn ingelegd op grond van een solidaire premieovereenkomst, flexibele premieovereenkomst of premie-uitkeringsovereenkomst;
- n. de totaal behaalde beleggingsrendementen voor de deelnemer die op grond van een

*solidaire premieovereenkomst, flexibele premieovereenkomst of premie-uitkeringsovereenkomst zijn behaald; en*  
*o. andere per algemene maatregel van bestuur bepaalde vereiste informatie.*

Opmerkelijk is dat in artikel 38 lid 1b nog gesproken wordt over waardeangroei over pensioenaanspraken, terwijl er na overgang naar de nieuwe pensioenregeling geen sprake meer is van aanspraken in de zin van toegezegde annuïteiten<sup>1</sup>, maar van pensioenpotjes met verwachte uitkeringen. Volgens de definitie van deze wettekst kunnen aanspraken de vorm hebben van (uitgestelde) annuïteiten, maar ook van voor pensioen gereserveerd vermogen.

Toelichting bij lid 1e: In artikel 5a van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling dient de informatie over de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve die op grond van deze artikelen 38 en 40 betrekking op het effect van de reserve op de opgebouwde pensioenaanspraken. Daarmee wordt bedoeld dat feitelijk zichtbaar wordt gemaakt welk deel van het verschil in opgebouwde aanspraken (het pensioenvermogen) is terug te voeren tot uitdeling uit of onttrekking voor de reserve.

**Artikel 40. Verstrekken informatie aan gewezen deelnemers jaarlijks (generiek)**

*d. voor zover van toepassing, informatie over de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve; en*

*i. informatie over de ingehouden kosten.*

**Artikel 45. Verstrekken informatie aan deelnemers inzake vrijwillige pensioenregeling (generiek)**

*De pensioenuitvoerder informeert een deelnemer voorafgaand aan de deelneming in de vrijwillige pensioenregeling over:*

*e. voor zover van toepassing, informatie over beleggingsresultaten; en*

*f. voor zover van toepassing, informatie over de structuur van de kosten die door deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden worden gedragen.*

**Artikel 45a. Informatie over uitvoeringskosten (generiek)**

- 1. Een pensioenfonds neemt in zijn bestuursverslag informatie op over de uitvoeringskosten over het verslagjaar, waarbij worden onderscheiden: administratieve uitvoeringskosten, de kosten van vermogensbeheer en transactiekosten.*

*Dit betreft bijvoorbeeld de vergoeding aan de PUO, fiduciair manager, beleggingsadministrateur/asset servicer etc.*

*Deze informatieplicht is verder uitgewerkt in artikel 10a n 10b van het Besluit*

**Artikel 10a. Informatie over uitvoeringskosten in bestuursverslag**

- 1. De administratieve uitvoeringskosten, bedoeld in artikel 45a, eerste lid, van de Pensioenwet dan wel artikel 56a, eerste lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, zijn de kosten voor het pensioenbeheer. Hieronder wordt*

---

<sup>1</sup> Het klinkt wat verwarrend, maar is volgens SZW wel juist. Aanspraken kunnen de vorm hebben van (uitgestelde) annuïteiten, maar ook van voor pensioen gereserveerd vermogen.

*onder meer begrepen de kosten voor:*

- a. het vaststellen en innen van de premie;*
- b. registratie van pensioenaanspraken en pensioenrechten;*
- c. informatieverstrekking aan en communicatie met deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, pensioengerechtigden en de werkgever;*
- d. het bestuur; en*
- e. het toezicht door de toezichthouders.*

**2.** *De kosten van vermogensbeheer, bedoeld in artikel 45a, eerste lid, van de Pensioenwet dan wel artikel 56a, eerste lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, zijn de kosten voor het beheer van het belegde vermogen, met uitzondering van de transactiekosten. Onder de kosten van vermogensbeheer wordt onder meer begrepen de kosten voor:*

- a. fiduciair vermogensbeheer;*
- b. bewaarloon; en*
- c. advieskosten.*

**3.** *De transactiekosten, bedoeld in artikel 45a, eerste lid, van de Pensioenwet dan wel artikel 56a, eerste lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, zijn de kosten voor de transacties in vermogenstitels. Hieronder wordt onder meer begrepen de kosten voor:*

- a. aankoop en verkoop van vermogensbestanddelen;*
- b. acquisitie van beleggingen; en*
- c. deelname aan beleggingsfondsen.*

**4.** *Kosten die niet kunnen worden toebedeeld aan een van de drie categorieën, bedoeld in het eerste tot en met derde lid, worden over de categorieën, bedoeld in het eerste en tweede lid, verdeeld.*

#### **Artikel 10b. Weergave uitvoeringskosten in bestuursverslag**

**1.** *De administratieve uitvoeringskosten, bedoeld in artikel 10a, eerste lid, worden in het bestuursverslag opgenomen als totaalbedrag en als bedrag per deelnemer of pensioengerechtigde.*

**2.** *De kosten van vermogensbeheer, bedoeld in artikel 10a, tweede lid, en de transactiekosten, bedoeld in artikel 10a, derde lid, worden in het bestuursverslag opgenomen als totaal bedrag en als percentage van het in het verslagjaar gemiddeld belegde vermogen.*

#### **Artikel 46. Informatie op verzoek (specifiek)**

**1.** *De pensioenuitvoerder verstrekt de deelnemer, de gewezen deelnemer, de gewezen partner of de pensioengerechtigde op verzoek:*

- b. de voor hem relevante informatie over beleggingen; en*
- c. informatie over andere bij algemene maatregel van bestuur te bepalen onderwerpen.*

**2.** *De pensioenuitvoerder verstrekt de deelnemer, de gewezen deelnemer of de gewezen partner op verzoek informatie die specifiek voor hem relevant is waaronder een indicatie van het mogelijk te bereiken kapitaal op de pensioendatum bij premieovereenkomsten waarbij de*

*premie wordt belegd bij flexibele premieovereenkomsten of premie-uitkeringsovereenkomsten en een indicatie van de hoogte van de in te kopen periodieke uitkeringen bij aanwending van het mogelijk te bereiken kapitaal bij kapitaalovereenkomsten en premieovereenkomsten bij flexibele premieovereenkomsten en bij premie-uitkeringsovereenkomsten.*

**Artikel 46a. Beschikbare informatie (generiek)**

*1. De pensioenuitvoerder stelt op zijn website voor in ieder geval de deelnemer, gewezen deelnemer, gewezen partner of pensioengerechtigde beschikbaar:*

- c. informatie over uitvoeringskosten; en*
- d. het bestuursverslag en de jaarrekening.*

*2. Voor zover van toepassing stelt de pensioenuitvoerder op zijn website voor de deelnemer, gewezen deelnemer, gewezen partner of pensioengerechtigde beschikbaar:*

- d. informatie over de beleggingen en het beleggingsbeleid;*

*3. Voor zover van toepassing stelt de pensioenuitvoerder op zijn website voor een ieder de verklaring inzake beleggingsbeginselen beschikbaar.*

Artikel 9b van het Besluit Uitvoering Pensioenwet etc. geeft nadere duiding aan de informatieverplichting van artikel 46a.

Artikel 9b lid 3 geeft aan dat de administratieve uitvoeringskosten als bedrag per deelnemer of pensioengerechtigde en de kosten van vermogensbeheer en de transactiekosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen uitgedrukt dienen te worden. De overige leden geven nadere duiding aan wat in deze kosten dient te worden meegenomen. Ten aanzien van vermogensbeheer wordt met name genoemd de kosten voor fiduciair vermogensbeheer; bewaarloon en advieskosten.

*Lid 4 geeft aan dat op de website informatie dient te worden verstrekt over de beleggingen en het beleggingsbeleid, bedoeld in artikel 46a, tweede lid, onderdeel d, van de Pensioenwet dan wel artikel 57a, tweede lid, onderdeel*

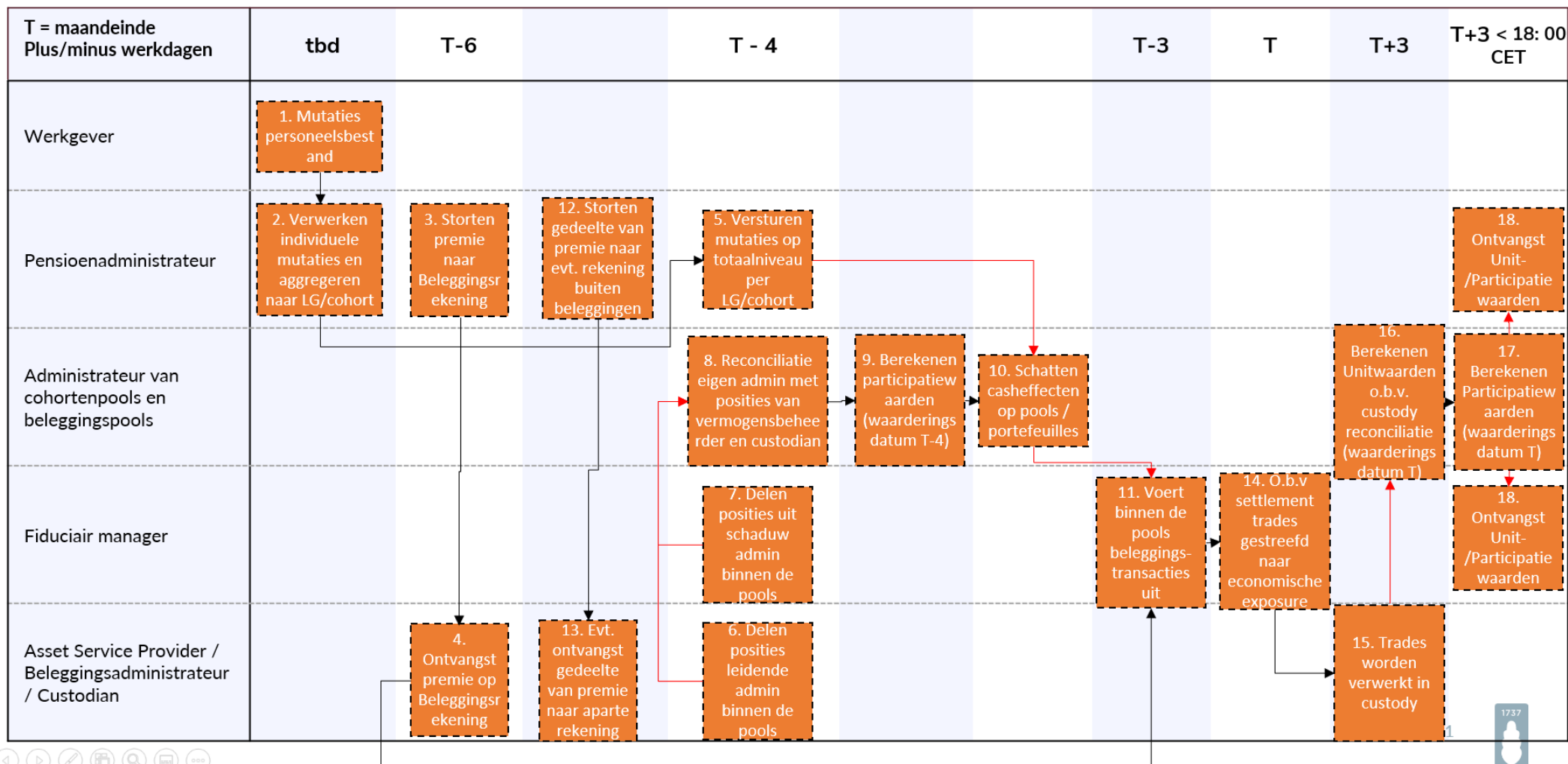
*d, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, betreft:*

*a. beleggingsresultaten van het collectieve vermogen, met onderscheid tussen de verschillende beleggingscategorieën; en*

*b. de verhouding van deze resultaten tot het strategisch beleggingsbeleid*

# Proces flow & data-uitwisseling FPR

→ Hier vindt daadwerkelijke data-uitwisseling plaats



# Proces flow & data-uitwisseling FPR- vervolg

