

Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen

Jaarrapport 2020

Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen

Postbus 90170

5000 LM Tilburg

E-mail: pensioenfonds.verloskundigen@achmea.nl

Telefoon: 013 - 462 35 19

Internetsite: www.pensioenfondsverloskundigen.nl

INHOUDSOPGAVE

Pagina

A	Voorwoord	4
B	Bestuursverslag	7
	Kerncijfers	8
	Karakteristieken van SPV	11
	Bestuursparagraaf	22
	Pensioenparagraaf	41
	Beleggingsparagraaf	46
	Financiële paragraaf	55
	Risicoparagraaf	65
	Toekomstparagraaf	76
C	Verslag van het verantwoordingsorgaan	81
D	Verslag visitatiecommissie	87
E	JAARREKENING	
1	Balans per 31 december	91
2	Staat van baten en lasten	92
3	Kasstroomoverzicht	93
4	Toelichting behorende bij de jaarrekening	94
5	Toelichting op de balans	101
6	Toelichting op de staat van baten en lasten	119
F	OVERIGE GEGEVENS	
7	Actuariële verklaring	125
8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	127
	BIJLAGEN	
1	Verloopstaat deelnemers	133
2	Pensioenregeling	134

A VOORWOORD

VOORWOORD

Beste lezer,

2020 was in alle opzichten een vreemd jaar, voor iedereen en alles, dus ook voor ons Pensioenfonds voor Verloskundigen. Na een mooie maand januari kwam de Corona-pandemie over ons heen. En dat betekende voor de gehele financiële markt en voor ons pensioenfonds nogal wat: door de onrust op de beleggingsmarkten daalde onze dekkingsgraad zo'n 10 procentpunten. De markten herstelden zich gelukkig weer snel, en daarmee ook onze dekkingsgraad enigszins, maar helaas niet voldoende om ingrijpende kortingsmaatregelen te voorkomen.

Wat we al snel leerden is dat de uitvoering van onze processen goed op orde was. Het thuis werken werd heel snel ingevoerd, zonder noemenswaardige incidenten. Digitaal vergaderen werd de norm, met gelukkig nog enkele korte fysieke bijeenkomsten in de zomer. Ook voor onze deelnemers, de verloskundigen, betekende de pandemie heel wat. De manier van werken moest drastisch aangepast worden. Voor ons als pensioenfonds was het natuurlijk erg belangrijk in de gaten te houden of de financiële positie van de verloskundigen problemen zou vertonen. Indien dat het geval was hadden wij coulance moeten betrachten bij betalingsproblemen. Gelukkig is daar geen sprake van geweest.

In 2020 is door SPV samen met DPV uitgebreid onderzoek gedaan naar toekomstbestendige alternatieven voor de pensioenregeling van verloskundigen. Er is een risicobereidheidsonderzoek onder onze deelnemers uitgevoerd en de uitkomsten daarvan zijn meegenomen in de analyse van de diverse mogelijkheden. De conclusie van dit onderzoek was dat SPV in ieder geval voor de middellange termijn voortgaat als zelfstandig beroepspensioenfonds en dat ná de invoering van het Pensioenakkoord verdere samenwerking met andere beroepspensioenfondsen wordt onderzocht.

Korting

Sinds het einde van 2015 beschikt SPV over een tekort aan financiële reserves, wat blijkt uit een te lage dekkingsgraad. Zoals de wettelijke regels vereisen dienen we daarom ieder jaar, zolang de dekkingsgraad te laag is, een herstelplan in bij De Nederlandsche Bank (DNB), onze toezichthouder. Vanaf 2016 hebben we op basis van het herstelplan ieder jaar voorwaardelijk moeten korten.

Aan het einde van 2020 had SPV voor de zesde maal een dekkingstekort. De wet vereist dat het fonds dan besluit tot een onvoorwaardelijke korting waardoor het tekort ten opzichte van de minimaal vereiste dekkingsgraad in één keer wordt hersteld. Niet alleen SPV heeft te maken met een dekkingstekort en onze minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) heeft erkend dat er sprake is van buitengewone economische omstandigheden. Hij heeft de pensioenfondsen daarom toegestaan om minder snel en minder diepgaand te korten dan de wet in principe bepaalt. Hij nam dit besluit ook in verband met het aanstaande nieuwe pensioenstelsel.

SPV heeft gedeeltelijk van deze versoepelde maatregelen gebruik gemaakt. SPV heeft besloten om de op het einde van 2020 opgebouwde pensioenen gedurende 10 jaren met 2% per jaar te verlagen. Omdat onze pensioenregeling, als één van de weinige regelingen in Nederland, een onvoorwaardelijke indexatie kent van 2% per jaar, betekent dit dat de pensioenen de komende 10 jaren ongeveer gelijk zullen blijven. Gepensioneerde deelnemers die conversie toe hebben laten passen zullen wel de 2% korting merken, aangezien zij de indexatie al genoten hebben. Deze korting geldt voor de opgebouwde rechten en aanspraken tot 31-12-2020, niet voor de nieuw in te leggen premiegelden. Onze deelnemers zijn hier via een persoonlijke brief, maar ook via de website, over geïnformeerd.

Door deze maatregel is onze dekkingsgraad dusdanig hersteld dat we in het herstelplan niet tot een extra korting per einde 2021 hebben hoeven besluiten.

Pensioenuitvoering

In 2020 heeft SPV in nauwe samenwerking met DPV onderzocht of de huidige manier van uitvoering van de pensioenregeling nog steeds de optimale is. Er zijn diverse alternatieven bepaald en deze zijn ieder op hun voor- en nadelen en haalbaarheid onderzocht. Ook is de mening van onze deelnemers gepeild met betrekking tot een aantal pensioenonderwerpen. Slotsom van de uitvoerige analyse is dat de uitvoering van de pensioenregeling van verloskundigen via SPV voor nu eigenlijk de enige passende oplossing is.

Nieuwe pensioenstelsel

In 2019 is er door de politiek met de sociale partners een pensioenakkoord op hoofdlijnen afgesproken. Die hoofdlijnen zijn in 2019 en 2020 verder uitgewerkt. Werkgevers- en werknemersorganisaties en de minister van SZW bereikten medio 2020 een akkoord over een nadere invulling van de eerder gemaakte afspraken. Inmiddels zijn deze afspraken vertaald in concept wetgeving. SPV en DPV zijn begin 2021 voortvarend aan de slag gegaan om zich voor te bereiden op dit nieuwe pensioenstelsel. Daarbij dient onder meer een keuze gemaakt te worden tussen twee soorten regelingen. SPV en DPV streven een spoedige, maar uiteraard ook zorgvuldige, overgang naar dit nieuwe stelsel na.

Digitale communicatie

In 2020 is SPV gestart om zoveel mogelijk digitaal te communiceren. De deelnemers zijn daarover geïnformeerd. Digitale communicatie maakt het mogelijk om gericht informatie te verstrekken. Zo hebben jonge deelnemers andere informatiebehoeften dan verloskundigen die vlak voor hun pensioen staan. We kunnen beter meten of onze communicatie effectief is. Met digitale communicatie zijn ook de kosten lager.

Van, voor en door verloskundigen

In al onze beslissingen klinkt de stem van onze deelnemers door. SPV is van, voor en door verloskundigen. Niet alleen hebben onze bestuursleden een verloskundige achtergrond, ook via onze deelnemersvereniging (DPV) hebben verloskundigen rechtstreeks invloed op de belangrijkste beslissingen van SPV. De verenigingsraad van DPV is een goede afspiegeling van onze achterban.

In dit jaarverslag leest u meer over de belangrijkste onderwerpen die aan de bestuurstafel zijn besproken. SPV blijft hard werken aan herstel. Dank aan iedereen die zich inzet voor een gezond pensioen voor alle verloskundigen.

Tilburg, 16 juni 2021

Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen

Namens het bestuur
Marlies Bartels
Voorzitter

B BESTUURSVERSLAG

KERNCIJFERS

Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden

	2020		2019		2018		2017		2016	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Deelnemers	2.633	57,9	2.559	58,2	2.454	58,5	2.369	58,5	2.291	59,0
Gewezen deelnemers	1.374	30,2	1.317	30,0	1.243	29,6	1.192	29,5	1.119	28,8
Pensioengerechtigden	544	11,9	518	11,8	497	11,9	486	12,0	475	12,2
	<u>4.551</u>	<u>100,0</u>	<u>4.394</u>	<u>100,0</u>	<u>4.194</u>	<u>100,0</u>	<u>4.047</u>	<u>100,0</u>	<u>3.885</u>	<u>100,0</u>

Premiebijdragen, saldo overdrachten van rechten, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)

	2020	2019	2018	2017	2016
Bijdragen van deelnemers	13.365	13.152	12.796	12.375	11.702
Saldo overdracht van rechten voor risico pensioenfonds	312	22	-	-	3
Pensioenuitkeringen	-5.155	-5.001	-4.787	-4.672	-4.627
Pensioenuitvoeringskosten	-1.848	-1.939	-1.738	-1.648	-1.760

Technische voorzieningen, stichtingskapitaal en reserves, totaal vermogen (x € 1.000) en dekkingsgraad (%)

	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016
Technische voorzieningen					
- voor risico pensioenfonds	527.326	535.339	433.453	408.281	409.393
Stichtingskapitaal en reserves	-19.567	-88.771	-72.844	-47.231	-67.751
Beleggingen					
- voor risico pensioenfonds	506.663	445.664	360.286	359.945	356.134
Overige activa	1.356	1.324	1.272	1.353	1.166
Saldo overige activa en passiva*	-260	-420	-949	-248	-15.658
Totaal vermogen	<u>507.759</u>	<u>446.568</u>	<u>360.609</u>	<u>361.050</u>	<u>341.642</u>
Actuele dekkingsgraad	96,3	83,4	83,2	88,4	83,5
Beleidsdekkingsgraad	78,5	83,0	87,5	87,0	82,1
Reële dekkingsgraad	111,6	114,6	120,2	118,6	113,4
Vereiste dekkingsgraad	115,6	118,0	119,3	120,2	119,9
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,3	104,5	104,5	104,5	104,5

*inclusief derivaten met een negatieve waarde

De financiële positie wordt bepaald op basis van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden.

De reële dekkingsgraad van het fonds bedraagt ultimo 2020 111,6%. Deze dekkingsgraad is berekend als het quotiënt van de beleidsdekkingsgraad als hiervoor beschreven en de benodigde dekkingsgraad voor het kunnen verlenen van voorwaardelijke toeslagverlening ter hoogte van de wettelijk vastgelegde minimale verwachtingswaarde voor de groeivoet van het prijsindexcijfer. In afwijking van de letterlijke tekst van de wet is wegens de specifieke vormgeving van de pensioenregeling van SPV met een onvoorwaardelijke toeslag, bij de berekening van deze laatste dekkingsgraad de 2% onvoorwaardelijke toeslag buiten beschouwing gebleven. Hierdoor komt de reële dekkingsgraad van SPV aanmerkelijk hoger uit dan de beleidsdekkingsgraad.

Verdeling beleggingsportefeuille voor risico pensioenfonds (x € 1.000)

	31-12-2020		31-12-2019		31-12-2018		31-12-2017		31-12-2016	
		%		%		%		%		%
Vastgoedbeleggingen	44.344	8,8	27.772	6,2	25.780	7,2	13.935	3,9	5.391	1,6
Aandelen	143.002	28,2	129.727	29,1	97.197	27,0	112.549	31,3	107.072	31,4
Vastrentende waarden	183.395	36,2	202.320	45,4	143.874	40,0	137.081	38,1	188.072	55,2
Derivaten	110.315	21,8	62.950	14,1	76.364	21,2	76.299	21,2	20.156	5,9
Overige beleggingen	25.533	5,0	22.808	5,2	16.499	4,6	20.067	5,5	20.250	5,9
Totale beleggingen	506.589	100,0	445.577	100,0	359.714	100,0	359.931	100,0	340.941	100,0
Derivaten met een negatieve waarde	74		87		573		14		15.193	
Beleggingen opgenomen op de balans onder activa	<u>506.663</u>		<u>445.664</u>		<u>360.286</u>		<u>359.945</u>		<u>356.134</u>	

Volgens de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving (RJ 610.206) dienen derivaten met een negatieve waarde verantwoord te worden onder overige schulden.

Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer risico pensioenfonds (x € 1.000)

	2020	2019	2018	2017	2016
Directe beleggingsopbrengsten	3.782	2.588	795	1.089	741
Indirecte beleggingsopbrengsten	51.210	77.492	-6.443	12.936	36.148
Kosten van vermogensbeheer	-475	-355	-1.064	-672	-1.075
	<u>54.517</u>	<u>79.725</u>	<u>-6.712</u>	<u>13.353</u>	<u>35.814</u>

Beleggingsrendement voor risico pensioenfonds

	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%
Gemiddeld rendement exclusief rente- en valuta-afdekking	2,1	13,0	-3,2	6,1	8,7
Rendement benchmark exclusief rente- en valuta-afdekking	2,9	14,1	-2,2	5,4	8,1
Gemiddeld rendement inclusief rente- en valuta-afdekking	12,3	22,1	-1,5	4,1	12,3

Het beleggingsrendement is berekend volgens de VBA-Performance Presentatie Standaarden waarbij waardering van de portefeuille op dagbasis plaatsvindt en de perioderendementen meetkundig berekend worden.

Pensioengegevens

	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%
Toeslagverlening 1 januari volgend boekjaar					
-onvoorwaardelijke toeslag opgebouwde aanspraken tot en met 31 december 2003	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
-onvoorwaardelijke toeslag opgebouwde aanspraken vanaf 1 januari 2004	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
- korting opgebouwde aanspraken ultimo boekjaar en verwerkt ultimo boekjaar	-2,20	-1,80	-0,75	-1,40	-0,40

In de jaren 2016 tot en met 2020 is er geen voorwaardelijke toeslag toegekend.

KARAKTERISTIEKEN VAN SPV

Profiel

Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen (SPV), statutair gevestigd te Tilburg, is opgericht op 10 september 1973. SPV voert sindsdien de pensioenregeling uit. De laatste wijziging van de statuten dateert van 4 december 2020. SPV is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41095601. SPV is een beroepspensioenfonds en is aangesloten bij de Pensioenfederatie. SPV voert de pensioenregeling uit die, op verzoek van de beroepspensioenvereniging "Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen (DPV)", door de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid verplicht is gesteld voor eenieder die als verloskundige is ingeschreven in het register als bedoeld in de Wet op de beroepen in de individuele gezondheidszorg, alsmede eenieder die in vorenbedoeld register als verloskundige is ingeschreven geweest, dan wel heeft voldaan aan alle eisen die aan inschrijving als verloskundige zijn gesteld en eenieder die in Nederland werkzaam is binnen de geboortezorg of uit hoofde van zijn of haar verloskundige titel bestuurlijke functies bekleedt en de pensioendatum nog niet heeft bereikt. Er is een uitzondering voor (het deel van de pensioenopbouw voor) verloskundigen die onder de verplichtstelling van PFZW of ABP vallen.

SPV ontwikkelt uitsluitend activiteiten die het in staat stelt zijn opdracht - het verzorgen van een inkomen bij pensionering en voor nabestaanden bij overlijden, op basis van solidariteit en collectiviteit van (gewezen) deelnemers - zo goed mogelijk te verzorgen en uit te voeren. Deze opdracht behoort tot de verantwoordelijkheid van de beroepspensioenvereniging DPV, welke op 1 januari 2007 is gestart met haar werkzaamheden. In haar missie beschrijft SPV haar bestaansgrond. Deze missie luidt als volgt: "De zorg voor later is onze tweede natuur".

In haar visie beschrijft SPV de zienswijze en het toekomstbeeld die ten grondslag liggen aan het handelen van SPV. De visie van SPV luidt als volgt: "De deelnemers staan centraal in het denken en doen van SPV. Middels het nemen van weloverwogen risico's streven wij naar een solide, integer en maatschappelijk verantwoord beheer van ons pensioen en doen dit op transparante wijze."

In de strategie beschrijft SPV de wijze waarop zij de visie vormgeeft:

1. versterken van de binding met de beroepsgroep;
2. inspelen op consolidatie in de pensioenmarkt;
3. transparantie over keuzes en maatschappelijke rol vergroten;
4. inspelen op ontwikkelingen in de beroepsgroep.

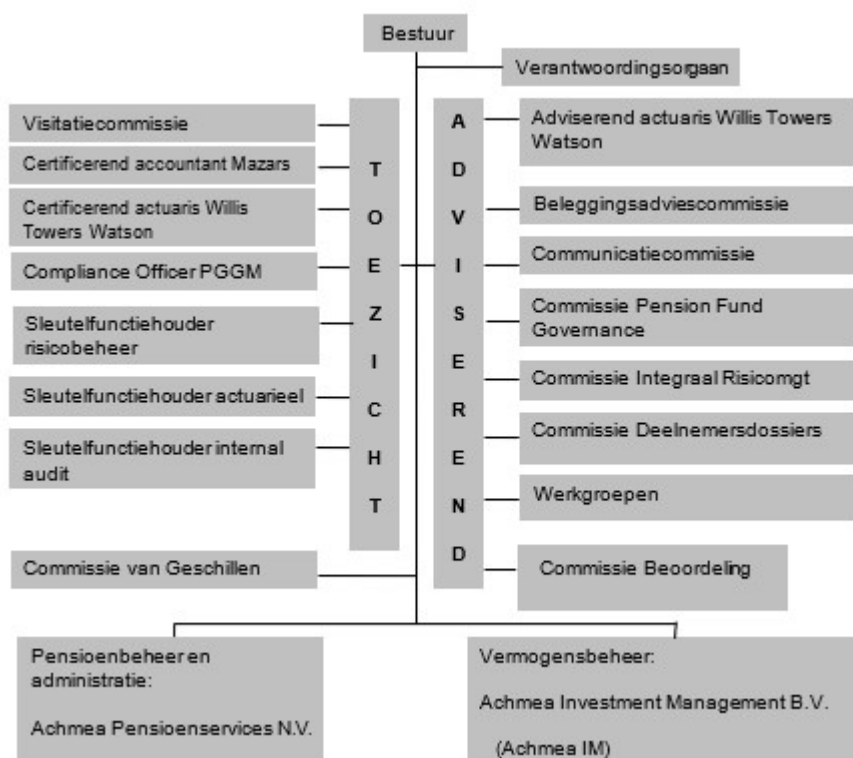
SPV ontwikkelt géén activiteiten die niet behoren tot de kerntaken van een pensioenfonds en heeft dus geen nevenactiviteiten. SPV streeft naar een goede pensioenvoorziening binnen zowel de huidige als de komende wettelijke kaders. SPV tracht dit te bereiken door de waarde van het pensioen van de deelnemers, zowel nu als in de toekomst, op peil te houden.

Om het draagvlak van de verplicht gestelde pensioenregeling te kunnen toetsen is sinds 2007 de beroepspensioenvereniging "Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen" actief. De deelnemersvereniging bepaalt de opzet van de regeling, doet de voordracht van bestuursleden van SPV en heeft een adviserende rol bij reglementswijzigingen (statutair vastgelegd). Het bestuur van SPV overlegt minimaal tweemaal per jaar met het bestuur van de deelnemersvereniging.

Het bestuur van de Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen (DPV) wordt ondersteund door een verenigingsraad. De verenigingsraad vormt een klankbord voor het bestuur en vertegenwoordigt de leden van DPV.

Organisatie

Hoe zijn de taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden binnen SPV verdeeld? Het volgende schema toont de organisatie van SPV naar de stand van 31 december 2020. Onder het schema lichten we de rol van de betrokken partijen nader toe.



Charco en Dique is vanaf 1 januari 2021 de nieuwe compliance officer voor SPV.

Bestuur

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van SPV en het uitvoeren van de pensioenregeling, waaronder het doen van pensioenuitkeringen aan pensioengerechtigden en rechthebbenden. Onderdeel van deze verantwoordelijkheid is het uitvoeren van interne controlemaatregelen gericht op de juiste en volledige registratie van de gegevens van SPV.

Het bestuur heeft, krachtens de statuten en reglementen, bevoegdheden tot het opdracht geven tot het doen van betalingen en het aangaan van contractuele verplichtingen met derden.

Het bestuur van SPV heeft de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden uitbesteed aan een pensioenbeheerder (Achmea Pensioenservices (APS)) en vermogensbeheerder (Achmea Investment Management (Achmea IM)). Deze werkzaamheden betreffen pensioenadministratie, bestuursondersteuning, financiële administratie, vermogensbeheer en het verzorgen van de pensioencommunicatie. Het bestuur is en blijft verantwoordelijk voor de juiste uitvoering van de uitbesteede taken conform de eisen van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb).

Samenstelling van het bestuur

Het bestuur heeft minimaal vijf en maximaal zeven zetels. Bestuursleden zijn (gewezen) deelnemers, die aanspraken hebben op ouderdomspensioen van SPV, of gepensioneerde deelnemers in de pensioenregeling. De leden van het bestuur treden om de vier jaar af en kunnen zich in beginsel tweemaal herkiesbaar stellen. Bij statutenwijziging is in 2020 mogelijk gemaakt dat een bestuurslid voor een derde keer wordt herbenoemd. Dit is mogelijk gemaakt in de situatie dat er geen geschikte kandidaat is gevonden voor de opvolging van het aftredende bestuurslid en de Deelnemersvereniging het aftredende bestuurslid vanwege diens specifieke kwaliteiten voor het bestuur van SPV wil behouden. Een dergelijke herbenoeming voor een derde maal dient dan wel gepaard te gaan met een expliciete motivatie die duidelijk omschreven wordt in het jaarverslag.

Per 31 december 2020 is het bestuur als volgt samengesteld:

Bestuurslid	Geboortjaar	Benoemd per	Einde termijn	Herkiesbaar
Mevrouw M.E.A. Bartels MSc (voorzitter)	1959	16-06-2006	31-12-2020	Nee (3 ^e termijn)*
Mevrouw drs. M.G.P.G. Elings (penningmeester)	1962	11-05-2007	31-12-2021	Nee (3 ^e termijn)
De heer J. Toet (secretaris)	1966	07-03-2013	31-12-2021	Ja (2 ^e termijn)
Mevrouw C.M. van der Haar MSc	1963	16-10-2009	31-12-2023	Nee (3 ^e termijn)
Mevrouw drs. M. M. van der Berg	1967	07-03-2013	31-12-2021	Ja (2 ^e termijn)
Mevrouw A.M. Kaan	1967	01-07-2015	31-12-2023	Ja (2 ^e termijn)

* Mevrouw Bartels is door DPV voorgedragen voor een verlengde termijn en is herbenoemd voor een verlenging van maximaal 2 jaar, nadat DNB aangaf geen bezwaar te hebben met haar herbenoeming. Er is tot deze verlenging besloten omdat op het moment van aftreden van mevrouw Bartels nog geen geschikte opvolger beschikbaar was. In het najaar van 2020 is een start gemaakt met het werven van nieuwe bestuursleden, die in de ontstaande vacatures in 2020 en 2021 moeten gaan voorzien. Deze werving heeft geleid tot het aanstellen van de dames L. van Eijck en S.A. van Steijn als aspirant bestuurslid. Beide dames werken zich in 2021 in en bij gebleken geschiktheid zullen zij worden voorgedragen aan DNB.

De bestuursleden vervullen per einde verslagjaar de volgende nevenfuncties:		
Naam	Functie	Organisatie
M.E.A. Bartels	Voorzitter Bestuur	Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen
	Eerstelijns verloskundige	Roosendaal
	Manager	Centrum voor Verloskunde ROOS
	Manager	Echocentrum Roosendaal
	Arbiter	Scheidsgerecht Gezondheidszorg (namens de KNOV)
	Bestuurslid	Kring voor Beroepspensioenfondsen
	Bestuurslid	Coöperatie Qocon U.A.
	Plaatsvervangend lid-beroepsgenoot	Centrale Tuchtcollege te Den Haag (namens KNOV)
	Lid Raad van Toezicht	STBN
	Voorzitter Stichting	Voorzitter Stichting Energietransitie Roosendaal
M.M. van der Berg	Lid Bestuur	Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen
	Lid Ledenraad	CZ
	Lid kascommissie	Vrouwen in Institutioneel Pensioen (VIIP)
	Penningmeester	Borstkanker Vereniging Nederland
	Voorzitter Raad van Toezicht	SGGZ Hoflanden B.V.
M.G.P.G. Elings	Lid Bestuur/Penningmeester	Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen
	SCEN-arts	regio zuidoost Brabant
	Lid Raad van Toezicht	PAMM
	Voorzitter Raad van Toezicht	Stichting KOH
	Eigenaar	Praktijk voor medische keuringen in Oisterwijk en Veldhoven. En beoordelingen wilsbekwaamheid in Zuid Oost Brabant
	Voorzitter Raad van Commissarissen (tevens lid remuneratiecommissie en auditcommissie en Vaste vertegenwoordiger in Algemene Ledenraad en Kring Oost Brabant)	Rabobank Regio Eindhoven
C.M. van der Haar	Lid Bestuur	Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen
	Eigenaar	Coravie (bureau voor consultancy-management-mediation)
	Arbiter	College van Arbitrage KNOV
	Bestuurslid	Federatie van beroepsorganisaties in de zorg
A.M. Kaan	Lid Bestuur	Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen
	Maatschapslid (werkzaam als verloskundige)	Verloskundigenpraktijk Leerdam
J. Toet	Lid Bestuur/Secretaris	Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen
	Maatschapslid (werkzaam als verloskundige & echoscopist)	Verloskundigenpraktijk Sliedrecht
	Coördinator & Administrateur	Echocentrum Rivierenland
	Voorzitter Werkgroep "Eenheid van Taal"	Stichting Perined
	Arbiter	Scheidsgerecht Gezondheidszorg
	Erelid	Koninklijke Nederlandse Organisatie van Verloskundigen (KNOV)
	Bestuurder	Stichting Perined
	Directeur-bestuurder	Stichting Prenatale Screening Regio Utrecht (SPSRU)
	Lid Bestuur/ Secretaris	Coöperatie Landelijk Beheer Prenatale Screening (CLBPS)

Dagelijks bestuur

Het dagelijks bestuur van SPV wordt gevormd door de voorzitter, secretaris en penningmeester van SPV. Zij vertegenwoordigen gezamenlijk SPV in en buiten rechte. Het bestuur heeft uitsluitend bevoegdheden conform de statuten en reglementen van SPV. Het dagelijks bestuur neemt onder andere deel in overlegplatforms met DPV en KNOV, waarin van gedachten wordt gewisseld over alles wat de pensioensituatie van deelnemers raakt.

Gedurende het boekjaar is het dagelijks bestuur als volgt samengesteld:

Mevrouw M.E.A. Bartels, voorzitter

Mevrouw M.G.P.G. Elings, penningmeester

De heer J. Toet, secretaris

Commissies

Op basis van actualiteit wordt gewerkt met werkgroepen (tijdelijke aard) en voor langdurige aandachtsgebieden met commissies (permanent karakter). Commissies en werkgroepen hebben onder meer tot taak bestuursbesluiten voor te bereiden en genomen besluiten op verzoek van het bestuur uit te voeren. Zij kunnen ook toezien op de uitvoering van door het bestuur genomen besluiten. Het bestuur kan besluiten dat externe deskundigen en niet-bestuursleden deel uit maken van een commissie of een werkgroep. SPV kent twee onafhankelijke externe commissies en vijf interne commissies. Voorts was in 2020 een Werkgroep Toekomst ingesteld.

Externe commissies

Het bestuur van SPV heeft twee commissies die uitsluitend bestaan uit externe deskundigen, te weten de Commissie Beoordeling Arbeidsongeschiktheid en de Commissie van Geschillen.

Commissie Beoordeling Arbeidsongeschiktheid

SPV draagt zelf het risico van vrijstelling van premiebetaling bij algehele blijvende beroepsarbeidsongeschiktheid van deelnemers. Verzoeken tot premievrijstelling worden beoordeeld door de Commissie Beoordeling Arbeidsongeschiktheid. Het bestuur besluit tot het wel of niet verlenen van premievrije pensioenopbouw na advies van de Commissie. In geval er een bezwaarschrift wordt ingediend volgt een herbeoordeling waarbij de Commissie wordt aangevuld met een door het bestuur aan te wijzen bestuurslid. Dit bestuurslid van SPV evalueert tevens ten minste één maal per jaar de door de commissie verrichte werkzaamheden. Jaarlijks informeert de Commissie het bestuur over de behandelde aanvragen. De leden van de Commissie worden (her-)benoemd en ontslagen door het bestuur van SPV. Aftredende leden van de Commissie Beoordeling Arbeidsongeschiktheid kunnen, aansluitend op hun zittingsperiode van 4 jaar, opnieuw worden benoemd.

Mevrouw Van Ham was per 31 december 2020 aftredend en stelde zich voor een termijn van twee jaar opnieuw beschikbaar; zij gaf te kennen dat zij zich nog voor 1 laatste termijn beschikbaar wilde stellen. Op 10 oktober 2019 besloot het bestuur de heer Van Rhee tot 31 december 2021 te herbenoemen. Deze termijn van 31 december 2021 was mede ingegeven door de mededeling van de heer Van Rhee dat deze zijn werkzaamheden op termijn wenste neer te leggen. In 2020 verklaarde de heer Van Rhee zijn werkzaamheden voor SPV te willen continueren tot het einde van 2022. Het bestuur heeft in december 2020 besloten hiervan gebruik te maken, hetgeen zal betekenen dat vanaf 2023 een geheel nieuwe Commissie zal gaan aantreden. Mevrouw Van Ham en de heer Van Rhee hebben aangegeven de overdracht naar een nieuwe commissie te willen begeleiden.

Samenstelling:

Mevrouw dr. I van Ham, arts te Nieuwegein

De heer H.N.M. van Rhee, arbeidsdeskundige

Aftredend per:

31-12-2022

31-12-2022

Bestuurslid mevrouw Elings is aanspreekpunt voor de Commissie Beoordeling Arbeidsongeschiktheid. Zij wordt periodiek op de hoogte gehouden van lopende aanvragen en eventuele probleemdossiers bij de aanvragen van premievrijstelling wegens algehele blijvende arbeidsongeschiktheid. Mevrouw Elings werd voor de behandeling van één dossier in het verslagjaar toegevoegd aan de Commissie Beoordeling Arbeidsongeschiktheid.

In 2020 heeft de commissie zes aanvragen afgehandeld. Er is eind 2020 één aanvraag bij de commissie in behandeling. Het bestuur heeft in het verslagjaar zes aanvragen tot premievrijstelling toegewezen en één aanvraag afgewezen.

Commissie van Geschillen

SPV kent een klachten- en geschillenprocedure en een geschillenregeling. Beide stukken zijn via de website beschikbaar zodat het voor alle belanghebbenden eenvoudig te vinden is hoe en waar men een klacht of geschil kan indienen. Een belanghebbende kan bij een geschil met SPV in beroep gaan bij de Commissie van Geschillen, conform de bepalingen in het pensioenreglement. Onder 'geschil' wordt verstaan een welomlijnd en voor beslissing vatbaar verschil van inzicht tussen het bestuur en een deelnemer of andere belanghebbende over een door het bestuur genomen besluit. De Commissie van Geschillen bestaat uit een jurist, een actuaris en een verloskundige. Zo nodig kan de Commissie, per individueel geschil, een deskundige benoemen. Aan de Commissie is een griffier verbonden, die geen deel uitmaakt van de Commissie.

De leden van de Commissie worden benoemd en ontslagen door het bestuur van SPV. De leden van de Commissie treden eens in de vier jaar af volgens een rooster van aftreden. De aftredende leden van de Commissie zijn terstond herbenoembaar bij bestuursbesluit. Met inachtneming van de bepalingen in de statuten, de reglementen en de betreffende geschillenregeling is de Commissie bevoegd tot het doen van uitspraak in geschillen tussen SPV en een bezwaarmaker. De Commissie oordeelt in volstrekte onafhankelijkheid.

Samenstelling per 31 december 2020:

Mevrouw mr. A.J. van Wulfften Palthe, advocaat te Amsterdam, (voorzitter)
Mevrouw drs. M.C.M. Slabbers, actuaris te Den Haag
Mevrouw R. de Ruijter, verloskundige

Aftredend per:

januari 2025
januari 2023
januari 2024

Op 15 april 2020 is door het bestuur bovenstaande nieuwe rooster van aftreden van de leden van de Commissie van Geschillen vastgesteld. Daarbij is mevrouw R. de Ruijter in het rooster van aftreden opgenomen, nadat zij door het bestuur van SPV verkozen was uit de kandidaten en op 5 maart 2020 was benoemd als lid van de Commissie van Geschillen. Mevrouw De Ruijter volgde mevrouw Zuidhof op in deze Commissie nadat zij te kennen gegeven had geen nieuwe zittingsperiode te ambiëren.

Interne commissies

SPV kende bij aanvang van het verslagjaar vijf interne commissies. Deze commissies werken op basis van een reglement met daarin een vastgestelde taakopdracht. De commissies bestaan uit bestuursleden van SPV en worden eventueel ondersteund door adviseurs.

De vijf interne commissies zijn de Beleggingsadviescommissie, de Communicatiecommissie, de Commissie Pension Fund Governance, de Commissie Deelnemersdossiers en de Commissie Integraal Risicomanagement.

Beleggingsadviescommissie

Het bestuur heeft een beleggingsadviescommissie ingericht met als mandaat het namens het bestuur monitoren van de vermogensbeheerder en het formuleren van beleidsvoorstellen op het gebied van beleggingen voor het bestuur, in samenspraak met de vermogensbeheerder. Daarnaast kan de commissie het bestuur gevraagd en ongevraagd advies geven over beleggingszaken.

Samenstelling

De beleggingsadviescommissie bestaat uit ten minste twee leden. Ook niet bestuursleden kunnen lid zijn van de beleggingsadviescommissie. De commissie was gedurende het verslagjaar samengesteld uit twee bestuursleden, te weten mevrouw M.E.A. Bartels en mevrouw M.G.P.G. Elings. De commissie wordt ondersteund door de fiduciair manager van Achmea Investment Management (Achmea IM). Daarnaast wordt de commissie geadviseerd door een onafhankelijke externe deskundige van Montae. Mevrouw Van der Berg, tevens sleutelfunctiehouder risicobeheer, is als toehoorder altijd aanwezig bij de beleggingsadviescommissie, de overige bestuursleden wisselen af.

Communicatiecommissie

De communicatiecommissie bewaakt de uitvoering van het communicatieplan en onderzoekt volgens een vaststaand schema onder de deelnemers of de communicatie effectief is geweest en aansluit bij de deelnemers. De commissieleden zijn het eerste aanspreekpunt voor communicatieonderwerpen.

Samenstelling

Deze commissie is samengesteld uit twee leden van het bestuur, mevrouw C.M. van der Haar en de heer J. Toet. Daarnaast neemt mevrouw P.T.M. Höcker, als afgevaardigde van DPV, als toehoorder deel aan de commissievergaderingen. De commissie wordt ondersteund door een communicatieadviseur van APS.

Commissie Pension Fund Governance

De commissie treft voorbereidingen voor de invulling van wetsvoorschriften met betrekking tot zorgvuldig pensioenfondsbetuur. Verder houdt deze commissie zich bezig met het volgen van ontwikkelingen met betrekking tot wettelijk toezicht en wetgeving en het voorbereiden van wijziging van statuten en (pensioen-)reglement(en) die het gevolg zijn van die ontwikkelingen of van bestuursbeleid. Daarnaast vallen het monitoren van het compliancebeleid en het integriteitsbeleid onder de taken van de commissie.

Samenstelling

De commissie is samengesteld uit twee leden van het bestuur: mevrouw M.M. van der Berg en mevrouw A.M. Kaan. De commissie wordt ondersteund door een adviseur van APS.

Commissie Deelnemersdossiers

De commissie is verantwoordelijk voor de voorbereiding van de behandeling van deelnemersverzoeken. In 2020 heeft SPV enkele verzoeken en bezwaren van deelnemers ontvangen. De commissie deelnemersdossiers bereidde de dossiers voor en adviseerde het bestuur hierover. Voor één dossier nam het bestuur in het verslagjaar de aanbeveling van de commissie deelnemersdossiers over om gebruik te maken van de hardheidsclausule.

Samenstelling

De commissie bestaat uit mevrouw C.M. van der Haar en de heer J. Toet.

Commissie Integraal Risicomanagement

De commissie adviseert het bestuur over risicobeheersing en integraal risicobeheer en vervult een onafhankelijke tweedelijns rol binnen SPV. De Commissie bereidt ter ondersteuning van de bestuurscommissies de risicobeleidskaders voor, bewaakt, rapporteert en escaleert indien nodig.

Samenstelling

De commissie bestaat uit mevrouw A.M. Kaan en mevrouw M.M. van der Berg. De commissie wordt ondersteund door een adviseur van APS.

Werkgroepen

De werkgroepen hebben, in tegenstelling tot de hierboven genoemde commissies, een meer tijdelijk karakter of vormen meer een overlegorgaan. De werkgroepen voeren een door het bestuur geformuleerde opdracht uit. Naast bestuursleden maken eventueel (externe) adviseurs deel uit van de werkgroepen.

In 2020 was er één werkgroep actief, de Werkgroep Toekomst SPV. Deze werkgroep heeft als opdracht om te bezien of de huidige uitvoeringsvorm voor de uitvoering van de beroepspensioenregeling nog steeds het meest passend is. Vanuit SPV namen deel mevrouw M.E.A. Bartels, mevrouw M.G.P.G. Elings en de heer J. Toet. Vanuit DPV namen deel mevrouw E. van Weerdenburg en mevrouw P.T.M. Höcker. De werkgroep werd ondersteund door adviseurs van WillisTowersWatson (WTW) en Montae.

Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen (DPV)

De beroepspensioenvereniging "Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen" is onder andere actief om het draagvlak van de verplicht gestelde pensioenregeling te kunnen toetsen. De deelnemersvereniging bepaalt verder de opzet van de regeling, doet de voordracht van bestuursleden van SPV en heeft een adviserende rol bij reglementswijzigingen (statutair vastgelegd). Het bestuur van SPV overlegt minimaal tweemaal per jaar met het bestuur van de deelnemersvereniging.

Samenstelling

Het bestuur van DPV is als volgt samengesteld:

Bestuurslid	Benoemd per	Einde termijn	Herkiesbaar
Mevrouw E. van Weerdenburg (voorzitter)	07-11-2014	31-12-2022	Ja (2e termijn)
Mevrouw P.T.M. Höcker (secretaris)	20-09-2006	31-12-2021	Ja (4e termijn)
Mevr. M. Veen-Piers (penningmeester)	31-12-2016	31-12-2024	Ja (2e termijn)

Bestuursleden van DPV treden om de vier jaar af. Een aftredend bestuurslid kan terstond worden herkozen of benoemd.

Het bestuur van DPV wordt geholpen door een verenigingsraad. De verenigingsraad vormt een klankbord voor het bestuur en vertegenwoordigt de leden van DPV.

In de algemene ledenvergadering van DPV is besloten om het bestuur van DPV met ingang van 2022 uit te breiden naar vier personen. Mevrouw L. Vrijssen is in 2021 benoemd als aspirant bestuurslid van DPV. Bedoeling is dat mevrouw Höcker eind 2021 uit het bestuur van DPV zal terug treden en mevrouw L. Vrijssen en mevrouw A.W. Andriesen met ingang van 2022 tot het bestuur van DPV zullen toetreden.

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur legt jaarlijks aan het Verantwoordingsorgaan verantwoording af over het gevoerde beleid. In dat orgaan zijn de actieve deelnemers en de pensioengerechtigden vertegenwoordigd. Het bestuur heeft de inrichting (onder meer samenstelling en stemverhouding) en de bevoegdheden van het Verantwoordingsorgaan vastgelegd in het reglement van het Verantwoordingsorgaan.

Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit minimaal vier en maximaal zes leden. Het Verantwoordingsorgaan kent twee geledingen, namelijk vertegenwoordigers van deelnemers en pensioengerechtigden. In het Verantwoordingsorgaan zijn de deelnemers en de pensioengerechtigden evenredig op basis van onderlinge getalsverhoudingen vertegenwoordigd. Deze leden vormen een zo evenwichtig mogelijke afspiegeling van de betreffende geleding. De leden van het Verantwoordingsorgaan treden eens in de vier jaar volgens een rooster van aftreden af. Een lid van het Verantwoordingsorgaan kan maximaal tweemaal worden herbenoemd.

Samenstelling

In 2020 bestond het Verantwoordingsorgaan uit:

Lid	Namens	Geboortejaar	Benoemd	Einde termijn	Herkiesbaar
G.E.M. Haanraads*	Gepensioneerden	1955	01-07-2014	31-12-2024	Nee (3e termijn)
S.R. de Korte (voorzitter)**	Deelnemers	1953	01-07-2014	31-12-2021	Ja (2e termijn)
E. van Weerdenburg	Deelnemers	1974	01-07-2014	31-12-2023	Nee (3e termijn)
A.J. de Jong***	Deelnemers	1981	07-03-2019	31-12-2022	Ja (1 ^e termijn)
S. van Bussel**	Deelnemers	1978	07-03-2019	31-12-2022	Ja (1e termijn)

**Mevrouw Haanraads is op 12 november 2020 door het bestuur benoemd voor een nieuwe zittingstermijn. Uit een oproep bleken er geen tegenkandidaten.*

***Mevrouw De Korte bereikte in 2020 haar pensioenleeftijd en besloot haar zittingstermijn in het Verantwoordingsorgaan daarmee te beëindigen. Het bestuur besloot, op voorstel van het Verantwoordingsorgaan, de ontstaande vacature niet in te vullen. Het Verantwoordingsorgaan bestaat daarmee in 2021 uit vier personen.*

****Wegens het aftreden van mevrouw De Korte, tevens voorzitter van het Verantwoordingsorgaan op het einde van 2020, besloot het Verantwoordingsorgaan de heer De Jong aan te wijzen als nieuwe voorzitter per 1-1-2021.*

Jaarlijks beoordeelt het Verantwoordingsorgaan de werkwijze, het beleid en de keuzes van het bestuur van SPV. Het Verantwoordingsorgaan geeft een schriftelijk en beargumenteerd oordeel over het handelen van het bestuur aan de hand van het jaarverslag, de jaarrekening en andere relevante informatie.

Vervolgens geeft het bestuur van SPV een schriftelijke en beargumenteerde reactie hierop. Zowel het oordeel van het Verantwoordingsorgaan als de reactie van het bestuur worden opgenomen in het jaarverslag van SPV.

Daarnaast heeft het Verantwoordingsorgaan een aantal adviesrechten. Het Verantwoordingsorgaan heeft adviesrecht over elk voorgenomen besluit over onder andere het communicatiebeleid, het beleid inzake beloningen, de vorm en inrichting van het Intern Toezicht en de vermindering van de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten in het kader van het herstelplan.

Intern toezicht

Het intern toezicht wordt uitgevoerd door een externe Visitatiecommissie. Deze Visitatiecommissie, die bestaat uit drie leden, bezoekt jaarlijks het bestuur van SPV. Het bestuur van SPV heeft voor de uitvoering van de visitatie een overeenkomst afgesloten met Pf Support. Pf Support oefent in het kader van goed pensioenfondsbestuur intern toezicht uit op de besturen van pensioenfondsen, waaronder ook beroepspensioenfondsen.

In oktober 2019 heeft het bestuur de visitatiecommissie de opdracht gegeven voor het uitvoeren van een visitatie over het jaar 2019-2020. De visitatiecommissie heeft in overleg met het bestuur en het verantwoordingsorgaan besloten tot een wijziging in het visitatieproces. Besloten werd de visitatie te splitsen, ingegeven door de drukke periode voor ieder bestuur van een pensioenfonds in het eerste half jaar, de Coronacrisis én het feit dat het intern toezicht geacht wordt meer continu bij het fonds betrokken te zijn. Er is met ingang van 2020 nu een contactmoment in het voorjaar en de eigenlijke visitatie vindt plaats in het najaar. In verband met de Coronapandemie hebben de overleggen met de visitatiecommissie in het verslagjaar digitaal plaatsgevonden.

Dit betekende dat de in het najaar van 2020 verrichte visitatie een periode besloeg van anderhalf jaar (2019 en eerste helft van 2020) met een tussentijdse "quick scan" in mei 2020. In de komende jaren zal de visitatie vervolgens een jaarcyclus van juli-juli kennen, met daarbij standaard extra contactmomenten in het eerste kwartaal van ieder jaar met het (dagelijks) bestuur, commissies en het verantwoordingsorgaan. De uitvoering van de volledige visitatie en oplevering van het rapport zal plaatsvinden in het najaar van ieder jaar.

De VC had in 2020 dezelfde samenstelling als in 2019 (en 2018).

Het intern toezicht richt zich met name op het beoordelen van de beleids- en bestuursprocedures en -processen, op de checks and balances, de wijze waarop de uitvoering van de regeling wordt bestuurd en aangestuurd en op de wijze waarop wordt omgegaan met de risico's op de korte en langere termijn voor SPV.

Uitvoeringsorganisatie

Het bestuur heeft met inachtneming van de Beleidsregel uitbesteding pensioenfondsen ervoor gekozen om de uitvoering van het pensioenbeheer, de beleidsvoorbereiding hiervoor, de ondersteuning van het bestuur, alsmede het vermogensbeheer uit te besteden.

Het pensioenbeheer, inclusief pensioenadministratie, en de bestuursondersteuning zijn uitbesteed aan Achmea Pensioenservices N.V. (APS). Het vermogensbeheer en de vermogensadministratie zijn uitbesteed aan Achmea Investment Management B.V. te Zeist (Achmea IM). Zowel APS als Achmea IM zijn voor de uitvoering van het merendeel van de werkzaamheden van SPV in het bezit van een ISAE3402-verklaring, type II. De verklaringen zijn rapportages van de uitvoeringsorganisatie, gecontroleerd door haar accountant, waarin wordt geconcludeerd dat de opzet van de in rapportage beschreven interne controle procedures voldoet, de procedures bestaan en gewerkt hebben gedurende de verslagperiode. Voorts geeft APS jaarlijks door middel van een ISAE3000 type II verklaring (op basis van SOCII) externe assurance af over de werking van de IT-beveiligingsmaatregelen. Ook Achmea IM stelt het Standaard 3000A rapport over opzet, bestaan en werking van de geselecteerde interne beheersingsmaatregelen van het Achmea Investment Management control framework beschikbaar.

SPV heeft met alle uitvoeringsorganisaties overeenkomsten in Service Level Agreements (SLA) vastgelegd. De afzonderlijke SLA's zijn zodanig ingericht dat het bestuur inzicht heeft in de wijze van inrichting en uitvoering van de uitbestede bedrijfsprocessen en de daarin door de uitvoeringsorganisatie verankerde maatregelen van interne controle en risicobeheersing. Handhaving van de getroffen maatregelen gericht op een beheerste en integere bedrijfsvoering vindt plaats via interne en/of externe audits bij de uitvoeringsorganisaties. Over de uitkomsten van deze audits wordt het bestuur geïnformeerd. De pensioenbeheerder en vermogensbeheerder verstrekken ook een 'Risicorapportage Niet-financiële risico's'. Deze rapportage geeft inzicht in de wijze waarop niet-financiële risico's beheerst worden die samenhangen met de uitvoering van het pensioenbeheer en vermogensbeheer. Daarnaast heeft de certificerende accountant van SPV toegang tot alle gegevens en informatie betreffende de aan de pensioen- en vermogensbeheerders uitbestede werkzaamheden. De overeenkomst met APS geldt tot en met 31 december 2022. De overeenkomst met Achmea IM is met ingang van 1 oktober 2013 voor onbepaalde tijd aangegaan.

Compliance officer

PGGM Pensioenbeheer B.V. (PGGM) was tot en met dit verslagjaar aangewezen als externe compliance officer; de heer C. Nijland vervulde die rol in 2020 in persoon. Het bestuur heeft een gedragscode opgesteld en jaarlijks ondertekenen de bestuursleden en andere verbonden personen een verklaring van naleving. De gedragscode bevat regels en richtlijnen die belangenconflicten tussen zakelijke belangen en privébelangen en het misbruik van vertrouwelijke gegevens moeten voorkomen en regels op welke wijze zorgvuldig om te gaan met computer-, tablet- en smartphonegebruik. Het bestuur had tot en met 2020 met PGGM een overeenkomst, waarbij PGGM het bestuur ondersteunde met betrekking tot Compliance activiteiten. Onderdeel van de taak van de Compliance officer is een review op nevenfuncties van het bestuur van SPV. Verder ziet de compliance officer er op toe dat de verklaring van naleving van de gedragscode ook jaarlijks door het bestuur en andere verbonden personen wordt ondertekend.

Het bestuur besloot in het verslagjaar om van compliance officer te wisselen. Er werd van een drietal partijen de offerte beoordeeld en met de potentiële partijen een gesprek gevoerd. Uiteindelijk verkoos SPV om Charco & Dique met ingang van 2021 als compliance officer aan te stellen; de heren E. Mante en D. van Nieuwkerk vervullen deze rol in persoon. Eén van beide heren is vanaf 2021 bij de aanvang van de bestuursvergadering aanwezig waarbij relevante bespreekpunten tussen bestuur en compliance officer aan de orde worden gesteld.

Sleutelfunctiehouders

De invoering van IORP II met ingang van 13 januari 2019 bracht met zich mee dat het pensioenfonds een drietal sleutelfunctiehouders diende aan te stellen: terzake de risicobeheerfunctie, de internal audit functie en de actuariële functie. Een pensioenfonds mag bij de inrichting van de sleutelfuncties rekening houden met de omvang en interne organisatie van het pensioenfonds, alsmede met de omvang, de aard, de schaal en de complexiteit van de werkzaamheden van het pensioenfonds. SPV heeft bij het aanstellen van de sleutelfunctiehouders proportionaliteit als uitgangspunt gebruikt. Het sleutelfunctiehouderschap van de actuariële functie is belegd bij de certificerende actuaire, de heer C. Kroon. Hij werd reeds in 2019 benoemd na een goedkeuring van de toezichhouder. Voor de risicobeheerfunctie en de internal audit functie besloot SPV deze bij twee bestuursleden onder te brengen, te weten mevrouw M.M. van der Berg respectievelijk mevrouw C.M. van der Haar. Beiden vervulden deze rol aanvankelijk als waarnemend sleutelfunctiehouder aangezien zij nog niet ter toetsing bij DNB waren gemeld; deze melding gebeurde in de zomer van 2020, nadat SPV eerder DNB inzicht gegeven had in de inrichting van de sleutelfuncties. Het bestuur benoemde mevrouw Van der Berg op 8 oktober 2020 en mevrouw Van der Haar op 3 december 2020 als sleutelfunctiehouders risicobeheerfunctie respectievelijk internal audit functie nadat hun goedkeuring door DNB was ontvangen. Met 4PP Audit is door SPV met ingang van 2021 een overeenkomst gesloten waarbij 4PP Audit optreedt als vervuller van de internal audit functie.

Externe deskundigen

Het bestuur laat zich bijstaan door externe adviseurs op actuariële, juridisch, fiscaal, financieel en organisatorisch terrein.

Het bestuur blijft evenwel te allen tijde eindverantwoordelijk voor alle activiteiten van SPV.

Voor de certificering heeft SPV overeenkomsten met zowel de actuaire als de accountant.

- Certificerende Accountant: mevrouw drs. J. van Muijlwijk RA, Mazars te Rotterdam
- Certificerende Actuaire: de heer drs. C.G.M. Kroon AAG, Willis Towers Watson te Purmerend
- Adviserende Actuaire: de heer drs. W. Hoekert AAG, Willis Towers Watson te Amstelveen*

** Tot 1 februari 2020 was de heer L.V. van Andel MSc AAG van Willis Towers Watson te Amstelveen de adviserende actuaire van SPV*

De certificerende actuaire rapporteert jaarlijks over de financiële positie van SPV en geeft een actuariële verklaring af. De certificerende accountant controleert de jaarrekening en de verslagstaten ten behoeve van DNB en doet verslag van zijn werkzaamheden in de vorm van een controleverklaring en een verslag aan het bestuur. Hierin zijn onder andere opmerkingen en aanbevelingen over de administratieve organisatie en interne controle van SPV opgenomen. Het bestuur wint op incidentele basis advies in op het gebied van accountancy. Met de certificerende accountant is afgesproken dat deze het bestuur op de hoogte houdt van ontwikkelingen en een signaal geeft als besluiten van het bestuur aanleiding geven tot het maken van opmerkingen.

Volgens de wet dient er een scheiding te zijn tussen de organisaties van de certificerende actuaire en de adviserende actuaire. Indien een organisatie beschikt over een gedragscode die door DNB goedgekeurd is, mogen de certificerende en adviserende actuaire van dezelfde organisatie komen. Er moet echter altijd sprake zijn van twee verschillende personen. De actuaire van SPV is Willis Towers Watson. Dit geldt voor zowel de certificerende actuaire als voor de adviserende actuaire. De werkzaamheden worden goed gescheiden en SPV is in het bezit van een heldere taakverdeling tussen beide actuarissen. Het werken met één kantoor is voor SPV kostenbesparend. Willis Towers Watson beschikt over een goedgekeurde gedragscode.

BESTUURSPARAGRAAF

In deze paragraaf vertellen we meer over de ontwikkelingen op pensioengebied waarmee het bestuur in 2020 te maken kreeg en hoe het bestuur van SPV hierop inspeelde.

Hoofdpijnen

Het bestuur is het afgelopen jaar 14 keer in een bestuursvergadering bij elkaar gekomen; 1 vergadering daarvan gebeurde samen met DPV en stond in het teken van de toekomst van SPV en het nieuwe pensioenstelsel en 1 vergadering vond plaats samen met het Verantwoordingsorgaan en DPV en daarin werden de resultaten van de haalbaarheidstoets besproken. Naast de bestuursvergaderingen hebben er diverse commissievergaderingen plaatsgevonden en vergaderingen van het dagelijks bestuur met onder andere het Verantwoordingsorgaan en het bestuur van de Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen en de KNOV. Met bijna alle externe adviseurs zijn evaluatiegesprekken gevoerd. Naast de reguliere beleidscyclus en de bijzondere omstandigheden in verband met de pandemie stonden de volgende onderwerpen op de agenda:

- De voorgenomen herstelmaatregelen (uitkomst herstelplan 2020 en MVEV-korting);
- Het beleggingsbeleid (het vaststellen van de investment cases credits, high yield, hypotheek, staatsobligaties, aandelen en grondstoffen; het herijken van de rentehedge in verband met de nieuwe actuariële grondslagen en de invoering van de nieuwe UFR aan de hand van een mini ALM-studie; de vaststelling van het beleggingsplan, de beleggingsrichtlijnen en de mandaatrichtlijnen);
- Aanpassing van de statuten;
- Wijzigingen in het pensioenreglement per 1 januari 2021;
- Vaststelling van herziene versies van de fondsdocumenten (uitbestedingsbeleid, geschiktheidsbeleidsplan, privacybeleid, diversiteitsbeleid, integriteitsbeleid, incidentenregeling, noodprocedure, reglementen fondsorganen, procedure premievrijstelling bij beroepsarbeidsongeschiktheid, beloningsbeleid, compliance charter, ABTN, communicatiejaarplan, en voorwaardelijkheidverklaring);
- Het benoemen van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en internal audit functie en het in functie geraken van de sleutelfunctiehouders;
- Vaststellen van nieuwe documenten: het reglement sleutelfunctiehouders, de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) en de beleids- en verantwoordingscyclus;
- Het bespreken en afstemmen met het bestuur van de werkzaamheden van de Werkgroep Toekomst en het trekken van een conclusie naar aanleiding van de eindrapportage.

In het kader van de reguliere beleidscyclus heeft het bestuur onder meer vergaderd over de jaarrekening, de governance, de risico's en de adviezen van diverse commissies.

Covid-19

Nog steeds heeft de wereld te maken met de ontwikkelingen van de coronapandemie. Dat was ook in 2020 nadrukkelijk het geval. De wereld werd getroffen door het virus, overheden traden met de benodigde maatregelen op om de ernst van de uitbraak zoveel mogelijk te beteugelen. Het bestuur heeft veel aandacht gehad voor het zoveel mogelijk beheersen van de gevolgen voor SPV.

Met de uitvoerders, betrokken bij SPV, is veelvuldig contact geweest. Het bestuur heeft vastgesteld dat, ondanks de ingrijpende maatregelen en de onwerkelijke werkomstandigheden, de dienstverlening naar de deelnemers niet in gevaar is gekomen.

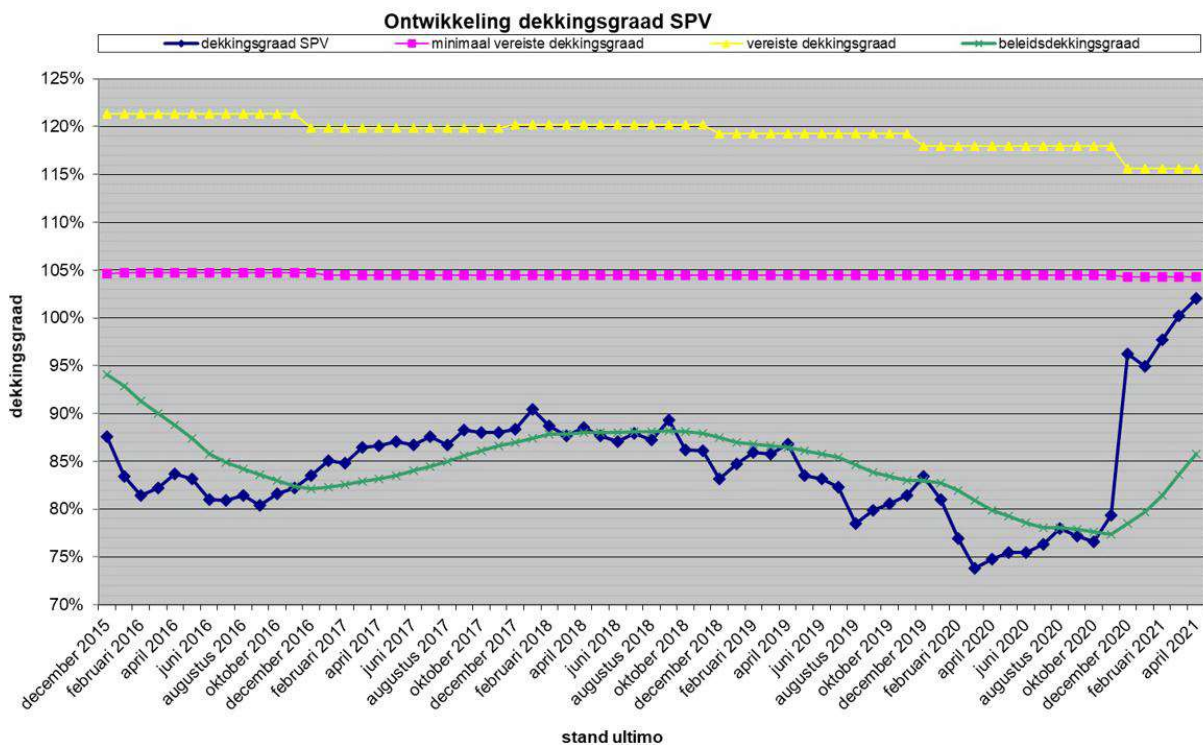
De ontwikkeling van de beurzen en de bijbehorende invloed op de beleggingsportefeuille was heftig en onvoorspelbaar. SPV heeft aanvankelijk diverse scenario's in kaart gebracht en mogelijke maatregelen hierop besproken. Op het einde van het verslagjaar kon worden vastgesteld dat beleggingsmarkten en ook de portefeuille van SPV zich in belangrijke mate hebben hersteld na de schokken in maart. Het is voor het uitkeren van pensioen niet nodig geweest om beleggingen te verkopen: er is steeds voldoende liquiditeit aanwezig geweest. Gelukkig zijn de beroepsgenoten door Covid-19 niet in financiële problemen gekomen; SPV heeft ten gevolge van Covid-19 dan ook niet of nauwelijks additionele premiebetalingproblemen ondervonden van haar aangesloten beroepsgenoten. Het bestuur en de fondsorganen hebben hun vergaderingen in 2020, vanaf het uitbreken van Covid-19, op een digitale manier voortgezet. Hierbij is opvolging gegeven aan de vanuit de overheid (aan)bevolen regels ter beheersing van de Coronapandemie.

De continuïteit van het pensioenfonds is door Covid-19 niet geraakt.

Financiële positie, herstelplan, actualisering actuariële grondslagen

Beleidsdekkingsgraad en actuele dekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad, de nominale dekkingsgraad, het vereist eigen vermogen en het minimaal vereist eigen vermogen hebben zich als volgt ontwikkeld:



In bovenstaande grafiek is de ontwikkeling van de diverse dekkingsgraden van de afgelopen 5 jaar opgenomen. In het algemeen is de dekkingsgraad van SPV erg gevoelig voor de rentestand omdat SPV een fonds is met veel jonge deelnemers en daarmee langlopende verplichtingen; ook heeft SPV een onvoorwaardelijke toeslagverlening in de pensioenregeling, die de duratie van het fonds aanzienlijk vergroot.

De actuele dekkingsgraad einde 2020 (96,3%) nam sterk toe ten opzichte van die op het einde van 2019 (83,4%). De beleidsdekkingsgraad is in die periode echter met 4,5%-punt gedaald (van 83,0% naar 78,5%); die beleidsdekkingsgraad weerspiegelt de onderliggende dalende trend van de actuele dekkingsgraad in het afgelopen jaar.

Besluit tot onvoorwaardelijke korting, herstelplan 2021

De sterke stijging van de actuele dekkingsgraad op het einde van 2020 houdt verband met een kortingsbesluit van SPV op 29 december 2020: besloten is om de op 31 december 2020 opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten onvoorwaardelijk te verlagen met 2% per jaar, gedurende een periode van 10 jaar. Een korting was onvermijdelijk geworden omdat SPV op 6 achtereenvolgende jaareinden een beleidsdekkingsgraad had lager dan het minimaal vereist eigen vermogen én de actuele dekkingsgraad op het einde van 2020 ook lager was. Het effect van de kortingsmaatregel op de dekkingsgraad is circa 16,5 procentpunt.

In beginsel had SPV een kortingsbesluit moeten nemen dat erin zou voorzien dat de dekkingsgraad (binnen 6 maanden na 31 december 2020) zou herstellen naar het niveau van het minimaal vereist eigen vermogen. SPV besloot echter gebruik te maken van de vrijstellingsregeling die op 24 december 2020 in de Staatscourant (67655) is verschenen. Die vrijstellingsregeling beschrijft dat wanneer de dekkingsgraad van een pensioenfonds, naar de stand van 31 december 2020, lager is dan 90%, het pensioenfonds een onvoorwaardelijke korting dient door te voeren zodat de dekkingsgraad, naar de stand van 31 december 2020, direct stijgt tot ten minste 90%.

SPV besloot tot het gebruik maken van deze vrijstellingsregeling, en daarmee niet te korten tot circa 104,5% dekkingsgraad, om geen zwaardere kortingen door te voeren dan nodig in het perspectief van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel die over een beperkt aantal jaren zal worden gerealiseerd. Ook speelde mee het zoveel mogelijk beperken van de schade in de koopkracht van de gepensioneerde deelnemers van SPV; deze gepensioneerden hebben immers geen handelingsperspectief meer na het doorvoeren van een pensioenkorting.

De vrijstellingsregeling voorzag erin pensioenfondsen te behoeden voor een kortingsmaatregel wanneer zij op het einde van 2020 een tekort hadden ten opzichte van het minimaal vereist eigen vermogen -en dat voor de zesde maal op rij- én een actuele dekkingsgraad hadden van minimaal 90%. SPV beschikte op het einde van 2020 zonder kortingsmaatregel over een actuele dekkingsgraad van circa 80%, waardoor het toch niet ontkwam aan het doorvoeren van een korting. SPV besloot de kortingsmaatregel vanuit een evenwichtigheidsgedachte, voor alle groepen deelnemers gelijk, door te voeren. Gezien de omvang van de door te voeren korting, een herstel van ten minste 10 procentpunten aan dekkingsgraad, achtte het bestuur het doorvoeren van een korting ineens als niet haalbaar: de gepensioneerden zouden dan te hard in hun portemonnee getroffen worden, hetgeen SPV niet wenselijk achtte. Dat was de reden om de korting gespreid door te voeren.

SPV besloot tot een hogere korting dan benodigd om de dekkingsgraad op een niveau van 90% te brengen. Belangrijke argumenten hiervoor zijn de communiceerbaarheid naar de deelnemers en de beheersbaarheid van de pensioenuitvoering. SPV besloot de korting gelijk te stellen aan de onvoorwaardelijke indexatie van 2% in de pensioenregeling. Hierdoor blijft het pensioen voor de gepensioneerden en gewezen deelnemers* nagenoeg gelijk. Dit draagt in belangrijke mate bij aan de communiceerbaarheid van de kortingsmaatregel. Door het meer korten dan nodig om precies uit te komen op een dekkingsgraad van 90% is de kans op een stapeling van kortingsmaatregelen in toekomstige jaren namelijk beperkt; dit draagt ook in belangrijke mate bij aan de communiceerbaarheid en beheersbaarheid van de uitvoering. Door het gelijk schakelen van de korting aan de onvoorwaardelijke toeslag van 2% zijn de gevolgen voor de koopkracht van de gepensioneerden minimaal.

** Er zijn ook gepensioneerden die gekozen hebben voor conversie bij pensioeningang en er zijn gepensioneerden en gewezen deelnemers die een onvoorwaardelijke indexatie hebben die afwijkt van 2%*

Een verdere daling van de dekkingsgraad bij aanvang van 2021 was namelijk te voorzien. Pensioenfondsen dienden vanaf 2021 rekening te houden met een nieuwe UFR. Die nieuwe UFR bepaalt de rente voor looptijden vanaf 30 jaar. Eerder bepaalde de UFR de rente voor looptijden vanaf 20 jaar. De Nederlandsche Bank besloot om deze nieuwe UFR vanaf 1 januari 2021 in vier gelijke jaarlijkse stappen in te voeren. Dit betekende een eerste verlaging van de rentecurve in 2021. Hierdoor zou de actuele dekkingsgraad begin 2021 direct dalen tot onder de 90%, wanneer de in 2020 door te voeren korting dusdanig bepaald zou worden dat de dekkingsgraad op het einde van 2020 zou uitkomen op 90% (alle andere omstandigheden gelijk houdend). Hiermee werd de kans op een additionele korting op het einde van 2021 wegens een tekort ten opzichte van het vereist eigen vermogen, dat niet goed gemaakt zou kunnen worden in de maximale hersteltermijn, meteen vergroot; dit zou een stapeling van kortingen betekenen. Het bestuur besloot de duur van de kortingsmaatregel dan ook te verlengen van circa 7 jaar tot 10 jaar, onder meer om het risico van stapeling van kortingen te verkleinen.

Het besluit om de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten, zoals die tot het einde van 2020 zijn gerealiseerd, onvoorwaardelijk te korten met 2% per jaar gedurende 10 jaren is in het boekjaar 2020 tot stand gekomen na een uitgebreide belangenafweging door het bestuur en in afstemming met het verantwoordingsorgaan. Om deze reden heeft dit kortingsbesluit zijn beslag gekregen in de verwerking van de technische voorzieningen op het einde van 2020 en daarmee in de dekkingsgraad. Dit kortingsbesluit is op het einde van 2020 tevens met DNB gedeeld. DNB heeft op 29 januari 2021 aangegeven dat een onvoorwaardelijke gespreide korting waarbij de dekkingsgraad stijgt tot boven de 90% past binnen de Vrijstellingsregeling 2020. DNB heeft aangegeven akkoord te zijn, maar verwijst naar het herstelplan 2021 voor het definitieve oordeel. Het herstelplan 2021 is door SPV op 19 maart bij DNB ingediend. Inmiddels heeft DNB op 27 mei 2021 aangegeven akkoord te zijn met het herstelplan 2021 en de daarin opgenomen hierboven beschreven onvoorwaardelijke gespreide kortingsmaatregel. Hiermee is deze kortingsmaatregel definitief geworden.

Het besluit tot onvoorwaardelijke verlaging van de pensioenaanspraken en -rechten op het einde van 2020 maakt dus onderdeel uit van herstelplan 2021. Ander onderdeel van dit herstelplan is een verlaging van de pensioeninkoop met 25% uit de beschikbaar gestelde feitelijke premie van 15,7% van de pensioengrondslag. Hierdoor verbetert de premiedekkingsgraad en wordt het herstel van de financiële positie van SPV bevorderd, waardoor de kans op een additionele pensioenkorting vooruitlopend op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel verder wordt verkleind. Deze maatregel moet samen gezien worden met de (spreiding van de) kortingsmaatregel.

In maart 2021 is de onvoorwaardelijke kortingsmaatregel per brief aan de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden gecommuniceerd, waarbij inzicht is gegeven in de persoonlijke gevolgen. Daaraan voorafgaand heeft SPV in december 2020 en in januari 2021 informatie verstrekt over de te nemen respectievelijk genomen kortingsmaatregel.

Herstelplan

Zojuist werd de financiële positie van SPV op het einde van 2020 beschreven en de maatregelen in het herstelplan 2021.

Omdat bij SPV sprake was van een dekkingstekort per 31 december 2019 -de beleidsdekkingsgraad was toen 83,0% en daarmee lager dan het bij SPV van toepassing zijnde vereist eigen vermogen- moest SPV voor 1 april 2020 óók een (geactualiseerd) herstelplan indienen bij DNB. Uit deze ingediende actualisatie bleek dat de financiële positie van SPV, zonder aanvullende maatregelen, binnen de wettelijke hersteltermijn van 10 jaar niet zou herstellen. De vereiste dekkingsgraad was gelijk aan 118,0%, terwijl de beleidsdekkingsgraad ultimo 2020 in het herstelplan gelijk was aan 97,7%. Er waren dus aanvullende maatregelen benodigd om herstel binnen de wettelijke hersteltermijn te realiseren.

Eén van de maatregelen in dat ingediende herstelplan is een korting van 2,2% op de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten per 31 december 2020. Deze korting op de opgebouwde aanspraken was dus ook van toepassing op de pensioenopbouw over het jaar 2020.

Anders dan in voorgaande jaren werd er in 2020 geen opbouwkorting voor de actieve deelnemers toegepast. Deze opbouwkorting vond in voorgaande herstelplannen plaats doordat de tarieven waren aangepast waarmee voor de deelnemer voor iedere euro aan premie een pensioen werd ingekocht bij SPV: het in te kopen pensioen voor iedere euro aan premie werd dus verlaagd. Achterliggende reden daarvan was dat SPV reeds in het najaar van 2019 overging tot een (vervroegde) actualisering van de rendementsveronderstellingen. Het effect op de inkoop tarieven daarvan was van een vergelijkbare omvang als de opbouwkorting van 30% die in de voorgaande herstelplannen werd toegepast.

Laatste maatregel in het in maart 2020 ingediende herstelplan is het niet toekennen van een voorwaardelijke toeslag (extra toeslag boven de onvoorwaardelijke toeslag) op de opgebouwde pensioenaanspraken per 31 december 2020. De maatregelen in het herstelplan 2020 waren eerst definitief toen DNB op 11 juni 2020 melding deed aan het fonds hier geen opmerkingen over te hebben.

Overigens diende genoemde korting van 2,2%, na het bestuursbesluit tot de korting in maart 2020, volgens regelgeving (Q&A) van DNB meteen in de dekkingsgraad van de maand waarin tot deze korting is besloten te worden verwerkt: omdat het besluit in maart 2020 werd genomen werd deze dus in de dekkingsgraad van 31 maart 2020 verwerkt*.

** Omdat de korting in het herstelplan aanvankelijk was bepaald op 2,4% en later is herzien naar 2,2% is in de dekkingsgraad van maart en april 2020 rekening gehouden met een korting van 2,4%. Begin juni 2020 is deze korting herzien naar 2,2% en daarmee is met ingang van de dekkingsgraad over mei 2020 rekening gehouden.*

De financiële opzet van SPV (beleggingsbeleid, indexatiebeleid, kortingsbeleid, inkoop tarieven) is gericht op de lange termijn, mede gezien het relatief jonge deelnemersbestand. Het onverkort voortzetten van dit beleid op basis van lange termijn veronderstellingen zou op korte termijn door de lage rente echter leiden tot relatief grote waardeverschuivingen van inactieven naar actieven. Om die reden is in het fondsbeleid opgenomen dat de pensioenopbouw wordt verlaagd als er sprake is van een lage premiedekkingsgraad en een herstelplanprojectie die leidt tot een korting op de opgebouwde en ingegane pensioenen. Het herstelvermogen van SPV neemt hierdoor toe en de benodigde korting neemt af. Naar de mening van het bestuur wordt met dit beleid de bijdrage aan het herstel van de financiële positie van SPV evenwichtig verdeeld over actieven, gewezen deelnemers en gepensioneerden. Voor het herstelplan 2020 heeft het bestuur vastgesteld dat het beleid nog steeds passend is gegeven de economische vooruitzichten.

Met het beleid dat uitgaat van een prudente inschatting van het lange termijn verwacht rendement in combinatie met het doorvoeren van een verlaging van de pensioenopbouw, als er verlaging van de opgebouwde rechten moet worden doorgevoerd, voert het bestuur een beleid dat gebaseerd is op een expliciete evenwichtigheidsafweging en dat daarbij zo goed mogelijk rekening houdt met de uitgangspunten van de pensioenregeling. Voor het uitgangspunt van zo stabiel mogelijke inkoop tarieven is het argument van belang dat men binnen de pensioenregeling wenst te voorkomen dat er verschillen ontstaan binnen generaties als gevolg van de grote invloed die de marktrente heeft op de kosten van de pensioeninkoop. Een verlaging van de pensioenaanspraken wordt bij toekomstige gunstige financiële ontwikkelingen gecompenseerd door indexaties; voor een verlaging van pensioenopbouw geldt dat niet. Het toepassen van een verlaging op de pensioenaanspraken en een opbouwkorting wordt door het bestuur daarom als evenwichtig beoordeeld.

De maatregelen in het herstelplan, zoals dat op 26 maart 2020 bij DNB is ingediend, zijn vervolgens als volgt vastgesteld:

- 1 Een korting op de opgebouwde aanspraken en rechten van 2,2% doorgevoerd per 31 december 2020 (dus inclusief de pensioenopbouw voor actieven in 2020);
- 2 Geen voorwaardelijke toeslagverlening per 31 december 2020 op de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Een korting op de pensioenopbouw gedurende 2020 bleef dus achterwege omdat SPV vervroegd overgegaan was tot het actualiseren van de rendementsverwachting, naar aanleiding van de adviezen van de Commissie parameters in 2019.

In juni 2020 is de kortingsmaatregel aangekondigd bij de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Het herstelplan is op te vragen bij SPV via de website van SPV. De beleidsdekkingsgraad wordt maandelijks gepubliceerd op de website.

Betrokkenheid van het Verantwoordingsorgaan bij de herstelplannen

Het Verantwoordingsorgaan was betrokken bij het opstellen en vervolgens aanpassen van het herstelplan 2020 en 2021. Het Verantwoordingsorgaan is continue op de hoogte gehouden van de ontwikkelingen ten aanzien van de te nemen herstelmaatregelen. De besluiten van het bestuur zijn in een overleg toegelicht aan het Verantwoordingsorgaan. Voordat de herstelplannen 2020 en 2021 zijn ingediend bij DNB heeft het Verantwoordingsorgaan aangegeven zich te kunnen vinden in het voorgenomen besluit van het bestuur om de pensioenen te verlagen conform de bovenstaande herstelmaatregelen.

Minimaal vereist eigen vermogen 2020 en herstelplan 2021

Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt per 31 december 2020 104,3%.

Het vereist eigen vermogen bedraagt per 31 december 2020 115,6%. Het vereist eigen vermogen per 31 december 2019 bedroeg 118,0%. De daling van het vereist eigen vermogen wordt vrijwel volledig veroorzaakt door het renterisico en de valutarisico component zoals die onderdeel uitmaakt van de berekening van het vereist eigen vermogen; de eerste is aan de beweging van de marktrente gerelateerd, de daling in verband met het valutarisico heeft in belangrijke mate van doen met de verhoging van de strategische afdekking van de Amerikaanse dollar van 50% ultimo 2019 naar 75% op het einde van 2020.

Per 31 december 2020 was de beleidsdekkingsgraad van SPV 78,5% en lag daarmee onder het minimaal vereist eigen vermogen. Omdat er sprake is van zowel een dekkings- als een reservetekort was SPV verplicht vóór 1 april 2021 een herstelplan in te dienen bij DNB. Bij de inhoud van het herstelplan 2021 is in het bovenstaande stil gestaan.

Toeslagbeleid

SPV verhoogt het pensioen jaarlijks met 2%. De 2% is de onvoorwaardelijke verhoging. SPV betaalt de toekomstige onvoorwaardelijke verhogingen uit de premies. Is de financiële positie goed genoeg dan wordt er gekeken of er ruimte is om de pensioenen extra te verhogen. Het bestuur neemt hier elk jaar een besluit over. SPV verhoogt de pensioenen alleen extra als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 120%. Er kan meer toeslag gegeven worden als de dekkingsgraad groter wordt dan 120%. Met het oog op de huidige beleidsdekkingsgraad is het de verwachting dat de komende jaren geen extra verhoging, naast de onvoorwaardelijke verhoging, kan plaatsvinden.

Per 1 januari 2021 zijn de pensioenen -exclusief de hiervoor beschreven korting van 2,2%- met 2% verhoogd (het onvoorwaardelijke deel van de toeslag). Voor deelnemers die voor 1 januari 2004 gewezen deelnemer of pensioengerechtigde zijn geworden, is het pensioen met 2,5% verhoogd (eveneens exclusief de korting van 2,2%). Gegeven de financiële positie van SPV is een extra toeslag niet mogelijk. Het toeslagbeleid wordt nader toegelicht in de pensioenparagraaf.

Herziening actuariële grondslagen

In navolging van de publicatie van nieuwe overlevingsgrondslagen door het Actuarieel Genootschap besloot het bestuur tot het hanteren van geactualiseerde actuariële grondslagen. Met ingang van september 2020 worden voor de vaststelling van de maanddekkingsgraden de volgende aannames gehanteerd: toepassing van de Prognosetafel AG2020, toepassing van de actuele ervaringssterfte op basis van het WTW Ervaringssterftemodel 2020, het hanteren van een veronderstelde lineaire partnerfrequentie en het gebruiken van een vast leeftijdsverschil tussen hoofd- en medeverzekerde van 2 jaar. Voor de jaarwerkzaamheden over 2020 zijn deze actuariële grondslagen verwerkt per ultimo 2020.

Pension fund governance

SPV volgt de ontwikkelingen met betrekking tot wettelijk toezicht en wetgeving en verwerkt deze ontwikkelingen waar nodig in de statuten, (pensioen-)reglement(en) en het bestuursbeleid (onder andere ABTN). De commissie Pension Fund Governance (commissie PFG) heeft tot taak deze ontwikkelingen te volgen en voor te bereiden. De ontwikkelingen met betrekking tot deze onderwerpen worden hieronder nader toegelicht.

Bestuursmodel

Naar aanleiding van de Wet versterking bestuur pensioenfondsen heeft SPV er voor gekozen het huidige bestuursmodel voort te zetten dat bestaat uit bestuursleden uit de beroepsgroep en voortzetting van het intern toezicht in de vorm van een Visitatiecommissie. De procedures rondom benoeming, ontslag en schorsing van bestuursleden of leden van het Verantwoordingsorgaan en Visitatiecommissie zijn vastgelegd in de statuten en de reglementen van het betreffende orgaan. De reglementen en statuten zijn opgenomen op de website van SPV. In het boekjaar hebben geen wijzigingen plaatsgevonden in het bestuursmodel. In 2019 heeft SPV door middel van aanpassing van de statuten overigens mogelijk gemaakt dat eventueel één niet-beroepsgenoot deel kan uitmaken van het bestuur van SPV; dit om een eventuele kwetsbaarheid bij de vervulling van toekomstige vacatures in het bestuur te beperken.

Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen (de Code) heeft tot doel het functioneren van de besturen van pensioenfondsen te verbeteren en inzichtelijker te maken. Hiertoe zijn 65 normen voor 'goed pensioenfondsbestuur' geformuleerd en deze zijn gecategoriseerd onder een achttal thema's. De Code is gebaseerd op het 'pas toe of leg uit' beginsel. Bepalend voor de werking van de Code is hoe de pensioenfondsen met de intenties van de Code omgaan, niet de mate waarin ze die naar de letter naleven. Dit betekent dus dat er ruimte is om af te wijken van de Code, mits dit weloverwogen gebeurt. De Monitoringcommissie Code Pensioenfondsen ziet toe op de naleving van de Code.

De Code Pensioenfondsen bevat veel normen die gaan over gedrag en cultuur. Een beperkter aantal normen gaat over de manier van rapporteren.

Het bestuur stelt periodiek vast of zij de principes van de Code afdoende naleeft. Ook in 2020 en het voorjaar van 2021 heeft die inventarisatie plaatsgevonden. Het bestuur stelde vast dat SPV vrijwel volledig voldoet aan de normen uit de Code. Door SPV is afgelopen jaren ook gewerkt om ook zoveel mogelijk aan de diversiteitsnorm te voldoen. Zo is bij de vervulling van de vacature in het Verantwoordingsorgaan, die op het einde van 2018 ontstond, een meer diverse samenstelling nagestreefd. Sinds 2019 heeft het Verantwoordingsorgaan een diverse samenstelling, ook qua leeftijd en geslacht. Binnen het bestuur is er ook een diverse samenstelling, maar wordt nog niet voldaan aan de norm dat er ook bestuursleden zijn onder de 40 jaar. SPV krijgt in 2021 en 2022 te maken met bestuursleden die niet herkiesbaar zijn. Daarom heeft SPV een oproep gedaan onder haar deelnemers om zich kandidaat te stellen; daarbij is aandacht gegeven aan de wens tot het bereiken van de gewenste diversiteit. Er heeft zich een tweetal kandidaten jonger dan 40 jaar gemeld die door het bestuur inmiddels zijn aangesteld als aspirant bestuurslid. Omdat diversiteit permanente aandacht verdient heeft het bestuur in 2019 een diversiteitsbeleid vastgesteld; dat is in 2020 geactualiseerd.

Nadat in september 2020 duidelijk werd dat SPV ook na 2020 verantwoordelijk zou zijn voor de uitvoering van de pensioenregeling van SPV diende SPV te voorzien in de op het einde van 2020 ontstane vacature in het bestuur. SPV heeft de procedure gevolgd om die bestuurszetel ingevuld te houden. Het verantwoordingsorgaan is daarbij gehoord over de te volgen procedure. Het bestuur heeft er in afstemming met DPV, die de bestuursleden verkiest, bewust voor gekozen om mevrouw Bartels te herbenoemen maar tegelijkertijd wel aan de slag te gaan met het werven van nieuwe kandidaten. Belangrijke argumenten om dit zittende bestuurslid te herbenoemen was dat zij passend is voor de rol en past binnen het profiel. Last but not least kon verder ook gebruik gemaakt blijven worden van haar kennis en ervaring totdat de nieuwe kandidaten door DNB getoetst zijn, zeker met het oog op de mogelijke herziening van de pensioenregeling in navolging van het pensioenakkoord. Omdat sprake was van de overschrijding van drie bestuurstermijnen zijn de statuten hierop aangepast en is hierover overleg geweest met De Nederlandsche Bank. SPV kijkt op dit punt dus bewust af van de Code Pensioenfondsen.

Net als voorgaande jaren kijkt SPV bewust af ten aanzien van het benoemen van leden van het intern toezicht. Volgens de Code wordt door het Verantwoordingsorgaan een bindende voordracht gedaan waarna benoeming door het bestuur plaatsvindt. Het Verantwoordingsorgaan heeft er echter voor gekozen geen bindende voordracht te doen maar advies te geven aan het bestuur over de voorgedragen leden van de visitatiecommissie.

In navolging van de aanbeveling van de Pensioenfederatie rapporteert SPV via de volgende tabel met daarin verwijzingen naar de vindplaatsen van enige normen:

Rapportagenorm	Voldoet het fonds aan de norm?	Vindplaats toelichting jaarverslag of website
<p>Norm 5 Het bestuur legt verantwoording af over het beleid dat het voert, de gerealiseerde uitkomsten van dit beleid en de beleidskeuzes die het eventueel voor de toekomst maakt. Het bestuur weegt daarbij de verschillende belangen af van de groepen die bij het pensioenfonds betrokken zijn. Ook geeft het bestuur inzicht in de risico's van de belanghebbenden op korte en lange termijn, gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau.</p>	Ja	Het bestuur rapporteert in het hoofdstuk 'Bestuursparagraaf' over het beleid dat het in 2020 voerde, de gerealiseerde uitkomsten van dat beleid en de beleidskeuzes die het bestuur maakte. In de 'toekomstparagraaf' geeft het bestuur inzicht in de doelen die ze zichzelf heeft gesteld voor 2021.
<p>Norm 31 De samenstelling van fondsorganen is wat betreft geschiktheid, complementariteit, diversiteit, afspiegeling van belanghebbenden en continuïteit, vastgelegd in beleid. Zowel bij de aanvang van een termijn, als ook tussentijds bij de zelfevaluatie vindt een check plaats.</p>	Ja	Het bestuur rapporteert in het hoofdstuk 'Karakteristieken van SPV' onder 'Samenstelling van het bestuur' en 'Verantwoordingsorgaan' en in het hoofdstuk 'Bestuursparagraaf' onder 'Geschiktheid' over de samenstelling van fondsorganen en de geschiktheid van de leden.
<p>Norm 33 In zowel het bestuur als in het VO of het BO is er tenminste één vrouw en één man. Er zitten zowel mensen van boven als van onder de 40 jaar in. Het bestuur stelt een stappenplan op om diversiteit in het bestuur te bevorderen.</p>	Ja	In het hoofdstuk 'Bestuursparagraaf' onder 'Code Pensioenfonds' rapporteert het bestuur over de diverse samenstelling van fondsorganen en de wijze waarop zij omgaat met het onderwerp diversiteit.
<p>Norm 47 Het intern toezicht betreft deze Code bij de uitoefening van zijn taak.</p>	Ja	De visitatiecommissie betreft de Code bij de uitoefening van zijn taak en rapporteert hierover in zijn rapportage intern toezicht.
<p>Norm 58 Het bestuur geeft publiekelijk inzicht in missie, visie en strategie.</p>	Ja	In het hoofdstuk 'Karakteristieken van SPV' onder 'Profiel' beschrijft het bestuur de missie, visie en strategie van het fonds.
<p>Norm 62 Het bestuur legt zijn overwegingen omtrent verantwoord beleggen vast en zorgt ervoor dat deze beschikbaar zijn voor belanghebbenden.</p>	Ja	Het bestuur licht in het hoofdstuk 'Beleggingsparagraaf' toe hoe zij omgaat met het maatschappelijk verantwoord beleggen.
<p>Norm 64 Het bestuur rapporteert in het jaarverslag over de naleving van de interne gedragscode (zoals bedoeld in de normen 15 en 16) en deze Code, net als over de evaluatie van het functioneren van het bestuur.</p>	Ja	In het hoofdstuk 'Bestuursparagraaf' onder 'Naleving wet- en regelgeving' rapporteert het bestuur over de naleving van de gedragscode en onder 'Geschiktheid' over de evaluatie van het functioneren van het bestuur.
<p>Norm 65 Het bestuur zorgt voor een adequate klachten- en geschillenprocedure die voor belanghebbenden eenvoudig toegankelijk is. In het jaarverslag rapporteert het bestuur over de afhandeling van klachten en de veranderingen in regelingen of processen die daaruit voortvloeien.</p>	Ja	In het hoofdstuk 'Bestuursparagraaf' wordt in de uitvoering van beleid gerapporteerd over de behandeling van klachten en geschillen.

De normen die betrekking hebben op het Belanghebbendenorgaan en de Raad van Toezicht zijn voor SPV niet van toepassing.

Beloningsbeleid

Onderdeel van IORP II is dat een pensioenfonds het beloningsbeleid ten minste driejaarlijks zal evalueren en actualiseren. De algemene beginselen van het beloningsbeleid van een pensioenfonds zijn ook van toepassing bij de uitbestedingspartners. De bedoeling hiervan is te voorkomen dat het beloningsbeleid van de uitbestedingspartner aanspoort tot het nemen van buitensporige risico's. De algemene beginselen van het beloningsbeleid van het fonds hoeven niet te worden toegepast bij uitbestedingspartners die onder een EU-richtlijn voor de financiële sector vallen. Het pensioenfonds moet dan wel zicht hebben op het beloningsbeleid bij de uitbestedingspartner en het beloningsbeleid betrekken bij de keuze voor de uitbestedingspartner. SPV gaat jaarlijks na of het beloningsbeleid bij de partijen aan wie zij dienstverlening heeft uitbesteed passend is. SPV heeft in maart 2021 besloten om haar beloningsbeleid te actualiseren opdat tijdig voldaan is aan Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR).

Geschiktheid

Het bestuur zorgt voor geschiktheid, complementariteit en continuïteit binnen het bestuur. Daarbij houdt het zoveel mogelijk rekening met achtergrond, persoonlijkheid, geslacht en leeftijd. Het bestuur toetst de geschiktheid van de bestuursleden bij het aantreden, hiertoe zijn ook diverse profielschetsen opgesteld. Ook gedurende het bestuurslidmaatschap wordt de geschiktheid van de bestuurders jaarlijks geëvalueerd. Het programma voor permanente educatie van bestuursleden waarborgt dat de geschiktheid op peil blijft en waar nodig wordt verbreed of ontwikkeld.

Het bestuur heeft een geschiktheidsbeleidsplan opgesteld op basis van de wettelijk gestelde geschiktheidseisen. Het geschiktheidsbeleidsplan is erop gericht op gestructureerde wijze het niveau van deskundigheid van het bestuur te laten aansluiten bij wat nodig is aan deskundigheid voor het goed besturen van SPV. Ook wordt jaarlijks een bestuursevaluatie georganiseerd waarin het bestuur het functioneren van zowel de individuele bestuursleden als het bestuur als geheel aan de orde stelt; ten minste eens in de drie jaar gebeurt deze evaluatie onder leiding van een externe gespreksleider. Tevens worden de diverse commissies geëvalueerd. De uitvoering van het programma voor permanente educatie wordt gemonitord door de commissie PFG. Op 28 januari 2021 heeft het bestuur aan de hand van een zelfevaluatie, onder leiding van een externe gespreksleider, de effectiviteit van zijn functioneren onderzocht; ook het verantwoordingsorgaan heeft zijn eigen functioneren tegen het licht gehouden, onder begeleiding van dezelfde gespreksleider.

In het bestuur zijn er op individueel niveau verschillen in specifieke deskundigheden, maar het bestuur als geheel beschikt over voldoende deskundigheid. Het bestuur laat zich door voldoende specifieke externe deskundigheid ondersteunen om onder alle omstandigheden in control te zijn.

Het behouden van de vereiste deskundigheid blijft een punt van aandacht. Daarom wordt jaarlijks een opleidingsplan gemaakt voor het komende jaar. In 2020 zijn op basis van dit opleidingsplan door individuele bestuursleden diverse opleidingen/cursussen/themabijeenkomsten gevolgd.

De uitkomsten van de zelfevaluatie zijn meegenomen in het aangepaste geschiktheidsplan. In het verslagjaar is het geschiktheidsbeleidsplan door het bestuur vastgesteld op 15 april 2021. In dat geschiktheidsbeleidsplan is rekening gehouden met de vereisten vanuit de nieuwe Beleidsregel geschiktheid die met ingang van 15 januari 2020 in werking is getreden.

Naleving wet- en regelgeving

Naleving gedragscode

De verklaring van naleving van de gedragscode van SPV is weer door alle bestuursleden getekend, betreffende de naleving van de regels in het verslagjaar. De gedragscode is beschikbaar via de website van SPV. De ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden door het bestuur nauwgezet gevolgd. Voor SPV relevante wijzigingen worden geanalyseerd en de opvolging wordt besproken in de bestuursvergaderingen. SPV heeft vastgesteld dat alle dienstverleners beschikken over een vergelijkbare gedragscode, aanverwante documenten en procedures en hiermee voldoen aan de eisen die SPV zelf intern stelt. Het bestuur heeft voorts de omgang met privérelaties uitgewerkt. Het gaat hier bijvoorbeeld om het in kaart brengen welke privérelaties betrokkenen van SPV hebben met bestaande en beoogde contractspartijen. Het overzicht van deze privérelaties is in februari 2021 door het bestuur geactualiseerd.

Er zijn in 2020 door de bestuursleden geen meldingen gedaan van incidenten en meldingen met betrekking tot elk (potentieel) tegenstrijdig belang of integriteitsrisico.

Compliance officer

De Compliance Officer heeft op 25 maart 2021 aan de PFG-Commissie zijn bevindingen over 2020 gerapporteerd en de rapportage werd in de bestuursvergadering van 21 april 2021 door het bestuur besproken. In deze rapportage constateert de Compliance Officer dat:

- "de genoemde compliance-activiteiten zich op grond van de contractuele afspraken beperken tot het bestuur van SPV. De privé effectentransacties en de nevenfuncties van de leden van het verantwoordingsorgaan alsmede overige betrokkenen bij SPV vallen derhalve buiten de scope van de contractuele-activiteiten door PGGM Compliance";
- "Op basis van de verstrekte informatie, deels bestaand uit een zelf assessment door de bestuurders; kan worden geconstateerd dat er geen sprake is van een vorm van belangenverstremming tussen een zakelijke relatie van SPV enerzijds, en één van de bestuursleden anderzijds";
- "... vanuit de externe compliance functie nauwelijks of niet mogelijk een overzicht te hebben of te behouden van de individuele agenda's van de verschillende bestuursleden van SPV. Daardoor is een gefundeerd antwoord op de vraag of er, naast de invulling van de verantwoordelijkheden als bestuurder van SPV onevenredig veel tijd wordt besteed aan een of meerdere nevenfunctie(s), niet mogelijk. Onder voorbehoud van het bovenstaande kan echter vastgesteld worden dat er op basis van de informatie zoals deze ter beschikking is gesteld, geen conflict is met hetgeen is bepaald in de Gedragscode";

De compliance officer heeft over 2020 geen toetsing verricht op de privé beleggingstransacties van de bestuursleden aangezien het bestuur in 2019 besloten heeft zichzelf met ingang van 2019 niet meer als insider te beschouwen. Reden is dat er door de manier van beleggen door het fonds (onder meer beleggingsfondsen en afstand van de bestuursleden tot het daadwerkelijke beleggingsproces) geen vermenging van privébelangen met die van het fonds kunnen optreden aangaande het behalen van financiële voordelen.

In 2020 heeft SPV een drietal adviezen ontvangen van de Compliance Officer. 1 ervan had betrekking op voorgenomen wijzigingen in de gedragscode van SPV, waarbij een aantal inhoudelijke en tekstuele suggesties is gedaan. Een deel van dit eerste advies is overgenomen door het Bestuur. De andere 2 adviezen hadden betrekking op nieuwe nevenfuncties van 2 bestuursleden van SPV. De Compliance Officer concludeerde in beide gevallen dat na een analyse op basis van de beschikbare informatie er geen sprake is van belangenverstremming.

Met de afronding van de compliance rapportage over 2020 werd de samenwerking tussen PGGM Compliance en SPV na 9 jaar beëindigd.

Meldingen in het kader van artikel 104 Wvb

Overeenkomstig artikel 104 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) wordt vermeld dat SPV:

- in het boekjaar 2020 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd;
- in het boekjaar 2020 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 166 van de Wvb is gegeven;
- in het boekjaar 2020 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 168 van de Wvb is aangesteld.

Voor zover bekend bij het bestuur zijn in het verslagjaar geen overtredingen van wet- en regelgeving die het pensioenfonds betreffen, voorgekomen. In 2019 voldeed SPV eerst op 30 december 2020 aan de met ingang van september 2019 bestaande verplichting tot het communiceren in scenario's via het pensioenregister. SPV informeerde AFM tweemaal pro actief over deze omissie. AFM heeft SPV op 14 februari 2020 geïnformeerd dat AFM op basis van de melding tot de conclusie kwam dat SPV artikel 51 van de Pensioenwet in samenhang met artikel 9e Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling heeft overtreden per 30 september 2019.

Invoering van het UBO register

De overheid wil witwassen en financieren van terrorisme tegen gaan. Daarom kwam er een centraal register, het UBO register, waarin mensen met zeggenschap bij vennootschappen worden ingeschreven. Het UBO-register is op 27 september 2020 van start gegaan. Bestaande pensioenfondsen hebben 18 maanden de tijd gekregen om hun Ultimate Beneficial Owners (UBO's) in het nieuwe register aan te melden. In de Wwft is de UBO een natuurlijk persoon die de uiteindelijke eigenaar is van, of zeggenschap heeft over, een vennootschap of andere juridische entiteit. Volgens het Uitvoeringsbesluit Wwft 2018 zijn dat bij een stichting in elk geval personen die bij een besluit tot wijziging van de statuten direct of indirect meer dan 25% van het stemrecht hebben. Bij een bestuur met 4 of meer leden - zoals bij SPV - heeft niemand meer dan 25% van de stemmen. In die zin zijn er dus geen UBO's bij SPV. Als er op grond van stemrecht geen UBO's zijn dan moet het hoger leidinggevend personeel van de rechtspersoon in het UBO-register worden opgenomen. Bij een stichting zijn dat alle bestuursleden, zij zijn daarmee 'pseudo-UBO's'. SPV heeft op 22 maart 2021 aan deze registratieplicht voldaan.

Toezichthouders

In het verslagjaar ontving SPV een tweetal verzoeken tot het meewerken aan een sectorbreed onderzoek van de toezichthouder DNB; het betrof hier onderzoeken naar de niet financiële risico's en naar het MVB-beleid. Daarnaast verzocht DNB de pensioenfondsen inzicht te geven in de organisatie van het fonds, meer specifiek betreffende de inrichting van de sleutelfuncties. Op 15 december 2020 had het bestuur verder haar jaarlijkse gesprek met de toezichthouder van DNB. De AFM verlangde de medewerking van SPV aan 1 sectorbreed onderzoek.

Het sectorbrede onderzoek betreffende niet financiële risico's van DNB in mei betrof een uitvraag naar de beheersing van de niet financiële risico's van het pensioenfonds; het was voor de vierde keer dat dit onderzoek werd gehouden. SPV heeft vragen beantwoord over onder meer de (beheersing van) operationele en IT-risico's, op het gebied van governance, gedrag en cultuur en de integriteitsrisico's bij SPV. Op 3 juli 2020 werd aan deze rapportageverplichting voldaan. Deze uitvraag kreeg voor SPV nog een vervolg omdat DNB op 14 december 2020 aanvullende vragen stelde betreffende het fiduciair management. Naar aanleiding van het feit dat SPV zowel het vermogensbeheer als het fiduciair management bij 1 en dezelfde partij heeft ondergebracht, wenste DNB inzicht te verkrijgen in hoeverre pensioenfondsen integriteitsrisico's zien bij deze combinatie, en zo ja, hoe pensioenfondsen invulling hebben gegeven aan de beheersing van deze risico's. SPV heeft deze uitvraag op 2 februari 2021 beantwoord.

Voor 2020 zette DNB het ESG beleid van pensioenfondsen op de agenda. In 2021 zullen ESG risico's meegenomen moeten worden in de Eigen Risico Beoordeling als voortvloeisel van de implementatie van IORP II. Op 14 december 2020 deed DNB een uitvraag naar de vorderingen van pensioenfondsen betreffende het ESG beleid. SPV diende deze uitvraag op 22 januari 2021 bij DNB in.

Het toezichtgesprek met DNB betrof een zogenaamd periodiek overleg waarin de actuele ontwikkelingen op en om SPV aan de orde komen. In dit periodiek overleg werd in het bijzonder stil gestaan bij de door SPV eind 2020 te nemen kortingsmaatregelen wegens het feit dat SPV reeds 5 jaar op rij te maken had met een tekort ten opzichte van het minimum vereist eigen vermogen en dat dat op 31 december 2020 ook de verwachting zou zijn. Voorts werd stil gestaan bij de communicatie door SPV van de op dat moment voorgenomen besluitvorming betreffende gespreid verlagen en het indienen van de hoogte van de (maand)dekkingsgraad van december 2020 bij DNB. Ook met AFM is er in het verslagjaar overleg geweest aangaande het communiceren van de kortingsmaatregelen.

DNB heeft de 'categorie T1 en T2'-pensioenfondsen, begin 2020 opgeroepen om de finale inrichting van de sleutelfuncties voor 1 mei 2020 naar DNB te sturen, om te voorkomen dat beoogde kandidaten onvoldoende tijd zouden hebben om zich voor te bereiden op de eventuele toetsing en om DNB afdoende tijd te geven voor de beoordeling van de inrichting. Op 15 april 2020 heeft SPV per brief aan deze oproep gehoor gegeven. Op 1 juli 2020 gaf DNB aan geen verdere opmerkingen hebben over de inrichting van het sleutelfunctiehouderschap en dat de voorgenomen kandidaten voor deze sleutelfuncties konden worden aangemeld voor de toetsing op geschiktheid en/of betrouwbaarheid. SPV ontving in juni van AFM het verzoek om medewerking aan een sector brede toezichtrapportage. Middels deze rapportage verzocht AFM informatie te rapporteren over de tweedepijlerpensioenen die SPV in portefeuille heeft. AFM heeft aangekondigd deze uitvraag de komende jaren te willen herhalen. SPV beantwoordde tijdig aan deze uitvraag door deze voor 1 oktober 2020 bij AFM in te dienen.

Klachten, geschillen en onregelmatigheden

SPV beschikt over een klachten- en geschillenprocedure. Via deze procedure is voor de deelnemer eenvoudig inzichtelijk waar hij met zijn uiting van ongenoegen terecht kan en hoe deze uiting vervolgens wordt afgehandeld. Mocht de uiting van ongenoegen uiteindelijk het karakter dragen van een geschil dan is voor de deelnemer eveneens goed inzichtelijk hoe hij dat geschil kan laten behandelen. Op de website van SPV treft de deelnemer de actuele klachten- en geschillenprocedure, de geschillenregeling en een overzichtelijke flowchart betreffende de behandeling van een uiting van ongenoegen aan. Uitingen van ongenoegen kunnen door belanghebbenden in eerste instantie worden gemeld bij de pensioenadministratie. In 2020 zijn 27 klachten geregistreerd. De klachten waren divers van aard. Uiteindelijk werden 2 klachten gegrond verklaard. Alle uitingen van ongenoegen zijn voor de deelnemer naar tevredenheid afgehandeld.

Onregelmatigheden die binnen SPV, haar organen of bij partijen aan wie taken zijn uitbesteed worden gesignaleerd kunnen in eerste instantie worden gerapporteerd bij het dagelijks bestuur conform de incidentenregeling en klokkenluidersregeling van SPV. Ook bij de uitvoerder en de vermogensbeheerder zijn klokkenluidersregelingen van toepassing.

In 2020 zijn er via de Commissie van geschillen twee zaken aanhangig gemaakt. Op beide geschillen heeft SPV zich verweerd door het indienen van een verweerschrift bij de Commissie van geschillen. Het ene geschil is door de indiener vervolgens ingetrokken, voordat de Commissie van Geschillen tot een uitspraak op het geschil gekomen was. Het andere geschil is op het einde van het verslagjaar ingediend bij de griffier van de Commissie van geschillen. SPV heeft verweer gevoerd. Op het moment van vaststellen van dit jaarrapport is de Commissie van geschillen nog in afwachting van een reactie van de indiener op het verweerschrift van SPV. Eerst daarna zal de Commissie van geschillen tot een uitspraak kunnen komen.

Uitbesteding

Het bestuur ontvangt jaarlijks een ISAE3402 rapportage van APS en sinds 2019 ontvangt SPV ook jaarlijks een ISAE3000 rapportage. Deze rapportages worden door het bestuur bestudeerd en in het bestuur besproken. Voorts ontvangt het bestuur ieder kwartaal een uitgebreide SLA rapportage, klachtenrapportage en rapportage niet financiële risico's; ook deze komen in de bestuursvergaderingen aan de orde.

Periodiek heeft het bestuur overleg met de vermogensbeheerder. In deze overleggen is uitvoerig stilgestaan bij de resultaten van de vermogensbeheerder. Hierop wordt later in dit verslag verder ingegaan. Daarnaast heeft de beleggingsadviescommissie kennisgenomen van het ISAE 3402 rapport van AIM; ook werd kennis genomen van een ISAE3000 rapportage die betrekking had op het jaar 2019. Het analyseren en terugkoppelen aan het bestuur van onder andere de rapportage (niet)financiële risico's en de SLA rapportage van AIM is een aan de beleggingsadviescommissie gemandateerde taak.

Standaard vindt er jaarlijks een evaluatie plaats over de dienstverlening van het afgelopen jaar, waarin nieuwe afspraken gemaakt worden voor het komende jaar. Onderdeel van de evaluatie zijn de uitkomsten van het klanttevredenheidsonderzoek. Dit geldt voor zowel de uitvoeringsorganisatie als de vermogensbeheerder.

Privacy

De wet- en regelgeving aangaande privacy voor pensioenfondsen is geregeld via achtereenvolgens :

- de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG). Het betreft een verordening van de EU die vanaf haar inwerkingtreding op 25 mei 2018 rechtstreekse werking heeft in Nederland en de andere EU-landen;
- de Uitvoeringswet AVG. Het betreft hier aanvullende Nederlandse wet- en regelgeving bovenop de AVG. Deze uitvoeringswet is tegelijk met de AVG in werking getreden;
- de Gedragslijn Verwerking persoonsgegevens pensioenfondsen. Het betreft een specifieke invulling van privacy gerelateerde aspecten voor pensioenfondsen. Deze Gedragslijn is door de Pensioenfederatie gepubliceerd en in werking getreden op 1 juli 2019. Pensioenfondsen kregen 6 maanden de tijd om deze Gedragslijn te implementeren. De naleving van deze Gedragslijn is bindend voor bij de Pensioenfederatie aangesloten leden.

Het pensioenfonds heeft naar aanleiding van de AVG een privacybeleid opgesteld, welke laatstelijk gewijzigd is op 15 april 2020. Tevens beschikt het fonds over een privacyverklaring of privacy statement, te raadplegen via de homepage van de website van het pensioenfonds. Met ingang van 2020 dient het fonds over de naleving van de Gedragslijn te rapporteren. Het fonds heeft ervoor gekozen om dat te doen via dit jaarrapport. Ter waarborging van de naleving van deze Gedragslijn heeft het pensioenfonds verschillende maatregelen getroffen. Het dagelijks bestuur adviseert het pensioenfonds in haar rol van privacy officer en monitort de naleving van de Gedragslijn. Door het gebruik maken van bestaande interne controle methodes bij het fonds zoals ISAE 3402, ISAE3000, rapportage NFR en risicobeheerframework met key risks wordt getoetst of de Gedragslijn wordt nageleefd. Op deze wijze heeft het bestuur geconcludeerd dat de Gedragslijn wordt nageleefd. De eerstvolgende toetsing van de naleving zal plaatsvinden in 2022.

De AVG regelt de zorgvuldige omgang met persoonsgegevens. De Autoriteit Persoonsgegevens (AP) ziet toe op de 'meldplicht datalekken'. Deze meldplicht houdt in dat er direct een melding gedaan moet worden bij de AP zodra er sprake is van een ernstig datalek. Het kan daarbij al gaan om een brief die aan een verkeerd adres is gestuurd is. SPV heeft een procedure rond datalekken geregeld en APS heeft procedures die daarop aansluiten. De uitvoeringsorganisatie houdt een register bij waarin de gemelde incidenten worden geadmistreerd. Via de reguliere communicatiekanalen en de rapportage "Niet-financiële risico's" wordt SPV op de hoogte gehouden van datalekken. Omdat SPV de pensioenadministratie heeft uitbesteed, is de uitvoeringsorganisatie "bewerker van gegevens" in de zin van de Wbp. Afspraken over hoe er omgegaan dient te worden met persoonsgegevens zijn vastgelegd in een verwerkersovereenkomst. Hierin zijn ook afspraken opgenomen over de manier waarop omgegaan moet worden met (mogelijke) datalekken.

In 2020 is er bij APS 1 datalek voor SPV geconstateerd. Bij het wijzigen van het adres bij 1 deelnemer is ook het adres van de ex-partner aangepast. Hierdoor is er correspondentie van de ex-partner naar het adres van de deelnemer verzonden. De fout is hersteld en dit kan niet meer voorkomen. Er was geen sprake van een datalek dat meldingswaardig was bij AP, omdat er geen nieuwe informatie bij de deelnemer terecht was gekomen. Daarom is dit datalek niet aan de AP gemeld. In 2020 heeft SPV daarmee geen melding hoeven doen van een datalek. SPV heeft ingevolge de AVG met al haar betrokken partijen een verwerkersovereenkomst afgesloten. SPV heeft tevens een eigen verwerkingsregister in werking.

Intern Toezicht

Het intern toezicht richt zich met name op het beoordelen van de beleids- en bestuursprocedures en -processen, op de checks and balances, de wijze waarop de uitvoering van de regeling wordt bestuurd en aangestuurd en op de wijze waarop wordt omgegaan met de risico's op de korte en langere termijn voor SPV. Het intern toezicht wordt uitgevoerd door een externe visitatiecommissie. Met ingang van de visitatie over 2016 wordt deze uitgevoerd door PF support. De keuze voor deze partij is onder andere bepaald op basis van ervaringen van andere pensioenfondsen met PF support, de ervaring van PF support met beroepspensioenfondsen, de aanpak en de mogelijkheid tot een jaarlijkse opzegging van de overeenkomst. De keuze voor PF support en de keuze voor de leden van de Visitatiecommissie heeft in overleg met het Verantwoordingsorgaan plaats gevonden. Het Verantwoordingsorgaan heeft hier een positief advies over gegeven.

Sleutelfunctiehouders

Mevrouw M.M. van der Berg en C.M van der Haar zijn in het verslagjaar benoemd als sleutelfunctiehouders risicobeheer respectievelijk internal audit functie nadat zij ter toetsing bij DNB waren voorgedragen en door DNB waren goedgekeurd. Beide sleutelfunctiehouders worden bij de vervulling van hun taak ondersteund. De sleutelfunctiehouder risicobeheer wordt bij haar werkzaamheden ondersteund door de IRM Commissie, welke op haar beurt wordt ondersteund door een adviseur vanuit APS. De sleutelfunctiehouder internal audit functie wordt met ingang van 2021 ondersteund door een adviseur vanuit 4PP Audit. De sleutelfunctiehouders risicobeheer en internal audit functie waren hun werkzaamheden overigens reeds in 2019 als waarnemer aangevangen. In 2019 was de heer C.G.M. Kroon als actuariële sleutelfunctiehouder benoemd.

Alle sleutelfunctiehouders rapporteren periodiek over hun werkzaamheden en bevindingen. De actuariële sleutelfunctiehouder heeft over ieder kwartaal van 2020 een rapportage van zijn werkzaamheden en bevindingen opgeleverd.

De werkzaamheden van de sleutelfunctiehouder internal audit functie zijn door het bestuur vastgelegd in een zogenaamd audit charter en het bestuur heeft deze sleutelfunctiehouder gemandateerd om in het kader van een audit onbeperkt informatie in te zien, om deze rol goed te kunnen vervullen. De vervuller internal audit functie is in het kader van de uit te voeren audits ook gerechtigd om de benodigde informatie in te zien en op te vragen.

De sleutelfunctiehouder risicobeheerfunctie verstrekt met ingang van 2019 een zogenaamde risicobeoordelingsnotitie bij van belang zijnde onderwerpen ter besluitvorming door het bestuur.

Fondsdocumenten

Actualisering van bestaande documenten

Ook in 2020 passeerden alle fondsreglementen en beleidsdocumenten de revue. Bezien werd of die documenten geactualiseerd dienden te worden of dat zij nog voldeden. Enkele documenten ondergingen een meer omvangrijke revisie. Zo werd het geschiktheidsplan omgezet in een geschiktheidsbeleidsplan: dat geschiktheidsbeleidsplan is naar verwachting minder aan onderhoud onderhevig dan het tot dusverre van toepassing zijnde geschiktheidsplan; de aangehechte bijlagen zullen wel frequenter een aanpassing dienen te ondergaan. Voorts werd het integriteitsbeleid in belangrijke mate herzien: dit nieuwe integriteitsbeleid is als een soort kapstokdocument te zien, doordat er ook een koppeling is met bijvoorbeeld de incidenten- en klokkenluidersregeling en het uitbestedingsbeleid. Het bestuur stelde de volgende documenten opnieuw vast: het diversiteitsbeleid, het uitbestedingsbeleid, het reglement verantwoordingsorgaan, de incidentenregeling, de noodprocedure, de statuten, het IT-beleid, het reglement PFG Commissie, de procedures premievrijstelling bij beroepsarbeidsongeschiktheid, het reglement dagelijks bestuur, de compliancecharter, het beloningsbeleid en de declaratieafspraken en ten slotte de ABTN met bijlagen. Begin 2021 werden gedragscode en het reglement beleggingsadviescommissie opnieuw vastgesteld, nadat in 2020 daartoe de voorbereidingen waren getroffen.

Het bestuur stelde vast dat de volgende documenten geen wijziging behoeften: het geschillenreglement, het reglement visitatiecommissie, het reglement commissie deelnemersdossiers en het reglement communicatiecommissie.

Nieuwe fondsdocumenten

In 2020 kwam een reglement sleutelfunctiehouders tot stand. In dit reglement sleutelfunctiehouders wordt ingegaan op zaken als de taken en verantwoordelijkheden van de sleutelfunctiehouders, het borgen van hun onafhankelijkheid, geschiktheid en betrouwbaarheid, de wijze van benoeming en aftreden en hun rapportage- en meldplicht.

In 2020 kwam voorts een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) tot stand. In het kader van integriteit is gekeken naar de volgende deelrisico's: Belangenverstrengeling, Corruptie, Witwassen, Fiscale fraude, Terrorismefinanciering / Omzeiling sanctiewet, Interne fraude, Externe fraude, Maatschappelijk onbetamelijk gedrag en Cybercrime. Per deelrisico is door het bestuur het bruto risico vastgesteld en tevens de risicotolerantie. Voorts is bezien in hoeverre beheersingsmaatregelen van toepassing zijn: per saldo leidt dat tot de vaststelling van het netto risico. Bij de meeste deelrisico's is vastgesteld dat het netto risico gelijk aan of lager is dan de risicotolerantie. Alleen bij Cybercrime en externe fraude is het netto risico beperkt hoger dan de risicotolerantie en het bestuur is zich hiervan bewust.

Voorts stelde het bestuur in 2020 een Beleids- en verantwoordingscyclus vast. Hiermee werd onder meer tegemoet gekomen aan eisen vanuit de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) en aanbevelingen vanuit de Code Pensioenfondsen. In de WvB is de verplichting tot het zorgdragen voor de vastlegging van doelstellingen en uitgangspunten alsmede het borgen van een beheerste en integere bedrijfsvoering opgenomen. In de Code Pensioenfondsen is de verplichting tot het opstellen van de missie, visie en strategie opgenomen (norm 3); voorts is daarin bepaald dat het bestuur verantwoording aflegt over de gerealiseerde uitkomsten van het beleid en de beleidskeuzes die voor de toekomst worden gemaakt (norm 5). In het jaarverslag wordt de missie, visie en strategie beschreven en geeft het fonds daarbij aan of en in hoeverre de gestelde doelen behaald zijn (norm 58, 59). Deze beleids- en verantwoordingscyclus geeft hier invulling aan.

Het bestuur vertaalde de strategie en leidde daar voor 2020 een jaarplan uit af. In het navolgende is weergegeven welke doelen SPV zichzelf stelde voor 2020 en in op welke wijze daar invulling aan werd gegeven.

<p>Een besluit nemen over toekomstbestendige alternatieven voor SPV naar aanleiding van het gedane onderzoek.</p>	<p>Dit doel is gerealiseerd. Hier is door SPV samen met DPV opgetrokken en er is gebruik gemaakt van een uitgevoerd risicobereidheidsonderzoek. In de periode september 2019 tot september 2020 is de analyse uitgevoerd door de werkgroep. Daarbij is helder geworden dat vele alternatieve uitvoeringsvormen zijn afgevallen als mogelijk realistisch scenario om eventueel verder te onderzoeken:</p> <ul style="list-style-type: none"> * Overgang naar deelname aan PFZW (zowel generiek als via een pilot zelfstandigen); * Aansluiten bij een ander Bedrijfstakingpensioenfonds; * Overgang naar een APF (zowel Multi client kring als Single client kring); * Overgang op een iDC-regeling bij een PPI, verzekeraar of APF. <p>Uit de analyse in september 2020 is gebleken dat er feitelijk nog slechts 1 alternatief scenario overblijft om nader te onderzoeken: 'Samen gaan met een of meerdere beroepspensioenfondsen'. Dit is een alternatief voor de lange termijn, waarbij een concrete overgang voor ingang van het Pensioenakkoord (nieuwe pensioenstelsel) niet realistisch lijkt. De werkgroep constateerde dat SPV in dat geval voorlopig als zelfstandig pensioenfonds zal voortbestaan en de ontwikkelingen rondom het Pensioenakkoord en de mogelijkheden tot samenwerking met andere beroepspensioenfondsen zo spoedig mogelijk serieus zou moeten opstarten.</p>
---	--

Het uitvoeren van de haalbaarheidstoets (HBT) ter beoordeling van de haalbaarheid van het toeslagbeleid.	<p>Dit doel is behaald. De uitkomsten van de HBT waren in eerste instantie niet realistisch en daarom is besloten pragmatisch met de fiscale begrenzing om te gaan. Het pensioenfonds heeft géén beleid gevormd omtrent de fiscale begrenzing, maar voor de berekeningen van de HBT de fiscale begrenzing op een maximale indexatie van 3% per jaar gezet. Dit is prudenter dan hetgeen mogelijk is, omdat in werkelijkheid inhaaltoeslagen mogelijk zijn. Door pragmatisch met deze begrenzing om te gaan in de berekening zijn de uitkomsten van de HBT realistischer geworden.</p> <p>De mediaanuitkomst van de HBT vorig jaar bedroeg 137%. Dat wil zeggen dat van de prijsinflatie volgens de mediaan 137% kan worden toegekend. De mediaanuitkomst van de herziene HBT bedraagt nu 108,5%.</p> <p>Vastgesteld is dat de uitkomst van de herrekenende haalbaarheidstoets 2020 niet voldoet aan de door het pensioenfonds vastgestelde ondergrens van het pensioenresultaat, beschouwd vanuit de feitelijke financiële positie van het fonds (122%). De 108,5% is tevens lager dan de 109,2% die in de ABTN is genoemd. Omdat de uitkomst van 108,5% lager was dan de met de deelnemersvereniging (DPV) overeengekomen ondergrens van 122% (en ook de 109,2%) was overleg met DPV nodig. Ook was afstemming met het verantwoordingsorgaan (VO) nodig in verband met het adviesrecht van het VO. Door DPV werd besloten de afwijking te accepteren. Het VO kon zich vinden in het voorgenomen besluit van het pensioenfonds om de afwijking te accepteren.</p>
Het opstellen en bespreken van een integrale risicokwartaalrapportage in 2020.	Dit is gerealiseerd; de risicobeheerrapportages worden elk kwartaal uitgebracht en besproken.
Het verrichten van de Eigen risicobeoordeling.	Dit doel is niet gerealiseerd en is doorgeschoven naar 2021: dit is een doelstelling van de IRM Commissie voor 2021.
Het verrichten van de SIRA.	Dit doel is behaald: de SIRA is medio 2020 vastgesteld door het bestuur.
Het formeel in functie stellen van de sleutelfunctiehouders internal audit-functie en risicobeheerfunctie.	Dit is afgerond in 2020: de organisatie van de sleutelfuncties is in werking en de personele invulling is gerealiseerd, inclusief de goedkeuring door DNB. De risicobeheerfunctie is ook in werking, de internal audit-functie gaat vanaf 2021 in werking.
Het voorbereiden van de MVEV-korting.	Deze doelstelling is behaald: Het bestuur nam op 29 december 2020 het kortingsbesluit waarbij van deze vrijstellingsregeling gebruik werd gemaakt. Op 29 januari 2021 is door DNB aangegeven dat SPV gebruik heeft gemaakt van de Vrijstellingsregeling die minister Koolmees eind 2020 heeft gepubliceerd en dat SPV deze heeft kunnen invoeren. De finale beoordeling van het kortingsbesluit vindt door DNB plaats aan de hand van de beoordeling van het herstelplan 2021.

Communicatie

SPV volgt de ontwikkelingen met betrekking tot vereisten omtrent de communicatie aan de betrokkenen bij SPV en past het communicatiebeleid hier waar nodig op aan. Daarbij is het van belang dat de betrokkenen tijdig, concreet en duidelijk worden geïnformeerd over belangrijke zaken. De communicatiecommissie heeft onder andere de taak deze ontwikkelingen te volgen, voor te bereiden en tot uitvoering te brengen.

Met ingang van 2020 is het verplicht om op het UPO te communiceren over de onzekerheid betreffende de pensioenuitkomsten op de reglementaire pensioenleeftijd; dat gebeurt aan de hand van de zogenaamde navigatiemetafoor. Met ingang van 30 september 2019 wordt via het pensioenregister gecommuniceerd over onzekerheid betreffende het te bereiken pensioen op de AOW-datum. De informatie op het UPO is daardoor net anders dan in het pensioenregister

Communicatiedoelstelling

Met ingang van 2020 maakt SPV voor het vastleggen van haar communicatiedoelstellingen gebruik van een apart communicatiebeleidsplan en een jaarplan. Tot en met 2019 gebeurde dat aan de hand van een geïntegreerd communicatieplan.

SPV wil het pensioenbewustzijn verhogen en de pensioenbekwaamheid vergroten. Het doel is om de deelnemers te stimuleren zich te verdiepen in hun eigen pensioensituatie. Om ze inzicht te geven in hun inkomen en uitgaven nu en straks. En om duidelijk te maken wat ze daarvoor moeten en kunnen doen. Vertaald naar communicatie-activiteiten betekent dit: concreet, bondig en duidelijk de deelnemers informeren over de voor hen belangrijke zaken en ze handelingsperspectief geven. Waarbij de deelnemer, ook in de communicatie, centraal staat.

Deelnemers bepalen zelf via welk communicatiekanaal ze welke informatie willen ontvangen, aansluitend op hun informatiebehoefte. Kennis alleen is niet voldoende om deelnemers pensioenbewust(er) te krijgen. Communicatie richt zich daarom niet alleen op het vergroten van (pensioen)kennis, maar stimuleert ook tot actie en helpt deelnemers bij het beter inzichtelijk maken van hun financiële pensioensituatie.

Begrijpelijkheid van de communicatie is van groot belang. SPV besteedt hierbij aandacht aan de informatiedrager, het taalniveau, de communicatievorm en verwijzingen naar web/mail/telefoon. SPV heeft een betrokken lezerspanel die hierop meekijkt. De panelleden ontvangen enkele keren per jaar een uitnodiging om een communicatie-uiting van SPV richting de deelnemers vooraf te toetsen. Deze toets op begrijpelijkheid en betrokkenheid helpt SPV om de communicatie meer aan te laten sluiten op de doelgroepen. Aan het bestuur is door de communicatiecommissie inzicht gegeven in de communicatieactiviteiten van SPV.

De persoonlijke pensioeninformatie van de deelnemers is beschikbaar via het deelnemersportaal "Mijn Pensioen" op de website en het Pensioenregister (www.mijnpensioenoverzicht.nl). In 2020 hebben alle deelnemers een UPO ontvangen. Daarnaast biedt SPV via de website aan de deelnemers een eigen pensioenplanner aan waarmee op basis van actuele gegevens verschillende pensioenscenario's kunnen worden doorgerekend. SPV communiceert steeds meer via een digitale nieuwsbrief via de mail om deelnemers te informeren over hun pensioen. Ze kunnen daarna meer lezen op de website. Ook heeft SPV een SMS-service om deelnemers te herinneren aan belangrijke actie.

Terugblik op 2020

Communicatie over de financiële situatie was in 2020 wederom een belangrijk item. Er is veel aandacht gegeven aan de herstelmaatregelen. Dit jaar diende voor het eerst een korting te worden gecommuniceerd, die hoger was dan de onvoorwaardelijke indexatie. De indexatie van 2% werd dit jaar door de korting over het opgebouwde pensioen per 31 december 2020 van 2,2% overschreden; per saldo resulteerde een korting van 0,2%. Voor de zomer zijn alle deelnemers op de hoogte gesteld van de herstelmaatregelen.

Een belangrijke ontwikkeling in 2020 is het met ingang van 2020 zoveel mogelijk digitaal communiceren. Op deze wijze wil SPV de deelnemers zo goed mogelijk bereiken op een zo kostenefficiënt mogelijke wijze. Digitaal communiceren maakt het ook mogelijk de boodschap zoveel mogelijk te personaliseren en om onderzoek te doen naar de effectiviteit van de communicatie. Voor die deelnemers die geen gebruik willen maken van een digitale wijze van communiceren is de traditionele manier van informatie-uitwisseling blijven bestaan.

Het digitaal communiceren gebeurt via het persoonlijke pensioenportaal van de deelnemer via de website van SPV; de deelnemer krijgt via e-mail een notificatie wanneer er nieuwe berichten voor hem zijn. Daarnaast vindt de deelnemer uiteraard ook algemene nieuwsberichten en informatie op de website van SPV. SPV maakt voorts gebruik van een digitale nieuwsbrief (e-SPV) en de pensioenkrant OnsPensioen. Daarbij zijn transparantie, eerlijkheid en duidelijkheid belangrijke aandachtspunten.

De doelstellingen die bepalend zijn voor de communicatie:

- het versterken van binding met de beroepsgroep;
- het vergroten van transparantie over keuzes en maatschappelijke rol;
- het inspelen op ontwikkelingen in de beroepsgroep.

Deze doelstellingen leidden voor 2020 tot de volgende speerpunten van communicatie:

- het vergroten van draagvlak: door de deelnemers te leren kennen en te begrijpen creëert SPV verbondenheid en vergroot SPV het draagvlak. DPV werkte aan een verbetering van de mogelijkheid tot aanmelding als lid. SPV heeft het proces tot afmelding aan SPV verduidelijkt;
- Het vergroten van het pensioenbewustzijn: door de deelnemers de voor hen meest relevante en juiste informatie te geven, laat SPV ze meer de regie pakken. SPV hielp deelnemers bij vragen; de deelnemersadministratie beantwoordde vragen persoonlijk, correct en to-the-point. Door het jaar heen is met regelmaat aandacht besteed aan de meest voorkomende misvattingen. In verband met Corona moest helaas een pas op de plaats gemaakt worden met het face to face contact: zo kon er geen voorlichting gegeven over pensioenzaken bij de verschillende verloskundigenopleidingen en kon SPV niet bij evenementen aanwezig waar ze actief deelnemers kon informeren. De deelnemers werden ondersteund bij het doen van hun jaarlijkse inkomensopgave; dit kon voor het tweede jaar via een digitaal formulier op de website van SPV;
- Het vergroten van de servicegerichtheid: er wordt meer aangesloten op de behoefte van de deelnemers door gebruik van gepersonaliseerde digitale hulpmiddelen. In 2020 is de digitale communicatie richting de deelnemers volledig uitgerold. Er was daarvoor een apart communicatieplan opgesteld en dit is ten uitvoer gebracht.

Voor deze drie kernthema's zijn kritische prestatie indicatoren afgesproken en zijn campagnes bedacht om deze thema's te ondersteunen en de doelstellingen zoveel mogelijk te realiseren

Wat zijn de belangrijkste speerpunten voor 2021?

De hierboven genoemde doelstellingen zijn ook voor 2021 nog steeds relevant. SPV gaat in 2021 onverminderd door met activiteiten die bijdragen aan het realiseren van de genoemde doelstellingen.

SPV is zich bewust van de volgende ontwikkelingen die grote impact hebben op de communicatie:

- Wettelijke wijzigingen met betrekking tot de invoering van het nieuwe pensioenstelsel;
- Communicatie over korten naar aanleiding van het kortingsbesluit op het einde van 2020; SPV informeerde in december 2020 al in algemene bewoordingen op de website en herhaalde dat in januari 2021. Later in 2021 zullen de deelnemers meer persoonlijk op de hoogte worden gesteld van de impact van het besluit tot onvoorwaardelijke gespreide pensioenkorting, genomen op het einde van het verslagjaar. SPV houdt de deelnemers op een transparante en toegankelijke manier op de hoogte. Daarbij wordt rekening gehouden met de opmerkingen die de AFM heeft gemaakt en met de feedback die van deelnemers wordt verkregen;

SPV blijft zich inzetten om in begrijpelijke taal het pensioen voor deelnemers 'dichterbij' te brengen. Dat doet SPV met communicatie die zich meer dan voorheen ook uit in beelden en gericht is op een positief gevoel. Daarnaast wil SPV haar manier van communiceren zo goed mogelijk afstemmen op de doelgroep.

Ook voor 2021 zijn de 3 kernthema's voor de communicatie van toepassing die ook reeds in 2020 golden:

- Het vergroten van draagvlak: Dit wordt ingevuld door het meenemen van aankomende deelnemers. We maken toekomstige deelnemers (hogescholen) bewust over hoe pensioen werkt en waarom deelnemen bij de vereniging belangrijk is. Hierbij spelen we optimaal in op de doelgroep door daar te zijn waar zij zich begeven. We nemen nieuwe deelnemers bij de hand: informeren over start van de regeling en de eerste nota. We zullen deelnemers in de hele customer journey overtuigen dat hun pensioen bij SPV in goede handen is. We blijven de dialoog opzoeken om te horen wat er bij hen speelt.

- Het vergroten van het pensioenbewustzijn. Dit betekent voor 2021 Inzicht, overzicht en keuzes. We helpen de deelnemer met pensioeninzicht: weten wat je opbouwt, welke keuzes je kunt maken en welke acties je kunt nemen. We willen dat de deelnemer zich eerder bewust wordt van hun financiële situatie en wat ze hier zelf aan kunnen doen. Om hier zelf nog iets aan te kunnen doen moet de deelnemer tijdig in actie komen;. Ook wordt dit ingevuld door het vergroten van het bewustzijn en door verwachtingen te managen. We helpen de deelnemers met inzicht geven in de consequenties van het pensioenakkoord. We informeren deelnemers actief over actualiteiten en wat dit concreet voor hen betekent.;
- Het vergroten van de servicegerichtheid. Dit betekent voor 2021 service op de belangrijkste processen. We ondersteunen met digitale middelen en verbeteren de vindbaarheid van informatie. Daarbij kijken we onder anderen naar de zoektermen. We willen de deelnemer zo goed mogelijk begeleiden bij een juiste en tijdige inkomensopgave. Verder wordt dit uitgewerkt in kwalitatief onderzoek: we stellen de deelnemer in staat feedback te geven. In de praktijk blijkt het een uitdaging om deelnemers te activeren. Door de deelnemer te betrekken en te vragen naar hun mening kunnen we leren van wat ze van het fonds en de communicatie vinden en verwachten.

Voor deze drie kernthema's zijn kritische prestatie indicatoren afgesproken en zijn campagnes bedacht om deze thema's te ondersteunen en de doelstellingen zoveel mogelijk te realiseren.

PENSIOENPARAGRAAF

In deze paragraaf gaan we specifiek in op de pensioenregeling, de premie en het toeslagenbeleid zoals dit gold in het boekjaar 2020 van SPV.

Pensioenregeling

SPV is een beroepspensioenfonds als bedoeld in artikel 1 lid 1 sub j van de Wvb. De door SPV uitgevoerde pensioenregeling wordt gekarakteriseerd als een premieregeling in de zin van de Wvb.

Deelnemerschap

De deelname aan de beroepspensioenregeling is verplicht voor eenieder die als verloskundige is ingeschreven in het register als bedoeld in de Wet op de beroepen in de individuele gezondheidszorg, alsmede eenieder die in vorenbedoeld register als verloskundige is ingeschreven geweest, dan wel heeft voldaan aan alle eisen die aan inschrijving als verloskundige zijn gesteld en eenieder die in Nederland werkzaam is binnen de geboortezorg of uit hoofde van zijn of haar verloskundige titel bestuurlijke functies bekleedt en de pensioendatum nog niet heeft bereikt. Verloskundigen in loondienst op wie de pensioenregeling van het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds of het Pensioenfonds Zorg en Welzijn (voor een gedeelte van de werkzaamheden) van toepassing is, zijn (voor dat gedeelte) vrijgesteld van deelneming.

Basis voor de pensioenopbouw

De pensioenregeling van SPV is een zogenoemde 'beschikbare premieregeling'. Dat betekent dat de hoogte van de pensioenpremie het uitgangspunt is voor de berekening van de pensioenopbouw van de individuele deelnemer. De hoogte van de jaarpremie is gelijk aan 15,7% van de pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het beroepsinkomen van de deelnemer, verminderd met een franchise. Het voor de pensioenopbouw in aanmerking te nemen beroepsinkomen is gemaximeerd. Per 1 januari 2020 is dit maximum gelijk aan € 105.073. De franchise is per 1 januari 2020 gelijk aan € 24.961.

Het beroepsinkomen voor de zelfstandigen bestaat uit de uit verloskundige werkzaamheden genoten winst uit onderneming vóór toevoeging aan en afnemings van de oudedagsreserve en vóór de ondernemersaftrek en vermeerderd met de ten laste van de winst gebrachte pensioenpremies in het derde kalenderjaar voorafgaande aan het betreffende jaar van deelneming in de pensioenregeling (t-3). Voor deelnemers in loondienst wordt de premie gebaseerd op het beroepsinkomen van het kalenderjaar.

De pensioendatum is de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de leeftijd van 67 jaar bereikt.

Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid

De deelnemer die gedwongen wordt te stoppen met de uitoefening van zijn beroep als verloskundige wegens blijvende algehele beroepsarbeidsongeschiktheid, zou daarmee een deel van zijn toekomstige pensioenopbouw moeten missen. Om dat te voorkomen, kan de deelnemer zich vrijwillig verzekeren voor premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid. In bepaalde gevallen, en onder bepaalde voorwaarden, wordt voor de deelnemer de pensioenopbouw voortgezet, zonder dat hij daarvoor nog jaarlijks een premie verschuldigd is. Voor de verzekering van premievrijstelling bij beroepsarbeidsongeschiktheid betaalde de deelnemer in 2020 een premie van 0,5% van de pensioengrondslag. Het bestuur beoordeelde in het najaar de resultaten op de verzekering van premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid en stelde vast dat deze ruimte bood om de premie te verlagen; deze bedraagt met ingang van 2021 dan ook 0,4% van de pensioengrondslag.

Inkoopfactorenbeleid 2020

De premie bedraagt 15,7% van de pensioengrondslag (16,2% inclusief verzekering van premievrijstelling bij beroepsarbeidsongeschiktheid). Van deze premie wordt jaarlijks pensioen ingekocht. Voorafgaand aan het nieuwe jaar worden door het bestuur van SPV nieuwe pensioeninkoopfactoren vastgesteld op grond van een advies van de actuaaris van SPV. Deze pensioeninkoopfactoren gelden ongewijzigd vanaf 1 januari van een boekjaar voor dat gehele jaar.

De door het bestuur vastgestelde inkooptarieven worden gebaseerd op de volgende onderdelen:

- de actuariële benodigde koopsom ter dekking van de jaarlijkse inkoop van ouderdomspensioen en partnerpensioen, rekening houdend met over deze inkoop in de toekomst te verlenen toeslagen van 3% per jaar;
- de actuariële benodigde risicopremie ter dekking van het bij overlijden van de deelnemer nog niet opgebouwde partnerpensioen, rekening houdend met over dit nog niet opgebouwde partnerpensioen in de toekomst te verlenen toeslagen van 3% per jaar;
- een inhouding van 12% op de beschikbare premie ter dekking van jaarlijkse administratiekosten;
- een inhouding van 0,5% op de beschikbare premie ter dekking van het wezenpensioen.

Tot 2020 werd als onderdeel van de actuariële grondslagen en veronderstellingen die aan de berekening van de inkooptarieven ten grondslag liggen rekening gehouden met een rentevoet van 4,4%. Met ingang van 2020 heeft het bestuur hier een wijziging in aangebracht. Aanleiding voor de wijziging waren de gewijzigde economische vooruitzichten en het verschijnen van het nieuwe advies van de Commissie Parameters.

De rekenrente waarmee de inkooptarieven worden vastgesteld (de inkooptarievenrendementscurve) wordt gebaseerd op een inschatting van het verwacht rendement van het pensioenfonds waarbij aansluiting wordt gezocht bij de wijze van vaststellen van het verwacht rendement voor de berekening van de gedempte rekenrente voor de kostendekkende premie. Vaststelling van de hoogte van de inkooptarievenrendementscurve vindt in principe plaats voor een periode van 5 jaren. Ook wat dit betreft wordt aansluiting gezocht bij de wettelijke termijn voor het vaststellen van de gedempte rekenrente voor de kostendekkende premie.

Vanuit het oogpunt van evenwichtigheid heeft het bestuur in het laatste kwartaal van 2019 besloten om de toepassing van de nieuwe wettelijke maximale parameters voor het bepalen van het verwacht rendement met één jaar te vervroegen, oftewel te gebruiken met ingang van 2020 (in plaats van met ingang van 2021, met ingang waarvan de toepassing wettelijk verplicht is). Daarnaast heeft het bestuur besloten om ook de toepassing van een nieuwe vijftiaarsperiode voor de vaststelling van het verwacht rendement voor de inkooptarieven met één jaar te vervroegen, oftewel een vijftiaarsperiode van 2020 tot en met 2024 (oorspronkelijk zou de volgende vijftiaarsperiode lopen van 2021 tot en met 2025). DNB heeft aangegeven geen bezwaar te hebben tegen deze besluiten.

Op basis van bovenstaande methode leidt een wijziging van het verwacht rendement van het pensioenfonds als gevolg van een verandering in het strategisch beleggingsbeleid en/of verandering in de wettelijke maximale rendementparameters in principe tot aanpassing van de inkooptarievenrendementscurve.

In verband met het hierboven beschreven één jaar vervroegd toepassen van de nieuwe wettelijke rendementparameters en de daaruit volgende aanpassing van de inkooptarieven met ingang van 2020 heeft het bestuur besloten om een verlaging van de inkooptarieven in verband met onvoldoende herstel, zoals deze in de afgelopen jaren van toepassing was, in 2020 niet toe te passen.

Onderdeel van het besluit tot het aanpassen van het inkooptarievenbeleid voor 2020 was verder:

- Het kosteninhoudingspercentage in de inkooptarieven met ingang van 2020 te verhogen, zodat de uitvoeringskosten geheel ten laste van de actieven komen;
- bij de berekening van de inkooptarieven met ingang van 2020 rekening te houden met een opslag voor toekomstige kosten van 3% en een administratiekostenopslag van 14%; en
- het premiepercentage van 0,5% van de pensioengrondslag voor de premievrijstellingsdekking bij beroepsarbeidsongeschiktheid ongewijzigd te laten.

Aan de berekening van de inkooptarieven in 2020 liggen verder de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen ten grondslag:

- overlevingsgrondslagen: Prognosetafels AG2018 met startjaar 2019 met fonds specifieke correctie gebaseerd op het Willis Towers Watson 2018 ervaringssterftemodel;
- De inkoopfactoren worden sekseneutraal vastgesteld, waarbij wordt uitgegaan van een veronderstelde verhouding van 100% vrouw, 0% man.

Inkoopfactorenbeleid 2021

Betreffende de vaststelling van de inkooptarieven voor 2021 heeft het bestuur, ten opzichte van 2020, de volgende aanpassingen in de actuariële grondslagen gedaan:

- Toepassing van de Prognose tafel 2020 met startjaar 2021 en fonds specifieke ervaringssterfte 2020 waartoe SPV september 2020 toe besloot voor de vaststelling van de technische voorzieningen; en
- Toepassing van het uitgangspunt dat alle deelnemers in het fonds vrouwen zijn en dat alle medeverzekerden mannen zijn. De partnerfrequentie loopt met 5%-punt per jaar op van 5% bij leeftijd 18 tot 75% voor leeftijden 32 tot en met 66. Op de pensioenleeftijd (67 jaar) wordt de partnerfrequentie op 100% gesteld. In alle gevallen wordt het leeftijdsverschil tussen partners op twee jaar gesteld, waarbij de man ouder is dan de vrouw;
- Ter dekking van de administratiekosten die het pensioenfonds maakt, is in de inkooptarieven een opslag van 14% opgenomen;
- Er geldt een opslag voor toekomstige uitvoeringskosten (excasso) van 3%;
- De premie voor de vrijwillige verzekering van premievrijstelling bij beroepsarbeidsongeschiktheid is aangepast van 0,5% naar 0,4% van de pensioengrondslag.

Net als voor 2020 wordt in de inkooptarieven voorts rekening gehouden met een opslag van 0,5% ter dekking van de opbouw van wezenpensioen.

Voorts besloot het bestuur voor 2021 tot het toepassen van een korting op de pensioeninkoop tarieven van 25%. Door deze korting verbetert de invloed van de pensioeninkoop voor deelnemers op het herstel van de dekkingsgraad van SPV binnen de door het bestuur gehanteerde hersteltermijn in het kader van de herstelplansystematiek. Door deze korting wordt de premiedekkingsgraad (de verhouding tussen de premie en de kosten van de pensioenopbouw op basis van marktwaarde) sterk verbeterd.

Toeslagbeleid

Sinds 2008 heeft SPV een toeslagbeleid dat voor een deel onvoorwaardelijk en voor het overige voorwaardelijk is. De opgebouwde en ingegane pensioenen worden jaarlijks met een onvoorwaardelijke toeslag van 2% verhoogd. Afhankelijk van de financiële positie van SPV kan het bestuur een extra toeslag verlenen. Het beleid met betrekking tot het verlenen van extra toeslagen is voorwaardelijk en er wordt door SPV geen bestemmingsreserve gevormd ten behoeve van het voorwaardelijke toeslagbeleid. Extra toeslagen worden uit de algemene reserve gefinancierd, indien en voor zover de algemene reserve daartoe naar het oordeel van het bestuur toereikend is.

Leidraad voor het voorwaardelijke toeslagbeleid

Het bestuur hanteert voor het voorwaardelijke toeslagbeleid de volgende leidraad:

- Geen extra toeslag, indien de beleidsdekkingsgraad minder bedraagt dan 120%;
- Het nFTK-toeslagpercentage, indien en zolang de beleidsdekkingsgraad meer dan 120% bedraagt.

In de leidraad speelt het nFTK-toeslagpercentage een belangrijke rol. Dit is het wettelijke maximale voorwaardelijke toeslagpercentage. Het nFTK-toeslagpercentage is het toeslagniveau dat naar verwachting in de gehele toekomst kan worden toegekend (uitgaande van bepaalde aannames). Het nFTK-toeslagpercentage bedraagt 0% bij een beleidsdekkingsgraad van 110% (of lager) en loopt vervolgens geleidelijk op naarmate de beleidsdekkingsgraad stijgt. Het nFTK-toeslagpercentage bij een gegeven niveau van de beleidsdekkingsgraad hangt op basis van de wettelijk voorgeschreven berekeningsmethodiek af van de rentetermijnstructuur. Uitgaande van een gegeven niveau van de beleidsdekkingsgraad, is het nFTK-toeslagpercentage lager naarmate de rentetermijnstructuur hoger ligt.

Uitsluitend ter beoordeling aan het bestuur kan het bestuur op enig moment besluiten om van de leidraad af te wijken of om een andere leidraad voor het voorwaardelijke toeslagbeleid te gaan hanteren. Het bestuur hanteert in beginsel 30 september als jaarlijkse peildatum voor het voorwaardelijke toeslagbeleid.

De pensioenen van de pensioengerechtigden die hebben gekozen om hun pensioen te converteren (zoals bedoeld in artikel 14 van het pensioenreglement) naar een hoger pensioen bij pensioeningang worden, afhankelijk van de datum waarop het pensioen is ingegaan en gekozen voor conversie, aangepast met een totale toeslag die 2% respectievelijk 2,5%-punten lager ligt dan het totaal van de onvoorwaardelijke en de voorwaardelijke toeslag.

Overzicht van de verleende toeslagen/ verlagingen vanaf 2011:

Datum van de verhoging	betreft opgebouwde aanspraken tot en met	Vaste verhoging	verlaging
01-01-2011	ultimo 2010	2,00% resp. 2,50%*	0,00%
01-01-2012	ultimo 2011	2,00% resp. 2,50%	0,00%
01-01-2013	ultimo 2012	2,00% resp. 2,50%	0,00%
01-01-2014	ultimo 2013	2,00% resp. 2,50%	0,00%
01-01-2015	ultimo 2014	2,00% resp. 2,50%	0,00%
01-01-2016	ultimo 2015	2,00% resp. 2,50%	0,00%
01-01-2017	ultimo 2016	2,00% resp. 2,50%	0,40%**
01-01-2018	ultimo 2017	2,00% resp. 2,50%	1,40%***
01-01-2019	ultimo 2018	2,00% resp. 2,50%	0,75%****
01-01-2020	ultimo 2019	2,00% resp. 2,50%	1,80%*****
01-01-2021	ultimo 2020	2,00% resp. 2,50%	2,20%*****

*Bij de toeslagverlening over de ingegane pensioenen en de pensioenaanspraken is er vanaf 2008 sprake van een onvoorwaardelijke toeslag van 2%. Dat betekent dat de deelnemer recht heeft op een jaarlijkse verhoging van haar pensioen met 2%. Wanneer men vóór 1 januari 2004 gewezen deelnemer of pensioengerechtigde is geworden, geldt een onvoorwaardelijke toeslagverlening van 2,5%. Deze onvoorwaardelijke toeslagverlening is alleen van toepassing op de tot en met 31 december 2003 opgebouwde pensioenaanspraken.

** Op basis van de financiële positie van 31 december 2015 moesten de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenaanspraken ultimo 2016 worden verlaagd. Het betreft een korting op de opgebouwde aanspraken en rechten van 0,4%, doorgevoerd per 31 december 2016 (dus inclusief de pensioenopbouw voor actieven in 2016).

*** Op basis van de financiële positie van 31 december 2016 moesten de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenaanspraken ultimo 2017 worden verlaagd. Het betreft een korting op de opgebouwde aanspraken en rechten van 1,4%, doorgevoerd per 31 december 2017 (dus inclusief de pensioenopbouw voor actieven in 2017).

**** Op basis van de financiële positie van 31 december 2017 moesten de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenaanspraken ultimo 2018 worden verlaagd. Het betreft een korting op de opgebouwde aanspraken en rechten van 0,75%, doorgevoerd per 31 december 2018 (dus inclusief de pensioenopbouw voor actieven in 2018).

***** Op basis van de financiële positie van 31 december 2018 moesten de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenaanspraken ultimo 2019 worden verlaagd. Het betreft een korting op de opgebouwde aanspraken en rechten van 1,8%, doorgevoerd per 31 december 2019 (dus inclusief de pensioenopbouw voor actieven in 2019).

***** Op basis van de financiële positie van 31 december 2019 moesten de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenaanspraken ultimo 2020 worden verlaagd. Het betreft een korting op de opgebouwde aanspraken en rechten van 2,2%, doorgevoerd per 31 december 2020 (dus inclusief de pensioenopbouw voor actieven in 2020).

De volledige herstelmaatregelen zijn opgenomen in de bestuursparagraaf onder herstelplan 2020.

Voorwaardelijkheidsverklaring

Het toeslagbeleid wordt ook verwoord in een zogenaamde "voorwaardelijkheidsverklaring". SPV heeft de verplichting om te informeren over toeslagverlening. De AFM houdt toezicht op de teksten die zijn bedoeld voor de communicatie richting de deelnemer. De voorwaardelijkheidsverklaring van SPV is opgenomen in de bijlagen bij de communicatie-uitingen.

Wijzigingen in het pensioenreglement ten opzichte van 2020

Het pensioenreglement is per 1 januari 2021 gewijzigd. De wijzigingen hebben betrekking op het volgende:

- het actualiseren van de kerncijfers (maximaal beroepsinkomen, franchise, afkoopbedrag klein pensioen);
- wettelijk voorgeschreven aanpassingen;
- het geen premie vragen ter dekking van het partnerpensioen gedurende maximaal 18 maanden in de periode dat een deelnemer met onbetaald verlof is;
- het faciliteren van pensioenopbouw tijdens aanvullend geboorteverlof;
- een verduidelijking in de regeling van het definitief vervallen van het recht op premievrijstelling bij beroepsarbeidsongeschiktheid wanneer in 3 opeenvolgende kalenderjaren inkomsten worden genoten groter dan het geldende grensbedrag: er wordt in het vervolg getoetst aan kalenderjaren waarmee de regeling zoveel mogelijk objectief gemaakt is;
- het actualiseren van de diverse factorentabellen alsmede de bijbehorende rekenvoorbeelden.

Een uitgebreidere beschrijving van de pensioenregeling, zoals deze in 2020 van toepassing was, is opgenomen in de bijlagen.

BELEGGINGSPARAGRAAF

In deze paragraaf gaan we onder andere specifiek in op het beleggingsbeleid zoals dit gold in het boekjaar 2020 van SPV.

Terugblik economie en financiële markten

Pandemie houdt wereld in zijn greep

Niet sinds de Tweede Wereldoorlog heeft één onderwerp de wereldwijde media zo gedomineerd als de coronacrisis. De uitbraak van het coronavirus begon eind 2019 in China en verspreidde zich in korte tijd over de hele wereld. Medio februari werd Italië getroffen door het coronavirus. Het land ging daardoor als eerste Europese land in lockdown: het reizen werd beperkt en winkels en kantoren gingen dicht. Al snel volgden andere Europese landen met een enorme daling van de economische activiteit tot gevolg. Het IMF verwachtte dat de wereldeconomie in 2020 met ruim 4% zou krimpen. De hoop is dat de in allerijl ontwikkelde vaccins in 2021 verlichting zullen brengen.

Beleidsmakers ondersteunen economie met zwaar geschut

De economische gevolgen van het coronavirus en de maatregelen om het virus te beteugelen zijn verstrekkend. Grote delen van de economie draaiden niet of op halve kracht. Beleidsmakers namen ongekennde maatregelen om de negatieve economische effecten van de coronacrisis te bestrijden. Overheden gaven garanties af, zorgden voor uitkeringen en introduceerden diverse stimuleringspakketten. Wereldwijd bedroegen de begrotings-stimulansen circa 7% à 8% van het bruto binnenlands product. In combinatie met de economische krimp stegen de schuldquotes hierdoor afgelopen jaar fors. Ook centrale banken trokken alles uit de kast. De Fed verlaagde de beleidsrente naar nagenoeg 0%, begon op grote schaal een breed scala aan obligaties op te kopen en nam nog diverse andere noodmaatregelen. De ECB liet het rentewapen ongemoeid, maar introduceerde het pandemic emergency purchase programme (PEPP). Dit is een opkoopprogramma voor staats- en bedrijfsobligaties. Ook andere centrale banken kochten op grote schaal beleggingen op.

Amerikaanse presidentsverkiezingen en brexit op de achtergrond

De coronacrisis verdrong andere gebeurtenissen naar de achtergrond. Joe Biden won de Amerikaanse presidentsverkiezingen in november. Ondanks de overwinning van Biden blijft de verdeeldheid in de Amerikaanse samenleving groot. In Europa sleepten de onderhandelingen over een handelsakkoord tussen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk voort. Pas de dag voor Kerst werd een handelsakkoord overeengekomen. In 2020 speelden ook de nodige geopolitieke strubbelingen. De relatie tussen de Verenigde Staten en China stond onder druk, mede door de invoering van de Chinese veiligheidswet in Hongkong.

Een turbulent jaar met sterk herstel

In het eerste kwartaal 2020 klapten de koersen van risicovolle beleggingen in elkaar en de volatiliteit liep fors op. De wereldwijde aandelenmarkt verloor binnen een maand een derde van haar waarde. Risico-opslagen van kredietobligaties en perifere eurolanden liepen fors uit. De olieprijs duikelde omlaag na de enorme vraaguitval. Nadat monetaire autoriteiten fors ingrepen, herstelden de financiële markten. Aandelenmarkten veerden op en risico-opslagen kwamen in. De rest van het jaar was sprake van een overwegend positief sentiment. De vloedgolf aan liquiditeit en de waarschijnlijkheid van een langdurig lage rente waren belangrijke oorzaken hiervan. Maar ook het zicht op economisch herstel droeg bij aan de rally van risicovolle beleggingen. Rentenniveaus bleven laag, ondanks het risk-on sentiment. Centrale banken gaven expliciet aan de beleidsrentes voor langere tijd laag te houden en via de opkoopprogramma's worden de lange rentes gedrukt.

Gevoerd beleid

De belangrijkste thema's en de ontwikkelingen op het gebied van balans- en portefeuillebeheer in 2020 waren:

Normportefeuille gehandhaafd en ALM-light

In 2020 is de normportefeuille gehandhaafd zoals die eind 2019 is vastgesteld. SPV sluit de beleggingsportefeuille zoveel mogelijk aan bij de strategische portefeuille. Jaarlijks wordt door middel van een portefeuilleconstructie update onderzocht of het risicobeeld op dat moment aanleiding geeft voor aanpassing hiervan. Dit was voor 2021 niet het geval.

In 2020 heeft SPV een ALM-light laten uitvoeren om vast te stellen of ten gevolge van de gefaseerde aanpassingen de komende jaren in de door DNB gehanteerde rekenrente, aanpassingen in het beleggingsbeleid nodig zouden zijn. Mede op basis daarvan is besloten om de renteafdekking te baseren op marktrente met als afdekkingspercentage 40%, waarbij de looptijdverdeling van de renteafdekking zo veel mogelijk is aangepast op de bestaande afdekkingsportefeuille. Dit beleid zal in 2021 worden uitgevoerd.

In de ALM-light is ook de toegevoegde waarde van grondstoffen in de beleggingsportefeuille onderzocht, dit naar aanleiding van het tegenvallende rendement hiervan. SPV is niet meer overtuigd van de toegevoegde waarde van grondstoffen, maar onderkent wel het belang van voldoende spreiding in de portefeuille. In 2021 zal daarom nader onderzoek worden gedaan naar een mogelijke uitruil van grondstoffen met inflatiegerelateerde obligaties.

Gedurende 2020 is de portefeuille van SPV aangestuurd richting de vaste normgewichten bij overschrijding van een bandbreedte bij een beleggingscategorie. Echter dit was eind maart niet mogelijk vanwege de effecten van de coronacrisis op de financiële markten. Door de beperkte liquiditeit op dat moment is de benodigde bijsturing uitgesteld en heeft die plaatsgevonden medio en eind april 2020.

Aanpassingen portefeuille en benchmark

Gedurende 2020 zijn er geen aanpassingen geweest binnen de portefeuille van SPV. Per 1 januari 2020 is wel de benchmark voor liquiditeiten aangepast van EONIA naar €STR. Hiermee wordt voldaan aan de Europese Benchmark Regulering en wordt voorgesorteerd op de verdwijning van EONIA.

Brexit

Eind januari 2020 heeft het Verenigd Koninkrijk de Europese Unie (EU) verlaten. In 2020 was er sprake van een overgangsregeling. Eind 2020 waren er nog niet voor alle financiële diensten afspraken. SPV was hier juridisch en operationeel op voorbereid. Waar nodig zijn de contracten met Britse tegenpartijen overgegaan naar EU-entiteiten.

Portefeuillewaarde

De waarde van de portefeuille en de verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën aan het einde van het jaar ten opzichte van de situatie aan het begin van het jaar wordt weergegeven in onderstaande tabel:

Bedragen x € 1.000.000	2020		2019	
	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
Aandelen	143,0	36,2%	129,7	33,9%
Vastrentende waarden	191,3	48,4%	205,6	53,7%
Vastgoed	44,3	11,2%	27,8	7,3%
Grondstoffen	16,4	4,2%	19,5	5,1%
Totaal	395,0	100%	382,6	100%
Waarde rentehedge (OF ₁)	109,9		62,4	
Waarde valutahedge	1,7		0,6	
Totaal inclusief hedgeportefeuilles	506,6		445,6	

* OF staat voor Overlay Fondsen, de fondsen waarmee SPV onder andere gedeeltelijk het renterisico afdekt.

Rendementen

Onderstaande tabel geeft de performance weer uitgesplitst naar de verschillende categorieën waarin door het pensioenfonds wordt belegd.

	2020		2019	
	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
Aandelen	2,3%	7,0%	25,2%	27,7%
Vastrentende waarden	2,5%	2,1%	7,0%	7,2%
Vastgoed	4,1%	5,3%	10,8%	11,8%
Grondstoffen	-16,0%	-26,5%	9,5%	11,1%
Totaal	2,1%	2,9%	13,0%	14,1%
Totaal inclusief rente- en valutahedge	12,3%	-	22,1%	-

Afdekking renterisico

Het renterisico is één van de grootste en belangrijkste risico's op de balans van een pensioenfonds. SPV beheerst dit risico door te beleggen in vastrentende waarden (staatsobligaties, niet-staatsobligaties, hypotheek) en Overlay Fondsen. SPV dekte gedurende 2020 57% van het renterisico op basis van de (UFR) rekenrente af.

De swaprente daalde gedurende 2020 flink. De 30-jaars swaprente daalde in 2020 bijvoorbeeld van 0,63% naar -0,02%. SPV dekt het renterisico niet volledig af. Hierdoor had de rentedaling een negatieve impact op de dekkingsgraad aangezien de waarde van de technische voorziening sterker in waarde toenam dan de waarde van de beleggingen.

Afdekking valutarisico

De beleggingsportefeuille van SPV bevat beleggingen die in buitenlandse valuta genoteerd zijn. Hierdoor ontstaat valutarisico. Valutarisico is het risico dat de buitenlandse valuta dalen en de beleggingen omgerekend in euro in waarde dalen. SPV heeft als doel het valutarisico zoveel mogelijk af te dekken. Belangrijke buitenlandse valuta waarin belegd wordt, zijn de Amerikaanse dollar, Britse pond, Japanse yen en Hong Kong dollar. Het valutarisico van de Japanse yen, Hong Kong dollar en Britse pond wordt voor 75% afgedekt naar de euro binnen aandelen wereld en aandelen opkomende markten. De tijdelijke verlaging van de afdekking van de Amerikaanse dollar naar 50% binnen deze categorieën werd aan het einde van het eerste kwartaal weer naar 75% gebracht naar aanleiding van de coronacrisis. Het valutarisico naar de Amerikaanse dollar binnen obligaties opkomende markten (in harde valuta) wordt volledig afgedekt. Andere valuta worden niet afgedekt. Voor de beleggingscategorie global high yield wordt het valutarisico volledig afgedekt binnen de beleggingsinstelling.

Per saldo droeg de valuta afdekking positief bij aan het resultaat van de portefeuille over 2020. De valuta afdekking beschermt namelijk tegen een daling van de afgedekte valuta's. Als deze valuta dalen levert de valuta afdekking dus waarde op. Dit was voor alle afgedekte valuta het geval in 2020: de Amerikaanse dollar, Britse pond, Japanse yen en Hong Kong dollar daalden allemaal in meer of mindere mate ten opzichte van de euro. De daling van de valuta varieerde van 3,6% tot 8,9%. De daling van de Amerikaanse dollar, met 8,9%, was bepalend voor het resultaat van de valuta afdekking, omdat dit de grootste valutapositie is.

Strategisch Risico en Allocatie Management (SRAM)

Gedurende 2020 heeft SPV een dynamische asset allocatie uitgevoerd (SRAM). De doelstelling hiervan is het verbeteren van het rendement-/risicoprofiel van de (statische) strategische asset allocatie door in te spelen op kansen en risico's. Gedurende 2020 werden aandelen opkomende markten overwogen ten koste van staatsobligaties euro en waren obligaties opkomende markten in lokale valuta (EMD LC) overwogen ten koste van high yield obligaties. De eerste positie had een positieve bijdrage, de tweede een negatieve bijdrage aan het resultaat over 2020. High yield obligaties profiteerden sterk van het Amerikaanse opkoopprogramma van de Amerikaanse centrale bank en het herstel op de financiële markten. EMD LC stond daarentegen onder druk door de depreciatie van de opkomende landen valuta ten opzichte van de euro. Per saldo resulteerden bovenstaande posities in een negatieve rendementsbijdrage van 0,01% aan het resultaat over 2020.

Vastrentende waarden

Euro Staatsobligaties

Het jaar 2020 stond voornamelijk in het teken van Covid-19. Grote stimuleringspakketten van de centrale banken en overheden hebben de economische effecten van de initiële paniek kunnen beperken. De portefeuille heeft over 2020 een outperformance behaald van circa 0,2%. Het absolute rendement van de portefeuille was 4,5%. De outperformance kwam onder andere door de juiste visie van de portefeuillemanager op lagere rentes en lagere risicopremies. De overwogen renteposities in de Verenigde Staten en Duitsland droegen positief bij. Ook de overwogen posities in het Verenigd Koninkrijk, Ierland, Spanje en Oostenrijk zijn met winst gesloten. Daarnaast kon de portefeuille profiteren van de daling van de renteversillen tussen staatgerelateerde obligaties en Duitsland. Na een forse daling van de rentes in de eerste helft van het jaar hebben de rentes in de tweede helft zich iets hersteld. Uiteindelijk sloot de Duitse rente het jaar af op -0,57% ongeveer 0,40% lager dan het jaar ervoor. De Amerikaanse rente daalde van 1,92% naar een niveau van 0,91%.

Bedrijfsobligaties

Door de coronacrisis was 2020 voor de creditmarkten een ware achtbaanrit. Vanaf eind februari liepen risico-opslagen van bedrijfsobligaties in enkele weken meer dan 150 basispunten op toen het coronavirus Europa bereikte (en niet veel later de Verenigde Staten). Eind maart grepen zowel de Fed als de ECB in met omvangrijke steunmaatregelen. Overheden deden ook een flinke duit in het zakje met een enorme vergroting van overheidsuitgaven. Dit gaf financiële markten vertrouwen, waardoor markten tot rust kwamen en risico-opslagen daalden. Tegelijkertijd daalde het aantal besmettingen flink door de eerste lockdown. Hierdoor konden economieën langzaam heropenen waarop risico-opslagen verder daalden. Voor de zomer was er wel even een kentering toen de stortvloed aan nieuwe obligaties als appeltje voor de dorst de markten even te veel werd. De stijging werd echter weer snel ongedaan gemaakt, waarop een periode van rust en zeer weinig beweging van risico-opslagen volgde. Er keerde weer enige nervositeit terug in het najaar toen de Amerikaanse presidentsverkiezingen naderden. De ruime overwinning van Biden deed het sentiment echter weer omslaan. De beschuldigingen van President Trump over grootschalige verkiezingsfraude werden op geen enkel moment serieus genomen door de financiële markten. Halverwege november kwam daar positief vaccinnieuws bij, risico-opslagen daalden dan ook flink. Aan het eind van het jaar leek in termen van risico-opslagen of 2020 een gewoon jaar was, zonder corona. Want, bedrijfsobligaties eindigden 2020 nét één basispunten krappert dan zij het jaar begonnen. Bij semi-staat en gedekte obligaties met een hoge kredietkwaliteit was de daling zelfs nog wat sterker: zes en negen basispunten. De portefeuille behaalde met een rendement van 3,3% versus een benchmarkrendement van 2,8% een outperformance van 0,6%.

Hypotheeken

Vanuit het perspectief van een institutionele belegger is er in tijden van lage/negatieve (risicovrije)rente op obligaties een zoektocht naar alternatieve 'veilige havens'. Het beleggen in Nederlandse hypotheeken, ondanks de coronacrisis, is hierop nog steeds een goed antwoord vanwege:

- het geringe kredietrisico bij het beleggen in hypotheeken,
- het, ondanks de onzekerheid met betrekking tot het macro-economische klimaat, zeer beperkt blijven van de risico's,
- het nauwelijks optreden van een stijging van achterstanden als gevolg van corona in 2020,
- de heel beperkte impact van corona op de hypotheekmarkt,
- historische data, die laten zien hoe robuust de categorie is (lage achterstanden en defaults op woninghypotheeken),
- de aantrekkelijke marge,
- dat huizenprijzen vooralsnog doorstijgen ondanks de coronacrisis, en
- het aanhoudende tekort aan woningen. De structurele onbalans tussen vraag en aanbod, zorgt voor beperkte risico's op de woningmarkt.

2020 was een recordjaar wat betreft omzet op de hypotheekmarkt. Waar in 2018 en 2019 de hypotheekomzet ongeveer € 100 miljard bedroeg, was het in 2020 ongeveer €130 miljard. Dit is vooral te verklaren door de impact van corona en de oversluitingen op de hypotheekmarkt. Door corona is de consument massaal gaan oversluiten in anticipatie op een stijgende hypotheekrente; een stijging van 48,5% ten opzichte van 2019 (bron: HDN). Daarnaast zijn verkopen naar voren gehaald als gevolg van een verwachte omslag op de woningmarkt die uitbleef. Daarbij is de gemiddelde woningprijs gestegen met 11,6% naar € 365.000 (bron: NVM). De hoogte van de gemiddelde hypotheeksom steeg met 7,9% naar € 312.000. De spreads (verschil tussen hypotheekrente en swaprente) zijn over geheel 2020 gestegen met gemiddeld 40 bps. Hypotheekrentes zijn aan het eind van 2020 gemiddeld met 7 bps gedaald. De gemiddelde hypotheekrentedaling hield de daling van de swaprentes niet bij waardoor de spreads fors zijn gestegen. SPV belegt in hypotheeken door middel van het participeren in het PVF Hypotheek Fonds. Deze portefeuille behaalde in 2020 een rendement van 2,2%, een underperformance van 2,6% ten opzichte van de, door SPV gehanteerde, benchmark voor hypotheeken. In 2020 heeft de portefeuille de daling van de swaprentes niet bijgehouden waardoor de relatieve performance negatief was.

High Yield

In 2020 behaalden wereldwijde high yield obligaties een positief rendement. Dat is opmerkelijk, aangezien de benchmark vanwege het uitbreken van de coronacrisis aan het einde van het eerste kwartaal op -15% stond. Keerpunt was de bekendmaking van het opkoopprogramma van de Amerikaanse centrale bank. Naast investment grade bedrijfsobligaties, vielen ook de meest veilige leningen binnen het high yield spectrum onder dit programma. Over het jaar gemeten presteerden obligaties met een BB kredietbeoordeling dan ook beter dan obligaties met een B of CCC kredietbeoordeling. Per saldo bleven kredietopslagen gemiddeld genomen ongeveer gelijk, maar bij BB obligaties verkrapte de opslag aanzienlijk waar bij CCC obligaties de opslag juist uitliep. Qua rendement bleven Europese high yield obligaties in 2020 achter bij Amerikaanse high yield obligaties. Doordat vier van de vijf externe managers binnen het fonds de eigen regionale benchmarks ruimschoots wisten te verslaan, behaalde het fonds als geheel een flinke outperformance. Na aftrek van alle kosten waaronder management fees, was de outperformance 0,4%. Het absolute rendement van het fonds over 2020 kwam uit op 4,1%.

Schulden opkomende markten

Obligaties in opkomende landen kenden in 2020 een turbulente jaar. De schuld van opkomende markten had enorm te lijden onder de ongunstige economische corona-effecten in combinatie met de scherpe olieprijsdalingen in maart. De spread op de Emerging Market Debt HC index liep uit tot een niveau van 721bp. Deze toename in spread zorgde voor een fors negatief rendement op de categorie wat slechts deels teniet werd gedaan door het positieve rendement door de dalende Amerikaanse rente. Vanaf mei begon de markt te herstellen, waar landen met een lage kredietkwaliteit, olie-exporterende landen en quasi-sovereign ondernemingen van profiteerden. Door de sterke stijging van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar sloot de index het jaar af met een rendement in euro's van -3,4%. De opwaartse druk in euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar ontstond in juni nadat VS te maken had met maatschappelijke onrust in het land en het niet onder controle kunnen krijgen van het coronavirus. Door in te spelen op nieuwe uitgiftes presteerde de manager beter dan de benchmark.

Obligaties opkomende landen genoteerd in lokale valuta daalden in euro's met -5,8%. Een leeuwendeel hiervan is toe te schrijven aan het achterblijven van de Turkse Lira, Russische Roebel en Braziliaanse real. De manager presteerde, gecorrigeerd voor lokale belastingen, ongeveer in lijn met de benchmark.

In totaal behaalde de portefeuille obligaties opkomende markten (HC en LC) een rendement van -5,1% over 2020, praktisch gelijk aan het benchmarkrendement.

Per saldo heeft de vastrentende waardenportefeuille met een rendement van 2,5% versus een benchmarkrendement van 2,1% een outperformance van 0,4% behaald.

Aandelen

De MSCI ontwikkelde en opkomende aandelenmarkten sloten het kalenderjaar 2020 af met winst. De aandelen uit opkomende markten versloegen in termen van rendement de aandelen in ontwikkelde markten. De corona pandemie zorgde aanvankelijk voor angst onder beleggers en zette aandelenmarkten aan het einde van het eerste kwartaal fors lager. Het verruimende beleid van centrale banken en overheden, de succesvolle ontwikkeling van meerdere vaccins tegen het coronavirus alsmede de start van de eerste vaccinatieprogramma's, brachten het vertrouwen in de financiële markten terug. Aandelenportefeuilles met een maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) tilt presteerden over het algemeen beter. Op sectorniveau werden vooral de sectoren technologie en duurzame consumptiegoederen door beleggers omarmd. De meer defensieve sector energie bleef het gehele jaar fors achter bij de andere sectoren. Dit was het directe gevolg van vraaguitval en grondstoffenprijzen die fors onderuit gingen. Ook de sectoren financiële dienstverlening en vastgoed bleven qua rendementsontwikkeling achter. Factoren als groei en momentum presteerden sterk in tegenstelling tot waarde en lage volatiliteit. Small cap bedrijven stonden fors onder druk aan het begin van het tweede kwartaal, maar wisten zich ook goed te herstellen om het kalenderjaar alsnog positief af te sluiten.

De aandelenportefeuille van SPV heeft in 2020 een rendement behaald van 2,3%. De benchmark haalde een rendement van 7,0%, waardoor een underperformance van 4,7% werd behaald. Deze underperformance werd met name veroorzaakt door het multi-factor wereldwijde aandelenfonds waarin wordt belegd.

Grondstoffen

Het afgelopen jaar was een bewogen jaar voor de beleggingscategorie grondstoffen. Nietsvermoedend begon het jaar met een ruzie tussen de twee grote olieproducerende landen Saudi-Arabië en Rusland. In de vergadering van de OPEC-landen en andere grote olieproducerende landen kon er geen overeenstemming bereikt worden over nieuwe quota's voor olieproductie. Hierop trok Rusland de conclusie dat er geen afspraken waren en dat de verschillende landen konden produceren wat ze wilden. Dit heeft tot een scherpe daling van de olieprijs geleid, omdat de markt ineens overspoeld werd met olie. Niet veel later kwam daar de vraaguitval als gevolg van het tot pandemie aangezwollen coronavirus bij. Dit heeft olieprijsen in een vrije val gebracht. Twee dagen voor het einde van de looptijd liet WTI ruwe olie zelfs een negatieve prijs zien. Dit kwam doordat voornamelijk particuliere beleggers niet doorhadden dat de contracten fysieke levering kende en ze de olie in de buurt van Cushing, Oklahoma op moesten slaan. Dat kon natuurlijk niet, waardoor men zelfs betaalde om maar van de positie af te komen. Na de maand april kwam de beleggingscategorie in een nagenoeg rechte lijn omhoog. De OPEC-landen en Rusland legde hun ruzie bij en kwamen tot een productiebeperking die qua omvang nog nooit eerder gezien was. Tegelijkertijd leidde de Covid-19 uitbraak ertoe dat het nagenoeg onmogelijk werd om metalen te mijnen, wat de prijzen deed stijgen. Bij landbouwgrondstoffen was het klimaateffect La Niña verantwoordelijk voor droogte in Amerika en hevige regenval in Zuidoost-Azië. Beide gevolgen zijn niet goed voor de oogsten, waardoor de verschillende prijzen stegen. Daarnaast is China ook met een nieuw Vijfjarenplan begonnen, waar het aanvullen van de voorraden van onder andere landbouwgrondstoffen hoog op de agenda stond. Dit alles heeft tot een sterke vraag bij een beperkt aanbod geleid, waardoor de prijzen van landbouwgrondstoffen sterk gestegen zijn. Goud presteerde eveneens sterk als veilige haven. Met de onzekerheid rondom het Covid-19 virus en de effecten op de verschillende economieën was deze veilige haven geen overbodige luxe.

Met al deze volatiliteit verloor de beleggingscategorie 26,5%. De portefeuille van SPV heeft het verlies gelukkig beperkt kunnen houden tot 16,0%, waarmee er meer dan 10% aan verlies voorkomen is. Dit komt met name doordat er gebruik gemaakt is van contracten met een langere looptijd.

Vastgoed

Het jaar 2020 werd gedomineerd door de corona pandemie. De impact van corona verschilde sterk per vastgoedsector. Door de combinatie van de lage rente en de sterke vraag naar woningen bleven de investeringsvolumes voor woningen hoog. De vraag naar winkels en kantoren was beduidend lager.

De belangrijkste ontwikkelingen in 2020 per sector waren als volgt:

- Woningen: de koopwoningenmarkt zette in 2020 de positieve trend door. Hoewel het rendement minder hoog was dan de afgelopen drie jaren, is het toch bovengemiddeld hoog. Het tekort aan (huur)woningen zorgt voor een sterke vraag naar betaalbare woningen. Er komt steeds meer politieke druk om de huren van woningen in de grote steden betaalbaar te houden. Het kabinet overweegt maatregelen om huurstijgingen te beperken. Daarnaast is in 2020 besloten om de overdrachtsbelasting voor beleggers in woningen te verhogen van 2% naar 8% om de woningen minder aantrekkelijk te maken voor beleggers. Corona had weinig impact op de sector Woningen. De betalingsachterstanden zijn vergelijkbaar met andere jaren en met huurders, die door corona in de financiële problemen zijn gekomen, is een betalingsregeling getroffen
- Winkels: De sector Winkels werd hard geraakt door de corona pandemie. Na de lockdown in de eerste golf herstelde de winkelmarkt zich aanvankelijk in de zomer van 2020. Maar aan het einde van het jaar moesten veel winkels weer dicht als gevolg van de corona maatregelen. Veel winkeliers die door corona gedwongen moesten sluiten hebben om een betalingsregeling gevraagd. Na de eerste golf is met veel winkeliers een regeling getroffen waarbij huur werd kwijtgescholden in ruil voor een langer huurcontract. Als gevolg van de tweede lockdown aan het einde van het jaar hebben veel winkeliers weer om een betalingsregeling gevraagd. Deze zullen in 2021 worden beoordeeld. Opvallend is dat ondanks de impact van corona de leegstand in de portefeuilles nauwelijks is gestegen. Waarschijnlijk is de verklaring dat door de steunpakketten van de overheid toch veel faillissementen van winkeliers zijn voorkomen.
- Kantoren: Veel kantoren stonden als gevolg van de corona maatregelen leeg in 2020. Het thuiswerken lijkt in de toekomst een grotere rol te gaan spelen, al zal de impact daarvan per type kantoor waarschijnlijk verschillen. De markt verwacht geen grote negatieve impact van corona. Daarom is het rendement over 2020 licht positief.

De portefeuille presteerde met 4,1% slechter dan de benchmark die een rendement van 5,3% behaalde. De oorzaak van de underperformance is de opbouw van de portefeuille. Het commitment naar het CBRE Dutch Residential Fund is pas eind Q3 2020 afgeroepen, hierdoor hadden Woningen in de eerste drie kwartalen van 2020 een relatief lage weging.

Verantwoord beleggen beleid

SPV vindt maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk. Volgens de definities vanuit Europese wetgeving classificeert de pensioenregeling van SPV vooralsnog niet als een duurzaam product. Dit neemt niet weg dat SPV het belangrijk vindt om bij het beleggen rekening te houden met mens, milieu, duurzaam ondernemen en hoe bedrijven worden bestuurd. Het gaat bij haar beleggingskeuzes om een goed én verantwoord rendement. SPV streeft daarbij naar lange termijn waarde creatie, zowel voor de ondernemingen waarin zij belegt, als voor haar deelnemers.

SPV heeft als doelstelling om bedrijven die betrokken zijn bij productie en distributie van controversiële wapens en ondernemingen die de internationale normen schenden zoals de mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en milieu uit te sluiten (op basis van UN Global Compact, OESO richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human rights). Daarnaast wenst SPV niet te beleggen in tabaksproducenten. Omdat SPV in de meeste gevallen belegt via beleggingsfondsen, is uitsluiten niet altijd mogelijk. Echter, bij de selectie van beleggingsfondsen wordt hier nadrukkelijk rekening mee gehouden. Bovendien houdt SPV de ontwikkeling van het ESG-beleid binnen de fondsen nadrukkelijk in de gaten en vervangt een beleggingsfonds in geval van een beter alternatief. Hierbij wordt ook het kostenaspect meegewogen. Zo belegt SPV in fondsen die transparant zijn. Alle managers hebben de Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend. Dit betekent dat de vermogensbeheerders in hun bedrijfsvoering en processen rekening houden met ESG-principes en daarover rapporteren (zie <https://www.unpri.org/about/the-six-principles>).

SPV Identificeert verschillende instrumenten voor de uitvoering van het MVB-beleid. Ter uitvoering hiervan kunnen de volgende instrumenten worden ingezet: engagement (aangaan van dialoog met ondernemingen), stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, uitsluitingen (toepassen van een uitsluitingsbeleid) en het integreren van duurzaamheidsinformatie in de beleggingsprocessen (ESG-integratie). SPV belegt in een aantal beleggingsfondsen waarop een uitsluitingsbeleid van toepassing is.

Uitsluitingen worden vormgegeven vanuit een maatschappelijk verantwoord beleggen beleid van de vermogensbeheerders Achmea Investment Management, Robeco en BlackRock. Het uitsluitingsbeleid van deze vermogensbeheerders betreft producenten van controversiële wapens, tabaksproducenten als ook schenders internationale normen zoals die van UN Global Compact. Dit uitsluitingsbeleid wordt toegepast op het Achmea IM EMU Staatsobligaties Fonds, het Achmea IM Euro Investment Grade Credits Fonds en het Achmea IM Wereldwijd High Yield Fonds, het BlackRock aandelenfonds ontwikkelende markten en het Robeco aandelenfonds waarin SPV belegt. Er worden geen uitsluitingen toegepast in het aandelenfonds Emerging Markets van BlackRock. Voor de aandelenfondsen geldt daarnaast dat de vermogensbeheerders een stembeleid en engagementbeleid toepassen. Het meenemen van duurzaamheidsinformatie in het beleggingsproces wordt ESG-integratie genoemd (ESG staat voor Ecologische, Sociale en Goed bestuur). ESG-integratie wordt door Achmea IM toegepast op het Achmea IM EMU Staatsobligaties Fonds en het Achmea IM Euro Investment Grade Credits Fonds. Ook wordt ESG-integratie toegepast in de aandelenfondsen van Robeco waarin SPV belegt. Daarnaast belegt SPV via beleggingsfondsen in staatsobligaties van opkomende landen. De aangestelde vermogensbeheerders hebben de PRI ondertekenden laten hiermee zien dat zij ESG serieus nemen. Door ESG te integreren in de beleggingsprocessen levert dit een portefeuille die grotendeels voldoet aan ESG-principes.

SPV heeft de definitieve verklaring van het IMVB-convenant niet ondertekend omdat de implementatie, met de bijkomende kosten, volgens SPV niet in verhouding staat tot de omvang, aard, schaal en complexiteit van de werkzaamheden van SPV. Dat betekent geen formele naleving van de afspraken die in het convenant zijn opgenomen, maar SPV gebruikt het IMVB-convenant wel als uitgangspunt voor de invulling van haar MVB-beleid.

In 2020 heeft het bestuur van SPV tijdens studiedagen uitvoerig stil gestaan bij MVB. Zo heeft zij onder andere de MVB-overtuigingen verder aangescherpt en haar MVB-ambitie en doelstellingen geformuleerd. Deze zijn opgenomen in het MVB-beleid dat in maart 2021 op de website is gepubliceerd.

Vooruitblik economie en financiële markten

Economisch herstel met langetermijnuitdagingen in het verschieft

De economische verwachtingen voor 2021 zijn gunstig, ondanks dat de coronacrisis nog volop woedt in het begin van het jaar. Het monetaire beleid blijft ruim, overheden stimuleren de economie en in diverse landen zijn de vaccinatieprogramma's gestart. De inflatie blijft naar verwachting laag in 2021, vanwege de aanwezige overcapaciteit. We verwachten dat de renteniveaus laag blijven omdat centrale banken de beleidsrentes de komende jaren laag houden en de opkoopprogramma's in 2021 voortgezet worden. De monetaire impulsen werken ook positief uit op de risicovollere beleggingen, zeker in combinatie met het verwachte economische herstel. De rendementsverwachtingen voor de middellange termijn zijn echter voor de meeste beleggingscategorieën gematigd door de opgelopen waarderingen en de lage renteniveaus. De grootste bedreiging op de korte termijn is dat de coronapandemie niet onder controle komt waardoor economieën voor langere tijd ten dele op slot blijven. Ondanks de vaccinaties zal het waarschijnlijk nog geruime tijd duren voordat de pandemie is overwonnen. Tot die tijd blijft corona een bron van onzekerheid voor het economisch herstel.

Langetermijneffect steunmaatregelen ongewis

De gevolgen van de coronapandemie zullen nog lang voelbaar blijven. De effecten op de overheidsfinanciën, het monetair beleid en het (economisch) beleid zijn omvangrijk. Door de pandemie en de beleidsreactie daarop zijn de overheidsschulden sterk gestegen. We verwachten niet dat hier snel verbetering in komt. De prioriteit van de autoriteiten ligt bij het bevorderen van het economisch herstel en het bestrijden van de negatieve economische effecten van de pandemie, niet bij het op orde brengen van de overheidsfinanciën. Zowel de Amerikaanse als Europese centrale bank hebben aangegeven dat ze het stimulerende overheidsbeleid voorlopig blijven faciliteren. Een normalisatie van het monetaire beleid is daardoor voorlopig niet aan de orde. Dit betekent dat voor de voorzienbare toekomst de beleidsrentes laag blijven en dat centrale banken doorgaan met het opkopen van obligaties. De coronacrisis is daarmee een breuk met het recente verleden. Het heeft de terugkeer ingeluid van een overheid die zich activistisch opstelt en bereid is in te grijpen in de economie om haar doelstellingen te bereiken. Een voorbeeld daarvan zijn de plannen in onder meer de EU om de steungelden in te zetten om de energietransitie te faciliteren en de economie duurzamer te maken.

Met klimaatverandering wacht de wereldeconomie een nog grotere uitdaging

Terwijl de meeste aandacht momenteel uitgaat naar de coronapandemie, speelt op de achtergrond een thema dat de komende jaren naar verwachting een nog grotere impact op de economie zal hebben: klimaatverandering. De Europese Commissie heeft wetgeving voorgesteld waarin de EU er naar streeft om in 2050 klimaatneutraal te zijn. De Europese Green Deal dwingt landen, bedrijven en beleggers te laten verduurzamen. Ook de nieuwe Amerikaanse president, Joe Biden, heeft meermaals aangegeven weer toe te treden tot het akkoord van Parijs en heeft eveneens de ambitie uitgesproken om de Verenigde Staten in 2050 klimaatneutraal te laten zijn. De schattingen van de impact van de veranderingen op de economie lopen uiteen. De consensus is echter dat de benodigde investeringen vele malen groter zijn dan de economische impact die de coronacrisis tot nu toe heeft gehad.

FINANCIËLE PARAGRAAF

In deze paragraaf gaan we nader in op de financiële positie van SPV in 2020.

Een belangrijke maatstaf van de financiële positie van SPV is de dekkingsgraad. De dekkingsgraad toont de verhouding tussen het aanwezige vermogen en de technische voorzieningen. Ultimo 2020 is de actuele dekkingsgraad gelijk aan 96,3%.

Dekkingsgraad

	31-12-2020	31-12-2019	31-12 2018	31-12 2017	31-12 2016
	%	%	%	%	%
Actuele dekkingsgraad	96,3	83,4	83,2	88,4	83,5
Beleidsdekkingsgraad	78,5	83,0	87,5	87,0	82,1
Reële dekkingsgraad	111,6	114,6	120,2	118,6	113,4
Vereiste dekkingsgraad	115,6	118,0	119,3	120,2	119,9
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,3	104,5	104,5	104,5	104,5

Minimaal vereist eigen vermogen

Het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) is bepaald op basis van de in artikel 11 van het "Besluit Financieel Toetsingskader pensioenfonds" omschreven formule. Per 31 december 2020 bedraagt het MVEV 22.471, ofwel 4,3% van de technische voorzieningen (2019: 23.825, ofwel 4,5%). De minimaal vereiste dekkingsgraad is derhalve gelijk aan 104,3%.

Vereist eigen vermogen

Het vereist eigen vermogen (VEV) is het vermogen dat hoort bij de evenwichtssituatie van SPV en is vastgesteld door toepassing van het standaardmodel van DNB. In de evenwichtssituatie is het eigen vermogen zodanig dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen dat SPV binnen één jaar onder een dekkingsgraad van 100% komt. Per 31 december 2020 bedraagt het VEV 82.136, ofwel 15,6% van de technische voorzieningen (2019: 96.102, ofwel 18,0%). De vereiste dekkingsgraad is derhalve gelijk aan 115,6%.

Uitkomst solvabiliteitstoets

Het eigen vermogen per 31 december 2020 bedraagt -19.567. Aangezien het eigen vermogen lager is dan het MVEV is sprake van een dekkingstekort.

Oordeel van de certificerend actuaris over de financiële positie

Bij de beoordeling van de financiële positie door de certificerend actuaris is bepalend de mate van waarschijnlijkheid dat SPV zal kunnen voldoen aan de verplichtingen aangaande tot balansdatum. Daarbij wordt in aanmerking genomen het streven inzake voorwaardelijke toeslagen, zoals aan de actieven en niet-actieven gecommuniceerd en de in wetregelgeving opgenomen criteria.

De financiële positie van SPV is naar de mening van de certificerend actuaris slecht, omdat sprake is van een dekkingstekort, hetgeen door het bestuur wordt onderschreven.

Actuariële analyse van het resultaat

De samenstelling van het resultaat over 2020 en 2019 blijkt uit het volgende overzicht (x € 1.000):

	2020	2019
Rendement en wijziging rentetermijnstructuur	-52.784	-19.691
Financiering	-6.413	-3.872
Kosten	-347	-660
Uitkeringen	-27	2
Waarde-overdrachten	52	-2
Kanssystemen	-780	271
Korting	120.128	8.025
Incidentele mutaties	9.375	-
Resultaat	<u>69.204</u>	<u>-15.927</u>

Resultaat op rendement en wijziging rentetermijnstructuur

Het resultaat op rendement en wijziging rentetermijnstructuur is gelijk aan de directe en indirecte beleggingsopbrengsten (54.992, verminderd met de mutatie van de technische voorziening vanwege de wijziging van de marktrente gedurende het verslagjaar (109.117) en vermeerderd met de technisch benodigde interest (1.816), op basis van -0,325% éénjaarsrente per 31 december 2019. De beleggingsopbrengsten zijn verminderd met de kosten voor vermogensbeheer (-475).

Resultaat op financiering

Het resultaat op premies is het verschil tussen de ontvangen netto-premies (13.365) en het voor de jaarlijkse inkoop van pensioenaanspraken benodigde bedrag (-17.467). Van de bruto-premies wordt het volgende in mindering gebracht: -1.871 voor kosten (14% van de feitelijke premie), -188 voor risicopremie arbeidsongeschiktheid en -243 voor risicopremie overlijden (risicokoopsom nabestaandenpensioen inclusief 0,5% van de feitelijke premie ter dekking van de risicokoopsom wezenpensioen).

Resultaat op kosten

Het resultaat op kosten bestaat enerzijds uit de vrijval uit en toevoeging aan de kostenvoorziening en de inhouding voor kosten op de bruto premies en anderzijds uit de werkelijke kosten volgens de rekening van baten en lasten.

Resultaat op uitkeringen

Het resultaat op uitkeringen bestaat uit het verschil tussen de daadwerkelijk gedane pensioenuitkeringen en afkopen en de vrijval uit de TV ten behoeve van deze uitkeringen en afkopen. Het resultaat op uitkeringen bedraagt -27.

Resultaat op waarde-overdrachten

Dit resultaat van 52 heeft betrekking op de automatische waarde-overdrachten van kleine pensioenen naar SPV.

Resultaat op kanssystemen

Resultaat op kanssystemen

Dit resultaat wordt veroorzaakt door een resultaat van -24 op sterfte, een resultaat van -683 op arbeidsongeschiktheid en een resultaat op overige mutaties van -73. Totaal resultaat op kanssystemen -780.

Korting

Het kortingsbesluit heeft geleid tot een positieve bijdrage van 120.128.

Incidentele mutaties

In 2020 zijn enkele actuariële grondslagen gewijzigd:

- De overgang naar de Prognosetafel AG2020 inzake de grondslag voor overlevingskansen, inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte gebaseerd op het Willis TowersWatson ervaringssterfte model 2020;
- De aanpassing van het leeftijdsverschil tussen mannen en vrouwen van 2 jaar;
- Het opnemen van een fondsspecifieke partnerfrequentie voor alle niet-gepensioneerden.

De actuariële wijzigingen hebben geleid tot een positieve bijdrage van 9.375.

Premie

De in 2020 feitelijk door de deelnemers betaalde premie is aangewend voor de inkoop van pensioenen, alsmede voor het verzekeren van een overlijdensdekking en de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. De premie voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid is alleen van toepassing op deelnemers die gekozen hebben voor de verzekering hiervan. De hoogte van de ingekochte en verzekerde pensioenen is bepaald met de door het bestuur voor 2020 vastgestelde inkooparieven.

De kostendekkende premie is bepaald als de premie die actuarieel benodigd is ter dekking van de in 2020 ingekochte onvoorwaardelijke pensioenen, solvabiliteitsmarge en de gemaakt uitvoeringskosten. De feitelijk betaalde premie bedroeg in 2020 meer dan de gedempte kostendekkende premie, maar minder dan de kostendekkende premie op marktwaarde.

	2020	2019
De kostendekkende, gedempte kostendekkende en feitelijke premie volgens de Wet verplichte beroepspensioenregeling (artikel 125) zijn als volgt:		
Kostendekkende premie	23.443	20.752
Gedempte kostendekkende premie	13.175	9.646
Feitelijke premie	13.365	13.152

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

	2020	2019
Inkoop jaaropbouw pensioen	18.000	15.430
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	3.318	3.068
Component voor administratiekosten	1.694	1.789
Risicopremie	431	465
	<u>23.443</u>	<u>20.752</u>

De samenstelling van de gedempte kostendeekkende premie is als volgt:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inkoop jaaropbouw pensioen	7.602	5.174
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	1.434	1.070
Component voor administratiekosten	1.694	1.789
Voorwaardelijke onderdelen	2.082	1.241
Risicopremie	363	372
	<u>13.175</u>	<u>9.646</u>

De samenstelling van de feitelijke premie is als volgt:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inkoop onvoorwaardelijke aanspraken	11.063	11.109
Risicokoopsom overlijden	243	280
Risicokoopsom arbeidsongeschiktheid	188	185
Kosten boekjaar	1.871	1.578
	<u>13.365</u>	<u>13.152</u>

De samenstelling van de feitelijke premie is bepaald op basis van een indicatieve/benaderde uitsplitsing.

Kostentransparantie

Pensioenuitvoeringskosten

Onderstaand zijn de kosten voor pensioenbeheer opgenomen. Volgens aanbevelingen van de Pensioenfederatie (gebaseerd op aantal deelnemers, pensioengerechtigden en exclusief gewezen deelnemers) bedragen de kosten per deelnemer € 582 en volgens aanbevelingen AFM (gebaseerd op totaal aantal deelnemers) € 406.

(Bedragen x € 1.000)	2020	2019
Administratiekosten	1.140	1.110
Adviseurs- en controlekosten	319	277
Kosten bestuur en verantwoordingsorgaan	293	322
Overige diverse kosten	96	230
Totale pensioenuitvoeringskosten	<u>1.848</u>	<u>1.939</u>
(Aantal x 1)	31-12-2020	31-12-2019
Deelnemers	2.633	2.559
Gewezen deelnemers	1.374	1.317
Pensioengerechtigden	544	518
Totaal	<u>4.551</u>	<u>4.394</u>
(Bedragen x € 1)	2020	2019
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer en pensioengerechtigde		
-exclusief gewezen deelnemers	€ 582	€ 630
-inclusief gewezen deelnemer	€ 406	€ 441

Het bestuur heeft nadrukkelijk oog voor de uitvoeringskosten. De kosten per deelnemer liggen op een relatief hoog niveau. Dit heeft te maken met de steeds toenemende wet- en regeldruk in combinatie met het feit dat SPV een relatief klein pensioenfonds is. Ook heeft SPV te maken gehad met verhoogde kosten in verband met de (voorbereiding op de) door te voeren MVEV-korting op het einde van 2020 en een onderzoek naar de meest gewenste uitvoering van de pensioenregeling; deze werkzaamheden hebben tot een, in beginsel, incidentele kostenverhoging geleid.

Ook in 2021 verwacht SPV een verhoogd kostenniveau. In 2021 wordt onder meer de MVEV-korting in de pensioenadministratie geïmplementeerd. Ook zijn er wederom verhoogde kosten verband houdend met het blijven voldoen aan veranderende wet- en regelgeving; in het bijzonder gelden daar kosten in verband met het onderzoek naar en de voorbereiding van overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

Op 1 april 2021 publiceerde AFM het rapport 'Meer aandacht nodig voor de verantwoording van kosten door pensioenfondsen'. In dat rapport is een overzicht opgenomen dat de kosten van pensioenbeheer als bedrag per deelnemer (niet zijnde gewezen deelnemer) en pensioengerechtigde afzet tegen het aantal deelnemers (exclusief gewezen deelnemers) en pensioengerechtigden. Uit dat overzicht blijkt dat SPV relatief hoge kosten van pensioenbeheer heeft. Dat heeft naar de mening van het bestuur dus met name te maken met enerzijds de relatief beperkte schaalgrootte van het fonds en anderzijds de incidentele onderzoekskosten naar de toekomstbestendigheid van de uitvoering binnen SPV en de voorbereiding van de besluitvorming in verband met het korten. Verder is er bij SPV sprake van een hoogwaardige kwaliteit van serviceverlening en het uitvoeren van een pensioenregeling met diverse deelnemersgroepen. Ten slotte voert SPV een Beroepspensioenregeling uit inclusief de uit te voeren verplichtstellingscontrole.

Het bestuur heeft zorgen over de steeds toenemende kosten van pensioenbeheer, maar stelt daarbij tevens vast dat zij hier slechts in beperkte mate invloed op heeft, omdat deze kosten slechts in beperkte mate van doen hebben met gemaakte beleidskeuzes.

Beheerskosten vermogensbeheer

Samenvatting

De totale kosten vermogensbeheer zijn gestegen van € 1,9 miljoen in 2019 naar € 2,0 miljoen in 2020. Uitgedrukt in procenten ten opzichte van het gemiddeld belegd vermogen zijn de kosten vermogensbeheer (incl. transactiekosten) gedaald van 0,45% in 2019 naar 0,43% in 2020. Zowel de beheerkosten als de transactiekosten in procenten daalden. De beheerkosten daalden van 0,37% in 2019 naar 0,36% in 2020, de transactiekosten daalden van 0,08% in 2019 naar 0,07% in 2020.

Kosten vermogensbeheer 2020

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de totale kosten vermogensbeheer in 2020 en 2019:

	2020	2019
Gemiddeld belegd vermogen	€ 470,8 miljoen	€ 420,7 miljoen
Totale kosten (excl. transactiekosten)	€ 1,7 miljoen	€ 1,5 miljoen
Transactiekosten	€ 0,3 miljoen	€ 0,3 miljoen
Totale kosten (incl. transactiekosten)	€ 2,0 miljoen	€ 1,9 miljoen
Kosten % (excl. transactiekosten)	0,36%	0,37%
Transactiekosten %	0,07%	0,08%
Kosten % (incl. transactiekosten)	0,43%	0,45%

De totale kosten vermogensbeheer in voorgaande tabel zijn identiek aan de kosten die worden gerapporteerd aan de Toezichthouder (jaarstaat J402). Bij het transparant maken van de kosten vermogensbeheer 2020 zijn de aanbevelingen en definities van de Pensioenfederatie in acht genomen. Dat wil zeggen dat de cijfers zijn gebaseerd op werkelijke kosten (indien aanwezig), hetzij een resultaat zijn van schattingen welke qua methodiek minimaal voldoen aan de vereisten van de Pensioenfederatie.

De kosten vermogensbeheer zijn te onderscheiden naar de kostencomponenten: beheerkosten, performance gerelateerde kosten en transactiekosten.

Transactiekosten zijn de kosten die gemaakt worden om de effectentransactie tot stand te brengen en uit te voeren. Deze kosten zijn veelal op basis van een schatting tot stand gekomen, omdat bijvoorbeeld er bij transacties in de categorie vastrentende waarden niet separaat kosten in rekening worden gebracht, maar deze zich uiten in het verschil tussen de bied- en laatprijs.

De kosten omvatten naast de kosten, zoals gerapporteerd in de staat van baten en lasten, ook een uitsplitsing van de 'onzichtbare' kosten voor beheer van onderliggende beleggingsfondsen, waarvan de kosten zijn verwerkt in het beleggingsrendement, en de schatting van de kosten van de individuele transacties. In de staat van baten en lasten worden alleen (directe) kosten getoond die SPV op factuurbasis betaalt, waardoor deze cijfers niet aansluiten bij de totale kosten vermogensbeheer in deze toelichting.

De volgende paragrafen gaan dieper in op de kosten over het afgelopen jaar 2020, waarbij een vergelijking wordt gemaakt ten opzichte van 2019 en eventuele verschillen ten opzichte van het jaar daarvoor worden toegelicht. Ook wordt hieronder meer inzicht gegeven in de factoren die van invloed zijn op de hoogte van de kosten.

Vergelijking kosten vermogensbeheer 2020 en 2019

Onderstaande tabellen geven een overzicht per beleggingscategorie van de totale kosten voor het vermogensbeheer over 2020 en 2019 uitgesplitst naar beheerkosten, performance gerelateerde kosten en transactiekosten (inclusief aan-en verkoopkosten).

Tabel 1. Kosten vermogensbeheer (in € x 1.000) in 2020

	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten	Transactiekosten	Totaal
Vastrentende waarden	401,8	-	96,3	498,0
Aandelen	185,7	-	49,9	235,5
Vastgoed	153,1	2,0	11,8	166,9
Grondstoffen	22,9	-	31,9	54,8
Overige beleggingen	27,4	-	6,6	33,9
Derivaten	266,1	-	138,3	404,5
Overige vermogensbeheerkosten	630,4	-	-	630,4
Totaal	1.687,3	2,0	334,7	2.024,0

Tabel 2. Kosten vermogensbeheer (in € x 1.000) in 2019

	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten	Transactiekosten	Totaal
Vastrentende waarden	355,7	-	30,6	386,3
Aandelen	179,6	-	51,7	231,3
Vastgoed	142,7	-	8,5	151,2
Grondstoffen	27,3	-	10,5	37,8
Overige beleggingen	7,9	-	-	7,9
Derivaten	223,8	-	230,0	453,8
Overige vermogensbeheerkosten	604,8	-	-	604,8
Totaal	1.541,7	-	331,4	1.873,1

Inzicht in beheerkosten

Er zijn meerdere factoren die van invloed zijn op de hoogte van kosten. Onderstaand wordt een algemene beschouwing gegeven op factoren die in belangrijke mate impact hebben op de kosten.

Beleggingsmix

Het type belegging is in belangrijke mate bepalend voor de omvang van de beheerkosten. De belangrijkste drivers tussen verschillende type beleggingen zijn afwegingen tussen zakelijke waarden en vastrentende waarden, liquide versus illiquide beleggingen, traditionele versus alternatieve beleggingen en beleggingen in ontwikkelde markten versus opkomende markten. Bepaalde categorieën zijn weliswaar duurder, maar zijn geselecteerd omdat ze naar verwachting bijdragen aan een betere rendement-risicoverhouding van de totale beleggingsportefeuille.

Schaalgrootte

Wanneer er door het pensioenfonds of door de fiduciaire beheerder schaalvoordelen behaald kunnen worden vallen de kosten doorgaans lager uit.

Actief / passief beleggen

Bij actief beheer krijgt de manager de doelstelling mee om de relevante benchmark te verslaan, wat een hoger verwacht rendement betekent. Hiertegenover staan hogere kosten omdat er veel tijd en energie gestoken wordt in onder andere het beleggingsproces, research en analisten. Bij de keuze tussen actief en passief beheer accepteert SPV een hoger kostenniveau wanneer het verwachte extra rendement de hogere kosten en het (beperkt) hogere risico meer dan compenseert, dit laatste wordt door SPV continue gemonitord. SPV belegt overwegend actief, wat leidt tot een hoger kostenniveau. Over de afgelopen 8 jaar heeft de gekozen vermogensbeheerstructuur, met uitzondering van de laatste 3 jaar, geleid tot een extra rendement boven dat van daarbij behorende kosten. Het extra rendement door actief beheer boven het benchmarkrendement van de beleggingen was over de afgelopen jaren als volgt:

2020: -0,8%
2019: -0,9%
2018: -1,0%
2017: +0,7%
2016: +0,6%
2015: +0,2%
2014: +0,5%
2013: +0,7%

Overige factoren

Het beheren middels een enkele manager of juist meerdere managers heeft impact op de kosten. Daarnaast is er de keuze tussen een discretionaire oplossing en/of een beleggingsfonds die invloed kan hebben op de hoogte van de kosten.

Marktvergelijking vermogensbeheerkosten SPV

Voor een marktvergelijking van de vermogensbeheerkosten heeft SPV gebruikgemaakt van publiek beschikbare cijfers van 2019 hierover (cijfers over 2020 zijn bij het opstellen van dit verslag nog niet beschikbaar). In 2019 bedroegen de beheerkosten van SPV (exclusief transactiekosten) 0,37% van het gemiddelde belegd vermogen in 2019. Hiermee lagen deze kosten boven de mediaan van 0,33% en lager dan de gewogen gemiddelde beheerkosten van alle pensioenfondsen van 0,42% in 2019¹. De transactiekosten van SPV van 0,08% waren gelijk aan de mediaan van 0,08% en lager onder de gewogen gemiddelde transactiekosten van 0,09% van alle pensioenfondsen in 2019².

¹ Bron: Sprenkels & Verschuren Kostenvergelijker

² Bron: Sprenkels & Verschuren Kostenvergelijker

Oordeel bestuur over de vermogensbeheerkosten SPV

Evenals het jaar daarvoor zijn in 2020 de vermogensbeheerkosten van SPV in procenten van het gemiddeld belegd vermogen gedaald. Ook zijn de vermogensbeheerkosten (over 2019) in lijn met deze kosten van andere pensioenfondsen. De daling van de procentuele vermogensbeheerkosten en de hoogte hiervan ten opzichte van andere pensioenfondsen beoordeelt het bestuur als positief. Het bestuur zal de ontwikkeling van de vermogensbeheerkosten blijven monitoren.

Beheerkosten

Onderstaand wordt per categorie inzicht gegeven in de hoogte van de kosten aan de hand van bovenstaande factoren, hierbij wordt ook gekeken naar de kosten ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vastrentende waarden

De beheerkosten van vastrentende waarden bedroegen in 2020 402, dit is een stijging van 46 ten opzichte van 2019. Deze stijging werd met name veroorzaakt doordat het gemiddeld belegd vermogen van vastrentende waarden steeg en deze stijging zich met name voordeed bij high yield en hypotheek (met relatief hogere beheerkosten ten opzichte van de andere vastrentende waarden).

Aandelen

De beheerkosten van aandelen bedroegen in 2020 186, dit is een stijging van 6 ten opzichte van 2019. Het gemiddeld belegd vermogen van aandelen steeg met ca. 13%, echter als gevolg van gemiddeld lagere beheerkosten van de aandelenfondsen waarin SPV belegt, stegen de totale beheerkosten minder hard.

Vastgoed

De beheerkosten van de categorie vastgoed bedroegen in 2020 153, een stijging van 10 ten opzichte van 2019. Deze stijging werd met name veroorzaakt doordat het gemiddeld belegd vermogen van vastgoed steeg.

Grondstoffen

De beheerkosten van grondstoffen bedroegen in 2020 23, dit is een daling van 4 ten opzichte van 2019. Deze daling is in lijn met de daling van het gemiddeld belegd vermogen van grondstoffen in de portefeuille.

Overige beleggingen

De beheerkosten van de categorie overige beleggingen bedroegen in 2020 27, een stijging met 19 ten opzichte van 2019. Deze stijging wordt met name veroorzaakt door het verder transparant maken (doorbelasten) van de beheerkosten liquide middelen ten opzichte van 2019.

Derivaten

De beheerkosten van de categorie derivaten bedroegen in 2020 266, een stijging van 42 ten opzichte van 2019. Deze stijging wordt veroorzaakt door de stijging van het gemiddeld belegd vermogen in de Overlay Fondsen waarmee het renterisico wordt afgedekt en door stijging van de beheerkosten van de valutahedge als gevolg van het gestegen af te dekken gemiddeld belegd vermogen.

Overige Vermogensbeheerkosten

De beheerkosten van de categorie overige vermogensbeheerkosten bedroegen in 2020 630, dit is een stijging van 26 ten opzichte van 2019. Deze kosten zijn opgebouwd uit de kosten fiduciair beheer en de kosten vermogensbeheer van het pensioenfonds (o.a. kosten beleggingsadviescommissie en adviseur). De stijging van deze kosten wordt met name veroorzaakt door de stijging van de kosten fiduciair beheer als gevolg van de stijging van de BTW daarop.

Performance gerelateerde kosten

De performance gerelateerde kosten in 2020 bedroegen 2, dit betrof de performance gerelateerde kosten van het CBRE Dutch Office Fund waarin SPV belegt. Over 2019 waren er geen performance gerelateerde kosten.

Transactiekosten

Transactiekosten zijn de kosten die aan de beurs of aan een broker betaald moeten worden om een transactie tot stand te brengen en uit te voeren of de aan-en verkoopkosten van participaties van beleggingsfondsen. Deze kosten zijn niet altijd direct helder zichtbaar omdat ze onderdeel kunnen zijn van een prijs waarin de transactiekosten reeds zijn meegenomen. De transactiekosten zijn dan onderdeel van de zogenaamde nettoprijs. Vermogensbeheerders zijn vanuit toezichtwetgeving verplicht om te komen tot een beste uitvoeringprijs. Hierdoor wordt per transactie bijgedragen aan het bereiken van lage kosten. De (deels) geschatte transactiekosten in 2020 bedroegen 335 (2019: 331). Uitgedrukt als percentage van het totaal gemiddeld vermogen komt dit neer op 0,07% (2019: 0,08%).

Vastrentende Waarden

De transactiekosten bedroegen 96 in 2020, een stijging van 66 ten opzichte van 2019. Deze stijging werd met name veroorzaakt doordat de transactiekosten van high yield- en bedrijfsobligaties niet waren meegenomen in 2019.

Aandelen

De transactiekosten van aandelen bedroegen 50 in 2020, een daling van 2 ten opzichte van 2019. Per saldo daalden de transactiekosten: Binnen de actief beheerde aandelenportefeuille namen de kosten af, binnen de passief beheerde aandelenportefeuilles namen deze toe. De stijging van het gemiddeld belegd vermogen van aandelen was ook met name bij deze laatste portefeuilles.

NB

SPV moet voldoen aan de vereisten van de Shareholders' rights directive (Duurzaamheidswetgeving). Deze wet vraagt van pensioenfondsen dat zij betrokken zijn bij de bedrijven waarin zij via aandelen genoteerd aan een reguliere beurs in de Europese Unie beleggen. De beleggingen in deze aandelen moeten aansluiten bij de lange termijn doelstelling van het pensioenfonds. Om die reden wordt de prestatie van deze aandelenportefeuille jaarlijks beoordeeld waarbij specifiek wordt gemonitord op de omloopsnelheid van de portefeuille en de daaraan verbonden beheer- en transactiekosten.

SPV belegt deels actief en deels passief. De doelstelling van een passieve strategie is het zo nauwkeurig mogelijk volgen van het rendement van de geselecteerde benchmark. Bij passief beleggen zou de omloopsnelheid vergelijkbaar moeten zijn met die van de benchmark en bij actief beleggen is die hoger. In 2020 liggen de omloopsnelheid en de daarbij behorende transactiekosten van deze aandelenportefeuille in lijn met de lange termijn doelstelling van het fonds.

Grondstoffen

De transactiekosten van grondstoffen bedroegen 32 in 2020, een stijging van 21 ten opzichte van 2019. Deze stijging wordt veroorzaakt doordat fondskosten in 2019 niet waren doorbelast en in 2020 wel.

Overige beleggingen

De transactiekosten van de categorie overige beleggingen bedroegen in 2020 7, in 2019 waren hier geen kosten over opgenomen. Door verdere transparantie (doorbelasting) van transactiekosten liquide middelen ten opzichte van 2019 zijn die over 2020 wel zichtbaar.

Derivaten

De transactiekosten van derivaten bedroegen 138 in 2020, een daling met €92 ten opzichte van 2019. Deze daling van transactiekosten werd met name veroorzaakt door dalende transactiekosten van de Overlay Fondsen.

Aansluiting met de jaarrekening

De Aanbevelingen uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie nemen naast de directe kosten ook de indirecte kosten mee en maken expliciet onderscheid tussen de vermogensbeheerkosten en transactiekosten. In de jaarrekening zijn alleen de kosten die direct bij het pensioenfonds ad 0,5 miljoen in rekening zijn gebracht opgenomen. De deels geschatte direct toe te rekenen beleggingskosten binnen de beleggingsfondsen en transactiekosten van 1,4 miljoen maken in de jaarrekening onderdeel uit van de waardeveranderingen van de beleggingen. In voorgaande opstelling van de vermogensbeheerskosten zijn daarnaast de kosten opgenomen van advisering inzake vermogensbeheer.

RISICOPARAGRAAF

Risicohouding

De risicohouding van SPV is:

- de mate waarin SPV, na overleg met het Verantwoordingsorgaan en de Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen (DPV), bereid is beleggingsrisico's te lopen om de doelstellingen van SPV te realiseren én
- de mate waarin SPV beleggingsrisico's kan lopen gegeven de kenmerken van SPV.

De risicohouding van SPV voldoet aan de prudent person regel en komt voor de lange termijn tot uitdrukking in de door SPV gekozen ondergrenzen ten aanzien van het pensioenresultaat in het kader van de haalbaarheidstoets en voor de korte termijn in de hoogte van het vereist eigen vermogen en een bandbreedte daaromheen.

Lange termijn

De wettelijke ondergrenzen ten aanzien van het pensioenresultaat zijn de volgende:

- a. Ondergrens verwacht pensioenresultaat (vanuit de vereiste dekkingsgraad);
- b. Ondergrens verwacht pensioenresultaat (vanuit de feitelijke situatie);
- c. Maximale afwijking van het verwachte pensioenresultaat in een slechtweersituatie.

De toetsing van deze grenzen vindt plaats aan de hand van de haalbaarheidstoets. De haalbaarheidstoets is een middel (voorgeschreven berekening) om te toetsen of het beleggingsbeleid aansluit bij de risicohouding van SPV. Het geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet van SPV, het verwacht pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden. De haalbaarheidstoets houdt het fondsbestuur, verantwoordingsorgaan en DPV een spiegel voor over de gevolgen van het geformuleerde beleid:

- Is met het geformuleerde beleid het gewenste pensioenresultaat te realiseren, zowel in de verwachting als in het slechtweerscenario?
- Is de verdeling over de verschillende generaties evenwichtig?

Voor de bepaling van de risicohouding heeft het bestuur zich gebaseerd op de kenmerken en de ambitie van SPV.

Bij de aanvangshaalbaarheidstoets in 2017 zijn de volgende grenzen vastgesteld:

- ondergrens pensioenresultaat op fondsniveau 150,8% vanuit de vereiste dekkingsgraad. Deze ondergrens correspondeert met een gemiddelde jaarlijkse toeslag van 3%;
- ondergrens pensioenresultaat op fondsniveau 122,3% vanuit de feitelijke dekkingsgraad (als 2% indexatie wordt gegeven);
- bovengrens maximale afwijking (vanuit de vereiste dekkingsgraad) : 47,0%. Als het echt slecht gaat met het pensioenfonds en er ook gekort moet worden vindt het pensioenfonds dat er nog ten minste 1% geïndexeerd moet worden. De maximale afwijking is daarom afgeleid door deze ondergrens te vergelijken met de uitkomsten die gekoppeld zijn aan de ambitie van het pensioenfonds.

In 2020 heeft SPV opnieuw de jaarlijkse haalbaarheidstoets uitgevoerd. Hieruit kwam naar voren dat het verwacht pensioenresultaat op fondsniveau steeg tot 188,7%. Aan deze zeer optimistische uitkomst lag een nieuwe vanuit DNB toe te passen scenarioset in belangrijke mate ten grondslag. Het pensioenfonds zou volgens deze uitkomst de pensioenaanspraken heel veel indexeren, meer dan fiscaal is toegestaan. Daarbij kwam dat de haalbaarheidstoets met ingang van 2020 van een nog groter belang geworden is wegens de introductie van de uniforme rekenmethodiek: deze rekenmethodiek heeft in de vorm van het weergeven van 3 scenario's van de pensioenuitkomst op het uniform pensioenoverzicht van de deelnemer zijn intrede gedaan. Omdat het bestuur de uitkomsten van de haalbaarheidstoets om de weergegeven redenen niet realistisch vond besloot zij pragmatisch met de fiscale begrenzing om te gaan. Het pensioenfonds heeft géén beleid gevormd omtrent de fiscale begrenzing, maar voor de berekeningen van de HBT de fiscale begrenzing op een maximale indexatie van 3% per jaar gezet. Dit is pruderter dan hetgeen mogelijk is, omdat in werkelijkheid inhaaltoeslagen mogelijk zijn. Door pragmatisch met deze begrenzing om te gaan in de berekening zijn de uitkomsten van de haalbaarheidstoets voor SPV realistischer geworden: het verwacht pensioenresultaat op fondsniveau kwam hiermee uit op 108,5%. De afwijking van het verwacht pensioenresultaat in het slechtweerscenario bedraagt 28,2%.

De uitkomsten van 2020 voldoen daarmee niet aan de vastgestelde ondergrens, maar overschrijden niet de maximale afwijking uit de in 2017 uitgevoerde aanvangshaalbaarheidstoets. Het bestuur ging over de resultaten met DPV en het verantwoordingsorgaan in overleg. DPV en het verantwoordingsorgaan besloten de uitkomst van overschrijding van de eerder vastgestelde ondergrens te accepteren. DPV en het verantwoordingsorgaan konden zich vinden in de argumentatie van het bestuur betreffende het belang van het schetsen van reële uitkomsten aan de deelnemers en de door het bestuur toegepaste pragmatische aanpak aangaande de begrenzing van de maximale indexatie.

Korte termijn

Het vereist eigen vermogen van het pensioenfonds bedraagt op basis van marktomstandigheden eind 2020 ongeveer 16% van de technische voorzieningen. Het vereist eigen vermogen van 16% is een goede weergave van de afstemming over het risicoprofiel voor de korte termijn die met het verantwoordingsorgaan en DPV heeft plaatsgevonden. Daarbij geldt dat dit percentage als gevolg van rentebewegingen een bepaalde fluctuatie vertoont.

SPV heeft een bandbreedte rondom het vereist eigen vermogen (VEV) vastgesteld. De bandbreedte rondom het strategisch VEV is bedoeld om uitvoering te geven aan het feitelijk beleggingsbeleid binnen de toegestane bandbreedtes rondom het strategisch beleid. De hoogte van het vereist eigen vermogen is onder meer afhankelijk van de hoogte van de rente. Daarom heeft SPV een bandbreedte gedefinieerd die meebeweegt met de rente. De VEV bandbreedte is gebaseerd op de beleidsruimte zoals is vastgelegd in de beleggingsrichtlijnen. De VEV bandbreedte is gebaseerd op de strategische portefeuille, waarbij de maximale allocatieruimte van 5% wordt benut voor de meest risicovolle categorie (aandelen opkomende landen), ten laste van de minst risicovolle categorie (Euro Staatsobligaties). Dit vormt de bovengrens. Andersom is de ondergrens berekend door 5% toe te voegen aan de minst risicovolle strategie, ten laste van de meest risicovolle strategie. Dit resulteert in een VEV bandbreedte van 2,0%-punt naar boven en naar beneden. Ieder kwartaal rapporteert SPV het vereist eigen vermogen aan DNB. Dit gebeurt op basis van de feitelijke beleggingsportefeuille en op basis van de strategische portefeuille. Deze uitkomsten moeten binnen de gestelde bandbreedte liggen.

Commissie Integraal Risicomanagement

Nadat SPV in 2019 veel aandacht besteedde aan het verder optimaliseren van haar risicomanagement, kan worden vastgesteld dat het risicomanagement in 2020 naar behoren in werking is. SPV heeft voor de speciale aandacht voor risicomanagement en de ondersteuning op dit terrein een Commissie Integraal Risicomanagement in werking. Deze commissie bestaat uit de bestuursleden mevrouw A.M. Kaan en mevrouw M.M. van der Berg en wordt ondersteund door een adviseur. Deze commissie vervult een tweedelijns functie binnen SPV en in het Reglement van de commissie is onder meer de taakstelling van deze commissie vastgelegd. Het bestuur heeft sinds 2019 een nieuw risicomanagementbeleid en legt de speciale aandachtspunten in jaarplannen vast. Het bestuur van SPV heeft voorts een zogenaamde RACI Risicobeheer in werking. In die RACI ligt een toebedeling van rollen betreffende de beheersing van de diverse risicocategorieën vast over het bestuur, haar commissies, het verantwoordingsorgaan en het intern toezicht; die rollen zijn 'responsible', 'accountable', '(to be) consulted' en '(to be) informed'. SPV heeft tevens een aantal instrumenten in gebruik dat een zo optimaal mogelijk risicomanagement waarborgt. Zo voorziet de sleutelfunctiehouder risicobeheer het bestuur van een risicobeoordelingsnotitie voor punten ter besluitvorming die impact (kunnen) hebben op het beleid van SPV. Daarnaast wordt gebruik gemaakt van een voorlegger voor besluiten die aan het bestuur worden voorgelegd, waarbij expliciet aandacht is voor de risico-impact van bepaalde besluiten.

SPV actualiseert het risicobeheersingsmodel periodiek om er op die manier voor zorg te dragen dat de risicobeoordeling actueel blijft. Minimaal eens per drie jaar (of eerder afhankelijk van relevante ontwikkelingen binnen of buiten SPV) worden het risicomanagementbeleid en de verschillende risicoanalyses integraal herijkt. In 2020 is een SIRA uitgevoerd. Ieder kwartaal toetst de IRM commissie opzet, bestaan en werking van het risicomanagement en rapporteert daarover aan het bestuur. Onderdeel daarvan is de toets of de netto risico's nog binnen de risicotolerantie liggen. Indien dit niet het geval is, zal door middel van het inzetten van aanvullende acties mitigatie van het netto risico plaatsvinden. Bij ieder bestuursbesluit worden de risico's bepaald en wordt de impact er van vastgesteld.

Risicomanagement door SPV

SPV beschikt over een risicomanagementbeleid. Hierin is op hoofdlijnen beschreven hoe SPV risico's beheerst en welke kaders hiervoor bij SPV en bij alle uitbestedingspartners gehanteerd worden. In het beleid zijn de uitgangspunten opgenomen en wordt beschreven op welke wijze SPV invulling geeft aan de risico-governance en aan het risicomanagementraamwerk.

Governance

De governancestructuur van SPV is zodanig ingericht dat de onafhankelijkheid van de tweede lijn respectievelijk de derde lijn ten opzichte van de eerste respectievelijk eerste en tweede lijn is gewaarborgd.

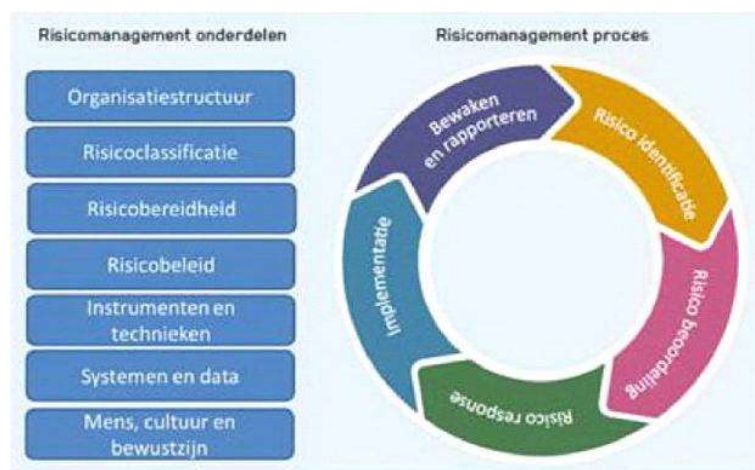
In de risico-governance zijn het bestuur en de bestuurscommissies waaraan taken zijn gedelegeerd eerste lijn verantwoordelijk. Vanuit die verantwoordelijkheid bestaat de rol van het bestuur uit:

- Implementeren in de dagelijkse bedrijfsvoering en de prioritering van het management van het integraal risicomanagementraamwerk.
- Uitvoeren van het risicomanagementproces bestaande uit het identificeren en beoordelen van risico's, het vaststellen en implementeren van risicobeheersmaatregelen en bewaken en rapporteren van de risico's en de genomen beheersmaatregelen, rekening houdend met de uniformiteit waaronder de risicobereidheid.
- Rapporteren aan interne en externe belanghebbenden over de risico's waaraan SPV is blootgesteld.
- Waarborgen van risicobewustzijn, integriteit, ethisch gedrag en het verkondigen van het belang van risicomanagement.

De sleutelfunctiehouder risicobeheer is tweede lijns verantwoordelijk en ondersteunt het bestuur bij de vaststelling of alle risico's afdoende worden beheerst. Dat blijkt uit het periodiek vaststellen of de diverse risicorapportages zijn ontvangen, zijn behandeld en of hiervan een zichtbare beoordeling is geweest (is vastgelegd). Andere tweede lijn functies zijn de sleutelfunctiehouder actuariael, de compliance officer en de privacy officer.

De sleutelfunctiehouder interne audit is derde lijns verantwoordelijk. Zij ondersteunt en adviseert de eerste en tweede lijn en bewaakt of de eerste en tweede lijn hun verantwoordelijkheden ook daadwerkelijk nemen.

Risicomanagementraamwerk



Risicomanagementonderdelen

Het raamwerk bestaat uit zeven risicomanagementonderdelen:

1. Het risicobeheer is doeltreffend en goed geïntegreerd in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocessen.
2. SPV stelt strategieën, processen en rapportageprocedures vast die noodzakelijk zijn voor het regelmatig onderkennen, meten, bewaken en beheren van de risico's en het rapporteren hierover.
3. SPV heeft haar risicobereidheid gedefinieerd en heeft daaraan meetbare prestatie-indicatoren gekoppeld.
4. SPV draagt zorg voor de uitvoering van het beleid, evalueert het beleid ten minste driejaarlijks en past het beleid bij belangrijke wijzigingen onverwijld aan.
5. SPV heeft de instrumenten en technieken benoemd ter concrete en praktische ondersteuning van de uitvoering van het risicoproces.
6. SPV beschikt over systemen en data voor het vastleggen, opslaan en analyseren van kwantitatieve en kwalitatieve risico data.
7. SPV besteedt aandacht aan mensen, cultuur en bewustzijn als essentieel onderdeel van adequaat risicomanagement.

Risicomanagementproces

Voor het borgen van kwaliteit wordt gewerkt met een cyclus voor het beheer van de verschillende onderdelen van het raamwerk. Voor een eenduidige benadering van de beheersing van risico's binnen SPV is daartoe een risicomanagementproces gedefinieerd, bestaande uit de volgende onderdelen:

- Risico-identificatie: het op basis van de strategie en doelstellingen identificeren van de potentiële risico's die de realisatie van de strategie en doelstellingen kunnen belemmeren.
- Risicobeoordeling: het analyseren, beoordelen en mogelijk kwantificeren van de (oorzaken van de) risico's.
- Risicoresponse: het bepalen van de maatregelen om met het risico om te gaan, waarbij opties zijn:
 - risicovermijding (stoppen met activiteiten),
 - risico-acceptatie (geen maatregelen),
 - risicobeheersing (beheersingsmaatregelen / controls), of
 - risico delen (herverzekeren)
- Implementatie: het daadwerkelijk inrichten, implementeren en verankeren van de maatregelen.
- Bewaken & rapporteren: het gedurende het gehele risicomanagementproces bewaken en verantwoording afleggen over de kwaliteit en voortgang.

Eigenrisicobeoordeling

Een wezenlijk onderdeel van het risicomanagementraamwerk is de eigenrisicobeoordeling (ERB). De ERB is een instrument voor SPV om inzicht te krijgen in de samenhang tussen de strategie, de materiële risico's die SPV kunnen bedreigen, de mogelijke gevolgen hiervan voor de financiële positie van SPV en de pensioenaanspraken en pensioenrechten. De ERB geeft inzicht in de effectiviteit van het risicobeheer inclusief de (feitelijke) beheersmaatregelen. Dit inzicht is van essentieel belang voor de vormgeving van het risicobeheer van SPV. SPV voert tenminste driejaarlijks een reguliere ERB uit. Deze frequentie is geënt op de (strategische) beleidscyclus van het fonds, zodat de ERB een onderbouwing is voor strategische beleidsbesluiten. Daarnaast zijn er twee soorten omstandigheden die om een tussentijdse actualisatie van (een deel van) de ERB vragen:

- a. Een significante wijziging in het risicoprofiel (bijvoorbeeld een significante wijziging in de risicohouding).
- b. Een strategisch besluit met een materiële impact op het risicoprofiel.

In 2019 is het bestuur gestart met een proces om vanuit de kernelementen van de strategie een aantal strategische doelen met bijbehorende meetbare en genormeerde Kritische Risico Indicatoren (KRI) en Kritische Prestatie Indicatoren (KPI) te formuleren. Deze doelen, KRI en KPI zijn in 2020 vastgesteld en voor 2021 herijkt. Per kwartaal wordt via de risicobeheerrapportage gerapporteerd over deze indicatoren. Daarnaast vormen de strategische doelen en bijbehorende indicatoren een wezenlijk onderdeel van de ERB. De ERB wordt in 2021 voor de eerste keer door SPV uitgevoerd.

IRM jaarplan

In het IRM jaarplan worden de thema's vastgelegd en ingepland, waarbij expliciet aandacht zal worden besteed aan de daarmee gepaard gaande risico's. De risico-gerelateerde thema's in 2020 waren:

- Project toekomstverkenning SPV.
- Implementatie IMVB op gebied van beleid, uitbesteding en monitoring/rapportage.
- Impact beoordeling van de nieuwe UFR op strategisch renteafdeckingsbeleid.
- Kortingsmoment 2020 en mogelijke implicaties voor het beleggingsbeleid.
- Werkwijze risicopremies.
- Opstellen IT-risicoanalyse.
- Melding sleutelfunctiehouders aan DNB.
- Marktonderzoek naar en eventuele verandering van compliance officer.
- Voorbereiden op en eventueel implementeren van wet- en regelgeving ingevolge het pensioenakkoord.
- Draagvlak vergroten; door deelnemers te leren kennen en begrijpen creëren we verbondenheid en vergroten we het draagvlak (Campagne: welkom bij SPV en DPV).
- Pensioenbewustzijn vergroten; door deelnemers de voor hen meest relevante en juiste informatie te geven, laten we ze meer de regie pakken (Campagne: pak de regie en Campagne: pensioenakkoord).
- Servicegerichtheid vergroten; aansluiten op behoefte van de deelnemers door gebruik van gepersonaliseerde digitale hulpmiddelen (Campagne: verdere verbetering van de inkomensopgave).
- Ontwikkeling format voor periodieke risicorapportage voor SPV met gelaagde informatie.
- Evaluatie opzet en werking sleutelfunctie risicobeheer.
- Opzetten van een eigen risicobeoordeling (ERB) op basis van Q&A DNB en het servicedocument van de Pensioenfederatie.
- Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA).

In 2021 zal het bestuur nadere risico-gerelateerde aandacht geven aan de invoering van het nieuwe pensioenstelsel voor SPV waaronder de impact op het beleggingsbeleid, het monitoren en actief sturen op de transitie vanuit het project Accelerate bij APS, het borgen van de opvolging van vertrekkende bestuursleden en het inwerken van nieuwe bestuursleden, het behouden van voldoende draagvlak en het vergroten van het pensioenbewustzijn, het transitie-FTK en het adequaat uitvoeren van en communiceren over de onvoorwaardelijke gespreide pensioenkorting waartoe eind 2020 besloten is.

In 2021 zijn integrale herijkingen van het omgevingsrisico, operationeel risico, uitbestedingsrisico en het IT-risico van het bestuur en de bestuursorganen gepland.

Risicobeoordeling

Voor het identificeren van risico's zijn de door DNB gedefinieerde FIRM-risicocategorieën als uitgangspunt gebruikt. SPV onderscheidt de volgende hoofd risico-categorieën:

- Matching-/renterisico.
- Marktrisico.
- Kredietrisico.
- Verzekeringstechnisch risico.
- Omgevingsrisico.
- Operationeel risico.
- Uitbestedingsrisico.
- IT-risico.
- Integriteitrisico.
- Juridisch risico.

De eerste vier categorieën zijn financieel van aard, de overige zijn niet-financieel.

Risico's worden kwantitatief en kwalitatief (aan de hand van vooraf in het risicomanagementbeleid vastgestelde referentieschalen) beoordeeld op basis van de waarschijnlijkheid van het optreden van het risico (kans) en de impact daarvan op het behalen van de doelstellingen.

Bij de risicoanalyse wordt een onderscheid gemaakt tussen het bruto risico, het netto risico en de risicotolerantie (als weergave van de risicobereidheid).

Het bruto risico is het risico zonder rekening te houden met eventuele beheersmaatregelen die het bestuur treft om de waarschijnlijkheid en/of impact te beperken. Het bruto risico is afhankelijk van de context waarbinnen SPV opereert en de doelstellingen. Het netto risico is het risico dat overblijft nadat is gereageerd op de bruto risico's. Indien het netto risico vanuit de risicobereidheid (nog) niet acceptabel is, worden aanvullende acties gedefinieerd om tot de risicotolerantie te komen.

Rente-/matchingrisico

Het renterisico is het risico als gevolg van het niet gematcht zijn van activa en passiva (inclusief off-balanceposten) dan wel inkomsten en uitgaven in termen van rentevoet, rentetypische looptijden, basisvaluta, liquiditeit typische looptijden en gevoeligheid voor ontwikkeling in prijspeil. Dit risico is met name extern gedreven.

Door tenminste eens in de 3 jaar het strategische beleggingsbeleid te herijken waakt het bestuur er voor dat het beleggingsbeleid en de daaruit voortvloeiende beleggingsrisico's op lange termijn in lijn zijn met de aangegeven pensioenverplichtingen en de ambitie met betrekking tot het voorwaardelijke toeslagbeleid.

Voor het afdekken van het renterisico wordt gebruik gemaakt van staatsobligaties, niet staatsobligaties, hypotheek en Overlay fondsen. Het inflatierisico wordt beperkt doordat belegd wordt in direct vastgoed en grondstoffen en doordat het renterisico niet geheel is afgedekt. Binnen de portefeuille wordt voor het overgrote deel belegd in effecten die worden verhandeld op openbare gereguleerde markten. Bovendien wordt beperkt belegd in minder liquide beleggingscategorieën. Jaarlijks vindt evaluatie van de rentehedge en valutahedge plaats. Voor het afdekken van valuta exposure wordt gebruik gemaakt van fx-forward en fx-spot contracten. Het liquiditeitsrisico wordt beheerst door voldoende onderpand beschikbaar te hebben voor OTC derivaten, zodanig dat een extreme negatieve marktschok opgevangen kan worden. Monitoring van de beleggingsrisico's vindt plaats middels de maandelijkse risicorapportage, die wordt besproken in de beleggingsadviescommissie en in het bestuur. Jaarlijks wordt een haalbaarheidstoets uitgevoerd om te toetsen of de toeslagambitie, gegeven het beleid, wordt bereikt. Het fonds kan als ultieme mogelijkheid aanspraken verlagen.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico ten gevolge van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een handelsportefeuille. Voor pensioenfondsen geldt dat het marktrisico alleen betrekking heeft op de niet-rentedragende activa. Dit risico is met name extern gedreven.

Vaststelling van het strategisch beleggingsbeleid aan de hand van een ALM-studie vindt in beginsel telkens voor een periode van drie jaar plaats. In tussenliggende jaren wordt zo nodig een verkorte ALM-studie uitgevoerd. De vastgestelde strategische beleggingsmix en bijbehorende benchmarks zijn onderdeel van het beleggingsplan, dat jaarlijks door het bestuur wordt besproken en vastgesteld. Door middel van een bandbreedte rondom de benchmarkgewichten wordt het aandelenrisico gemonitord. Deze bandbreedtes worden tevens vastgelegd in de beleggingsrichtlijnen. Het actieve risico wordt beheerst door middel van limieten op de tracking error (TE) bij actieve mandaten. Hiermee wordt de afwijking ten opzichte van de benchmark van de betreffende manager gelimiteerd. Monitoring van de beleggingsrisico's vindt plaats middels de maandelijkse risicorapportage, die wordt besproken in de beleggingsadviescommissie en in het bestuur. De maandelijkse risicorapportage bevat een risicodashboard. Het risicodashboard laat zien of de risico's binnen de vastgestelde grenzen bevinden. Middels een verkeerslicht (rood, oranje, groen) wordt dit per risicocategorie inzichtelijk gemaakt en beheerst. Diepgaande performanceanalyses zijn onderdeel van de kwartaalrapportage beleggingen. De kwartaalrapportage wordt besproken in de beleggingsadviescommissie en in het bestuur.

Nieuwe beleggingsinitiatieven, complexe beleggingsproducten, nieuwe asset classes of investeringsprojecten worden afgewogen tegen de investment beliefs en worden voorafgegaan door een gedegen analyse van gerelateerde marktrisico's aan de hand van fondseigen keuzecriteria. In het kader van het prudent person beginsel zorgt het bestuur op advies van de beleggingsadviescommissie voor een beheerste blootstelling aan minder liquide producten. In de jaarlijkse toetsing wordt hieraan door de certificerend actuaris aandacht besteed.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Kredietrisico

Het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt al dan niet als gevolg van het aan beperkingen onderhevig zijn van buitenlandse betalingen. Dit risico is met name extern gedreven.

Het fonds hanteert voor wanbetalers het "geen premie, geen recht"-principe. Binnen de beleggingsportefeuilles zijn limieten opgenomen op kredietwaardigheidsratings van beleggingen in instrumenten, landen en/of sectoren. Kredietrisico wordt in de risicorapportage inzichtelijk gemaakt aan de hand van de ontwikkeling van de creditspread. Voor een tegenpartij geldt een minimale kredietwaardigheid. Het fonds maakt gebruik van central clearing in geval tegenpartijen van central clearing gebruik maken. In de maandelijkse risicorapportage wordt aandacht geschonken aan de waarde van het onderpand en de kredietwaardigheid. De maandelijkse risicorapportage wordt besproken in de beleggingsadviescommissie en in het bestuur. Binnen de beleggingsfondsen is (in beperkte mate) securities lending mogelijk; dit is onderdeel van de beoordeling van de kwaliteit van de managers. Het pensioenfonds evalueert jaarlijks of securities lending nog voldoet aan de voorwaarden die het pensioenfonds daaraan stelt.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Verzekeringstechnisch risico

Het risico dat uitkeringen (nu dan wel in de toekomst) niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product. Dit risico is met name extern gedreven.

De belangrijkste risico's voor SPV zijn de levensverwachting en arbeidsongeschiktheid. Jaarlijks worden de grondslagen gecontroleerd door de certificerend actuaris. Wanneer er op grond van de actuariële analyse aanleiding is actuariële grondslagen te herzien, zal aanpassing hiervan door het bestuur plaatsvinden teneinde al te grote uitschieters in de actuariële resultaten ten aanzien van kort- en langlevens en arbeidsongeschiktheid naar boven of beneden te voorkomen. De factorentabellen voor de afkoopfactoren en de flexibele elementen van de pensioenregeling worden jaarlijks vastgesteld. De premie voor de vrijwillige dekking voor premievrijstelling bij invaliditeit wordt jaarlijks gemonitord en iedere vijf jaar geëvalueerd.

Een manier om het verzekeringstechnisch risico te beheersen is om de risico's in verband met overlijden en arbeidsongeschiktheid her te verzekeren. SPV heeft in 2019 opnieuw haar herverzekeringsbeleid tegen het licht gehouden. Op basis van de uitgevoerde analyse heeft het bestuur geconcludeerd dat er geen aanleiding is voor een herverzekering van het kort leven overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico. Het bestuur heeft vastgesteld dat zelfs in geval van een calamiteit waar meerdere verloskundigen bij betrokken zijn het risico voor SPV in verlies aan dekkingsgraad beperkt is en daarmee acceptabel.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Omgevingsrisico

Het omgevingsrisico is het risico als gevolg van buiten de instelling of groep komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat. Dit risico is met name extern gedreven.

Het fonds volgt ontwikkelingen in de nabije omgeving van het fonds op de voet. Dit betreft met name ontwikkelingen bij deelnemers en bij andere pensioenfondsen en media-aandacht voor pensioen in algemene zin en voor het fonds in het bijzonder teneinde zo goed mogelijk voorbereid te zijn op toekomstige ontwikkelingen, die het pensioenfonds raken. Het fonds bewaakt in hoeverre wordt voldaan aan het representativiteitscriterium. Het fonds bewaakt haar onafhankelijkheid bij beleidsbeslissingen en ziet erop toe dat deze beleidsbeslissingen vrij van belangenverstrengeling worden genomen. Periodiek vindt afstemming plaats met het bestuur van DPV en met het verantwoordingsorgaan. Voorts vindt afstemming plaats met KNOV. Vanuit de samenwerking tussen bestuur SPV en DPV wordt een ruime inzet van communicatiemiddelen nagestreefd, waarbij de communicatierichtlijnen van de AFM worden nageleefd. Het communicatieplan wordt jaarlijks geactualiseerd. Daarnaast beschikt SPV over een persbeleid vanuit het crisisplan communicatie.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich boven de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie gelet op het effect op het imago van SPV van het in verband met Corona niet fysiek aanwezig kunnen zijn bij diverse vergaderingen en bedrijvenmarkten van de bedrijfstak. Dit zal weer worden opgepakt zodra fysieke aanwezigheid weer mogelijk is.

Operationeel risico

Een operationeel risico is een risico dat samenhangt met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting of procesuitvoering. Dit risico is met name intern gedreven.

Het fonds kent een verdeling van taken binnen het bestuur onder gebruikmaking van bestuurscommissies. De taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de commissies liggen vast in een reglement. Het bestuur beschikt over een geschiktheidsplan inclusief scholingsplan. Het fonds hanteert een profielschets voor bestuursleden waarin rekening wordt gehouden met de specifieke deskundigheid van het bestuur. Jaarlijks vindt er een bestuursevaluatie plaats. Het bestuur bewaakt/bevordert de continuïteit van het bestuur en het verantwoordingsorgaan.

Het bestuur beoordeelt elk kwartaal de ontvangen informatie over het incassoproces, het klachtenproces en het proces omtrent arbeidsongeschikten. Het bestuur beoordeelt jaarlijks bij de vaststelling van het jaarrapport het resultaat op kosten. Jaarlijks wordt de kostenopslag op de premie beoordeeld. Het fonds legt jaarlijks verantwoording af in het jaarverslag over de kosten van pensioen- en vermogensbeheer.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Uitbestedingsrisico

Het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden (al dan niet binnen een groep, al dan niet aan de sponsor) uitbestede werkzaamheden dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel worden geschaad. Dit risico is met name extern gedreven.

Het uitbestedingsrisico vormt een zeer belangrijk aandachtsgebied voor SPV. Zowel het pensioenbeheer (aan Achmea Pensioenservices) als het vermogensbeheer (aan Achmea IM) zijn uitbesteed. Dit risico vormt als het ware de keerzijde van met name het operationeel risico, het IT-risico en het integriteitrisico van SPV zelf; SPV laat zich regelmatig informeren over de wijze waarop de externe uitvoerders deze risico's beheersen.

Het fonds beschikt over een uitbestedingsbeleid, waarin het proces rondom een nieuwe uitbesteding is vastgelegd alsmede de eisen die daarbij aan een uitvoerder worden gesteld. Het fonds beoordeelt ieder kwartaal de SLA-rapportage en rapportage niet-financiële risico's van Achmea Pensioenservices en Achmea IM. Van Achmea IM wordt iedere maand een risicorapportage vermogensbeheer ontvangen.

De ISAE 3402 (en andere soortgelijke) rapportage van Achmea Pensioenservices wordt beoordeeld door het bestuur en deze rapportages van Achmea IM worden jaarlijks beoordeeld door de beleggingsadviescommissie. De dienstverlening wordt jaarlijks door SPV met de uitvoeringsorganisaties en adviseurs geëvalueerd. Onderdeel van de evaluatie van de adviseurs is het beloningsbeleid. Bij Achmea Pensioenservices en Achmea IM wordt jaarlijks het beloningsbeleid uitgevraagd. De gedragscodes van Achmea Pensioenservices en Achmea IM zijn uitgevraagd en beoordeeld. Het fonds voert incidenteel aanbestedingstrajecten uit met als doel inzicht in kwaliteit en prijs van de dienstverlening in vergelijking met andere uitvoeringsorganisaties. Achmea Pensioenservices en Achmea IM melden ontwikkelingen en de eventuele effecten daarvan op het team dat het fonds ondersteunt aan het bestuur van het fonds. Achmea Pensioenservices en Achmea IM hebben de beschikking over geldmiddelen van het fonds. Bevoegdheden zijn vastgelegd in autorisatie- en procuratieregelingen. Met uitbestedingspartners is overeengekomen dat zij vertrouwelijk met de gegevens van het fonds omgaan. Gegevens van het fonds worden alleen gebruikt voor de uitvoering van taken en verantwoordelijkheden van deze uitbestedingspartners. In dit verband zijn nadere afspraken gemaakt over datalekken en sanctiewetgeving. Het fonds heeft verwerkerovereenkomsten gesloten met alle op grond van de Algemene Verordening Gegevensbescherming aan te merken verwerkers.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich boven de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie in verband met het project Accelerate bij Achmea Pensioenservices. Beheersing van het project is als thema benoemd voor 2021.

IT-risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd en ondersteund worden door IT. Dit risico is met name intern gedreven.

Het pensioenfonds beschikt over een eigen IT-beleid. Door de volledige uitbesteding van het pensioen- en vermogensbeheer beschikt SPV niet over een eigen IT-infrastructuur. De IT-gedragsregels van het pensioenfonds zijn onderdeel van de gedragscode. Jaarlijks zal bij Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management worden uitgevraagd of er wijzigingen zijn geweest in het IT-landschap (inclusief cloudoplossingen) of de gegevenslocatie(s) en of er wijzigingen in de BIVA (beschikbaarheid, integriteit, vertrouwelijkheid en aanpasbaarheid) van de voor SPV relevante IT-systemen hebben plaatsgevonden. Zo ja, dan vindt beoordeling plaats van de gevolgen daarvan voor SPV. Het bestuur schenkt bij site-visits aandacht aan IT-risico's.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich boven de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie. In 2021 vindt een integrale herijking plaats van de IT-risicoanalyse.

Integriteitrisico

Het risico dat de integriteit van de instelling dan wel het financiële stelsel wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van de organisatie, medewerkers dan wel van de leiding in het kader van wet- en regelgeving en maatschappelijke en door de instelling opgestelde normen.

Dit risico is nader onderverdeeld in belangenverstremgeling, corruptie, witwassen, fiscale fraude, terrorismefinanciering / omzeiling sanctiewet, interne fraude, externe fraude, maatschappelijk onbetamelijk gedrag en cybercrime. Deze risico's zijn met name intern gedreven.

Het fonds kent een integriteitsbeleid, dat jaarlijks wordt geëvalueerd. Het fonds beschikt over een aan de hand van het model van de Pensioenfederatie opgestelde gedragscode (inclusief insidersregeling). Het fonds actualiseert jaarlijks het overzicht nevenfuncties en het overzicht privérelaties en privébelangen aangaande de zakelijke relaties van het fonds. Een externe compliance officer controleert jaarlijks de naleving van de gedragscode en nevenfuncties. Het bestuur beoordeelt de rapportage van de externe compliance officer. Het fonds beschikt over een incidenten- en klokkenluidersregeling. Het bestuur en de uitvoeringsorganisaties hanteren een tenminste 4-ogen principe. Jaarlijks wordt er een incidentenrapportage opgesteld door het dagelijks bestuur. Het fonds beschikt over een klachten- en geschillenprocedure. Het bestuur legt verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan. Iedere vergadering toetst het bestuur of agendapunten worden besproken waarbij er sprake kan zijn van belangenverstremming. Tijdens iedere bestuursvergadering worden als apart agendapunt ontvangen uitnodigingen en relatiegeschenken, belangenverstremming en nevenfuncties besproken.

SPV heeft in 2020 een systematische integriteitsrisico analyse (SIRA) uitgevoerd.

Per 31 december 2020 bevinden alle netto risico's zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Juridisch risico

Het risico samenhangend met (veranderingen in en naleving van) wet- en regelgeving, het mogelijk bedreigd worden van haar rechtspositie, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn. Dit risico is zowel intern als extern gedreven.

Het bestuur bespreekt ieder kwartaal (mogelijke) wijzigingen in wet- en regelgeving en de implicaties daarvan voor het pensioenfonds. Bestuursleden bezoeken deskundigheidsbevorderende dagen en andere seminars op hun aandachtsgebieden en volgen de media op het gebied van pensioen gerelateerde zaken. Bestuursleden ontvangen nieuwsbrieven van de adviseurs en de uitvoeringsorganisaties. Het bestuur wint waar nodig extern juridisch advies in. Het bestuur attendeert de uitvoeringsorganisaties op berichtgeving rondom nieuwe wetgeving en spreekt hen aan op de opvolging daarvan. De contracten met de uitvoeringsorganisaties voldoen aan de eisen van de hedendaagse wet- en regelgeving. Het fonds beschikt over een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering. Het fonds beschikt over een geschillencommissie en de mogelijkheid om zich te wenden tot de ombudsman pensioenen. Besluiten worden voorafgegaan door een gedegen analyse van gerelateerde juridische risico's. Voorleggers bij bestuursbesluiten bevatten een paragraaf waarin wordt vastgelegd of het gevraagde besluit in overeenstemming is met het beleid van het pensioenfonds. Juridisch risico wordt, indien aanwezig en onderkend, standaard in de bestuursnotities vermeld en wordt daardoor meegenomen in de afwegingen van het bestuur voorafgaand aan de besluitvorming.

Per 31 december 2020 bevindt het netto risico zich boven de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie in verband met de met de Wet Toekomst Pensioenen gepaard gaande complexiteit. Voorbereiden op en eventueel implementeren van wet- en regelgeving ingevolge het pensioenakkoord is als thema benoemd voor 2021.

Concentratierisico

Door gebrekkige spreiding kan concentratierisico ontstaan waarbij verliezen optreden doordat een te grote gevoeligheid bestaat naar één regio, sector of marktpartij.

Beheersmaatregelen

- Het concentratierisico wordt beheerst in de ALM en portefeuilleconstructie studie door de portefeuille naar voldoende beleggingscategorieën, risicocategorieën en stijlen te spreiden.
- Concentraties worden weergegeven in de risicorapportage. Ter beheersing van het concentratierisico worden concentratielimieten voor landen en sectoren gehanteerd, wat als waarschuwingssignaal dient.
- In de risicorapportage wordt ook op basis van een doorkijk gekeken naar het concentratierisico op titelniveau. Zie tabellen hieronder uit de risicorapportage van december 2020.

Top 5 Financiële ondernemingen	(% balans-totaal)	Top 5 Overige ondernemingen	(% balans-totaal)	Top 5 landen	(% balans-totaal)
Rabobank Nederland	0,5%	Apple Inc.	0,6%	USA	16,0%
JP Morgan Chase & Co	0,2%	Taiwan Semiconductor Manufacturing	0,5%	Nederland	10,4%
INF Groep NV	0,1%	Alibaba Group Holding Limited	0,4%	Frankrijk	5,6%
Wells Fargo & Co	0,1%	Tencent Holdings Ltd	0,4%	Duitsland	4,3%
Banque Federitive Credit Mutuel	0,1%	Samsung	0,4%	China	2,7%

NB De doorkijk hierbij wijkt af van de tabel onder S8 Concentratierisico in de jaarrekening, waar gekeken wordt naar concentratierisico op beleggingsinstellingen.

TOEKOMSTPARAGRAAF

Het bestuur heeft de strategie van SPV vertaald in een jaarplan voor 2021. In dat jaarplan zijn in willekeurige volgorde de volgende doelstellingen opgenomen om de strategie te realiseren:

- de haalbaarheidstoets uitvoeren: ter beoordeling van de haalbaarheid van het toeslagbeleid (tweede kwartaal van 2021);
- de Eigen risicobeoordeling verrichten (eerste kwartaal van 2021);
- het actualiseren van de SIRA (tweede kwartaal van 2021);
- het volledige operationeel hebben van de sleutelfunctie interne audit;
- het voorbereiden van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel door middel van een Werkgroep die de overgang voorbereidt; deze werkzaamheden bestrijken het hele jaar 2021;
- uitvoeren van een ALM-studie (vierde kwartaal van 2021);
- de realisatie van de communicatie omtrent de korting (tot en met het derde kwartaal van 2021);
- de realisatie van het MVB-beleid (eerste kwartaal van 2021);
- zorgen voor de bestuurlijke continuïteit onder meer door middel van goed inwerken en opleiden van de aspirant bestuursleden (tot en met het vierde kwartaal van 2021) en stil te staan bij de opvolging van de huidige voorzitter.

Verder spelen de volgende onderwerpen:

- de opvolging van de Wet bestuur en toezicht rechtspersonen. Dit zal leiden tot een aanpassing van de statuten. SPV dient aan deze wet te voldoen bij de eerstvolgende aanpassing van de statuten. Zoals het zich nu laat aanzien gebeurt dit later dan 2021;
- de opvolging van de Wet pensioenverdeling bij scheiding 2022. Bij scheiding wordt het pensioen verdeeld. De nieuwe standaard wordt dat de ex-partner een eigen pensioenrecht krijgt. Dat heet conversie. Conversie komt nu nog weinig voor. De nieuwe regels betekenen dus veel voor de administratieve uitvoering van pensioenregelingen. De bedoeling is dat het vanaf 1 januari 2022 gaat gelden, maar het is niet zeker dat het deze datum blijft. Ook deze ontwikkeling leidt daarmee tot een opvolging na 2021.

In het navolgende wordt stil gestaan bij enige ontwikkelingen die de aandacht van het bestuur zullen vragen, of al hebben gevraagd, in 2021.

Herstelplan

SPV heeft op 19 maart 2021 het geactualiseerde herstelplan verstuurd naar DNB. Hiermee vervalt het reeds bestaande herstelplan. In het nieuwe herstelplan heeft SPV aangegeven welke maatregelen worden ingezet om binnen 10 jaar het vereist eigen vermogen te behalen. Bij het opstellen van het herstelplan heeft het bestuur zich laten ondersteunen door externe adviseurs en is het voorgenomen beleggingsbeleid afgestemd met de beleggingsadviescommissie. In het herstelplan is meegenomen het eind 2020 genomen bestuursbesluit om de opgebouwde pensioenen naar de stand van einde 2020 de komende 10 jaren steeds met 2% te verlagen en de pensioenopbouw met 25% te verlagen gedurende de periode van het herstelplan; daarover meer informatie elders in deze bestuursparagraaf. Bcijferingen leverden op dat SPV in 2021 geen additionele maatregelen hoeft te nemen om binnen 10 jaar het benodigde herstel te realiseren, behalve dan dat SPV ook einde 2021 geen voorwaardelijke toeslag zal verlenen op de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten: eind 2030 realiseert SPV volgens de gedane aannames en getroffen herstelmaatregelen een beleidsdekkingsgraad van 117,1%, waarmee het vereist vermogen wordt overschreden; volgens het herstelplan wordt het vereist eigen vermogen al op het einde van 2029 gerealiseerd.

Het Verantwoordingsorgaan is betrokken bij het opstellen van het herstelplan. De besluiten van het bestuur zijn op 17 maart 2021 in een overleg toegelicht aan het Verantwoordingsorgaan. Voordat het herstelplan is ingediend bij DNB heeft het Verantwoordingsorgaan aangegeven zich te kunnen vinden in de in het herstelplan opgenomen herstelmaatregelen.

Het herstelplan met bovenstaande herstelmaatregelen is op 27 mei 2021 in een brief door DNB goedgekeurd. SPV volgt de politieke ontwikkelingen op de voet. Minister Koolmees maakte in 2019 van zijn ministeriële bevoegdheid gebruik door voor pensioenfondsen die op het einde van 2019 een MVEV korting zouden moeten doorvoeren een verzachting van de maatregelen door te voeren; deze maatregel werd op het einde van 2020 verlengd. Naar het zich laat aanzien zal per einde 2021 het transitie-FTK van toepassing zijn. Als dat het geval is zal SPV bezien of SPV daarvan gebruik zal kunnen maken.

SPV en DPV bereiden overgang naar nieuwe stelsel voor

Het bestuur van SPV staat regelmatig stil bij de toekomst van SPV. Hierbij worden onder meer de kostenstructuur, de financiële situatie, de omvang en aard en ontwikkeling van het deelnemersbestand betrokken.

Nadat SPV en DPV in het verslagjaar concludeerden dat SPV ook voor de korte en middellange termijn als uitvoerder van de pensioenregeling van de verloskundigen zal optreden én overheid en sociale partners tot overeenstemming kwamen betreffende een nieuw in te voeren pensioenstelsel zijn SPV en DPV begin 2021 van start gegaan in de Werkgroep pensioenstelsel. SPV en DPV bereiden via die werkgroep een zorgvuldige overgang naar het nieuwe pensioenstel voor.

Het nieuwe stelsel

Sociale partners en het kabinet sloten in 2019 immers een akkoord over een nieuw pensioenstelsel. In juni 2020 stuurde minister Koolmees een hoofdlijnennotitie aan de Tweede Kamer met de uitwerking van het akkoord. De volgende stap kwam op 16 december met een consultatie over het wetsvoorstel Wet toekomst pensioenen. De planning was op dat moment dat het parlement in 2021 het wettelijk kader voor het nieuwe stelsel zou maken. De wet zou dan op 1 januari 2022 in werking moeten treden. Waarna een transitie naar een nieuw stelsel kon volgen. In mei 2021 berichtte de minister de Tweede Kamer dat er meer tijd nodig is voor het gereed maken van de wet- en regelgeving; hij verwacht deze begin 2022 naar de Tweede en Eerste Kamer te sturen, waarna de Wet Toekomst Pensioenen uiterlijk 1 januari 2023 in werking zou moeten treden.

Straks blijft alleen de premieovereenkomst over. Daarmee is duidelijk dat het pensioenresultaat afhangt van de premie, het rendement op de beleggingen en de rentestand. Voor pensioenfondsen zijn er straks 2 varianten van de premieovereenkomst beschikbaar:

1. Een nieuwe premieovereenkomst (het 'nieuwe pensioencontract')
2. Een verbeterde premieovereenkomst (de 'verbeterde premieregeling')

Voor verplichtgestelde fondsen, en dus ook voor SPV, komt de mogelijkheid om extra risicodeling aan de verbeterde premieregeling toe te voegen. Dat heet de WVP+.

De regels voor het 'nieuwe pensioencontract' staan in het wetsvoorstel. Voor de verbeterde premieregeling komen enkele nieuwe regels vanuit het pensioenakkoord. Zo kan de uitkering automatisch variabel worden als de deelnemer niet binnen een bepaalde termijn kiest tussen een vaste of een variabele uitkering. Als bij de variabele uitkering het beleggingsrisico collectief wordt gedeeld, mogen er op voorhand geen herverdelingseffecten zijn tussen leeftijdsgroepen.

Het kabinet wil dat in alle contracten beleggingsrisico's worden genomen op basis van een lifecycle patroon. Daarbij hoort een risicohouding per leeftijdsgroep. Verder komt er een leeftijdsonafhankelijke premie, zowel voor het ouderdomspensioen als voor nabestaandenpensioendekkingen. Er komt één fiscaal kader voor alle pensioencontracten; de focus ligt daarbij op de premie. Dat wordt een uniforme leeftijdsonafhankelijke premiegrens voor iedereen. SPV past de leeftijdsonafhankelijke premie reeds geruime tijd toe: deze premie wordt gebruikt voor de inkoop van alle pensioensoorten. Omdat het nieuwe stelsel een systematiek voor nabestaandenpensioen introduceert die leeftijdsonafhankelijk is dient SPV de pensioenregeling hier mogelijk op aan te passen.

In beginsel verdwijnt het financieel toetsingskader in het nieuwe pensioenstelsel. Dat is echter niet het geval voor uitkeringsovereenkomsten die niet worden ingevaren: die blijven onder het financieel toetsingskader inzake pensioenfondsen (het FTK) vallen. Het FTK geldt ook voor vaste uitkeringen bij de verbeterde premieregeling.

Na inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen op 1 januari 2023 ontstaat van 2023 tot 2027 een transitiefase naar het nieuwe pensioenstelsel. Om een zorgvuldige overgang mogelijk te maken, wordt het FTK tijdelijk aangepast voor pensioenfondsen die verwachten te zullen invaren. Dat 'transitie-FTK' is optioneel. Pensioenfondsen die hiervan gebruik maken groeien vanaf 2023 naar een richtdekkingsgraad van (ten minste) 95% die bij het invaren of uiterlijk 1 januari 2027 bereikt moet zijn (bezien wordt nog of het mogelijk is of het transitie-kader eerder in werking kan treden dan 1 januari 2023, mits het parlementaire proces dan is afgerond). Pensioenfondsen werken dat uit in een overbruggingsplan. De indexatiedrempel wordt ook tijdelijk verlaagd van 110% dekkingsgraad naar 105%. Vermogen boven die grens mag, binnen de fiscale grenzen, geheel worden aangewend voor indexatie. Voor inhaalindexatie blijven de bestaande regels wel van toepassing.

Er gaan nieuwe informatievoorschriften gelden die passen bij nieuwe premiereregelingen Een nieuwe open norm strekt tot adequate keuzebegeleiding. Een (digitale) keuzeomgeving moet een deelnemer in staat stellen om een passende keuze te maken. Ook worden de uitkomsten uit de evaluatie van de Wet pensioencommunicatie verwerkt.

In het nieuwe stelsel wordt het nabestaandenpensioen standaard op risicobasis gedekt in de opbouwfase. Verder wordt het vastgesteld als een percentage van het salaris. Uiterlijk aan het eind van de transitieperiode moet het nabestaandenpensioen zijn aangepast. Standaard invaren geldt ook voor opgebouwd nabestaandenpensioen, maar de dekking mag niet wijzigen omdat toekomstige nabestaanden hiertegen beschermd moeten worden.

De hoofdlijnen van het pensioenakkoord zijn verder uitgewerkt in de concept wet- en regelgeving. Het wachten is op de lagere regelgeving. Deze is nog onbekend maar van grote invloed. In het wetsvoorstel wordt maar liefst 15 keer aangegeven dat in lagere regelgeving nadere regels worden gesteld of kunnen worden gesteld.

De transitie naar een nieuw pensioenstelsel is een grote operatie. Pensioenfondsen en sociale partners dienen kennis op te doen en te delen en na te denken over de opzet van het proces. Het parlement zal het Wetsvoorstel vernieuwing pensioenstelsel in 2022 gaan behandelen. De wet treedt naar verwachting op 1 januari 2023 in werking. Vervolgens is er tot 1 januari 2027 de tijd om over te stappen. Sociale partners, of in geval van het fonds de deelnemersvereniging, dienen het allereerst eens te worden. Het pensioenfonds moet zich vervolgens buigen over de opdracht aanvaarding. De toezichthouder moet vervolgens de besluitvorming beoordelen. Er moeten een transitieplan, een implementatieplan en een communicatieplan gemaakt worden. Vervolgens dient alles tijdig geïmplementeerd te worden.

Zoals gezegd trekken SPV en DPV gezamenlijk op in de Werkgroep nieuwe stelsel, uiteraard met inachtneming van elkaars eigen rol en verantwoordelijkheid. Het gezamenlijk optreden wordt vergemakkelijkt omdat de belangentegenstellingen zeer beperkt zijn. Zo speelt er geen compensatievraagstuk in verband met afschaffing van de doorsneepremiesystematiek, omdat de pensioenregeling van verloskundigen reeds een premiereregeling is met een leeftijdsonafhankelijke premie. Verwachting is dat hiermee het proces naar overgang naar het nieuwe stelsel efficiënt kan worden doorlopen.

SPV en DPV dienen te komen tot een keuze tussen het nieuwe Pensioencontract en de verbeterde premiereregeling. SPV en DPV realiseren zich dat het beheersen van de uitvoeringskosten erg van belang blijft. Daarom is het van belang dat de toekomstige pensioenregeling goed uitvoerbaar blijft. In dat kader is het van belang dat pensioenuitvoerder APS heeft aangekondigd over te stappen naar een nieuw administratiesysteem. Deze overgang is van belang omdat daarmee de mogelijkheid wordt nagestreefd om kostenefficiënter te werken. In de werkgroep is er dan ook aandacht voor dat de nieuw af te spreken pensioenregeling ook binnen dat nieuwe systeem uitvoerbaar is. SPV en DPV streven ernaar om op een zo vroeg mogelijk tijdstip over te gaan naar het nieuwe stelsel. Daarbij is het uitgangspunt dat de huidige pensioenaanspraken zullen worden ingevaren. Alhoewel SPV een autonoom proces doorloopt, zal SPV tijdens het proces ook contact houden met andere pensioenfondsen. Samenloop met de keuzes die andere beroepspensioenfondsen maken is -waar mogelijk- wenselijk opdat zo mogelijk in de toekomst samengewerkt kan worden, waarmee een verdere daling van uitvoeringskosten wordt nagestreefd.

Uitvoering

Automatische waardeoverdracht klein pensioen

Pensioenfondsen konden er vanaf januari 2019 voor kiezen om kleine pensioenen automatisch over te dragen naar de nieuwe pensioenuitvoerder. SPV besloot wegens met name de uitvoeringskosten om niet mee te werken aan de automatische uitgaande waardeoverdrachten van klein pensioen. Wel wordt meegewerkt aan de inkomende waardeoverdrachten van klein pensioen omdat dat verplicht is gesteld. Voor kleine pensioenen van voor 2018 heeft de pensioensector samen met het pensioenregister in 2020 een plan van aanpak gemaakt. SPV heeft in beginsel besloten om mee te werken aan de waardeoverdracht van kleine pensioenen die zijn ontstaan voor 2018. De eerste aanlevering aan het pensioenregister van uitgaande waardeoverdrachten van voor 1 januari 2018 heeft per 1 juli 2020 plaatsgevonden. Voorts is de informatieverstrekking aan het Pensioenregister uitgevoerd. SPV was medio september 2020 op de hoogte van de uit de bulkactie voortkomende inkomende waardeoverdrachten. In november zijn de betreffende deelnemers geïnformeerd dat SPV voornemens is hun kleine pensioen van vóór 1 januari 2018 over te dragen. De effectuering van de waardeoverdrachten van klein pensioenen ontstaan voor 2018 moet in 2021 zijn beslag gaan krijgen.

Slapende pensioenen van € 2 of lager per jaar vervallen sinds 2019 van rechtswege.

Europa

Onder dit kopje twee ontwikkelingen die vanuit Europa worden voorzien respectievelijk al tot opvolging hebben geleid in 2021.

SFDR

Op 10 maart 2021 is de Europese Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, de SFDR, in werking getreden. De SFDR is onderdeel van het EU Actieplan Duurzame Financiering en bevat nieuwe regels over informatieverschaffing over duurzaamheid van beleggingen. De nieuwe regelgeving bevat vereisten voor informatie op de website, Pensioen 123, het beleggingsbeleid en het jaarverslag. Daarnaast moet in het beloningsbeleid informatie worden opgenomen over de wijze waarop het eigen beloningsbeleid spoort met de integratie van duurzaamheidsrisico's. SPV heeft haar beloningsbeleid inmiddels hierop aangepast en tevens is van toepassing zijnde informatie opgenomen op de website van het fonds.

Veilige grensoverschrijdende elektronische identificatie en authenticatie

De eIDAS-verordening moet zorgen voor veilige elektronische identificatie en authenticatie voor de toegang tot grensoverschrijdende onlinediensten. eIDAS staat voor electronic IDentities And Trust Services. De verordening verplicht tot acceptatie van elektronische identificatiemiddelen (hierna: id-middelen) uit andere lidstaten als een openbare instantie in een lidstaat een onlinedienst aanbiedt waarvoor nationaal recht vereist dat bij toegang tot die dienst elektronische identificatie (in Nederland: DigiD) plaatsvindt. Via de in Nederland van toepassing zijnde Wet digitale overheid (WDO) zijn ook pensioenfondsen verplicht tot acceptatie van id-middelen als bedoeld in de eIDAS-verordening.

De WDO introduceert een acceptatieplicht voor pensioenfondsen van

1 door de overheid toegelaten Nederlandse eID-middelen, voor elektronische diensten waarvoor veilige toegang in de rede ligt. Het gaat hier om persoonlijke gegevens op het besloten deel van de website van het pensioenfonds of de mijnomgeving; en

2 erkende eID-middelen uit andere lidstaten.

De uitvoering van de WDO geldt niet meteen, maar wanneer het pensioenfonds kan worden aangesloten op de overheidsinfrastructuur en voorzieningen.

De beoogde datum van inwerkingtreding van het wetsvoorstel was oorspronkelijk 1 januari 2019. De ingang ervan is tot nader te bepalen datum uitgesteld.

Tilburg, 16 juni 2021

Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen
Het bestuur

Mevrouw M.E.A. Bartels MSc
(Voorzitter)

De heer J. Toet
(Secretaris)

Mevrouw drs. M.G.P.G. Elings
(Penningmeester)

Mevrouw C.M. van der Haar MSc

Mevrouw drs. M. M. van der Berg

Mevrouw A.M. Kaan

C VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

OORDEEL VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN VAN STICHTING PENSIOENFONDS VOOR VERLOSKUNDIGEN

Inleiding

Het Verantwoordingsorgaan (hierna VO) bestond in 2020 uit Saskia de Korte (voorzitter), Truke Haanraads, Joost de Jong, Esther van Weerdenburg-van de Lagemaat (notulist) en Susan van Bussel. Het VO heeft in 2020 vijf maal vergaderd, waarvan 1 keer een fysieke bijeenkomst en de overige bijeenkomsten online vanwege COVID-19. Er is vier maal overleg geweest met het dagelijks bestuur van Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen (hierna SPV). Deze overleggen zijn allemaal online geweest. Het VO heeft in 2020 twee keer een online webinar bijgewoond van de Pensioenfederatie. Tenslotte heeft het VO in 2020 drie keer overleg gehad met de Visitatiecommissie. Per 31-12-2020 is Saskia de Korte afgetreden als voorzitter en bestuurslid.

Algemeen

Het COVID-19 virus heeft in 2020 voor veel opschudding gezorgd. Het VO is van mening dat het bestuur van het SPV op professionele wijze het pensioenfonds bestuurd heeft in deze roerige tijden. De onrust op de aandelenmarkt is continu in de gaten gehouden. Er zijn extra overlegmomenten geweest. Kortom, er is het hele jaar ingespeeld op situaties die zich voordeden. Het VO ervaart het contact met het bestuur als prettig. Het is mogelijk om vragen te stellen. Er is ruimte om kritisch te zijn. De leden van het dagelijks bestuur zijn laagdrempelig te benaderen. Het VO wordt betrokken bij zaken die spelen. Naast alle extra zorgen, veroorzaakt door corona, heeft het bestuur zich ook ingezet voor het voortzetten van alle lopende zaken en aandachtspunten die er voor 2020 waren. Er is een document opgesteld dat inzicht geeft wanneer adviesaanvragen gedurende het jaar verwacht kunnen worden.

In 2020 is gestart met het werken met de Beleids- en verantwoordingscyclus. Het bestuur heeft er voor gekozen het advies, het toevoegen van het document "Doelstellingen en bestuurlijke voornemens", niet op te volgen. Het bestuur heeft een jaarplan voor 2020 afgeleid met behulp van de beleids- en verantwoordingscyclus.

In 2019 is de Werkgroep Toekomst gestart. Deze bestond uit een afvaardiging namens het SPV bestuur en een afvaardiging van het DPV bestuur. In 2020 is er veel werk verzet. De uitkomst van het onderzoek dat de werkgroep gedaan heeft is dat op dit moment de pensioenregeling het beste door SPV uitgevoerd kan blijven worden. Wellicht zullen er in de toekomst mogelijkheden ontstaan om met een ander beroepspensioenfonds samen te gaan.

De haalbaarheidstoets is uitgevoerd. Deze is besproken met het VO.

De integrale risicokwartaalrapportage opstellen en bespreken is gedaan. De risicorapportage wordt maandelijks besproken in de BAC en met het bestuur. Het VO is van mening dat het beleggingsbeleid op alle fronten onverdeelde aandacht behoeft. Daarom is consistentie in het gevoerde beleid en gedegen kennis (ook op de langere termijn) van beleggingen van groot belang voor het bestuur.

De Eigen risicobeoordeling is niet uitgevoerd. Deze zal in 2021 verricht worden.

Het verrichten van de SIRA is gedaan. Het VO juicht het inzetten van risico-analyse instrumenten toe. De sleutelfunctiehouders internal audit-functie en risicobeheerfunctie zijn formeel in functie gesteld.

De voorbereiding van de MVEV-korting is gestart. Het kortingsbesluit is genomen. De uiteindelijke beslissing van het kortingsbesluit wordt genomen door DNB aan de hand van de beoordeling van het herstelplan 2021.

Het VO heeft SPV aanbevelingen gegeven voor 2020

Communicatie is een belangrijk onderwerp voor SPV. In 2020 is de start gemaakt om communicatie zoveel mogelijk digitaal te laten verlopen. Digitale communicatie geeft de ruimte om gericht en leeftijdsafhankelijke informatie te versturen.

Een belangrijke aanbeveling was om te blijven werken aan de reputatie van SPV. In 2020 was de toekomst nog onduidelijk. Door corona werd het bemoeilijkt om deelnemers fysiek op te zoeken. Toch is het VO van mening dat er niet optimaal gebruik is gemaakt van de mogelijkheden die er wél waren, zoals social media kanalen. Nu duidelijk is dat het fonds als zelfstandig fonds verder zal gaan, liggen er voldoende uitdagingen om deelnemers te betrekken bij ons pensioenfonds en het draagvlak te vergroten.

Een andere aanbeveling voor 2020 betrof het kort aansturen van de vermogensbeheerders op het proces van beleggen en de gemaakte performance afspraken en benchmarks. Het VO heeft gedeeltelijk inzicht gekregen in de afspraken en benchmarks met betrekking tot de beleggingen.

Tot slot was de vraag gesteld om het VO op de hoogte te houden van de bevindingen van de werkgroep Toekomstverkenning en het VO daarbij om advies te vragen. Dit is niet gebeurd vanuit het SPV. Het VO heeft hierover informatie ontvangen via het DPV.

Het communicatie jaarplan 2021 is zeer positief ontvangen door het VO. Het is goed leesbaar en concreter. Er worden verschillende doelgroepen benoemd. De samenwerking met KNOV zou duidelijker benoemd mogen worden en zou het hele jaar door moeten lopen.

Adviesaanvragen

Het VO heeft in 2020 advies gegeven aan SPV. Deze adviezen betroffen de volgende punten:

- Advies omtrent het voornemen om voor het jaar 2021 een korting op de inkoop tarieven toe te passen van 25 à 30%.
- Advies omtrent de aanpassing van de premie voor premievrijstelling bij blijvende arbeidsongeschiktheid van 0,5% van de pensioengrondslag (PG) bij te stellen naar 0,4% van de PG.
- Advies om per 1-1-2021 geen voorwaardelijke toeslagverlening toe te kennen.
- Advies over de onvoorwaardelijke kortingsmaatregel (MVEV-korting); het voorstel was om aanspraken en ingegane pensioenen te korten met 2% voor 10 jaar, ingaande 1 januari 2021.
- Advies over aanpassingen in statuten.

Oordeelsvorming

Het VO heeft om tot een oordeel te komen over het handelen van het SPV-bestuur in 2020 de volgende documenten bestudeerd:

- Bestuursverslagen
- Verslag van de visitatiecommissie
- Concept jaarverslag 2020
- Rapportages risicobeheer
- Eindrapportage toekomstverkenning SPV
- Beleids- en verantwoordingscyclus
- Verslag van de sleutelfunctiehouder risicobeheerfunctie

Conclusie

Op basis van bovenstaande bevindingen oordeelt het VO over het gevoerde beleid van het bestuur van SPV als ruim voldoende.

Aanbevelingen voor 2021

Het VO wil het SPV de volgende aanbevelingen meegeven voor 2021:

Een eerste aanbeveling heeft betrekking op de communicatie. Het VO zou graag zien dat er gebruik gemaakt gaat worden van de moderne social media kanalen om met name de jongere generatie te betrekken bij het SPV. Probeer jonge verloskundigen te betrekken bij het bedenken van strategieën zodat inzichtelijk wordt waar de behoefte van hen ligt.

Het VO adviseert het SPV om in 2021 actief aan de slag te gaan met de website. Heroverweeg de uitbesteding van de website. Zorg voor een duidelijke manier van aanmelden voor DPV. Blijf samenwerken met DPV om de reputatie van SPV en DPV te verbeteren. Maak gebruik van positieve media-aandacht.

Een volgende aanbeveling is om de Beleids- en verantwoordingscyclus aan te passen voor 2021. Ten tijde van schrijven van het oordeel is dit reeds gedaan.

Het nieuwe pensioenakkoord komt er aan. Het VO wil graag meedenken met het SPV. Het advies van het VO is om de deelnemers telkens weer duidelijk te maken dat dit het moment is om mee te praten en te denken over de toekomst van ons pensioenfonds.

Tot slot de aanbeveling om te blijven investeren in het contact met KNOV. Het is goed om korte lijnen met de KNOV te blijven houden. Deze weg kan mogelijk ook helpend zijn bij het verbeteren van de reputatie SPV en het vergroten van het draagvlak.

Hierbij heeft het VO haar oordeel gegeven. Dit oordeel wordt gepubliceerd in het jaarverslag van 2020.

Asten, 27 mei 2021

Truke Haanraads
Joost de Jong
Saskia de Korte
Esther van Weerdenburg
Susan van Bussel

Reactie van het bestuur op het oordeel van het verantwoordingsorgaan.

Het bestuur heeft kennis genomen van de bevindingen van het verantwoordingsorgaan (VO) over het gevoerde beleid en hun oordeel hierover.

Het jaar 2020 was voor iedereen een bijzonder jaar. Door COVID-19 moest er online vergaderd worden, ook de overleg momenten met het VO vonden online plaats. 2020 was ook het jaar waarin de nodige wisselingen binnen het VO plaatvonden. Voorzitter mevrouw De Korte nam afscheid en de heer De Jong nam haar plaats in. Ondanks alle beperkingen en wijzigingen binnen het VO, kijkt het bestuur het afgelopen jaar terug op een prettige samenwerking. Het bestuur waardeert dit zeer evenals de betrokkenheid en inzet van het VO.

Het bestuur heeft dit jaar twee nieuwe aspirant bestuursleden kunnen benoemen, waardoor continuïteit binnen het bestuur voorlopig weer gewaarborgd is. Het bestuur heeft de gezamenlijke themabijeenkomsten, waarbij o.a. het VO, de DPV en de Verenigingsraadleden aanwezig waren, als positief ervaren.

Het bestuur is blij met het positieve oordeel van het VO.

Wat betreft de aanbevelingen:

Communicatie

Communicatie en zichtbaarheid van het fonds blijven continue aandachtspunten. Het bestuur heeft in 2020 een begin gemaakt met het steeds meer digitaal communiceren waardoor leeftijdsafhankelijke informatie mogelijk is. Door COVID-19 was het niet mogelijk om de verloskunde academies fysiek te bezoeken. De communicatiecommissie is echter wel aanwezig geweest bij een aantal online bijeenkomsten voor studenten. Het bestuur zal alert blijven op de mogelijkheden van de moderne social media kanalen.

Website

De website blijft een 'zorgenkind' dat continue aandacht behoeft. Er is een brede inventarisatie onder bestuur en leden van DPV gedaan m.b.t. verbeterpunten voor de website. Het bestuur hoopt dat bij de overgang naar nieuw gebruikersplatform binnen APS er meer mogelijk is waardoor de website beter toegespitst kan worden op de wensen van SPV. Overgaan naar een externe partij voor het maken en hosten van de website is gezien de kosten niet haalbaar.

Reputatie

Het verbeteren van de reputatie heeft continue de aandacht van het bestuur. Het bestuur is van mening dat er wat betreft het verbeteren van de reputatie een grote rol is weggelegd voor de Deelnemersvereniging (DPV). Het is met name aan hen deelnemers te enthousiasmeren voor ons pensioenfonds en nieuwe deelnemers te werven voor de DPV. Niettemin zal het bestuur alles wat mogelijk is doen om DPV hierin te ondersteunen.

Beleids- en verantwoordingscyclus

De beleids- en verantwoordingscyclus heeft het bestuur, op advies van het VO, inmiddels aangepast.

Nieuw Pensioenakkoord

Een werkgroep, bestaande uit bestuurders van SPV, DPV en externe adviseurs buigen zich momenteel over de koers die SPV gaat varen ten aanzien van het nieuwe pensioenakkoord. Uiteraard zal het bestuur het VO tijdig meenemen in de stappen die gezet moeten worden en de besluiten die ze wenst te nemen.

KNOV

Het bestuur heeft inmiddels weer, net als in het verleden, een goed contact met de KNOV en ziet het belang hiervan terdege in. Ook qua communicatie naar deelnemers wordt in toenemende mate gebruik gemaakt van kanalen van de KNOV.

Het bestuur spreekt de wens uit dat de constructieve samenwerking met het verantwoordingsorgaan ook voor het komend jaar voortgezet zal worden.

Tilburg, 4 juni 2021

Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen

Het bestuur:

Mevrouw M.E.A. Bartels MSc, voorzitter

De heer. J. Toet, secretaris

Mevrouw drs. M.G.P.G. Elings, penningmeester

Mevrouw C.M. van der Haar MSc

Mevrouw drs. M.M. van der Berg

Mevrouw A.M. Kaan-van Arendonk

D VERSLAG VISITATIECOMMISSIE

VERSLAG VISITATIECOMMISSIE

Verantwoording

In oktober 2019 heeft het bestuur van de stichting pensioenfonds voor verloskundigen (hierna: SPV) de visitatiecommissie (hierna: VC) de opdracht gegeven voor het uitvoeren van een visitatie over het jaar 2019-2020. De VC heeft dezelfde samenstelling als in 2018.

Na overleg met het bestuur heeft de VC besloten de visitatie te splitsen. Er is een contactmoment in het voorjaar en de eigenlijke visitatie heeft plaatsgevonden in het najaar 2020, met een update over de stand van zaken in het voorjaar 2021.

De VC heeft voor de visitatie in het najaar documenten doorgenomen, onderling gesproken over de status van het pensioenfonds en gesproken met de beleggingsadviescommissie, de communicatiecommissie, de commissie pensionfund governance en de commissie integraal risicomanagement. Tevens heeft de VC gesproken met het VO en het bestuur.

In deze visitatie is speciale aandacht gegeven aan (in willekeurige volgorde):

- Risicomanagement
- Toekomst van het fonds; zowel governance als financieel
- Beleggingsbeleid
- Communicatie
- Implementatie en werking van IORP II

De thema's die speciale aandacht hebben gekregen hebben geleid tot de volgende aanbevelingen:

Risicomanagement:

- Let bij het opstellen van de ERB op de juiste taakverdeling tussen de 1^e en de 2^e lijn.
- Beoordeel binnen de SIRA of de beheersmaatregelen aansluiten bij de doelstellingen en bij de gekozen scenario's.

Beleggingsbeleid:

- Geef aandacht aan de complexiteit van de portefeuille i.c.m. de toekomstig aanwezige kennis in het bestuur.
- Formuleer een bij het fonds en de deelnemers passend ESG-beleid en plaats dit op de website.
- Laat een benchmarkonderzoek doen naar de uitvoerings- en vermogensbeheerkosten.

Toekomst van het fonds;

- In de uitwerking van het pensioenakkoord is een goede rolverdeling tussen DPV en bestuur belangrijk. De VC vraagt hier aandacht voor.
- Evalueer medio 2021 of de dit jaar gekozen toezichtsaanpak leidt tot een betere verdeling van de werkdruk voor bestuur en commissies en of 2 contactmomenten per jaar inhoudelijk meerwaarde biedt.

Toekomst van het fonds:

- Laat in het contract met APS duidelijk zien wat de afspraken zijn m.b.t. communicatie zodat het bestuur hier goede afspraken over te leveren kwaliteit kan maken. Deze uitsplitsing geldt overigens ook voor andere onderdelen.

Met betrekking tot de implementatie en werking van IORP II heeft de VC het volgende geconstateerd: de sleutelfunctiehouders zijn inmiddels goedgekeurd door DNB. Een auditcharter en auditplan is inmiddels opgesteld.

Na de update in maart 2021 (gesprekken met het verantwoordingsorgaan en het bestuur) concludeert de VC dat het bestuur de aanbevelingen voortvarend oppakt. Alle aanbevelingen worden (al dan niet gedeeltelijk) overgenomen. In het najaar 2021, tijdens de volgende visitatie, zal de VC dit verder bespreken met het bestuur.

Algehele conclusie

Het bestuur heeft, ondanks de Coronacrisis, de jaargenda kunnen volgen. De VC concludeert dat het fonds er financieel in principe zeer goed voorstaat, al is dat in de dekkingsgraad niet zichtbaar. De financiële situatie blijft lastig uit te leggen: korten aan de ene kant en onvoorwaardelijk indexeren aan de andere kant. De spagaat waarin het fonds verkeert kan waarschijnlijk, met een snelle invoering van de nieuwe pensioenregels, weggenomen worden. Tot die tijd blijft de communicatie ingewikkeld, maar het bestuur doet er alles aan om de regeling goed over het voetlicht te brengen en hierdoor het draagvlak te vergroten. Inmiddels heeft het bestuur besloten, na grondig onderzoek, om zelfstandig door te gaan.

Het in stand houden van de deskundigheid van het bestuur vraagt continu aandacht: met het einde van de termijn van twee bestuursleden, de voorzitter en de penningmeester, respectievelijk ultimo 2021 en ultimo 2022, kan de collectieve deskundigheid onder druk komen te staan. Beide bestuursleden blijven als extern deskundige lid van de beleggingsadviescommissie, waardoor de continuïteit gewaarborgd is en de deskundigheid niet meteen verdwenen is.

Inmiddels heeft het bestuur twee aspirant-bestuursleden, afkomstig uit de eigen beroepsgroep, bereid gevonden om op termijn in het bestuur te treden waarmee ook de continuïteit van het 'van, voor en door verloskundigen' geborgd is. In de aanloop naar hun benoeming tot bestuurslid zal veel aandacht worden gegeven aan het opleiden van de aankomend bestuursleden.

De komende periode zal het bestuur, naast de reguliere bedrijfsvoering, verder invulling geven aan de uitvoering van de interne audit en de gevolgen van het pensioenakkoord.

De visitatiecommissie
April 2021

E JAARREKENING

1 BALANS PER 31 DECEMBER

(na voorgestelde bestemming van het saldo van baten en lasten)

(x € 1.000)

	2020	2019
ACTIVA		
Beleggingen voor risico pensioenfonds (1)	506.663	445.664
Vorderingen en overlopende activa (2)	313	263
Overige activa (3)	1.356	1.324
	<u>508.332</u>	<u>447.251</u>
PASSIVA		
Stichtingskapitaal en reserves (4)	-19.567	-88.771
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds (5)	527.326	535.339
Overige schulden en overlopende passiva (6)	573	683
	<u>508.332</u>	<u>447.251</u>
Dekkingsgraad op basis van FTK (in %)		
Actuele dekkingsgraad op basis van het op dat moment geldend FTK in %	96,3	83,4
Beleidsdekkingsgraad	78,5	83,0

2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

		2020	2019
BATEN			
Bijdragen van deelnemers	(7)	13.365	13.152
Beleggingsresultaten voor risico pensioenfondsen	(8)	54.517	79.725
		<u>67.882</u>	<u>92.877</u>
LASTEN			
Pensioenuitkeringen	(9)	5.155	5.001
Pensioenuitvoeringskosten	(10)	1.848	1.939
Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen	(11)		
Pensioenopbouw		17.907	15.446
Korting		-120.128	-8.025
Rentetoevoeging		-1.816	-1.064
Pensioenuitkeringen en afkopen		-5.128	-5.003
Pensioenuitvoeringskosten		370	299
Saldo overdrachten van rechten		260	24
Wijziging marktrente		109.117	100.480
Wijziging actuariële uitgangspunten		-9.375	-
Overige wijzigingen		780	-271
		<u>-8.013</u>	<u>101.886</u>
Saldo overdracht van rechten voor risico pensioenfondsen	(12)	-312	-22
(*) De nummering verwijst naar de toelichting			
		<u>-1.322</u>	<u>108.804</u>
Saldo van baten en lasten		<u>69.204</u>	<u>-15.927</u>
Bestemming van het saldo van baten en lasten			
Mutatie algemene reserve		<u>69.204</u>	<u>-15.927</u>

3 KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2020	2019
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Bijdragen van deelnemers	13.315	13.200
Saldo overdrachten risico pensioenfonds	273	65
Betaalde pensioenuitkeringen	-5.152	-5.007
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-1.909	-2.067
	<u>6.527</u>	<u>6.191</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen inzake verkopen beleggingen	861.995	931.970
Betaald inzake aankopen beleggingen	-872.946	-949.700
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	3.782	2.588
Overige mutaties inzake beleggingen	1.149	9.358
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-475	-355
	<u>-6.495</u>	<u>-6.139</u>
Mutatie liquide middelen	<u>32</u>	<u>52</u>
Samenstelling geldmiddelen		
	2020	2019
Liquide middelen per 1 januari	1.324	1.272
Mutatie liquide middelen	32	52
Liquide middelen per 31 december	<u>1.356</u>	<u>1.324</u>

4 TOELICHTING BEHORENDE BIJ DE JAARREKENING

Inleiding

Het doel van Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen, statutair gevestigd te Tilburg is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan pensioengerechtigden en nabestaanden ter zake van ouderdom en overlijden. Deze doelstelling is nader uitgewerkt in onder andere de statuten, het pensioenreglement, de uitvoeringsovereenkomst en de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota van Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Schattingswijzigingen

Prognosetafel

De actuariële grondslagen en/of methoden worden periodiek beoordeeld en mogelijk herzien ten behoeve van de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen. Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien van sterfte, langlevensverwachting en arbeidsongeschiktheid.

Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien van sterfte, arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen voor zowel de gehele bevolking als specifiek voor de populatie van het pensioenfonds. Vanaf boekjaar 2020 zijn een aantal van deze grondslagen gewijzigd:

- De overgang naar de Prognosetafel AG2020 inzake de grondslag voor overlevingskansen, inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte gebaseerd op het Willis TowersWatson ervaringssterfte model 2020 (impact 12.141 positief);
 - De aanpassing van het leeftijdsverschil tussen mannen en vrouwen van 2 jaar (impact 5.285 negatief);
 - Het opnemen van een fondsspecifieke partnerfrequentie voor alle niet-gepensioneerden (impact 2.519 positief).
- Dit resultaat (9.375 positief) is in de staat van baten en lasten opgenomen onder "wijziging actuariële uitgangspunten".

ALGEMENE GRONDSLAGEN

Algemeen

Alle bedragen zijn vermeld in duizenden euro's.

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op actuele waarde.

Overige activa en passiva worden gewaardeerd op actuele waarde, tenzij anders is vermeld.

Voor zover noodzakelijk, wordt op activa een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld en herzien indien noodzakelijk.

Opname van een actief of verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar SPV zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Verantwoording van baten en lasten

Indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties".

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economische potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, en waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, en waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er is geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief transactiekosten, provisies, valutakoersverschillen, e.d., zijn als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta zijn omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde.

Baten en lasten uit transacties in vreemde valuta's zijn omgerekend naar euro's tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de staat van baten en lasten.

	31-12-2020	31-12-2019
US dollar	1,22	1,12
Britse pond	0,90	0,85
Japanse yen	126,33	121,99
Hongkong dollar	9,49	8,75

SPECIFIEKE GRONDSLAGEN

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Beleggingen voor risico SPV

Algemeen

De beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Slechts indien de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Participaties in beleggingsinstellingen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen van dat soort beleggingen.

(Reële) waardebepaling

De beleggingen van SPV worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum. Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van SPV kan gebruik worden gemaakt van intrinsieke waarde. Derivaten worden gewaardeerd door gebruik te maken van netto contante waardeberekeningen. Bepaalde instrumenten, zoals participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd door gebruik te maken van de intrinsieke waarde. Het is gebruikelijk en mogelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Slechts indien de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Voor financiële instrumenten zoals beleggingsvorderingen en -schulden geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het korte termijn karakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Vastgoedbeleggingen

Onder vastgoedbeleggingen zijn participaties in beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen of niet beursgenoteerde vastgoedbeleggingsinstellingen opgenomen. Participaties in beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen worden gewaardeerd tegen reële waarde, gebaseerd op de beurskoers per balansdatum. SPV heeft alleen participaties in niet beursgenoteerde vastgoedbeleggingsinstellingen. Deze pools worden eenmaal per kwartaal gewaardeerd op 'fair value' door onafhankelijke taxateurs en aangeleverd aan Achmea IM voor de pricing/waardering. Hierdoor is sprake van een belang in direct vastgoed.

Aandelen

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van SPV afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde. Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van SPV laatst afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde. Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten die zijn afgeleid van meer traditionele producten als aandelen en obligaties. Het betreft bijvoorbeeld rentederivaten en valutatermijncontracten.

Derivaten zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Dit is de waarde waarvoor het contract ultimo jaar kan worden afgewikkeld. De waarde wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen. De ultimo jaar bestaande rechten en verplichtingen worden per derivatencontract gesaldeerd. Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder derivaten. Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder schulden en overlopende passiva.

Overige beleggingen

Onder overige beleggingen worden opgenomen die beleggingen die niet als een van de hiervoor opgesomde beleggingen geclassificeerd kunnen worden.

De overige beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa zijn bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Daarna tegen de geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde als er geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, als er sprake is van oninbaarheid.

Overige activa

Onder overige activa worden liquide middelen opgenomen, voor zover dit onmiddellijk opeisbare banktegoeden betreft. Liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties. Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties zijn opgenomen onder beleggingen.

Stichtingskapitaal en reserves

De algemene reserve is gelijk aan het verschil tussen het vermogen en de technische voorziening. Het vermogen van SPV is per 31 december van enig boekjaar gelijk aan het totaal van de activa, verminderd met de schulden en overlopende passiva. De algemene reserve dient om toekomstige voorwaardelijke toeslagen te verlenen, om fluctuaties in het vermogen op te vangen en om actuariële verliezen op te vangen.

Technische voorzieningen voor risico SPV

Voorziening pensioenverplichtingen (VPV)

De voorziening pensioenverplichtingen (VPV) wordt gebaseerd op de tot de balansdatum verkregen aanspraken op pensioen, met inbegrip van de verhogingen zoals die aan de deelnemers zijn toegekend per 1 januari volgend op de balansdatum. De VPV wordt dusdanig vastgesteld dat zij toereikend is ter dekking van de verplichtingen van SPV. De vaststelling gebeurt op basis van de in de ABTN geformuleerde reserveringsmethode en verzekeringstechnische grondslagen. De toereikendheid van de VPV wordt jaarlijks door de certificerend actuaaris getoetst.

Aan de berekening van de VPV liggen de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen ten grondslag:

Rentevoet:

Rentetermijnstructuur op basis van de rentetermijnstructuur die door De Nederlandsche Bank (DNB) per deze datum is gepubliceerd. Deze rentetermijnstructuur is vastgesteld met gebruikmaking van de Ultimate Forward Rate (UFR). Het hanteren van de UFR houdt in dat voor looptijden van 21 jaar en langer een aangepaste rentetermijnstructuur wordt gehanteerd. Per 31 december 2020 was de gemiddelde rekenrente voor de vaststelling van de verplichtingen 0,43% (31 december 2019: 0,97%).

Toekomstige stijging:

SPV kent een toeslagbeleid dat voor een deel onvoorwaardelijk en voor het overige voorwaardelijk is. Op basis van het onvoorwaardelijke deel worden de opgebouwde en ingegane pensioenen jaarlijks verhoogd met 2%. De onvoorwaardelijke toeslag op de pensioenen van de deelnemers die per 31 december 2003 reeds inactief waren en per de balansdatum nog steeds inactief zijn, bedraagt 2,5%.

De onvoorwaardelijke toeslag op de pensioenen van de pensioengerechtigden die ervoor hebben gekozen om hun pensioen te converteren naar een hoger pensioen bij ingang bedraagt, afhankelijk van het van toepassing zijnde conversiepercentage, 2% respectievelijk 3%-punten minder dan de onvoorwaardelijke toeslag die van toepassing zou zijn indien het pensioen niet was geconverteerd. Bij de vaststelling van de VPV wordt rekening gehouden met de contante waarde van deze in de toekomst te verlenen onvoorwaardelijke toeslagen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige voorwaardelijke toeslagen.

Overlevingsgrondslagen:

Conform de Prognosetafel AG2020, startjaar 2021 (2019: Prognosetafel AG2018, startjaar 2020), met een voor hoofdverzekerden en medeverzekerden fondsspecifieke ervaringssterfte 2020 (2019: Willis Towers Watson 2018 ervaringssterfmodel-individueel).

Gezinssamenstelling:

Voor alle niet-gepensioneerden wordt een fondsspecifieke partnerfrequentie verondersteld (2019: partnerfrequentie van 100%). Na de pensioendatum wordt uitgegaan van het zogenaamde bepaalde-partner systeem. In alle gevallen is het leeftijdsverschil tussen partners op twee jaar gesteld (2019: drie jaar).

Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid:

De contante waarde van de vrijgestelde premies voor arbeidsongeschikte deelnemers, die verondersteld worden met 0% per jaar stijgen.

Uitbetalingswijze:

Voor de berekening van de VPV wordt ervan uitgegaan dat de pensioenen op continue wijze worden uitbetaald.

Toe- en uittredingen:

In verband met het gekozen financierings- en reserveringssysteem leiden toe- en uittredingen voor SPV niet tot actuariële voor- of nadelen.

Voorziening toekomstige kosten

De voorziening toekomstige kosten, opgenomen in de VPV, is als een vast percentage (3%) van de netto technische voorziening vastgesteld.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva zijn bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Daarna tegen de geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde als er geen sprake is van transactiekosten).

Dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad van SPV wordt berekend door op balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen zoals opgenomen in de balans.

De beleidsdekkingsgraad is leidend voor nagenoeg alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de aanwezige dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen.

De reële dekkingsgraad is berekend als het quotiënt van de beleidsdekkingsgraad en de benodigde dekkingsgraad voor het kunnen verlenen van voorwaardelijke toeslagverlening ter hoogte van de wettelijk vastgelegde minimale verwachtingswaarde voor de groeivoet van het prijsindexcijfer.

In afwijking van de letterlijke tekst van de wet is wegens de specifieke vormgeving van de pensioenregeling van SPV met een onvoorwaardelijke toeslag, bij de berekening van deze laatste dekkingsgraad de 2% onvoorwaardelijke toeslag buiten beschouwing gebleven.

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waardingsgrondslagen voor beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Bijdragen van deelnemers

Onder bijdragen van deelnemers wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen benodigd voor de financiering van de pensioenaanspraken. Premiebijdragen zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Beleggingsresultaten

Directe beleggingsopbrengsten

Directe beleggingsopbrengsten zijn rentebaten en -lasten, dividenden, huuropbrengsten, e.d. Dividend is verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder de indirecte beleggingsopbrengsten worden verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutaresultaten. In de jaarrekening wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als indirecte beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen. Aankoopkosten zijn verwerkt in de reële waarde van de beleggingen. Verkoopkosten worden verantwoord als onderdeel van de herwaarderingen.

Kosten van vermogensbeheer

Onder kosten van vermogensbeheer worden de externe en de daaraan toegerekende interne kosten verstaan.

Verrekening van kosten

Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies, valutaverschillen, e.d.

Pensioenuitkeringen

Pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

Pensioenuitvoeringskosten

Pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

Mutatie technische voorzieningen voor risico fonds

Pensioenopbouw

Pensioenopbouw is de contante waarde van de pensioenaanspraken toegekend in het verslagjaar.

Korting

Er is op 31 december 2020 een korting doorgevoerd conform bestuursbesluit van 5 juni 2020 van 2,2% op de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Conform bestuursbesluit van 29 december 2020 zijn ook de op 31 december 2020 opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten onvoorwaardelijk verlaagd met 2% per jaar, gedurende een periode van 10 jaar. De effecten van beide kortingen op de technische voorziening zijn ultimo boekjaar in het verloop van de technische voorziening opgenomen.

Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen worden contant gemaakt tegen de nominale marktrente op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur. De instresttoevoeging wordt tegen de rekenrente primo boekjaar berekend over de beginstand en de mutaties gedurende het jaar.

Pensioenuitkeringen en afkopen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuarieel berekend en opgenomen in de technische voorzieningen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorzieningen betreft het bedrag dat vrijkomt voor de financiering van pensioenen in het boekjaar.

Pensioenuitvoeringskosten

Toekomstige uitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuarieel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode.

Saldo overdrachten van rechten

Hieronder zijn opgenomen de aan het verslagjaar toe te rekenen overdrachtswaarde van de overgenomen respectievelijk overgedragen pensioenaanspraken met betrekking tot de actuariële waarde.

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de reële waarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur.

Wijziging actuariële uitgangspunten

Mutatie technische voorzieningen uit hoofde van wijziging actuariële uitgangspunten hebben betrekking op de aanpassing van de overlevingstafels, partnerfrequentie en het leeftijdsverschil tussen partners.

GRONDSLAGEN KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Hierbij is onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioenactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

5 TOELICHTING OP DE BALANS

(x € 1.000)

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Verloopoverzicht per beleggingscategorie

	Vastgoed beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2020	27.772	129.727	202.320	62.950	22.808	445.577
Aankopen	15.694	22.485	18.978	755.989	59.800	872.946
Verkopen	-382	-12.400	-41.260	-754.503	-53.450	-861.995
Overige mutaties	287	-31	323	-1.250	-478	-1.149
Waardemutaties	973	3.221	3.034	47.129	-3.147	51.210
Stand per 31 december 2020	<u>44.344</u>	<u>143.002</u>	<u>183.395</u>	<u>110.315</u>	<u>25.533</u>	<u>506.589</u>

Derivaten met een negatieve waarde

						74
						<u>506.663</u>

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2019	25.780	97.197	143.874	76.363	16.499	359.713
Aankopen	289	31.021	93.712	800.628	24.050	949.700
Verkopen	-491	-22.538	-35.142	-854.274	-19.525	-931.970
Overige mutaties	-260	32	-9.162	-340	372	-9.358
Waardemutaties	2.454	24.015	9.038	40.573	1.412	77.492
Stand per 31 december 2019	<u>27.772</u>	<u>129.727</u>	<u>202.320</u>	<u>62.950</u>	<u>22.808</u>	<u>445.577</u>

Derivaten met een negatieve waarde

						87
						<u>445.664</u>

Derivaten met een negatieve waarde zijn verantwoord onder de overige schulden en overlopende passiva.

Reële waarde

De beleggingen van SPV zijn nagenoeg allemaal gewaardeerd tegen reële waarde per balansdatum en is het over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Voor sommige andere financiële instrumenten, zoals beleggingsvorderingen en -schulden, geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het kortetermijnkarakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van SPV kan gebruik worden gemaakt van intrinsieke waarde. Echter, bepaalde financiële instrumenten, zoals bijvoorbeeld derivaten zijn gewaardeerd door middel van gebruikmaking van waarderingssystemen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten, zoals bijvoorbeeld leningen op schuldbekentenissen. De waardering van onderliggende rentederivaten is in dit geval door een onafhankelijke partij met behulp van gangbare waarderingssystemen (met name discounted cashflow analyses en optie-waarderingssystemen) bepaald. Deze gehanteerde modellen zijn extern beoordeeld. Beschikbare marktinformatie is als input voor deze waarderingssystemen gebruikt.

Op basis van de Richtlijn 290 inzake de toelichting op gehanteerde waarderingssystemen is onderstaande tabel opgenomen.

	NCW- berekeningen	Intrinsieke waarde*	Andere methode(n)	Totaal
Per 31 december 2020				
Vastgoedbeleggingen	-	44.301	43	44.344
Aandelen	-	142.970	32	143.002
Vastrentende waarden	51.254	131.413	728	183.395
Derivaten	111.565	-	-1.250	110.315
Overige beleggingen	-	25.516	17	25.533
Totaal	162.819	344.200	-430	506.589

*Dit betreft voornamelijk de waarde van de participaties van de pools waarin belegd wordt.

	NCW- berekeningen	Intrinsieke waarde*	Andere methode(n)	Totaal
Per 31 december 2019				
Vastgoedbeleggingen	-	28.016	-244	27.772
Aandelen	-	129.664	63	129.727
Vastrentende waarden	44.179	157.736	405	202.320
Derivaten	62.950	-	-	62.950
Overige beleggingen	-	22.312	496	22.808
Totaal	107.129	337.728	720	445.577

*Dit betreft voornamelijk de waarde van de participaties van de pools waarin belegd wordt.

Op basis van deze verscheidenheid en gradaties in waarderingssystemen kunnen de beleggingen worden ingedeeld naar drie verschillende waarderingssystemen:

Niveau 1: De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt.

Niveau 2: De actuele waarde wordt vastgesteld aan de hand van waarderingssystemen waarin gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Niveau 3: De waarde wordt vastgesteld met waarderingssystemen waarin niet gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Op basis van deze indeling kan het volgende onderscheid worden gemaakt:

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Per 31 december 2020				
Vastgoedbeleggingen	-	-	44.344	44.344
Aandelen	-	142.970	32	143.002
Vastrentende waarden	-	131.413	51.982	183.395
Derivaten	-	111.565	-1.250	110.315
Overige beleggingen	-	25.516	17	25.533
Totaal	-	411.611	95.125	506.589
Per 31 december 2019				
Vastgoedbeleggingen	-	-	27.772	27.772
Aandelen	-	129.664	63	129.727
Vastrentende waarden	-	157.736	44.584	202.320
Derivaten	-	62.950	-	62.950
Overige beleggingen	-	22.312	496	22.808
Totaal	-	372.663	72.914	445.577

Schattingen van de actuele waarde zijn een momentopname, gebaseerd op de marktomstandigheden en de beschikbare informatie over het financiële instrument. Deze schattingen zijn van nature subjectief en bevatten onzekerheden en een significante oordeelsvorming (bijvoorbeeld rentestand, volatiliteit, schatting van kasstromen, etc.) kunnen derhalve niet met precisie worden vastgesteld.

Vastgoedbeleggingen

	31-12-2020	31-12-2019
Specificatie naar soort:		
Vastgoedmaatschappijen	44.301	28.016
Beleggingsdebiteuren en -crediteuren	43	-244
	<u>44.344</u>	<u>27.772</u>

De vastgoed aandelenportefeuille is gehouden in de vastgoedfondsen van CBRE en Altera.

Aandelen

De aandelen zijn als volgt gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Specificatie naar soort:		
Aandelenbeleggingsfondsen	142.970	129.664
Beleggingsdebiteuren	32	63
	<u>143.002</u>	<u>129.727</u>

Vastrentende waarden

	31-12-2020	31-12-2019
Specificatie naar soort:		
Obligatiebeleggingsfondsen	131.316	157.736
Hypotheekfondsen	51.254	44.179
Reverse Repo's	97	-
Beleggingsdebiteuren	728	405
	<u>183.395</u>	<u>202.320</u>

Derivaten

De derivaten zijn als volgt gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Specificatie naar soort:		
Rentederivaten	109.868	62.376
Valutaderivaten	1.697	574
Beleggingsdebiteuren	320	-
Beleggingscrediteuren	-1.570	-
	<u>110.315</u>	<u>62.950</u>

De derivatenposities per 31 december 2020:

Type contract	Contract- omvang	Activa	Passiva
Rentederivaten	266.294	109.868	-
Valutaderivaten	78.420	1.771	74
Beleggingscrediteuren	-	-1.570	-
Beleggingsdebiteuren	-	320	-
		<u>110.389</u>	<u>74</u>

De derivatenposities per 31 december 2019:

Type contract	Contract- omvang	Activa	Passiva
Rentederivaten	-	62.376	-
Valutaderivaten	58.287	661	87
		<u>63.037</u>	<u>87</u>

Derivaten met een negatieve waarde zijn onder de overige schulden en overlopende passiva opgenomen.

Overige beleggingen

De overige beleggingen zijn als volgt gespecificeerd:

Specificatie naar soort:	31-12-2020	31-12-2019
Grondstoffen	16.384	19.497
Liquide middelen	17	496
Geldmarktfonds	9.132	2.815
	<u>25.533</u>	<u>22.808</u>

2. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2020	31-12-2019
Premievorderingen	<u>313</u>	<u>263</u>

De onder de vorderingen en overlopende activa opgenomen post heeft overwegend een looptijd van korter dan een jaar.

3. Overige activa

	31-12-2020	31-12-2019
Liquide middelen	<u>1.356</u>	<u>1.324</u>

De liquide middelen betreffen geld in rekening-courant en kortlopende deposito's voor zover zij geen beleggingskarakter hebben. Bankrekeningen die beheerd worden door Achmea IM zijn onder de desbetreffende beleggingssoort opgenomen.

PASSIVA

4. Stichtingskapitaal en reserves

Mutatieoverzicht eigen vermogen

	Algemene reserve
Stand per 1 januari 2020	-88.771
Uit bestemming saldo van baten en lasten	69.204
Stand per 31 december 2020	-19.567
	Algemene reserve
Stand per 1 januari 2019	-72.844
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-15.927
Stand per 31 december 2019	-88.771

	31-12-2020		31-12-2019	
		In %		In %
Solvabiliteit				
Pensioenvermogen	507.759	96,3	446.568	83,4
Af: technische voorzieningen	527.326	100,0	535.339	100,0
Eigen vermogen	-19.567	-3,7	-88.771	-16,6
Af: vereist eigen vermogen	82.136	15,6	96.102	18,0
Vrij vermogen	-101.703	-19,3	-184.873	-34,6
Minimaal vereist eigen vermogen	22.471	4,3	23.825	4,5
Actuele dekkingsgraad		96,3		83,4
Beleidsdekkingsgraad		78,5		83,0
Reële dekkingsgraad		111,6		114,6

Het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) bedraagt per 31 december 2020 4,3% van de technische voorzieningen. Het aanwezige eigen vermogen bedraagt op de balansdatum -3,7% van de technische voorzieningen en is daarmee kleiner dan het MVEV. Hierdoor is er op de balansdatum sprake van een dekkingstekort.

Het Vereist Eigen Vermogen (VEV), dat dient als solvabiliteitsbuffer voor de risico's die SPV loopt, bedraagt per 31 december 2020 uitgedrukt in een percentage van de VPV 15,6%. Dit is het percentage behorende bij de strategische portefeuille per 31 december 2020. Het aanwezige eigen vermogen bedraagt -3,7% van de technische voorzieningen en bevindt zich daarmee 19,3% onder het vereiste niveau. Er is daarmee sprake van een reservetekort. In 2020 is ten opzichte van 2019 het VEV gedetailleerder berekend.

Naar de mening van de certificerend actuaaris is de financiële positie van SPV per 31 december 2020 slecht, omdat het aanwezige vermogen lager is dan het minimaal vereist eigen vermogen.

Het verloop van de actuele dekkingsgraad kan als volgt worden gespecificeerd:

	2020	2019
	%	%
Dekkingsgraad per 1 januari	83,4	83,2
Premie	-0,7	-0,4
Uitkeringen	-0,2	-0,2
Korting	24,1	1,6
Rentetermijnstructuur	-14,1	-15,7
Rendement	10,5	18,6
Kruisefect	-8,2	-3,7
Grondslagwijzigingen	1,5	-
Dekkingsgraad per 31 december	96,3	83,4

Herstelplan

SPV heeft op 19 maart 2021 het geactualiseerde herstelplan verstuurd naar DNB. Hiermee vervalt het reeds bestaande herstelplan. In het nieuwe herstelplan heeft SPV aangegeven welke maatregelen worden ingezet om binnen 10 jaar het vereist eigen vermogen te behalen. Bij het opstellen van het herstelplan heeft het bestuur zich laten ondersteunen door externe adviseurs en is het voorgenomen beleggingsbeleid afgestemd met de beleggingsadviescommissie. In het herstelplan is meegenomen het eind 2020 genomen bestuursbesluit om de opgebouwde pensioenen naar de stand van einde 2020 de komende 10 jaren steeds met 2% te verlagen en de pensioenopbouw met 25% te verlagen gedurende de periode van het herstelplan. Berekeningen leverden op dat SPV in 2021 geen additionele maatregelen hoeft te nemen om binnen 10 jaar het benodigde herstel te realiseren, behalve dan dat SPV ook eind 2021 geen voorwaardelijke toeslag zal verlenen op de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten: eind 2030 realiseert SPV volgens de gedane aannames en getroffen herstelmaatregelen een beleidsdekkingsgraad van 117,1%, waarmee het vereist vermogen wordt overschreden. Volgens het herstelplan wordt het vereist eigen vermogen al op het einde van 2029 gerealiseerd.

Het Verantwoordingsorgaan is betrokken bij het opstellen van het herstelplan. De besluiten van het bestuur zijn op 17 maart 2021 in een overleg toegelicht aan het Verantwoordingsorgaan. Voordat het herstelplan is ingediend bij DNB heeft het Verantwoordingsorgaan aangegeven zich te kunnen vinden in de in het herstelplan opgenomen herstelmaatregelen.

Het herstelplan met bovenstaande herstelmaatregelen is op 27 mei 2021 in een brief door DNB goedgekeurd. SPV volgt de politieke ontwikkelingen op de voet. Minister Koolmees maakte in 2019 van zijn ministeriële bevoegdheid gebruik door voor pensioenfondsen die op het einde van 2019 een MVEV korting zouden moeten doorvoeren een verzachting van de maatregelen door te voeren; deze maatregel werd op het einde van 2020 verlengd en in mei 2021 heeft minister Koolmees aangegeven deze maatregel ook voor 2022 toe te zullen passen, wegens de uitstel van invoering van het transitie-FTK; naar het zich laat aanzien zal dat met ingang van 2023 van toepassing zijn. Als dat het geval is zal SPV bezien of SPV daarvan gebruik zal kunnen maken.

5. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Mutatieoverzicht technische voorzieningen

	Pensioen- verplichtingen
Stand per 1 januari 2020	535.339
Mutatie boekjaar	-8.013
Stand per 31 december 2020	<u>527.326</u>
	Pensioen- verplichtingen
Stand per 1 januari 2019	433.453
Mutatie boekjaar	101.886
Stand per 31 december 2019	<u>535.339</u>

De mutatie van de technische voorzieningen is in de staat van baten en lasten nader toegelicht.

Specificatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds:

	31-12-2020		31-12-2019	
	Aantal		Aantal	
Deelnemers	2.633	327.486	2.559	330.344
Gewezen deelnemers	1.374	123.756	1.317	126.901
Pensioengerechtigden	544	73.550	518	76.375
Contante waarde vrijgestelde premies	-	2.159	-	1.348
Voorziening arbeidsongeschiktheidsrisico's	-	375	-	371
	<u>4.551</u>	<u>527.326</u>	<u>4.394</u>	<u>535.339</u>

Naar hun aard hebben de technische voorzieningen in het algemeen een langlopend karakter.

Voorziening toekomstige kosten

Uitgaande van een scenario waarbij SPV zou liquideren als de premie-instroom zou stoppen en uitgaande van de kostenopslag op tarieven in de markt waarvoor de pensioenverplichtingen in een dergelijk scenario kunnen worden overgedragen, heeft het bestuur in 2016 de hoogte van de kostenvoorziening gesteld op een opslag op de technische voorzieningen ter grootte van 3%. Periodiek wordt bekeken of de hoogte van dit percentage nog toereikend is.

6. Overige schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
Uitkeringen	1	-
Derivaten met een negatieve waarde	74	87
Inhouding uitkeringen	102	100
Te betalen kosten	392	453
Te betalen waarde-overdrachten	4	43
	<u>573</u>	<u>683</u>

Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

Risicobeheer

SPV wordt bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van SPV is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Voor het realiseren van deze doelstelling wordt gestreefd naar een toereikende solvabiliteit op basis van de marktwaarde van de pensioenverplichtingen.

Het belangrijkste risico voor SPV betreft het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat SPV niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de pensioenverplichtingen. De solvabiliteit wordt gemeten zowel op basis van algemeen geldende normen als ook naar de specifieke normen welke door de toezichthouder worden opgelegd.

Indien de solvabiliteit van SPV zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat er geen ruimte beschikbaar is voor de voorwaardelijke toeslag van opgebouwde pensioenrechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat SPV verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen. SPV zit momenteel in deze situatie.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
Het reservetekort is als volgt:		
Technische voorzieningen	527.326	535.339
Buffers:		
S1 Renterisico	11.078	25.808
S2 Risico zakelijke waarden	56.918	59.268
S3 Valutarisico	20.468	25.364
S4 Grondstoffenrisico	10.652	11.050
S5 Kredietrisico	19.126	23.137
S6 Verzekeringstechnisch risico	25.124	25.292
S7 Liquiditeitsrisico	-	-
S8 Concentratierisico	-	-
S9 Operationeel risico	-	-
S10 Actief beheerrisico	9.591	6.608
Diversificatie effect*	-70.821	-80.425
Totaal S (vereiste buffers)	<u>82.136</u>	<u>96.102</u>
Vereist vermogen	609.462	631.441
Pensioenvermogen (totaal activa - schulden)	507.759	446.568
Tekort	<u>-101.703</u>	<u>-184.873</u>

Bij de berekening van de buffers past SPV de standaardmethode toe. Voor de samenstelling van de beleggingen wordt uitgegaan van de normportefeuille.

De risico's S7 tot en met S9 zijn beoordeeld en dermate gering geacht, dat deze op nihil zijn gesteld.

*Bij de bepaling van het totaalrisico (het vereist eigen vermogen) wordt een aantal risico's onderscheiden. Op basis van deze risico's wordt door middel van een door DNB voorgeschreven formule (de "wortel formule") het totaalrisico bepaald. Dit totaalrisico is lager dan de som van de afzonderlijke risico's; het verschil is aangeduid als het "diversificatie-effect".

Beleid en risicobeheer

Het bestuur beschikt over een aantal beleidsinstrumenten ten behoeve van het beheersen van deze risico's. Deze beleidsinstrumenten betreffen:

- beleggingsbeleid
- herverzekeringsbeleid
- toeslagbeleid.

De keuze en toepassing van beleidsinstrumenten vindt plaats na uitvoerige analyses ten aanzien van te verwachten ontwikkelingen van de verplichtingen en de financiële markten. Daarbij wordt onder meer gebruikgemaakt van ALM-studies. Een ALM-studie is een analyse van de structuur van de pensioenverplichtingen en van verschillende beleggingsstrategieën en de ontwikkeling daarvan in diverse economische scenario's.

Bij het bepalen van het beleid en het nemen van belangrijke besluiten maakt het bestuur een afweging tussen risico's, rendement en beheersing van de risico's.

Risicomanagement is een continu proces. SPV actualiseert het risicobeheersingsmodel periodiek om erop die manier voor zorg te dragen dat de risicobeoordeling actueel blijft. Per bestuursbesluit worden de risico's bepaald en wordt de impact er van vastgesteld. Dit wordt vastgelegd in de besluitenlijst. De risicoanalyse komt minimaal jaarlijks op de agenda van het bestuur om per risico te kijken of beheersmaatregelen aangepast moeten worden. Er zal bekeken worden of de positie van het netto risico nog op het gewenste niveau is. Indien dit niet het geval is, zal door middel van het inzetten van beheersmaatregelen het netto risico aangepast worden.

SPV onderscheidt de volgende risico's.

Marktrisico's (S1 - S4)

Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en omvat het renterisico, prijs(koers)risico en het valutarisico. De strategie van SPV met betrekking tot het beleggingsrisico wordt bepaald door de beleggingsdoelstellingen. Het marktrisico wordt op dagelijkse basis beheerst in overeenstemming met de aanwezige beleidskaders en richtlijnen. De overall-marktposities worden periodiek gerapporteerd aan het bestuur.

S1 Renterisico

SPV loopt renterisico doordat de waarde van de verplichtingen anders op renteveranderingen reageren dan de waarde van de beleggingen.

Beheersmaatregelen:

- Het renterisico van de verplichtingen wordt op basis van het risicoprofiel gedeeltelijk afgedekt.
- De impact van renteveranderingen op de dekkingsgraad worden in de kwartaal- en risicorapportage inzichtelijk gemaakt.
- Bandbreedten om het afdekkingspercentage zijn door SPV vastgesteld (totaal en per bucket).

Het renterisico is één van de grootste en belangrijkste risico's op de balans van een pensioenfonds. SPV beheerst dit risico door te beleggen in vastrentende waarden (staatsobligaties, niet-staatsobligaties, hypotheeklen) en Overlay Fondsen. SPV dekt 57% van het renterisico op basis van de (UFR) rekenrente af.

De swaprente daalde gedurende 2020 flink. De 30-jaars swaprente daalde in 2020 bijvoorbeeld van 0,63% naar -0,02%. SPV dekt het renterisico niet volledig af. Hierdoor had de rentedaling een negatieve impact op de dekkingsgraad aangezien de waarde van de technische voorziening sterker in waarde toenam dan de waarde van de beleggingen

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration. De duration is de (met de contante waarde van de kasstromen) gewogen gemiddelde resterende looptijd in jaren. De duration geeft aan hoeveel procent bij benadering de reële waarde verandert bij een parallelle verschuiving van de rentecurve met 1 procentpunt. Een hoge duration geeft een hoge gevoeligheid voor veranderingen in de rente weer.

	31-12-2020		31-12-2019	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Vastrentende waarden (voor derivaten)	182.668	4,2	202.320	5,2
Duration van de totale portefeuille (na derivaten)	506.589	16,5	445.577	15,9
Technische voorzieningen	527.326	30,7	535.339	30,2

De samenstelling van de vastrentende waarden naar looptijd is als volgt:

	31-12-2020		31-12-2019	
		In %		In %
Resterende looptijd < 1 jaar	14.162	7,7	16.875	8,3
Resterende looptijd > 1 en < 5 jaar	46.896	25,6	54.257	26,8
Resterende looptijd > 5 jaar	122.337	66,7	131.188	64,9
	<u>183.395</u>	<u>100,0</u>	<u>202.320</u>	<u>100,0</u>

S2 Risico zakelijke waarden

Prijrisico is het risico van waardewijzigingen door de ontwikkeling van marktprijzen, die wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren. Omdat alle beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt, zijn alle wijzigingen in marktomstandigheden direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Het prijsrisico kan worden gemitigeerd door diversificatie. In aanvulling hierop kan het prijsrisico worden gehedged door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), zoals opties en futures.

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
Specificatie vastgoedbeleggingen naar sector:				
Participaties in beleggingsfondsen	44.301	99,9	28.016	100,9
Beleggingsdebiteuren en -crediteuren	43	0,1	-244	-0,9
	<u>44.344</u>	<u>100,0</u>	<u>27.772</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
Specificatie vastgoedbeleggingen naar regio:				
Europa	44.301	99,9	28.016	100,9
Beleggingsdebiteuren en -crediteuren	43	0,1	-244	-0,9
	<u>44.344</u>	<u>100,0</u>	<u>27.772</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
Specificatie aandelen naar sector:				
Financiële instellingen (w.o. banken en verzekeraars)	22.702	15,9	24.168	18,6
Energie	4.721	3,3	5.886	4,5
Industrie	10.421	7,3	11.412	8,8
Technologie	29.320	20,5	21.825	16,8
Gezondheidszorg	14.170	9,9	10.892	8,4
Telecommunicatie	13.452	9,4	11.012	8,5
Basismaterialen	7.184	5,0	6.559	5,1
Handel	30.158	21,1	26.210	20,2
Nutsbedrijven	2.408	1,7	5.014	3,9
Diversen	8.466	5,9	6.749	5,2
	<u>143.002</u>	<u>100,0</u>	<u>129.727</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
Specificatie aandelen naar regio:				
Europa	20.160	14,1	23.815	18,4
Noord-Amerika	70.098	49,0	62.638	48,2
Asia Pacific	11.999	8,4	10.778	8,3
Emerging Markets	36.109	25,3	28.487	22,0
Australië	3.047	2,1	3.462	2,7
Global	1.589	1,1	547	0,4
	<u>143.002</u>	<u>100,0</u>	<u>129.727</u>	<u>100,0</u>

S3 Valutarisico

SPV belegt in verschillende beleggingen die in buitenlandse valuta genoteerd zijn. Hierdoor loopt het SPV valutarisico. Valutarisico is het risico dat de buitenlandse valuta dalen en de beleggingen omgerekend in euro in waarde dalen. Belangrijke buitenlandse valuta's waarin belegd wordt, zijn de Amerikaanse dollar, Britse pond, Japanse yen en Hong Kong dollar. Het valutarisico van de Amerikaanse dollar, Japanse yen, Hong Kong dollar en Britse pond wordt voor 75% afgedekt naar de euro binnen de categorie aandelen. (De Amerikaanse dollar werd tijdelijk in Q1.2020 voor 50% afgedekt). Andere valuta's worden niet afgedekt. Voor de beleggingscategorieën high yield obligaties en obligaties in opkomende markten (in harde valuta) wordt het valutarisico volledig afgedekt.

De vreemde valutapositie voor en na afdekking door valutaderivaten is als volgt weer te geven:

	Positie voor afdekking	Valuta-derivaten	Nettopositie na afdekking 2020	Nettopositie na afdekking 2019
Amerikaanse Dollar	79.766	-60.542	19.224	25.013
Britse Pond	3.417	-3.206	211	1.335
Japanse Yen	8.477	-6.044	2.433	3.284
Deense Kroon	1.172	-	1.172	990
Zwitserse Frank	2.600	-	2.600	2.120
Zweedse Kroon	963	-	963	1.492
Australische Dollar	2.558	-	2.558	3.107
Canadese Dollar	3.862	-	3.862	4.032
Hongkong Dollar	9.141	-7.002	2.139	1.972
Euro	343.620	78.491	422.111	358.446
Overige valuta	49.316	-	49.316	43.786
	<u>504.892</u>	<u>1.697</u>	<u>506.589</u>	<u>445.577</u>

S4 Grondstoffenrisico

Het grondstoffenrisico betreft alle risico's die te maken hebben met beleggingen in grondstoffen (commodities), zoals risico's die voortvloeien uit een veranderend vraag en aanbod. De omvang van de buffer voor het grondstoffenrisico moet dusdanig zijn dat een waardedaling van 35% kan worden opgevangen voor dat deel van de portefeuille dat in grondstoffen is belegd.

S5 Kredietrisico

Het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt al dan niet als gevolg van het aan beperkingen onderhevig zijn van buitenlandse betalingen. Dit risico is met name extern gedreven.

Binnen de beleggingsportefeuilles zijn limieten opgenomen op kredietwaardigheidsratings van beleggingen in instrumenten, landen en/of sectoren. Kredietrisico wordt in de risicorapportage inzichtelijk gemaakt aan de hand van de ontwikkeling van de creditspread. Voor een tegenpartij geldt een minimale kredietwaardigheid. Het fonds maakt gebruik van central clearing in geval tegenpartijen van central clearing gebruik maken. In de maandelijkse risicorapportage wordt aandacht geschonken aan de waarde van het onderpand en de kredietwaardigheid. De maandelijkse risicorapportage wordt besproken in de beleggingsadviescommissie en in het bestuur.

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
Specificatie vastrentende waarden naar sector:				
Nederlandse overheidsinstellingen	7.422	4,1	10.953	5,4
Buitenlandse overheidsinstellingen	78.282	42,7	106.903	52,8
Financiële instellingen	68.645	37,3	58.980	29,0
Handel	8.806	4,8	5.633	2,8
Basismaterialen	1.755	1,0	1.350	0,7
Industrie	3.877	2,1	2.690	1,3
Olie en gas	3.252	1,8	2.328	1,2
Nutsbedrijven	1.709	0,9	1.739	0,9
Technologie	1.411	0,8	1.000	0,5
Gezondheidszorg	2.728	1,5	2.729	1,4
Telecommunicatie	1.720	0,9	2.344	1,2
Andere instellingen	3.788	2,1	5.671	2,8
	<u>183.395</u>	<u>100,0</u>	<u>202.320</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
Specificatie vastrentende waarden naar regio:				
Mature markets	149.780	81,7	169.839	83,9
Emerging Markets	33.615	18,3	32.481	16,1
	<u>183.395</u>	<u>100,0</u>	<u>202.320</u>	<u>100,0</u>

Ten aanzien van de kredietwaardigheid van de debiteuren van de vastrentende portefeuille kan het volgende overzicht worden gegeven:

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
AAA	32.516	17,7	45.615	22,6
AA	72.868	39,7	77.652	38,4
A	14.634	8,0	16.895	8,4
BBB	32.069	17,5	32.531	16,1
BB	11.330	6,2	10.268	5,1
B	6.542	3,6	6.541	3,2
CCC	2.452	1,3	1.706	0,8
CC	114	0,1	308	0,2
C	13	-	11	-
D	81	-	19	-
Geen rating	10.776	5,9	10.774	5,2
	<u>183.395</u>	<u>100,0</u>	<u>202.320</u>	<u>100,0</u>

Sommige vastrentende beleggingen hebben geen credit rating zoals bijvoorbeeld de beleggingen van SPV in het Nederlandse Particuliere Hypotheekfonds van Syntrus Achmea Real Estate & Finance. Ook de High Yield obligatiepool heeft geen rating. Deze beleggingen zijn opgenomen onder 'Geen rating'. SPV houdt ook de kredietrisico's met betrekking tot deze beleggingen scherp in het oog.

S6 Verzekeringstechnisch risico

Met de pensioenverplichtingen wordt bedoeld de marktwaarde van de inschatting van de toekomstige kasstromen. Afwijkingen in de werkelijkheid van deze inschatting zijn te classificeren als risico. De voornaamste risico's zijn het risico van langlevens, kortlevens en arbeidsongeschiktheid.

- Langlevenrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de technische voorzieningen. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting. Dit risico is lastig (voor een redelijke prijs) af te dekken.
- Het kortlevenrisico betekent dat meer mensen dan verwacht overlijden. Dat leidt mogelijk tot toekenning van nabestaandenpensioen waarvoor door SPV geen voorzieningen zijn getroffen. Dit risico kan worden uitgedrukt in risicokapitalen en was tot en met 2013 herverzekerd. Vanaf 2014 draagt SPV dit risico zelf.
- Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat SPV voorzieningen moet treffen voor premievrijstelling bij algehele en blijvende arbeidsongeschiktheid. Het arbeidsongeschiktheidsrisico is eveneens niet herverzekerd.

S7 Liquiditeitsrisico

Het risico dat SPV op korte termijn niet voldoende liquide middelen bezit of niet aan zijn onderpandverplichtingen uit hoofde van derivatencontracten kan voldoen.

Beheersmaatregelen

- Het liquiditeitsrisico wordt bewaakt met behulp van twee toetsen. Deze geven inzicht in de mate waarin de portefeuille over voldoende liquiditeit beschikt om bij extreme marktschokken voldoende onderpand te kunnen storten. Indien SPV niet slaagt voor één of beide toetsen volgt advies vanuit de fiduciair beheerder.
- SPV belegt momenteel slechts beperkt in illiquide beleggingen en maakt gebruik van OTC derivaten om het rente- en valutarisico af te dekken.

S8 Concentratierisico

In het algemeen geldt dat concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Een portefeuille van leningen die sterk sectorgebonden is, kan door deze sectorconcentratie een verhoogd risico lopen. Indien aandelen in dezelfde sector worden aangehouden is sprake van een cumulatief concentratierisico.

Grote posten zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd. Als grote post wordt aangemerkt elke post die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaakt.

	31-12-2020	31-12-2019
Robeco QI Inst Glob Dev Momentum Equities Fund T1	-	16.625
Robeco QI Inst Glob Dev Value Equities Fund T1	-	16.325
Robeco QI Inst Global Dev Cons Equities Fund T1	-	16.681
Staat der Nederlanden	43.100.992	-
Achmea IM EMU Staatsobligaties Fonds	-	81.709
Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fonds	-	32.763
Achmea IM Grondstoffen Fonds	-	19.497
Land Rheinland-Pfalz	12.353.362	-
Robeco QI Inst Glob Dev Quality Equities Fund T1	-	16.587
French Republic Government	17.251.977	-
Achmea IM Wereldwijd High Yield Fonds	-	11.299
PVF Particuliere Hypothekenfonds	-	44.179
L&G EM Government Bond (USD) Index Fund	-	10.177
Freie Hansestadt Bremen	15.623.370	-
BlackRock MSCI Emerging Markets Free B	-	29.981
Altera Vastgoed Woningen	-	12.275
CCF Developed World (ESG Screened) Index Fund	-	33.465
L&G EM Government Bond (Local Currency) Index Fund	-	21.788
Federal Republic of Germany	11.949.974	-

De bepaling van het concentratierisico is in 2020 op basis van lookthrough gewijzigd, zodat alleen het daadwerkelijke concentratierisico zichtbaar is. De cijfers 2020 zijn niet vergelijkbaar met 2019.

Voor de monitoring van het concentratierisico maakt het SPV gebruik van een doorkijk op titelniveau van bovenstaande fondsen (zie Concentratierisico in Risicoparagraaf).

S9 Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden door SPV beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit geautomatiseerde systemen, enzovoorts. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

Systeemrisico

Systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van SPV niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor SPV niet beheersbaar.

S10 Actief beheersrisico

Met actief risico wordt bedoeld de mate waarin de daadwerkelijke performance afwijkt van de benchmark van de portefeuille.

Beheersmaatregelen

- Het actieve risico wordt beheerst door middel van limieten op de tracking error bij actieve mandaten. Hiermee wordt de afwijking ten opzichte van de benchmark gelimiteerd.

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vordering op (voormalige) bestuurders. De bestuurders nemen deel aan de pensioenregeling van SPV.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Pensioenadministratie

Het uitvoeren van de pensioenadministratie is uitbesteed aan Achmea Pensioenservices (APS) te Tilburg. In 2013 is met deze organisatie een overeenkomst gesloten voor de uitvoering van de werkzaamheden voor de periode van 1 januari 2014 tot en met 31 december 2022. De overeenkomst heeft een opzegtermijn van één jaar. De jaarlijkse verplichting die hieruit voortvloeit bedraagt circa € 1.100.000 (inclusief BTW).

Beleggingen en beleggingenadministratie

Het uitvoeren van het fiduciair advies en het vermogensbeheer is uitbesteed aan Achmea Investment Management (Achmea IM) te Zeist. Met Achmea IM is in 2013 een overeenkomst afgesloten voor onbepaalde tijd. Deze overeenkomst heeft een opzegtermijn van 6 maanden. De hieruit voortvloeiende jaarlijkse verplichting bedraagt circa € 650.000 (inclusief BTW).

Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen (DPV)

SPV verstrekt DPV jaarlijks een subsidie. Voor 2021 zal deze subsidie circa € 150.000 bedragen.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

UFR

De door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur voor pensioenfondsen is gebaseerd op een zogeheten Ultimate Forward Rate (UFR) methode samen met de 6-maands EURIBOR swaprente.

Naar aanleiding van het advies van de Commissie Parameters is in juni 2019, dat DNB overname, wordt deze UFR methode gewijzigd. DNB heeft in augustus 2020 besloten om deze methodiek vanaf 1 januari 2021 in vier gelijke stappen in te voeren. De rentetermijnstructuur zal in de periode tot 1 januari 2024 gebaseerd zijn op een gewogen gemiddelde van de rentetermijnstructuur op basis van de huidige en de nieuwe UFR-parameters. De onderliggende gewichten zullen met gelijke stappen, jaarlijks op 1 januari, aangepast worden. Deze stapsgewijze invoering zorgt ervoor dat het effect van de nieuwe UFR methode op de dekkingsgraden (en premies) van pensioenfondsen zicht geleidelijk in de tijd materialiseert. Het effect van het wijzigen van de UFR methode is voor ieder pensioenfonds anders en afhankelijk van de rijpheid van het fonds. Voor relatief oude fondsen zal de impact minder groot zijn (circa 1,0% tot 2,0% per jaar) dan voor jonge fondsen (circa 2,0% tot 3,0% per jaar).

De impact van de nieuwe UFR (per 1 januari 2021) op de technische voorziening is een toename van circa 18.819. Hierdoor daalt de actuele dekkingsgraad met 3,3% (van 96,3% naar 93,0%).

Herstelplan

SPV heeft op 29 december 2020 besloten om de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten, zoals die tot het einde van 2020 zijn gerealiseerd, onvoorwaardelijk te korten met 2% per jaar gedurende 10 jaren is in het boekjaar 2020 tot stand gekomen na een uitgebreide belangenafweging door het bestuur en in afstemming met het verantwoordingsorgaan. Om deze reden heeft dit kortingsbesluit zijn beslag gekregen in de verwerking van de technische voorzieningen op het einde van 2020 en daarmee in de dekkingsgraad. Dit kortingsbesluit is op het einde van 2020 tevens met DNB gedeeld. DNB heeft op 29 januari 2021 aangegeven dat een onvoorwaardelijke gespreide korting waarbij de dekkingsgraad stijgt tot boven de 90% past binnen de Vrijstellingsregeling 2020. DNB heeft aangegeven akkoord te zijn, maar verwijst naar het herstelplan 2021 voor het definitieve oordeel. Het herstelplan 2021 is door SPV op 19 maart bij DNB ingediend. Inmiddels heeft DNB op 27 mei 2021 aangegeven akkoord te zijn met het herstelplan 2021 en de daarin opgenomen hierboven beschreven onvoorwaardelijke gespreide kortingsmaatregel. Hiermee is deze kortingsmaatregel definitief geworden.

Het besluit tot onvoorwaardelijke verlaging van de pensioenaanspraken en -rechten op het einde van 2020 maakt dus onderdeel uit van herstelplan 2021. Ander onderdeel van dit herstelplan is een verlaging van de pensioeninkoop met 25% uit de beschikbaar gestelde feitelijke premie van 15,7% van de pensioengrondslag. Hierdoor verbetert de premiedekkingsgraad en wordt het herstel van de financiële positie van SPV bevorderd, waardoor de kans op een additionele pensioenkorting vooruitlopend op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel verder wordt verkleind. Deze maatregel moet samen gezien worden met de (spreiding van de) kortingsmaatregel.

6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

7. Bijdragen van deelnemers

	2020	2019
Premie deelnemers	13.365	13.152

De kostendekkende, gedempte kostendekkende en feitelijke premie volgens de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb artikel 125) zijn als volgt:

	2020	2019
Kostendekkende premie	23.443	20.752
Gedempte kostendekkende premie	13.175	9.646
Feitelijke premie	13.365	13.152

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

	2020	2019
Inkoop jaaropbouw pensioen	18.000	15.430
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	3.318	3.068
Component voor administratiekosten	1.694	1.789
Risicopremie	431	465
	23.443	20.752

Op grond van artikel 123, lid 2 van de Wvb kan de kostendekkende premie worden gedempt. SPV maakt in 2020 gebruik van deze mogelijkheid.

De gedempte kostendekkende premie wordt vanaf 2016 vastgesteld op basis van een disconteringscurve die gebaseerd is op de maximale rendementen zoals vermeld in de Wet verplichte beroepspensioenregeling.

De samenstelling van de gedempte premie is als volgt:

	2020	2019
Inkoop jaaropbouw pensioen	7.602	5.174
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	1.434	1.070
Component voor administratiekosten	1.694	1.789
Voorwaardelijke onderdelen	2.082	1.241
Risicopremie	363	372
	13.175	9.646

8. Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds

2020	Directe beleggings-opbrengsten	Indirecte beleggings-opbrengsten	Kosten van vermogens-beheer*	Totaal
Vastgoedbeleggingen	415	973	-	1.388
Aandelen	2.471	3.221	237	5.929
Vastrentende waarden	899	3.034	-17	3.916
Derivaten	-	47.129	-	47.129
Overige beleggingen	2	-3.147	-6	-3.151
Overige opbrengsten en lasten**	-5	-	-689	-694
	<u>3.782</u>	<u>51.210</u>	<u>-475</u>	<u>54.517</u>

*In tegenstelling tot de in het bestuursverslag opgenomen paragraaf "kostentransparantie" zijn hier alleen de kosten van vermogensbeheer opgenomen die SPV op factuurbasis heeft betaald. Deze kosten bestaan onder andere uit kosten vermogensbeheerder, beheerkosten en kosten beleggingsadviescommissie.

2019	Directe beleggings-opbrengsten	Indirecte beleggings-opbrengsten	Kosten van vermogens-beheer	Totaal
Vastgoedbeleggingen	293	2.454	-	2.747
Aandelen	1.290	24.015	258	25.563
Vastrentende waarden	1.019	9.038	-49	10.008
Derivaten	-	40.573	-	40.573
Overige beleggingen	-10	1.412	-4	1.398
Overige opbrengsten en lasten**	-4	-	-560	-564
	<u>2.588</u>	<u>77.492</u>	<u>-355</u>	<u>79.725</u>

9. Pensioenuitkeringen

	2020	2019
Ouderdomspensioen	4.783	4.627
Partnerpensioen	259	242
Wezenpensioen	16	17
Afkopen	97	115
	<u>5.155</u>	<u>5.001</u>

De post afkopen betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan € 497,27 (2019: € 484,09 per jaar overeenkomstig de Wvb)(artikel 77-80).

Gezien de financiële situatie van SPV is, conform het reglement, in december 2019 besloten om alleen de onvoorwaardelijke toeslag van 2% c.q. 2,5% te verlenen in 2020. Daarnaast moesten de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenaanspraken, op basis van de financiële positie van ultimo 2019, ultimo 2020 worden verlaagd met 2,2%.

10. Pensioenuitvoeringskosten

	2020	2019
Administratiekosten	1.140	1.110
Adviseurs- en controlekosten	319	277
Kosten bestuur en verantwoordingsorgaan	293	322
Contributies en bijdragen	55	49
Bijdragen DPV	21	149
Overige kosten*	20	32
	<u>1.848</u>	<u>1.939</u>

*De post overige kosten bestaat o.a. uit kosten drukwerk, aansprakelijkheidsverzekering bestuur en keuringskosten.

Accountantskosten

	2020	2019
Controle van de jaarrekening	<u>45</u>	<u>43</u>

De controle van de jaarrekening is zowel in 2020 als 2019 uitgevoerd door Mazars Accountants N.V. te Rotterdam.

Personeelsleden en vergoeding bestuur

SPV heeft geen personeel in dienst.

De bestuurders van SPV ontvingen in 2020 € 256.548 aan vergoedingen (2019: € 274.255).

11. Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

	2020	2019
Pensioenopbouw	17.907	15.446
Korting	-120.128	-8.025
Rentetoevoeging	-1.816	-1.064
Pensioenuitkeringen en afkopen	-5.128	-5.003
Pensioenuitvoeringskosten	370	299
Saldo overdrachten van rechten	260	24
Wijziging marktrente	109.117	100.480
Wijziging actuariële uitgangspunten	-9.375	-
Overige wijzigingen	780	-271
	<u>-8.013</u>	<u>101.886</u>

Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is het bedrag opgenomen dat benodigd is voor de jaarlijkse inkoop van de onvoorwaardelijke pensioenaanspraken op ouderdoms- en partnerpensioen en voor de dekking van het risico op overlijden en arbeidsongeschiktheid.

Korting

Door de korting van de pensioenaanspraken per 31 december 2020 daalde de technische voorziening met 120.128.

Rentetoevoeging

De technische voorzieningen zijn opgerent met -0,324% (2019:-0,235%), zijnde de éénjaarsrente uit de rentetermijnstructuur per 31 december 2019.

Pensioenuitkeringen en afkopen

De technische voorzieningen worden bepaald als de contante waarde van de verwachte toekomstige pensioenuitkeringen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de technische voorzieningen betreft het voor de verslagperiode verwachte bedrag aan pensioenuitkeringen.

Pensioenuitvoeringskosten

Toekomstige uitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuarieel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode.

Saldo overdrachten van rechten

De onder dit hoofd opgenomen toename van de voorziening pensioenverplichtingen betreft de overgenomen pensioenverplichtingen.

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van deze herrekening is onder deze post opgenomen.

Wijziging actuariële uitgangspunten

In 2020 is SPV overgegaan op de Prognosetafels AG2020, inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte. Voor alle niet-gepensioneerden wordt een fondsspecifieke partnerfrequentie verondersteld. Na de pensioendatum wordt uitgegaan van het zogenaamde bepaalde-partner systeem. In alle gevallen is het leeftijdsverschil tussen partners op twee jaar gesteld.

Overige wijzigingen

	2020	2019
Resultaat op kanssystemen:		
Resultaat op sterfte	24	-137
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	683	-167
Resultaat op mutaties	73	33
	<u>780</u>	<u>-271</u>

12. Saldo overdracht van rechten voor risico pensioenfonds

	2020	2019
Inkomende waarde-overdrachten	<u>312</u>	<u>22</u>

Dit betreft de automatische waarde-overdrachten van kleine pensioenen naar SPV.

De toevoeging aan de technische voorziening uit hoofde van de overgenomen pensioenverplichtingen bedraagt 260. Het resultaat op de overgenomen pensioenverplichtingen bedraagt 52.

Belastingen

De activiteiten van SPV zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

Bestemming saldo van baten en lasten

De wijze waarop het resultaat over het boekjaar moet worden verdeeld is niet opgenomen in de statuten van Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen.

Het bestuur heeft besloten het resultaat over het boekjaar te muteren in de algemene reserve.

Tilburg, 16 juni 2021

Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen

Het bestuur

Mevrouw M.E.A. Bartels MSc
(Voorzitter)

De heer J. Toet
(Secretaris)

Mevrouw drs. M.G.P.G. Elings
(Penningmeester)

Mevrouw C.M. van der Haar MSc

Mevrouw drs. M. M. van der Berg

Mevrouw A.M. Kaan

F OVERIGE GEGEVENS

7 ACTUARIËLE VERKLARING

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen te Tilburg is aan Towers Watson Netherlands B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Wet verplichte beroepspensioenregeling over het boekjaar 2020.

Onafhankelijkheid

Als waarmede actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen, zoals vereist conform artikel 143 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds.

Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 2.539.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 76.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over haar bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn beoordeling van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 142 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 121 tot en met 135 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 121 tot en met 135 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, met uitzondering van de artikelen 126 (minimaal vereist vermogen), 127 (vereist eigen vermogen) en 128 (dekking door waarden).

Met betrekking tot artikel 129 (korting pensioenaanspraken en pensioenrechten door pensioenfonds), artikel 134 (actualisatie herstelplan) en artikel 135 (maatregel minimaal vereist eigen vermogen) merk ik op dat het pensioenfonds genoodzaakt is om kortingsmaatregelen te treffen. Op basis van het in 2020 geactualiseerde herstelplan heeft in 2020 een korting plaatsgevonden van 2,2%. Op grond van artikel 135 is een korting van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten per eind 2020 van 2,0% per jaar gedurende 10 jaar van toepassing. Het pensioenfonds heeft hierbij gebruik gemaakt van de ministeriële vrijstellingsregeling (in verband met uitzonderlijke omstandigheden) om de kortingsmaatregel te beperken.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen is gebaseerd op de tot en met de balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening slecht, omdat het aanwezige vermogen lager is dan het minimaal vereist eigen vermogen. Voor de volledigheid merk ik op dat, als op balansdatum rekening zou worden gehouden met de door DNB doorgevoerde wijziging van de rentetermijnstructuur per 1 januari 2021, mijn oordeel over de vermogenspositie niet zou wijzigen.

Purmerend, 16 juni 2021

drs. C.G.M. Kroon AAG
Verbonden aan Towers Watson Netherlands B.V

8 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan het bestuur van
Stichting Pensioenfonds Voor Verloskundigen

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2020

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Stichting Pensioenfonds Voor Verloskundigen (hierna ook: "het pensioenfonds") te Tilburg gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Voor Verloskundigen op 31 december 2020 en van de staat van baten en lasten over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2020;
2. de staat van baten en lasten over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

DE BASIS VOOR ONS OORDEEL

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Voor Verloskundigen zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit het voorwoord, bestuursverslag, verslag van het verantwoordingsorgaan, verslag visitatiecommissie, overige gegevens en de bijlagen.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

MATERIALITEIT

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 2.539.000. De materialiteit is vastgesteld op basis van een percentage van 0,5% van de som van het stichtingskapitaal, de reserves en technische voorzieningen. Wij hebben voor deze grondslag gekozen gelet op het feit deze bepalend is bij de berekening van de (beleids-)dekkingsgraad. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn. Wij zijn met het bestuur overeengekomen dat wij aan het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 76.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

DE KERNPUNTEN VAN ONZE CONTROLE

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met het bestuur gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Beschrijving kernpunt	Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden
<p>Waardering van (niet-beursgenoteerde) beleggingen</p> <p>De beleggingen zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds en bestaan uit beleggingen in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen en derivaten.</p> <p>In de toelichting op de balans per 31 december 2020 heeft het pensioenfonds de gehanteerde waarderingmethoden en belangrijke veronderstellingen voor waardering van de beleggingen uiteengezet.</p> <p>De beoordeling van de reële waarde van deze beleggingen is significant voor onze controle.</p>	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten onder andere het:</p> <ul style="list-style-type: none">• beoordelen van de monitoring door het bestuur van de uitvoering van het beleggingsbeleid door de vermogensbeheerder;• beoordelen van de waarderinggrondslagen en de bij de toepassing daarvan gemaakte aannames en schattingen;• beoordelen van de juiste waardering van de beleggingen met gebruikmaking van het Audit Issue Memorandum van de door de vermogensbeheerder van het pensioenfonds aangestelde accountant, waarbij met deze accountant vooraf afstemming heeft plaatsgevonden over onder andere de risico-inschatting en materialiteitsgrenzen;• het verrichten van een dossierreview bij de hiervoor genoemde accountant;• vaststellen dat de toelichtingen met betrekking tot de beleggingen in overeenstemming met de verslaggevingsregels in de jaarrekening zijn opgenomen.

Beschrijving kernpunt	Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden
<p>Waardering van de technische voorzieningen</p> <p>De technische voorzieningen, waaronder de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds, zijn gevormd ter dekking van de belangrijkste verplichtingen van het pensioenfonds.</p> <p>In de toelichting op de jaarrekening geeft het pensioenfonds de gehanteerde waarderingsgrondslagen weer.</p>	<p>Bij de controle van de adequate waardering, waaronder de toereikendheid van deze voorziening, hebben wij gebruik gemaakt van de uitkomsten van de werkzaamheden van de certificerend actuaaris. Om dit te kunnen doen hebben wij onder andere instructies gegeven aan de certificerend actuaaris en zijn de bevindingen en het certificeringsrapport door ons met hem besproken.</p> <p>Door ons is tevens nagegaan of:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de administratieve basisgegevens van deelnemers, slapers en pensioengerechtigden, die door de certificerend actuaaris worden gehanteerd bij het certificeren van de actuariële berekening van de technische voorziening voor pensioenverplichtingen, in alle van materieel van belang zijnde aspecten juist, volledig en in overeenstemming met de pensioenregelingen door de uitvoeringsorganisatie zijn opgesteld; • de interne beheersing met betrekking tot de volledigheid van de aangesloten deelnemers is geborgd; • de interne beheersing met betrekking tot mutatieverwerking in de pensioenadministratie is geborgd; • de toegepaste methodiek ter bepaling van de voorziening aanvaardbaar is, gegeven de karakteristieken van de verzekerde risico's; • de door het bestuur gebruikte aannames en schattingen in overeenstemming zijn met de gekozen actuariële grondslagen, voldoende zijn onderbouwd en juist zijn toegepast; • de genomen kortingsbesluiten juist en volledig zijn verwerkt in de technische voorziening;

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN INZAKE DE JAARREKENING

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUUR INZAKE DE JAARREKENING

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of het pensioenfonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het pensioenfonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan het bestuur dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met het bestuur over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Rotterdam, 16 juni 2021

Mazars Accountants N.V.

drs J.A. van Muijlwijk-Duijzer RA

BIJLAGEN

1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	2020		2019	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
Deelnemers				
Stand begin boekjaar		2.559		2.454
Toetreding en herintreding	233		275	
Overlijden	-1		-2	
Beëindiging deelname	-157		-168	
Overige oorzaken	-1		-	
		74		105
Stand einde boekjaar		2.633		2.559
Gewezen deelnemers				
Stand begin boekjaar		1.317		1.243
Toetreding en herintreding	-51		-35	
Ingang pensioen	-35		-38	
Overlijden	-1		-1	
Beëindiging deelname	157		168	
Afkopen	-11		-18	
Andere oorzaken	-2		-2	
		57		74
Stand einde boekjaar		1.374		1.317
Pensioentrekkenden				
Stand begin boekjaar		518		497
Ingang pensioen	40		42	
Overlijden	-13		-16	
Afkopen	-		-3	
Overige oorzaken	-1		-2	
		26		21
Stand einde boekjaar		544		518
		4.551		4.394

2 PENSIOENREGELING

Hieronder staat op een eenvoudige manier de werking van de pensioenregeling van SPV in 2020. Daarbij hebben we niet alle uitzonderingen en details vermeld. Dit kan onbedoeld leiden tot onvolkomenheden of interpretatieverschillen. Daarom kan aan onderstaande samenvatting van de regeling geen rechten worden ontleend. Om de complete regeling te kunnen inzien, bieden wij u hier de mogelijkheid de statuten en reglementen te downloaden via de website www.pensioenfondsverloskundigen.nl

Pensioenregeling 2020

SPV is een beroepspensioenfonds als bedoeld in artikel 1 lid 1 sub j van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb). De pensioenregeling is van kracht sinds 1 januari 1974 en is vastgelegd in het pensioenreglement. Het pensioenreglement is voor het laatst gewijzigd per 1 januari 2020.

De door SPV uitgevoerde pensioenregeling wordt gekarakteriseerd als een premieregeling in de zin van de Wvb.

Deelnemerschap

Eenieder die als verloskundige is ingeschreven in het register als bedoeld in de Wet op de beroepen in de individuele gezondheidszorg, alsmede eenieder die in vorenbedoeld register als verloskundige is ingeschreven geweest, dan wel heeft voldaan aan alle eisen die aan inschrijving als verloskundige zijn gesteld; en, die in Nederland werkzaam is binnen de geboortezorg of binnen de geboortezorg bestuurlijke functies bekleedt en de pensioendatum nog niet heeft bereikt. Geen deelnemer is de verloskundige die zijn beroep uitsluitend uitoefent in publiekrechtelijke of privaatrechtelijke dienstbetrekking en die op grond van dat dienstverband verplicht deelneemt aan het pensioenfonds ABP of het Pensioenfonds Zorg en Welzijn (PFZW).

Pensioenpremie

De SPV-pensioenregeling is een zogenoemde 'beschikbare premieregeling'. Dat betekent dat de hoogte van de pensioenpremie het uitgangspunt is voor de berekening van de pensioenopbouw van de individuele deelnemer.

De hoogte van de jaarpremie wordt jaarlijks vastgesteld en is gelijk aan 15,7% van de pensioengrondslag. Deze pensioengrondslag wordt jaarlijks vastgesteld. In 2020 bedroeg het maximum beroepsinkomen € 105.073 en de franchise € 24.961. Bij dit maximum beroepsinkomen bedroeg in 2020 de jaarpremie € 12.578.

De door de deelnemer betaalde premie wordt in eerste instantie aangewend voor de directe inkoop van ouderdomspensioen, ingaande bij het bereiken van de 67-jarige leeftijd, partnerpensioen en wezenpensioen.

Pensioenopbouw

De pensioenregeling kent een ouderdomspensioen, een partnerpensioen en een wezenpensioen. Daarnaast is er sprake van premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid en zijn er diverse keuzemogelijkheden voor de deelnemers op de pensioendatum. Hierna worden deze pensioenen en de keuzemogelijkheden kort toegelicht.

De jaarlijks in te kopen pensioenen en de op risicobasis te verzekeren pensioenen worden op basis van leeftijd bepaald aan de hand van de bij het pensioenreglement gevoegde tabellen. Deze tabellen zijn opgesteld op basis van actuariële grondslagen.

Ouderdomspensioen

Door jaarlijks pensioenpremie te betalen, bouwt een deelnemer elk jaar verder op aan zijn ouderdomspensioen. Het ouderdomspensioen wordt levenslang uitgekeerd, in principe vanaf de 67-jarige leeftijd. Een deelnemer kan op de pensioendatum zijn pensioen aanpassen aan zijn situatie en wensen van dat moment.

Partnerpensioen

Het partnerpensioen wordt toegekend aan de echtgeno(o)t(e), aan de geregistreerde of aan de aangemelde partner van de deelnemer, gewezen deelnemer of gepensioneerde en bedraagt in beginsel 70% van het ouderdompensioen. Bij overlijden van een deelnemer vóór de pensioendatum wordt verondersteld dat het deelnemerschap van die overleden deelnemer ongewijzigd tot aan de pensioendatum zou hebben voortgeduurd. Voor de partner is er dan een partnerpensioen beschikbaar van 70% van het bereikbare ouderdompensioen dat de deelnemer tot de pensioendatum zou hebben opgebouwd volgens de gemiddelde jaarlijkse pensioengrondslag zoals deze gold in de laatste vijf kalenderjaren voorafgaand aan de overlijdensdatum.

Partnerpensioen na scheiding: bijzonder partnerpensioen ook voor samenwoners

Bij echtscheiding krijgt de ex-echtgenoot of de ex-geregistreerde partner een recht op bijzonder partnerpensioen. Volgens de Wvb krijgen ook ongehuwde, niet-geregistreerde partners bij het eindigen van de samenwoning een aanspraak op bijzonder partnerpensioen. Om eenduidig vast te stellen op welk moment een niet-geregistreerde samenleving eindigt, dient een document te worden overlegd waarin het einde van de periode van samenwonen aan SPV wordt verteld. Dit document dient te zijn voorzien van de handtekeningen van beide ex-partners, welke door een notaris of door een bevoegd ambtenaar van de gemeente zijn gelegaliseerd.

De hoogte van het bijzonder partnerpensioen is gelijk aan het partnerpensioen waarop recht zou bestaan als de deelname zou zijn geëindigd op het tijdstip van scheiding. Als de deelname al is geëindigd, is het bijzonder partnerpensioen gelijk aan het partnerpensioen waarop recht is ontstaan bij het beëindigen van de deelname, inclusief de daarop inmiddels verleende toeslagen.

Overdragen van het bijzonder partnerpensioen

De Wvb verplicht een pensioenfonds om de gerechtigde op bijzonder partnerpensioen de mogelijkheid te bieden, na overlijden van de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde, dit pensioen over te dragen aan een eerdere of latere partner van de overleden deelnemer, gewezen deelnemer of gepensioneerde. Dit moet worden geregeld bij notariële akte en deze keuze is onherroepelijk.

SPV vraagt bij toepassing van deze wettelijke overdracht medische waarborgen en een vergoeding voor de administratiekosten.

Wezenpensioen

Het wezenpensioen bedraagt 20% van het partnerpensioen en komt tot uitkering bij het overlijden van de deelnemer of gewezen deelnemer. Recht op wezenpensioen hebben kinderen die jonger zijn dan 21 jaar.

Premievrijstelling bij algehele blijvende arbeidsongeschiktheid

De deelnemer kan zich vrijwillig verzekeren voor premievrije pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid. De pensioenregeling voorziet in een premievrije pensioenopbouw bij algehele blijvende arbeidsongeschiktheid van tenminste 80% voor het verrichten van de eigen beroepswerkzaamheden. Voor het toekennen van premievrijstelling moet de deelnemer voldoen aan de voorwaarden die zijn opgenomen in het pensioenreglement. Als een dergelijke vrijstelling wordt toegekend, zet de deelnemer zijn pensioenopbouw voort, zonder dat de deelnemer verder een pensioenpremie hoeft af te dragen.

De hoogte van de jaarpremie voor deze vrijwillige verzekering bedraagt 0,5% (2020) van de pensioengrondslag.

Keuze mogelijkheden bij pensioeningang

De jaarlijks in te kopen pensioenen en de te verzekeren pensioenen worden bepaald aan de hand van de tabellen in het pensioenreglement. De pensioenleeftijd is 'standaard' 67 jaar. Een deelnemer heeft de mogelijkheid om op zijn pensioendatum zijn pensioen aan te passen aan zijn situatie en wensen van dat moment. Bij pensioeningang informeert SPV de deelnemer over de uitkomsten van de diverse mogelijkheden.

Bij pensioeningang heeft de (gewezen) deelnemer de volgende keuzemogelijkheden:

- vervroegen of uitstellen van het volledige ouderdomspensioen;
- uitruilen van ouderdomspensioen in partnerpensioen;
- uitruilen van partnerpensioen in ouderdomspensioen;
- conversie van het ouderdomspensioen en bijbehorend partnerpensioen;
- hoog/laag constructie.

Vervroegen of uitstellen van de pensioeningang

Het ouderdomspensioen gaat standaard in op de eerste dag van de maand waarin de deelnemer of gewezen deelnemer de 67-jarige leeftijd bereikt. Het ouderdomspensioen eindigt op de laatste dag van de maand van overlijden. De deelnemer kan ervoor kiezen de pensioenleeftijd maximaal tot de 55-jarige leeftijd te vervroegen. De pensioenaanspraken (het ouderdomspensioen en het partnerpensioen) worden dan lager.

Uitstel van de ingangsdatum is mogelijk tot de 70-jarige leeftijd. Uitstel van de ingangsdatum van het ouderdomspensioen kan alleen worden verleend als de deelnemer gedurende de periode van uitstel werkzaam blijft. Het ouderdomspensioen, en daarmee het partnerpensioen, wordt in dat geval hoger.

Uitruilen ouderdomspensioen in partnerpensioen

Kort voor de pensioendatum krijgt de deelnemer de gelegenheid schriftelijk aan te geven of de deelnemer een gedeelte van zijn ouderdomspensioen wenst in te ruilen voor een hoger partnerpensioen. Vanaf 2008 wordt deze keuzemogelijkheid ook aangeboden bij beëindiging van de actieve deelname.

SPV is verplicht om uitruil toe te staan tot een niveau waarin het partnerpensioen in een verhouding van 70 tot 100 staat ten opzichte van het na uitruil verlaagde ouderdomspensioen. Uitruil is voor een (gewezen) deelnemer met name interessant als een deel van het partnerpensioen is afgescheiden als bijzonder partnerpensioen. Immers: voor de huidige partner is dan een lager percentage van het ouderdomspensioen aan partnerpensioen beschikbaar dan voor degene die niet eerder is gescheiden. Dit kan door dit keuzerecht dan worden gecorrigeerd. Daarbij moet wel bedacht worden dat de uitruilmogelijkheid in deze beperkt is, omdat het ouderdomspensioendeel waarvan een deel bedoeld is voor de ex-partner, niet bij de uitruil mag worden betrokken.

Uitruilen partnerpensioen in ouderdomspensioen

Ook heeft de deelnemer op de pensioendatum de mogelijkheid het opgebouwde partnerpensioen (gedeeltelijk) in te ruilen voor een hoger ouderdomspensioen. Als de deelnemer daarvoor kiest, betekent dit dat zijn partner geen of een lager partnerpensioen krijgt als de deelnemer komt te overlijden. Uitruil kan alleen als de partner van de deelnemer daar schriftelijk toestemming voor geeft.

Wanneer op de pensioendatum geen partnergegevens bij de administrateur bekend zijn dan wordt de aanspraak op het partnerpensioen automatisch omgezet in een hoger ouderdomspensioen.

Het bijzonder partnerpensioen komt niet voor uitruil in aanmerking.

Conversie

De deelnemer of gewezen deelnemer kan bij ingang van het ouderdomspensioen, in plaats van het reglementaire pensioen, kiezen voor een zodanig herberekende pensioenaanspraak, dat een toekomstige jaarlijkse stijging van 2% wordt geconverteerd naar een hoger aanvangspensioen. Door deze keuze stijgt de pensioenuitkering jaarlijks met 2%- punten minder dan de niet geconverteerde pensioenen.

Mocht de verhoging in enig jaar totaal 2% zijn, dan stijgt het pensioen niet. Is de totale verhoging bijvoorbeeld 2,5%, dan stijgt het pensioen met slechts 0,5%.

Hoog/laag-constructie

Een deelnemer, die voor conversie heeft gekozen, kan ook nog kiezen voor een hoog/laag-constructie. Dit betekent dat de deelnemer de eerste 5 of 10 jaar een verhoogd ouderdomspensioen krijgt en vervolgens een verlaagd ouderdomspensioen. De verhouding tussen het hoge en het lage ouderdomspensioen moet 133,3 :100 zijn. Toepassing van deze keuze heeft geen invloed op de hoogte van het partnerpensioen.

Alle omzettingen vinden plaats op basis van seksenetrane factoren.

Afkoopregeling

Als het deelnemerschap voor 1 januari 2018 is beëindigd kan een ouderdomspensioen van minder dan € 497,27 per jaar (norm 2020), inclusief een eventueel bij het ouderdomspensioen behorend partnerpensioen, kan twee jaar na beëindiging van de deelneming door SPV worden afgekocht, tenzij binnen twee jaar na beëindiging van de deelneming een procedure tot waardeoverdracht is gestart.

Een partnerpensioen van minder dan € 497,27 per jaar kan binnen zes maanden na de ingangsdatum worden afgekocht. Als laatste kan ook een bijzonder partnerpensioen van minder dan € 497,27 per jaar binnen zes maanden na de melding van de scheiding worden afgekocht. Bijzonder partnerpensioen wordt afgekocht ten gunste van de gewezen partner.

Vrijwillige voortzetting

Vrijwillige voortzetting SPV biedt deelnemers, bij beëindiging van de deelname de mogelijkheid aan hun deelname, aansluitend aan de verplichte deelname, voor maximaal drie jaar vrijwillig voort te zetten. SPV blijft hierbij binnen de wettelijk bepaalde termijnen. Dit betekent dat de 'gewezen' deelnemers voor een periode van maximaal drie jaar de premies mogen aftrekken van de belasting. Deze regeling geldt als de 'gewezen' deelnemer elders in loondienst werkzaam is; voor de 'gewezen' deelnemer die elders winst uit onderneming geniet bedraagt de maximale termijn tien jaar in plaats van drie jaar.

Toeslagen

Op de opgebouwde pensioenaanspraken en ingegane pensioenrechten wordt jaarlijks een onvoorwaardelijke toeslag verleend van 2,00%.* Afhankelijk van de financiële positie van SPV kan het bestuur echter jaarlijks beslissen dat een hogere - voorwaardelijke - toeslag kan worden verleend. De toeslagverlening wordt gedeeltelijk uit de premie gefinancierd. Voor de voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd.

* Voor de per 31 december 2003 gewezen deelnemers die tot de pensioendatum gewezen deelnemer blijven en voor de per 31 december 2003 pensioengerechtigden geldt dat op de tot 31 december 2003 opgebouwde pensioenrechten jaarlijks een toeslag wordt verleend van 2,5% (het onvoorwaardelijke deel van de toeslagverlening).

Begripsomschrijvingen

Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN)

Pensioenfondsen moeten op basis van de Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling een nota opstellen waarin wordt ingegaan op:

- * interne beheersingssysteem;
- * administratieve organisatie en interne controle;
- * procedures en criteria voor aansluiting bij SPV;
- * aanspraken van deelnemers;
- * risico's;
- * financiële opzet;
- * financiële sturingsmiddelen.

Afkoop

Hierbij wordt een bedrag ineens uitgekeerd ter vervanging van de verplichting om in de toekomst pensioen uit te keren.

AG-tafels

Jaarlijks publiceert het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) overlevingstafels die zijn gebaseerd op waarnemingen van sterfte in de bevolking. Deze overlevingstafels zijn nog niet geschikt voor gebruik door actuarissen: het verloop van de sterftetekansen is nog te grillig en bepaalde belangrijke wetmatigheden zijn nog niet opgenomen. Om die overlevingstafels geschikt te maken voor actuariële gebruik worden ze aangepast door het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Deze aangepaste tafels krijgen de naam "AG-tafels".

AIM

Achmea Investment Management (de vermogensbeheerder)

ALM (asset en liability management)

Het beheersen van activa en verplichtingen met het doel de marktrisico's qua niveau en beweeglijkheid te begrenzen en tegelijkertijd een zo hoog mogelijk rendement te behalen binnen deze grenzen.

AOW

Algemene ouderdomswet.

AOW-gerechtigde leeftijd

De pensioengerechtigde leeftijd zoals bedoeld in artikel 7a eerste lid van de Algemene ouderdomswet (AOW).

APS

Achmea Pensioenservices (de pensioenbeheerder).

Autoriteit Financiële Markten (AFM)

AFM houdt toezicht op het gedrag van en de informatieverstrekking door alle partijen op de financiële markten in Nederland, waaronder pensioenfondsen. Bovendien houdt de AFM toezicht op de naleving van de zorgplicht. Het doel hiervan is om deelnemers, indien van toepassing, te adviseren over verantwoorde individuele beleggingen. Naast AFM houdt ook De Nederlandsche Bank (DNB) toezicht op pensioenfondsen.

Beleidsdekkingsgraad

Het voortschrijdend gemiddelde van de laatste twaalf maanden van de actuele dekkingsgraad. In de middeling worden de aan DNB gerapporteerde dekkingsgraden meegenomen.

De Wet verplichte beroepspensioenregeling stelt regels voor het geval de beleidsdekkingsgraad van een pensioenfonds onvoldoende is. Pensioenfonds zijn verplicht een "dekkingstekort" of "reservetekort" direct te melden bij DNB. Het pensioenfonds heeft een dekkingstekort als de beleidsdekkingsgraad lager is dan ongeveer 105%.

Beroepspensioenfonds

Pensioenfonds voor beoefenaren van een bepaald beroep, zoals notarissen, huisartsen of verloskundigen. Als een beroepspensioenfonds aanwezig is, zijn alle beroepsgenoten verplicht om zich bij dat pensioenfonds aan te sluiten.

Beschikbare premieregeling

Een beschikbare premieregeling (defined contribution of DC-regeling) is een regeling waarbij een overeengekomen premie beschikbaar wordt gesteld om pensioenaanspraken en -rechten voor te verzekeren. Er worden hierbij geen toezeggingen gedaan over de hoogte van de te verzekeren pensioenuitkeringen.

Bestuur

Het bestuur van de Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen. Het bestuur is belast met het beleid van SPV.

Code Pensioenfonds

In de Code Pensioenfonds zijn normen geformuleerd voor goed pensioenfondsbestuur. De Code is opgesteld in het kader van de Wet versterking bestuur pensioenfonds. Het huidige tijdgewricht vereist vanuit het maatschappelijk belang van het pensioenfonds dat het functioneren van het bestuur meer aandacht krijgt. Het streven naar optimalisering van de kwaliteit van het pensioenfondsbestuur moet door pensioenfonds inzichtelijker worden gemaakt.

Deelnemer

Eenieder die als verloskundige is ingeschreven in het register als bedoeld in de Wet op de beroepen in de individuele gezondheidszorg, alsmede eenieder die in vorenbedoeld register als verloskundige is ingeschreven geweest, dan wel heeft voldaan aan alle eisen die aan inschrijving als verloskundige zijn gesteld; en, die in Nederland werkzaam is binnen de geboortezorg of binnen de geboortezorg bestuurlijke functies bekleedt en de pensioendatum nog niet heeft bereikt. Geen deelnemer is de verloskundige die zijn beroep uitsluitend uitoefent in publiekrechtelijke of privaatrechtelijke dienstbetrekking en die op grond van dat dienstverband verplicht deelneemt aan het pensioenfonds ABP of het Pensioenfonds Zorg en Welzijn (PFZW).

DNB (De Nederlandsche Bank)

Instelling die toezicht houdt op de financiële degelijkheid van financiële instellingen, onder andere van pensioenfonds. Het toezicht op pensioenfonds is geregeld in de Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling. DNB moet toestemming geven voor het oprichten van een pensioenuitvoeringsorganisatie. Voldoende financiële middelen en een deskundig en integer bestuur gelden hierbij als voorwaarden. Op basis van de Pensioenwet en de Wet financieel toezicht controleert DNB de pensioenuitvoerders.

Naast DNB houdt ook de Autoriteit Financiële Markten (AFM) toezicht op pensioenfonds.

DPV

Deelnemersvereniging Pensioenfonds Verloskundigen.

Ervaringssterfte

De in pensioenbedragen gemeten verhouding tussen bevolkingssterfte en waargenomen sterfte in het pensioenfonds.

Financieel toetsingskader (FTK)

Het financieel toetsingskader is het financiële toezichtregime en maakt deel uit van de Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling. Alle pensioenfonds in Nederland moeten hun financiële positie berekenen aan de hand van wettelijke regels. Deze regels worden het financieel toetsingskader (FTK) genoemd.

Franchise

De franchise is het deel van het inkomen waarover geen pensioen wordt opgebouwd.

Gepensioneerde

De persoon die op grond van het pensioenreglement een ouderdomspensioen van SPV ontvangt. Ook wel pensioengerechtigde genoemd.

Gewezen deelnemer

De persoon van wie het deelnemerschap in de pensioenregeling is geëindigd en die een premievrije aanspraak op pensioen tegenover SPV heeft gekregen en behouden. Als deze persoon de pensioengerechtigde leeftijd bereikt, kan aanspraak gemaakt worden op de opgebouwde rechten. Een andere term voor gewezen deelnemer is slaper.

Herstelplan

Indien de beleidsdekkingsgraad lager uitkomt dan de vereiste dekkingsgraad is er sprake van een reservetekort. In dat geval zal SPV een concreet en haalbaar herstelplan indienen bij DNB. In dit herstelplan wordt aangegeven op welke wijze SPV naar verwachting uiterlijk binnen een periode van 10 jaar uit de situatie van reservetekort zal herstellen.

Hoog/laag-constructie

Constructie met variabele uitkeringshoogtes van het pensioen, waarbij het pensioen eerst hoger en daarna lager is dan het reglementaire pensioen. Op grond van fiscale wetgeving is een variatie tussen de hoogste en de laagste uitkering van maximaal 100:75 toegestaan.

Indexering

Verhoging van ingegane pensioenen (na pensioeningang) en/of (premielvrije) pensioenaanspraken (voor pensioeningang) met een (vast) percentage. Zie ook toeslag.

Intern toezicht

Het doel van intern toezicht is het kritisch volgen van het functioneren van het pensioenfondsbestuur door onafhankelijke deskundigen.

Kind

Een kind dat in familierechtelijke betrekking staat tot de deelnemer, gewezen deelnemer of gepensioneerde.

KNOV

De Koninklijke Nederlandse Organisatie voor Verloskundigen (KNOV) stelt zich ten doel om de positie van de verloskundige binnen het geheel van de gezondheidszorg te versterken en de kwaliteit van de verloskundige zorg door verloskundigen in Nederland te bevorderen. Daarnaast wil de KNOV als representatieve organisatie van verloskundigen in Nederland optreden en de gemeenschappelijke belangen van de bij haar aangesloten verloskundigen behartigen. Een belangrijke taak hierbij is de onderhandeling over de tarieven voor verloskundigen. De KNOV heeft geen directe invloed binnen het pensioenfonds. Het dagelijks bestuur heeft periodiek overleg met de KNOV.

Kostendekkende premie

Pensioenfondsen moeten een zogenoemde kostendekkende premie hanteren. Dit betekent dat de pensioenpremie hoog genoeg moet zijn om de onvoorwaardelijke en - in voorkomende gevallen - voorwaardelijke onderdelen van de pensioenovereenkomst in dat jaar en voor de langere termijn na te komen. In deze premie zit ook een opslag voor solvabiliteit, een opslag voor uitvoeringskosten en de actuariële benodigde premie voor het voorwaardelijk deel van de pensioenovereenkomst.

Langlevenrisico

Het risico waarbij een afname van de sterftkans lager is dan de sterftkans volgens het tarief en een verslechtering van het resultaat laat zien.

Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW)

Departement met als belangrijkste taak het stimuleren van werkgelegenheid, moderne arbeidsrelaties en een activerende sociale zekerheid. Wet- en regelgeving over pensioenen wordt veelal vanuit dit departement gecoördineerd.

Nabestaanden

De kinderen en de partners van de overleden (gewezen) deelnemer met wie de partner was gehuwd, een geregistreerd partnerschap of een samenlevingsovereenkomst had.

Nabestaandenpensioen

Pensioen dat aan de nabestaanden (partner/kinderen) uitgekeerd wordt. Zie partnerpensioen en wezenpensioen.

Ouderdomspensioen

Maandelijks uitkering die de deelnemer vanaf zijn pensioendatum tot zijn overlijden ontvangt.

Partner

a. De echtgenoot/echtgenote van de deelnemer of

b. De persoon met wie de deelnemer een bij de burgerlijke stand geregistreerd partnerschap is aangegaan of

c. De persoon met wie de deelnemer een gezamenlijke huishouding voert, mits:

- de deelnemer en de partner beiden ongehuwd zijn en geen geregistreerd partnerschap zijn aangegaan met een derde;

en

- de partner geen bloed- of aanverwant in de rechte lijn is van de deelnemer; en
- de deelnemer en de partner gedurende tenminste een half jaar aantoonbaar een gezamenlijke huishouding voeren en ten overstaan van een notaris een samenlevingsovereenkomst hebben getekend.

Partnerpensioen

Periodieke uitkering aan de partner van de deelnemer, gewezen deelnemer of gepensioneerde, die wordt uitgekeerd na het overlijden van de deelnemer, gewezen deelnemer of gepensioneerde.

Pensioendatum

De eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de leeftijd van 67 jaar bereikt.

Pensioenfonds

Een rechtspersoon die de pensioenregeling uitvoert voor één of meer bedrijfstakken, voor een onderneming of een groep van ondernemingen of voor vrije beroepsbeoefenaren.

Pensioengerechtigde

De persoon die op grond van de pensioenregeling een pensioen van SPV ontvangt. Een andere term voor pensioengerechtigde is gepensioneerde.

Pensioengrondslag

De basis voor de berekening van de hoogte van de pensioenen: het beroepsinkomen minus de franchise.

Pensioenoverzicht

Jaarlijks overzicht van alle pensioenrechten en -bedragen die de deelnemer tot dan toe heeft opgebouwd en nog gaat opbouwen binnen de pensioenregeling.

Pensioenregister

Het Pensioenregister is een soort elektronisch loket waarbij alle pensioenfondsen en pensioenverzekeraars in Nederland zijn aangesloten. Met een persoonlijke inlogcode kan iedereen op elk moment op internet zien hoeveel pensioen er tot dan is opgebouwd, ook bij eerdere pensioenregelingen. Bovendien toont het pensioenregister welke pensioenuitvoerder de opgebouwde pensioenrechten bijhoudt.

Pension Fund Governance (PFG)

PFG is de manier waarop het pensioenfonds is georganiseerd (structuur) en de verantwoordelijkheden worden uitgevoerd (processen).

Premie

Periodieke betaling die men aan de uitvoerder van een pensioenregeling is verschuldigd voor de financiering van een pensioenaanspraak.

Rendement

Het positieve of negatieve resultaat dat een pensioenfonds, vermogensbeheerder of verzekeringsmaatschappij behaalt met de belegging van daartoe beschikbare middelen.

Reële dekkingsgraad

De reële dekkingsgraad wordt berekend als het quotiënt van de beleidsdekkingsgraad en de benodigde dekkingsgraad voor het kunnen verlenen van voorwaardelijke toeslagverlening ter hoogte van de wettelijk vastgelegde minimale verwachtingswaarde voor de groeivoet van het prijsindexcijfer.

In afwijking van de letterlijke tekst van de wet wordt wegens de specifieke vormgeving van de pensioenregeling van SPV met een onvoorwaardelijke toeslag, bij de berekening van deze laatste dekkingsgraad de 2% onvoorwaardelijke toeslag buiten beschouwing gelaten.

Service Level Agreement (SLA)

Overeenkomst waarin de mate van dienstverlening van de opdrachtnemer ten opzichte van de opdrachtgever gespecificeerd is.

SLA-rapportage

Rapportage over het naleven van de afspraken over de dienstverlening ten behoeve van de opdrachtgever.

Solvabiliteit

Het vermogen van de pensioenuitvoerder om op langere termijn aan verzekerings- of pensioenverplichtingen te kunnen voldoen.

SPV

Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen

Statuten

De statuten van Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen.

Stichting van de Arbeid (STAR)

Overlegorgaan van werkgevers en werknemers in Nederland. Hierin worden actuele thema's op het gebied van arbeidsvraagstukken en arbeidsverhoudingen besproken. Deze besprekingen kunnen uitmonden in nota's en verklaringen met aanbevelingen aan werkgevers en vakbonden die in bedrijfstakken en ondernemingen collectieve arbeidsovereenkomsten afsluiten. Ook adviseert de Stichting desgevraagd de overheid over bepaalde onderwerpen op dit terrein.

Toeslag

Verhoging van een pensioen of van een aanspraak op pensioen, die is gebaseerd op een in het pensioenreglement omschreven regeling. Ook wel indexatie genoemd.

Toeziethouders

Er zijn twee organisaties die toezicht houden op pensioenfondsen en -verzekeraars. De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) hebben beide hun eigen toezichtgebied. Het toezicht vergroot de kans dat wanneer u met pensioen gaat, uw pensioenuitvoerder voldoende geld kan uitkeren. Voorts is de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) actief: deze toezichthouder houdt toezicht op het naleven van privacywet- en regelgeving.

Uniform pensioenoverzicht (UPO)

Het Uniform pensioenoverzicht (UPO) is een overzicht van de pensioenaanspraken. Actieve deelnemers krijgen dit overzicht ieder jaar. Gewezen deelnemers ontvangen één keer in de vijf jaar een UPO; voorts is het UPO voor hen, buiten de toezending eens in de 5 jaar, ieder jaar beschikbaar.

Toezending en beschikbaar stellen van de UPO gebeurt zoveel mogelijk via digitale weg.

Verloskundige

Iemand die als verloskundige is ingeschreven in het register als bedoeld in de Wet op de beroepen in de individuele gezondheidszorg, alsmede eenieder die in vorenbedoeld register als verloskundige is ingeschreven geweest, dan wel heeft voldaan aan alle eisen die aan inschrijving als verloskundige zijn gesteld; en, die in Nederland werkzaam is binnen de geboortezorg of binnen de geboortezorg bestuurlijke functies bekleedt en de pensioendatum nog niet heeft bereikt.

Verantwoordingsorgaan (VO)

Het Verantwoordingsorgaan is een orgaan waar het bestuur verantwoording aan aflegt en waarin de actieve deelnemers en de pensioengerechtigden zijn vertegenwoordigd. Gewezen deelnemers kunnen ook in het Verantwoordingsorgaan vertegenwoordigd zijn.

Visitatiecommissie

De Visitatiecommissie is een door het pensioenfondsbestuur te benoemen commissie. Zij bestaat uit ten minste drie onafhankelijke deskundigen. Tenminste één keer per jaar toetst deze commissie het functioneren van het bestuur. Vanaf 2019 dient het toezicht een meer permanent karakter te hebben.

Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb)

Wet waarin onder meer de voorwaarden zijn opgenomen, waaraan beroepspensioenregelingen moeten voldoen.

Wezenpensioen

Pensioen ten behoeve van de kinderen van een (gewezen) deelnemer. Uitkering vindt plaats na overlijden van de (gewezen) deelnemer tot 21 jaar.