

SPT

Pensioenfonds Tandartsen
en Tandarts-specialisten

Jaarverslag 2022

Stichting

Pensioenfonds

Tandartsen en

Tandarts-specialisten

Verslag over het boekjaar 2022

Inhoud

	Pagina
Kerncijfers	5
Profiel pensioenfonds	
Statutaire doelstelling	7
Missie, visie strategie	7
Investment Policy Statement (IPS)	8
Organisatie van het fonds	8
Voorwoord voorzitter	11
Verslag van het bestuur	
Governance	13
Uitbestedingsbeleid	22
Toeslagbeleid	24
Communicatie	26
Risicoparagraaf	30
Financiële positie	38
Actuariële grondslagen	40
Actuariële analyse	42
Beleggingsverslag	44
Maatschappelijk verantwoord beleggen	56
Uitvoeringskosten	60
Gebeurtenissen na balansdatum	65
Toekomstparagraaf	66
Ondertekening	67
Raad van toezicht	
Verslag raad van toezicht	69
Reactie bestuur	74
Verantwoordingsorgaan	
Oordeel Verantwoordingsorgaan	75
Reactie bestuur	78

Pagina

Jaarrekening

Balans	80
Staat van baten en lasten	82
Kasstroomoverzicht	83
Toelichting behorende tot de jaarrekening	84
Toelichting op de balans	89
Toelichting op de staat van baten en lasten	95
Resultaatbestemming	98
Risicoparagraaf	99
Gebeurtenissen na balansdatum	108

Overige gegevens

Statutaire bepaling van resultaatbestemming	109
Actuariële verklaring	110
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	112

Bijlagen

Personalialia	123
Begrippenlijst	127
Inventarisatie Code Pensioenfondsen	136
Matrix toeslagbeleid	145
Bijlage SFDR	146

Kerncijfers

	2022	2021	2020	2019	2018
Aantal deelnemers					
Pensioengerechtigden	5.008	4.847	4.634	4.494	4.356
Gewezen deelnemers	1.438	1.663	1.942	2.157	2.424
Arbeidsongeschikten	2	5	8	12	16
	6.448	6.515	6.584	6.663	6.796
Financiële gegevens (x € 1000)					
Pensioenvermogen	1.536.850	2.018.622	2.088.274	2.002.321	1.836.642
Voorziening pensioenverplichtingen	1.242.229	1.650.112	1.809.371	1.767.362	1.667.852
Pensioenuitkeringen	75.931	73.364	71.336	69.098	65.957
Belegd vermogen	1.491.113	2.077.730	2.196.358	2.070.706	1.836.904
Beleggingsopbrengsten	-403.825	5.717	159.195	236.723	-8.453
Rendement					
Rendement portefeuille	-20,3%	0,4%	8,3%	13,2%	-0,4%
Rendement benchmark	-21,1%	-0,1%	8,4%	13,3%	-0,3%
Dekkingsgraad (%)					
Actuele dekkingsgraad	123,7%	122,3%	115,4%	113,3%	110,1%
Beleidsdekkingsgraad	123,9%	120,0%	111,0%	111,9%	113,4%
Vereiste dekkingsgraad	108,3%	107,7%	107,6%	107,6%	108,0%
Toeslagverlening ¹⁾					
Pensioengerechtigden	2,16%	1,41%	0,16%	0,36%	0,67%
Gewezen deelnemers	2,16%	1,41%	0,16%	0,36%	0,67%
Arbeidsongeschikten	2,16%	1,41%	0,16%	0,36%	0,67%

1) Toeslagverlening per 1 januari volgend boekjaar. Toeslagverlening 2023 betreft een toeslag van 1,15% en een inhaaltoeslag van 1,01%.

	2022	2021	2020	2019	2018
Kosten pensioenbeheer ¹⁾					
Totale kosten (x € 1.000)	2.029	2.023	1.920	1.946	1.856
Kosten als % belegd vermogen ²⁾	0,12%	0,10%	0,09%	0,10%	0,10%
Kosten per deelnemer (x € 1) (excl. gewezen deelnemers)	405	417	414	432	425
Kosten per deelnemer (x € 1) (incl. gewezen deelnemers)	315	311	292	292	273
Kosten vermogensbeheer ³⁾					
Totale kosten, inclusief transactiekosten (x € 1.000)	2.884	2.751	2.969	2.830	3.172
Kosten als % belegd vermogen (incl. transactiekosten) ²⁾	0,17%	0,14%	0,15%	0,15%	0,17%
Kosten als % belegd vermogen (excl. transactiekosten) ²⁾	0,16%	0,13%	0,14%	0,14%	0,15%
Transactiekosten als % belegd vermogen ²⁾	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%
Kosten pensioen- en vermogensbeheer					
Totale kosten, inclusief transactiekosten (x € 1.000)	4.913	4.774	4.889	4.776	5.028
Totale kosten als % belegd vermogen (incl. transactiekosten) ²⁾	0,29%	0,24%	0,24%	0,25%	0,27%
Totale kosten als % belegd vermogen (excl. transactiekosten) ²⁾	0,28%	0,23%	0,23%	0,24%	0,25%

1) Kosten pensioenbeheer betreffen de bestuurskosten (BPVT, RvT, VO en bestuur), de toezichtskosten en de kosten pensioenuitvoering en adviseurs, zie ook pagina 60.

2) Dit betreft het gemiddeld belegd vermogen in het betreffende jaar.

3) Tot de vermogensbeheerskosten behoren de beheervergoeding aan de vermogensbeheerders, het bewaarloon, kosten van ondersteuning bij het vermogensbeheer, kosten van de accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie en kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht of kosten voor transacties die gedurende het jaar zijn uitgevoerd. Zie ook pagina 62.

Profiel pensioenfonds

SPT is een beroepspensioenfonds. Sinds 1 januari 1995 treden geen nieuwe deelnemers toe en sinds 1 januari 1997 vindt er geen premiebetaling meer plaats. De minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid heeft de verplichtstelling van SPT met ingang van 4 augustus 2010 ambtshalve ingetrokken.

Statutaire doelstelling

Het fonds heeft ten doel de beroepspensioenregeling van SPT uit te voeren op basis van de uitvoeringsovereenkomst met de Beroepspensioenvereniging Tandartsen en Tandarts-specialisten (BPVT) om ten behoeve van de (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en aanspraakgerechtigden, voorzieningen bij ouderdom, arbeidsongeschiktheid of overlijden te treffen volgens in het pensioenreglement vastgelegde regels.

Missie, visie strategie

SPT heeft de volgende **missie** geformuleerd:

SPT is een fonds voor en door tandartsen en tandarts-specialisten. SPT kent geen nieuwe opbouw en heeft daardoor een beperkte horizon. SPT wil in die resterende looptijd op evenwichtige wijze het beschikbare vermogen uitkeren aan alle deelnemers waarbij tussentijds verlagen van uitkeringen en aanspraken (zo goed mogelijk) wordt voorkomen. SPT wil daarnaast met de onderliggende beleggingen bijdragen aan een leefbare wereld voor die deelnemers.

SPT heeft een **visie** geformuleerd, bestaande uit de volgende drie onderdelen:

1. **Veiligstellen van de nominale uitkering.** In eerste instantie wil SPT verlagen van pensioenuitkeringen en pensioenaanspraken voorkomen. De ambitie van SPT is om de kans op verlagen kleiner te laten zijn dan 1%, en de omvang van een korting kleiner te laten zijn dan 5%.
2. **Maximaliseren van de toeslagen.** SPT heeft een toeslagambitie gedefinieerd van 1,15% en berekent daarnaast jaarlijks of er financiële ruimte is voor het uitkeren van inhaaltoeslagen en het compenseren van in het verleden doorgevoerde kortingen. Tegelijkertijd beoordeelt SPT of de vastgestelde ambitie nog tot de meest optimale situatie leidt voor deelnemers op korte en op lange termijn. Zo niet, dan wordt gekeken welke acties er ondernomen moeten worden in het belang van de deelnemers (gelet op evenwichtigheid pensioenresultaten per geboortjaar).
3. **Duurzaam beleggen.** In het beleggingsbeleid wordt rekening houden met maatschappelijk verantwoord beleggen. SPT wil daarbij voldoen aan bepaalde vereisten met betrekking tot verantwoord beleggen in lijn met de SFDR artikel 8 status.¹⁾

1) In de begrippenlijst wordt een toelichting gegeven op pensioenbegrippen en afkortingen voor zover niet opgenomen in de tekst. Deze lijst is opgenomen in de bijlagen.

SPT beoogt de missie te verwezenlijken door middel van de volgende **strategie**:

- Om de gewenste toeslag mogelijk te maken stuurt SPT op de samenstelling van de beleggingsmix en het risico zoals gemeten door het vereist eigen vermogen;
- SPT kort bij een slechte financiële positie, indien nodig, de pensioenen gespreid over een periode van vijf jaar;
- SPT communiceert direct en helder over kansen en risico's door bijvoorbeeld de hoogte en het risico van het pensioenresultaat per geboortegaarpgroep aan te geven;
- SPT stuurt actief op kostenbeheersing;
- SPT heeft een kwalitatief goede pensioenadministratie;
- SPT zorgt voor transparante communicatie richting de deelnemer;
- Om vertrouwen bij de deelnemers te creëren dat hun belangen evenwichtig worden afgewogen, heeft SPT een bestuur bestaande uit tandartsen en pensioenprofessionals.

SPT beoordeelt eens in de vijf jaar de missie en visie, tenzij wijzigingen in wetgeving dan wel onvoorziene omstandigheden een eerdere beoordeling vereisen.

Investment Policy Statement (IPS)

Het beleggingsbeleid van SPT is vastgelegd in de Investment Policy Statement (IPS), die integraal onderdeel is van de ABTN van het fonds. De IPS wordt jaarlijks aangepast om ervoor te zorgen dat deze aansluit bij de ontwikkelingen van de wet- en regelgeving en bij eventuele wijzigingen in het beleggingsbeleid. In december 2022 is de IPS 2023 vastgesteld. Het beleggingsbeleid is in 2021 herijkt aan de hand van een ALM-studie en is nadien nagenoeg ongewijzigd gebleven.

Organisatie van het fonds

De organisatie van SPT is in de statuten vastgelegd. De organisatie van een beroepspensioenfonds is grotendeels wettelijk bepaald in de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb). In de Code Pensioenfondsen wordt de organisatie van een pensioenfonds nader omschreven en toegelicht.

Beroepspensioenvereniging voor Tandartsen en Tandarts-specialisten (BPVT)

De BPVT heeft met SPT een uitvoeringsovereenkomst gesloten. In deze overeenkomst zijn onder andere de opdrachtaanvaarding en de voorwaarden voor toeslagverlening vastgelegd.

De BPVT benoemt de leden van het bestuur van SPT. In 2022 heeft de BPVT –na raadpleging van de leden– Fokko Covers herbenoemd als bestuurslid van SPT voor de periode 1 juli 2022 - 1 juli 2025.

Vanaf februari 2023 neemt Gertjan Dicker als aspirant bestuurslid deel aan de vergaderingen van het bestuur en de commissies. Hij zal na bekrachtiging van de voorgenomen benoeming door de ledenvergadering van de BPVT en na toetsing door DNB per 1 juli 2023 worden benoemd als voorzitter van het bestuur en daarmee Han Bakker gaan opvolgen.

Verantwoordingsorgaan (VO)

Het VO toetst het gevoerde beleid van SPT en geeft hierover een oordeel in het jaarverslag. Bij de toetsing weegt het VO de belangen van alle deelnemers evenwichtig af. Daarnaast geeft het VO gevraagd en ongevraagd advies aan het bestuur en doet het VO een bindende voordracht voor de benoeming van de leden van de RvT. Per 1 juli 2022 is Han Verhoeven herbenoemd als voorzitter van het VO.

Raad van toezicht (RvT)

De RvT vormt het interne toezicht bij SPT. Zij staat daarnaast het bestuur met raad ter zijde. De RvT bestaat uit drie onafhankelijke deskundigen. Zij doet verslag van haar bevindingen in dit jaarverslag.

Per 1 januari 2023 is Lenneke Roodenburg voorzitter van de RvT. In verband met het einde van de statutaire zittingstermijn, zal Jacqueline Verhulst per 1 juli 2023 aftreden als lid RvT. Vanaf april 2023 neemt Ruben van der Aa als aspirant lid deel aan de vergaderingen van de RvT. Hij zal per 1 juli 2023 worden benoemd als lid van de RvT.

Bestuur

Het bestuur heeft de regie binnen het pensioenfonds. Het is eindverantwoordelijk voor alle genomen besluiten ongeacht of er taken zijn uitbesteed en geeft actief sturing aan de processen. Het bestuur bestaat uit twee tandartsen / tandarts-specialisten welke deelnemer zijn in SPT en twee professionele pensioendeskundigen. Han Bakker is voorzitter van het bestuur. Meilof Snijder is secretaris van het bestuur, voorzitter van de communicatiecommissie en lid van de beleggingscommissie. Conchita Mulder-Volkers is bestuurslid, voorzitter van de risicobeheer- en uitbestedingscommissie en lid van de communicatiecommissie. Fokko Covers is voorzitter van de beleggingscommissie, vicevoorzitter van het bestuur en lid van de risicobeheer- en uitbestedingscommissie.

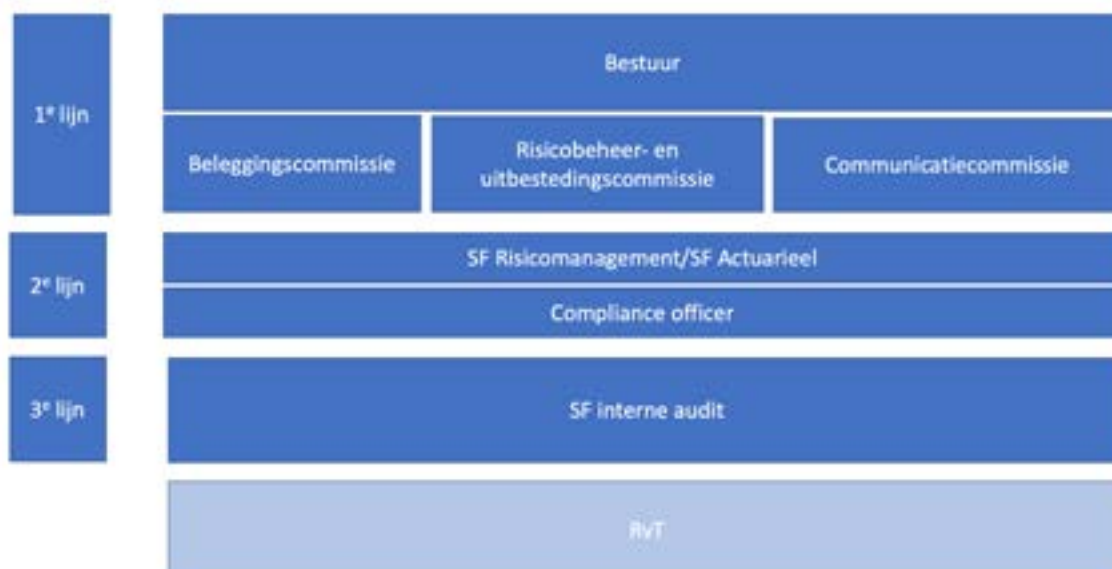
Inrichting sleutelfuncties

SPT heeft – overeenkomstig de richtlijn IORP II - op drie verschillende gebieden een sleutelfunctie ingericht. Voor deze functies zijn sleutelfunctiehouders benoemd. Er zijn sleutelfuncties voor risicobeheer, actuariële zaken en interne audit. De sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariel geven opinies bij voorgenomen beleidsbeslissingen en controleren de uitvoering ervan. Evenals de sleutelfunctie interne audit rapporteren zij periodiek aan het bestuur en geven zij eventuele materiële bevindingen en aanbevelingen om de beheerste en integere bedrijfsvoering te verbeteren.

Als sleutelfunctiehouder van SPT functioneren:

- Rob Schilder, sleutelfunctiehouder actuariel. Hij vervult ook de rol van certificerend actuaaris.
- Jan Herder, sleutelfunctiehouder interne audit.
- Ramon Ory, sleutelfunctiehouder risicobeheer. Hij is tevens vervuller sleutelfunctie risicobeheer.

De sleutelfunctiehouders en de voorzitter van de risicobeheer- en uitbestedingscommissie hebben periodiek een onderling overleg. In onderstaand organogram is de positie van de sleutelfuncties binnen de governance van SPT weergegeven:



Compliance officer (CO)

De compliance officer actualiseert de compliancebeleidsdocumenten (gedragscode, incidenten- en klokkenluidersregeling). Bij SPT is ook de functie van privacy officer en de rol van vertrouwenspersoon bij de compliancefunctie ondergebracht. De CO toetst de naleving van de gedragsnormen en registreert eventuele (integriteits)incidenten. Daarnaast worden er bewustwordingssessies voor alle gremia van SPT georganiseerd en faciliteert de CO mede de jaarlijkse Systematische Integriteits- en Risicoanalyse (SIRA). Ook de toets naleving compliance en integriteit bij de aanbestedingspartijen behoort tot zijn/haar taken. Door deze invulling worden de compliance- en integriteitsrisico's bij SPT gemitigeerd. De CO is een sparringpartner voor het bestuur, rapporteert aan het bestuur, heeft een functionele lijn met de voorzitter van het bestuur en een onafhankelijke escalatielijn naar de voorzitter van het bestuur en/of RvT. De leden van de RvT en het VO kunnen de CO direct benaderen. De CO is bevoegd om gevraagd en ongevraagd te adviseren over compliance gerelateerde onderwerpen. Daarnaast doet de CO op verzoek van het bestuur onderzoek naar compliance gerelateerde incidenten.

Op 1 april 2023 heeft Ellen Hoving haar werkzaamheden als compliance officer bij SPT vanwege pensionering beëindigd. Vanaf 1 april 2023 is Harmen Pullen als nieuwe compliance officer benoemd.

Voorwoord voorzitter

De oorlog in Oekraïne had en heeft grote (geo)politieke, economische en humanitaire gevolgen, in het bijzonder voor Oekraïne. Tienduizenden mensen zijn inmiddels slachtoffer van dit oorlogsgeweld. Het heeft ons denken over vrede en veiligheid verscherpt. Vooralsnog lijkt een einde van deze oorlog nog ver weg.

Mede door dit conflict is in 2022 de stijging van de inflatie als gevolg van de COVID-19 pandemie nog verder versterkt. De centrale banken voelden zich genoodzaakt - ter afkoeling van de economie - de rente te verhogen. Een rentestijging heeft direct een dalend effect op de verplichtingen van pensioenfonds. In het algemeen zijn hierdoor de dekkingsgraden van pensioenfonds gestegen. Ondanks dat de vermogens van de fondsen door een daling van de zakelijke waarden kleiner werden, bleek aan het eind van het jaar dat voor het eerst sinds jaren door de meeste fondsen geïndexeerd kon worden. SPT kon voor het zesde jaar op rij een toeslag verlenen. Het ziet er naar uit dat de komende jaren de kortingen uit het verleden alsnog kunnen worden uitgekeerd. SPT onderzoekt op welke wijze de komende jaren de toeslag verder kan worden verhoogd, waarbij eerste prioriteit is dat de kans op korten nihil dient te blijven. Dat laatste bepaalt in hoge mate de behoudende beleggingsstrategie van SPT. Een vergrijzend gesloten fonds als SPT zonder premie-inkomsten kan betrekkelijk weinig risico nemen gezien het geringe herstelvermogen.

Organisatorisch heeft SPT een stap gezet door in samenwerking met alle gremia de governance te stroomlijnen. Samen met het aantoonbaar verbeteren van het risicomanagement, vooral op IT-gebied, is hiermee het totale risicoprofiel van SPT verlaagd. De externe toezichthouder DNB heeft met instemming hiervan kennisgenomen.

Voor ons ligt een nieuwe uitdaging: de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Eind 2022 is de Wtp in de Tweede Kamer aangenomen, de Eerste Kamer heeft de wet nog in behandeling. Deze wet biedt een aantal kansen, vooral waar het gaat om de toeslagverlening. De wet is echter niet geschreven voor gesloten fondsen. Naar verwachting gaat de transitie gepaard met een forse inspanning tegen aanzienlijke kosten. Daarnaast zijn er risico's verbonden aan de overgang naar het nieuwe stelsel welke zorgvuldig dienen te worden gewogen. Te denken valt hierbij aan de uitvoerbaarheid waarbij vooral het overzetten van het collectieve vermogen naar individuele pensioenvermogens nog een onzekere factor is.

De komende tijd zal uit onderzoek moeten blijken wat precies de voor- en de nadelen van invaren in het nieuwe stelsel voor de deelnemer van SPT betekenen. In de verschillende te onderzoeken scenario's zal hierbij ook de eindigheid van een gesloten fonds als SPT een rol spelen alsmede de mening van de deelnemer. In 2024 moet SPT een goed onderbouwde keuze kunnen maken.

Han Bakker
Voorzitter SPT

Verslag van het bestuur

Governance

De Code Pensioenfonds stelt dat voor een goed bestuur van een fonds de verantwoordelijkheden tussen partijen die onderdeel uitmaken van de organisatie goed dienen te worden verdeeld door een systeem van controle en evenwicht (checks and balances). Een fonds dat hierin een goed evenwicht kan vinden heeft de meest optimale kans om in het belang van haar deelnemers een zo goed mogelijk pensioen te verzorgen voor gepensioneerden, arbeidsongeschikten en nabestaanden. SPT is voortdurend op zoek naar dat evenwicht.

Transparantie en integer handelen zijn daarbij de randvoorwaarden. Hierbij is de rol van de externe compliance organisatie van belang. De compliance officer houdt toezicht op het integer handelen van alle aan SPT verbonden personen.

Onderdeel van de governance is een goede balans tussen bestuur, de raad van toezicht (RvT) en het Verantwoordingsorgaan (VO).

Dat geldt in dezelfde mate voor de samenwerking met de beroepspensioenvereniging (BPVT).

In het verslagjaar hebben de gremia verdere uitvoering gegeven aan het – in opdracht van DNB opgestelde - plan van aanpak 'bestuurbaarheid van het fonds en verbetering onderlinge samenwerking'. De uitvoeringsovereenkomst en statuten van het fonds zijn – met instemming van alle betrokken gremia – zodanig aangepast dat hierin een governancestructuur is opgenomen overeenkomstig het gestelde in de wet, passend bij de taken en verantwoordelijkheden van de gremia.

De overige fondsdocumenten dan wel documenten van de gremia worden in 2023 hiermee in lijn gebracht. Het streven is om dit voor juli 2023 af te ronden; waarmee het gehele plan van aanpak dan afgerond zal zijn.

Het bestuur heeft de samenwerking met alle gremia gedurende het proces van aanpassing uitvoeringsovereenkomst en statuten en de constructieve bijdrage van de gremia hierin, bijzonder gewaardeerd.

Een open relatie tussen het bestuur, de fondsorganen en de beroepspensioenvereniging blijft van groot belang. Tegenwoordig vindt er maandelijks informeel overleg plaats tussen de voorzitters van bovengenoemde organen om deze transparantie gestalte te geven. SPT communiceert regelmatig met DNB, RvT en VO over belangrijke onderdelen van beleid en over behaalde resultaten.

Bestuursvergaderingen

Tijdens de bestuursvergaderingen komen onderwerpen aan bod die te maken hebben met de financiële positie van SPT, wijzigingen in wet- en regelgeving, indexatiebeleid, beleggingsbeleid, risicomanagement, communicatie, governance, compliance, integriteit, klachten en geschillen, audit, toezicht en externe contacten. Het bestuur heeft in het verslagjaar overlegd met DNB, drie keer vergaderd met het VO, vier keer met de raad van toezicht en op reguliere basis met de sleutelfunctiehouders. Met het BPVT- bestuur hebben twee vergaderingen plaatsgevonden. In verband met corona waren in de eerste maanden van het jaar de vergaderingen online. In de rest van het jaar was er een combinatie van online en fysieke vergaderingen.

Het bestuur weegt in zijn besluitvorming de aanbevelingen van de raad van toezicht en de mening en opinies van de sleutelfunctiehouders mee en legt verantwoording over het beleid af aan het VO.

Naast de reguliere bestuursvergaderingen zijn er ad-hoc vergaderingen en specifieke vergaderingen geweest, bijvoorbeeld over de SIRA, het IT- en risicomanagement, de evaluatie van de inrichting IORP, custodian search en een update van de ALM.

Naar aanleiding van de oorlog in Oekraïne en de invloed hiervan op de ontwikkeling van de economie en de financiële markten, heeft het bestuur in het verslagjaar een crisisteam Oekraïne ingesteld waarmee periodiek de ontwikkelingen op de financiële markten en de gevolgen hiervan voor de beleggingsportefeuille worden gevolgd. Het crisisteam is in het derde kwartaal opgeheven. De monitoring werd vanaf dat moment door de beleggingscommissie overgenomen.

Daarnaast zijn er commissievergaderingen; de beleggingscommissie vergadert maandelijks, de risicobeheer- en uitbestedingscommissie en de communicatiecommissie eenmaal per kwartaal.

Belangrijke onderwerpen in het verslagjaar waren – naast het hiervoor genoemde onderdeel Governance – onder andere:

- Oorlog Oekraïne;
- Evaluatie inrichting en effectiviteit van IORP;
- Actualisering IT-beleid;
- Actualisering IRM-beleid;
- Communicatiebeleidsplan 2023-2025;
- Update ALM;
- Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (SFDR);
- Custodian search;
- Wet toekomst pensioenen.

Verderop in het verslag of het beleggingsverslag worden bovenstaande onderwerpen toegelicht.

Algemene Vergadering van Deelnemers

De Algemene Vergadering van Deelnemers en de Algemene Ledenvergadering van de BPVT heeft - na twee jaren online bijeenkomsten - in het verslagjaar gecombineerd fysiek en online plaatsgevonden op 21 juni 2022. VO en RvT gaven een toelichting over hun oordeel over het gevoerde beleid. Het bestuur gaf presentaties over datakwaliteit, ESG, de Wet bedrag ineens en het nieuwe pensioenstelsel.

Voorafgaand aan de vergadering was er een ronde-tafel-bijeenkomst voor geïnteresseerden in een toekomstige functie bij één van de gremia van SPT. Tijdens de bijeenkomst werd uitleg gegeven over de taken van de verschillende gremia.

Fonds- en beleidsdocumenten

In het verslagjaar zijn onder meer de volgende fonds- en beleidsdocumenten aangepast dan wel opgesteld:

ABTN

In de Actuariële en Beleidstechnische Nota (de ABTN) zijn de opzet van SPT, de risicoanalyse en wijze van uitvoering gedocumenteerd. De ABTN wordt jaarlijks door het bestuur geactualiseerd. Belangrijkste veranderingen in 2022 waren een aanpassing van de tekst over de reservering voor niet opgevraagde pensioenen en de toevoeging van het Beleid Eigen Risico Beoordeling als bijlage bij de ABTN. In de bestuursvergadering van juli is de ABTN 2022 vastgesteld. De ABTN is beschikbaar op de website van SPT.

Beleid Niet Opgevraagde Pensioenen

SPT heeft een Beleid Niet Opgevraagd Pensioen (NOP) opgesteld. In dit beleid is aandacht voor uitbetaling, terugwerkende kracht-beleid alsmede de inspanningen die worden gedaan om gerechtigden te achterhalen.

De uitbetaling van niet opgevraagd pensioen aan nabestaanden is conform de beleidslijn Pensioenfederatie¹⁾ opgenomen.

Daarnaast is het beleid reservering niet opgevraagde pensioenen opgenomen. Het beleid is ingegaan per 1 juli 2022.

1) Richtlijn uitbetaling NOP aan partner/kinderen.

Business continuity plan (BCP)

Bij de bespreking van de Noodprocedure spoedeisende situaties kwam naar voren dat er voor SPT behoefte was aan een overkoepelend Business continuity plan. Dit werd mede ingegeven door de uitvraag Niet Financiële Risico's (NFR) van DNB. Het bestuur heeft in september 2022 een BCP vastgesteld. De 'Noodprocedure spoedeisende situaties' alsmede het 'Financieel crisisplan' maken deel uit van het BCP. Tijdens de studiedag met alle gremia is het BCP besproken. Hierbij werd tevens een crisissituatie geoefend. Naar aanleiding van die oefening zijn suggesties voor verdere aanscherping van het beleid gedaan. Het bestuur betreft deze suggesties bij de actualisering van het BCP in 2023.

Communicatiebeleidsplan 2023-2025

Iedere drie jaar wordt het communicatiebeleidsplan geactualiseerd. Dit plan beschrijft de langetermijnstrategie en de visie van SPT op de communicatie met zijn doelgroepen en gaat over periodieke en structurele communicatie. Bij het plan zijn de missie en visie van SPT betrokken.

Met het communicatiebeleidsplan wil SPT drie kerndoelen bereiken, te weten:

- deelnemers hebben een positief beeld van pensioen en het pensioenfonds;
- deelnemers voelen zich thuis bij het pensioenfonds;
- deelnemers hebben een beeld van hun pensioensituatie en komen in actie als dat nodig is.

Het bestuur legt voor het gevoerde communicatiebeleid verantwoording af aan het VO. Het VO heeft een positief advies uitgebracht over het communicatiebeleidsplan. Het communicatiebeleidsplan is beschikbaar op de website van SPT.

In de paragraaf over communicatie wordt verder ingegaan op de communicatieactiviteiten.

Herzieningenbeleid

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) verwacht van pensioenuitvoerders dat zij een herzieningenbeleid hebben. Naar aanleiding hiervan heeft het bestuur een herzieningenbeleid opgesteld, in lijn met het beleid van de pensioenuitvoeringsorganisatie. In dit beleid wordt aangegeven wat er gedaan wordt indien er een correctie op een pensioenuitkering plaatsvindt, op welke wijze communicatie hierover plaatsvindt en wat er gebeurt indien er sprake is van een terugvordering van te veel uitgekeerd pensioen.

Bij het opgestelde herzieningenbeleid is rekening gehouden met het 'Servicedocument Herzien van pensioen' van de Pensioenfederatie en het AFM rapport 'Correcte pensioenadministratie geen garantie voor correcte deelnemerscommunicatie'.

Integriteitsbeleid

Het integriteitsbeleid is aangepast naar aanleiding van de jaarlijkse bespreking van de Systematische Integriteits- en Risicoanalyse (SIRA). Belangrijke toevoeging in het beleid is de vastlegging van de risicohouding van SPT met betrekking tot integriteitsrisico's.

IT-beleid inclusief datakwaliteit

In het verslagjaar heeft er een gap-analyse IT plaatsgevonden. Via de analyse is in kaart gebracht op welke wijze IT-risico's worden beheerst.

Aanvullend werd getoetst of de huidige beheersing van het IT-risico van voldoende niveau is. Een van de belangrijkste conclusies was dat SPT voldoende kan steunen op het reeds aanwezige risicomanagement proces. Belangrijke aanbeveling was het zorgdragen dat IT-risico's nadrukkelijker onderdeel uitmaken van de risicorapportage van SPT. SPT heeft deze aanbeveling overgenomen door:

- inhoudelijke beoordelingen van de NFR-rapportages en ISAE-verklaringen van leveranciers, inclusief een doorvertaling van risico's voor SPT;
- de IT-risico's inhoudelijk te bespreken met de belangrijkste uitbestedingspartijen om zo comfort te krijgen over het restrisico en de opvolging van acties bij de uitbestedingspartijen.

Naar aanleiding van de analyse is het IT-beleid geactualiseerd. Daarbij is tevens een datakwaliteitsbeleid opgenomen.

Missie, visie, strategie

Het document 'Missie, visie, strategie' is in overleg met het VO, RvT en BPVT geactualiseerd. Hierin is de missie gespecificeerd in drie onderdelen, te weten veiligstellen nominale uitkeringen, maximaliseren van toeslagen en duurzaam beleggen. Het document zal iedere vijf jaar worden beoordeeld. De missie, visie en strategie is een bijlage bij de ABTN en is beschikbaar op de website van SPT.

Pensioenreglement

In het pensioenreglement zijn in 2022 alleen de actuariële grondslagen aangepast. Een wijziging van het pensioenreglement maakt onderdeel uit van het stappenplan governance. Naar verwachting leidt dit tot een aanpassing van het pensioenreglement in de eerste helft van 2023. Het pensioenreglement is beschikbaar op de website van SPT.

Risicomanagementbeleid (IRM-beleid)

Op grond van artikel 19 lid 1 Besluit FTK dient het Integraal Risicomanagement (IRM)-beleid minimaal driejaarlijks te worden geëvalueerd. Deze evaluatie heeft in 2022 plaatsgevonden en heeft geresulteerd in een actualisering van het beleid, waarbij onder andere een extra uitleg over integraal risicomanagement is opgenomen, het risicomanagement proces is geactualiseerd, het risicoraamwerk is vermeld en de Eigen Risico Beoordeling (ERB) als bijlage is toegevoegd.

Statuten

Begin 2023 zijn de statuten gewijzigd. De wijziging van de statuten was onderdeel van het stappenplan governance. Door de statutenwijziging zijn de governance van SPT en de daarbij behorende rollen, verantwoordelijkheden en taken van de gremia in lijn gebracht met de wet en de eisen die vanuit DNB worden gesteld aan de governance. De wijziging is ter goedkeuring voorgelegd aan het VO.

De statuten zijn beschikbaar op de website van SPT.

Uitbestedingsbeleid

Het uitbestedingsbeleid is in 2022 beoordeeld en geactualiseerd. Belangrijkste aanpassingen waren de toevoeging van een extra doel (vastlegging procedures en maatregelen voor uitbesteding als onderdeel van een beheerste en integere bedrijfsvoering) en een onderverdeling in uitbestedingsrelaties naar kritieke of belangrijke uitbestedingen (primaire processen), standaard uitbestedingen en dienstverlening, waarbij wordt aangegeven of en zo ja op welke wijze het uitbestedingsbeleid van toepassing is.

Uitvoeringsovereenkomst

In overleg met BPVT en na advies van het VO, is eind 2022 een geactualiseerde uitvoeringsovereenkomst tussen SPT en BPVT gesloten. Door de wijziging zijn de governance van SPT en de daarbij horende rollen, verantwoordelijkheden en taken in lijn gebracht met de wet en de eisen die vanuit DNB worden gesteld aan de governance.

Fondsdocumenten die ter advisering aan het VO zijn voorgelegd

Gedurende het verslagjaar zijn de volgende documenten ter advisering en goedkeuring voorgelegd aan het VO:

- communicatiebeleidsplan 2023-2025;
- geschiktheidsplan;
- functieprofiel lid RvT;
- actualisering beloningsbeleid onkostenregeling/vervallen declaratiebeleid;
- actualisering uitvoeringsovereenkomst;
- statutenwijziging;
- aanpassing pensioenreglement (factoren).

Fondsdocumenten en onderwerpen die ter advisering of goedkeuring zijn voorgelegd aan de RvT

Gedurende het verslagjaar zijn de volgende documenten en onderwerpen ter advisering of goedkeuring voorgelegd aan de raad van toezicht:

- profielschets voorzitter bestuur;
- statutenwijziging;
- actualisering uitvoeringsovereenkomst;
- actualisering beloningsbeleid onkostenregeling/vervallen declaratiebeleid;
- het bestuursbesluit tot vaststelling van het bestuursverslag 2021 en de jaarrekening 2021.

Geschiktheid en evaluatie

SPT beschikt over een geschiktheidsplan. Dit plan is ter advisering voorgelegd aan het VO.

Het deskundigheidsniveau van alle bestuursleden is minimaal B. Hierdoor is het bestuur in staat, in combinatie met de variatie in deskundigheid en competenties, veranderingen in de pensioenwereld te volgen en hiernaar te handelen.

In januari 2023 heeft het bestuur de jaarlijkse zelfevaluatie gedaan. Belangrijk aandachtspunt is de continuïteit in met name beleggingskennis in het bestuur in de komende jaren als gevolg van het einde van de zittingstermijnen van ervaren bestuursleden.

Dit aspect zal betrokken worden bij het opstellen van profielschetsen.

Jaarlijks heeft het bestuur een studiedag voor het bestuur. In het verslagjaar stond deze in het teken van IT en cybersecurity.

Compliance

De compliance officer werkt volgens een compliance jaarprogramma. Onderdeel van dit programma is de toets op naleving van de gedragscode. SPT beschikt over een gedragscode die geldt voor alle verbonden personen van SPT, zoals leden van het bestuur, VO en RvT. Ook de sleutelfunctiehouders alsmede de vervuller van de sleutelfunctie risicobeheer worden aangemerkt als verbonden persoon conform het integriteitsbeleid. In de gedragscode zijn normen opgenomen over nevenfuncties, financieel belang, relatiegeschenken, giften, uitnodigingen en dergelijke. Alle verbonden personen hebben de vereiste verklaring van naleving van de gedragscode ondertekend. Op basis van de verschaft informatie is door de compliance officer geen overtreding van de gedragscode geconstateerd. Er zijn geen incidentmeldingen geweest. Uit de gehouden onderzoeken en verstrekte informatie blijken geen significante compliance risico's.

In het kader van compliance zijn het integriteitsbeleid en de privacyverklaring aangepast. Daarnaast heeft de jaarlijkse behandeling van de SIRA in een workshop met het bestuur plaatsgevonden. In 2021 is het document 'Compliance en Integriteitshuis' van SPT aangepast.

De nadruk is gelegd op drie onderdelen, te weten:

- de governance van de compliancefunctie, zoals rollen en taken in het compliance charter, compliance officer profiel, jaarprogramma en compliance rapportage;
- naleving wet- en regelgeving, waarbij vooral gekeken wordt naar het uitbestedingsrisico, juridische risico en het privacyrisico;
- het Integriteitsrisico (gedragscode, integriteitsbeleid, incidentenregeling, klokkenluidersregeling, SIRA/awareness).

Van belang is ook informatie te verkrijgen over alle partijen aan wie SPT werkzaamheden uitbesteedt en na te gaan of zij voldoen aan wet- en regelgeving. SPT zet daarom periodiek een compliance questionnaire uit bij de uitbestedingspartijen met daarin vragen over integriteit, beloning, belangenverstrengeling, klokkenluidersregeling, incidenten, fraude, fiscale risico's en privacy. Op basis van de ingevulde questionnaire krijgt SPT een beeld of de uitbestedingspartij aan de belangrijkste wet- en regelgeving met betrekking tot uitbesteding voldoet. In het verslagjaar zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen uit de compliance questionnaire.

In het verslagjaar heeft de compliance officer beoordeeld of SPT voldoet aan de belangrijkste vereisten van SFDR en taxonomievereisten zoals opgenomen in de Taxonomie-verordening. De conclusie van de compliance officer was dat SPT duidelijke stappen heeft gezet. SPT voldoet nog niet aan alle eisen van SFDR en de Taxonomie-verordening, hetgeen ook samenhangt met de ontwikkelingen op dit gebied. Daarnaast is een aantal aanbevelingen gegeven. Deze aanbevelingen heeft het bestuur overgenomen.

Audits

SPT heeft het, door de sleutelfunctiehouder interne audit opgestelde, auditplan 2022 vastgesteld. Het auditplan is risicogebaseerd opgesteld. In dit plan waren twee audits opgenomen voor 2022; te weten: Beheersing van IT- en cyberrisico's (IT-audit) en Functioneren en volwassenheid risicomanagement (audit Risicomanagement). De IT-audit is in de tweede helft van 2022 gestart en de audit Risicomanagement begin 2023.

Een onderdeel van de IT-audit is de beoordeling door een onafhankelijke auditor van opzet, bestaan en werking van de beheersing van de vijftien controls uit de good practice informatiebeveiliging van DNB. De resultaten van de IT-audit worden in 2023 besproken.

Rapportages sleutelfunctiehouders

Hieronder volgt een samenvatting van de belangrijkste onderwerpen die de sleutelfunctiehouders aan het bestuur hebben gerapporteerd in 2022:

- De sleutelfunctie interne audit heeft in de rapportages duiding gegeven over de assurance dienstverlening AZL voor SPT. SPT bouwt door op deze assurance. Daarnaast is aangegeven dat het selectieproces custodion search, vanuit de optiek van de sleutelfunctiehouder interne audit, zorgvuldig doorlopen is.
- De sleutelfunctie actuariael heeft opinies afgegeven over de toeslagverlening, de ervaringssterfte, afkoopfactoren bedrag ineens en de kostenvoorziening (gebruik van alternatief ingroeipad voor inflatie zoals gepubliceerd door DNB). In de rapportages werd stilgestaan bij de betrouwbaarheid en adequaatheid bij de berekening van de technische voorzieningen, actuariële grondslagen (zoals UFR-methodiek, Prognosetafel 2022, afkoop- en flexibiliseringsfactoren), toeslagverlening in relatie tot de toegenomen inflatie, Wtp, ERB en de opvolging van de aanbevelingen.
- De sleutelfunctiehouder risicobeheer heeft opinies afgegeven over de custodianwissel, de kwartaal risico-rapportages en de IT-gapanalyse.

Vanuit de sleutelfunctiehouders zijn geen materiële bevindingen gerapporteerd. Eventuele aanbevelingen van de sleutelfunctiehouders en de opvolging van die aanbevelingen worden door SPT gemonitord.

Evaluatie IORP sleutelfuncties

In 2022 heeft een evaluatie van de inrichting IORP plaats gevonden. Hierbij werden naast de sleutelfunctiehouders ook de werkzaamheden van de compliance officer (onderdeel tweede lijn) betrokken. Doel was de effectiviteit van de inrichting te beoordelen.

Het bestuur heeft de evaluatie in twee fasen gedaan. Als eerste hebben de sleutelfunctiehouders en de compliance officer een zelfevaluatie opgeleverd. Daarnaast hebben de bestuurders en de RvT hun reflectie gegeven aan de hand van een vragenlijst. Dit alles was vervolgens input voor de bespreking in het bestuur over de implementatie IORP en methodiek en inrichting van de sleutel- en compliancefunctie(s).

Belangrijkste conclusies waren dat:

- de inrichting proportioneel is. Sleutelfunctiehouders en compliance officer zijn onafhankelijk en hebben toegang tot alle benodigde informatie;
- de IORP-inrichting bijdraagt aan het in control zijn van het bestuur; het risicobewustzijn van het bestuur is toegenomen;
- het bestuur acteert naar aanleiding van de gegeven input (rapportages, riskopinies en aanbevelingen);
- de taken en verantwoordelijkheden helder en duidelijk zijn omschreven in wet, functieprofielen en/of charters;
- de inrichting tot extra kosten leidt. SPT zal proportionaliteit en toegevoegde waarde blijven monitoren.

De evaluatie heeft geleid tot een aantal acties en verbeterpunten welke in het verslagjaar zijn opgepakt. Tevens is het inrichtingsplan IORP geactualiseerd.

Wet- en regelgeving

Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)/Privacybeleid

SPT heeft tijdig de AVG geïmplementeerd. In juli 2019 heeft de Pensioenfederatie de 'Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfondsen' gepubliceerd. De gedragslijn beoogt een sectorbreed kader te bieden voor de naleving van de AVG. De gedragslijn geldt per 1 januari 2020. Om de naleving van de 'Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfondsen' te waarborgen en dit aantoonbaar te maken heeft het fonds de volgende activiteiten en beheersmaatregelen ingericht:

- bespreking van (kwartaal) rapportages van de uitvoerder;
- bespreking van de privacyrapportages. In deze rapportages wordt het volgende inzichtelijk gemaakt:
 - wat heeft de uitvoerder ondernomen om de AVG en de Gedragslijn te implementeren;
 - wat onderneemt de uitvoerder aan activiteiten op het gebied van beheer en evaluatie;
- actualisering van het verwerkingenregister;
- beoordeling ISAE 3402;
- het sluiten van verwerkersovereenkomsten.

Zowel het privacybeleid als de privacyverklaring staan op de website van SPT.

Eind 2022 heeft de Pensioenfederatie een aangepaste 'Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens' gepubliceerd, welke geldig is vanaf 1 januari 2023.

Beleidsregel geschiktheid 2012

DNB en AFM hebben in 2022 aanpassingen van de Beleidsregel geschiktheid 2012 ter consultatie voorgelegd aan de sector.

De bijlage met competenties zal worden geactualiseerd en worden uitgebreid met nieuwe competenties, zoals adaptief vermogen en oordeelsvorming. De competenties loyaliteit en onderhandelingsvaardigheid komen te vervallen.

Het functieprofiel voor de voorzitter SPT is aangepast met inachtneming van de nieuwe Beleidsregel Geschiktheid.

Code Pensioenfondsen

De in 2018 herziene Code Pensioenfondsen is wettelijk verankerd. De normen in de Code zijn een aanvulling op wet- en regelgeving. De normen in de Code zijn weliswaar leidend, maar de Code laat ruimte voor eigen verantwoordelijkheid van het pensioenfondsbestuur. Pensioenfondsen mogen de Code daarom naleven volgens het 'pas-toe-of-leg-uit'-beginsel. Afwijken van de norm is dus mogelijk, als daar een goede reden voor is en hierover verantwoording wordt afgelegd in het jaarverslag.

Het bestuur heeft de naleving van de Code geïnventariseerd. Hierbij is gebleken dat SPT de Code naleeft.

Voor enkele onderdelen is dit niet (volledig) het geval. De argumentatie voor afwijkingen van de Code en eventuele actiepunten zijn hieronder vermeld. Een volledig overzicht per norm is opgenomen in de bijlage Inventarisatie Code Pensioenfondsen.

- *Norm 33: In zowel het bestuur als in het VO of het BO is er ten minste 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.*
De huidige samenstelling van het bestuur en VO is (nog) niet in overeenstemming met de normen zoals die zijn voorgeschreven door de Code pensioenfondsen. In zowel VO als het bestuur is een vrouw benoemd. Hiermee voldoet SPT aan de norm M/V. Wat betreft leeftijd geldt dat bestuur en VO niet zijn samengesteld in overeenstemming met de Code. Een belangrijke oorzaak daarvan is het feit dat bij SPT sinds 1997 geen nieuwe deelnemers meer toetreden. De gemiddelde leeftijd van de deelnemers is hierdoor hoger dan bij veel andere fondsen. SPT streeft diversiteit binnen de organen na, rekening houdend met complementariteit en geschiktheid. De deelnemerspopulatie kent geen deelnemers jonger dan 40 jaar.
- *Norm 39: Een bestuurslid wordt benoemd en ontslagen door het bestuur, na het horen van de raad van toezicht over de procedure. Een lid van de raad van toezicht of visitatiecommissie wordt benoemd door het bestuur na bindende voordracht van het Verantwoordingsorgaan en wordt ontslagen door het bestuur na bindend advies van het Verantwoordingsorgaan. Een lid van het Verantwoordingsorgaan wordt benoemd door het bestuur en ontslagen door het Verantwoordingsorgaan zelf. In uitzonderlijke situaties kan het bestuur in overleg met het intern toezicht een lid ontslaan.*

Deze norm wordt gedeeltelijk toegepast als gevolg van het feit dat statutair benoeming, schorsing en ontslag van bestuursleden van het fonds bij de beroepspensioenvereniging (BPVT) is belegd. Daarnaast worden leden van het VO benoemd door de Algemene Vergadering van Deelnemers. De leden kunnen worden ontslagen door de Algemene Vergadering van Deelnemers of door het VO en in uitzonderlijke gevallen zoals benoemd in de Code Pensioenfondsen door het bestuur in overleg met de RvT.

De normen 29 en 51 t/m 54 zijn niet van toepassing omdat er bij SPT geen belanghebbendenorgaan is.

De Monitoringcommissie ziet toe op de naleving van de Code Pensioenfondsen. De Stichting Zelfregulering Pensioenfondsen draagt zorg voor de financiering van de Monitoringcommissie en de Ombudsman Pensioenen namens de pensioensector. Ten behoeve van deze financiering vraagt de Stichting verplichte bijdragen aan de pensioenfondsen, die actief zijn in Nederland.

Naleving wet- en regelgeving

Het afgelopen jaar zijn aan SPT geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouders DNB en AFM geen aanwijzingen aan SPT gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van SPT gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

Wet toekomst pensioenen (Wtp)

In het verslagjaar heeft SPT op verschillende manieren stilgestaan bij de Wtp en de mogelijke gevolgen van de wet voor SPT, enerzijds door kennissessies specifiek voor SPT, anderzijds door het volgen van webinars en online-pensioenbijeenkomsten, georganiseerd door deskundigen in de pensioenwereld. Deze oriëntatie is tevens betrokken bij de haalbaarheidstoets en een update van de ALM uit 2021. Verder zijn er bijeenkomsten georganiseerd met de RvT, het VO en de BPVT om zoveel mogelijk kennis te delen omtrent het nieuwe stelsel. Dit alles om binnen afzienbare tijd gezamenlijk een zo goed mogelijk besluit te kunnen nemen over de toekomst van SPT binnen het nieuwe stelsel. Uitgangspunt daarbij is het veiligstellen van de nominale uitkering in combinatie met het maximaliseren van de toeslagverlening.

Via de website van SPT zijn deelnemers geïnformeerd over het nieuwe pensioenstelsel. Daarnaast is tijdens de Algemene Vergadering van Deelnemers een presentatie gegeven over de stand van zaken van de Wtp.

In januari 2023 is de werkgroep Wtp gestart. Deze werkgroep bestaat uit het bestuur, de voorzitters van de BPVT en VO en twee externe deskundigen. De werkgroep heeft tot taak om een analyse van de voor- en nadelen van de Wtp voor SPT te maken en mogelijke scenario's voor SPT uit te werken. De werkgroep zal de eerste resultaten medio 2023 aan het bestuur presenteren.

Toezichthouders

De Nederlandsche Bank (DNB)

In 2022 heeft het bestuur kennis gemaakt met de nieuwe toezichthouder van DNB. Gedurende 2022 heeft SPT regelmatig contact gehad met DNB, onder meer over de governance, sleutelfuncties en de custodian search. Het contact met de toezichthouder is goed.

In juni 2022 heeft SPT de sectorbrede analyse niet-financiële risico's uitvraag (SBA NFR Uitvraag) ingediend bij DNB. De vragenlijst bestond uit vragen over:

- operationele- en IT-risico's (inclusief Informatiebeveiliging);
- governance, gedrag en cultuur, risicomanagement;
- integriteitsrisico's;
- financiële risico's;
- strategie.

Tevens heeft SPT vragenlijsten over ESG en de uitvraag regie transitie nieuwe pensioenregeling (NPR) ingediend.

De in 2021 ingediende uitvraag informatiebeveiliging inclusief self assessment was voor DNB aanleiding om in februari 2022 een mitigatiebrief toe te sturen. Hierin werd aangegeven dat niet alle beheersmaatregelen voldoen aan het volwassenheidsniveau zoals opgenomen in de Good Practice informatiebeveiliging van DNB. DNB heeft verzocht om voor juni 2023 alle beheersmaatregelen op niveau te brengen en uiterlijk 31 juli 2023 een self assessment uit te voeren op de controls die in 2021 bij de uitvraag informatiebeveiliging waren ontvangen.

Het bestuur heeft deze bevindingen betrokken bij de actualisering van het IT-beleid. De beoordeling van de opzet, bestaan en werking van deze beheersmaatregelen is onderdeel van de IT-audit.

DNB heeft in 2022 de periodieke risicobeoordeling van SPT gedaan en het bestuur hierover een schriftelijke terugkoppeling inclusief de risicoscores verstrekt. De basis voor de automatische scores waren de kwartaalrapportage Q2 2022, de SBA NFR Uitvraag 2022 en de Uitvraag Regievoering Nieuwe Pensioenregeling (NPR). Het bestuur heeft de beoordeling in een overleg met DNB besproken op 20 februari 2023.

DNB is in juni 2022 mondeling geïnformeerd over het onderzoek van het fonds om in 2023 mogelijk over te gaan naar een nieuwe custodian. Voorafgaande aan de ondertekening van het contract (februari 2023) met de nieuwe custodian is de toezichthouder opnieuw geïnformeerd. De aanmelding uitbesteding is tijdig ingediend bij DNB.

Autoriteit Financiële Markten (AFM)

In 2022 heeft de AFM het informatieverzoek Toezichtrapportage inzicht tweede pijler pensioenmarkt gestuurd. De AFM vraagt deze gegevens op om een beter beeld te krijgen van het pensioenlandschap en zodoende risicogerichter toezicht te kunnen houden. SPT heeft aan het onderzoek meegewerkt.

Daarnaast heeft SPT de 'rapportage SFDR 2022 pensioen' ingediend. Dit betrof een vragenlijst. De AFM beoogde door middel van dit onderzoek vast te stellen of en op welke manier pensioenfondsen invulling geven aan de informatievereisten uit de SFDR. De antwoorden waren voor AFM aanleiding tot het geven van enkele bevindingen. In december 2022 heeft het bestuur hierop een toelichting toegestuurd.

De AFM heeft in februari 2023 aangegeven dat naar aanleiding van die toelichting de bevindingen zijn komen te vervallen.

Autoriteit Persoonsgegevens (AP)

In het afgelopen jaar zijn geen datalekken gemeld bij de AP.

Klachten- en geschillenprocedure

SPT heeft een klachten- en geschillenprocedure. Deze is opgenomen in het pensioenreglement (bijlage C).

De klachten- en geschillenprocedure omschrijft een klacht als iedere schriftelijke of digitale uiting van ontevredenheid over behandeling, bejegening of andere vorm van dienstverlening inzake de uitvoering van de pensioenregeling van SPT die door de belanghebbende als onjuist, onvolledig of nalatig wordt ervaren.

Een geschil is een verschil van mening over de wijze waarop de statuten en/of reglementen van SPT worden toegepast en waarbij de belanghebbende en de administrateur in eerste instantie niet tot overeenstemming hebben kunnen komen.

In de navolgende tabel wordt een overzicht gegeven van de in 2022 door SPT behandelde klachten en geschillen en de klachten die zijn ingediend bij de Ombudsman Pensioenen. De klachten hadden betrekking op de berekeningswijze van het pensioenbedrag bij uitstel pensioen en op het recht op uitbetaling van een verevend pensioen bij uitstel pensioen. Daarnaast is er een klacht binnen

gekomen over het toepassen van een, in het pensioenreglement vastgelegde, korting op het partnerpensioen in verband met een groot leeftijdsverschil tussen de deelnemer en de partner.

Klachten SPT ¹⁾	Aantallen
In behandeling op 1 januari 2022:	2
Ingediend in 2022:	1
Afgewikkeld in 2022:	2
– waarvan aanpassing besluit	0
– waarvan handhaving besluit	1
– waarvan ingetrokken door belanghebbende	1
– waarvan niet ontvankelijk	0
In behandeling op 31 december 2022:	1

De algemene ledenvergadering van de Pensioenfederatie heeft in juni 2022 ingestemd met de nieuwe gedragslijn 'Goed omgaan met klachten', die uiterlijk op 1 januari 2024 geïmplementeerd moet zijn. Deze gedragslijn regelt het behandelen, rapporteren en leren van klachten van deelnemers. De gedragslijn bevat 35 gedrags- en 30 volwassenheidsbepalingen. De eisen die de Wet toekomst pensioenen gaat stellen, alsmede de aanbevelingen van de Ombudsman Pensioenen en de AFM, zijn in de gedragslijn opgenomen.

Om te zien waar de pensioenfondsen staan, is in het najaar van 2022 een nulmeting uitgevoerd onder leden van de Pensioenfederatie. SPT heeft aan die nulmeting meegedaan. In 2023 zal SPT de gedragslijn in samenspraak met de pensioenuitvoeringsorganisatie implementeren. Alvorens dit te doen zal SPT het eigen klachtenproces evalueren. De uitkomsten hiervan worden betrokken bij de verdere uitwerking van het klachtenbeleid.

Uitbestedingsbeleid

SPT heeft (delen van) haar bedrijfsprocessen uitbesteed aan andere partijen. Aan uitbesteding is voor SPT een aantal risico's verbonden. Het bestuur heeft daarom beleid vastgesteld voor de beheersing van risico's die samenhangen met uitbesteding van bedrijfsprocessen.

Custodian

De overgang van Kasbank naar Caceis was in het verslagjaar aanleiding voor een review van de huidige custodian activiteiten en mogelijk een wijziging van custodian. Daarnaast is het uit oogpunt van goed bestuur wenselijk de dienstverlening van uitbestedingspartijen periodiek op kwaliteit en kostenniveau te beoordelen.

In juni 2022 werd daarom besloten om onderzoek te doen naar de invulling van de custody activiteiten voor SPT.

In het selectieproces voor een mogelijke opvolger werd gestart met een longlist van potentiële kandidaten die mogelijk aan de custody search mee konden doen. Deze partijen zijn benaderd met de vraag of zij belangstelling hadden. Dit leidde tot een shortlist van partijen aan wie een Request for Proposal (Rfp) is gestuurd. Op basis van de uitkomst hiervan zijn drie partijen uitgenodigd om een offerte uit te brengen, met inbegrip van de huidige custodian, Op basis van de offertes werden twee partijen geselecteerd voor een site-visit. Naar aanleiding van de Rfp's en de site visits werd in oktober de keuze gemaakt om met State Street contractuele besprekingen aan te gaan, hetgeen geresulteerd heeft in een tweetal contracten (custody en administratie) en bijbehorende SLA die per 1 juni 2023 ingaan.

Het bestuur heeft de sleutelfunctiehouder risicobeheer gevraagd om een risicobeoordeling uit te voeren in lijn met de richtlijnen van DNB. De conclusie van de risicobeoordeling was dat de risico's inzake de transitie op adequate wijze zijn onderkend en ondervangen.

1) *Geen van de klachten was ingediend bij de Ombudsman Pensioenen.*

De sleutelfunctiehouder interne audit heeft een tweetal bevindingen voor de custodionwissel aangegeven met betrekking tot de daadwerkelijke migratie in zijn rapportage over Q4 2022. De bevindingen zijn in overeenstemming met de opvatting van het bestuur.

Gedurende het gehele onderzoeks- en onderhandelingstraject is het bestuur ondersteund door twee externe adviseurs alsmede door de vaste adviseur vermogensbeheer.

Nieuwe en aangepaste overeenkomsten

In 2022 zijn verwerkersovereenkomsten aangegaan met iBabs en DeLorentz. Het contract met Cardano is geactualiseerd, hetgeen ook geldt voor de overeenkomsten met de sleutelfunctiehouder interne audit, de sleutelvervuller risicobeheer, PFsupport en Roccade. De laatstgenoemde overeenkomst werd aangepast in verband met de extra werkzaamheden in het kader van de custodian search.

De in 2021 gestarte pilot voor de rapportages van BasisPoint is voortgezet in 2022 en in oktober werd besloten de samenwerking ook in 2023 voort te zetten.

Het bestuur heeft de ISAE 3402 rapportages van de uitbestedingspartijen beoordeeld en besproken. Hierbij is met name gekeken naar de beheersmaatregelen. Tevens is de ISAE 3000 rapportage van AZL beoordeeld. De in 2022 ontvangen ISO 27001 certificaat- en verklaring betrof een verklaring voor de periode van twee jaar. Het bestuur heeft de beoordeling uit 2022 herbevestigd.

Het bestuur heeft geconstateerd dat – met uitzondering van Caceis – alle uitbestedingspartijen voldoen aan de te stellen eisen wat betreft de aan hen uitbestede processen. In 2022 is het bestuur actief in gesprek geweest met Caceis over de processen. Het bestuur heeft in juni 2022 besloten een Rfp te starten inzake de invulling custodian werkzaamheden.

SPT werkte in 2022 met de volgende uitbestedingspartijen:

Naam	Dienst(en)/functie(s)	Type uitbesteding ²⁾
AZL	administratie, bestuurs-advisering en -ondersteuning, adviserende actuariële diensten communicatie en verslaglegging	Kritieke of Belangrijke uitbesteding (KoB)
BasisPoint	rapportages vermogensbeheer en SFDR	dienstverlening
Caceis	custodian	KoB
Cardano	vermogensbeheer (matchingportefeuille en valutahedge)	KoB
Compliance & Advisory	compliance officer	dienstverlening
DeLorentz & Partners	e-mailprovider	standaard
Ibabs	digitaal vergaderportaal	standaard

2) Betreft indeling conform het Uitbestedingsbeleid.

Naam	Dienst(en)/functie(s)	Type uitbesteding ³⁾
NN Investment Partners ⁴⁾	vermogensbeheer (credits)	KoB
Northern Trust	vermogensbeheer (aandelen)	KoB
Roccade Advies	adviseur vermogensbeheer	dienstverlening

Toeslagbeleid

De ambitie van SPT is om deelnemers uitzicht te bieden op 1,15% verhoging van de pensioenen en pensioenaanspraken per jaar op lange termijn.

Verhoging is afhankelijk van de financiële positie. SPT verhoogt de pensioenen alleen als er genoeg reserves zijn en de financiële positie dus goed genoeg is. Daarbij is SPT gebonden aan wettelijke randvoorwaarden. Deze bepalen onder meer dat een pensioenfonds de pensioenen pas mag verhogen als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%.

Het bestuur beslist in het vierde kwartaal van het kalenderjaar in hoeverre per eerstvolgende 1 januari toeslag wordt verleend op de premievrije aanspraken en op de ingegane pensioenen. Het besluit tot toeslagverlening wordt gebaseerd op de beleidsdekkingsgraad ultimo derde kwartaal van het kalenderjaar. Toeslagverlening is voorwaardelijk. De toeslagverlening wordt gefinancierd uit de middelen van het fonds. Voor toeslagen is geen bestemmingsreserve gevormd.

De (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden kunnen geen rechten ontleen aan een verhoging in enig jaar, noch aan de verwachting voor de komende jaren.

Bij de invulling van het toeslagbeleid zijn de volgende uitgangspunten en wettelijke kaders van toepassing:

- De toeslagambitie is 1,15% per jaar;
- Bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110% verleent SPT geen toeslag;
- Door de toekenning van toeslagen mag de beleidsdekkingsgraad niet onder de 110% dalen;
- Voor de vaststelling van de hoogte van de toeslag zal het fonds uitgaan van de beleidsdekkingsgraad ultimo september van dat jaar;
- De sinds 2015 gemiste toeslagen kunnen worden ingehaald indien die toeslagverlening geen gevolgen heeft voor de reguliere toeslagverlening in de toekomst, de beleidsdekkingsgraad het niveau van het vereist eigen vermogen, bedoeld in artikel 132 Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb), behoudt en in enig jaar ten hoogste een vijfde van het vermogen dat voor deze toeslagverlening beschikbaar is, wordt aangewend;
- De in enig jaar toe te kennen toeslag wordt als volgt vastgesteld: de omvang van het voor toeslagverlening beschikbare vermogen boven de beleidsdekkingsgraad van 110% wordt bepaald. Vervolgens wordt de hoogte van de maximaal te geven toeslag zodanig berekend dat, wanneer deze jaarlijks wordt toegekend, de contante waarde van alle toeslagen gelijk is aan de hoogte van dit vermogen. De hierbij gehanteerde discountvoet is gelijk aan het maximaal verwachte netto rendement op aandelen zoals vastgesteld door de commissie parameters.

De toeslagmatrix is opgenomen in de bijlage Toeslagmatrix.

³⁾ Betreft indeling conform het Uitbestedingsbeleid.

⁴⁾ Per 1 april 2023 is de naam NN Investment Partners gewijzigd in Goldman Sachs Asset Management.

Toeslagverlening

De beleidsdekkingsgraad was op de peildatum van 30 september 2022 123,13%, en daarmee voldoende om een de volledige toeslag van 1,15% mogelijk te maken. Voor een volledige toeslagverlening van 1,15% was een beleidsdekkingsgraad nodig van 118,35%.

Daarnaast kon worden besloten tot een inhaaltoeslag van 1,01%. Voor het zesde achtereenvolgende jaar heeft SPT de pensioenen en pensioenaanspraken kunnen verhogen. In 2022 bedroeg de verhoging 1,41% en per 1 januari 2023 2,16%. Deze verhoging is conform de regels van het nFTK. De toeslagverlening is ten laste gebracht van de reserves.

Toeslag over ¹⁾	Toeslag-ambitie	Toeslag-verlening	Inhaal-toeslag	Totale toeslag	Gemiste toeslag
2015	0,85%	0,00%	0,00%	0,00%	0,85%
2016	1,15%	0,00%	0,00%	0,00%	1,15%
2017	1,15%	0,11%	0,00%	0,11%	1,04%
2018	1,15%	0,67%	0,00%	0,67%	0,48%
2019	1,15%	0,36%	0,00%	0,36%	0,79%
2020	1,15%	0,16%	0,00%	0,16%	0,99%
2021	1,15%	1,15%	0,26%	1,41%	0,00%
2022	1,15%	1,15%	1,01%	2,16%	0,00%

Ultimo 2022 bedraagt de cumulatief gemiste toeslag 4,09% (ultimo 2021: 5,14%).

1) De toeslag wordt toegekend per 1 januari van het volgende jaar.

Communicatie

Communicatiebeleidsplan

In 2022 gold het communicatiebeleidsplan 2020-2022. Het plan heeft een looptijd van drie jaar. In het beleidsplan zijn de strategische uitgangspunten beschreven van het beleid op het gebied van communicatie met en voorlichting aan deelnemers van SPT. In het plan is aangegeven op welke wijze het fonds aan zijn (wettelijke) communicatieverplichtingen voldoet. Het plan beschrijft de uitgangssituatie, welke doelen SPT heeft met de communicatie en de wijze waarop SPT die doelen wil bereiken.

Als afgeleide van het communicatie beleidsplan stelt het bestuur ieder jaar het communicatiejaarplan, de jaarkalender en de begroting op. De communicatie-inspanningen worden elk jaar geëvalueerd.

In december 2022 is het communicatiebeleidsplan voor 2023 -2025 vastgesteld.

Visie op communicatie

De missie van SPT is om op evenwichtige wijze het beschikbare vermogen uit te keren aan alle deelnemers waarbij tussentijds verlagen van uitkeringen en pensioenaanspraken (zo goed mogelijk) wordt voorkomen. SPT wil daarnaast met de onderliggende beleggingen bijdragen aan een leefbare wereld voor die deelnemers.

SPT communiceert direct en helder over de kansen en risico's die hiermee gepaard gaan. Daarvan afgeleid richt het communicatiebeleid zich op vijf aandachtspunten:

1. Informeren over kansen en risico's met betrekking tot de verhoging van de pensioenen;
2. Informeren over de evenwichtigheid van de financiële opzet;
3. Informeren over de toekomst van het fonds;
4. Informeren over de inrichting en organisatie van het fonds en het bestuur;
5. Communicatie met deelnemers moet voldoen aan wet- en regelgeving.

Communicatie aan deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers

SPT stelt jaarlijks een jaarkalender op met communicatie-activiteiten die voortvloeien uit het communicatiebeleidsplan. In deze kalender zijn de belangrijkste (periodieke) momenten opgenomen waarop de deelnemers worden geïnformeerd over de pensioenregeling en het beleid van SPT.

In 2022 heeft een vervolg plaatsgevonden met het uitleggen van pensioenonderwerpen via korte animaties. In het verslagjaar is een derde animatie over maatschappelijk verantwoord beleggen gemaakt waarin wordt aangegeven op welke wijze SPT in het beleggingsbeleid rekening houdt met maatschappelijke verantwoordelijkheid. Hierin wordt tevens aandacht geschonken aan SFDR. Deze animatie is op de website van SPT geplaatst. De andere animaties gingen over het beleggingsbeleid van SPT en de keuzemogelijkheden voor pensioen.

ESG (Environmental Social en Governance)-beleid

Een belangrijke randvoorwaarde voor het ESG-beleid is dat het dient aan te sluiten bij de ESG-voorkeuren van de deelnemers. Het fonds heeft in 2020 onderzoek gedaan naar het draagvlak van de deelnemers voor het ESG-beleid. Hieruit blijkt dat er groot draagvlak is vanuit de deelnemers, alsmede voor een verdere focus van het beleid op de thema's 'klimaat', 'goed ondernemingsbestuur' en 'gezondheid'. In 2023 zal een vervolgonderzoek over ESG plaatsvinden.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

In 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van kracht geworden die voorschrijft hoe fondsen verantwoording moeten afleggen over het duurzaamheidsbeleid. SPT heeft in mei 2021 gekozen voor de classificatie als artikel 8 fonds onder SFDR.

Dat wil zeggen: een fonds dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot, en waarbij de bedrijven waarin wordt belegd over goede governance beschikken.¹⁾

Het afgelopen jaar heeft SPT verdere invulling gegeven aan de artikel 8 status. Belangrijk uitgangspunt hierbij was het draagvlak van de deelnemers (gebaseerd op de ESG-voorkeuren van de deelnemers) en goede communiceerbaarheid aan de deelnemers.

Op de website van SPT is uitleg opgenomen over SFDR. Hierin is ook aandacht besteed aan artikel 4 SFDR (opt out). Dit artikel betreft de transparantie van ongunstige effecten op de duurzaamheid op entiteitsniveau. Er is hiervoor nog geen specifiek beleid geformuleerd. Conform artikel 4 SFDR is daarover een verklaring opgenomen op de website van SPT.

Keuzemogelijkheden

Uit de nulmeting communicatie (oktober/november 2020) bleek dat er bij gewezen deelnemers onbekendheid is over de mogelijkheden die zij hebben met betrekking tot hun pensioen op het moment dat zij met pensioen gaan. SPT wil deze doelgroep inzicht en handelingsperspectief bieden. Daarom heeft SPT in 2021 verjaardagskaarten ontwikkeld voor 58- en 59-jarigen. De kaart bevat een felicitatie en vraagt aandacht voor het naderende pensioen. De kaart wijst op mogelijkheden die er nu (al) zijn en hoe men de mogelijkheden kan verkennen via de pensioenplanner. In 2022 is deze activiteit voortgezet.

In 2022 is een vervolg gegeven aan blogs door de bestuursleden en zijn er ook blogs geplaatst door de leden van de RvT, VO en BPVT. De blog heeft een plek in de digitale nieuwsbrief. De blog wordt ook gepubliceerd op de website. In de blogs werd aandacht besteed aan onderwerpen zoals: toezicht houden door de RvT, wat doet de BPVT, Wet bedrag ineens en de stem van de deelnemers (VO).

Financiële positie

In de nulmeting communicatie (2020) gaven deelnemers ook aan graag meer informatie te willen ontvangen over de financiële positie van SPT. Daarom is in 2021 gestart met een maandelijkse e-mailservice over de dekkingsgraad. Dit is voortgezet in 2022. In de nieuwsberichten over de dekkingsgraad is ook een visuele weergave van de dekkingsgraad opgenomen, zodat direct zichtbaar is wat stand van de dekkingsgraad is. Met behulp van kleuren wordt aangegeven of dit positief, neutraal of negatief is. De nieuwsberichten over de dekkingsgraad staan elk kwartaal in de top-drie van meest gelezen informatie.

Toeslagverlening

In december is in de digitale nieuwsbrief aandacht besteed aan de toeslagverlening per 1 januari 2023. Hierbij werd tevens een toelichting gegeven over de hoogte van de toeslag in vergelijking met de hoogte van de toeslagen bij andere fondsen.

Digitale communicatie

SPT verkiest digitale communicatie boven communicatie per post. Door de invoering van de AVG moeten deelnemers expliciet toestemming geven voor het gebruik van hun e-mailadressen voor communicatie. In iedere uiting per post wordt aan de deelnemers gevraagd hun e-mailadres op te geven. Ook in 2022 is deze werkwijze gehanteerd.

Ultimo 2022 was van 79% (2021 70%) van de deelnemers het e-mailadres opgenomen in de administratie.

UPO

De UPO-modellen zijn in 2022 niet gewijzigd. De UPO is opgenomen in Mijn SPT.

Mijn SPT

Via Mijn SPT kunnen deelnemers hun pensioen checken, hun pensioendocumenten bekijken en/of mutaties doorgeven.

¹⁾ Meer inhoudelijke informatie over SFDR en de wijze waarop SPT hier invulling aan geeft, is opgenomen in het beleggingsverslag.

Pensioen1-2-3, Pensioenplanner en Pensioenvergelijker

Pensioen 1-2-3 is een digitaal communicatiemiddel dat iedere pensioenuitvoerder op grond van de Wet pensioencommunicatie moet gebruiken. Dit document bestaat uit drie lagen. De deelnemer krijgt gelaagde informatie over zijn pensioenregeling. Laag 1 bevat een beknopte weergave van de pensioenregeling. In laag 2 worden de onderdelen uit laag 1 uitgebreider beschreven. Laag 3 bestaat uit documenten die bij de regeling horen, zoals het pensioenreglement.

De Pensioenplanner is een interactieve tool die de deelnemer in staat stelt om te kunnen beoordelen of zijn pensioenvoorziening toereikend is. De Pensioenvergelijker is een checklist die de deelnemer helpt om twee regelingen met elkaar te vergelijken. SPT heeft de Pensioenvergelijker gevuld met informatie over de eigen pensioenregeling.

Pensioen 1-2-3, de Pensioenplanner en de Pensioenvergelijker zijn te vinden op de website van SPT.

Bezoeken website

De website van SPT wordt gedurende het jaar actueel gehouden. Belangrijk onderdeel op de website is een Q&A, waarin tal van onderwerpen kort worden toegelicht. In het verslagjaar zijn met name SFDR-onderwerpen toegevoegd aan de Q&A.

In het verslagjaar is de website 25.138 keer bezocht.

Wijze van communiceren

In het verslagjaar heeft het fonds op de volgende wijze gecommuniceerd:

- UPO;
- maandelijkse nieuwsberichten;
- actuele nieuwsberichten op de website en/of Mijn SPT;
- viermaal reguliere digitale nieuwsbrieven aan pensioengerechtigden en gewezen deelnemers;
- vier blogs door bestuursleden, leden BPVT, RvT of VO (op de website en in de digitale nieuwsbrieven);
- brief vacature voorzitter bestuur (via notificatieproces);
- verzending verjaardagskaarten naar deelnemers die 58 of 59 jaar worden;
- uitnodiging voor de AVD en ALV op 21 juni;
- verkort jaarverslag per post;
- animatie over maatschappelijk verantwoord beleggen, gepubliceerd op de website en opgenomen in de digitale nieuwsbrief;
- toeslagbrief (via notificatieproces).

De kosten voor het verzenden van de informatie aan de deelnemers worden zo veel mogelijk beperkt door de informatie via digitale kanalen aan te bieden, onder andere via 'Mijn SPT'.

Algemene vergadering van Deelnemers/Algemene Ledenvergadering

Op 21 juni 2022 vond de jaarlijkse Algemene Vergadering van Deelnemers en de jaarlijkse Algemene Ledenvergadering van de BPVT plaats. De vergadering was fysiek en kon ook online worden gevolgd. Deelnemers hebben aangegeven deze hybride vorm van vergaderen te waarderen. In 2023 zal de Algemene Vergadering van Deelnemers eveneens fysiek en online plaatsvinden.

Nieuw pensioenstelsel en communicatie

SPT heeft informatie op de website opgenomen over het nieuwe pensioenstelsel en zal informatie toevoegen zodra er meer duidelijkheid is over de definitieve invulling van het nieuwe pensioenstelsel en de consequenties hiervan voor SPT.

Vooruitblik 2023

SPT ziet de volgende onderwerpen voor de communicatie in 2023:

- bestuurssamenstelling en samenstelling van de RvT;
- bijzondere aandacht voor deelnemers van 100 jaar en ouder;
- financiële positie van het fonds;
- beleggingen en MVB/SFDR;
- enquête onder deelnemers over ESG;
- toeslagverlening;
- mogelijkheid voor het opnemen van een bedrag ineens bij pensionering;
- nieuw pensioenstelsel;
- de toekomst van het fonds.

Risicoparagraaf

Inleiding

De risicoparagraaf geeft een beschrijving op hoofdlijnen van het risicomanagementbeleid van SPT.

Pensioen is niet vrij van risico's. Een belangrijk deel van de risico's die samenhangen met pensioen wordt bewust genomen. Om beleggingsrendementen te behalen, is het nemen van risico noodzakelijk. Maar SPT wordt ook geconfronteerd met ongewenste risico's. Dit dwingt SPT tot een hoge mate van risicobewustzijn en adequate risicobeheersing. Risicomanagement omvat de identificatie, beoordeling en beheersing van risico's. Hiertoe heeft het bestuur van SPT vastgesteld welk risico tot welk niveau wordt geaccepteerd (risicobereidheid) en welke maatregelen er worden genomen om de risico's te beheersen en niet boven dit niveau uit te laten stijgen.

Risicomanagement bij SPT heeft de volgende doelen:

- op een beheersbare manier nemen van risico's verbonden aan de missie, visie en strategie;
- integraal, dat wil zeggen in samenhang, beoordelen van risico's;
- het meten van de effectiviteit van de beheersmaatregelen die behoren bij de risico's;
- het bevorderen van een cultuur waarin risicobewustzijn vanzelfsprekend is;
- het effectief organiseren van risicomanagement.

SPT beseft dat risicomanagement geen exacte wetenschap is. De cultuur van SPT is om bij ieder besluit nadrukkelijk het risicoperspectief in ogenschouw te nemen en open discussie te voeren over zichtbare en minder zichtbare kanten van risico.

Integraal risicomanagement

Het bestuur van SPT heeft een integraal risicomanagementbeleidsplan vastgesteld. Hierbij zijn de zaken benoemd die een rol spelen binnen het integraal risicomanagement. De verschillende normen vanuit wet- en regelgeving, toezichthouders en 'good practices' zijn belangrijke input geweest. Dit beleid onderschrijft het belang dat SPT hecht aan gedegen en adequaat risicomanagement. Het integraal risicomanagementbeleid wordt periodiek geactualiseerd. Dit is in 2022 gebeurd.

Risicomanagementsysteem

SPT draagt de verantwoordelijkheid voor de risico's, verbonden aan de uitvoering van de pensioenregeling. De risico's zijn beschreven en geanalyseerd, en de bruto- en netto-risicoscores zijn bepaald.

De beoordeling van bruto- en netto-risicoscores vindt jaarlijks plaats via een Risico Self Assessment (RSA). Daarnaast worden integriteitsrisico's jaarlijks apart geanalyseerd in de SIRA. De monitoring van de risico's is verdeeld onder de bestuursleden. Per kwartaal rapporteren de bestuursleden over de ontwikkelingen van de aan hen toegewezen risico's. De sleutelfunctie vervuller risicobeheer speelt een ondersteunende rol bij het beoordelen van de benoemde beheersmaatregelen en bij het opstellen van de risicokwartaalrapportage. De sleutelfunctiehouder risicobeheer geeft bij die rapportage zijn oordeel over de risicobeheersing over het afgelopen kwartaal. De kwartaalrapportage wordt in de risicobeheer- en uitbestedingscommissie beoordeeld en door het bestuur besproken en vastgesteld.

Bij het bepalen en wijzigen van het beleid alsmede bij relevante besluiten die SPT neemt, vindt er steeds een risico- en belangenafweging plaats. Deze afweging wordt in de vergaderverslagen vastgelegd. De hiervoor bedoelde werkwijze borgt het scheppen en in stand houden van een cultuur van risicobewustzijn. Het bestuur wordt in deze ondersteund en geadviseerd door de beleggingscommissie (BC), de risicobeheer- en uitbestedingscommissie (RBUK) en de sleutelfunctie risicobeheer (houder/vervuller).

Voor zover werkzaamheden aan derde partijen zijn uitbesteed, heeft SPT zich ervan vergewist dat de kritische uitbestedingspartijen hun eigen risicomanagementsysteem hebben, dit systeem periodiek controleren en rapporteren over hun risicobeheersing. SPT heeft met de betrokken partijen waar nodig afspraken gemaakt die contractueel zijn vastgelegd.

Governance van het risicomanagement

Het systeem van risicomanagement kent een eerste, tweede en een derde lijn (Three Lines of Defence Model).

De eerste lijn is verantwoordelijk voor het beheersen van de risico's binnen het eigen werkgebied. Risicomanagement in de eerste lijn gebeurt door degenen die betrokken zijn bij de uitvoering van de primaire en ondersteunende processen, met inbegrip van de bestuurscommissies (BC, RBUC en CC) die toezicht houden op de procesvoering.

De tweedelijns rol wordt uitgevoerd door de sleutelfunctie risicobeheer, sleutelfunctie actuariële functie en de compliance officer. De tweede lijn is onder andere verantwoordelijk voor het toezien op een correcte uitvoering van het risicomanagement door de eerste lijn. De houders- en de vervullersfunctie risicobeheer worden bij SPT door dezelfde persoon uitgevoerd.

De derde lijn wordt uitgevoerd door de sleutelfunctiehouder interne audit en waar nodig wordt deze ondersteund door een externe partij gespecialiseerd in het uitvoeren van audits. Een rol van de derde lijn is onder andere het toetsen van de opzet, bestaan en werking van het beleid en de beheersmaatregelen uitgevoerd door de eerste en tweede lijn.

Risicohouding

SPT stelt een risicohouding vast voor de korte en voor de lange termijn. De risicohouding is de mate waarin het fonds bereid is beleggingsrisico's te lopen om de missie van het fonds te realiseren. De risicohouding is na overleg met de beroepspensioenvereniging en met de organen van het fonds vastgesteld.

Korte termijn

Het risico op korte termijn wordt bepaald door de waarde van het vereist eigen vermogen (VEV). De korte termijn risicohouding wordt weergegeven als een bandbreedte rond dit VEV. De strategisch vereiste dekkingsgraad bedraagt 108,3% ultimo december 2022. De hoogte van de strategisch vereiste dekkingsgraad verandert door de tijd als gevolg van wijzigingen in de marktomstandigheden. Derhalve wordt invulling aan de korte termijn risicohouding gegeven door een vaste bandbreedte te definiëren rondom de strategisch vereiste dekkingsgraad waarbinnen de feitelijk vereiste dekkingsgraad op enig moment dient te blijven. De korte termijn risicohouding van het fonds heeft een bandbreedte van -2% en +2% rondom de strategisch vereiste dekkingsgraad. Dit betekent dat per eind 2022 het VEV zich moest bevinden tussen 106,3% en 110,3%.

Lange termijn

De risicohouding voor de lange termijn wordt bepaald door de vastgestelde ondergrenzen bij het pensioenresultaat op basis van de haalbaarheidstoets. SPT heeft de volgende grenzen bepaald voor het verwachte pensioenresultaat:

- De ondergrens voor het verwachte toekomstige pensioenresultaat ligt op 79,1%;
- In een slecht weer scenario mag maximaal 37,2% worden afgeweken van het verwachte toekomstige pensioenresultaat;
- De ondergrens voor het verwachte toekomstige pensioenresultaat berekend vanuit de financiële positie waarin het fonds beschikt over het VEV ligt op 78,5%.

Mocht uit de uitkomsten van de jaarlijkse haalbaarheidstoets blijken dat niet langer wordt voldaan aan de vastgestelde ondergrenzen, dan treedt het bestuur in overleg met VO en RvT om te bezien of maatregelen genomen moeten worden.

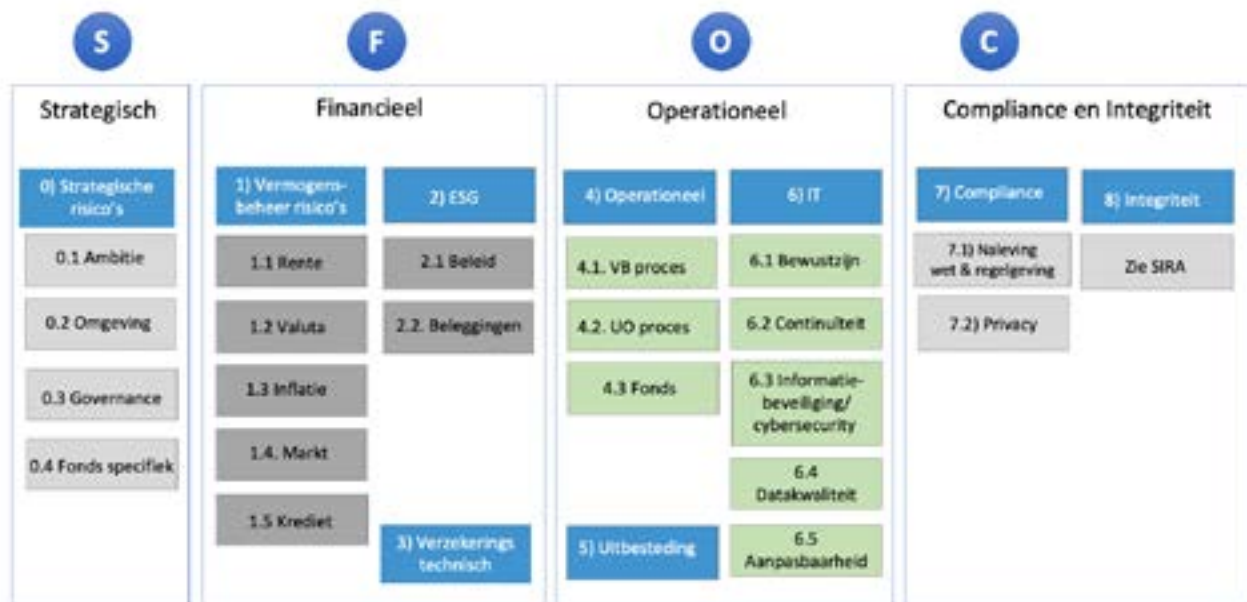
Om risico's met betrekking tot de ontwikkeling van de (beleids)dekkingsgraad te beïnvloeden heeft SPT twee beleidsinstrumenten tot haar beschikking, namelijk het beleggingsbeleid en het toeslagbeleid.

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen (buffers) past SPT de standaardmethode van DNB toe. De validiteit hiervan wordt jaarlijks getoetst. Kwantitatieve en kwalitatieve toelichtingen op deze risico's staan in de Risicoparagraaf in de jaarrekening.

Risicobereidheid en risicocategorieën

De risicobereidheid is de bereidheid om bepaalde risico's al dan niet te lopen bij het realiseren van de doelstellingen van SPT. De mate van risicobereidheid is een leidraad voor het nemen van maatregelen ter beheersing van risico's. De risicobereidheid wordt zowel geformuleerd in financiële termen als ook in niet-financiële termen.

Bij het integrale risicomanagement (IRM) onderscheidt SPT vier soorten risico's: Strategische risico's (S), Financiële risico's (F) waaronder vermogensbeheer risico's en ESG risico's, Operationele risico's (O) waaronder apart de IT risico's en Compliance & Integriteit risico's (C). Deze risicocategorieën zijn nader uitgesplitst, zie onderstaand schema voor het totaaloverzicht van de risico's die SPT loopt.



Deze risico's vormen de basis van de voor SPT te onderscheiden risico's. De risico's worden gemonitord door het bestuur. Ieder kwartaal wordt een risicorapportage opgesteld en besproken in het bestuur. Bij het opstellen van de risicorapportage dienen de rapportages niet-financiële risico's van onder meer de pensioenuitvoeringsorganisatie en de custodian als input voor de rapportages.

De risico's en eventuele beheersmaatregelen worden hieronder toegelicht.

0.1 Strategisch risico Ambitie

SPT heeft de ambitie om de nominale pensioenen veilig te stellen; d.w.z. niet te hoeven verlagen en daarnaast de toeslagen te maximaliseren mits evenwichtig voor alle deelnemers. SPT loopt het risico dat het om verschillende redenen haar ambities niet kan waarmaken. Om dit risico op een juiste wijze te beheersen, heeft SPT een strategisch beleggingsbeleid opgesteld waarbij karakteristieken die gevolgen hebben voor de ambitie zoals pensioenresultaat, koopkracht en inflatoire event-scenario's worden meegewogen in de besluitvorming.

0.2 Strategisch risico Omgeving of (politiek)

Er wordt regelmatig nieuwe wet- en regelgeving uitgevaardigd waar pensioenfondsden aan moeten voldoen. Dit risico heeft betrekking op de druk die toenemende wetgeving geeft op SPT in de vorm van toenemende kosten en druk op de uitvoering en daarmee op het behalen van de langere termijn doelstellingen van het fonds. Het bestuur ervaart die druk maar blijft ook alert op mogelijke kansen die nieuwe wetgeving kan geven.

0.3 Strategisch risico Governance

SPT heeft een bestuur, een VO en een RvT. Ook de BPVT speelt een belangrijke rol bij SPT. Dit risico heeft betrekking op ontwikkelingen bij of tussen bij SPT betrokken gremia en de invloed daarvan op de aansturing van het fonds en het behalen van lange termijn doelstellingen van het fonds. In 2022 hebben de gremia in goede onderlinge verstandhouding, ieder vanuit z'n eigen rol, een bijdrage geleverd aan de aansturing van het fonds. Het gezamenlijk project, gestart om de governancestructuur zodanig aan te passen dat de taken van alle fondsorganen worden gestroomlijnd met de wet, is afgerond.

0.4 Strategisch risico Fonds specifiek

Onder dit risico verstaat SPT de risico's die te maken hebben met die specifieke kenmerken van SPT als gesloten beroepspensioenfonds zoals het ontbreken van nieuwe opbouw en een vergrijzend deelnemersbestand. Deze onderwerpen worden jaarlijks beoordeeld door middel van het opstellen van een toekomstanalyse.

1.1 Renterisico

Fluctuaties in de rente zorgen voor volatiliteit in de hoogte van de dekkingsgraad. Tegenover het renterisico staat op lange termijn geen positief verwacht rendement, hoewel er periodes kunnen zijn dat de dekkingsgraad positief beïnvloed wordt door ontwikkelingen in de rente. SPT hanteert geen visie op ontwikkelingen in de rente. Om het risico op korten zo goed mogelijk te voorkomen heeft SPT een groot deel van het renterisico afgedekt (matching). Het bestuur constateert dat het matchingmandaat naar behoren heeft gewerkt en dat de beheersmaatregelen effectief zijn. Hierdoor heeft de dekkingsgraad geen enorme wijzigingen gehad als gevolg van rentefluctuaties.

1.2 Valutarisico

Een deel van de beleggingen is genoteerd in vreemde valuta. Fluctuaties in de valutakoersen zorgen voor volatiliteit in de waarde van de beleggingen en daarmee de hoogte van de dekkingsgraad. Tegenover dit valutarisico staat op lange termijn geen positief verwacht rendement, hoewel er periodes kunnen zijn dat de dekkingsgraad positief beïnvloed wordt door valutabewegingen. SPT hanteert geen visie op ontwikkelingen van valutakoersen. Het valutarisico wordt daarom zoveel mogelijk afgedekt, voor zover kosten en effectiviteit dit toelaten.

1.3 Inflatierisico

Op lange termijn streeft SPT naar 1,15% verhoging van pensioenen en pensioenaanspraken per jaar en niet naar een inflatiecompensatie. Omdat inflatie wel van invloed is op de koopkracht van de deelnemers van SPT en mogelijk ook op hun waardering van hun pensioen, worden indicatoren wel bewaakt. Het bestuur is van oordeel dat het risico door de deelnemers wordt gelopen en dat hierover duidelijk is gecommuniceerd. De hoge inflatie in 2022 heeft wel continu de aandacht van het bestuur gehad.

1.4 Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van beleggingen in de portefeuille verandert als gevolg van veranderingen in de marktwaarde van de betreffende beleggingen. Het risico wordt gemonitord aan de hand van de rapportages. Het marktrisico heeft een grote impact op het fonds; het bestuur neemt dit risico bewust om de toeslagambitie waar te kunnen maken, maar wel in een mate die past bij het karakter van het fonds.

Gelet op de grote volatiliteit van de aandelenmarkt in 2022 was het marktrisico inherent hoog. De waarde van de aandelen heeft, onder andere door de oorlog in de Oekraïne, een sterke daling laten zien. Om dit risico weer terug te brengen binnen de vastgestelde risicobereidheid is het bestuur in het derde kwartaal conform het beleid overgegaan tot een tussentijdse herbalancering van de portefeuille.

1.5 Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het pensioenfonds doordat een debiteur niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Kredietrisico heeft betrekking op het vastrentende gedeelte van de portefeuille. Voor het risicobeheer is van belang te weten dat SPT een belangrijk deel van het vermogen in Money Market Funds (MMF's) belegt. Het bestuur heeft normen opgesteld teneinde het kredietrisico te bewaken.

2.1 ESG-beleid

Onder dit risico verstaan we het risico dat SPT bij het ontbreken van adequaat beleid, de ESG risico's onvoldoende beheerst. SPT heeft bij het beleggingsbeleid aandacht voor maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Als onderdeel daarvan houdt het beleggingsbeleid rekening met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen (ESG-factoren). De risico's die zijn verbonden met deze ESG-factoren worden betrokken in de risicomangementcyclus van het pensioenfonds. SPT heeft in dit verband gekozen voor een kwalificatie als pensioenproduct met artikel 8 status onder SFDR. Dit is gebaseerd op de thema's klimaat, sociale verantwoordelijkheid en gezondheid die via de beleggingen worden vormgegeven.

2.2 ESG-beleggingen

Onder dit risico verstaan we het risico dat SPT de ESG-risico's onvoldoende beheerst. Binnen de beleggingscommissie wordt de naleving van het ESG-beleid nauwkeuring gevolgd. Er zijn doelstellingen voor de verschillende portefeuilles vastgelegd.

3 Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat uitkeringen niet gefinancierd kunnen worden als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen. Onder dit risico is ook het langlevensrisico en het risico van arbeidsongeschiktheid begrepen. In 2022 heeft het Actuarieel Genootschap een nieuwe AG-prognosetafels 2022 afgegeven. Deze is verwerkt in de verplichtingen van SPT

4.1 Operationeel risico Vermogensbeheer

Dit risico hangt samen met een ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting en procesuitvoering ten aanzien van het vermogensbeheer. Aangezien het merendeel van de processen is uitbesteed, zijn de operationele risico's voornamelijk bij de uitbestedingspartners aanwezig. Om dit risico het hoofd te bieden, stelt SPT zich ten doel om kennis over het aansturen van vermogensbeheer bij het bestuur op een hoog niveau te houden, adequate overeenkomsten te sluiten, de werkzaamheden te monitoren door het volgen van rapportages, adviseurs in te schakelen, audits te laten uitvoeren en jaarlijkse evaluatiegesprekken te houden. In 2022 heeft er een custodian search plaatsgevonden om te inventariseren of een wijziging van custodian voor SPT wenselijk is.

4.2 Operationeel risico Pensioenuitvoering

Dit risico hangt samen met een ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting en procesuitvoering ten aanzien van de pensioenadministratie. De pensioenadministratie is uitbesteed aan AZL en daarmee ligt dit operationele risico voornamelijk bij de uitbestedingspartner. Om dit risico het hoofd te bieden, stelt SPT zich ten doel om de kennis bij het bestuur over het aansturen van de pensioenuitvoeringsorganisatie op een hoog niveau te houden. Dit doet SPT door adequate overeenkomsten te sluiten, de werkzaamheden te monitoren door het volgen van rapportages, adviseurs in te schakelen, audits te laten uitvoeren, jaarlijkse evaluatiegesprekken te houden en assurancediensten af te nemen.

4.3 Operationeel risico op fondsniveau

Dit risico hangt samen met het niet juist en of niet volledig uitvoeren van processen die rechtstreeks betrekking hebben op SPT. Het operationele risico op fondsniveau is het risico dat wordt gelopen ten aanzien van die activiteiten die niet zijn uitbesteed. Dit gaat zowel over besluitvormingsprocessen door het bestuur als regie op ingekochte diensten zoals de bestuursondersteuning en de ondersteuning van vergaderingen en mail. Om dit risico te beheersen beschikt SPT over back-up capaciteit in de vorm van een eerste en tweede verantwoordelijke. Tevens beschikt SPT over een Business Continuity Plan.

5. Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden wordt geschaad. Door de hoge mate van uitbesteding is de impact bij dit risico hoog. SPT maakt voor de beoordeling van uitbestede werkzaamheden gebruik van ISAE-verklaringen en periodieke rapportages. Jaarlijks worden uitbestedingspartijen geëvalueerd. In 2022 zijn evaluatiegesprekken gevoerd met AZL, Cardano, NNIP, NT, Roccade, WTW (inclusief de sleutelfunctiehouder actuariële functie), de sleutelfunctiehouder risicobeheer en de sleutelfunctiehouder interne audit.

6.1 IT-risico bewustzijn

Het risico dat Awareness (bewustzijn) ofwel het begrijpen van het belang van IT-beheersing door alle leden en het naleven van het IT-beleid door alle betrokkenen in onvoldoende mate wordt uitgevoerd. Om dit risico in voldoende mate te beheersen heeft SPT in 2022 meerdere studiedagen besteed aan IT. Daarnaast heeft SPT een programma 'huis op orde' ingesteld, waarbij door een externe IT-specialist de IT-beheersing is beoordeeld.

6.2 IT-risico Continuïteit

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continue of onvoldoende beveiligd worden ondersteund door IT. Dit risico wordt beheerst door ervoor te waken dat de processen van of met betrekking tot SPT dermate kunnen worden verstoord dat de bedrijfsvoering gevaar loopt. De beheersing vindt plaats op basis van het uitvoeren van (strategische) risico assessments, het beoordelen van de uitkomsten van de incidentenprocedure en een periodieke evaluatie van het IT-beleid. Hierbij worden de uitgangspunten, eisen en richtlijnen ten aanzien van IT- en informatiebeveiliging door SPT geëvalueerd. SPT steunt hierbij op (onafhankelijk) auditverklaringen (ISAE 3402 en zo mogelijk ISAE 3000) die de voor SPT belangrijkste systemen en processen afdekken met betrekking tot haar uitbestedingspartijen en haar onderuitbestedingspartijen. SPT beschikt over een specifiek IT Business Continuity Plan & Data Recovery Plan en geeft hiermee een kader mee aan de uitvoeringsorganisatie.

6.3 IT-risico Informatiebeveiliging/cybersecurity

Het risico dat op of via het internet criminele activiteiten worden uitgevoerd die direct of indirect gevolgen hebben voor SPT. De beheersing vindt - net als bovenstaand risico - plaats op basis van het uitvoeren van (strategische) risico assessments, het beoordelen van de uitkomsten van de incidentenprocedure en/of een periodieke evaluatie van het IT beleid. SPT en de belangrijkste uitbestedingspartners voeren jaarlijks een (DNB) Informatie Beveiliging self-Assessment uit (gebaseerd op de DNB Good practices informatiebeveiliging, 58 COBIT controls).

SPT heeft in 2022 externe expertise ingehuurd om een gap-analyse uit te voeren over de beheersing van dit risico. Daarnaast beoordeelt SPT de Service Level Agreements en Niet financiële risicorapportages van haar uitbestedingspartijen.

6.4 IT-risico Datakwaliteit

Het risico dat gegevens van SPT en daarmee uitkeringen en of aanspraken van deelnemers, onjuist en/of onvolledig zijn.

Door het niet hebben van tijdige, juiste en volledige data krijgen de deelnemers niet de uitkeringen respectievelijk aanspraken waar ze volgens het pensioenreglement recht op hebben. Dit risico wordt onder andere beheerst door het beoordelen van de uitkomsten

van de incidentenprocedure en, het beoordelen en opvolgen van eventuele klachten en door het afnemen van assurance diensten bij de uitvoeringsorganisatie.

6.5 IT-risico Aanpasbaarheid

Het risico dat de IT van de uitbestedingspartij niet wendbaar genoeg is om te voldoen aan toekomstige eisen van SPT. Dit risico heeft betrekking op de verandering in bedrijfsvoering die benodigd kan zijn als gevolg van interne en externe oorzaken, zoals wensen tot innovatie of veranderende wet- en regelgeving, zoals bijvoorbeeld de Wet toekomst pensioenen. Dit risico wordt beheerst door het beoordelen van specifieke assurance en rapportages van de uitvoeringsorganisatie en het bijwonen van webinars over dit onderwerp.

7.1 Naleving wet & regelgeving

SPT loopt een juridisch risico indien niet wordt voldaan aan wet- en regelgeving. Naar het oordeel van het bestuur heeft SPT goede waarborgen ingebouwd om hieraan te voldoen. Dit komt onder meer door passende contractuele afspraken met de uitbestedingspartners, zo nodig juridische ondersteuning door externe adviseurs, de werkzaamheden van de compliance officer, de rol van de certificerende actuaire en accountant, alsmede het toezicht door DNB en AFM. Het bestuur heeft extra aandacht voor de ontwikkelingen op het gebied van het nieuwe pensioenstelsel (Wtp).

7.2 Privacy

Het risico komt voort uit mogelijk onjuiste naleving van Privacy wet- en regelgeving SPT heeft ter beheersing een privacybeleid. Hieruit volgt dat de uitbestedingspartijen die belangrijke persoonsgegevens verwerken een verwerkersovereenkomst met SPT hebben. SPT heeft voor de verwerking van alle persoonlijke gegevens een register aangelegd waarin vermeld welke persoonlijke gegevens er worden verwerkt, met welke doeleinden en de wijze waarop deze gegevens worden beschermd. Dit register wordt jaarlijks gereviewd en op ad-hoc basis bij wijzigingen in processen. SPT heeft een compliance officer aangesteld, die toeziet op de omgang met persoonsgegevens binnen de organisatie en controleert of de organisatie voldoet aan de wet- en regelgeving. De compliance officer rapporteert hierover jaarlijks achteraf aan SPT. Daarnaast beschikt SPT over een procedure datalekken.

8. Integriteitsrisico

SPT verstaat hieronder het risico dat de integriteit van SPT negatief wordt beïnvloed als gevolg van niet integere gedragingen bij de fondsorganen en/of bij uitvoerende partijen. Bij de beheersing van dit risico kan gedacht worden aan onder meer gedragscodes en procesmatige waarborgen. Om het risico te beheersen wordt het raamwerk, de systematische integriteits- risicoanalyse (SIRA), jaarlijks door het bestuur beoordeeld en waar nodig geactualiseerd.

SPT heeft een gedragscode en een complianceregelgeving welke gelden voor verbonden personen. Daarnaast wordt van dienstverleners en vermogensbeheerders geëist dat deze werken met een compliance- en gedragscode.

Eigenrisicobeoordeling (ERB)

In het kader van het risicobeheer zijn pensioenfondsen verplicht ten minste driejaarlijks een eigenrisicobeoordeling (ERB) uit te voeren. De ERB is een instrument voor een pensioenfonds om inzicht te krijgen in de samenhang tussen de strategie van het pensioenfonds, de materiële risico's die het pensioenfonds kunnen bedreigen, de mogelijke consequenties hiervan voor de pensioenen van de deelnemers en voor het pensioenfonds zelf.

SPT heeft in 2021 een ERB uitgevoerd waarin de materiële risico's die de strategische doelstellingen van SPT kunnen bedreigen, zijn onderzocht. Naast reguliere risico's zijn aanvullende risico's onderkend, zoals klimaat-, cybercrime/uitval IT en economische stressscenario's. De ERB is op basis van een zorgvuldig, met gespecialiseerde externe begeleiding en een gedegen proces tot stand gekomen. Ook de doelmatigheid van het risicobeheer is onderdeel van de ERB. Opzet, bestaan en werking van het IRM zijn, als onderdeel van deze ERB, beoordeeld door een externe partij.

Uit de beoordeling van de scenario's is gebleken dat de impact op de strategische doelstellingen van SPT in de meeste gevallen acceptabel is. Wel is bewaking door het bestuur vereist. Risico's op het gebied van cybercrime en uitval IT werden nog net als acceptabel beschouwd. Het bestuur heeft derhalve aanvullende vervolgacties in kaart gebracht en uitgevoerd om de gevolgen van risico's samenhangend met het cybercrime en uitval IT te beheersen. Zo heeft in 2022 een IT-specialist de beheersing door SPT van het IT-risico beoordeeld en is het IT-beleid geactualiseerd en uitgebreid met een beleid gericht op datakwaliteit.

Ten aanzien van de effectiviteit en doelmatigheid van het risicobeheer concludeerde het bestuur dat deze voldoende is. Enkele punten die aandacht behoeven houden verband met de aantoonbaarheid van de beheersmaatregelen en de verdere uitwerking van de ESG- risico's. Deze onderdelen zijn in 2022 nader uitgewerkt. Zo worden de beheersmaatregelen nu jaarlijks door de sleutelfunctievervuller risicobeheer beoordeeld.

Financiële positie

In 2022 is de financiële positie van SPT op basis van de dekkingsgraad verbeterd. De rente is in het verslagjaar aanzienlijk gestegen, waardoor de verplichtingen afnamen. Dit resulteerde in een stijging van de dekkingsgraad. Deze stijging werd deels tenietgedaan door slecht presterende aandelenmarkten. Daarnaast beïnvloedt de verwerking van de nieuwe Prognosetafel AG2022 en de aangepaste ervaringssterfte de stand van de technische voorziening. De vernieuwde UFR-methodiek die per 1 januari 2023 van kracht zal gaan, heeft een beperkt effect, gegeven de korte looptijd van de verplichtingen van SPT. Per saldo hebben deze ontwikkelingen tot een stijging van de beleidsdekkingsgraad van het fonds geleid gedurende het jaar met 3,9%-punt.

Eind 2022 werden de adviezen van de Commissie Parameters bekend. De gewijzigde parameters gaan naar verwachting per 1 juli 2023 in, gelijktijdig met de beoogde ingangsdatum van de Wet toekomst pensioenen.

Dekkingsgraad

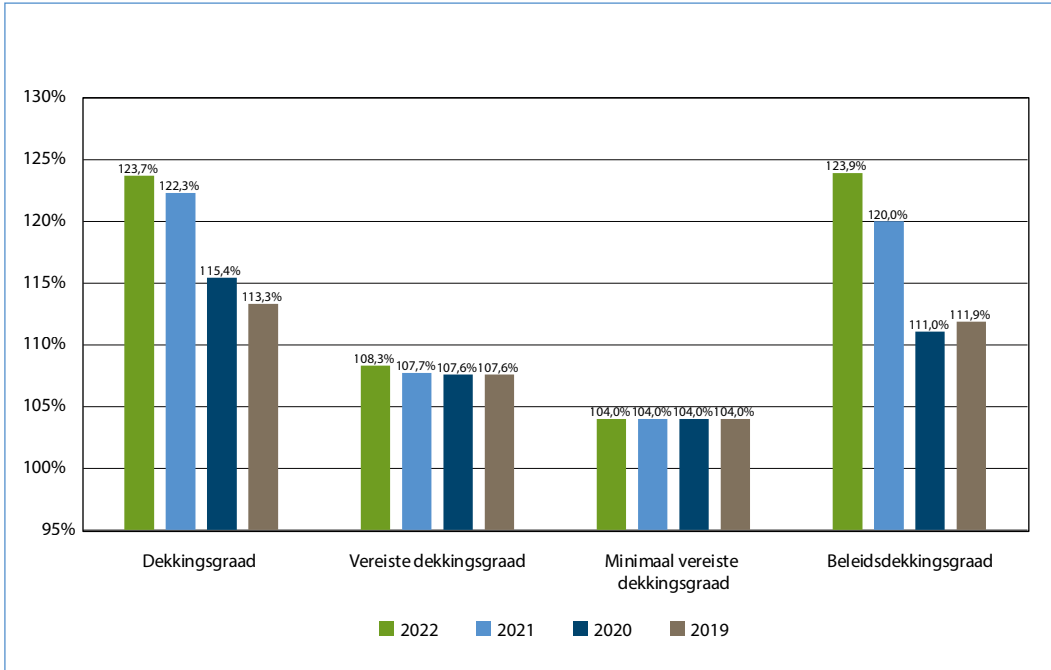
De dekkingsgraad van pensioenfondsen is in 2022 beïnvloed door fluctuaties in de rente en de daling van de aandelenbeurzen. SPT heeft een relatief defensief beleggingsbeleid met een hoge renteafdekking (85%) en een relatief beperkte allocatie naar aandelen (20%), zodat de dekkingsgraad minder gevoelig is voor de marktvolatiliteit.

De actuele dekkingsgraad in 2022 met 1,4%-punt gestegen naar 123,7%. De beleidsdekkingsgraad –de gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden– is ten opzichte van ultimo 2021 met 3,9%-punt gestegen naar 123,9%.

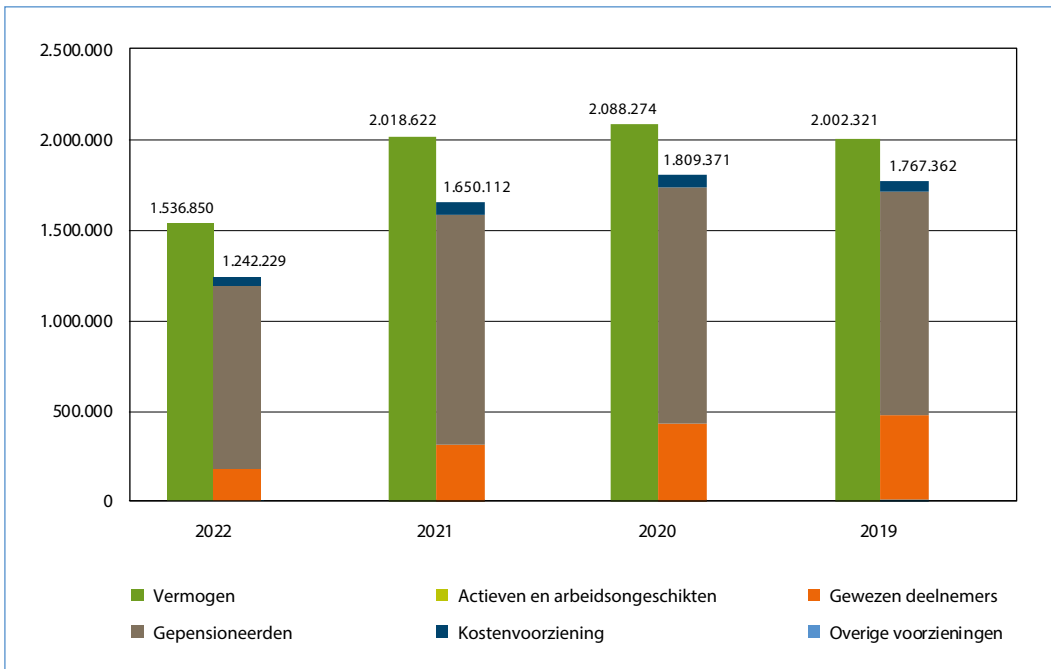
Voor het pensioenfonds zijn de volgende dekkingsgraden van belang:

- Actuele dekkingsgraad: deze dekkingsgraad wordt berekend met behulp van de rentetermijnstructuur van DNB waar de marktrente en de UFR in verwerkt is. Deze bedraagt per 31 december 2022 123,7%;
- Beleidsdekkingsgraad: dit is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden. Pensioenfondsen moeten beslissingen zoals verhoging of korting baseren op de beleidsdekkingsgraad. Deze bedraagt per 31 december 2022 123,9%;
- De minimaal vereiste dekkingsgraad bedraagt 104,0% per 31 december 2022;
- De vereiste dekkingsgraad wordt bepaald op basis van de strategische verdeling van de beleggingsportefeuille. Per 31 december 2022 bedraagt de vereiste dekkingsgraad 108,3%. Aangezien de beleidsdekkingsgraad eind 2022 hoger is dan de vereiste dekkingsgraad is er geen sprake van een tekortsituatie.

Onderstaande grafiek laat de ontwikkeling zien van de actuele dekkinggraad, de vereiste dekkinggraad, de minimaal vereiste dekkinggraad en de beleidsdekkinggraad.



De volgende grafiek geeft het vermogen en de technische voorziening ultimo jaar weer (x € 1.000).



De stijging van de dekkinggraad in 2022 wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de rente.

Actuariële grondslagen

Kostenvoorziening

In 2022 is de kostenvoorziening gewijzigd. SPT herijkt de kostenvoorziening om de twee jaar. De kostenvoorziening is gebaseerd op de RTS van 30 september 2022, de Prognose tafel AG 2022 en de ervaringssterfte van SPT 2022. Voor de toekomstige prijsinflatie is uitgegaan van het alternatieve ingroeipad en de lange termijn verwachting zoals per 1 oktober 2022 gepubliceerd door DNB. De kostenvoorziening bedraagt eind 2022 € 49,8 miljoen, ofwel 4,2% van de netto technische voorziening.

Flexibiliseringsfactoren

Het bestuur heeft besloten om de flexibiliseringsfactoren per 1 januari 2023 te herijken op basis van de nieuwe sterftegrondslagen en de rentetermijnstructuur per 30 september 2022. De methodiek voor de berekeningswijze van de flexibiliseringsfactoren is gewijzigd. De belangrijkste wijziging betreft de man/vrouw-verhouding bij uitruil. Naar aanleiding van een opmerking van de certificerende actuaire over resultaten op uitruil, heeft er een onderzoek plaatsgevonden naar het resultaat op uitruil en de gehanteerde man/vrouw-verhouding over de afgelopen jaren. Dit resulteerde in een besluit om de man/vrouw-verhouding voor uitruil van Partnerpensioen (PP) naar Ouderdompensioen (OP) en andersom aan te passen.

Voor het 'bedrag ineens' is besloten om de grondslagen en frequentie van vaststelling van de afkoopfactoren gelijk te stellen aan de grondslagen van de overige reglementsfactoren.

Haalbaarheidstoets

De haalbaarheidstoets, die het pensioenfonds jaarlijks moet uitvoeren, toetst de financiële opzet van het fonds en toetst of het verwachte pensioenresultaat voldoet aan de door het fonds gestelde normen onder verschillende –door DNB voorgeschreven– scenario's. Er wordt een projectie gemaakt van de financiële situatie van het pensioenfonds voor een lange periode (60 jaar) voor een groot aantal economische scenario's. Het pensioenresultaat is een maatstaf voor koopkrachtbehoud. Het pensioenfonds zelf definieert hoe ver het pensioenresultaat mag wegzakken. Als uit de uitkomsten van de jaarlijkse haalbaarheidstoets blijkt dat niet langer wordt voldaan aan de vastgestelde ondergrenzen treedt het bestuur in overleg met het Verantwoordingsorgaan om te bezien of maatregelen genomen moeten worden.

Met de uitvoering van de jaarlijkse haalbaarheidstoets per 1 januari 2022 heeft het bestuur aangetoond dat wordt voldaan aan de grenzen die in 2015 zijn vastgesteld, te weten:

- het verwachte pensioenresultaat, startend vanuit de beleidsdekkingsgraad per 1 januari 2022, bedraagt 86,5%, hetgeen meer is dan de vastgestelde ondergrens van 79,1%;
- startend vanuit de actuele dekkingsgraad bedraagt de afwijking tussen het verwachte pensioenresultaat en het pensioenresultaat in het slecht weer scenario (het 5%-percentiel) 6,7% hetgeen minder is dan de vastgestelde maximum afwijking van 37,2%.

Naast de reguliere HBT heeft het bestuur een haalbaarheidstoets laten uitvoeren waarin diverse scenario's voor de toeslagambitie, toeslagdrempel en FTK (huidig en transitie) zijn doorgerekend. Deze haalbaarheidstoets heeft inzicht geboden voor een actualisatie van de ALM uit 2021.

ALM-studie

In 2021 heeft het bestuur een ALM-studie uitgevoerd. Het primaire doel van de ALM-studie is om te onderzoeken of het huidige strategisch beleggingsbeleid (inclusief renteafdekking) nog passend is bij de risicohouding en ambitie van het fonds. De vorige ALM-studie had plaatsgevonden in 2018. Met de ALM-studie 2021 zijn de uitkomsten van toen herijkt en heeft er een evaluatie plaatsgevonden van het beleggings- en toeslagbeleid.

Eind juni 2022 heeft SPT door middel van een 'ALM-monitor' getoetst of de assumpties van de ALM-studie nog voldoende solide waren gezien de ontwikkelingen op de financiële markten (o.a. rente en inflatie).

Op basis van deze evaluatie is geconcludeerd dat genoemde ontwikkelingen voldoende aanleiding geven om een aanvullende ALM-studie uit te voeren. Focus van de studie ligt op toeslagverlening en ontwikkeling van de financiële positie in het huidige economische tijdsgewricht. Het definitieve rapport is in maart 2023 vastgesteld.

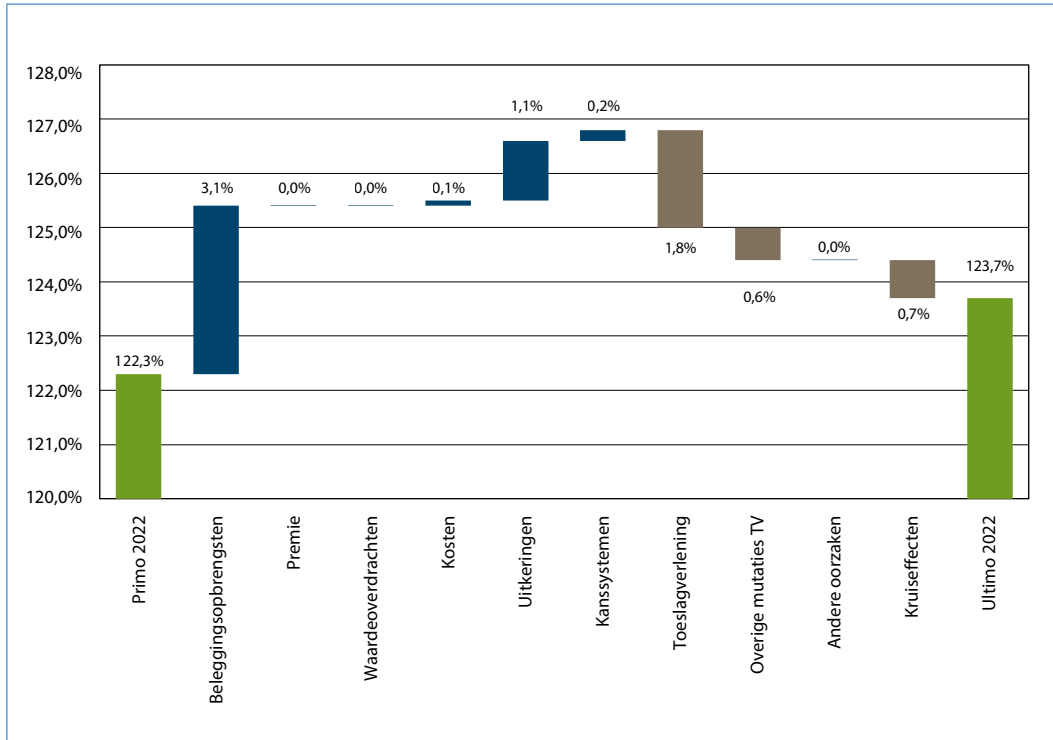
Oordeel van het bestuur over de financiële positie

Gezien het gesloten karakter van het fonds heeft het bestuur gekozen voor een relatief defensief beleggingsbeleid, met slechts 20% allocatie naar aandelen en een relatief hoge mate van rente-afdekking (85%). Dit zorgt ervoor dat het fonds minder gevoelig is voor de volatiliteit van de financiële markten.

Het bestuur constateert dat de beleggingsmandaten het afgelopen jaar naar behoren hebben gefunctioneerd, zowel wat betreft de matchingportefeuille, als wat betreft de returnportefeuille. Dat betekent dat de dekkingsgraad van het fonds zich ook in deze periode van grote marktvolatiliteit robuust heeft gedragen en zelfs is gestegen. Door de verbetering van de dekkingsgraad kon de volledige toeslagambitie van 1,15% alsmede een inhaaltoeslag van 1,01% verleend worden. Dit resulteert in een verhoging van de ingegane pensioenen en van de pensioenaanspraken met in totaal 2,16% per 1 januari 2023.

Actuariële analyse

De invloed van het resultaat op de dekkingsgraad is in de volgende grafiek weergegeven en uitgesplitst naar mutatie-oorzaak.¹⁾



De beleggingsopbrengsten hebben negatief bijgedragen aan de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Deze negatieve bijdrage wordt echter gecompenseerd door het effect van de rentestijging op de technische voorziening. Deze effecten tezamen leiden tot een stijging van de dekkingsgraad met 3,1%-punt. Het effect op de dekkingsgraad van de gewijzigde prognosetafel, de gewijzigde ervaringssterfte en de gewijzigde kostenvoorziening is hierin verantwoord onder 'Overige mutaties TV'. Onder de post 'Toeslagverlening' is de toeslagverlening zichtbaar die per 1 januari 2023 is toegekend. Deze toeslag is gelijk aan 2,16% en bestaat uit de reguliere toeslag van 1,15% plus een inhaaltoeslag van 1,01%.²⁾

1) De splitsing naar de verschillende mutatie-oorzaken volgt, met uitzondering van de post 'kruisefecten', de DNB-jaarstaat J605. De post 'kruisefecten' is aanvullend opgenomen en betreft de saldo-post. Voor de overige procentuele resultaten geldt dat deze individueel berekend zijn als mutatie ten opzichte van de financiële positie primo boekjaar.

2) Deze toeslag vertaalt zich in een effect op de dekkingsgraad van +/- 1,8%-punt, berekend ten opzichte van de grondslagen en dekkingsgraad primo 2022.

Deelnemersbestand

	Gewezen deelnemers	Arbeids- ongeschikten	Pensioen- gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2021	1.663	5	4.847	6.515
Mutaties door:				
Ingang pensioen	-222	-3	283	58
Uitgaande waardeoverdracht	0	0	0	0
Overlijden	-6	0	-127	-133
Afkoop	0	0	-4	-4
Andere oorzaken	3	0	-1	2
Overig	0	0	10	10
Mutaties per saldo	-225	-3	161	-67
Stand per 31 december 2022	1.438	2	5.008	6.448

Stand ultimo jaar (in aantallen)

	2022	2021	2020	2019
Niet-ingegaan pensioen	1.440	1.668	1.950	2.169
Ingegaan pensioen				
Ouderdomspensioen	3.947	3.817	3.633	3.517
Nabestaandenpensioen	1.061	1.030	1.001	977
	5.008	4.847	4.634	4.494
Totaal aantal deelnemers	6.448	6.515	6.584	6.663

Beleggingsverslag

Beleggingsbeleid

Missie

De missie van SPT is om op evenwichtige wijze het beschikbare vermogen uit te keren aan alle deelnemers waarbij tussentijds verlagen (zo goed mogelijk) wordt voorkomen. SPT wil daarnaast met de onderliggende beleggingen bijdragen aan een leefbare wereld voor die deelnemers.

De doelstelling van het beleggingsbeleid, afgeleid uit het bovenstaande, is om het pensioenvermogen dusdanig te beleggen dat met een grote mate van zekerheid:

- de nominale pensioenen uitgekeerd kunnen worden en dat
- op lange termijn de toeslagambitie van het fonds van 1,15% per jaar waargemaakt kan worden.

Hierbij spelen risico, kwaliteit en diversificatie van het beleggingsbeleid een belangrijke rol. Uitgangspunten bij het vaststellen van de beleggingsportefeuille zijn de aard en omvang van de verplichtingen, het risicobudget en de eisen die voortvloeien uit de pensioenwetgeving, zoals de regels over prudent person. Daarnaast vormt maatschappelijk verantwoord beleggen een belangrijk element van het beleggingsbeleid.

Prudent Person

Het pensioenfonds dient te beleggen in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden, conform artikel 130 Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb). Het pensioenfonds heeft het prudent person principe vertaald in een aantal uitgangspunten die leidend zijn bij het vaststellen van het beleggingsbeleid:

- grote mate van zekerheid dat de nominale pensioenen uitgekeerd kunnen worden: de kans op korten is door het bestuur beperkt tot maximaal 1% per jaar, terwijl de maximale korting ingeval van korten is beperkt tot 5%;
- toeslagambitie van 1,15% per jaar op lange termijn.

Door middel van een ALM-studie wordt tenminste eens in de drie jaar beoordeeld of het fonds nog voldoet aan bovenstaande uitgangspunten. Daarbij stelt het bestuur zich onder meer de volgende vragen:

- passen de uitkomsten van het bestaande beleidskader bij de doelstellingen en risicohouding van het fonds?
- kan de ambitie van 1,15% toeslag worden verwezenlijkt?
- is het pensioenresultaat evenwichtig verdeeld over generaties?

In 2021 heeft SPT een ALM-studie laten uitvoeren, waarbij bovenstaande vragen de revue zijn gepasseerd. Naar het oordeel van het bestuur is op basis van de ALM-studie 2021 op genoemde vragen een positief antwoord gegeven en is daarmee invulling gegeven aan het prudent person principe. Deze uitgangspunten gelden ook voor het beleggingsjaar 2022. In 2022 is een update van de ALM-studie uitgevoerd naar aanleiding van de gewijzigde economische omstandigheden. Hierbij is in het bijzonder gekeken naar de oplopende inflatie en rente. De studie is in maart 2023 afgerond en vormt geen aanleiding tot wijziging van het beleggingsbeleid.

Maatschappelijk verantwoord beleggen en nadere invulling ESG-beleid

In 2020 is nader onderzoek gedaan naar een mogelijk verdere verfijning van de portefeuille ten aanzien van ESG-onderwerpen. ESG staat voor Environmental, Social en Governance. Hierbij heeft het bestuur de deelnemers door middel van een enquête gevraagd in hoeverre zij ESG-onderwerpen belangrijk vinden en deze terug willen zien in de beleggingsportefeuille. Uit de reacties bleek dat er vanuit de deelnemers breed draagvlak bestaat voor het ESG-beleid van SPT. Specifiek is gevraagd naar de onderwerpen gezondheidszorg, klimaat en governance. De belangrijkste conclusies hieruit zijn dat de deelnemers deze onderwerpen en dan met name klimaat belangrijk vinden en graag terugzien in het beleggingsbeleid.

In 2021 heeft het bestuur randvoorwaarden geformuleerd voor de verschillende beleggingsmandaten zodat invulling werd gegeven aan de wensen van de deelnemers, waarbij gestreefd werd om binnen vastrentende portefeuilles in zowel de return als de matchingportefeuille een percentage van minimaal 10% in green bonds te beleggen. In 2022 heeft deze invulling concreet plaatsgevonden en is per ultimo jaar binnen de matchingportefeuille 10% belegd in green bonds en is in de returnportefeuille voor 17% belegd in green bonds.

Beleggingen in thermische kolen zijn vanaf begin 2022 uitgesloten.

Matching- en returnportefeuilles

De inrichting van de portefeuillestructuur is gebaseerd op de doelstellingen en risicokaders van het pensioenfonds. De strategische wegingen van de portefeuillestructuur bestaan uit: 65% matchingportefeuille en 35% returnportefeuille.

De matchingportefeuille is gericht op de uitvoering van de strategische afdekking van het renterisico dat wordt gelopen op de verplichtingen. Naast renteswaps worden hiervoor staatsobligaties, SSA-obligaties (leningen van supranationale en lagere overheden en agentschappen) en posities in geldmarktfondsen aangehouden. Met de obligaties en de beleggingen in de geldmarktfondsen kan onder andere worden voldaan aan de onderpandverplichtingen van de renteswaps. Met deze portefeuille wordt geen outperformance doelstelling nagestreefd. De benchmark voor de matchingportefeuille is gebaseerd op de pensioenverplichtingen. Doelstelling van de matchingportefeuille is het afdekken van 85% van de rentegevoeligheid van de verplichtingen. Hierbij wordt ook de rentegevoeligheid van de bedrijfsobligaties in de returnportefeuille betrokken.

De matchingportefeuille is opgebouwd uit staatsobligaties met een rating van AA- of hoger (Nederland, Duitsland, Frankrijk, Oostenrijk, Finland en België) en euro renteswaps die alleen met solide tegenpartijen worden/zijn afgesloten. In 2022 is het universum voor de obligatieportefeuille uitgebreid met SSA-obligaties. Kasgelden worden in een viertal geldmarktfondsen aangehouden. Er vindt dagelijkse bewaking en uitwisseling van het onderpand plaats door de aangestelde vermogensbeheerder. Het fonds heeft in 2020 de mogelijkheid gecreëerd om gebruik te kunnen maken van geclearde swaps. In 2022 hebben de eerste transacties via geclearde swaps plaatsgevonden.

De returnportefeuille beoogt rendement te behalen om de toeslagambitie van het pensioenfonds te realiseren en bestaat uit een breed gespreide wereldwijd belegde aandelenportefeuille en een euro bedrijfsobligatieportefeuille. De rentegevoeligheid van dit deel van de returnportefeuille wordt meegenomen bij de berekening van het afdekkingspercentage van het renterisico. De bijdrage van de bedrijfsobligatieportefeuille aan de renteafdekking bedraagt ongeveer 8%, vergelijkbaar met het percentage eind 2021.

Investment cases

Met een investment case onderzoekt het bestuur in hoeverre een beleggingscategorie passend is bij het beleggingsbeleid van SPT. Hierbij wordt onder meer gekeken naar de onderbouwing van de keuze voor een bepaalde beleggingscategorie, de risico's en de implementatie van de categorie. Daarnaast wordt getoetst in hoeverre de beleggingscategorie aansluit bij de beleggingsovertuigingen.

SPT heeft in 2021 investment-cases opgesteld voor de beleggingscategorieën, aandelen ontwikkelde markten, bedrijfsobligaties en staats- en SSA-obligaties. In 2022 zijn investment-cases opgesteld voor swaps en geldmarktfondsen. Daarnaast wordt in 2023 de investment case voor hypotheekleningen verder onderzocht.

Marktontwikkelingen

Economische ontwikkelingen

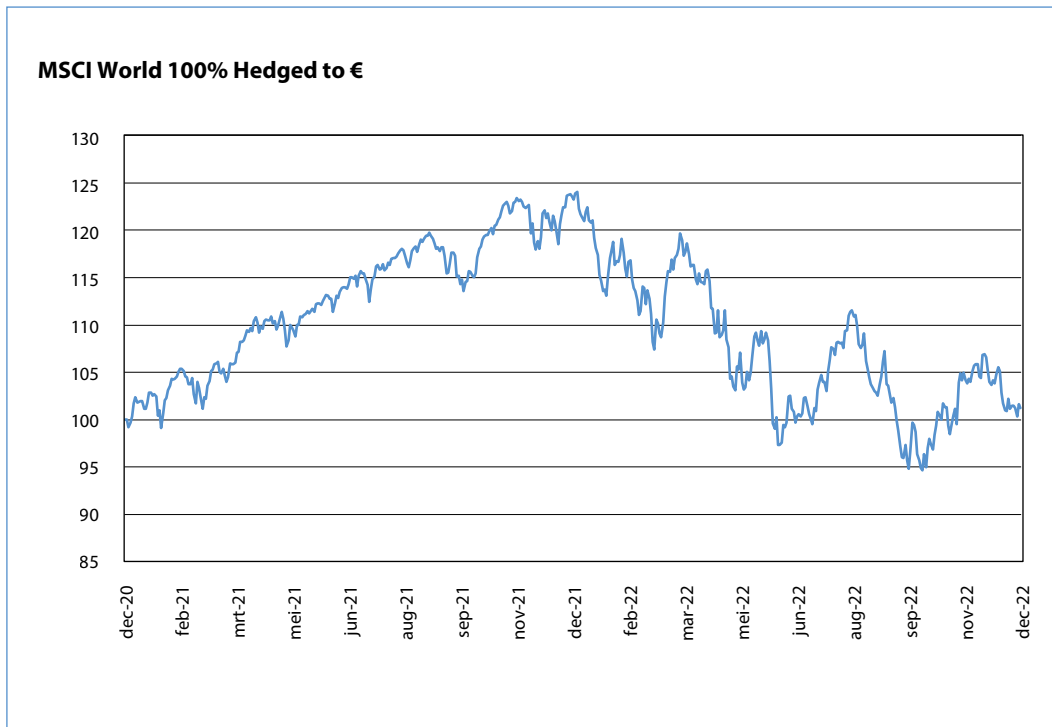
In februari 2022 werd de wereld opgeschrikt door de inval van Rusland in de Oekraïne. De al opgelopen inflatie liep verder op, met name door de stijgende energieprijzen. Gasrijzen vertienvoudigden en inflatiecijfers liepen op tot boven de 10%. Mede door ingrijpen van de centrale banken steeg de rente aanzienlijk. Ook overheidsingrijpen leek noodzakelijk om de consument en het bedrijfsleven enigszins te ondersteunen en de economie niet in een recessie te laten zakken.

De verwachtingen voor de economische groei werden naar beneden bijgesteld, door de onzekerheden ten aanzien van de oorlog, de oplopende inflatie-, rente- en energieprijzen en de lockdowns in China. Met name Europa leek hard geraakt te worden door de afhankelijkheid van energie uit Rusland. De VS is minder afhankelijk van het buitenland en is qua energievoorziening zelfvoorzienend. De verwachting was dat Europa richting recessie zou gaan en de VS nog een licht positieve groei zou laten zien.

Over geheel 2022 valt de economische groei mee met een ruime plus voor Europa en ruim 2% voor de Verenigde Staten. Voor 2023 zijn de verwachtingen onzeker. Gestreefd wordt naar een 'lichte, gecontroleerde' afzwakkende economische groei, om de sterk gestegen inflatie terug te brengen en tegelijkertijd een economische recessie te voorkomen. Dit lijkt een uitdagende opgave gegeven de grote geopolitieke onzekerheden. Qua beleggingen was 2022 een bijzonder jaar, omdat zowel de aandelen als de vastrentende waarden een negatief resultaat lieten zien. Dit is in de afgelopen honderd jaar niet in deze mate voorgekomen.

Aandelen

Na het positieve jaar 2021 waarin de aandelen met bijna 25% stegen, was 2022 een negatief jaar voor de aandelenbeurzen. De start van de oorlog in Oekraïne deed de beurzen opschrikken, maar na een korte tijd herstelden de beurzen zich enigszins, doordat het effect op de totale economie in eerste instantie beperkt leek. Nadat er echter meerdere sancties richting Russische invoer van energie van kracht werden, stegen de energieprijzen fors en in het kielzog daarvan eveneens de inflatie. Als gevolg van deze oplopende inflatie hebben de centrale banken ingegrepen om hun doelstelling en beleid van stabiele inflatie te handhaven. Door de stijging van de rente en de zorgen over de economische ontwikkelingen daalden de beurzen in het eerste halfjaar met ruim 20%. In de zomer veerden de beurzen op in de verwachting dat de centrale banken minder fors de rentes zouden verhogen en door de overheidssteun van de diverse landen, waardoor de economie niet in een recessie zou belanden. Nadat bleek dat de inflatie hardnekkig was en verder opliep, waarschuwden de centrale banken de rentes te zullen blijven verhogen totdat de inflatie enigszins onder controle is. Hierop daalden de beurzen en was het herstel van korte duur. Aan het eind van het derde kwartaal stonden de beurzen op een verlies van ongeveer 25% voor de MSCI wereldindex. In het vierde kwartaal trad herstel op door meevallende economische groeiverwachtingen. Per saldo sloot de MSCI wereldindex af met een verlies van bijna 20% en de Amerikaanse technologiebeurs Nasdaq zelfs met een verlies van 33%. Samenvattend werd het hele jaar gekenmerkt door zeer volatiele beursbewegingen als gevolg van de vele onzekerheden in de wereld.



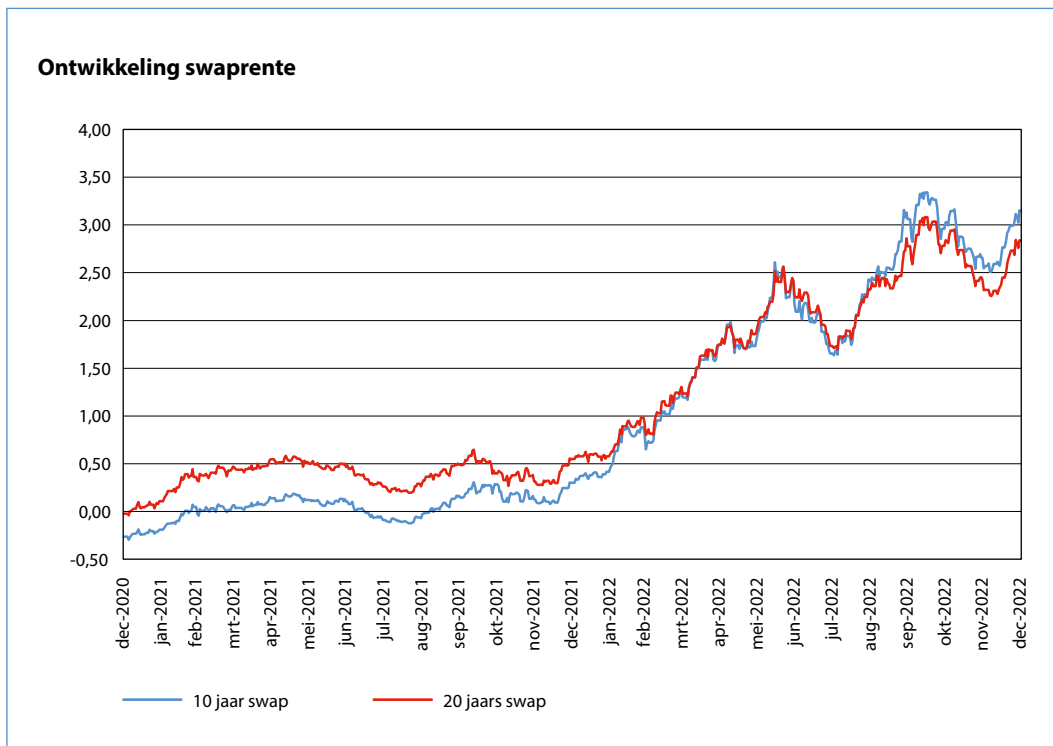
In bovenstaande grafiek wordt de koersontwikkeling getoond over de afgelopen twee jaren van de MSCI World. Dit weerspiegelt de wijze waarop SPT haar wereldwijde aandelen heeft belegd. De start is hierbij gezet op 100%.

Rente

Na een lange periode van lage rente liep deze eind 2021 op. Deze verhoging zette in 2022 versneld door. Door de opgelopen inflatie kondigden de centrale banken forse renteverhogingen aan. Met name de Amerikaanse centrale bank, de FED, greep snel en fors in. Zo werd in maart de eerste beperkte renteverhoging van 0,25% doorgevoerd, maar in mei volgde een verhoging met 0,50%, waarna in juni, juli, september en november telkens met 0,75% werd verhoogd, hetgeen historisch gezien de hoogste verhogingen ooit zijn geweest. In totaal werd de rente in 2022 in de VS verhoogd van 0,75% tot 4,5%. Ook de Europese Centrale Bank (ECB) verhoogde de rente voor haar doen fors, maar beduidend minder dan in de VS. Per saldo werd de rente in de eurozone verhoogd van 0% naar 2,5%, waarbij ook verhogingen van 0,75% werden doorgevoerd. Ook dit zijn historisch gezien de grootste verhogingen van de afgelopen decennia.

Hierdoor stegen ook de lange rentes. De Nederlandse 10-jaars rente steeg met ongeveer 3%-punt naar 2,85%. Hiermee lijken negatieve rentes voorlopig van de baan. Ook de swaprentes stegen fors. Zo steeg de 10-jaars swaprente eveneens met bijna 3%-punt tot 3,14%.

Door deze rentestijgingen lieten de rendementen van de credit- en van de matchingportefeuille een negatief beeld zien. Het rendement op de matchingportefeuille was -23%.



Vreemde valuta

Ook in 2022 verzwakte de euro verder ten opzichte van de Amerikaanse dollar. Aan het eind van het derde kwartaal was de euro kortstondig minder waard dan de dollar. Belangrijkste oorzaken hiervoor waren de hogere rente en de hogere economische groei in Amerika. Daarnaast heeft de oorlog in Oekraïne meer effect op Europa dan de VS. Amerika is zelfvoorzienend in de energiebehoefte en daarmee minder gevoelig voor de olieprijsontwikkeling. In het laatste kwartaal herstelde de euro als gevolg van meevallende groei, stijgende rente in Europa en een eensgezinder Europa.

Aangezien SPT de valutarisico's van dollarposities in de aandelenportefeuille volledig afdekt, wordt er niet geprofitteerd van de stijgende ontwikkeling van de dollar.



Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van SPT is per 31 december 2022 als volgt samengesteld:

Feitelijke en strategische mix per 31 december 2022

Beleggingscategorie	Feitelijke verdeling	Feitelijke verdeling	Strategische verdeling
	in mln	in %	in %
Matching	€ 969	63,6%	65%
Aandelen	€ 319	20,9%	20%
Credits	€ 236	15,5%	15%
Totaal	€ 1.524	100%	100%

Rebalancing

Eens per jaar vindt rebalancing plaats van de portefeuille en wordt de feitelijke verdeling in lijn gebracht met de strategische weging.

De rebalancing vindt in principe plaats in het eerste kwartaal van het jaar. Eind februari 2022 stond de rebalancing gepland om uitgevoerd te worden. Echter door het uitbreken van de oorlog op het moment van de geplande rebalancing is besloten om deze, vanwege de grote volatiliteit en onzekerheid in de financiële markten, uit te stellen.

Door de stijging van de rente gedurende het jaar, is het gewicht van de matchingportefeuille in september onder de minimale strategische weging van 60% gezakt. Naar aanleiding hiervan heeft het fonds in oktober 2022 een tussentijdse rebalancing uitgevoerd met als doel de portefeuille weer in lijn te brengen met de strategische gewichten.

Door de per saldo positieve performance van de aandelenbeurzen in het vierde kwartaal is de matchingportefeuille per 31 december 2022 nog steeds onderwogen ten opzichte van de strategische allocatie. Begin 2023 zal de portefeuille weer in lijn worden gebracht met de strategische portefeuille.

Matchingportefeuille

In 2022 is de rente voor SPT opgelopen van gemiddeld 0,23% naar gemiddeld 3,06% (op basis van de swaprente). Als gevolg van de stijging van de rente is op de matchingportefeuille een negatief rendement behaald van -23,0%, in lijn met de ontwikkeling van de verplichtingen (-24,0%). Over het afgelopen jaar was de effectieve renteaftdekking met 87% iets hoger dan de doelstelling van 85%.

De outperformance versus de benchmark wordt met name verklaard doordat het beleid tot op heden is geweest de rentegevoeligheid van de bedrijfsobligaties eens per jaar aan te passen voor de bijsturing binnen de matchingportefeuille. Dit heeft mede bijgedragen tot een outperformance in de matchingportefeuille. Vanaf 2023 zal de bijdrage van de creditportefeuille aan de rentehedge op kwartaalbasis worden aangepast.

Returnportefeuille

De strategische allocatie naar de returnportefeuille betreft 35% van de SPT-portefeuille en bestaat voor 20% uit aandelen en 15% uit bedrijfsobligaties (credits).

De aandelenportefeuille behaalde een rendement van -17,4%, nagenoeg gelijk aan de benchmark (-17,5%). Dit betreft het resultaat inclusief valuta-afdekking. Ook in 2022 zijn de meeste vreemde valuta geapprecieerd ten opzichte van de euro. De US Dollar is geapprecieerd van 1,14 naar 1,07 EUR/USD, ofwel een stijging met ca. 6%. Aangezien het fonds valutarisico zoveel mogelijk afdekt, heeft de stijging van de dollar geen positief effect gehad op het rendement van de aandelenportefeuille. Het rendement zonder valuta-afdekking bedraagt -12,6%.

Op de creditportefeuille is een negatief rendement behaald van -13,1%, voornamelijk als gevolg van de stijging van de rente. Daarnaast zijn de creditspreads, de extra vergoeding die beleggers vragen op bedrijfsobligaties, met gemiddeld ca. 60 basispunten uitgelopen, hetgeen eveneens een negatief effect op het resultaat heeft gehad. De benchmark noteerde een rendement van -13,7% waarmee de portefeuille iets beter heeft geredeneerd dan de benchmark.

Totaalrendement

Het totaalrendement van de portefeuille, berekend als gewogen gemiddelde van het rendement op de return en de matchingportefeuille, bedraagt -20,3%, hetgeen beter is dan de benchmark (-21,1%).

Rendement 2022

Beleggingscategorie	Portefeuille rendement	Benchmark rendement	Relatieve performance
Matching	-23,0%	-24,0%	+ 1,0%
Aandelen	-17,4%	-17,5%	+ 0,1%
Credits	-13,1%	-13,7%	+ 0,6%
Totaal	-20,3%	-21,1%	+0,8%

Doordat 85% van het renterisico dat voortvloeit uit de pensioenverplichtingen door SPT wordt afgedekt, wordt de absolute performance voor een groot deel bepaald door het behaalde rendement op de matchingportefeuille en daarmee de vastrentende waarden. Aangezien het renteniveau in 2022 fors is gestegen, heeft dit tot een negatief resultaat op deze beleggingscategorie geleid. Doordat de aandelenportefeuille ook een negatief rendement liet noteren in 2022, is het absolute rendement op de totale portefeuille eveneens negatief.

De matchingportefeuille heeft als doel 85% van het renterisico af te dekken. Deze doelstelling is ongeveer gehaald met een gerealiseerde renteafdekking van 87%. Uitgedrukt op de totale verplichtingen bedraagt de afwijking -0,3%. Dit wordt grotendeels verklaard door het niet kunnen matchen van de korte rente van de swapposities. Het rendement op de portefeuille is nagenoeg in lijn met dat van de benchmark. De bedrijfsobligatie (credit) portefeuille presteerde iets beter dan de eigen benchmark. Dit werd met name veroorzaakt doordat minder risicovolle bedrijven beter presteerden in de onzekere tijden.

Het relatieve resultaat op de aandelenportefeuille was nagenoeg nihil. Dit is enigszins tegenvallend, omdat door het voordeel van de tax-reclaims er een outperformance van ca. 35 basispunten werd verwacht. Belangrijkste oorzaak van deze underperformance is de gehanteerde uitsluitingenlijst. Ten gevolge van de oorlog in Oekraïne presteerden met name wapen gerelateerde ondernemingen relatief goed op de aandelenbeurzen.

Rendement over de afgelopen vijf jaar

Het rendement over de afgelopen vijf jaar heeft zich als volgt ontwikkeld.

5-jaars rendement

Jaar	Portefeuille rendement	Benchmark rendement	Relatieve performance
2018	-0,4%	-0,3%	-0,1%
2019	+13,2%	+13,3%	-0,1%
2020	+8,3%	+8,4%	-0,1%
2021	+0,4%	-0,1%	+0,5%
2022	-20,3%	-21,1%	+0,8%
Gemiddeld per jaar (meetkundig)	-0,5%	-0,7%	+0,2%

Het fonds heeft de afgelopen vijf jaar een gemiddeld rendement behaald van -0,5% ten opzichte van een benchmark rendement van -0,7%. Gezien het passieve karakter van de beleggingsportefeuille is de doelstelling van het fonds om een rendement te behalen dat in lijn ligt met de benchmark. Er wordt derhalve niet gestreefd naar outperformance. Bovenstaande tabel laat zien dat het gemiddeld rendement dicht bij de benchmark ligt.

Ontwikkeling van de dekkingsgraad

Actuele dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad (op UFR-basis) is het afgelopen jaar gestegen van 122,3% naar 123,7%. Onderstaande tabel laat het verloop van de dekkingsgraad zien.

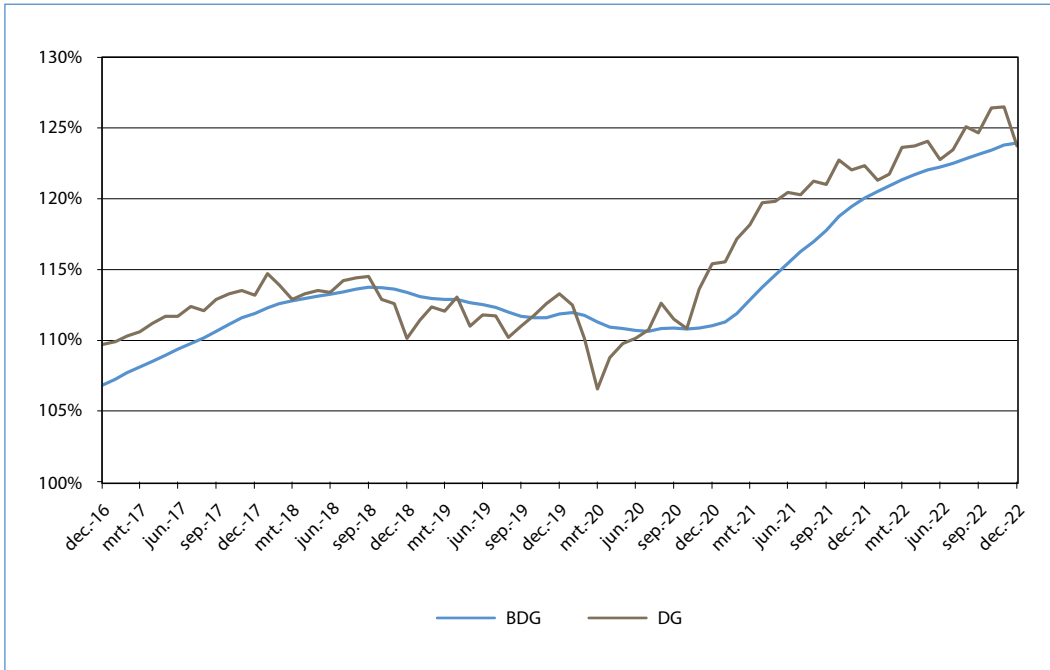
Verloop dekkingsgraad	Dekkingsgraad
Dekkingsgraad per 31 december 2021	122,3%
Beleggingsopbrengsten	3,1%
Kosten	0,1%
Uitkeringen	1,1%
Kanssystemen	0,2%
Toeslagverlening	-1,8%
Overig (wijziging grondslagen)	-0,6%
Kruiseffecten	-0,7%
Dekkingsgraad per 31 december 2022	123,7%

Per saldo is de actuele dekkingsgraad met 1,4%-punt gestegen.

Gemiddelde rente op voorziening pensioenverplichtingen van SPT	31 dec 2022	31 dec 2021
Swaprente	2,9%	0,4%
DNB rentetermijnstructuur (inclusief UFR)	2,9%	0,4%

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is in 2022 gestegen van 120,0% naar 123,9%.



Scenarioanalyse

In de scenarioanalyse wordt de impact op de dekkingsgraad aangeduid in geval van een renteschok, aandelenschok of een combinatie van beide. Onderstaande tabel laat de scenarioanalyse zien op basis van de DNB-rentetermijnstructuur inclusief UFR.

Scenario Tabel Dekkingsgraad UFR		Rendement zakelijke waarden				
		-25.0%	-12.5%	0.0%	+12.5%	+25.0%
Parallele verschuiving UFR curve	-1.00%	114,5%	117,2%	120,0%	122,7%	125,5%
	-0.75%	115,2%	118,0%	120,8%	123,6%	126,5%
	-0.50%	116,0%	118,9%	121,7%	124,6%	127,5%
	-0.25%	116,8%	119,8%	122,7%	125,7%	128,6%
	0.00%	117,7%	120,7%	123,7%	126,7%	129,8%
	+0.25%	118,6%	121,7%	124,8%	127,9%	131,0%
	+0.50%	119,5%	122,7%	125,9%	129,1%	132,3%
	+0.75%	120,5%	123,8%	127,1%	130,3%	133,6%
	+1.00%	121,6%	125,0%	128,3%	131,7%	135,0%

	< Minimaal vereiste dekkingsgraad
	< Vereiste dekkingsgraad
	> Vereiste dekkingsgraad

In de scenariotabel worden parallelle verschuivingen toegepast op de UFR-curve en daarnaast vaste schokken toegepast op de portefeuille zakelijke waarden. Hierbij wordt uitgegaan van de feitelijke portefeuille van SPT per 31 december 2022.

Het meest negatieve voorbeeld hierbij is een daling van de zakelijke waarden portefeuille met 25% en een daling van de UFR-curve met 100 basispunten. Deze verschuiving leidt tot een dekkinggraad van 114,5%. In de tabel zijn alle vlakken groen gekleurd, aangezien in alle scenario's wordt voldaan aan de vereiste dekkinggraad van 108,3%.

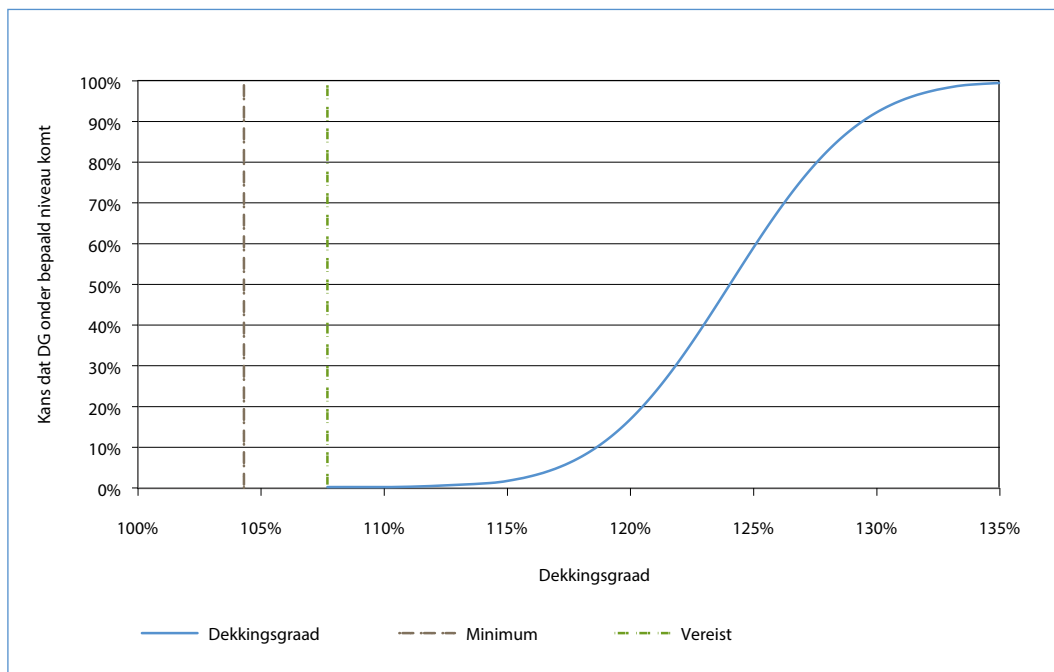
Uit de scenariotabellen blijkt dat de actuele dekkinggraad van SPT meer gevoelig is voor daling van het rendement op zakelijke waarden dan voor een parallelle daling van de rentecurve. Dit is het gevolg van bewuste keuzes die gemaakt zijn in het beleggings- en risicobeleid. Deze tabel vormt geen aanleiding voor het bestuur om maatregelen te overwegen om de effecten van daling respectievelijk verschuiving te mitigeren.

Ondanks de turbulente ontwikkelingen in 2022 wat betreft aandelen en rente, zowel omhoog als omlaag, zien we dat de portefeuille goed gefunctioneerd heeft en het renterisico binnen de vooraf gestelde kaders is gebleven.

Kans op onderdekking

Deze waarschijnlijkheidsberekening heeft de UFR-dekkinggraad als startpunt. De beweeglijkheid van de dekkinggraad is bepaald op basis van het Strategisch VEV in evenwicht. Hierbij is uitgegaan van een normale verdeling, waarvan ook impliciet wordt uitgegaan in het DNB VEV-model.

In onderstaande grafiek wordt weergegeven met welke waarschijnlijkheid de dekkinggraad van SPT binnen één jaar onder specifieke dekkinggraadniveaus komt. De verticale stippellijnen geven de belangrijkste niveaus weer. Benadrukt wordt dat de grafiek uitgaat van een modelmatige berekening en dus geen rekening houdt met actuele ontwikkelingen.



	31 dec. 2022	31 dec. 2021
– Actuele dekkinggraad UFR	123,7%	122,3%
– Kans dekkinggraad onder 100%	0,0%	0,0%
– Kans dekkinggraad onder Minimum Vereiste Dekkinggraad (104%)	0,0%	0,0%
– Kans dekkinggraad onder Vereiste Dekkinggraad (108,3%)	0,0%	0,0%

De kans op korting is minimaal en blijft daarmee ruim binnen de risicotolerantie van SPT, te weten: de kans op korten is door het bestuur beperkt tot maximaal 1% per jaar, terwijl de maximale korting ingeval van korten is beperkt tot 5%.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

SPT heeft de volgende overtuigingen met betrekking tot maatschappelijk verantwoord beleggen:

- Een pensioenfonds is een institutionele, langetermijnbelegger met als primair doel om pensioenuitkeringen te doen aan haar deelnemers. Het fonds heeft een fiduciaire verantwoordelijkheid om het vermogen op een maatschappelijk verantwoorde manier te beleggen.
- Maatschappelijk verantwoord beleggen hoeft geen rendement te kosten, maar het is ook niet een bron van extra rendement.
- In het beleggingsbeleid moet aansluiting gevonden worden bij de tien principes van de United Nations Global Compact Principles.
- Beleggingen in controversiële wapens, de tabaksindustrie en in thermische kolen worden uitgesloten.

Het maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeleid wordt vormgegeven door de beleggingen die niet aan de criteria voldoen uit te sluiten.

Draagvlak deelnemers en maatschappelijk draagvlak

- Het fonds heeft in 2020 onderzoek gedaan naar het draagvlak van de deelnemers voor het MVB-beleid. Hieruit blijkt dat er groot draagvlak is voor het MVB-beleid, alsmede voor een verdere focus van het beleid op de thema's 'klimaat', 'goed ondernemingsbestuur' en 'gezondheid'.
- UN PRI: SPT is sinds juli 2018 mede-ondertekenaar van de UN Principles for Responsible Investment (UN PRI). PRI is een organisatie die zich inzet voor verantwoord beleggen. PRI onderzoekt wat de implicaties zijn van ESG-factoren op de beleggingen en ondersteunt de ondertekenaars bij het implementeren van deze factoren in hun beleggingsproces en bij hun beleggingsbeslissingen.
- IMVB: SPT is sinds januari 2019 ondertekenaar van het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen convenant. In het convenant hebben pensioenfondsen afspraken gemaakt over de implementatie van de richtlijnen die erop zijn gericht om negatieve effecten van een onderneming (of de keten erachter) in kaart te brengen, te prioriteren en te adresseren.
- SFDR: sinds maart 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van toepassing die voorschrijft hoe fondsen verantwoording moet afleggen over het duurzaamheidsbeleid.

Sustainable Finance Disclosure Regulations (SFDR)¹⁾

Door de invoering van de SFDR in 2021 is het ESG beleid van het fonds in een stroomversnelling gekomen. Met deze regelgeving beoogt Europa openheid ten aanzien van de beleggingen van financiële instellingen te bereiken, zodat er geen 'green washing' meer kan plaatsvinden. 'Green washing' is het zich groener voordoen van beleggingen dan daadwerkelijk het geval is.

Aangezien SPT als pensioenfonds eveneens wordt aangemerkt als financiële instelling onder SFDR, heeft dit tot gevolg dat door het pensioenfonds eveneens moet worden aangegeven in welke SFDR categorie het 'pensioenproduct' van SPT valt.

SPT heeft in mei 2021 gekozen voor de classificatie als artikel 8 fonds onder SFDR. Dat wil zeggen een fonds dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot, en waarbij de bedrijven waarin wordt belegd over goede governance beschikken.

Het afgelopen jaar heeft SPT zoveel mogelijk invulling gegeven aan de artikel 8 status.

Daarbij zijn de volgende uitgangspunten leidend geweest:

- draagvlak deelnemers: gebaseerd op de ESG-voorkeuren van de deelnemers;
- in lijn met de keuze van SPT voor SFDR artikel 8 status;
- semi-passieve invulling, dat wil zeggen beperkte afwijking van de benchmark;
- kleine, meetbare stappen: evolutionair model, waarbij rekening kan worden gehouden met voortschrijdend inzicht en marktontwikkelingen;
- op basis van vergelijking met standaard benchmark (MSCI World) monitoren wat de invloed is van het ESG-beleid op de performance;
- kostenefficiënte invulling: dat wil zeggen geen significante verhoging van de huidige vermogensbeheerkosten;
- goed communiceerbaar aan de deelnemers.

1) Zie ook bijlage SFDR.

De grootste uitdaging is om vanaf 1 januari 2023 te kunnen voldoen aan de rapportageverplichtingen die voortkomen uit SFDR artikel 8. Om dit te realiseren is er in 2022 een pilot gestart samen met BasisPoint om de betreffende SFDR data in de vorm van een dashboard op te vragen, te analyseren en daarover te rapporteren richting bestuur (en gremia). Uiteindelijk zal deze informatie ook gebruikt worden voor de verantwoording richting de deelnemers.

Vanaf 2021 is gewerkt aan het verder in lijn brengen van de richtlijnen voor de verschillende mandaten met de artikel 8 status van SPT. Hierdoor worden alle mandaten vanaf 2022 door de verschillende vermogensbeheerders aangemerkt als artikel 8 product.

De belangrijkste ambities van de wijzigingen in de mandaten zijn in 2022 gerealiseerd:

- de uitsluitingenlijst voor de gehele portefeuille is uitgebreid met thermische kolen. Dit levert binnen de portefeuille een bijdrage aan een lagere CO₂-uitstoot;
- binnen de matchingportefeuille is in 2022 de ambitie van 10% 'Green bonds' gerealiseerd onder meer door gebruik te maken van SSA-obligaties;
- binnen de bedrijfsobligatieportefeuille is de ambitie van 10% 'Green bonds' ruim gerealiseerd en bedraagt per ultimo jaar ca. 17%.

Uitsluitingenbeleid

SPT kiest in haar beleggingsbeleid voor een uitsluitingenbeleid. Dit betekent dat de portefeuilles worden gescreend op basis van de uitgangspunten van de beleggingsovertuigingen. Ondernemingen die niet voldoen aan de uitgangspunten van United Nations Global Compact Principles of betrokken zijn bij controversiële wapens, de tabaksindustrie of de productie van thermische kolen worden uitgesloten.

De screening wordt uitgevoerd door MSCI, een dataleverancier die per kwartaal een overzicht opstelt van de ondernemingen die niet aan de eisen van SPT voldoen. De lijst met uitsluitingen staat op de website van SPT.

Afgelopen jaren bleek dat het effect van het hanteren van een uitsluitingenlijst van beperkte invloed was op de performance. Het uitsluitingenbeleid heeft over 2022 echter wel geresulteerd in een negatief effect voor de aandelenportefeuille.

Vanaf ultimo Q4 2022 is de uitsluitingenlijst als volgt samengesteld:

criterium	Aantal bedrijven	Voorbeelden
UN Global Compact	14	Nestlé / Volkswagen
Controversiële wapens	38	Boeing / Lockheed
Tabak	62	BAT / Philip Morris
Thermische kolen (vanaf 2022)	7	Anglo American
Totaal	121	
Universum – MSCI World	1.508	8,0%

United Nations Global Compact Principles

De United Nations hebben algemene uitgangspunten (principes) opgesteld waar ondernemingen zich aan zouden moeten conformeren. De tien principes van de United Nations Global Compact worden onderverdeeld in vier hoofdcategorieën.

Mensenrechten:

- Principe 1: ondernemingen dienen de bescherming van de internationaal geproclameerde mensenrechten te steunen en te respecteren; en
- Principe 2: ervoor te zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.

Arbeidsomstandigheden:

- Principe 3: ondernemingen dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven;
- Principe 4: uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid;
- Principe 5: effectieve afschaffing van kinderarbeid;
- Principe 6: uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep.

Milieu:

- Principe 7: ondernemingen dienen een preventieve aanpak van milieuproblemen te ondersteunen;
- Principe 8: initiatieven te nemen om een groter milieubewustzijn te bevorderen; en
- Principe 9: ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.

Anti-corruptie:

- Principe 10: ondernemingen dienen elke vorm van corruptie te bestrijden, inclusief afpersing en omkoping.

Het beleggingsbeleid van SPT is erop gericht om te beleggen in die ondernemingen die voldoen aan bovenstaande principes. Ondernemingen die niet voldoen aan bovenstaande uitgangspunten worden uitgesloten.

Controversiële wapens

SPT sluit ondernemingen uit die betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, verkoop of het onderhoud van controversiële wapens. Controversiële wapens worden als zodanig beschouwd vanwege de willekeurige en disproportionele humanitaire impact die ze hebben op de burgerbevolking. Onder controversiële wapens vallen anti-persoonsmijnen, biologische wapens, chemische wapens, clustermunitie, wapens met verarmd uranium, nucleaire wapens en wapens met witte fosfor.

Tabaksindustrie

SPT sluit in overeenstemming met het thema 'gezondheid' van het MVB-beleid beleggingen uit in de tabaksindustrie.

Thermische kolen

Vanaf 2022 worden beleggingen in thermische kolen uitgesloten om de potentiële CO₂-voetafdruk van de portefeuille te verminderen. Concreet zijn dat ondernemingen die:

- meer dan 5% van de omzet behalen uit het winnen van thermische kolen;
- meer dan 30% van de omzet behalen uit 'Thermal Coals Power Generation';
- onderdeel zijn van de 'Coal and Consumable Fuels' sector.

United Nations Principles for Responsible Investments

Door bovenstaande keuzes te maken, kiest SPT nadrukkelijk voor duurzame en maatschappelijk verantwoorde beleggingen binnen het beleggingsbeleid. Daarom is SPT per 2 juli 2018 tevens ondertekenaar geworden van de door de Verenigde Naties ondersteunde Principles for Responsible Investment (PRI).

PRI is in de wereld een toonaangevende voorstander van verantwoord beleggen. PRI onderzoekt wat de implicaties zijn van ESG-factoren (Environmental, Social, Governance) op de beleggingen en ondersteunt de ondertekenaars bij het implementeren van deze factoren in hun beleggingsproces en bij hun beleggingsbeslissingen. Vanuit dit startpunt zal het beleggingsbeleid de komende jaren verder worden ingevuld in lijn met de beleggingsvoorkeuren van de deelnemers.

IMVB-convenant

SPT is per januari 2019 ondertekenaar van het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) convenant. In het convenant hebben pensioenfonds afspraken gemaakt over de implementatie van de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en van de Verenigde Naties. De richtlijnen zijn erop gericht om negatieve effecten van een onderneming (of de keten erachter) in kaart te brengen, te prioriteren en te adresseren. Binnen het convenant is een instrumentarium ontwikkeld dat handvatten biedt met richtlijnen die kunnen worden opgenomen in het beleid van het pensioenfonds, in de uitbesteding aan externe dienstverleners en in de monitoring en rapportage van het pensioenfonds daarover.

De looptijd van het IMVB-convenant is per eind december 2022 beëindigd.

Stembeleid

In 2022 is gekozen om alleen te stemmen op de Noord-Amerikaanse markt, in verband met de hoge kosten in de andere regio's van de wereld. Het uitvoeren van stembeleid is door de beheerder van de aandelenportefeuille gedaan. Het stembeleid van de beheerder sluit aan bij hetgeen SPT voorstaat. In de loop van 2023 zal nogmaals worden geëvalueerd of het wenselijk is het stembeleid uit te breiden naar de ondernemingen in de aandelenportefeuille in andere regio's en of dit op een kostenefficiënte wijze kan worden uitgevoerd.

Uitvoeringskosten

Voor het uitvoeren van de pensioenregeling maakt SPT diverse kosten. De uitvoeringskosten bestaan uit de kosten pensioenbeheer en de kosten vermogensbeheer. Bij de weergave van de kosten wordt rekening gehouden met de richtlijnen van de Aanbevelingen uitvoeringskosten Pensioenfederatie en richtlijnen van de AFM.

De kosten pensioenbeheer omvatten alle kosten die samenhangen met pensioenbeheeractiviteiten, zoals de kosten van de rechtenadministratie, pensioenuitkeringen, deelnemerscommunicatie, bestuur, VO, RvT, BPVT, advies, ondersteuning, controle en toezicht. Tot de bestuurskosten behoren de vergoedingen voor bestuursleden, leden van de raad van toezicht, het Verantwoordingsorgaan en het bestuur van de BPVT. De toezichtkosten zijn de kosten van de externe toezichthouders, te weten DNB en AFM. Tot de kosten pensioenuitvoering en adviseurs behoren onder meer de kosten van AZL, bestuursondersteuning, communicatie, adviseurs (juridisch en actuariel), de sleutelfunctiehouders en de actuaris- en accountantscontrole.

Kosten van het vermogensbeheer bestaan uit:

1. beheervergoedingen aan vermogensbeheerders, bewaarloon, advieskosten vermogensbeheer, kosten van de accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie;
- 2 kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht en kosten voor transacties die gedurende het jaar zijn uitgevoerd.

Er vindt geen doorbelasting plaats vanuit het pensioenbeheer aan het vermogensbeheer.

Toelichting kosten pensioenbeheer

De kosten van pensioenbeheer bedragen voor 2022 € 2.029 duizend incl. btw (2021: € 2.023 duizend). Omgerekend is dit € 405 (in 2021 € 417) per deelnemer. De daling is een gevolg van de stijging van het aantal deelnemers (exclusief gewezen deelnemers) in combinatie met een geringe stijging van de kosten.

De kosten per deelnemer inclusief gewezen deelnemers bedragen in 2022 € 315 en zijn daarmee hoger dan 2021 (€311) als gevolg van een afname van het totale aantal deelnemers.

Om de kosten per deelnemer te berekenen is conform de aanbeveling van de Pensioenfederatie het aantal deelnemers gedefinieerd als de som van het aantal pensioengerechtigden en arbeidsongeschikte deelnemers. Aanvullend hierop is ook weergegeven wat de kosten zijn als de gewezen deelnemers worden meegeteld. Het bestuur is van oordeel dat het kengetal inclusief gewezen deelnemers beter past bij een gesloten fonds als SPT. Tevens zijn de totale kosten als % van het gemiddeld belegd vermogen opgenomen.

Pensioenbeheer	2022	2021
Bestuurskosten	417	462
Accountantskosten	54	54
Actuaris (jaarwerk en certificering)	90	88
Advies en bestuursondersteuning	707	694
Toezichthouders	96	108
Administratie	599	565
Overige kosten	66	52
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	2.029	2.023
Aantal gepensioneerden	5.008	4.847
Aantal gewezen deelnemers	1.438	1.663
Aantal arbeidsongeschikte deelnemers	2	5
Totaal	6.448	6.515
Kosten per deelnemer (x 1€) (excl. gewezen deelnemers)	405	417
Kosten per deelnemer (x 1€) (incl. gewezen deelnemers)	315	311
Pensioenbeheerkosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,12%	0,10%

De pensioenbeheerkosten zijn in 2022 met 0,3% toegenomen: de belangrijkste oorzaak is een stijging van de kosten voor de pensioenuitvoering en adviseurs. Dit betreffen voornamelijk kosten in verband met de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel alsmede de kosten van een uitgebreidere haalbaarheidstoets, update ALM-studie en het IT-risicomanagement onderzoek.

Toelichting op de kosten vermogensbeheer

Kosten van het vermogensbeheer kunnen in twee categorieën worden onderscheiden. De eerste categorie betreft de beheervergoeding aan de vermogensbeheerders, bewaarloon, kosten van ondersteuning bij het vermogensbeheer, kosten van de accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie. Dit betreft een bedrag van € 2.673 duizend, ofwel 0,16% van het gemiddeld belegd vermogen, waarvan € 2.284 duizend als directe kosten vermogensbeheer terug te vinden is in de jaarrekening.

De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht en kosten voor transacties die gedurende het jaar zijn uitgevoerd. De transactiekosten zijn geschat op € 211 duizend, ofwel 0,01% van het gemiddeld belegd vermogen. De totale kosten vermogensbeheer komen daarmee uit op € 2.884 duizend, ofwel 0,17% van het gemiddeld belegd vermogen.

De kosten vermogensbeheer (incl. transactiekosten) zijn het afgelopen jaar met 4,8% gestegen. De belangrijkste reden hiervoor was het onderzoek naar de invulling van de custody werkzaamheden voor SPT (kosten juridisch advies over contracten en kosten advies selectieproces).

Het gemiddeld belegd vermogen is het afgelopen jaar gedaald met 16%. De totale vermogensbeheerkosten (incl. transactiekosten) zijn per saldo met 0,03%-punt gestegen naar 0,17% van het gemiddeld belegd vermogen.

De kosten van het vermogensbeheer (x € 1.000) ontwikkelen zich als volgt:

	2022	2021
Gemiddeld belegd vermogen ¹⁾	1.694.066	2.018.972
Beheerkosten incl. advies	2.673	2.642
Transactiekosten	211	109
% van het gemiddeld belegd vermogen		
Beheerkosten	0,16%	0,13%
Transactiekosten	0,01%	0,01%
Totaal vermogensbeheerkosten	0,17%	0,14%

In de onderstaande tabel zijn de kosten verder uitgesplitst naar de verschillende beleggingscategorieën en overige kosten.

Categorie	Totaal beheerfee en transactiekosten (x € 1.000)	Totaal beheerfee en transactiekosten (x € 1.000)
	2022	2021
Aandelen	151	184
Vastrentende waarden	1.221	1.344
	1.372	1.528
Kosten overlay beleggingen	188	170
Bewaarloon	198	148
Advieskosten vermogensbeheer	411	251
Overige kosten	504	545
	1.301	1.114
Kosten vermogensbeheer excl. transactiekosten	2.673²⁾	2.642
Transactiekosten	211	109
Kosten vermogensbeheer incl. transactiekosten	2.884	2.751

1) Het in het verslagjaar gemiddeld belegd vermogen.

2) Dit bedrag bestaat uit 2.166 aan kosten uit de staat van baten en lasten. Ook is rekening gehouden met een deel van de kosten, die ten laste van het rendement zijn gebracht, waardoor dit niet 1 op 1 aansluit.

Het bestuur komt tot de volgende afweging ten aanzien van risico, rendement en kosten:

- Risico: gezien het vergrijpde karakter van SPT kiest het bestuur bewust voor een portefeuille waarin beperkt risico wordt genomen. Zo wordt het renterisico voor 85% afgedekt en wordt er beperkt belegd in aandelen (20%) en bedrijfsobligaties (15%). Uit de ALM-studie van 2021 alsmede de update ALM 2022 blijkt dat deze beleggingsmix voldoet om op termijn de toeslagambitie van 1,15% per jaar te kunnen realiseren.
- Rendement: het beleggingsbeleid van SPT is erop gericht om tegen minimale kosten het benchmarkrendement te behalen. De afgelopen jaren is een performance behaald die nauwelijks afwijkt van de benchmark: over de afgelopen vijf jaar is een gemiddeld rendement behaald van -0,5% per jaar ten opzichte van een benchmark van -0,7%.
- Kosten: de vermogensbeheerkosten (incl. transactiekosten) zijn de afgelopen jaren gestegen naar een niveau van 0,17% (in 2021 0,14%). Ten opzichte van andere vergelijkbare pensioenfondsen zijn de vermogensbeheerkosten significant laag.

Totale kostenratio

Naar aanleiding van een aanbeveling van de Pensioenfederatie, is hieronder een totale kostenratio opgenomen. Dit geeft een totaalinzicht in alle kosten van het beheer van een pensioenfonds, exclusief transactiekosten, als percentage van het belegd vermogen.

Totale kostenratio	2022	2022	2021	2021
	Bedrag (x € 1.000)	In % gemiddeld belegd vermogen	Bedrag (x € 1.000)	In % gemiddeld belegd vermogen
Pensioenbeheerkosten ^{*)}	2.029	0,12%	2.023	0,10%
Vermogensbeheerkosten (excl. transactiekosten)	2.673	0,16%	2.642	0,13%
Totale kosten (excl. transactiekosten)	4.702	0,28%	4.665	0,23%
Transactiekosten	211	0,01%	109	0,01%
Totale kosten (incl. transactiekosten)	4.913	0,29%	4.774	0,24%
^{*)} Uitgedrukt in euro's per deelnemer excl. gewezen deelnemers	€ 405		€ 417	
^{*)} Uitgedrukt in euro's per deelnemer incl. gewezen deelnemers	€ 315		€ 311	

SPT heeft met geen enkele vermogensbeheerder performance gerelateerde vergoedingen afgesproken.

Kostenbenchmarkonderzoek 2019-2021

SPT heeft in 2022 meegedaan aan een extern kostenbenchmarkonderzoek van Bell. Het doel hiervan is om de kosten van SPT te toetsen aan die van vergelijkbare pensioenfondsen. De resultaten zijn gebaseerd op cijfers over de periode 2019-2021.

Pensioenbeheerkosten

De pensioenbeheerkosten voor SPT bedragen over de periode 2019-2021 jaarlijks gemiddeld € 421 per deelnemer (excl. gewezen deelnemers) en zijn daarmee lager dan de pensioenbeheerkosten in het kostenbenchmarkonderzoek 2018-2020 (€ 423).

De pensioenbeheerkosten van de peergroep zijn in het kostenbenchmarkonderzoek 2019-2021 € 325 (tegen € 341 in het onderzoek uit 2018-2020). De peergroep bestond uit 62 pensioenfondsen met 2.000 – 8.000 deelnemers.

De relatief hoge pensioenbeheerkosten worden als volgt verklaard:

- beroepspensioenfondsen: aangezien SPT een beroepspensioenfonds is komen de bestuurskosten voor eigen rekening. Er is geen mogelijkheid om kosten van bestuur en/of Verantwoordingsorgaan (deels) te verhalen op sociale partners;
- vergrijsd fonds: SPT kent geen actieve deelnemers, terwijl veel van de gewezen deelnemers in de fase zitten waarin belangrijke pensioenbesluiten moeten worden genomen, zoals vervroeging/verlating en/of hoog/laagconstructies. De praktijk leert dat de jaren voorafgaande aan pensionering voor de uitvoeringsorganisatie het meest arbeidsintensief zijn. Aangezien gewezen deelnemers niet worden meegerekend bij de berekening van de kosten per deelnemer, komen de kosten hoger uit.

Daarnaast is een vergelijking gemaakt met een peergroep van 21 gesloten fondsen. Uit deze vergelijking blijkt dat de pensioenbeheerkosten voor de betreffende gesloten fondsen over de periode 2019-2021 gemiddeld € 491 per deelnemer bedraagt, te vergelijken met € 421 per deelnemer voor SPT. Ten opzichte van deze gesloten fondsen heeft SPT derhalve lagere pensioenbeheerkosten. Daarbij wordt opgemerkt dat dit veelal kleinere fondsen betreft.

Vermogensbeheerkosten

De vermogensbeheerkosten exclusief transactiekosten voor SPT bedragen over de periode 2019-2021 gemiddeld 0,14% van het belegd vermogen en zijn daarmee aanzienlijk lager dan het gemiddelde van de peergroep (0,31%). De peergroep bestaat uit 86 pensioenfondsen met een pensioenvermogen per eind 2021 tussen € 500 miljoen en € 3 miljard.

De transactiekosten voor SPT bedragen over de periode 2019-2021 gemiddeld 0,01% van het belegd vermogen en zijn daarmee aanzienlijk lager dan het gemiddelde van de peergroep (0,08%).

De totale vermogensbeheerkosten inclusief transactiekosten bedragen voor SPT over de periode 2019-2021 gemiddeld 0,15% van het belegd vermogen, te vergelijken met in totaal 0,39% voor de peergroep.

De relatief lage vermogensbeheerkosten zijn als volgt te verklaren:

- de keuze voor een relatief passief beleggingsbeleid, passend bij het vergrijsde karakter van SPT;
- geen beleggingen in relatief kostbare beleggingscategorieën, zoals vastgoed, private equity, commodities en hedgefonds;
- buy- en hold karakter van de beleggingsportefeuille; dit resulteert in een minimum aan transacties.

De totale kosten van SPT (pensioenbeheer en vermogensbeheer) bedragen volgens het benchmark onderzoek over 2021 0,24% van het belegd vermogen, terwijl de totale kosten van de Nederlandse pensioenfondsen uitkomen op 0,83% van het belegd vermogen.

Oordeel bestuur

Het bestuur geeft het volgende aan over de ontwikkeling van de uitvoeringskosten van SPT:

- De pensioenbeheerkosten zijn aan de hoge kant in vergelijking met andere fondsen van eenzelfde omvang, maar lager dan andere gesloten fondsen. De komende jaren zal kostenbeheersing de aandacht van het bestuur blijven vragen.
- De hoge pensioenbeheerkosten worden ruimschoots gecompenseerd door de relatief lage vermogensbeheerkosten.
- De vermogensbeheerkosten van SPT zijn relatief laag in vergelijking met andere fondsen, mede door de passieve invulling van het beleggingsbeleid.

De totale kosten inclusief transactiekosten van SPT (pensioenbeheer en vermogensbeheer) over 2022 bedragen 0,29% van het belegd vermogen. Het kostenniveau is passend bij het gesloten karakter van SPT. Het bestuur beoordeelt de kosten van SPT als goed beheersbaar maar het zal ook de komende tijd alle aandacht vragen. Aan de hand van de toekomstanalyse wordt jaarlijks beoordeeld of het kostenniveau van SPT ook op lange termijn verantwoord is.

Gebeurtenissen na balansdatum

Compliance officer

Eind 2022 heeft Ellen Hoving aangegeven de werkzaamheden als compliance officer voor SPT – vanwege pensionering – per 1 april 2023 te willen beëindigen. Naar aanleiding hiervan heeft het bestuur een plan van aanpak voor de werving van een nieuwe compliance officer opgesteld. Begin 2023 hebben gesprekken plaatsgevonden met beoogde partijen. Per 1 april 2023 is Harmen Pullen van TriVu benoemd tot de nieuwe compliance officer.

Het bestuur spreekt SPT zijn dank uit voor de inzet en fijne samenwerking in al die jaren dat Ellen Hoving compliance officer voor SPT is geweest.

Custodian

Naar aanleiding van het in 2022 gestarte onderzoek naar de custody werkzaamheden voor SPT, zijn op 24 februari 2023 de custody- en administratie-overeenkomst met State Street Bank ondertekend. Per 1 juni 2023 zal State Street de custody werkzaamheden op zich nemen. Tot 31 mei 2023 zullen deze werkzaamheden nog worden verricht door de huidige custodian (Caceis).

Werkgroep Wtp

Begin 2023 is een werkgroep Wtp ingesteld, bestaande uit het bestuur, voorzitter VO, voorzitter BPVT en twee externe deskundigen. De werkgroep heeft tot taak om een analyse van de voor- en nadelen van de Wtp voor SPT te maken en mogelijke scenario's voor SPT uit te werken, waaronder het scenario invaren. De werkgroep zal de eerste resultaten medio 2023 aan het bestuur presenteren.

Invoering nieuwe UFR per 1 januari 2023, Commissie Parameters

Per 1 januari 2023 is de vernieuwde UFR-methodiek van toepassing. De rentetermijnstructuur waarmee pensioenfonds de waarde van hun toekomstige pensioenverplichtingen berekenen, is vanaf 1 januari 2023 gebaseerd op nieuwe UFR-parameters. Dit volgt uit een advies van de Commissie Parameters.

Onderdeel van het advies van de Commissie Parameters is het vaststellen van de parameters van de zogeheten Ultimate Forward Rate (UFR)-methode. Samen met de swaprentes vormt de UFR-methode de rentetermijnstructuur en is deze basis voor het berekenen van de pensioenverplichtingen.

De nieuwe UFR-methodiek heeft een beperkt effect op de dekkingsgraad van SPT gegeven de korte looptijd van de verplichtingen van SPT.

Toekomstparagraaf

Toekomstanalyse

In december 2022 heeft SPT de toekomstanalyse geactualiseerd. Door middel van een evaluatie van een aantal kenmerkende risico's van SPT is de vraag beantwoord of het pensioenfonds als uitvoeringsvorm nog steeds optimaal is om de strategie van SPT in de praktijk te brengen en de missie te verwezenlijken.

Kernvragen bij de evaluatie zijn:

- Haalbaarheid van de missie: Kan SPT haar missie van uitzicht op 1,15% verhoging van pensioenen en pensioenaanspraken op lange termijn waarmaken? Met andere woorden, kan SPT voldoende beleggingsrisico nemen om de beoogde verhoging mogelijk te maken en tegelijkertijd de kortetermijnrisico's doorstaan?
- Aanvaardbaar kostenniveau: Zijn de kosten laag genoeg (zowel in relatieve als in absolute zin) om uitholling van de beoogde toeslagverlening te voorkomen en is de kostenvoorziening toereikend?
- Borging van organisatie en governance: Is de organisatie en governance dusdanig gewaarborgd dat evenwichtige belangenafweging mogelijk is?

Ter beoordeling van deze kernvragen heeft SPT criteria en triggerniveaus geformuleerd die eens per jaar worden geactualiseerd.

Naar aanleiding hiervan komt het fonds tot de volgende conclusie:

- De missie/visie van SPT kan de komende jaren voldoende worden waargemaakt, en het fonds kan voldoende beleggingsrisico nemen om de toeslagverlening mogelijk te maken.
- De hoogte van de kostenvoorziening is toereikend om de kosten in de komende jaren te dragen. De kosten per deelnemer zullen de komende jaren toenemen als gevolg van een dalend aantal deelnemers en een toename in verwachte kosten (onder andere door de inflatie).
- De organisatie en governance van het fonds zijn dusdanig gewaarborgd dat evenwichtige belangenafweging mogelijk is. Er is voldoende participatie en contact met de deelnemers om te 'weten wat er speelt' en evenwichtige belangenafweging te faciliteren.

Het bestuur constateert dat het (beroeps)pensioenfonds nog steeds een goede uitvoeringsvorm is om, gegeven de strategie, de missie/visie te verwezenlijken. SPT zal de komende vijf jaar niet in een situatie komen die zou leiden tot een noodgedwongen liquidatie of een noodzakelijke omvorming van het fonds. SPT is zich echter bewust van het feit dat de levensduur van het fonds eindig is. Het fonds zal de toekomstanalyse daarom jaarlijks actualiseren.

Mocht één van de criteria niet langer voldoen aan het vereiste triggerniveau dan zal dit aanleiding vormen voor nader overleg met de fondsorganen. SPT zal in 2023 beoordelen of de benoemde triggers nog relevant genoeg zijn voor de toekomstanalyse van SPT.

In 2023 zullen daarnaast de mogelijkheden voor SPT om over te stappen naar het nieuwe pensioenstelsel worden beoordeeld waarbij met name gekeken zal worden of en welke voordelen dit voor de deelnemers kan hebben. In dit project zal ook opnieuw naar de verschillende uitvoeringsvarianten worden gekeken.

Wettelijke ontwikkelingen

Het wetsvoorstel Wet toekomst pensioenen is op 22 december 2022 aangenomen in de Tweede Kamer en ligt nu voor in de Eerste Kamer. Inmiddels is duidelijk dat SPT gebruik kan gaan maken van de mogelijkheid tot invaren. Er is een werkgroep Wtp ingesteld die zich gaat buigen over de consequenties van Wtp voor SPT en de eventuele transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Het voorstel tot invoering van 'uitkering bedrag ineens' voor degenen die hun pensioen vervroegen, leidde aanvankelijk tot een beoogde inwerkingtreding per 1 juli 2023. Inmiddels is deze datum verschoven naar 1 januari 2024.

Het wetsvoorstel 'Wet pensioenverdeling bij scheiding 2022' zal worden behandeld na de behandeling van het voorstel voor de Wet toekomst pensioenen.

In 2023 zal SPT een deelnemersonderzoek ESG houden.

Oorlog Oekraïne

Sinds februari 2022 is er een oorlog gaande in Oekraïne. De oorlog heeft gevolgen voor de economie en de financiële markten.

Het einde van de oorlog is nog niet in zicht.

In de beleggingscommissie worden periodiek de ontwikkelingen op de financiële markten en de gevolgen hiervan voor de pensioengerechtigden en beleggingsportefeuille gevolgd.

SPT heeft geen directe beleggingen in Oekraïne, Rusland of Wit-Rusland.

Ondertekening

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Utrecht, 24 mei 2023

Het bestuur van SPT,

Han Bakker (voorzitter)

Fokko Covers

Conchita Mulder-Volkers

Meilof Snijder

Raad van toezicht

Verslag raad van toezicht

Inleiding

Voor de raad van toezicht van SPT was 2022 het eerste volledige jaar in deze samenstelling. Het is tevens het laatste jaar in deze samenstelling omdat Jacqueline Verhulst per 1 juli 2023 aftreedt als lid van de Raad van Toezicht in verband met het bereiken van het einde van haar termijn. Lenneke Roodenburg heeft het voorzitterschap per 1 januari 2023 van Jacqueline Verhulst overgenomen om de overgang soepel te kunnen laten verlopen. Inmiddels is via de gebruikelijke procedure een kandidaat voor het lidmaatschap van de raad van toezicht per 1 juli 2023 gevonden. Behoudens de verklaring van geen bezwaar wordt deze kandidaat per 1 juli als lid van de raad van toezicht benoemd.

Het jaar 2022 was voor de raad van toezicht van SPT een jaar waarin bijeenkomsten weer fysiek konden plaatsvinden maar ook blijvend gebruik is gemaakt van de mogelijkheden om online te vergaderen. De mix van online en fysiek bij elkaar komen en overleggen is de raad goed bevallen.

Zoals elk jaar legt de raad van toezicht, conform de statuten van SPT, verantwoording af over de uitvoering van taken en de uitoefening van bevoegdheden. Deze verantwoording is vastgelegd in deel A van dit document. Daarnaast stelt de raad van toezicht van SPT een rapport van bevindingen op waarin bevindingen en aandachtspunten van de raad van toezicht over het afgelopen boekjaar zijn opgenomen. Dit rapport vormt deel B van dit document.

A. Verantwoording van uitvoering van taken en uitoefening van bevoegdheden

Taken en bevoegdheden

De raad van toezicht heeft een aantal taken en bevoegdheden. De wettelijke taken zijn ten minste het toezicht houden op het bestuursbeleid en de algemene gang van zaken, het toezien op een adequate risicobeheersing en het toezien op een evenwichtige belangenafweging. Daarnaast richt de raad van toezicht zich op het beoordelen van de wijze waarop het fonds wordt aangestuurd en op het beoordelen van de wijze waarop door het bestuur wordt omgegaan met de risico's op de korte en langere termijn. Ook staat de raad van toezicht het bestuur met raad terzijde.

Naast de wettelijke taken heeft de raad van toezicht een aantal wettelijke goedkeuringsrechten en wettelijke bevoegdheden die verband houden met een situatie van disfunctioneren van het bestuur en ten aanzien van de (her-) benoemingsprocedure voor een nieuw bestuurslid.

Toezichtkader

Het toezichtkader van de raad van toezicht wordt bepaald door het wettelijk kader, inclusief de Code Pensioenfonds en de statuten en reglementen van het fonds. De leden van de raad van toezicht zijn lid van de Vereniging Intern Toezichhouders Pensioensector (VITP) en passen bij de uitvoering van de wettelijke taken de VITP-Toezichtcode toe. Dit betekent onder meer dat de zorg voor het pensioen van de deelnemer leidend is voor het toezicht houden en dat de raad van toezicht zich bewust is van zijn verantwoordelijkheid als toezichthouder en zich daarnaar gedraagt. De leden van de raad van toezicht dragen zorg voor hun

eigen geschiktheid en de effectiviteit van hun werkzaamheden, leggen verantwoording af over het gehouden toezicht en zijn daar aanspreekbaar op.

De raad van toezicht legt in deel B (het rapport van bevindingen) en conform de statuten aan het verantwoordingsorgaan, de beroepspensioenvereniging tandartsen en tandarts-specialisten (BPVT) en de algemene deelnemersvergadering, verantwoording af over de door de raad van toezicht verrichte werkzaamheden.

Overzicht van gevoerd overleg

In 2022 heeft de raad van toezicht vijf maal onderling vergaderd, waarvan één keer fysiek, en heeft de raad van toezicht de gang van zaken binnen het fonds vier maal met het bestuur van SPT besproken, waarvan ook één keer fysiek. Leden van de raad van toezicht hebben een aantal commissie- en bestuursvergaderingen als toehoorder bijgewoond. Ook is een aantal malen binnen de raad van toezicht informeel onderling overleg gevoerd, heeft per mail afstemming plaatsgevonden en is door de leden van de raad van toezicht een zelfevaluatie uitgevoerd. Daarnaast heeft de raad van toezicht tweemaal overleg gehad met respectievelijk het verantwoordingsorgaan en de BPVT. Ook is meermalen overleg geweest tussen de voorzitter van de raad van toezicht en de voorzitters van het bestuur, het verantwoordingsorgaan en de BPVT.

Ook was de raad van toezicht vertegenwoordigd bij de jaarlijkse deelnemersvergadering waar afgelopen jaar zowel fysiek als online aan kon worden deelgenomen. Tot slot heeft de raad van toezicht deelgenomen aan de twee studiedagen van het pensioenfonds. De eerste handelde over de Wet toekomst pensioenen en het meten van risicobereidheid bij deelnemers. IT-risico en cybersecurity stonden centraal tijdens de tweede studiedag.

Uitgeoefende bevoegdheden in 2022

- Het bestuursbesluit tot vaststelling van het bestuursverslag 2021 en de jaarrekening 2021 heeft de raad van toezicht goedgekeurd.
- De raad van toezicht heeft vastgesteld dat Fokko Covers aan het daarvoor opgestelde profiel voldoet om te worden herbenoemd als bestuurslid.
- De raad van toezicht heeft de gewijzigde profielschets A voorzitter bestuur goedgekeurd.
- De actualisatie van het beloningsbeleid is goedgekeurd door de raad van toezicht.

B. Rapport van bevindingen en aandachtspunten

Omdat de raad van toezicht de wettelijke taak op een transparante en gestructureerde wijze wil uitvoeren, zijn in een werkplan de thema's beschreven die de raad van toezicht voor 2022 heeft vastgesteld. In het werkplan is ook beschreven op welke wijze het toezicht wordt uitgevoerd. Onderstaand wordt aan de hand van deze thema's gerapporteerd over het gehouden toezicht.

1. Thema Toekomst van het fonds en de Wet Toekomst Pensioenen

Als gesloten pensioenfonds is het voor SPT van belang het voortbestaan van het fonds periodiek te agenderen. Daarbij zijn door het bestuur al eerder zogenaamde parameters met bepaalde grenzen gedefinieerd in de toekomstanalyse om actie te initiëren indien deze grenzen geraakt worden. Daarbij speelt ook toekomstige wetgeving een belangrijke rol. De raad van toezicht heeft in 2022 extra aandacht gegeven aan de strategische keuzes die het bestuur maakt als het gaat om de toekomst van het fonds in het algemeen en in relatie tot de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) in het bijzonder. De raad van toezicht heeft zich voor het toezicht op dit thema laten informeren door het bestuur en heeft beoordeeld of de grenzen die gebruikt worden ook onder de Wtp houdbaar blijven. Strategische keuzes en acties zijn door de raad van toezicht besproken met het bestuur. Het bestuur heeft zich in 2022 door deskundigen laten informeren over de stand van zaken van het wetgevingsproces en heeft daartoe ook de contacten met De Nederlandse Bank onderhouden.

Het bestuur heeft dit verslagjaar de missie, visie en strategie aangescherpt. Deze sluit aan bij het gegeven dat SPT een gesloten fonds is. De raad van toezicht is positief over deze aanscherping met een prioritering in de visie waarbij aan het voorkomen van kortingen op de pensioen eerste prioriteit wordt gegeven. De risicohouding is consistent met de missie van SPT en er is een heldere en gedocumenteerde beleids- en verantwoordingscyclus. Dat SPT een gesloten fonds is, heeft effect op de voorbereiding van het bestuur op de inwerkingtreding van de Wtp. Helaas was lang onduidelijk wat deze wetgeving praktisch betekent voor SPT als gesloten fonds. Inmiddels heeft DNB aangegeven dat het mogelijk is voor SPT om gebruik te maken van de Wtp. Het bestuur blijft voortdurend alert op wijzigingen in deze wetgeving en zorgt dat het op de hoogte is van de laatste stand van zaken voor wat betreft de behandeling van deze wetgeving in het parlement. Daarbij worden door het bestuur alle belanghebbenden actief geïnformeerd en betrokken. Ook de deelnemers worden door het bestuur met name via de site op de hoogte gehouden van de meest recente ontwikkelingen. Daarbij wordt goed gekeken naar welke onderwerpen van belang zijn voor deze groep waardoor bijvoorbeeld de uitkering van een bedrag ineens verschillende malen onderwerp is geweest in nieuwsberichten.

Het bestuur heeft een toeslag verleend van 2,16%. Deze bestond uit een reguliere toeslag van 1,15% en een inhaaltoeslag van 1,01% passend bij de financiële positie en de kaders van het beleid en de wetgeving. Het bestuur realiseert zich dat dit een bescheiden percentage is vergeleken bij de hoge inflatie en bij andere pensioenfonds. Het bestuur heeft dit op de website goed onderbouwd. Met behulp van een ALM studie die in 2022 is gestart, is het bestuur voornemens om te onderzoeken of het toeslagenbeleid nog steeds optimaal is binnen het huidige financiële toetsingskader. Ook zal het bestuur de eventuele mogelijkheden onder de Wet toekomst pensioenen met de gevolgen voor de verhoging van de pensioenen nader onderzoeken. De raad van toezicht moedigt het bestuur aan om dit voornemen tot optimalisatie van het toeslagbeleid uit te voeren.

De raad ziet met belangstelling uit naar de ontwikkelingen op het gebied van communicatie als het gaat om de toekomst van het fonds.

2. Thema Boardroomdynamics en countervailing power

Na een geruime periode, waarin de werking en de invulling van de functies binnen SPT bijzondere aandacht van het bestuur en de betrokken gremia vergden, is de bemensing van de organen van SPT in 2022 stabiel. De (her) benoemingen van Fokko Covers als bestuurslid en van Han Verhoeven als voorzitter van het verantwoordingsorgaan hebben hier positief aan bijgedragen. Dit was voor de raad van toezicht positief merkbaar in de verschillende overleggen. De raad van toezicht heeft afgelopen jaar bijzonder aandacht gegeven aan de zogenaamde boardroomdynamics (gedrag en cultuur) en de countervailing power binnen en tussen de gremia van het fonds. De raad van toezicht heeft geconstateerd dat de verhoudingen tussen de gremia maar ook tussen personen in evenwicht zijn. Opbouwende kritiek kan binnen het fonds worden gegeven en wordt over het algemeen onder dankzegging ontvangen. De raad van toezicht heeft kunnen vaststellen dat met suggesties en raadgevingen constructief wordt omgegaan. Het bestuur heeft blij gegeven van een stevige positie richting derden, zowel in de gesprekken met de externe toezichthouder maar ook richting adviseurs en dienstverleners van het fonds. De raad is van mening dat de cultuur binnen het fonds sterk verbeterd is hetgeen de uitvoering van de missie en strategisch van het fonds ten goede komt.

Op ambtelijk niveau is de vastlegging van de gewenste governance gedegen voorbereid waardoor eind 2022 deze governance ook formeel kon worden vastgesteld. Dit heeft geresulteerd in gewijzigde statuten begin 2023. De governance sluit nu aan bij de wettelijke bepalingen. De komende periode moeten de reglementen van de fondsorganen hierop geactualiseerd worden. De raad van toezicht is verheugd dat door deze ontwikkelingen sprake is van een nog effectievere besturing van het fonds en complimenteert alle betrokkenen met dit behaalde resultaat.

3. Thema ESG-beleid

Het bestuur was voornemens het ESG-beleid in 2022 verder aan te scherpen en daarbij met name de SDG's klimaat, sociale verantwoordelijkheid en gezondheid uit te werken. Binnen de matching- en creditportefeuille zijn de posities in groene obligaties

uitgebouwd. De raad van toezicht heeft deze ontwikkelingen van dichtbij gemonitord en heeft daarom dit onderwerp expliciet op de overlegvergaderingen met het bestuur geagendeerd. Ook met het verantwoordingsorgaan is hier over gesproken om ook de betrokkenheid en mening van de achterban bij de ontwikkelingen mee te krijgen.

Belangrijk is ook de pilot die het SPT bestuur is gestart in 2022. SPT is in 2022 een pilot begonnen om inzicht te krijgen in de verschillende ESG-aspecten van de beleggingen waaronder bijvoorbeeld de CO2 uitstoot. De raad van toezicht onderschrijft de plannen van het bestuur om komende jaren dit inzicht verder te ontwikkelen en de uitstoot van de portefeuille af te zetten tegen de relevante benchmarks.

Ook heeft de raad van toezicht kennisgenomen van het voornemen van het bestuur om stembeleid te implementeren in de gehele portefeuille en niet meer alleen voor de regio Noord-Amerika. De raad van toezicht staat positief tegenover deze ontwikkeling.

De raad van toezicht blijft komende periode de inspanningen van het bestuur volgen op de rapportageverplichtingen die volgen uit SFDR (artikel 8), op de toetsing van het deelnemer draagvlak onder het ESG-beleid en op de beoordeling van de ambities en doelstellingen.

4. Thema werking Sleutelfuncties

De sleutelfuncties zijn inmiddels geïmplementeerd bij het fonds en functioneren al enige tijd. Afgelopen jaar heeft de raad van toezicht zowel met de sleutelfunctiehouder risicomanagement als met de sleutelfunctiehouder internal audit gesproken. Ook is de raad van toezicht aanwezig geweest bij de evaluatie door het bestuur van de sleutelfunctiehouders en ziet de raad de werking van de sleutelfuncties in de praktijk in de diverse commissie- en bestuursvergaderingen als toehoorder. De raad van toezicht is van mening dat de praktische waarden van de werkzaamheden van de verschillende sleutelfunctiehouders door het bestuur goed worden benut. Daarbij laat het bestuur niet na kritische vragen te stellen en de sleutelhouders concrete opdrachten te geven. Dat het aandachtsgebied risico binnen het bestuur sterk vertegenwoordigd is, maakt dat er een gezond evenwicht is tussen de rollen en in de verantwoordelijkheden.

5. Risicomanagement en IT-beleid

De raad van toezicht heeft waargenomen dat het risicomanagement en meer specifiek de uitvoering van het IT-beleid de nodige aandacht heeft van het bestuur. Met behulp van externe expertise heeft het bestuur de beheersing van het IT-risico onderzocht. Geconcludeerd is dat voldoende gesteund kan worden op het al aanwezige risicomanagementproces. Verbetering is mogelijk door onder andere IT-risico's concreter mee te nemen en de rapportages van uitbestede partijen over IT-risico uit te breiden. De verbeteracties heeft het bestuur ter hand genomen en de dialoog met de uitvoerders, waar onder AZL, is geïntensiveerd. Ook heeft het bestuur het IT-beleid herijkt en aangevuld met onder meer richtlijnen voor informatiebeveiliging en datakwaliteit. Ten slotte heeft de raad vastgesteld dat het bestuur adequaat naar de uitbestedingsrelaties, met name naar de uitbesteding aan Caceis, die niet naar tevredenheid verliep, heeft gekeken.

Dat alle gremia tijdens een studiedag niet alleen uitgebreid werden geïnformeerd maar ook zelf aan de slag gingen met de theoretische kennis van het IT-beleid aan de hand van fondsspecifieke situaties wordt door de raad van toezicht als belangrijke meerwaarde gezien.

In 2022 heeft het bestuur regelmatig overlegd naar aanleiding van de schokkende inval van Rusland in Oekraïne. SPT had geen beleggingen in Rusland, Oekraïne of Wit-Rusland. De onrust op de financiële markten en de gevolgen en risico's voor SPT heeft het bestuur nauwgezet gemonitord.

Het bestuur laat zien dat bij besluitvorming uitdrukkelijk rekening wordt gehouden met evenwichtigheid en de afweging van belangen wordt voldoende vastgelegd. Het risicomanagementbeleidsplan en het gebruik van risicorapportages, die periodiek in het bestuur worden besproken en van een oordeel worden voorzien, maken dat de risicobeheersing goed functioneert. Het in 2022 nieuw geïntroduceerde format voor de risicorapportages van SPT draagt hieraan bij. De raad van toezicht is van mening dat het bestuur er in is geslaagd, mede door de integrale aanpak van het IT-beleid en de verbeterde aantoonbaarheid van de werking, het risicomanagement naar een hoger niveau te brengen.

Code Pensioenfonds

De raad van toezicht heeft geconstateerd dat het bestuur in het eerste kwartaal van 2023 de naleving van de Code Pensioenfonds aan de hand van de acht in de Code genoemde thema's heeft geïnventariseerd. Waar niet aan de normen uit de Code wordt voldaan, is dit adequaat toegelicht. De raad van toezicht sluit zich aan bij de bevindingen van het bestuur. De thema's zoals in de Code Pensioenfonds vastgelegd, zijn door de raad van toezicht betrokken bij het toezicht.

Door regelmatig nieuws te publiceren via de site wordt transparantie bevorderd. Door het organiseren van de jaarlijkse deelnemersvergadering, waar deelnemers worden geïnformeerd over het gevoerde beleid maar ook worden meegenomen in een actueel onderwerp, wordt vertrouwen waargemaakt. Het bestuur neemt verantwoordelijkheid voor het gevoerde beleid en zowel het bestuur, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht leggen in het bestuursverslag en tijdens de deelnemersvergadering verantwoording af over de verrichte werkzaamheden en uitgeoefende bevoegdheden. Het bestuur voert een consistent beleid en het financieel beleid is robuust. Het bestuur blijft kwaliteit nastreven. Omdat zowel het verantwoordingsorgaan als de raad van toezicht kritische vragen stellen aan het bestuur waarop door het bestuur constructief worden gereageerd, is toezicht en inspraak gewaarborgd. De stabiele situatie van de governance van het fonds in 2022 en de samenwerking tussen organen om te komen tot een formele vastlegging van deze governance maakt dat de raad van toezicht van mening is dat bij alle betrokkenen sprake is van integer handelen. Hoewel het afgelopen jaar geen sprake was van nieuwe benoemingen binnen het fonds toont het proces wat gevolgd wordt bij herbenoemingen aan dat binnen het fonds zorgvuldig wordt omgegaan met zowel benoemingen als herbenoemingen. De recente ontwikkelingen op de financiële markten maakten dat de beloningen van leden van de organen conform het bestaande beleid met de sterk gestegen prijsinflatie konden worden verhoogd. Dat ervoor gekozen is deze sterke verhoging niet door te voeren maar te beargumenteren dat een meer sobere beloning werd gegeven, getuigt naar de mening van de raad van toezicht van gepast belonen binnen het fonds.

Goedkeuring vaststelling bestuursverslag en jaarrekening

De raad van toezicht heeft geconstateerd dat het bestuursverslag en de jaarrekening een goed inzicht geven in de gevolgde bestuursprocessen, risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging en heeft het bestuursbesluit tot vaststelling van onderhavig bestuursverslag en jaarrekening goedgekeurd.

De raad van toezicht dankt het bestuur en alle anderen die zich voor het fonds hebben ingespannen voor de open en constructieve samenwerking.

Raad van toezicht SPT, Utrecht, 24 mei 2023

Lenneke Roodenburg (voorzitter)

Kees Koedijk

Jacqueline Verhulst

Reactie bestuur

Het bestuur is de Raad van Toezicht (RvT) erkentelijk voor het positieve oordeel over 2022. De rapportage van de RvT is met het bestuur besproken. Het bestuur kan zich vinden in de zienswijze van de RvT dat zaken op orde zijn, de cultuur binnen het fonds verbeterd is en dat het bestuur adequaat reageert op (externe) ontwikkelingen.

Het bestuur reageert graag op het verslag van de RvT, waarbij de indeling naar de thema's uit het werkplan van de RvT grotendeels wordt aangehouden.

Toekomst van het fonds en de Wet Toekomst Pensioenen

De RvT benoemt het belang van periodieke agendering van het voortbestaan van SPT. Het bestuur bespreekt dit onderwerp met name in het licht van de jaarlijkse toekomstanalyse. Voor deze toekomstanalyse zijn triggers geformuleerd. In het verslagjaar heeft het bestuur geconstateerd dat – gegeven onder andere de toekomstige wetgeving – een herijking van deze triggers benodigd is. Deze herdefiniëring zal plaatsvinden in 2023 en daarmee de basis vormen voor de toekomstanalyse van 2024. Het bestuur zal de RvT tijdens de reguliere overleggen informeren over de aanpassing in opzet van de toekomstanalyse.

Een gesloten fonds met een beroepspensioenvereniging kan van de mogelijkheid tot invaren gebruik maken. Begin 2023 is de werkgroep Wtp gestart. De werkgroep onderzoekt voor SPT diverse scenario's in het kader van Wtp. Het scenario 'invaren' is één van de varianten die hierin wordt meegenomen. Gegeven het belang van dit onderwerp, mede in relatie met de toekomst van SPT, hebben de voorzitters van BPVT en VO zitting in de werkgroep. Via de reguliere overleggen met RvT alsmede het periodieke voorzittersoverleg wordt de RvT geïnformeerd over de voortgang. De RvT ontvangt tevens alle documentatie van de werkgroep Wtp.

ESG-beleid

Over het ESG-beleid geeft de RvT aan dat het de plannen van het bestuur onderschrijft om de komende jaren inzicht in de verschillende ESG-aspecten te verkrijgen. Het bestuur zal de RvT regelmatig informeren over de rapportageverplichtingen SFDR.

Risicomanagement en IT-beleid

Het bestuur zal de stappen die gezet zijn in het risicomanagement en IT-beleid verder uitwerken en vormgeven in 2023; onder andere door het verwerken en oppakken van bevindingen uit de audits risicomanagement en IT-beleid.

Tot slot

Het bestuur dankt de RvT voor het vertrouwen, de adviezen en alle inspanningen die de RvT verricht heeft voor SPT.

De komende jaren zullen van het bestuur én de RvT de nodige inspanningen en wendbaarheid vereisen in het kader van de Wtp en de mede daarmee samenhangende toekomst van SPT. Het bestuur kijkt uit naar een constructieve dialoog en goede samenwerking met de RvT teneinde een zorgvuldige besluitvorming en eventuele transitie voor de deelnemers te waarborgen.

Voor de RvT zal dat in een nieuwe samenstelling plaatsvinden. Per 1 januari 2023 is Lenneke Roodenburg benoemd als voorzitter van de RvT. Daarmee nam ze de voorzittershamer over van Jacqueline Verhulst. Per 1 juli 2023 zal Ruben van der Aa worden benoemd als lid van de RvT. Op deze plaats wil het bestuur Jacqueline bedanken voor de wijze waarop zij zich gedurende haar zittingstermijnen heeft ingezet voor het fonds en de RvT in het bijzonder.

Verantwoordingsorgaan

Oordeel Verantwoordingsorgaan

Inleiding

SPT is een gesloten pensioenfonds, hetgeen betekent dat geen premie-inkomsten gegenereerd worden en dat het aantal deelnemers door sterfte langzaam afneemt.

De wereld is opgeschrikt door de oorlog in Oekraïne. De financiële wereld is onder andere hierdoor sterk geraakt. De financiële positie van pensioenfonds is mede om die reden ongunstig beïnvloed. Door het relatief defensieve beleggingsbeleid werd de schade beperkt en steeg door de stijgende rente de dekkingsgraad.

Het fonds heeft een goed jaar achter de rug. De belangrijkste taken van het bestuur zijn het beheer van het pensioenvermogen van de deelnemers en hun nabestaanden en de uitbetaling van de pensioenen. Die taken zijn vrijwel volledig uitbesteed maar de eindverantwoordelijkheid ligt bij het bestuur, dat daar jaarlijks verantwoording over aflegt aan de vertegenwoordiging van de deelnemers binnen de governance van ons fonds, het VO.

Het VO geeft jaarlijks een oordeel over:

- het handelen van het bestuur;
- het door het bestuur uitgevoerde beleid;
- de beleidskeuzes voor de toekomst.

Samenstelling van het VO

Het VO bestaat uit de volgende personen:

Wilma van Beers, Mees van de Lagemaat en Han Verhoeven. De rol van voorzitter wordt vervuld door Han Verhoeven.

Taken van het VO

Wet - en regelgeving en onze eigen statuten kennen aan het VO een aantal taken en rechten toe, die tot doel hebben de belangen van de deelnemers te beschermen.

De leden van het VO laten zich bij het uitoefenen van hun functie leiden door het besef dat zij de belangen van de deelnemers in het pensioenfonds behartigen. Daarom zien zij toe op de correcte naleving van de regels voor goed pensioenfondsbestuur en op een evenwichtige belangenafweging door het bestuur van het pensioenfonds.

Het VO baseert zich op de informatie die ze heeft ontvangen via onder andere het bestuursverslag, de jaarrekening en andere door het bestuur gehanteerde beleidsdocumenten en de bevindingen van de raad van toezicht (RvT).

Het VO heeft als hoofdtaken:

1. Adviseren: Gevraagde of ongevraagde advisering aan het bestuur over in het reglement verantwoordingsorgaan vastgelegde thema's;
2. Verantwoording afnemen: Jaarlijks een oordeel geven over het handelen van het bestuur, over het door het bestuur gevoerde beleid en beleidskeuzes van het bestuur voor de toekomst. Ook wordt verantwoording afgenomen van de taken en werkzaamheden van de raad van toezicht.

Activiteiten

Het VO heeft in 2022 voornamelijk digitaal vergaderd. Er zijn negen reguliere vergaderingen, vier vergaderingen met bestuur, vijf vergaderingen met de raad van toezicht, twee vergaderingen met het bestuur van BPVT en drie vergaderingen met verschillende gremia ten behoeve van het jaarwerk gehouden. Daarnaast is er veelvuldig overleg geweest tussen de leden van het VO onderling en tussen de voorzitters van het VO, van het SPT bestuur en van de RvT.

Ter verbetering van de governance van SPT is extra veel tijd en aandacht besteed aan dit onderwerp. De discussie is in een goede sfeer gevoerd.

Het VO heeft aan het begin van het verslagjaar een zelfevaluatie uitgevoerd.

Ten aanzien van het bevorderen en in stand houden van de benodigde kennis om de werkzaamheden als lid van het VO te kunnen uitoefenen, is ons standpunt dat Deskundigheidsniveau A gewenst is. In het verslagjaar zijn de leden van het VO gestart met het volgen van de opleiding Deskundigheidsniveau A. Zij vertrouwen erop dat de opleiding dit jaar succesvol zal worden afgerond. De voorzitter beschikt reeds over Deskundigheidsniveau A, maar volgt de cursussen samen met de andere leden van het VO.

Uitgeoefende bevoegdheden

Medio 2023 zal mevr. J. Verhulst de RvT reglementair verlaten. Het VO heeft drs. R. van der Aa bindend voorgedragen aan het bestuur om hem vanwege de toekomstige vacature in de RvT te benoemen. Ten tijde van dit schrijven is de toetsingsprocedure bij DNB opgestart.

Bevindingen

Het VO heeft in de voorbereiding van het verantwoordingsgesprek met het bestuur uitgebreid overlegd met de (certificerend-) actuaris, certificerend accountant, de RvT en de beleggingscommissie. Zij hebben allen successievelijk een controlerende dan wel adviserende en ondersteunende rol ten opzichte van het bestuur. Doel is een zo goed mogelijk beeld te krijgen van het door het bestuur gevoerde beleid in het afgelopen jaar. Wat de belangrijkste verantwoordelijkheden van het bestuur betreft, te weten het beheer van het opgebouwde pensioenvermogen en het verzorgen van de tijdige en correcte uitbetaling van pensioenen, zijn wij van mening dat beide goed zijn uitgevoerd.

Het afgelopen jaar heeft het bestuur opnieuw een indexatie kunnen toekennen. De indexatie van 2,16% is samengesteld uit de ambitie-indexatie van 1,15% en een inhaalindexatie van 1,01%. Het VO had graag uitgebreider en eerder informatieoverdracht gezien via de mail aan de leden inzake de hoogte van de indexatie en de stand van zaken omtrent het nieuwe pensioenstelsel.

Het tijdig en correct uitbetalen van pensioenen, is naar ons oordeel op orde. De uitvoering daarvan ligt geheel bij het in Heerlen gevestigde AZL. Een organisatie die voor een aanmerkelijk aantal fondsen als uitvoerende organisatie optreedt.

Verantwoording

Het VO heeft een oordeel gevormd over:

Het financiële beleid: Door de oorlog in Oekraïne is het vermogen van het pensioenfonds flink afgenomen. Desondanks is de dekkingsgraad vooral door de stijging van de rente toegenomen en is er nog steeds sprake van een gezonde financiële situatie. Het VO heeft waardering voor de inspanningen van het bestuur in deze alsmede voor de tijdige en correcte uitbetalingen van de pensioenuitkeringen. Er is sprake geweest van een evenwichtige belangenafweging.

Governance: In het verslagjaar is de interne governance van het pensioenfonds opnieuw ingericht. Ten behoeve hiervan heeft het VO wijziging van de statuten goedgekeurd.

Adviezen

Het VO heeft in het verslagjaar de volgende gevraagde adviezen verstrekt:

- een positief advies over het pensioenreglement;
- een positief advies over het geschiktheidsplan;
- een positief advies over het functieprofiel RvT;
- een positief advies over de uitvoeringsovereenkomst met BPVT.

Het VO heeft een ongevraagd advies gegeven betreffende communicatie toen bleek dat de deelnemers niet uitgebreid genoeg geïnformeerd waren over de indexatie.

Aanbevelingen

Het VO komt tot de volgende aanbevelingen:

Communicatie: Meer dan ooit is het noodzakelijk dat deelnemers tijdig en volledig worden geïnformeerd over hun pensioenrechten, indexaties etc. Door hen proactief met regelmaat te informeren en zeker ook adhoc te bereiken bij gebeurtenissen, die in potentie de deelnemers belangen kunnen raken zal onrust worden weggenomen. Specifiek ten aanzien van de nieuwe pensioenwet adviseert het VO het bestuur de deelnemers op het juiste moment te informeren. Het VO adviseert het bestuur om zich een goed beeld te verschaffen van de wensen van de deelnemers ten behoeve van de eventueel later noodzakelijke keuzebegeleiding. Het VO adviseert het bestuur te zorgen voor een beter inzicht in de groepen van deelnemers met een groot pensioen en met een klein pensioen.

ICT: In de loop der jaren heeft ICT een steeds grotere plaats ingenomen in de bedrijfsvoering van ons pensioenfonds. Met de invoering van het nieuwe pensioenstelsel zullen hieraan nog meer eisen worden gesteld. Het VO adviseert het bestuur derhalve om de verscherpte aandacht voor ICT te continueren.

Conclusie

De belangrijkste taak van een pensioenfonds is het beheren en uitkeren van de pensioenen van de deelnemers. Wij zijn van mening dat het bestuur deze taak goed volbrengt ondanks alle grote uitdagingen die het afgelopen jaar op het pad van het SPT zijn gekomen. We hebben vertrouwen in de wijze waarop het bestuur het komende jaar deze uitdagingen aangaat.

Het VO dankt het bestuur voor haar inspanningen tijdens het verslagjaar.

Han Verhoeven, voorzitter;
Wilma van Beers, lid;
Mees van de Lagemaat, lid.

Reactie bestuur

Het bestuur is het Verantwoordingsorgaan (VO) erkentelijk voor het positieve oordeel over 2022. Het oordeel van het VO is met het bestuur besproken.

Het VO geeft twee aanbevelingen. Deze hebben betrekking op communicatie met deelnemers en ICT.

Onderstaand volgt de reactie van het bestuur op de aanbevelingen:

Het VO adviseert om proactief en op de juiste momenten deelnemers te informeren over hun pensioenrechten, toeslagverlening en de Wet toekomst pensioenen. Tevens vraagt het VO aandacht voor keuzebegeleiding. Het bestuur zal deze aanbevelingen betrekken bij het communicatiebeleid.

Het VO adviseert om binnen het communicatiebeleid aandacht te besteden aan differentiatie naar groepen deelnemers met een groot en klein pensioen. Het bestuur zal deze aanbeveling bestuderen.

Ten aanzien van ICT adviseert het VO om de verscherpte aandacht voor ICT te continueren.

Het bestuur zal de stappen die gezet zijn in het IT-beleid verder uitwerken en vormgeven in 2023; o.a. door het verwerken en oppakken van bevindingen uit de audit IT-beleid.

Het bestuur dankt het VO voor hun vertrouwen en adviezen alsmede voor de goede samenwerking in 2022. De komende jaren zullen van het bestuur en het VO de nodige inspanningen en wendbaarheid vereisen in het kader van de Wtp en de mede daarmee samenhangende toekomst van SPT. Het bestuur kijkt uit naar een constructieve dialoog en goede samenwerking met het VO teneinde een zorgvuldige besluitvorming te waarborgen.

Jaarrekening

Balans

(na bestemming saldo; in duizenden euro)

Activa	2022	2021
Beleggingen voor risico pensioenfondsen [1]		
Aandelen vastgoedmaatschappijen	8.153	11.967
Beursgenoteerde aandelen	299.782	415.699
Vastrentende waarden	1.302.256	1.497.934
Derivaten	12.332	159.156
	1.622.523	2.084.756
Vorderingen en overlopende activa [2]	39.300	16.488
Liquide middelen [3]	20.068	19.822
	1.681.891	2.121.066

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Passiva	2022	2021
Stichtingskapitaal en reserves		
Algemene reserve [4]	294.621	368.510
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds [5]	1.242.229	1.650.112
Kortlopende schulden en overlopende passiva [6]	145.041	102.444
	1.681.891	2.121.066

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	2022	2021
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen		
Directe beleggingsopbrengsten [7]	25.404	33.910
Indirecte beleggingsopbrengsten [8]	-426.945	-26.027
Kosten van vermogensbeheer [9]	-2.284	-2.166
	-403.825	5.717
Saldo van overdrachten van rechten (10)		
Overgedragen pensioenverplichtingen	0	0
Pensioenuitkeringen [11]	-75.931	-73.364
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [12]		
Rentetoevoeging	7.768	9.405
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	76.032	73.719
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	2.003	1.986
Wijzigen marktrente	354.426	94.171
Resultaat op sterfte	1.291	2.608
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	0	-2
Resultaat op mutaties	-284	-556
Overige mutatie voorziening pensioenverplichtingen	931	0
Wijzigen actuariële grondslagen	-9.078	0
Toeslagverlening arbeidsongeschikten	-9	-28
Toeslagverlening gewezen deelnemers	-3.863	-4.360
Toeslagverlening pensioengerechtigden	-21.334	-17.684
	407.883	159.259
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [13]	-2.029	-2.023
Overige baten en lasten [14]	13	18
Saldo van baten en lasten	-73.889	89.607
Bestemming van het saldo		
Algemene reserve	-73.889	89.607

[.] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	2022	2021
Pensioenactiviteiten		
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-74.985	-72.769
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-1.973	-2.077
	-76.958	-74.846
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Directe beleggingsopbrengsten	27.415	36.612
Verkopen en aflossingen beleggingen	1.886.991	1.304.357
Overig	14	24
	1.914.420	1.340.993
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	-1.725.195	-1.211.785
Betaalde collateral	-109.766	-54.350
Kosten van vermogensbeheer	-2.255	-2.173
	-1.837.216	-1.268.308
Totaal kasstroom uit pensioenactiviteiten	-76.958	-74.846
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	77.204	72.685
Mutatie liquide middelen	246	-2.161
Saldo liquide middelen 1 januari	19.822	21.983
Saldo liquide middelen 31 december	20.068	19.822

Toelichting behorende tot de jaarrekening

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Alle activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. Indien noodzakelijk voor vergelijkingsdoeleinden is de rubricering van de vergelijkende cijfers aangepast. Bij de beleggingen heeft zich een reclassificatie voorgedaan. Bij deze reclassificatie is er voor 5 verschoven van onroerende zaken naar zakelijke waarden. Dit heeft echter geen invloed op het vermogen en/of resultaat. De grondslagen worden gehanteerd op basis van continuïteitsveronderstelling. Het bestuur heeft op 24 mei 2023 de jaarrekening vastgesteld.

Opname en verwijdering van een actief en/of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds 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.

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 de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen tussen het fonds en BPVT, hun bestuurders en de Raad van Toezicht. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders en de Raad van Toezicht.

Waardering

Algemeen

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op actuele waarde. De kortlopende vorderingen en schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

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. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Schattingswijzigingen 2022

– Prognosetafel

In 2022 heeft de Commissie Overlevingstafels van het AG een nieuwe prognosetafel gepubliceerd, zijnde de Prognosetafel AG2022, en heeft het fonds besloten over te gaan op deze nieuwe overlevingstafel. Het effect van de toepassing hiervan is in 2022 verantwoord als een schattingswijziging. Ultimo 2022 is de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds verhoogd met 6.134 als gevolg van deze schattingswijziging. Dit effect van deze schattingswijziging op de technische voorziening in 2022 is als mutatie in het resultaat verwerkt.

– Ervaringssterfte

Ook heeft het fonds ultimo 2022 besloten om over te gaan op een geactualiseerde ervaringssterfte. Dit is in 2022 verantwoord als een schattingswijziging. Ultimo 2022 is de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds verlaagd met 1.081 als gevolg van deze schattingswijziging. Het effect van deze schattingswijziging op de technische voorziening is in 2022 is als mutatie in het resultaat verwerkt.

– Kostenvoorziening

Eind 2022 is de kostenvoorziening herijkt met het verwachte kostenniveau van het fonds op basis van de meest recente inzichten. Als gevolg hiervan is de technische voorziening van het fonds gestegen, wat leidt tot een last voor het fonds van 4.025. Het effect van deze schattingswijziging op de technische voorziening in 2022 is als mutatie in het resultaat verwerkt.

Het totaal effect van voornoemde schattingswijzigingen is per saldo een verhoging van de technische voorziening van 9.078.

Beleggingen

De beleggingswaarde wordt vastgesteld op balansdatum.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum.

Vastgoedbeleggingen

Beleggingen in vastgoedmaatschappijen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Voor ter beurze genoteerde vastgoedfondsen wordt de marktwaarde bepaald op de beurswaarde ultimo boekjaar. De niet ter beurze genoteerde vastgoedfondsen worden gewaardeerd tegen hun actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde ultimo boekjaar, waarbij de waardering wordt ontleend aan de lokale grondslagen van fondsmanagers welke uitgaan van waardering op marktwaarde.

Zakelijke waarden

De zakelijke waarden betreffen enkel aandelen. Deze worden op marktwaarde gewaardeerd. Incourante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de fondsmanagers die uitgaan van waardering op marktwaarde.

Vastrentende waarden

De ter beurze genoteerde obligaties worden gewaardeerd tegen de beurswaarde ultimo boekjaar. De niet ter beurze genoteerde fondsen worden gewaardeerd tegen hun actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde ultimo boekjaar, waarbij de waardering wordt ontleend aan de lokale grondslagen van fondsmanagers welke uitgaan van waardering op marktwaarde.

Derivaten

Beleggingen in beursgenoteerde derivaten worden gewaardeerd tegen de op balansdatum bekende marktprijzen. Beleggingen welke onderhands zijn gekocht, waarvoor geen directe marktwaardering beschikbaar is, worden gewaardeerd op basis van

actuele marktparameters. RJ 610 schrijft voor dat derivaten met een negatieve waarde op de passiva zijde van de balans moeten worden weergegeven.

Overige beleggingen

De ter beurze genoteerde overige beleggingen worden gewaardeerd tegen de beurswaarde ultimo boekjaar. De niet ter beurze genoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen hun actuele waarde, zijnde de op de ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde opgaven van de desbetreffende fondsmanagers.

Vorderingen en overlopende activa

Overige activa en vorderingen en overlopende activa worden bij de eerste opname gewaardeerd op reële waarde. Na eerste opname worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Liquide middelen

Onder liquide middelen worden de banktegoeden opgenomen welke onmiddellijk opeisbaar zijn. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij eerste opname gewaardeerd op reële waarde. Na eerste opname worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

Niet opgevraagde pensioenen

Voor de niet opgevraagde pensioenen wordt 100% van de voorziening afkomstig uit de administratie aangehouden. Het betreft hier de reservering voor de toekomstige uitkeringen. De reservering vindt plaats als ware het een ingegaan pensioen. Zolang de uitkering niet wordt opgevraagd valt ieder jaar één uitkering vrij uit deze voorziening.

Voor de gemiste uitkeringen over de afgelopen 5 jaar wordt op de balans rekening gehouden met een kortlopende schuld. Indien een onvindbare deelnemer de leeftijd van 90 jaar heeft bereikt wordt niet langer een kortlopende schuld van 5 jaar gemiste uitkeringen aangehouden. Vanaf deze leeftijd wordt aangenomen dat de deelnemer is overleden. Deze kortlopende schuld wordt jaarlijks bij het jaarwerk herijkt.

Voor deelnemers die zich nadien alsnog melden bij het fonds komt de kortlopende schuld m.b.t. de gemiste uitkeringen te vervallen en worden de verstreken termijnen nabetaald. Deelnemers behouden daarbij het recht op het ingegane pensioen.

Collateral

Activa die in het kader van een collateral worden gestort (zgn. Collateral Pledged) blijven deel uitmaken van de balans en worden gewaardeerd conform de grondslag voor waardering en resultaatbepaling die geldt voor beleggingen. Alle uit beleggingen voortvloeiende baten en lasten worden onder de (in)directe beleggingsopbrengsten geboekt. Indien uit hoofde van collateral activa zijn ontvangen (zgn. Collateral Held) worden deze activa en de daarmee samenhangende verplichtingen niet in de balans opgenomen. Alle uit deze beleggingen voortvloeiende baten en lasten worden niet verantwoord onder de (in)directe beleggingsopbrengsten. Ontvangen of gestort collateral in de vorm van liquiditeiten welke ten gunste of ten laste gaan van de beleggingsrekeningen van het fonds worden verantwoord op de geldrekeningen waarbij tegelijkertijd een schuld of een vordering op de balans wordt opgenomen om de geldmutatie voor het fonds vermogensneutraal te verwerken.

Algemene reserve

Het jaarlijkse resultaat volgens de rekening van baten en lasten wordt toegevoegd aan de algemene reserve.

Voorziening pensioenverplichtingen

De VPV is vastgesteld als de contante waarde van de tijdsevenredig opgebouwde pensioenaanspraken. Voor de arbeidsongeschikte deelnemers is de technische voorziening voor de vrijgestelde toekomstige opbouw gebaseerd op de contante waarde van de toekomstige premies met een jaarlijkse stijging van 4%. De kostenvoorziening is vastgesteld als de contante waarde van de verwachte toekomstige kosten, rekening houdend met inflatie.

De technische voorziening is ultimo 2022 vastgesteld op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Als belangrijkste grondslagen voor de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen worden vermeld:

- Interest: Rentetermijnstructuur van DNB. Gemiddeld gewogen met de VPV kwam de nominale rente eind 2022 overeen met een rekenrente van 2,93% (2021: 0,43%).
- Jaarlijkse interesttoevoeging: Op basis van de DNB rentetermijnstructuur primo jaar is deze gelijk aan -0,486% (2021: -0,533%).
- Sterfte: Prognosetafel AG2022 (startjaar 2023) met ervaringssterfte SPT 2022.
- Arbeidsongeschiktheid: De voorziening pensioenverplichtingen is vastgesteld als de contante waarde van de tijdsevenredig opgebouwde pensioenaanspraken. Voor de arbeidsongeschikte deelnemers is de voorziening pensioenverplichtingen gebaseerd op 100% van de toekomstige premies met een jaarlijkse stijging van 4%.
- Gehuwdheid: Voor uitgesteld nabestaandenpensioen, behorend bij niet ingegaan ouderdomspensioen wordt het systeem van onbepaalde partner gehanteerd, uitgaande van een gehuwdheidsfrequentie van 100% voor iedere leeftijd tot en met de pensioenleeftijd. Na de pensioenleeftijd wordt het bepaalde partnersysteem gehanteerd.
- Uitkeringen: De uitkeringen worden continu betaalbaar verondersteld.
- Leeftijden: De leeftijd wordt in jaren en maanden nauwkeurig vastgesteld.
- Leeftijdsverschil: Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op 3 jaar gesteld (man ouder dan vrouw).
- Kosten: De kostenvoorziening is bepaald als de contante waarde van de verwachte toekomstige kosten, rekening houdend met verwachte inflatie. Ultimo 2022 is de hoogte van de kostenvoorziening vergelijkbaar met een opslag op de technische voorzieningen van 4,17% (2021: 3,95%).

De rentetermijnstructuur wordt jaarlijks aangepast aan de dan geldende curve. De overlevingskansen worden eens per twee jaar aangepast, gelijk met de frequentie waarop het Actuariel Genootschap een update van de overlevingstafels publiceert. De overige veronderstellingen (zoals gehuwdheid, leeftijdsverschil) worden niet jaarlijks aangepast. Deze worden bijgesteld als de resultaten daar aanleiding toe geven.

Toeslagverlening

Het fonds kent een voorwaardelijk toeslagbeleid. Toeslagverlening vindt plaats indien de beleidsdekkingsgraad zich boven 110% bevindt. In 2022 heeft het bestuur besloten tot een toeslagverlening van 2,16% per 1 januari 2023.

Resultaatbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Directe beleggingsopbrengsten

Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt in dit verband verstaan:

- rente;
- dividend;
- soortgelijke opbrengsten.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder indirecte beleggingsopbrengsten worden de volgende resultaten opgenomen:

- gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersverschillen van aandelen, obligaties en derivaten;
- valutaverschillen inzake deposito's en bankrekeningen in buitenlandse valuta en valutatermijntransacties.

Kosten vermogensbeheer

Onder de kosten vermogensbeheer worden de administratie- en beheerkosten opgenomen die verband houden met het beheer van de beleggingen.

Saldo van overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen. De pensioenuitkeringen zijn berekend conform het pensioenreglement en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

De pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Overige baten en lasten

De overige baten en lasten worden opgenomen voor de aan het verslagjaar toe te rekenen bedragen.

Bestemming van het saldo

Het resultaat ultimo boekjaar wordt toegevoegd aan de algemene reserve.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld via de directe methode.

Toelichting op de balans

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds

Categorie	Stand ultimo 2021	Reclassi- ficatie	Aankopen/ verstrek- kingen	Verkopen/ aflossingen	Gerealiseerd resultaat	Ongerea- liseerd resultaat	Stand ultimo 2022
Onroerende zaken							
Aandelen vastgoed- maatschappijen	11.967	-5	708	-1.781	1	-2.737	8.153
Zakelijke waarden							
Beursgenoteerde aandelen	415.699	5	19.586	-77.699	6.314	-64.123	299.782
Vastrentende waarden							
Obligaties	867.650	0	1.731.848	-1.747.443	-12.807	-45.094	794.154
Money Market Funds	630.284	0	0	-121.658	-2.442	1.918	508.102
	1.497.934	0	1.731.848	-1.869.101	-15.249	-43.176	1.302.256
Financiële derivaten							
Valutatermijntransacties	-6.270	0	0	43.350	-43.350	16.675	10.405
Swaps	158.400	0	0	-6.561	6.561	-287.883	-129.483
	152.130	0	0	36.789	-36.789	-271.208	-119.078
Totaal belegd vermogen	2.077.730	0	1.752.142	-1.911.792	-45.723	-381.244	1.491.113
Waarvan gepresenteerd onder de passiva zijde	7.026						131.410
Belegd vermogen activa zijde	2.084.756						1.622.523

Methodiek bepaling marktwaarde

In de levelclassificatie van de beleggingen is het Money Market Fund opgenomen onder de Vastrentende waarden. Dit sluit ook aan met de risicoparagraaf.

In onderstaande tabel is aangegeven op welke manier de marktwaarden zijn afgeleid.

Niveau 1: Genoteerde marktprijzen.

De waarde van beleggingen die verhandeld worden op een actieve markt is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen.

Niveau 2: Onafhankelijke taxaties.

Voor de marktwaarde van beleggingen (veelal direct onroerend goed) op basis van onafhankelijke taxaties wordt gebruik gemaakt van jaarlijkse waarderingsrapportages door onafhankelijke en beedigde externe experts. De waardering van indirect vastgoed is gebaseerd op niveau 4.

Niveau 3: NCW-berekening.

Voor de waardering van derivaten wordt een netto contante waardeberekening gehanteerd waarbij de rekenmethode is gebaseerd op gebruikelijke marktmodellen waarin de verwachte kasstromen (op basis van de contractvoorwaarden) en markttrente als belangrijkste inputfactoren gelden.

Niveau 4: Andere methode.

Voor beleggingen in fondsen voor vastrentende waarden, aandelen, (indirect) vastgoed en hedgefondsen wordt de waardering bepaald op basis van de laatst ontvangen fondsrapportages waarbij de waarderingsgrondslagen van deze fondsen zo veel als mogelijk overeenstemmen met de grondslagen van het pensioenfonds. Deze rapportages zijn door een onafhankelijk accountant gecontroleerd. Om deze onzekerheid te mitigeren wordt jaarlijks achteraf een aansluiting gemaakt tussen de tussentijdse informatie en de gecontroleerde rapportages.

Categorie	Ge- noteerde markt- prijzen	Onaf- hankelijke taxaties	NCW berekening	Andere methode	Stand ultimo 2022
Onroerende zaken					
Aandelen vastgoedmaatschappijen	8.153	0	0	0	8.153
Zakelijke waarden					
Aandelen	299.727	0	0	55	299.782
Vastrentende waarden					
Obligaties	794.154	0	0	0	794.154
Money Market Fund	508.102	0	0	0	508.102
Derivaten					
Valutatermijntransacties	0	0	10.405	0	10.405
Swaps	0	0	-129.483	0	-129.483
Totaal	1.610.136	0	-119.078	55	1.491.113

Het pensioenfonds heeft eind 2022 € 4,6 miljoen aan onderpand ontvangen in de vorm van liquiditeiten waarbij € 1,7 miljoen nog ontvangen dient te worden. Het ontvangen onderpand staat niet ter vrije beschikking.

Het pensioenfonds heeft eind 2022 € 28,2 miljoen aan onderpand verstrekt in de vorm van liquiditeiten waarbij € 0,1 miljoen nog verstrekt dient te worden.

€ 96,6 miljoen dient als onderpand in de vorm van (staats) obligaties, waarvan € 2,3 miljoen pending, als gevolg van waardeontwikkeling van derivaten. De verstrekte (staats) obligaties zijn verantwoord onder de vastrentende waarden.

Wegens de hoedanigheid van het fonds is het niet mogelijk om direct te beleggen in eventueel aangesloten ondernemingen. Er wordt ook niet direct gebruik gemaakt van het uitlenen van effecten (securities lending).

Aansluiting beleggingen tussen de jaarrekening en de Risicoparagraaf o.b.v. Look Through:

	Stand ultimo 2022	Liquide middelen	Toepassen Look Through	Stand ultimo 2022 conform risico- paragraaf
Onroerende zaken	8.153			8.153
Zakelijke waarden	299.782			299.782
Vastrentende waarden	1.302.256		-1.310	1.300.946
Derivaten	-119.078			-119.078
Overige beleggingen	0	1.913	1.310	3.223
Totaal	1.491.113	1.913	0	1.493.026

	2022	2021
[2] Vorderingen en overlopende activa		
Lopende interest en dividend		
Interest	9.006	11.228
Dividend	693	498
	9.699	11.726
Overige vorderingen		
Beleggingen	92	20
Uitkeringen	5	0
Collateral	29.496	4.730
Overige vorderingen	8	12
	29.601	4.762
Totaal vorderingen en overlopende activa	39.300	16.488
Alle vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd van korter dan één jaar.		
[3] Liquide middelen		
ING Bank	18.064	17.952
Depotbank(en)	2.004	1.870
	20.068	19.822

De liquide middelen, m.u.v. de depotbanken, staan ter vrije beschikking van het fonds. Er is een intraday kredietfaciliteit ter hoogte van € 3.950.000 overeengekomen met ING Bank B.V. Hier is in boekjaar 2022 geen gebruik van gemaakt.

Passiva	2022		2021	
[4] Stichtingskapitaal en reserves				
Stand per 1 januari	368.510		278.903	
Mutatie verdeling resultaat	-73.889		89.607	
Stand per 31 december	294.621		368.510	
Het pensioenvermogen (PV) bedraagt	1.536.850		2.018.622	
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	49.694	104,0%	66.010	104,0%
De dekkingsgraad is		123,7%		122,3%
De beleidsdekkingsgraad is		123,9%		120,0%
Het vereist eigen vermogen bedraagt ¹⁾	103.537	108,3%	126.659	107,7%
<p>Het pensioenvermogen is gelijk aan het totaal van de activa minus de kortlopendeschulden en overlopende passiva.</p> <p>De dekkingsgraad is vastgesteld als het totale pensioenvermogen gedeeld door de totale technische voorzieningen.</p> <p>De beleidsdekkingsgraad is het 12-maands-gemiddelde van de afgelopen 12 maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling.</p>				
[5] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds				
De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is als volgt opgebouwd:				
- Gewezen deelnemers	188.134		326.091	
- Arbeidsongeschikten	464		2.109	
- Pensioengerechtigden	1.053.631		1.321.912	
Stand per 31 december	1.242.229		1.650.112	
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds				
Stand per 1 januari	1.650.112		1.809.371	
Rentetoevoeging	-7.768		-9.405	
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-76.032		-73.719	
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-2.003		-1.986	
Wijzigen marktrente	-354.426		-94.171	
Resultaat op sterfte	-1.291		-2.608	
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	0		2	
Resultaat op mutaties	284		556	
Overige mutatie voorziening pensioenverplichtingen	-931		0	
Wijzigen actuariële grondslagen	9.078		0	
Toeslagverlening arbeidsongeschikten	9		28	
Toeslagverlening gewezen deelnemers	3.863		4.360	
Toeslagverlening pensioengerechtigden	21.334		17.684	
Stand per 31 december	1.242.229		1.650.112	

De voorziening voor risico pensioenfonds is van langlopende aard.

1) *O.b.v. de strategische beleggingsmix.*

	2022	2021
[6] Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Beleggingen	2.443	263
Derivaten ¹⁾	131.410	7.026
Collateral	5.910	90.910
Niet opgevraagde pensioenen	3.002	2.064
Loonheffing en sociale premies	1.496	1.484
Vermogensbeheerders	333	304
Overige crediteuren	447	393
Stand per 31 december	145.041	102.444

Alle kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan één jaar.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Er zijn meerjarige contracten afgesloten met de vermogensbeheerder en administrateur die jaarlijks opzegbaar zijn. De verwachte kosten 2023 van de vermogensbeheerder en administrateur zullen in lijn liggen met de kosten 2022.

1) In 2022 een toename als gevolg van de rentestijging.

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

Personeel

Gedurende het boekjaar 2022 had SPT geen personeel in dienst.

Baten en lasten	2022	2021
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds		
[7] Directe beleggingsopbrengsten		
Aandelen vastgoedmaatschappijen	400	394
Zakelijke waarden	7.574	7.556
Vastrentende waarden	4.528	7.656
Derivaten	12.802	17.939
Interest liquiditeiten	99	365
Overige opbrengsten	1	0
	25.404	33.910
[8] Indirecte beleggingsopbrengsten		
<i>Gerealiseerde resultaten:</i>		
Aandelen vastgoedmaatschappijen	1	1.079
Zakelijke waarden	6.314	27.513
Vastrentende waarden	-15.249	-5.503
Derivaten	-36.789	-8.001
Valutare resultaten	22	439
<i>Niet-gerealiseerde resultaten:</i>		
Aandelen vastgoedmaatschappijen	-2.737	3.145
Zakelijke waarden	-64.123	91.442
Vastrentende waarden	-43.176	-14.908
Derivaten	-271.208	-121.233
	-426.945	-26.027

	2022	2021
[9] Kosten van vermogensbeheer ¹⁾		
Bewaarloon effecten	-198	-148
Advieskosten	-117	-51
Beheerloon zakelijke waarden	-145	-184
Beheerloon vastrentende waarden	-940	-961
Beheerloon derivaten	-81	-79
Beheerloon overig ²⁾	-416	-251
Omzetbelasting	44	46
Overige kosten ³⁾	-431	-538
	-2.284	-2.166
De directe kosten vermogensbeheer omvatten de zichtbare ('directe') kosten die het fonds op factuurbasis betaalt. De kosten zijn, indien mogelijk, toegerekend aan de verschillende beleggingscategorieën. De transactiekosten zijn gesaldeerd met de beleggingsopbrengsten. De transactiekosten zijn vastgesteld op basis van schattingen, omdat deze verrekend zijn in de aan- en verkoopprijzen.		
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfond	-403.825	5.717
[10] Saldo van overdrachten van rechten		
Overgedragen pensioenverplichtingen	0	0
[11] Pensioenuitkeringen		
Pensioenen		
Ouderdomspensioen	-64.771	-63.071
Partnerpensioen	-10.146	-9.668
Wezenpensioen	-34	-36
Andere uitkeringen		
Afkoopsommen	-41	-27
Mutatie niet opgevraagde pensioenen	-939	-562
	-75.931	-73.364
[12] Mutaties voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfond	407.883	159.259

1) Voor een uitsplitsing van de kosten vermogensbeheer naar de verschillende beleggingscategorieën wordt verwezen naar het bestuursverslag. Deze kosten zijn niet direct aan te sluiten op de jaarrekening, omdat daar ook kosten zijn opgenomen die zijn verwerkt in het nettorendement.

2) Dit betreft de kosten van Roccade, SecValeur, BasisPoint, Refinitiv en FlowRisk.

3) De overige kosten bestaan onder meer uit administratiekosten, bankkosten, transactiekosten en overige kosten.

	2022	2021
[13] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie	-599	-565
Governance		
– Bestuursvergoedingen en -onkosten	-232	-253
– Opleiding	-26	-4
Controlekosten		
– Accountant ¹⁾		
• Controle van de jaarrekening	-54	-54
– Actuaris		
• Uitvoering jaarwerk	-73	-72
• Certificering jaarwerk	-17	-16
Advieskosten		
– Actuarieel advies	-68	-55
– Communicatie	-99	-112
– Bestuursondersteuning	-342	-330
– Overige advieskosten	-165	-142
Overige kosten		
– Bijdrage AFM/DNB/Pensioenfederatie	-96	-108
– Verantwoordingsorgaan	-82	-132
– RvT	-70	-71
– BPVT	-40	-57
– Overig ²⁾	-66	-52
	-2.029	-2.023
[14] Overige baten en lasten		
Overige	13	18
	13	18

Bezoldigingen

De bestuursleden van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten (SPT), de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan hebben in 2022 een kostenvergoeding van totaal € 341 duizend ontvangen. Hierin zijn de kosten met betrekking tot ondersteuning niet meegenomen. De bestuursleden ontvangen een vergoeding die is gerelateerd aan de rol die zij vervullen in het bestuur en in de diverse commissies voor het fonds. De bezoldiging van bestuursleden, leden van het verantwoordingsorgaan en van de raad van toezicht is in lijn met de principes voor beheerst beloningsbeleid.

Er zijn alleen vaste vergoedingen en er zijn geen prikkels die zouden kunnen leiden tot het nemen van risico's.

1) Dit betreft de accountantskosten met betrekking tot de wettelijke controle van de jaarrekening en de verslagstaten over boekjaar 2022.

2) In 2022 heeft een afrekening van kosten inzake ondersteuning plaatsgevonden over 2021 (€ 5 duizend) en 2022 (€ 6 duizend).

Dit bedrag is als volgt verdeeld:

- Bestuursleden
- Raad van Toezicht
- Verantwoordingsorgaan

	2022	2021
	232	253
	52	53
	57	71
	341	377

Actuariële analyse van het resultaat

Beleggingsopbrengsten
 Administratiekosten
 Uitkeringen
 Sterftekansen
 Arbeidsongeschiktheid
 Reguliere mutaties
 Overige mutaties technische voorzieningen
 Toeslagverlening
 Andere oorzaken

	2022	2021
	-41.631	109.293
	-26	-37
	101	355
	1.291	2.608
	0	-2
	-284	-556
	-8.147	0
	-25.206	-22.072
	13	18
	-73.889	89.607

Resultaatbestemming

Resultaatverdeling

Het bestuur heeft besloten het resultaat over het boekjaar 2022 als volgt te verdelen:

	2022
Algemene reserve	-73.889
	-73.889

Risicoparagraaf

(bedragen in duizenden euro)

Solvabiliteitsrisico

In de risicoparagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. In deze paragraaf worden een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd.

Het belangrijkste risico dat het fonds loopt, is het risico dat het niet over genoeg solvabiliteit beschikt.

Indien het fonds niet solvabel is, bestaat het risico dat een beperkte of geen toeslagverlening kan plaatsvinden voor (delen van) het deelnemersbestand. In het uiterste geval dient het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten te verminderen. Hoe solvabel het pensioenfonds is, wordt getoetst aan de hand van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. Hoeveel eigen vermogen het fonds aan dient te houden gegeven de financiële risico's die het loopt (na afdekking) volgt uit de door DNB voorgeschreven solvabiliteitstoets. Onder het huidige FTK geldt hierbij dat de vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische verdeling afgezet wordt tegen de beleidsdekkingsgraad om te bepalen of het pensioenfonds in een tekort situatie verkeert.

De standaard risicofactoren worden in de solvabiliteitstoets onder de noemer S1 tot en met S6 en S10 meegenomen. Vanaf 2016 wordt geen rekening meer gehouden met eventuele additionele risico's. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën op basis van de strategisch vereiste dekkingsgraad ultimo 2022 van 108,3% en 2021 van 107,7%.

Hierbij dient opgemerkt te worden dat bij de procentuele buffers rekening gehouden wordt met de veronderstelde positieve samenhang (correlatie) tussen renterisico, aandelen- en vastgoedrisico en kredietrisico. Daarnaast wordt rekening gehouden met het gegeven dat niet alle risico's zich tegelijk zullen manifesteren (diversificatie).

	2022		2021	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	15.759	0,7	3.547	0,1
Aandelen- en vastgoedrisico (S2)	80.755	6,0	106.618	6,2
Valutarisico (S3)	1.552	0,0	2.012	0,0
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0	0	0,0
Kredietrisico (S5)	19.092	1,0	22.714	0,8
Verzekeringstechnisch risico (S6)	27.979	0,6	36.795	0,6
Liquiditeitsrisico (S7)	0	0,0	0	0,0
Concentratierisico (S8)	0	0,0	0	0,0
Operationeel risico (S9)	0	0,0	0	0,0
Actief beheer risico (S10)	0	0,0	0	0,0
Totaal som van de S-en	145.137	8,3	171.686	7,7
Diversificatie/correlatie	-41.600		-45.027	
Totaal vereist eigen vermogen	103.537	8,3	126.659	7,7
Minimaal vereiste dekkinggraad		104,0		104,0
Actuele dekkinggraad		123,7		122,3
Beleidsdekkinggraad		123,9		120,0
Strategisch vereiste dekkinggraad		108,3		107,7
Feitelijk vereiste dekkinggraad		108,8		108,0

De beleidsdekkinggraad van SPT is per 31 december 2022 hoger dan de vereiste dekkinggraad op basis van de strategische verdeling volgens het standaardmodel, hetgeen betekent dat SPT niet in een tekort verkeert. In het boekjaar 2022 bedraagt de beleidsdekkinggraad 123,9%. Afgezet tegen de beleidsdekkinggraad van eind 2021 van 120,0%, is de beleidsdekkinggraad toegenomen met 3,9%-punt.

Renterisico (S1)

SPT dekt strategisch 85% van het renterisico af op basis van de swapcurve. Onder het Financieel Toetsingskader dient te worden uitgegaan van de DNB-methodiek voor de berekening van het renterisico. Het renterisico wordt daarbij vastgesteld door middel van looptijdafhankelijke renteschokken die worden toegepast op de DNB-rentetermijnstructuur (inclusief UFR). Dit wijkt aldus af van hoe SPT de (strategische) afdekking in de praktijk vormgeeft.

De strategische renteafdekking van 85% op basis van de swapcurve is eind 2022 equivalent met een renteafdekking van 84,5% op basis van de DNB-methodiek. De feitelijke renteafdekking op basis van de DNB-methodiek bedraagt 80,9% eind 2022.

Hoogte buffer

Op basis van de vereist eigen vermogen berekeningen bedraagt de buffer voor het feitelijk renterisico €19.485 (0,9%) en voor het strategisch renterisico € 15.759 (0,7%) ultimo 2022.

Aandelen- en vastgoedrisico (S2)

Het pensioenfonds loopt het risico dat haar beleggingen in aandelen en vastgoed in waarde dalen. In het beleggingsbeleid wordt met dergelijke risico's rekening gehouden door ondermeer een toepassing van voldoende spreiding in de beleggingsportefeuille naar categorieën, markten en dergelijke. De volatiliteit van de marktwaarden (prijsrisico's) van beleggingen wordt periodiek geëvalueerd en kan leiden tot bijstellingen in het vermogensbeheer. In onderstaande tabel wordt de verdeling naar de verschillende zakelijke waarden categorieën getoond.

	2022		2021	
	€	%	€	%
<i>Verdeling Aandelen en Vastgoed per categorie:</i>				
Ontwikkelde markten (Mature markets)	303.544	98,6	422.874	98,9
Opkomende markten (Emerging markets)	4.391	1,4	4.792	1,1
	307.935	100,0	427.666	100,0

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch aandelen- en vastgoedrisico rekening gehouden met de door DNB voorgeschreven schokken die variëren overeenkomstig de risicograad van het type belegging. De buffer voor het feitelijk aandelen- en vastgoedrisico bedraagt € 84.716 (6,3%) en voor het strategisch aandelen- en vastgoedrisico € 80.755 (6,0%).

Valutarisico (S3)

Het valutarisico wordt veroorzaakt, doordat de verplichtingen van het pensioenfonds in euro's luiden, terwijl een gedeelte van de beleggingen van het pensioenfonds in niet-euro luiden. Het pensioenfonds loopt het risico dat haar buitenlandse beleggingen dalen in waarde als gevolg van valutakoersontwikkelingen.

Het valutarisico op de feitelijke positie wordt zoveel mogelijk afgedekt, voor zover kosten en effectiviteit dit toelaten. De valuta's die afgedekt worden zijn: USD, GBP, JPY, AUD, CHF en CAD. Zonder afdekking van valutarisico loopt het pensioenfonds risico bij een daling van vreemde valuta ten opzichte van de euro. Door meer dan 100% van het risico af te dekken loopt het fonds risico bij een stijging van vreemde valuta ten opzichte van de euro.

Het valutarisico wordt berekend aan de hand van een scenario waarbij wordt uitgegaan van een waardedaling van de beleggingen in vreemde valuta. Hierbij geldt dat valuta van opkomende landen een zwaardere schok kennen dan valuta van ontwikkelde landen. Het valutarisico is het totale negatieve effect op de waarde van alle beleggingen als gevolg van dit scenario.

Afdekking van het valutarisico vindt bij SPT plaats via valutatermijncontracten.

	2022		2021	
<i>Verdeling beleggingsportefeuille naar valuta voor afdekking met derivaten</i>				
Euro	1.202.421	81,1	1.697.019	81,4
Amerikaanse dollar	210.452	14,2	297.190	14,2
Australische dollar	6.985	0,5	8.396	0,4
Britse pound sterling	13.266	0,9	16.920	0,8
Canadese dollar	10.203	0,7	13.599	0,7
Deense kroon	2.558	0,2	3.155	0,2
Hongkongse dollar	2.641	0,2	3.137	0,2
Israëlische sjekel	521	0,0	444	0,0
Japanse yen	19.313	1,3	26.744	1,3
Nieuw-Zeelandse dollar	160	0,0	203	0,0
Noorse kroon	785	0,1	774	0,0
Singaporese dollar	1.272	0,1	1.279	0,1
Zweedse kroon	3.012	0,2	4.672	0,2
Zwitserse frank	9.032	0,6	12.338	0,6
	1.482.621	100,0	2.085.870	100,0
<i>Verdeling beleggingsportefeuille naar valuta na afdekking met derivaten</i>				
Euro	1.489.038	99,7	2.059.161	99,0
Amerikaanse dollar	-7.041	-0,5	6.021	0,3
Australische dollar	643	0,0	22	0,0
Britse pound sterling	43	0,0	132	0,0
Canadese dollar	-417	0,0	102	0,0
Deense kroon	2.558	0,2	3.155	0,2
Hongkongse dollar	2.641	0,2	3.137	0,2
Nieuwe Israëlische sjekel	521	0,0	444	0,0
Japanse yen	-718	0,0	244	0,0
Nieuw-Zeelandse dollar	160	0,0	203	0,0
Noorse kroon	785	0,1	774	0,0
Singaporese dollar	1.272	0,1	1.279	0,1
Zweedse kroon	3.012	0,2	4.672	0,2
Zwitserse frank	529	0,0	254	0,0
	1.493.026	100,0	2.079.600	100,0

Derivaten

Ter afdekking van de valutarisico's op de effectenportefeuille zijn er door de vermogensbeheerders valutatermijntransacties afgesloten. De post valutatermijntransacties bestaat uit de volgende transacties, omgerekend in euro per 31 december 2022:

	aankoop transacties	verkoop transacties
Euro	286.617	
Amerikaanse dollar	0	-217.493
Australische dollar	0	-6.342
Britse pound sterling	0	-13.223
Canadese dollar	0	-10.620
Japanse yen	0	-20.031
Zwitserse frank	0	-8.503
	286.617	-276.212

Het ongerealiseerde resultaat per balansdatum, berekend tegen de ultimo van het jaar geldende valutakoersen ad € 10.405 positief, wordt verrekend in het verloop van de valutatermijncontracten.

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch valutarisico rekening gehouden met een door DNB voorgeschreven schok van 20% voor valuta in ontwikkelde landen en van 35% voor valuta in opkomende markten die berekend wordt op de niet-euro beleggingen na afdekking. De buffer voor het feitelijk valuta risico bedraagt € 1.722 (0,0%) en voor het strategisch valuta risico € 1.552 (0,0%).

Kredietrisico (S5)

Het pensioenfonds loopt het risico dat één of meerdere van haar tegenpartijen niet aan de voorafgesproken betalingen kan voldoen. Bij de berekening van het kredietrisico dient het effect van de kredietwaardigheid van de partijen, waarin belegd wordt, tot uitdrukking te komen. Het kredietrisico komt tot uitdrukking in de zogenaamde creditspread. Deze creditspread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid (risicovrij) tot uitkering zal komen. Het kredietrisico verbonden aan derivatentransacties wordt beheerst door het afsluiten van standaardovereenkomsten met tegenpartijen, het beoordelen van de kredietwaardigheid van tegenpartijen, het spreiden van het transactievolume over verschillende tegenpartijen, het eisen van voldoende onderpand en een adequate monitoring met betrekking tot de gestelde eisen inzake het onderpand.

Het kredietrisico binnen de vastrentende waarden portefeuille kan naast de creditspread eveneens gemeten worden aan de hand van de ratingverdeling van de rentegevoelige beleggingsportefeuille. Deze ratingverdeling wordt afgegeven door een kredietbeoordelaar. Een Europese AAA rating impliceert dat de vastrentende waarden belegging geen kredietrisico loopt. Daarentegen worden beleggingen die geclassificeerd staan onder 'lager dan BBB' als zeer risicovol beschouwd.

	2022		2021	
	€	%	€	%
<i>Rating vastrentende waarden: ¹⁾</i>				
AAA	365.326	28,1	350.149	23,2
AA	310.313	23,9	414.564	27,5
A	380.472	29,2	396.658	26,3
BBB	129.869	10,0	164.963	10,9
Geen rating	114.966	8,8	183.816	12,2
	1.300.946	100,0	1.510.150	100,0
<i>Verdeling vastrentende waarden naar looptijd:</i>				
Resterende looptijd < 1 jaar	1.026.032	78,9	1.166.822	77,3
Resterende looptijd van 1 tot 5 jaar	144.637	11,1	186.560	12,4
Resterende looptijd van 5 tot 10 jaar	77.846	6,0	124.391	8,2
Resterende looptijd langer dan 10 jaar	52.431	4,0	32.377	2,1
	1.300.946	100,0	1.510.150	100,0

Hoogte buffer

Binnen de berekening van het standaardmodel wordt een kredietrisico becijferd conform de ratingverdeling van de vastrentendewaardenportefeuille. Naarmate de rating slechter wordt, neemt de te hanteren buffer toe. Afgaande op de hierboven genoemde ratingverdeling resulteert dit in een buffer voor het feitelijk kredietrisico van € 19.548 (1,0%) en voor het strategisch kredietrisico van € 19.092 (1,0%).

Verzekeringstechnisch risico (S6)

Binnen het verzekeringstechnische risico worden in principe alleen risico's meegenomen die verband houden met sterfte. Het omvat de risico's als gevolg van afwijkingen ten opzichte van de verwachte sterfte en afwijkingen van de verwachte sterftetrend (langlevensrisico). Tot het verzekeringstechnische risico worden gerekend: procesrisico, risico-opslag voor afwijkingen ten opzichte van de sterftetrend en negatieve stochastische afwijkingen van de verwachtingswaarde. Deze drie risico's bedragen een percentage van de op actuele waarde berekende technische voorziening. Het procesrisico neemt af naarmate het deelnemersbestand toeneemt, omdat het sterfteproces dan beter kan worden geschat. De beide andere risicofactoren houden respectievelijk rekening met de onzekerheid in de sterftetrend en met de negatieve stochastische afwijkingen.

Hoogte buffer

De buffer voor het feitelijk verzekeringstechnisch risico bedraagt € 27.979 (0,6%) en voor het strategisch verzekeringstechnisch risico € 27.979 (0,6%).

¹⁾ Ratings zijn vastgesteld op basis van de uitgevende instelling i.p.v. de betreffende obligatie. Voor vergelijkingsdoeleinden zijn de cijfers 2021 ook aangepast.

Liquiditeitsrisico (S7)

Het fonds loopt het risico dat het niet over voldoende liquide financiële middelen beschikt om op het beoogde moment aan de pensioenuitkeringsverplichtingen te voldoen. Ten behoeve van risicomanagement dient het fonds rekening te houden met liquiditeitsrisico, wat kan resulteren in het aanhouden van een reserve in het eigen vermogen. In het standaardmodel is de gevoeligheid van het vereist eigen vermogen voor het liquiditeitsrisico gelijkgesteld aan 0%.

Concentratierisico (S8)

Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. In het standaardmodel is de gevoeligheid van het eigen vermogen voor het concentratierisico gelijkgesteld aan 0%.

De spreiding van de portefeuille is in de toelichting op de balans nader toegelicht. Ook "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.

	2022		2021	
	€	%	€	%
Onroerende zaken				
<i>Verdeling onroerende zaken per regio:</i>				
Europa	427	5,2	1.069	8,9
Noord-Amerika	6.101	74,8	8.933	74,6
Midden- en Zuid-Amerika	88	1,1	0	0,0
Azië/Oceanië	1.509	18,5	1.927	16,1
Overig	28	0,3	38	0,3
	8.153	100,0	11.967	100,0
<i>Verdeling onroerende zaken per sector:</i>				
Participaties in vastgoedmaatschappijen	8.153	100,0	11.967	100,0
	8.153	100,0	11.967	100,0
Aandelen				
<i>Verdeling aandelen per regio:</i>				
Europa	62.479	20,8	76.703	18,5
Noord-Amerika	207.023	69,1	300.395	72,3
Midden- en Zuid-Amerika	985	0,3	0	0,0
Azië/Oceanië	28.518	9,5	38.135	9,2
Overig	777	0,3	466	0,1
	299.782	100,0	415.699	100,0

	2022		2021	
	€	%	€	%
<i>Verdeling aandelen per sector:</i>				
Technologie	62.051	20,8	101.420	24,3
Gezondheidszorg	44.695	14,9	54.111	13,0
Financiële dienstverlening	43.993	14,7	56.000	13,5
Industrie	32.780	10,9	43.622	10,5
Cyclische consumptiegoederen	30.801	10,3	52.590	12,7
Defensieve consumptiegoederen	24.399	8,1	29.275	7,0
Communicatie diensten	19.599	6,5	35.565	8,6
Energie	17.577	5,9	13.376	3,2
Basismaterialen	13.749	4,6	17.735	4,3
Nutsbedrijven	10.011	3,3	11.709	2,8
Overig	127	0,0	296	0,1
	299.782	100,0	415.699	100,0

Op basis van de Look Through-methode zijn voor zakelijke waarden van eenzelfde uitgevende instelling geen onderliggende posten groter dan 5% van de totale beleggingen in zakelijke waarden.

	2022		2021	
	€	%	€	%
Vastrentende waarden				
<i>Verdeling vastrentende waarden per regio:</i>				
Europa	1.136.074	87,3	1.334.271	88,4
Noord-Amerika	89.037	6,8	98.499	6,5
Azië/Oceanië	75.576	5,8	71.585	4,7
Overige	259	0,0	2.013	0,1
Midden- en Zuid-Amerika	0	0,0	3.782	0,3
	1.300.946	100,0	1.510.150	100,0

Grote posten: vastrentende waarden van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 5% van de totale beleggingen in vastrentende waarden.

	2022		2021	
	€	%	€	%
Duitsland	145.347	11,2%	139.721	9,3%
Nederland	156.800	12,1%	138.500	9,2%
Frankrijk	79.925	6,1%	104.237	6,9%
HSBC	136.431	10,5%	138.947	9,2%
GS (Goldman Sachs)	136.011	10,5%	138.859	9,2%
JPM	131.303	10,1%	156.965	10,4%
Blackrock	104.356	8,0%	195.513	12,9%

Ultimo 2022 zijn door SPT zelf geen beleggingen uitgeleend. Het fonds maakt in het beleggingsproces gebruik van beleggingsfondsen. Binnen deze fondsen wordt gebruik gemaakt van het uitlenen van effecten teneinde het fondsrendement te verhogen.

Hoogte buffer

In het standaardmodel is geen rekening gehouden met een buffer voor concentratierisico. Het risico dient sec kwalitatief toegelicht te worden.

Operationeel risico (S9)

Operationeel risico betreft het risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen en onverwachte externe gebeurtenissen. Ten behoeve van het risicomanagement dient het fonds rekening te houden met operationeel risico, wat kan resulteren in het aanhouden van een reserve in het eigen vermogen. In het standaardmodel is de gevoeligheid van het eigen vermogen voor het operationeel risico gelijkgesteld aan 0%.

Actief beheer risico (S10)

Actief beheer risico ontstaat doordat vermogensbeheerders actief beheer voeren op (delen van) de beleggingsportefeuille. Onder actief beheer worden afwijkende posities in portefeuilles verstaan die worden ingenomen ten opzichte van strategische benchmarks. De mate van actief beheer wordt bepaald aan de hand van de tracking error. Een lage tracking error impliceert dat het feitelijke rendement dicht bij de gekozen benchmark ligt, terwijl een hoge tracking error aangeeft dat het rendement duidelijk van de benchmark afwijkt. Een hogere tracking error impliceert een hoger actief beheer risico.

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt alleen een actief beheer risico becijferd voor de aandelenportefeuille indien de tracking error groter is dan 1%. Er worden geen buffers voor dit risico aangehouden, omdat de aandelenportefeuille conform het beleggingsbeleid van het fonds niet actief wordt beheerd.

Gebeurtenissen na balansdatum

Nieuwe UFR-methodiek

Conform de Pensioenwet toetst de Commissie Parameters uiterlijk iedere vijf jaar de voorgeschreven economische en rekenkundige uitgangspunten en komt vervolgens met haar oordeel. Het vorige advies dateert van 2019. Met de mogelijke inwerkingtreding van de Wtp per 1 juli 2023 is de Commissie gevraagd om eerder met een nieuw advies te komen

Onderdeel van het advies is het vaststellen van de parameters van de zogeheten Ultimate Forward Rate (UFR)-methode. Met het advies heeft DNB besloten een aanpassing door te voeren in de UFR-methodiek die vanaf 1 januari 2021 stapsgewijs werd doorgevoerd. De belangrijkste wijziging is dat de nieuwe UFR-methode leidt tot een DNB-curve die tot een looptijd van 50 jaar gelijk is aan de swapcurve.

In de per 31 december 2022 berekende voorzieningen en dekkingsgraden is rekening gehouden met de tot dat moment geldende stapsgewijze invoering van de UFR-methodiek. De meest recente aanpassing hierin dateert van 1 januari 2022. De wijziging volgens het advies van de Commissie van 30 november 2022 gaat in per 1 januari 2023. De impact van de verschillende aanpassingen in de DNB-rentetermijnstructuren op de voorzieningen en dekkingsgraden is in de volgende tabel weergegeven.

(x € 1.000)	2021	2022	DNB RTS nieuw (methodiek 2023)
	75% UFR/ 25% nUFR	50% UFR/ 50% nUFR	
Technische voorziening (risico fonds)	1.650.112	1.242.229	1.242.219
Dekkingsgraad (totaal fonds)	122,3%	123,7%	123,7%
Strategisch vereiste dekkingsgraad (totaal fonds)	107,7%	108,3%	108,3%

Oorlog Oekraïne

Sinds februari 2022 is er een oorlog gaande in Oekraïne. De oorlog heeft gevolgen voor de economie en de financiële markten. Het einde van de oorlog is nog niet in zicht.

In de beleggingscommissie worden periodiek de ontwikkelingen op de financiële markten en de gevolgen hiervan voor de pensioengerechtigden en beleggingsportefeuille gevolgd.

SPT heeft geen directe beleggingen in Oekraïne, Rusland of Wit-Rusland.

Toeslagverlening

SPT heeft in 2022 besloten tot een verhoging van de pensioenaanspraken en pensioenen met 2,16% per 1 januari 2023.

Deze verhoging is per 31 december 2022 verwerkt in de jaarrekening.

Vastgesteld te Utrecht, 24 mei 2023

Het bestuur van SPT

Han Bakker (voorzitter)
Fokko Covers
Conchita Mulder-Volkers
Meilof Snijder

Raad van toezicht

Lenneke Roodenburg (voorzitter)
Jacqueline Verhulst
Kees Koedijk

Overige gegevens

Statutaire bepaling van resultaatbestemming

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds.

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten te Utrecht 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 2022.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten, 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. Dit geldt tevens voor andere actuarissen en deskundigen die werkzaam zijn bij Towers Watson Netherlands B.V.

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 € 7.600.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 380.000 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 zijn 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:

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- 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

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn toereikende technische voorzieningen vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum hoger dan het wettelijk vereist eigen vermogen. Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 121 tot en met 135 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling.

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

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening goed. Daarbij is in aanmerking genomen dat de mogelijkheden tot het realiseren van de beoogde toeslagen toereikend zijn.

Voor de volledigheid merk ik op dat, als op balansdatum in de rentetermijnstructuur rekening zou worden gehouden met de UFR-methodiek zoals deze door DNB in 2023 wordt toegepast, mijn oordeel over de vermogenspositie niet zou wijzigen.

Amstelveen, 24 mei 2023

drs. R.T. Schilder AAG
Verbonden aan Towers Watson Netherlands B.V.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en de raad van toezicht van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten per 31 december 2022 en van het saldo van baten en lasten over 2022, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten ('de Stichting') te Utrecht gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2022;
- 2 de staat van baten en lasten over 2022;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2022; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige 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 de Stichting zoals vereist in 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 hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van continuïteit, fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving en de kernpunten van onze controle moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Samenvatting

Materialiteit

- Materialiteit van EUR 7,6 miljoen
- Circa 0,5% van het pensioenvermogen

Risico's gerelateerd aan fraude & Noclar en continuïteit

- Risico's gerelateerd aan fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving (Noclar): verondersteld risico van doorbreken interne beheersing door het bestuur geïdentificeerd
- Risico's gerelateerd aan continuïteit: geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd

Kernpunten

- Waardering van beleggingen voor risico pensioenfonds
- Waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Oordeel

Goedkeurend

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 7,6 miljoen (2021: EUR 10,5 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het pensioenvermogen per 31 december 2022 (circa 0,5%). De materialiteit voor de jaarrekening is in absoluut bedrag significant gewijzigd ten opzichte van vorig jaar als gevolg van de daling van het pensioenvermogen ultimo 2022 wegens de stijging van de gehanteerde rentetermijnstructuur. Wij beschouwen het pensioenvermogen als de meest geschikte benchmark, omdat het pensioenvermogen een bepalende factor is in de berekening van de (beleids)dekkingsgraad die de financiële positie van de Stichting weergeeft. 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 hebben met het bestuur en de raad van toezicht afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven EUR 380 duizend rapporteren aan het bestuur en



de raad van toezicht alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de controle

Uitbesteding van bedrijfsprocessen aan dienstverleners

De Stichting heeft het beheer van de beleggingen uitbesteed aan CACEIS Bank, Netherlands Branch. De pensioenadministratie is uitbesteed aan AZL Services N.V.

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie over de beleggingen en beleggingsopbrengsten die is verstrekt door CACEIS Bank, Netherlands Branch en informatie over de voorziening pensioenverplichtingen, pensioenuitkeringen en overige financiële posten die is verstrekt door AZL Services N.V.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verwerven van inzicht in de aard en de significantie van de door de dienstverleners verleende diensten en in het effect ervan op de voor de controle relevante interne beheersing van de Stichting. Op basis hiervan identificeren wij de risico's op een afwijking van materieel belang en zetten wij controlewerkzaamheden op en voeren wij deze uit om op deze risico's in te spelen.

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants inzake de voor de Stichting relevante interne beheersingsmaatregelen van AZL Services N.V., zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde (Standaard 3402 type II-) rapportages.

Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen en (waar relevant) het bespreken van de beheersomgeving bij de dienstverlener met vertegenwoordigers van de dienstverlener. Op basis daarvan evalueren wij en bespreken wij (waar relevant) met de andere onafhankelijke accountant, de in de Standaard 3402-rapportage beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2022 en de uitkomsten daarvan. Ook beoordelen wij de evaluatie door het bestuur van de kwaliteit van de uitbesteding aan CACEIS Bank, Netherlands Branch en AZL Services N.V.

Wij hebben eigen gegevensgerichte analyses ten aanzien van pensioenuitkeringen uitgevoerd, waarbij wij de uitkomsten hebben getoetst op basis van verwachtingen die wij zelf hiervoor hebben ontwikkeld. Wij hebben door middel van deelwaarnemingen beleggingen, beleggingsstromen, mutaties in de pensioenadministratie en pensioenuitkeringen aan de hand van brondocumentatie bij de dienstverlener onderzocht.

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants. CACEIS Bank, Netherlands Branch heeft op grond van de overeenkomst met de Stichting aan een onafhankelijke accountant opdracht gegeven de informatie inzake beleggingen ten behoeve van de jaarrekening van de Stichting te controleren.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel bij de jaarrekening zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de controlewerkzaamheden van deze accountant. In dit kader hebben wij de accountant schriftelijke instructies gegeven omtrent de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden. De accountant heeft, op onze instructie, de controle uitgevoerd met een materialiteit van EUR 7,4 miljoen en daarbij ook bijzondere aandacht besteed aan het hierna genoemde kernpunt van onze controle voor de waardering van beleggingen voor risico pensioenfonds.

De accountant heeft zijn bevindingen aan ons gerapporteerd. Wij hebben de rapportage geëvalueerd, de bevindingen met de accountant besproken, het controledossier van de accountant beoordeeld en aanvullende eigen controlewerkzaamheden uitgevoerd, waaronder de aansluiting van de vermogensbeheerrapportage met de financiële administratie en de jaarrekening.

Door bovengenoemde werkzaamheden op de uitbestede bedrijfsprocessen en aanvullende eigen werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen, beleggingsstromen en -opbrengsten, (mutaties in) deelnemergegevens en aanspraken die resulteren in (wijzigingen in) de voorziening pensioenverplichtingen en pensioenuitkeringen verkregen.

Controleaanpak ten aanzien van risico's op fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving

In hoofdstuk 'Governance', 'Wet- en regelgeving' en de 'Risicoparagraaf' in het verslag van het bestuur beschrijft het bestuur de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving.

In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in de Stichting en de bedrijfsomgeving, en hebben wij de opzet en de implementatie beoordeeld en, waar van toepassing, de effectieve werking getoetst van het risicomanagement van de Stichting met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Dit betreft tevens de interne beheersmaatregelen die aanwezig zijn bij de externe dienstverleners van de Stichting (zie paragraaf 'Reikwijdte van de controle').

Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode en de klokkenluidersregeling. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij het bestuur. Wij hebben onder meer de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- inzicht verkrijgen in hoe de Stichting het gebruik van informatietechnologie (IT) beheerst en de invloed daarvan op de jaarrekening, inclusief het risico van cybersecurity-incidenten die een materieel effect hebben op de jaarrekening;
- evaluatie van nevenfuncties van bestuursleden, met speciale aandacht voor procedures en governance met betrekking tot mogelijke belangenconflicten;
- evaluatie van correspondentie met regelgevende en toezichhoudende instanties (inclusief DNB en AFM); en

Daarnaast hebben wij werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op de Stichting van toepassing is. Wij hebben de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening:

- Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb);
- Besluit Financieel toetsingskader pensioenfonds (Bftp);
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG);
- Sanctiewetgeving.

Wij hebben de risicofactoren voor fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening.

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording als niet relevant gezien de aard van de opbrengsten, de

aanwezige uitbestedingsrelaties en de beperkte mogelijkheden tot het materieel beïnvloeden van de opbrengstverantwoording.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij het volgende risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving dat relevant is voor onze controle, inclusief de relevante veronderstelde risico's vastgelegd in de controlestandaarden. Wij hebben hierop als volgt ingespeeld:

Doorbreken van interne beheersing door het bestuur (een verondersteld risico)

Risico:

- Het bestuur is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijkt te werken, zoals schattingen gerelateerd aan de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen.

Controleaanpak:

- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd en, waar passend geacht, de werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die het frauderisico dienen te mitigeren, inclusief de interne beheersingsmaatregelen die aanwezig zijn bij de dienstverleners waaraan de Stichting bedrijfsprocessen heeft uitbesteed.
- Wij hebben een analyse uitgevoerd om te identificeren of er sprake is van (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico. De uitkomst van deze evaluatie is dat wij geen (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico hebben geïdentificeerd.
- Wij hebben significante schattingen alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het bestuur met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen geëvalueerd. Voor een omschrijving van onze werkzaamheden hieromtrent, verwijzen wij naar de kernpunten met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds.
- Wij hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, zoals de gegevensgerichte controle op de juistheid van de afkopen.

Onze evaluatie van uitgevoerde procedures ten aanzien van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving heeft niet geleid tot een kernpunt van de controle.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan het bestuur en aan de raad van toezicht.

Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur van de Stichting heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te beoordelen omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse door het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben;
- overwegen of actuariële ontwikkelingen (inclusief de voorzienbare trend in overlevingskansen) en de ontwikkelingen op financiële markten (inclusief ontwikkeling in de rentetermijnstructuur) aanleiding geven tot een significant continuïteitsrisico;

- analyse van de ontwikkeling van de financiële positie van de Stichting gedurende het boekjaar ten opzichte van wettelijke solvabiliteitseisen op indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's en het evalueren van de toelichting in de jaarrekening hieromtrent.

De resultaten van onze risicobeoordelingsprocedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

De kernpunten van onze controle

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

Waardering van beleggingen voor risico pensioenfonds

Omschrijving

De beleggingen voor risico pensioenfonds (hierna: 'de beleggingen') vormen een significante post op de balans van de Stichting. De beleggingen van de Stichting bedragen circa 96% van het balanstotaal. Alle beleggingen dienen conform de Wet verplichte beroepspensioenregeling te worden gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). Uit noot 1 van de toelichting op de jaarrekening blijkt dat voor EUR 1.610,1 miljoen van de beleggingen van de Stichting de waardering gebaseerd is op marktnoteringen en dat voor EUR 119,1 miljoen negatief (voornamelijk derivaten) van de beleggingen van de Stichting de waardering gebaseerd is op netto contante waarde-berekeningen en andere geschikte waarderingmodellen. Het bepalen van de marktwaarde voor deze laatste beleggingscategorie is complex(er) en bevat subjectieve schattingselementen.

Het maken van de schattingen vergt een hoge mate van oordeelsvorming van het bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van modellen. Gezien de invloed hiervan op de waardering van de beleggingen, het saldo van baten en lasten, het eigen vermogen en de (beleids)dekkingsgraad vormde de waardering van de beleggingen een kernpunt van onze controle.

Voorts hebben we de toereikendheid van de toelichting onder noot 1 geëvalueerd.

Onze aanpak

De accountant van CACEIS Bank, Netherlands Branch heeft zijn bevindingen met betrekking tot zijn controle op de vermogensrapportage aan ons gerapporteerd. Wij hebben de rapportage geëvalueerd, de bevindingen met de accountant besproken en een dossierreview op het controledossier van de accountant verricht. Wij hebben vastgesteld dat de gecontroleerde vermogensbeheerrapportage aansluit met de financiële administratie en de jaarrekening.

Onze observatie

Wij hebben geconstateerd dat de gehanteerde waarderinggrondslagen en gehanteerde waarderingmethodieken voor de beleggingen in overeenstemming zijn met de geldende verslaggevingsregels en geschikt zijn om te kunnen komen tot een marktwaarde van deze beleggingen.

Wij vinden dat de waardering van de beleggingen in de jaarrekening op aanvaardbare wijze is bepaald. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de beleggingen is toereikend.

Waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

Omschrijving

De voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds (hierna: 'de voorziening pensioenverplichtingen') is een significante post op de balans van de Stichting die wordt gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). De waardering van de voorziening pensioenverplichtingen komt tot stand door middel van een berekening waarin aanspraakgegevens van deelnemers met behulp van belangrijke schattingen over levensverwachtingen, kostenniveaus en arbeidsongeschiktheid worden vertaald naar verwachte toekomstige kasstromen (uitkeringen). De kasstromen worden contant gemaakt met gebruikmaking van de rentetermijnstructuur ultimo boekjaar zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank.

Het maken van de schattingen vergt een hoge mate van oordeelsvorming door het bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuariële modellen en het bestuur zich laat adviseren door actuariële deskundigen. Gezien de complexiteit en de invloed hiervan op de hoogte van de voorziening pensioenverplichtingen, het saldo van baten en lasten, het eigen vermogen en de beleidsdekkingsgraad vormt de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen een kernpunt van onze controle.

Het bestuur heeft onder de 'Toelichting behorende tot de jaarrekening' de waarderingsgrondslagen en veronderstellingen voor de voorziening pensioenverplichtingen opgenomen. Uit deze toelichting blijkt dat schattingswijzigingen hebben plaatsgevonden. In de 'Risicoparagraaf' is de gevoeligheid van de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen voor schattingen uiteengezet.

Onze aanpak

Bij onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden van de certificerend actuaris die door de Stichting is aangesteld. Wij hebben bij aanvang van de controle en bij afronding ervan afstemming gehad met de certificerend actuaris over de te volgen aanpak, de attentiepunten en de uitkomsten.

Wij hebben de door het bestuur gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen geëvalueerd. Hierbij hebben wij de consistentie, prudentie en actualiteit van de schattingsmethode en veronderstellingen betrokken. Wij hebben de onderbouwing van de veronderstellingen door het bestuur geëvalueerd aan de hand van een toetsing van de historische betrouwbaarheid daarvan en algemeen geactualiseerde uitgangspunten zoals overlevingskansen. De gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen hebben wij besproken met de certificerend actuaris. Wij hebben de actuariële verklaring zoals opgenomen in de overige gegevens en de werkzaamheden van de certificerend actuaris geëvalueerd.

Onze werkzaamheden omvatten verder het evalueren van de uitkomst van de actuariële analyse van het saldo van baten en lasten in relatie tot eerder gemaakte schattingen en kasstroomprojecties. Bij de uitvoering van deze werkzaamheden hebben wij gebruikgemaakt van een eigen actuaris. Tevens hebben wij de waarderingsgrondslagen en de juistheid en toereikendheid van de toelichtingen in de jaarrekening geëvalueerd.

Onze observatie

Wij vinden dat de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen in de jaarrekening op aanvaardbare wijze is bepaald. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de voorziening pensioenverplichtingen is toereikend.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie.

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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

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 een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van toezicht voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude. Daarbij is het bestuur onder toezicht van de raad van toezicht, verantwoordelijk voor het voorkomen en ontdekken van fraude en de niet- naleving van wet- en regelgeving en het nemen van maatregelen om de gevolgen, voor zover mogelijk, ongedaan te maken en herhaling te voorkomen.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de Stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van de genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de Stichting 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 de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de Stichting.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstelling 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 entiteit;
- 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 in onze controleverklaring aandacht 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 een entiteit 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.

Gegeven onze ongedeelde verantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van voldoende geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de onderdelen of activiteiten binnen de groep. In dat kader zijn wij

ook verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole.

Wij communiceren met het bestuur en de raad van toezicht 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 bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur en de raad van toezicht 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.

Utrecht, 24 mei 2023

KPMG Accountants N.V.

J.C. van Kleef RA

Bijlagen

Personalia

Bestuur

Dhr. J.H. Bakker, orthodontist niet praktiserend (1949)	voorzitter, lid dagelijks bestuur
Dhr. ir. F.J.C. Covers CPE CPV (1958)	vicevoorzitter, lid dagelijks bestuur, voorzitter beleggingscommissie en lid risicobeheer- en uitbestedingscommissie
Mw. drs. C. Mulder-Volkers (1966)	voorzitter risicobeheer- en uitbestedingscommissie, lid communicatiecommissie, bestuurslid
Dhr. M. Snijder, tandarts, CPE (1949)	secretaris, voorzitter communicatiecommissie, lid beleggingscommissie

Verantwoordingsorgaan

Dhr. J.P.M. Verhoeven, tandarts niet praktiserend (1955)	voorzitter Verantwoordingsorgaan
Mw. W. van Beers, orthodontist (1956)	lid Verantwoordingsorgaan
Dhr. M. van de Lagemaat, tandarts niet praktiserend (1951)	lid Verantwoordingsorgaan

Raad van toezicht

Mw. drs. L. Roodenburg AAG (1978)	voorzitter raad van toezicht (per 1 januari 2023)
Dhr. prof. dr. C. Koedijk (1960)	lid raad van toezicht
Mw. mr. J.L. Verhulst CPE (1971)	lid raad van toezicht (voorzitter raad van toezicht tot 1 januari 2023)

Sleutelfunctiehouder actuariële functie

Dhr. drs. R.T. Schilder AAG	Towers Watson Netherlands B.V., Amsterdam
-----------------------------	---

Sleutelfunctiehouder interne audit

Dhr. J.W. Herder RA CPE	Herder Interim Services, Achterveld
-------------------------	-------------------------------------

Sleutelfunctiehouder- en vervuller risicobeheer

Dhr. mr. drs. R.J.T. Ory	Ory Compliance BV, Amsterdam
--------------------------	------------------------------

Certificerend actuaris

Dhr. drs. R.T. Schilder AAG Towers Watson Netherlands B.V., Amsterdam

Accountant

Dhr. drs. J.C. van Kleef RA KPMG Accountants N.V., Utrecht

Compliance officer

Mw. mr. E. Hoving Compliance & Advisory B.V., Santpoort-Zuid (tot 1 april 2023)
Dhr. mr. H. Pullen TriVu (per 1 april 2023)

Ondersteuning Verantwoordingsorgaan

Dhr. J.P.H.M. Willems Willems Support, Tilburg

Ondersteuning Raad van Toezicht

Dhr. E.C.H. Klijn PFsupport, Rotterdam

Bestuursondersteuning

Mw. M.T. de Jong AZL N.V., Heerlen
Mw. R. Pruntel AZL N.V., Heerlen

Fondsmanagement en -administratie

Mw. P. Valk-Noordbruis AZL N.V., Heerlen (tot 1 maart 2023)
Dhr. Z. Rondas AZL N.V., Heerlen (vanaf 1 maart 2023)

Actuarieel adviseur

Dhr. S.G.W.R. Smeets AAG MSc AZL N.V., Heerlen

Adviseur vermogensbeheer

Dhr. drs. G.R. Jansen Roccade Advies, Gieten
Dhr. drs. A.J. Streuding Roccade Advies, Gieten

Nevenfuncties bestuursleden

Dhr. J.H. Bakker, orthodontist niet praktiserend	– geen relevante nevenfuncties
Dhr. ir. F.J.C. Covers CPE CPV	– voorzitter raad van toezicht Stichting Pensioenfonds Woningcorporaties
	– lid commissie Vermogensbeheer Pensioenfederatie
	– voorzitter Werkgroep Beleggingen KPS
Dhr. M. Snijder, tandarts, CPE	– geen relevante nevenfuncties
Mw. C. Mulder-Volkers	– niet uitvoerend bestuurslid ABP
	– voorzitter RvT PF Rijn- en Binnenvaart
	– lid RvT Parkinson NL

Daarnaast ontplooiën de bestuursleden andere activiteiten met een incidenteel karakter binnen en buiten de pensioensector en/of de tandartssector.

Nevenfuncties raad van toezicht

Mw. mr. J.L. Verhulst CPE	– eigenaar PUIK Pensioenadvies
	– voorzitter RvT Pensioenfonds Atos
	– extern lid van de klachten- en geschillencommissie en adviseur (inzake pensioenen en communicatie) van De Nationale APF
	– bestuurslid VITP
	– secretaris Ombudsman Pensioenen (in vakantieperiode)
	– senior beleidsmedewerker pensioenen bij secretariaat Stichting van de Arbeid
	– lid diverse visitatiecommissies
	– pensioenjurist Pensioenfonds Rail&OV
Dhr. prof. dr. C. Koedijk	– hoogleraar Finance aan de Universiteit Utrecht
	– lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Zoetwaren
	– lid Raad van Toezicht Pensioenfonds DNB
	– lid Raad van Toezicht Fontys Hogescholen
	– lid Raad van Toezicht Laurens Zorg
Mw. drs. L. Roodenburg	– directeur Pensioenfonds Achmea
	– voorzitter BLTC De Niënhof

Nevenfuncties leden Verantwoordingsorgaan

Dhr. J.P.M. Verhoeven	– geen relevante nevenfuncties
Dhr. M. van de Lagemaat	– penningmeester Stichting Steunorgaan van de KNMT
Mw. J.D.M. van Beers	– waarnemer en adviseur praktijken mondzorg
	– voorzitter College van Tandheelkundige Specialisten
	– eigenaar SAMen mediation en advies
	– lid Vico (visitatie en intercollegiale toetsing orthodontie)
	– lid van het Regionaal Tuchtcollege Eindhoven

Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten
Akerstraat 92, 6411 HD Heerlen
Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen

Telefoon: 088 - 11 63 017
E-mail: infofonds@spt.nl
Website: www.spt.nl

Ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41179456

Begrippenlijst

De gehanteerde begrippen worden ook toegelicht op de website.

ABTN

Afkorting voor actuariële en bedrijfstechnische nota. In de ABTN wordt door het bestuur van een pensioenfonds uiteengezet welke actuariële en bedrijfstechnische opzet ten grondslag ligt aan een fonds. De ABTN (ook wel bedrijfsplan genoemd) gaat nader in op de organisatie van het fonds, de inhoud van de pensioenregeling, de financiële opzet (waaronder grondslagen), het beleidskader (toeslagen- en beleggingsbeleid), de sturingsmiddelen, de hoofdlijnen van het interne risicobeheersingssysteem alsmede de hoofdlijnen van de uitvoeringsovereenkomst.

Accountant

Een accountant is een onafhankelijke derde die beroepsmatig jaarrekeningen controleert, jaarrekeningen opmaakt of financiële administraties voert.

Actieve deelnemer (arbeidsongeschikten)

Een actieve deelnemer is de deelnemer aan de pensioenregeling die pensioen opbouwt in de pensioenregeling. Voor SPT zijn dit uitsluitend de arbeidsongeschikte deelnemers.

Actuariële grondslagen

Dit zijn de veronderstellingen die de actuaris gebruikt bij de vaststelling van de pensioenverplichtingen. Deze veronderstellingen hebben onder meer betrekking op de gehanteerde rekenrente, de sterftekansen en de kostenopslagen.

Actuaris

Een actuaris combineert economische en wiskundige technieken ten behoeve van de vaststelling van de benodigde koopsommen of premies en de verplichtingen van het fonds (vaststelling voorziening pensioenverplichtingen). Tevens verricht de actuaris risicoanalyses en studies met betrekking tot het afstemmen van verplichtingen en beleggingen.

Actuele dekkingsgraad

De dekkingsgraad waarbij de verplichtingen gebaseerd zijn op de door DNB voorgeschreven rentetermijnstructuur. Zie ook 'Dekkingsgraad'.

Asset Liability Management-studie (ALM-studie)

Deze studie geeft inzicht in de toekomstige ontwikkelingen van de rechten en verplichtingen van een pensioenfonds en biedt een pensioenfondsbestuur de mogelijkheid diverse beleidsvariabelen (zoals beleggingsbeleid, premiebeleid en toeslagbeleid) in hun onderlinge samenhang te evalueren.

Autoriteit Financiële Markten

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is een bij wet ingesteld toezichthoudend orgaan dat toezicht houdt op het gedrag van de gehele financiële marktsector. De AFM is toezichthouder op de pensioenfondsen voor zover het gaat om het effectentypisch gedragtoezicht en de controle of pensioenfondsen zich houden aan de wetten en regels die gaan over de informatie die aan deelnemers moet worden gegeven.

Basismaterialen

Dit betreft bedrijven die actief zijn in de winning en eerste bewerking van ruwe grondstoffen, zoals chemicaliën, metalen, bouwmaterialen, hout (bosbouw) en papier.

Beleggingsmix

Verdeling van de beleggingen over beleggingscategorieën, waaronder zakelijke en vastrentende waarden en deelcategorieën daarvan.

Beleidsdekkingsgraad

Het voortschrijdend gemiddelde van de laatste 12 actuele maandelijkse dekkingsgraden. Zie ook 'Dekkingsgraad'.

Benchmark

Een maatstaf voor de beoordeling en vergelijking van de performance van beleggers.

Certificerend actuaris

De certificerend actuaris, ook waarmede actuaris genoemd, is belast met de beoordeling van de financiële positie van het fonds. Hij geeft jaarlijks een actuariële verklaring af, waarmerkt de actuariële verslagstaten en stelt een rapport op ter onderbouwing van zijn oordeel.

Code Pensioenfondsen

De code van de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid met normen voor goed pensioenfondsbestuur.

Collateral

In onderpand gegeven zekerheden ter dekking van aangegane marginverplichtingen –dit betreft de verplichting van beleggers om een waarborgsom in geld of dekking in de vorm van effecten te storten bij hun bank of commissionair bij het schrijven van opties of andere afgeleide producten– welke voortkomen uit hoofde van de aangegane derivatenpositie(s).

Compliance

Het toezien op de naleving van wettelijke regels en de gedragscode die het pensioenfonds zelf heeft opgesteld met het oogmerk reputatieschade te voorkomen.

Compliance officer (CO)

De compliance officer houdt toezicht op de deugdelijkheid en effectiviteit van interne regels en procedures en op de naleving van de gedragscode van het fonds. Het bestuur van het pensioenfonds benoemt een compliance officer. De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen het pensioenfonds.

Credit rating

Een rating is een risico-indicator. Een slechte rating betekent een hoog risico. Voor een hoog risico eisen beleggers en banken een hoge rente. Hoe slechter de rating dus is, hoe duurder het voor een onderneming wordt om geld te lenen. Een rating wordt toegekend door een daarin gespecialiseerd bedrijf. De grootste ratingbureaus zijn Moody's Investors Service en Standard & Poor's.

Creditspreads

Het verschil tussen de rente op een bedrijfsobligatie en de swaprente.

Cyclische consumptiegoederen

Dit betreft bedrijven die betrokken zijn bij de productie van verbruiksgoederen, dat wil zeggen goederen die voorzien in dagelijks behoeften, zoals levensmiddelen, drank, huishoudelijke non-food en dergelijke.

Dekkingsgraad

Een maatstaf voor de solvabiliteit van een pensioenfonds. De dekkingsgraad is de verhouding tussen het aanwezige vermogen (AV) en de voorziening pensioenverplichtingen (VPV) van het fonds, uitgedrukt in een percentage:

Dekkingsgraad = $PV / VPV \times 100\%$.

Hierbij is het pensioenvermogen (PV): het totaal van de activa minus de kortlopende schulden en overlopende passiva. Hierbij zijn de verplichtingen (VPV): de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds.

De Nederlandsche Bank

De Nederlandsche Bank (DNB) is een bij wet ingesteld toezichhoudend orgaan, dat de naleving van de Pensioenwet en de Wet verplichte beroepspensioenregeling bewaakt.

Derivaten

Afgeleide financiële instrumenten, dat wil zeggen financiële contracten, waarvan de waarde wordt afgeleid van een onderliggende waarde (bijvoorbeeld een aandeel), een referentieprijis of een index (bijvoorbeeld de AEX-index). De hoofdvormen van derivaten zijn opties, future-contracten, forwardcontracten en swaps. Ook valutatermijncontracten en swaptions worden als derivaten aangemerkt.

Eigen Risico Beoordeling

De ERB is een integrale analyse en beoordeling van:

- de risico's waaraan een pensioenfonds is of in de toekomst kan worden blootgesteld; en
- de effectiviteit van het risicobeheer –inclusief de (feitelijke) beheersmaatregelen– en de doelmatigheid daarvan.

Ervaringssterfte

Een correctie op landelijke sterftcijfers zodanig dat naar verwachting de sterftcijfers (inclusief ervaringssterfte) een goede inschatting maken van de sterfteverwachting binnen het fonds. De landelijke sterftcijfers komen voort uit de sterftetafel inclusief sterftetrend.

ESG

ESG staat voor Environmental, Social & Governance. Het is een in de kapitaalmarkten en door beleggers gebruikte term voor niet- financiële indicatoren die de prestaties van ondernemingen op het vlak van milieu, sociale prestaties en behoorlijk bestuur (corporate governance) meten.

Financieel Toetsingskader (FTK)

Benaming van het toezichtregime dat vanaf 1 januari 2007 van toepassing is op de financiële positie en het financiële beleid van pensioenfondsen. Het Financieel Toetsingskader (FTK) verving de Actuariële Principes Pensioenfondsen. Het FTK is opgenomen in de Pensioenwet en de Wet verplichte beroepspensioenregeling. Per 1 januari 2015 is deze aangepast en staat sindsdien bekend als het nieuwe Financieel Toetsingskader (nFTK).

Geclearde swap

Bij een geclearde swap treedt een centrale tegenpartij (Central Counterparty; CCP) op als partij waarmee een swap wordt afgesloten.

Gedragscode

De gedragscode bevat voorschriften voor bestuurders, leden RvT en VO en eventuele adviseurs van het pensioenfonds ter voorkoming van belangenconflicten en van misbruik en oneigenlijk gebruik van de bij het fonds aanwezige vertrouwelijke informatie. Deze informatie betreft voor een belangrijk deel de beleggingstransacties namens het fonds.

Gerealiseerd resultaat

Resultaat op verkoop van de beleggingen.

Gewezen deelnemer

De tandarts of tandarts-specialist die aanspraken op ouderdomspensioen jegens het fonds heeft.

Governance

Bestuurlijke organisatie.

Haalbaarheidstoets

Met de haalbaarheidstoets wordt getoetst of het beleid van SPT overeenkomt met de risicohouding. Sinds 2015 moet SPT jaarlijks een haalbaarheidstoets uitvoeren.

IMVB-convenant

Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen. Het doel van het convenant is om negatieve gevolgen van beleggingen door pensioenfondsen op samenleving en milieu te voorkomen en aan te pakken.

Institutions for Occupational Retirement Provision Directive (IORP)

Europese richtlijn voor pensioenfondsen die pensioenfondsen onder andere verplicht om sleutelfuncties in te richten (risicobeheer, actuariaat en interne audit).

Integraal Risicomanagement (IRM)

Het interactieve proces van:

- het opstellen van de strategie en hieraan gekoppeld het risicoprofiel en de risicobereidheid;
- het identificeren van risico's, het opstellen en implementeren van het beleid voor risicobeheersing, tot de uitvoering, monitoring en terugkoppeling over risico's en beheersmaatregelen.

Intern toezicht

Onder intern toezicht wordt verstaan het kritisch bezien van het functioneren van (het bestuur van) het fonds en omvat ten minste de volgende taken:

- het beoordelen van beleids- en bestuursprocedures en -processen en de checks en balances binnen het fonds;
- het beoordelen van de wijze waarop het fonds wordt aangestuurd;
- het beoordelen van de wijze waarop door het bestuur wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn. Het intern toezicht wordt uitgevoerd door een raad van toezicht.

Investment case

Onderzoek waarin op een gestructureerde wijze wordt gekeken of een belegging of beleggingscategorie voor een beleggingsportefeuille als geheel een toegevoegde waarde heeft, onder andere op basis van economische veronderstelling, risico's en verwachte rendementen.

IPS

Investment Policy Statement. Hierin wordt het strategisch beleggingsbeleid omschreven.

ISAE 3402

De ISAE 3402 is een internationale standaard die toeziet op zogenaamde Third Party Assurance rapportages. Met deze verklaring wordt aangegeven dat een serviceorganisatie alle processen beheerst en onder controle heeft.

De ISAE3402 standaard kent 2 type rapportages:

- Type I: voor de opzet en het bestaan van beheersmaatregelen;
- Type II: naast de opzet en het bestaan ook de effectieve werking van de beheersmaatregelen voor een bepaalde periode.

Kosten pensioenbeheer

De kosten pensioenbeheer omvatten alle kosten die samenhangen met pensioenbeheeractiviteiten, zoals de kosten van de rechten-administratie, pensioenuitkeringen, deelnemerscommunicatie, bestuur, advies, ondersteuning, controle en toezicht. Deze kosten worden weergegeven als totaal bedrag en per deelnemer.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten vermogensbeheer worden weergegeven in een percentage van het gemiddeld belegd vermogen.

Kosten van het vermogensbeheer bestaan uit:

1. de beheervergoeding aan de vermogensbeheerders, het bewaarloon, kosten van ondersteuning bij het vermogensbeheer, kosten van de accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie.
2. kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht of kosten voor transacties die gedurende het jaar zijn uitgevoerd.

Kritieke of Belangrijke Uitbesteding (KOB)

Een uitbesteding die materieel of van wezenlijk belang is voor de uitvoering van de pensioenregeling.

Marktwaarde

Waarde van een beleggingsobject als het op dat moment verkocht zou worden.

Money market fund/geldmarktfonds

Beleggingsfondsen die beleggen in kortlopende liquide schuldpapier met een hoge rating.

MSCI World

MSCI World is een wereldwijde aandelenindex. De index wordt onderhouden door de onderneming Morgan Stanley Capital International (MSCI). Het is een veel gebruikte standaard benchmark voor wereldwijde beleggingsfondsen.

Nabestaandenpensioen (NP)

Verzamelnaam voor weduwen-, weduwnaars-, partner- en wezenpensioen.

NCW (Netto Contante Waarde)

Het verschil tussen de contante waarde van de toekomstige positieve cashflows (inclusief eventuele restwaarde) en een investeringsuitgave.

Niet Financiële Risico's (NFR)

Operationele én strategische risico's.

Nieuwe Pensioenregeling (NPR)

Pensioenstelsel als gevolg van de Wet toekomst pensioenen (zie Wtp).

Nominale waarde

De waarde die vermeld staat op een verhandelbaar waardepapier zoals een aandeel of obligatie. Deze nominale waarde wijkt gewoonlijk af van de koers van het waardepapier en is daarom meestal anders dan de boekwaarde.

Ongerealiseerd resultaat

Herwaardering van de beleggingen over het jaar. Gelijk aan het resultaat dat zou zijn gerealiseerd als aan het eind van het jaar alle beleggingen zouden zijn verkocht.

Ouderdomspensioen (OP)

Pensioen bestemd voor de financiële verzorging van de pensioengerechtigde nadat deze de in de pensioenregeling omschreven pensioenleeftijd heeft bereikt.

Outperformance (under-)

Het rendement dat een vermogensbeheerder meer (minder) heeft behaald over een door hem beheerde portefeuille ten opzichte van het rendement van de benchmark.

Partnerpensioen (PP)

Pensioen dat wordt uitgekeerd aan de partner en eventuele ex-partner na het overlijden van de deelnemer of gepensioneerde.

Pensioengerechtigde

De persoon die op grond van het pensioenreglement pensioen ontvangt.

Pensioenresultaat

De verwachte koopkracht op lange termijn. Dit wordt berekend door de som van de verwachte uitkeringen te delen door de som van de verwachte uitkeringen zonder toepassing van kortingen en met toepassing van jaarlijkse volledige toeslagverlening ter grootte van de prijsinflatie.

Pensioenwet

De wet die vanaf 1 januari 2007 de voormalige Pensioen- en spaarfondsenwet (PSW) vervangt.

Performance

Het rendement dat is behaald met de beleggingen.

Premievrije aanspraken

Indien het deelnemerschap aan een pensioenregeling eindigt, anders dan door overlijden of het bereiken van de pensioenleeftijd, verkrijgt de gewezen deelnemer een premievrije aanspraak op ouderdomspensioen, partner- en wezenpensioen.

PRI

PRI of UNPRI staat voor (United Nations) Principles for Responsible Investments: Een internationaal netwerk van beleggers dat zich inzet ter bevordering van de integratie van ESG in het beleggingsproces.

Prognosetafel

Inschatting van de toekomstige levensverwachting van de Nederlandse bevolking zoals gepubliceerd door het Actuarieel Genootschap.

Raad van toezicht (RvT)

Het instellen van een raad van toezicht is één van de vier opties in de Principes voor goed pensioenfondsbestuur om invulling te geven aan het intern toezicht op pensioenfondsen. Deze raad bestaat ten minste uit drie onafhankelijke deskundigen. Zie ook 'Intern toezicht'.

Rekenrente

De rekenrente is het fictieve percentage dat het belegde vermogen wordt geacht op te brengen in de toekomst en waarvan bij de berekening van de contante waarde van de voorziening pensioenverplichtingen (VPV) wordt uitgegaan. In het Financieel Toetsingskader wordt de rekenrente bepaald op basis van de rentetermijnstructuur (marktwaarde). De rekenrente is geen vast gegeven, maar een in de tijd fluctuerende variabele.

Rendement

Wijziging in waarde door ontvangen inkomsten uit danwel waardeverandering van een beleggingstitel.

Rentetermijnstructuur (RTS)

De rentetermijnstructuur, of yield curve, is een grafiek die het verband weergeeft tussen de looptijd van een vastrentende belegging enerzijds en de daarop te ontvangen marktrente anderzijds. Een rentetermijnstructuur heeft doorgaans een stijgend verloop. Als iemand zijn geld voor een langere periode uitleent, eist hij normaliter een hogere vergoeding dan bij een lening over een korte termijn.

Risicomanagement

Risicomanagement is het vakgebied met betrekking tot het identificeren en kwantificeren van risico's en het vaststellen van beheersmaatregelen. Met beheersmaatregelen worden activiteiten bedoeld waarmee de kans van optreden of de gevolgen van risico's worden beïnvloed.

RSA

RSA is een afkorting voor Risico Self Assessment. RSA is een manier om een (snel) beeld te krijgen van risico's en beheersmaatregelen.

SFDR

SFDR staat voor Sustainable Finance Disclosure Regulation. In het Nederlands: Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector, ook wel Europese regels voor informatieverstrekking. Het doel van de Europese regels is om klanten (nog meer) bewust te maken van de duurzame impact van financiële producten. En om producten op dit gebied beter vergelijkbaar te maken, zodat duurzamere keuzes worden gemaakt.

SIRA

Afkorting van Systematische Integriteits Risicoanalyse. Een SIRA dekt een breed scala aan integriteitsrisico's. SIRA is een hulpmiddel om integriteitsrisico's te identificeren, analyseren, managen en monitoren op periodieke basis. Hierbij worden zowel het bruto als het netto risico beoordeeld – het risico voor en na het nemen van maatregelen – en (verbeter)maatregelen aangegeven om de risico's te mitigeren.

SLA

SLA staat voor Service Level Agreement. Een contract tussen dienstverlener en klant met meetbare condities over de te verlenen service.

Sleutelfunctiehouder

In de wet staat dat pensioenfonds sleutelfuncties moet hebben. Voor deze functies benoemt het fonds sleutelfunctiehouders. Zij controleren op integere manier de uitvoering het fonds en rapporteren aan het bestuur eventuele materiële bevindingen en aanbevelingen om de beheerste en integere bedrijfsvoering te verbeteren. Er zijn sleutelfuncties voor het risicobeheer, het actuariële deel en een voor de interne audit.

Solvabiliteit

Het vermogen om (nu en op termijn) aan de financiële verplichtingen te kunnen voldoen.

SSA-obligaties

Leningen van supranationale en lagere overheden en agentschappen.

Strategische beleggingsportefeuille

De strategische beleggingsportefeuille beschrijft de langetermijnverdeling van de bezittingen over de verschillende beleggingscategorieën.

Swaprente

Een vastgestelde lange rente waartegen een variabele korte rente gedurende een vastgestelde looptijd kan worden geruild.

Swaps

Een swap is een derivaat waarbij een partij een bepaalde kasstroom of bepaald risico (bijvoorbeeld rente) ruilt met de kasstroom of het risico van een andere partij. Deze twee componenten worden ook wel de 'poten' (legs) van de transactie genoemd. Swaps zijn derivaten, dat wil zeggen dat het afgeleide producten zijn.

Taxonomieverordening

Relatie met SFDR. Europese regelgeving die aangeeft welke informatie moet worden opgenomen over duurzame beleggingen op website en in precontractuele informatie. Er dient aangegeven te worden in hoeverre er sprake is van een 'environmentally sustainable activity' (ook wel Taxonomy-aligned genoemd).

Toeslag

Een toeslag is een verhoging van een ingegaan pensioen of een aanspraak op pensioen, gebaseerd op een in het pensioenreglement omschreven toeslagregeling.

Uitvoeringskosten

Uitvoeringskosten bestaan uit de kosten pensioenbeheer en de kosten vermogensbeheer.

Ultimate Forward Rate (UFR)

De verwachte risicovrije rente op lange termijn voor lange looptijden. Sinds eind september 2012 wordt in de bepaling van de rentetermijnstructuur (voor looptijden vanaf 20 jaar) mede rekening gehouden met deze verwachting. De UFR is gelijk aan het 120-maands gemiddelde van de forward rate bij een looptijd van 20 jaar.

Uniform Pensioenoverzicht (UPO)

Het Uniform Pensioenoverzicht informeert een (gewezen) deelnemer en zijn/haar eventuele partner over zijn/haar huidige en toekomstige pensioensituatie. Alle pensioenfondsen en verzekeraars gebruiken dezelfde indeling van het UPO. Hierdoor zijn de bedragen uit de overzichten makkelijk vergelijkbaar. Ook kunnen de bedragen uit de verschillende overzichten eenvoudig bij elkaar worden opgeteld.

Valutarisico

Het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutawisselkoersen.

Vastrentende waarden

Beleggingen met meestal een vaste looptijd en een overeengekomen plan van rente en aflossing, zoals obligaties. Andere vormen van vastrentende waarden zijn bijvoorbeeld onderhandse leningen en hypotheke.

Verantwoordingsorgaan (VO)

Orgaan waaraan het bestuur van het pensioenfonds jaarlijks verantwoording moet afleggen. In dit orgaan zijn de deelnemers en de pensioengerechtigden vertegenwoordigd.

Verbonden personen

Verbonden personen zijn:

- alle medewerkers van SPT, onafhankelijk van de duur waarvoor of de juridische basis waarop zij werkzaam zijn;
- de leden van het Bestuur, de leden van de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan van SPT;
- de sleutelfunctiehouders en de vervuller van de sleutelfunctie Risicobeheer, tenzij deze personen verbonden zijn aan een organisatie die over een gedragscode beschikt die ten minste gelijkwaardig is aan die van SPT en er wordt gehandeld conform die gedragscode;
- andere (categorieën) personen aangewezen door het bestuur van SPT.

VEV

VEV staat voor Vereist eigen vermogen. Dit is het vermogen waarover een pensioenfonds moet beschikken. Als een pensioenfonds een lagere beleidsdekkingsgraad heeft dan het VEV, dan is er een tekort en moet een pensioenfonds een herstelplan maken.

Volatiliteit

De beweeglijkheid van beurskoersen. Ook wel gebruikt om de beweeglijkheid van de dekkingsgraad aan te geven.

Voorziening pensioenverplichtingen (VPV)

Het op de balans opgenomen bedrag waarover een pensioenfonds moet beschikken om er zeker van te kunnen zijn dat voldaan kan worden aan de pensioenverplichtingen. Dit bedrag fluctueert in de tijd – zie ook de begrippen 'Contante waarde van de voorziening pensioenverplichtingen' en 'Rekenrente'.

Wet verplichte beroepspensioenregeling

De pensioenwetgeving die geldt voor beroepspensioenfondsen.

Wet toekomst pensioenen (Wtp)

De Wet toekomst pensioenen betreft de voorgestelde wet inzake het nieuwe pensioenstelsel.

Wezenpensioen

Een tijdelijke uitkering die kan worden toegekend aan de kinderen, die de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde bij overlijden nalaat en die ten tijde van dat overlijden jonger zijn dan 18 jaar, dan wel studierend of invalide zijn én jonger zijn dan 27 jaar.

Zakelijke waarden

Aandelen en onroerende zaken. Onder onroerende zaken wordt verstaan beleggingen in onroerend goed, zoals kantoren, winkels en woningen. Deze kunnen zowel op directe wijze geschieden als op indirecte wijze door belegging in al dan niet beursgenoteerde beleggingsfondsen.

Inventarisatie Code Pensioenfondsen

Hoe werkt de naleving van de Code?

De Code is wettelijk verankerd. De normen in de Code zijn een aanvulling op wet- en regelgeving. In 2018 is de Code Pensioenfondsen geactualiseerd. De normen zijn ingedeeld aan de hand van acht thema's. De Code richt zich op drie functies van goed pensioenfondsbestuur: besturen, toezicht houden en verantwoording afleggen over wat het pensioenfonds gepland en gerealiseerd heeft. Een goede scheiding van verantwoordelijkheden is van belang, met een systeem van controle en evenwicht tussen de functies. Daarbij dient een pensioenfonds integer en transparant te handelen. Daarnaast is diversiteit belangrijk. Diversiteit in leeftijd, geslacht, achtergrond, opleiding en vaardigheden zorgt voor een meevoudig perspectief in het bestuur, de RvT en het Verantwoordingsorgaan. Er moet een goede balans gerealiseerd worden in het bestuurlijk proces, waarbij het bestuur in gesprek is met VO en RvT. De Code wil ook gedrag van bestuurders, intern toezichthouders en belanghebbenden in de verantwoordingsfunctie beïnvloeden. Hierbij gaat het om integriteit en transparantie over werkprocessen en beloning. De Code gaat uit van de regiefunctie van het bestuur.

De pensioenfondsen mogen deze Code naleven volgens het 'pas-toe-of-leg-uit'-beginsel. Dit betekent dat een pensioenfonds de normen van de Code toepast of in het jaarverslag motiveert waarom het een norm niet (volledig) toepast. Afwijken van de norm is dus mogelijk, als daar een goede reden voor is. Hoe het pensioenfonds de normen toepast, hangt mede af van zijn activiteiten en overige specifieke kenmerken. De Code geldt namelijk voor alle soorten pensioenfondsen. Het type pensioenfonds, de bestuursstructuur of het type regeling (DB of DC) kan verschillen, maar ook bijvoorbeeld de omvang van het vermogen en/of de deelnemersaantallen.

De Code en SPT

SPT is een beroepspensioenfonds voor Tandartsen en tandarts-specialisten. Het fonds is sinds 1997 een 'gesloten fonds' met voornamelijk gewezen deelnemers en gepensioneerden. De gemiddelde leeftijd van de deelnemers is 50 plus en het merendeel van de deelnemers is man.

Nr uit de Code		Wordt nageleefd:	Vastgelegd in	Toelichting
		Volledig Gedeeltelijk		
Vertrouwen waarmaken		(Nog) niet		
1.	Het bestuur voert de regeling naar beste vermogen uit, in een evenwichtige afweging van belangen en heeft hiervoor de eindverantwoordelijkheid.	Volledig	ABTN	
2.	Het bestuur is verantwoordelijk en zorgt voor de uitvoering van de pensioenregeling. Het heeft een visie op de uitvoering, stelt eisen waaraan deze moeten voldoen en bepaalt welk kostenniveau aanvaardbaar is.	Volledig	Uitbestedingsbeleid en Investment Policy Statement	
3.	Het bestuur stelt een missie, visie en strategie op. Ook zorgt het voor een heldere en gedocumenteerde beleids- en verantwoordelijkheidscyclus. Daarnaast toetst het bestuur periodiek de effectiviteit van zijn beleid en stuurt zonedig bij.	Volledig	Missie, visie en strategie, ABTN	
4.	Bij alle besluiten legt het bestuur duidelijk vast op grond van welke overwegingen het besluit is genomen.	Volledig	Verslagen van vergaderingen	
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.	Volledig	Jaarverslag	
6.	Het bestuur houdt rekening met de verplichtingen die het fonds is aangegaan en draagt daarbij zorg voor optimaal rendement binnen een aanvaardbaar risico.	Volledig	Investment Policy Statement	
7.	Het bestuur zorgt ervoor dat er onder belanghebbenden draagvlak bestaat voor de keuzes over verantwoord beleggen.	Volledig	Investment Policy Statement	
8.	Het bestuur bevordert en borgt een cultuur waarin risicobewustzijn vanzelfsprekend is. Ook zorgt het ervoor dat het integrale risicomanagement adequaat georganiseerd is.	Volledig	Risicomanagement beleidsplan ERB	
9.	Het bestuur zorgt voor een noodprocedure om in spoedeisende situaties te kunnen handelen.	Volledig	BCP	

Nr uit de Code	Wordt nageleefd: Volledig Gedeeltelijk (Nog) niet	Vastgelegd in	Toelichting
Verantwoordelijkheid nemen			
10.	Het bestuur zorgt voor een heldere en expliciete taak- en rolverdeling tussen bestuur en uitvoering. Hierbij horen passende sturings- en controlemechanismen.	Volledig	ABTN Uitbestedingsbeleid
11.	Bij uitbesteding van taken neemt het bestuur in de overeenkomst met de dienstverlener adequate maatregelen op voor als de dienstverlener of een door hem ingeschakelde derde onvoldoende presteert, de overeenkomst niet naleeft, schade veroorzaakt door handelen of nalaten.	Volledig	Overeenkomsten met uitbestedingspartijen
12.	Het bestuur zorgt dat het zicht heeft op de keten van uitbesteding.	Volledig	Uitbestedingsbeleid
13.	Het bestuur zorgt ervoor dat het beloningsbeleid van partijen aan wie taken worden uitbesteed niet aanmoedigt om meer risico's te nemen dan voor het fonds aanvaardbaar is. Om dit te bereiken maakt het bestuur dit onderdeel van de contractafspraken bij het sluiten of verlengen van de uitbestedingsovereenkomst of –indien van toepassing– via zijn aandeelhouderspositie.	Volledig	Uitbestedingsbeleid
14.	Het bestuur evalueert jaarlijks de kwaliteit van de uitvoering en de gemaakte kosten kritisch en spreekt een dienstverlener aan als deze de afspraken niet of onvoldoende nakomt.	Volledig	Uitbestedingsbeleid Verslagen evaluatiegesprekken
Integer handelen			
15.	Het bestuur legt de gewenste cultuur vast en stelt een interne gedragscode op.	Volledig	Gedragscode
16.	De leden van het bestuur, het VO of het BO, het intern toezicht en andere medebeleidsbepalers ondertekenen de interne gedragscode van het fonds en een jaarlijkse nalevingsverklaring, en zij gedragen zich daarnaar.	Volledig	Gedragscode Integriteitsbeleid Overzicht nevenfuncties
17.	Alle nevenfuncties worden gemeld aan de compliance officer.	Volledig	Gedragscode
18.	Tegenstrijdige belangen of reputatierisico's worden gemeld. De leden van het bestuur, het VO of het BO, het intern toezicht en andere medebeleidsbepalers vermijden elke vorm en elke schijn van persoonlijke bevoordeling of belangenverstremming. Zij laten zich op hun functioneren toetsen.	Volledig	Integriteitsbeleid Gedragscode
19.	Het lidmaatschap van een orgaan is niet verenigbaar met dat van een ander orgaan binnen het fonds of van de visitatiecommissie.	Volledig	Statuten

Nr uit de Code		Wordt nageleefd:	Vastgelegd in	Toelichting
		Volledig Gedeeltelijk (Nog) niet		
20.	Het bestuur zorgt dat onregelmatigheden kunnen worden gemeld en dat betrokkenen weten hoe en bij wie.	Volledig	Incidenten- en klokkenluidersregeling	
21.	De organisatie kent een klokkenluidersregeling en bevordert dat ook externe dienstverleners een klokkenluidersregeling hebben. De organisatie zorgt ervoor dat men weet hoe en bij wie kan worden gemeld.	Volledig	Incidenten- en klokkenluidersregeling	
22.	Het bestuur kent de relevante wet- en regelgeving en interne regels, weet hoe het fonds daar invulling aan geeft en bewaakt de naleving (compliance).	Volledig	Integriteitsbeleid Gedragscode	
Kwaliteit nastreven				
23.	Het bestuur is collectief verantwoordelijk voor zijn functioneren. De voorzitter is eerste aanspreekpunt; hij/zij is als eerste verantwoordelijk voor zorgvuldige besluitvorming en procedures.	Volledig	Statuten	
24.	Het bestuur waarborgt dat de leden onafhankelijk en kritisch kunnen opereren.	Volledig	Integriteitsbeleid Gedragscode	
25.	Ieder bestuurslid heeft stemrecht.	Volledig	Statuten	
26.	Het bestuur zorgt voor permanente educatie van zijn leden.	Volledig	Geschiktheidsplan	
27.	Het bestuur staat open voor kritiek en leert van fouten.	Volledig	Klachten- en geschillenregeling, onderdeel van het reglement (bijlage C)	
28.	Het eigen functioneren is voor het bestuur en voor het intern toezicht een continu aandachtspunt. Het bestuur en het intern toezicht evalueren in elk geval jaarlijks het eigen functioneren van het orgaan als geheel en van de individuele leden. Hierbij betrekken het bestuur en het intern toezicht één keer in de drie jaar een onafhankelijke derde partij.	Volledig	Geschiktheidsplan Jaarplanning	
29.	Het eigen functioneren is voor het BO een continu aandachtspunt. Het BO evalueert in elk geval jaarlijks het functioneren van het eigen orgaan als geheel en van de individuele leden. Hierbij betreft het BO één keer in de drie jaar een onafhankelijk derde partij.	N.v.t.		
30.	Het eigen functioneren is voor het VO een continu aandachtspunt. Het VO evalueert met enige regelmaat het functioneren van het eigen orgaan.	Volledig	Geschiktheidsplan	

Nr uit de Code	Wordt nageleefd: Volledig Gedeeltelijk (Nog) niet	Vastgelegd in	Toelichting	
Zorgvuldig benoemen				
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 tussentijds bij de zelfevaluatie vindt een check plaats.	Volledig	Diversiteitsbeleid	
32.	Het bestuur zorgt voor geschiktheid, complementariteit en continuïteit binnen het bestuur. Daarbij houdt het rekening met opleiding, achtergrond, persoonlijkheid, geslacht en leeftijd. Het bestuur toetst de geschiktheid van bestuursleden bij het aantreden en gedurende het bestuurslidmaatschap.	Volledig	Geschiktheidsplan Functieprofielen	
33.	In zowel het bestuur als in het VO of het BO is er ten minste 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.	Gedeeltelijk	Diversiteitsbeleid	De huidige samenstelling van het bestuur en Verantwoordingsorgaan is (nog) niet in overeenstemming met de normen zoals die zijn voorgeschreven door de Code pensioenfondsen. In het verslagjaar zijn wel stappen gemaakt. Zo is in zowel VO als het bestuur een vrouw benoemd. Hiermee voldoet het fonds aan de norm M/V. Wat betreft leeftijd geldt dat bestuur en Verantwoordingsorgaan (nog) niet zijn samengesteld in overeenstemming met de Code. Een belangrijke oorzaak daarvan is het feit dat bij SPT sinds 1997 geen nieuwe deelnemers meer toetreden. De gemiddelde leeftijd van de deelnemers is hierdoor hoger dan bij veel andere fondsen.

Nr uit de Code	Wordt nageleefd: Volledig Gedeeltelijk (Nog) niet	Vastgelegd in	Toelichting	
			SPT streeft diversiteit binnen de organen na, rekening houdend met complementariteit en geschiktheid. De deelnemerspopulatie kent geen deelnemers jonger dan 40 jaar.	
34.	De zittingsduur van een lid van het bestuur, het VO, het BO en raad van toezicht is maximaal vier jaar. Een bestuurslid en een lid van het BO kunnen maximaal twee keer worden herbenoemd, een lid van de raad van toezicht maximaal één keer. Leden van een visitatiecommissie zijn maximaal acht jaar betrokken bij hetzelfde fonds.	Volledig	Statuten	
35.	Het bestuur, het BO en het intern toezicht houden bij het opstellen van de profielschets rekening met het diversiteitsbeleid. Het VO houdt hier rekening mee bij het opstellen van de competentievisie.	Volledig	Geschiktheidsplan Diversiteitsbeleid	
36.	Het bestuur, het VO of het BO en de raad van toezicht leggen bij de vacature de eisen voor de vacante functie vast. Hierbij wordt rekening gehouden met de in de normen 31, 32 en 33 opgenomen eisen.	Volledig	Geschiktheidsplan	
37.	Bij de vervulling van een vacature wordt actief gezocht (en/of actief opgeroepen om te zoeken) naar kandidaten die passen in de diversiteitsdoelstellingen. Het bestuur neemt hierover tijdig contact op met degenen die betrokken zijn bij het voordragen of de verkiezing van kandidaten.	Volledig	Diversiteitsbeleid	
38.	Het bestuur en het BO toetsen voorgedragen kandidaten mede aan de hand van de diversiteitsdoelstellingen. Het VO bevordert dat in de procedure de competentievisie wordt meegenomen, inclusief de diversiteitsdoelstellingen.	Volledig	Diversiteitsbeleid	

Nr uit de Code	Wordt nageleefd: Volledig Gedeeltelijk (Nog) niet	Vastgelegd in	Toelichting
39. Een bestuurslid wordt benoemd en ontslagen door het bestuur, na het horen van de raad van toezicht over de procedure. Een lid van de raad van toezicht of visitatiecommissie wordt benoemd door het bestuur na bindende voordracht van het verantwoordingsorgaan en wordt ontslagen door het bestuur na bindend advies van het verantwoordingsorgaan. Een lid van het verantwoordingsorgaan wordt benoemd door het bestuur en ontslagen door het verantwoordingsorgaan zelf. In uitzonderlijke situaties kan het bestuur in overleg met het intern toezicht een lid ontslaan.	Gedeeltelijk	Profielschetsen Statuten	Deze norm wordt gedeeltelijk toegepast als gevolg van het feit dat statutair benoeming, schorsing en ontslag van bestuursleden van het fonds bij de beroepspensioenvereniging (BPVT) is belegd. Daarnaast worden leden van het VO benoemd door de Algemene Vergadering van Deelnemers. De leden kunnen worden ontslagen door de Algemene Vergadering van Deelnemers of door het Verantwoordingsorgaan.
40. Het bestuur zorgt ervoor dat de statuten een schorsingsprocedure kennen.	Volledig	Statuten	
Gepast belonen			
41. Het pensioenfonds voert een beheerst en duurzaam beloningsbeleid. Dit beleid is in overeenstemming met de doelstellingen van het pensioenfonds. Ook is het beleid passend gelet op de bedrijfstak, onderneming of beroepsgroep waar voor het fonds de pensioenregeling uitvoert.	Volledig	Beloningsbeleid	
42. De beloningen staan in redelijke verhouding tot verantwoordelijkheid, functie-eisen en tijdsbeslag.	Volledig	Beloningsbeleid	
43. Het bestuur is terughoudend als het gaat om prestatie-gerelateerde beloningen. Prestatie-gerelateerde beloningen zijn niet hoger dan 20 procent van de vaste beloning. Ze zijn niet gerelateerd aan de financiële resultaten van het fonds.	Volledig	Beloningsbeleid	
44. Het bestuur voorkomt dat door een te hoge beloning van de leden van het intern toezicht een financieel belang een kritische opstelling in de weg staat.	Volledig	Beloningsbeleid	

Nr uit de Code		Wordt nageleefd:	Vastgelegd in	Toelichting
		Volledig Gedeeltelijk (Nog) niet		
45	Bij tussentijds ontslag van een bestuurslid zonder arbeidsovereenkomst of van een lid van het intern toezicht verstrekt het bestuur geen transitie- of ontslagvergoeding. Bij ontslag van een (andere) medebeleidsbepaler moet een eventuele transitie-of ontslagvergoeding passend zijn gelet op de functie en de ontslagreden.	Volledig	Beloningsbeleid	
Toezicht houden en inspraak waarborgen				
46.	Intern toezicht draagt bij aan effectief en slagvaardig functioneren van het pensioenfonds en aan beheerste en integere bedrijfsvoering.	Volledig	Statuten Reglement RvT	
47.	Het intern toezicht betreft deze Code bij de uitoefening van zijn taak.	Volledig	Jaarverslag	
48.	Leden van het intern toezicht zijn betrokken bij het pensioenfonds en moeten zich zodanig onafhankelijk opstellen dat belangentegenstellingen worden voorkomen. Ze hebben daarbij het vermogen en de durf om zich kritisch op te stellen richting het bestuur.	Volledig	Reglement RvT	
49.	De raad van toezicht stelt zich op als gesprekspartner van het bestuur.	Volledig	Statuten Reglement RvT	
50.	Het bestuur weegt de aanbevelingen van de raad van toezicht of visitatiecommissie zorgvuldig en motiveert afwijkingen.	Volledig	Verslagen van vergaderingen	
51.	Het BO voert zijn taak uit als 'goed huisvader' (m/v) voor alle belanghebbenden.	Nvt		
52.	Het BO zorgt dat de leden onafhankelijk en kritisch kunnen functioneren.	Nvt		
53.	Het BO bewaakt of het bestuur de uitvoeringsovereenkomst of het uitvoeringsreglement en het pensioenreglement juist uitvoert. Ook bewaakt het BO of het bestuur de belangen van de verschillende groepen belanghebbenden evenwichtig afweegt.	Nvt		
54.	BO onderneemt actie als het van oordeel is dat het bestuur niet naar behoren functioneert.	Nvt		
55.	Het bestuur gaat een dialoog aan met het VO dan wel het BO bij het afleggen van verantwoording.	Volledig	Verslagen gezamenlijke vergaderingen/Jaarverslag	

Nr uit de Code	Wordt nageleefd: Volledig Gedeeltelijk (Nog) niet	Vastgelegd in	Toelichting
56. Het bestuur draagt de accountant of actuaris die controle uitvoert in beginsel geen andere werkzaamheden op dan controle. Geeft het bestuur wel een andere opdracht, dan vraagt dit zorgvuldige afweging en een afzonderlijke opdrachtformulering.	Volledig	Overeenkomsten	
57. Het bestuur beoordeelt vierjaarlijks het functioneren van de accountant en de actuaris en stelt het intern toezicht en VO of BO van de uitkomst op de hoogte.	Volledig	Uitbestedingsbeleid	In 2021 is een driejarig contract gesloten met KPMG
Transparantie bevorderen			
58. Het bestuur geeft publiekelijk inzicht in missie, visie en strategie.	Volledig	Jaarverslag	
59. Het bestuur geeft inzicht in het beleid, de besluitvormingsprocedures, de besluiten en de realisatie van het beleid.	Volledig	Jaarverslag	
60. Het bestuur vervult zijn taak op een transparante (open en toegankelijke) manier. Dat zorgt ervoor dat belanghebbenden inzicht kunnen krijgen in de informatie, overwegingen en argumenten die ten grondslag liggen aan besluiten en handelingen.	Volledig	Communicatiebeleidsplan	
61. Het bestuur legt gemotiveerd vast voor welke wijze van uitvoering is gekozen. Deze informatie is beschikbaar voor de belanghebbenden.	Volledig	ABTN Communicatiebeleidsplan	
62. Het bestuur legt zijn overwegingen omtrent verantwoord beleggen vast en zorgt ervoor dat deze beschikbaar zijn voor belanghebbenden.	Volledig	Investment Policy Statement	
63. Het bestuur stelt beleid vast rond transparantie en communicatie. Het bestuur evalueert dit beleid periodiek en in ieder geval eens per drie jaar.	Volledig	Communicatiebeleidsplan	
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.	Volledig	Communicatiebeleidsplan	
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.	Volledig	Klachten- en geschillenregeling	

Matrix toeslagbeleid

Binnen SPT is een toeslagmatrix van toepassing. Deze fungeert als richtlijn voor het bestuur bij de toekenning van toekomstige toeslagen, en luidt als volgt:

Grenzen	Besluit
Beleidsdekkingsgraad < 110%	Er wordt geen toeslag verleend.
Beleidsdekkingsgraad > 110%	De reguliere toeslag bedraagt 1,15%, maar nooit meer dan conform de rekenregels van het wettelijk kader toekomstbestendig toegekend kan worden.
Inhaaltoeslag	De vanaf 2015 gemiste toeslagen kunnen worden ingehaald en eventueel doorgevoerde kortingen kunnen worden hersteld indien deze toeslagverlening geen gevolgen heeft voor de reguliere toekomstbestendige toeslagverlening, de beleidsdekkingsgraad het niveau van het vereist eigen vermogen, bedoeld in artikel 132 (Wvb), behoudt en in enig jaar ten hoogste een vijfde van het vermogen dat voor deze toeslagverlening beschikbaar is, wordt aangewend. Het fonds hanteert vanaf 2015, geen termijn waarna gemiste toeslagen of kortingen niet langer in aanmerking komen voor inhaaltoeslag. Het fonds houdt jaarlijks het cumulatieve totaal bij van de gemiste toeslagen.

ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten ("SPT")
 Legal entity identifier: 7245003T1RAZS70XOL20

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 2.25% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective : ___%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

● **How did the sustainability indicators perform?**

De duurzame indicatoren die SPT hanteert zijn gericht op normatieve criteria inzake verantwoord beleggen, waarbij beperkingen worden gehanteerd ten aanzien van beleggingen in de ontwikkeling, de productie of het onderhoud van controversiële wapens (of de handel daarin), de productie van tabakswaaren, de winning van steenkolen en/of oliezandwinning. Verder gelden er beperkingen voor landen

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

waarvoor de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd, en voor landen op de lijst van de Financial Action Task Force, waarvoor een 'Call for Action' geldt. Het pensioenfonds heeft derhalve niet in deze uitgesloten ondernemingen/landen belegd

● **...and compared to previous periods?**

Aangezien SPT voor de eerste keer conform Annex IV rapporteert is een vergelijking met vorige periodes niet mogelijk

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteerde geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van de artikel 2 (17) SFDR

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteerde geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van de artikel 2 (17) SFDR

--- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

Niet van toepassing.

--- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?* Niet van toepassing.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

- ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective***

Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteerde geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van de artikel 2 (17) SFDR'

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?



SPT is een pilot gestart om inzicht te verkrijgen in de hoogte en ontwikkeling van de Principle Adverse Indicators in de portefeuille. Vooralnog wordt deze informatie nog gebruikt ter vergaring van kennis. In een later stadium kan dit worden gebruikt voor het vormgeven van verder beleid.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



What were the top investments of this financial product?

Onderstaande tabel is op look-through basis (uit basispoint)

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:

31 dec 2022

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Staatsobligaties			
DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 30-05-23	Government	5,9%	Netherlands
DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 30-03-23	Government	3,8%	Netherlands
AUSTRIAN TBILL ZCP 27-04-23	Government	3,3%	Austria
FRENCH REP PRESIDENCE ZCP 14-06-23	Government	2,9%	France
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-10-23	Government	2,6%	Germany
GERMAN TREASURY BILL ZCP 22-02-23	Government	2,6%	Germany
GERMAN TREASURY BILL ZCP 23-08-23	Government	2,4%	Germany
GERMAN TREASURY BILL ZCP 19-07-23	Government	1,3%	Germany
FRTR 0 03/25/23	Government	1,3%	France
FRENCH REP PRESIDENCE ZCP 06-09-23	Government	1,3%	France
Aandelen			
APPLE INC	Information Technology	0,8%	United States of America (the)
MICROSOFT CORP	Information Technology	0,7%	United States of America (the)
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	0,3%	United States of America (the)
ALPHABET INC-CL A	Telecommunication Services	0,2%	United States of America (the)
UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care	0,2%	United States of America (the)
ALPHABET INC-CL C	Telecommunication Services	0,2%	United States of America (the)
EXXON MOBIL CORP	Energy	0,2%	United States of America (the)
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	0,2%	United States of America (the)
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Financials	0,2%	United States of America (the)
JPMORGAN CHASE & CO	Financials	0,2%	United States of America (the)
Bedrijfsobligaties			
UBS 1 1/4 04/17/25	Financials	0,2%	Switzerland
MS 1.342 10/23/26	Financials	0,2%	United States of America (the)
EOANGR 0 3/8 09/29/27	Utilities	0,2%	Germany
BMW 1 08/29/25	Consumer Discretionary	0,2%	Netherlands
C 1 1/2 07/24/26	Financials	0,2%	United States of America (the)
ERSTBK 0 1/8 05/17/28	Financials	0,2%	Austria
SMINLN 1 1/4 04/28/23	Industrial	0,2%	United Kingdom
SANTAN 0 1/2 02/04/27	Financials	0,2%	Spain
PG 0 5/8 10/30/24	Consumer Staples	0,2%	United States of America (the)
CAPFP 2 1/2 07/01/23	Information Technology	0,2%	France

What was the proportion of sustainability-related investments?

In de matching portefeuille en bedrijfsobligatieportefeuille wordt belegd in respectievelijk 6 en 30 ESG obligaties. Per ultimo 2022 bedraagt de belegde som €94,5 miljoen en vormt daarmee 6,5% van de totale beleggingen.



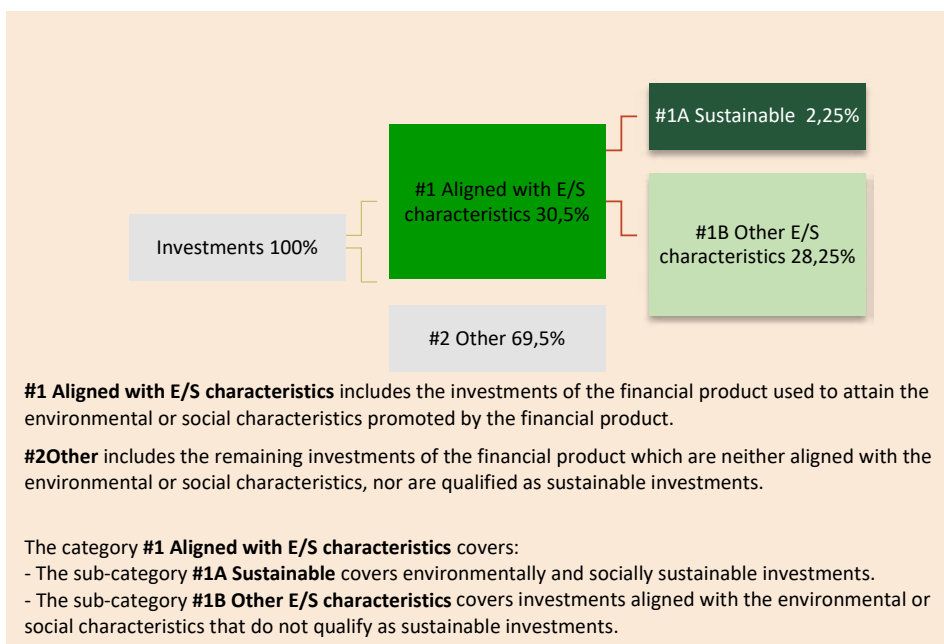
● **What was the asset allocation?**

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



● **In which economic sectors were the investments made?**

Sector	Percentage
Government	58,4%
Financial	20,3%
Utilities	11,2%
Consumer, Cyclical	2,7%
Technology	2,6%
Industrial	1,9%
Basic Materials	1,5%
Communications	0,7%
Consumer, Non-Cyclical	0,7%
Totaal	100,0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

0%

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?**

Yes:

In fossil gas In nuclear energy

No

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

0%. Dit is niet specifiek opgenomen in de mandaten van de vermogensbeheerders.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

0%. Dit is niet specifiek opgenomen in de mandaten van de vermogensbeheerders.



What was the share of socially sustainable investments?

0%. Dit is niet specifiek opgenomen in de mandaten van de vermogensbeheerders.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Onder andere de volgende beleggingen vallen onder 'overige': liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden; derivaten voor een efficiënt Portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden; en/of beleggingen in geldmarktfondsen ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille. Deze beleggingen

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

promoten echter noch de milieu- of maatschappelijke kenmerken van de Portefeuille, noch komen zij in aanmerking als Duurzame Beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan op enig moment variëren.

Op deze financiële instrumenten zijn geen minimale milieu- of maatschappelijke waarborgen van toepassing.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

SPT heeft gestemd in lijn met de gewenste ecologische en/of sociale kenmerken. Dit heeft bijvoorbeeld betrekking gehad op het beloningsbeleid en diversiteit binnen het bestuur.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

SPT heeft geen specifieke referentie benchmark vastgelegd.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

