



Actuariële en bedrijfstechnische nota van
Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland
Januari 2024

Actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn) van Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland

Voorwoord

In deze Actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn) van Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland (hierna SPCN) wordt een beschrijving gegeven van de actuariële opzet en de pensioenregeling. Ook wordt ingegaan op:

- de missie en visie van SPCN
- de organisatiestructuur van SPCN;
- het interne beheersingssysteem;
- het beleggingsbeleid van SPCN;
- de uitvoeringsovereenkomst;
- de financiële sturingsmiddelen die het bestuur ter beschikking heeft;
- het premie- en toeslagenbeleid;
- het integriteitsbeleid.

In het laatste kwartaal van 2023 is SPCN een gesloten fonds geworden zonder actieve/premievrije opbouw; de laatste actieve deelnemers zijn uitgetreden (en gewezen deelnemer geworden). Gedurende 2024 worden de beleidsstukken (cf. strategische kalender) waar nodig hierop aangepast. De daarmee samenhangende wijzigingen worden verwerkt in de Abtn 2025.

De deelnemers kunnen geen rechten ontlenen aan deze Abtn. Daarvoor zijn de onderliggende originele juridische stukken, zoals de statuten en pensioenreglement, leidend.

Vaststelling Actuariële en bedrijfstechnische nota

De voorliggende Abtn is besproken/geactualiseerd door de uitvoerend bestuurders in de vergadering van de uitvoerend bestuurders d.d. 22 januari 2024. en geformaliseerd in de vergadering van het bestuur d.d. 5 februari 2024. Deze Abtn vervangt alle voorgaande nota's en wijzigingsbladen.

Schiphol,

Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland

J. van de Ree
(voorzitter)

H.G.I.M. Peters
(uitvoerend bestuurder)

Inhoudsopgave

1	Hoofdpijnen organisatie en interne beheersingssysteem.....	1
1.1	Doel, missie, visie en strategie	1
1.2	Organigram - Governance	3
1.3	Beheersingskader van de organisatie	4
2	Operationele beheersingsmaatregelen	8
2.1	Uitbestedingsbeleid	8
2.2	Pensioenadministratie	8
2.3	De financiële administratie en de beleggingsadministratie	9
2.4	Vermogensbeheer	9
2.5	Bestuursondersteuning.....	9
3	Beleidsmatige beheersingsmaatregelen	10
3.1	Beleidsmatige processen en doelstellingen	10
3.2	Integraal risicomangement	10
3.3	Opleidingsbeleid	12
3.4	Communicatiebeleid	13
3.5	Uitbestedingsbeleid algemeen.....	13
3.6	IT-beleid	14
3.7	Privacybeleid bij gegevensverwerking.....	15
3.8	Integriteitsbeleid.....	16
4	Hoofdpijnen van de uitvoeringsovereenkomst.....	18
4.1	Inleiding.....	18
4.2	Wijze vaststelling verschuldigde premie	18
4.3	Premiebetaling	18
4.4	Informatieverstrekking tussen werkgever en SPCN	19
4.5	Procedures premiebetalingsachterstand	19
4.6	Procedures wijziging pensioenovereenkomst	19
4.7	Voorwaarden toeslagverlening	20
4.8	Premiekorting of -restitutie	21
4.9	Vermogenstekorten en vermogenoverschotten	21
4.10	Exitbepaling	22
5	Hoofdpijnen van de pensioenregeling.....	23
5.1	Pensioenreglement van SPCN	23
5.2	Toeslagverlening	24
5.3	Beleid niet opgevraagd pensioen (na overlijden)	26
6	Financiële opzet.....	27
6.1	Doelstellingen	27
6.2	Waarderingsgrondslagen beleggingen	27
6.3	Technische voorzieningen	27
6.4	Eigen vermogen.....	30
6.5	Financieel kader.....	32
6.6	Risico's uit aangegane verplichtingen in eigen beheer	32
6.7	Premiebeleid	33
6.8	Beleggingsbeleid	33
6.9	Financiële sturingsmiddelen	35
6.10	Haalbaarheidstoets	35

- Bijlage 1: Verklaring inzake beleggingsbeginselen
- Bijlage 2: Integraal risicomanagementbeleid
- Bijlage 3: Geschiktheidsplan / -matrix
- Bijlage 4: Communicatiebeleid
- Bijlage 5: Uitbestedingsbeleid
- Bijlage 6: Overzicht uitbestede werkzaamheden.
- Bijlage 7: IT-beleid
- Bijlage 8: Gedragscode
- Bijlage 9: Financieel Crisisplan
- Bijlage 10: Beloningsbeleid
- Bijlage 11: Strategisch beleggingsbeleid 2022 - 2024
- Bijlage 12: Beleggingsplan 2024

1 Hoofdpijnen organisatie en interne beheersingssysteem

1.1 Doel, missie, visie en strategie

In dit hoofdstuk wordt een beschouwing gegeven van de mandaatregeling van Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland (hierna SPCN). Daarna volgt een beschrijving van de hieraan gerelateerde operationele en beleidsmatige beheersingsmaatregelen.

De organisatie van SPCN, het beheersingssysteem en de financiële opzet sluiten aan op doel, missie, visie en risicohouding van SPCN.

Doel

De statutaire doelstelling van SPCN is:

“Het verrichten van activiteiten in verband met pensioen ten behoeve van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden en werkzaamheden die daarmee verband houden.”

Deze doelstelling is in de Missie, visie en strategie (maart 2017) nader uitgewerkt. Op het gebied van communicatie is de Missie, visie en strategie van maart 2017 per bestuursbesluit d.d. 17 oktober 2019 gewijzigd. Aanvullend is per bestuursbesluit d.d. 29 oktober 2020 de Missie, visie en strategie aangevuld met betrekking tot het ESG beleid van het pensioenfonds.

Missie

De doelstelling van Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland is het verstrekken van nominale pensioenaanspraken en pensioenrechten, alsmede het streven naar het waardevast houden van de premievrije pensioenaanspraken en ingegane pensioenrechten van gewezen deelnemers respectievelijk pensioengerechtigden.

Tegen deze achtergrond wil Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland een zo goed mogelijke invulling geven aan de uitvoering van de pensioenovereenkomst die Citibank Europe Plc, Netherlands Branch (hierna te noemen ‘de werkgever’) heeft gesloten met haar (gewezen) werknemers en de gerechtvaardigde verwachtingen van (gewezen) werknemers uit die overeenkomst. Kwaliteitsgericht, transparant, risicobewust- en (kosten)efficiënt handelen zijn hierbij leidend. De ambitie is een duurzaam en betrouwbaar pensioenfonds te zijn dat zijn financiële verplichtingen naar zijn deelnemers waar kan maken, nu en in de nabije toekomst.

Visie

In de visie van Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland staan alle belanghebbenden centraal, waarbij het pensioenfonds:

- een solide en duurzaam beheer van het aan haar toevertrouwde pensioenvermogen realiseert als basis voor een kwalitatieve, betrouwbare en slagvaardige dienstverlening;
- tijdig, juist en efficiënt blijft leveren wat het pensioenfonds als uitvoerder van de pensioenovereenkomst en zoals vastgelegd in de uitvoeringsovereenkomst en het pensioenreglement is overeengekomen;
- de communicatie zodanig vormgeeft met het uitgangspunt dat pensioen een arbeidsvoorwaarde is die voorziet in een inkomensvoorziening voor later of voor nabestaanden. Voor alle groepen belanghebbenden is het van belang dat ze beschikken over relevante informatie op het moment dat dit van belang is. SPCN zet pensioencommunicatie, in overeenstemming met de daarvoor opgestelde wettelijke kaders, hier voor in. Aanvullende “maatwerk” pensioencommunicatie vergt extra middelen en wordt daarom met terughoudendheid ingezet. Zo kan SPCN tegen proportionele kosten een waardevolle invulling van pensioen bieden en er voor haar belanghebbenden zijn als het er toe doet.

Het pensioenfonds is ervan overtuigd dat de omvang van het deelnemersbestand in combinatie met de ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving en de ontwikkelingen bij de werkgever/de sponsor voorsnog voldoende grond bieden om voor middellange termijn zelfstandig voort te bestaan.

Strategie

Om de missie, visie en doelstelling van het pensioenfonds zoveel mogelijk te kunnen realiseren streeft het bestuur van Stichting Pensioenfonds Citigroup Nederland een solide en professioneel beleid na dat in overeenstemming is met de vigerende wet- en regelgeving en niet in strijd is met het waarden en normenkader van Citigroup Inc. op het gebied van ESG. Het pensioenfonds vermijdt daarbij risico's die de stabiliteit en soliditeit van het pensioenfonds bedreigen en/of de vertrouwensrelatie met de belanghebbenden kunnen schaden.

Belangrijke elementen daarbij zijn:

- het beleggingsbeleid;
- de financiering door de werkgever/sponsor;
- de evenwichtige afweging van de belangen van alle belanghebbenden;
- de beheersing van de uitvoerings- en vermogensbeheerkosten;
- het toeslagbeleid;
- de beginselen van goed pensioenfondsbestuur (waaronder een deskundige, competente en integere besturing van het pensioenfonds en een adequate inrichting van de medezeggenschap van alle belanghebbenden en van het intern toezicht); en
- een gedegen risicomanagement-, communicatie- en uitbestedingsbeleid.

Gegeven de omvang van het pensioenfonds kijkt het pensioenfonds actief naar de ontwikkelingen in de markt.

Als blijkt dat de omstandigheden zodanig veranderen dat de ambitie van het pensioenfonds niet meer kan worden waargemaakt (bijvoorbeeld op het moment dat de omvang of uitvoeringskosten van het pensioenfonds niet meer in een gezonde verhouding staan tot deze ambitie) dan zal het bestuur van het pensioenfonds zich tijdig beraden over alternatieven voor de toekomst. Als de dekkingsgraad van het pensioenfonds in de toekomst een zodanig niveau bereikt dat er alternatieven voorhanden zijn naast ongewijzigd voortbestaan met een zeer laag risicoprofiel dan zal het pensioenfonds deze alternatieven serieus overwegen.

Het bestuur realiseert zich dat mede door de omvang zij voor de uitvoering aan het ESG beleid aangewezen is op de vormgeving en de uitvoering van de door haar aangestelde vermogensbeheerders

Het bestuur toetst periodiek of (de uitkomsten van) zijn handelen in overeenstemming is met de missie en visie van het pensioenfonds en legt hierover verantwoording af. Bovendien toetst het bestuur periodiek de effectiviteit van zijn beleid en stuurt het dit zo nodig bij. Externe dienstverlenende partijen worden zorgvuldig uitgekozen en regelmatig geëvalueerd.

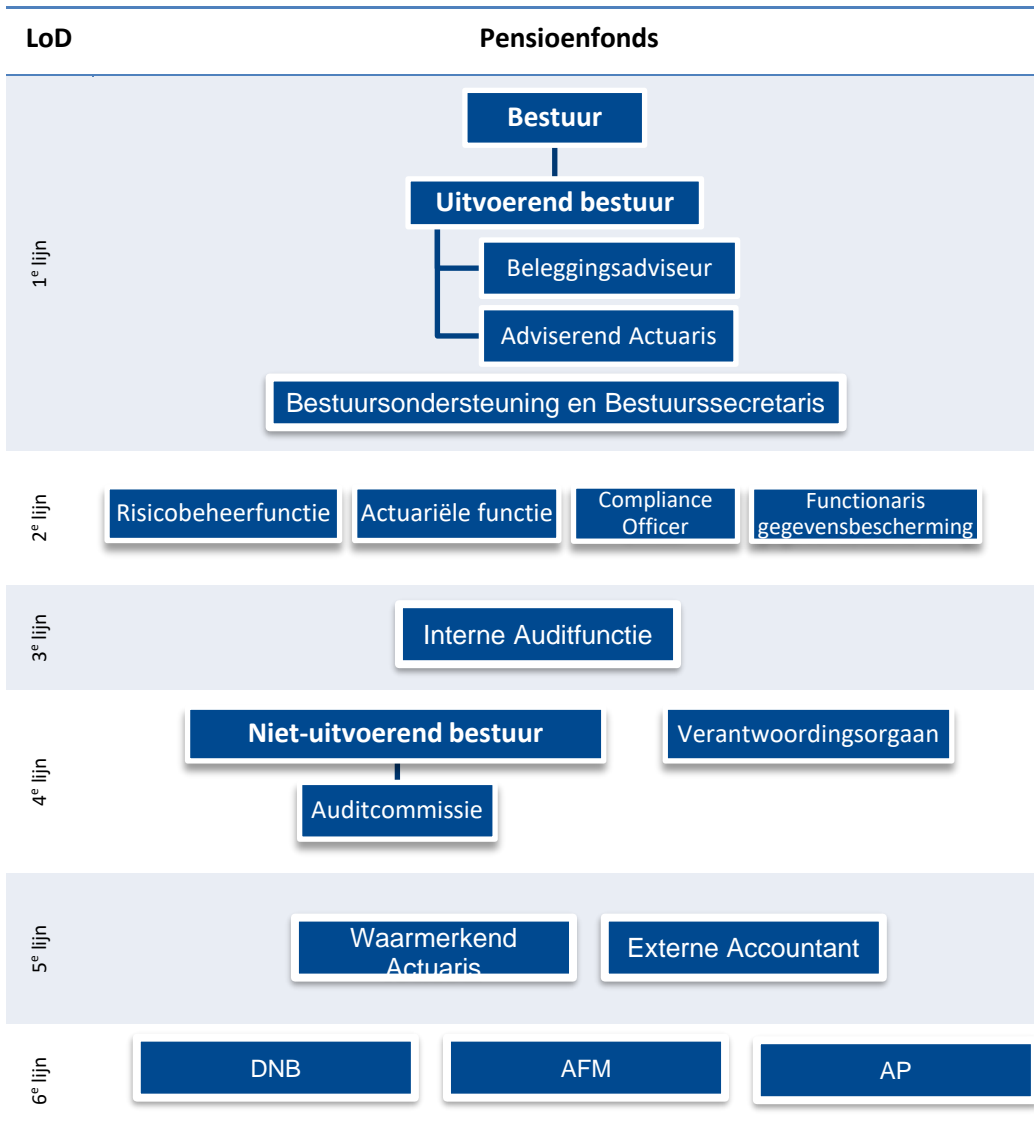
Governance

In de visie van het bestuur volgt vanuit de missie, visie, strategie de wijze waarop wij georganiseerd zijn om onze doelstellingen te kunnen behalen. In de volgende passages wordt nadere invulling gegeven aan de governance.

Beleid in Abtn

Om de doelstellingen te bereiken heeft SPCN o.a. beleid ontwikkeld op het gebied van financiering, toeslagverlening, beleggingen en communicatie. Dit beleid is vastgelegd in diverse documenten, waarvan deze Abtn de belangrijkste samenvatting is en de onderlinge samenhang daarin aangeeft. De deelnemers kunnen geen rechten ontlenen aan deze Abtn. Daarvoor zijn de onderliggende originele juridische stukken, zoals de statuten en pensioenreglement, leidend.

1.2 Organigram - Governance



1.3 Beheersingskader van de organisatie

1.3.1 Bestuur

SPCN heeft met ingang van 6 maart 2018 een omgekeerd gemengd bestuursmodel. Het bestuur bestaat uit uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders.

Het bestuur bestaat uit 6 bestuurders:

- twee externe uitvoerende bestuurders (UB): Uitvoerend Bestuurder Actuariel en Uitvoerend Bestuurder Beleggingen;
- vier niet-uitvoerende bestuurders (NUB), waarvan één persoon de onafhankelijk voorzitter is en de overige drie zetels paritair ingevuld worden door één vertegenwoordiger van de (gewezen) deelnemers, één vertegenwoordiger van de pensioengerechtigden en één vertegenwoordiger van de werkgever.

De voorzitter en de UB zijn geen directe vertegenwoordigers van belanghebbenden van SPCN. De voorzitter en de UB worden benoemd door niet-uitvoerende bestuurders. Van de niet-uitvoerende bestuurders wordt de afgevaardigde van de werkgever benoemd op voordracht van de werkgever en de vertegenwoordigers van de actieve en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden worden benoemd na verkiezing. De procedure voor de benoemingen is vastgelegd in de statuten en het verkiezingsreglement.

Bevoegdheden bestuur

Het bestuur is belast met de algemene leiding van SPCN en geeft met inachtneming van de statuten uitvoering aan de uitvoeringsovereenkomst, overeenkomstig de doelstellingen van SPCN. Het zorgt ervoor dat er een goede belangenafweging is tussen alle belanghebbenden: aanspraak- en pensioengerechtigden van SPCN alsmede de werkgever. Het bestuur bepaalt de missie, visie en strategie van het pensioenfonds. Het bestuur stelt ook het beleid vast waarbinnen de UB hun taak kunnen verrichten. Het bestuur zorgt in dat kader ook voor het vaststellen en/of wijzigen van statuten, reglementen, uitvoeringsovereenkomst, beleid inzake de toe te kennen toeslagen en de aan deze stukken verbonden documenten.

De UB zijn belast met de dagelijkse leiding van SPCN. De UB dan wel één UB en één NUB gezamenlijk handelend, zijn bevoegd SPCN in en buiten rechte te vertegenwoordigen. Bij afwezigheid van beide UB treedt de voorzitter en een van de overige NUB gezamenlijk handelend op. Bij bestuursbesluit kan aan één of meer bestuurders afzonderlijk volmacht verleend worden om SPCN binnen de grenzen van de volmacht te vertegenwoordigen.

De voorzitter bepaalt in samenspraak met de UB de agenda van de vergadering van het bestuur, ziet toe op een goede samenstelling van het bestuur en het functioneren daarvan. De voorzitter is het eerste aanspreekpunt voor het verantwoordingsorgaan (hierna: VO) ten aanzien van het functioneren van het bestuur. De voorzitter bewaakt het interne toezicht van de NUB op de UB en ziet toe op naleving van de evenwichtige belangenafweging door het bestuur tijdens de vergaderingen. De NUB hebben naast de hierboven genoemde algemene bestuurstaken als kerntaak om toezicht te houden op het bestuur als geheel en de uitvoering van de taken door de UB. Toezicht wordt gehouden op het beleid, de algemene gang van zaken, de financiële informatieverschaffing, de risicobeheersing, een evenwichtige belangenafweging en het uitbestedingsbeleid.

Daarnaast hebben de NUB als taken:

- benoeming en ontslag van de UB;
- indien nodig of gewenst de UB met raad terzijde staan;
- functieprofielen vaststellen voor alle bestuurders (gehoord de UB);
- het zijn van aanspreekpunt voor het VO en het afleggen van verantwoording over het hierboven genoemde toezicht aan het VO, de werkgever en verslaglegging daarover via het jaarverslag.

Elk der bestuurders is bevoegd een deskundige te raadplegen, alsmede zich, krachtens een bestuursbesluit, waarbij ten minste twee bestuurders zich daarvoor hebben uitgesproken, ter vergadering door een deskundige te laten bijstaan. De bevoegdheden, taken en verantwoordelijkheden van het bestuur staan verder omschreven in de statuten, de bestuurdersfunctieprofielen en het bestuursreglement. De vergoedingen en beloningen voor de bestuurders, alsook voor de leden van de overige organen van SPCN, zijn vastgelegd in het beloningsbeleid (zie bijlage Beloningsbeleid).

Bestuursvergaderingen

Het bestuur vergadert zo dikwijls als de voorzitter dan wel twee andere bestuurders dit wenselijk achten, doch tenminste vier keer per jaar, waarvan één keer ter behandeling van de jaarstukken. Het bestuur en het VO komen ten minste tweemaal per kalenderjaar in vergadering bijeen.

Van alle vergaderingen worden schriftelijke verslagen gemaakt en vastgesteld in de eerstvolgende bestuursvergadering. Het verslag wordt ter beschikking gesteld aan alle bestuurders en het VO (behoudens strikt vertrouwelijke en persoonsgevoelige stukken).

De UB vergaderen minimaal 6 keer per jaar afzonderlijk van de NUB. De NUB vergaderen tenminste vier keer per jaar afzonderlijk van de UB.

Bovenstaande is nader uitgewerkt in het bestuursreglement.

1.3.2 Commissies

Bij de bestuurssamenstelling is en wordt rekening gehouden met de beoogde deelname in commissies. De samenstelling van de commissies wordt door het bestuur bepaald tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald.

Audit commissie

Taken (vastgelegd in functieprofiel van lid auditcommissie en bestuursreglement)

De auditcommissie is in ieder geval belast met de ondersteuning aan de NUB in het toezicht op de risicobeheersing, het beleggingsbeleid en de financiële informatieverstopping door SPCN. In dit kader ziet de auditcommissie er op toe dat:

- het bestuur ervoor zorgt dat het integrale risicomanagement adequaat georganiseerd is;
- het bestuur expliciet rekening houdt met risico's en risicobeheersing bij het bepalen van het beleid en het nemen van besluiten;
- het bestuur bij het bepalen van het beleggingsbeleid rekening houdt met de verplichtingen en zorgt voor een optimaal rendement bij een aanvaardbaar risico;
- de jaarrekening voldoet aan kwalitatieve normen die aan een jaarrekening gesteld worden;
- tenminste eenmaal per vier jaar het functioneren van de accountant en de waarmede actuaire beoordeeld wordt en het bestuur geadviseerd wordt over het al dan niet verlengen van deze opdrachten;
- het bestuur toeziet op goede administratieve en boekhoudkundige procedures en adequate interne controlemechanismen.

De auditcommissie is een adviescommissie van het intern toezicht. Het intern toezicht is een wezenlijk andere rol dan interne audit. Als gevolg hiervan functioneren de auditcommissie en de houder (en vervuller) van de sleutelfunctie 'interne auditfunctie' als bedoeld in artikel 143a PW onafhankelijk van elkaar. Er bestaat een rapportagelijn tussen de sleutelfunctiehouder interne audit en de auditcommissie.

Samenstelling

De NUB stellen een auditcommissie in. De auditcommissie bestaat thans uit één externe deskundige. Een uitvoerend bestuurder kan geen lid zijn van de auditcommissie.

Vergaderingen

De auditcommissie vergadert tezamen met de NUB. Van deze vergaderingen worden schriftelijke verslagen gemaakt en vastgesteld in de eerstvolgende vergadering van de NUB en de auditcommissie. Deze verslagen en rapportages van bevindingen worden aan de NUB verstrekt.

Klachtencommissie

Het bestuur heeft een Klachtenregeling vastgesteld (bij besluit d.d. 11 december 2023) ten aanzien van de behandeling van de klachten. Klachten kunnen door belanghebbenden bij de klachtenbehandelaar worden ingediend. De klachtenbehandelaar kan zijn de pensioenuitvoerder, de bestuursondersteuning of de UB die een klacht in behandeling neemt. De klachtenbehandelaar neemt vervolgens een beslissing over de klacht.

Als een belanghebbende het niet eens is met deze beslissing kan een belanghebbende dit kenbaar maken bij de klachtenbehandelaar die de klacht heeft behandeld. De klacht wordt vervolgens als geëscaleerde klacht behandeld door de klachtencommissie, bestaande uit één UB, één NUB en één persoon met een juridische achtergrond en waarvan de eerdere klachtenbehandelaar geen onderdeel uitmaakt. Met inachtneming van de bepalingen van de statuten, het pensioenreglement en de klachtenregeling is de klachtencommissie bevoegd tot het nemen van een beslissing over een geëscaleerde klacht. De commissie is verantwoordelijk voor het behandelen van geëscaleerde klachten van alle aanspraak- en pensioengerechtigden van SPCN, de communicatie van besluiten inzake de geëscaleerde klacht aan de belanghebbende en de documentatie.

Indien de belanghebbende zich niet kan vinden in de uitkomst van de behandeling van een klacht door de klachtencommissie die de uitvoering van het pensioenreglement betreft, is sprake van een geschil dat door de belanghebbende kan worden voorgelegd aan de Geschillen Instantie Pensioenfondsen (een onafhankelijk externe partij).

1.3.3 Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een VO ingesteld. De inrichting en bevoegdheden zijn vastgelegd in de statuten en een reglement verantwoordingsorgaan. Het VO bestaat uit drie leden. De actieve en gewezen deelnemers, de pensioengerechtigden en de werkgever(s) zijn gelijk vertegenwoordigd.

Het bestuur legt verantwoording af aan het VO over het beleid en uitvoering daarvan. Het bestuur van SPCN en het VO komen ten minste tweemaal per kalenderjaar in vergadering bijeen. De NUB leggen verantwoording af aan het VO over het interne toezicht.

Op grond van de Pensioenwet heeft het VO de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen, het gevoerde beleid en de beleidskeuzes van het bestuur aan de hand van onder meer het jaarverslag en heeft recht op:

- overleg met het bestuur;
- overleg met de externe accountant en externe actuaris;
- informatie.

En het recht om advies uit te brengen over:

- het beleid inzake beloningen;
- de vorm en inrichting van het intern toezicht;
- het vaststellen en wijzigen van een interne klachten-en geschillenprocedure;
- het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- gehele of gedeeltelijke overdracht van de verplichtingen van het pensioenfonds of de overname van verplichtingen door het pensioenfonds;
- liquidatie, fusie of splitsing van het pensioenfonds;
- het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst;
- het omzetten van het pensioenfonds in een andere rechtsvorm, bedoeld in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
- de profielschets voor de niet-uitvoerende leden van het bestuur;
- de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten.

1.3.4 Externe deskundigen

Het bestuur heeft een extern accountantsbureau aangesteld. De externe accountant controleert jaarlijks de jaarrekening en de staten voor De Nederlandsche Bank. De externe accountant doet jaarlijks verslag van zijn controlewerkzaamheden door middel van een accountantsverklaring en een accountantsverslag waarin de bevindingen van de controle worden weergegeven aan het bestuur.

Het bestuur heeft een adviserende actuaris aangesteld. Het bestuur van SPCN vraagt advies aan de adviserende actuaris in alle gevallen waarin zij dit nodig oordelen.

Voorts heeft het bestuur een waarmerkend actuaris benoemd. De waarmerkende actuaris certificeert jaarlijks de actuariële verslagstaten, mede door middel van een actuariële verklaring en een certificeringsverslag waarin de bevindingen van de controle worden weergegeven. De waarmerkend actuaris is tevens de sleutelfunctiehouder actuarieel. Per 1 april 2022 heeft het bestuur de waarmerkend actuaris aangesteld als sleutelfunctiehouder actuarieel van SPCN.

Het bestuur heeft in 2020 een externe deskundige aangesteld als sleutelfunctiehouder interne audit. Deze rol is binnen de governance van het pensioenfonds gepositioneerd. Daardoor is geen sprake van uitbesteding maar van inhuur van externe capaciteit. Deze rol kan niet bij de NUB worden belegd.

Het bestuur heeft in per 1 april 2022 eveneens een externe deskundige aangesteld als sleutelfunctiehouder risicobeheer. Deze rol is binnen de governance van het pensioenfonds gepositioneerd waardoor ook hier geen sprake is van uitbesteding maar van inhuur van externe capaciteit.

Het bestuur heeft een externe Compliance Officer aangesteld, die toezicht houdt op de naleving van de gedragscode van het pensioenfonds.

In het kader van de Algemene Verordening Gegevensbescherming en de daarmee samenhangende werkzaamheden heeft het bestuur een externe Functionaris Gegevensbescherming aangesteld.

De commissies kunnen zich laten bijstaan door vaste of ad-hoc deskundigen.

Voor specialistische onderwerpen en/of projecten worden externe deskundigen ingezet, tenzij de eigen organisatie voorziet in voldoende deskundigheid op het relevante onderwerp.

2 Operationele beheersingsmaatregelen

2.1 Uitbestedingsbeleid

Het bestuur heeft de totale financiële verslaglegging, de deelnemers-, uitkerings- en beleggingsadministratie van SPCN uitbesteed aan Dion Pensioen Services B.V. (hierna: DPS) per 1 januari 2019.

Het vermogensbeheer is grotendeels uitbesteed aan Aegon Investment Management B.V. (hierna: AIM) waarbij een asset class door BlackRock Netherlands BV (hierna: Black Rock) wordt beheerd. Het beheer vindt plaats binnen de kaders van het door het bestuur vastgestelde beleggingsstrategie inclusief de nadrukkelijk geformuleerde bandbreedtes die gehanteerd worden bij de strategische portefeuille.

De bestuursondersteuning en secretariële werkzaamheden zijn uitbesteed aan Montae & Partners (hierna: Montae).

Bij het vervullen van werkzaamheden van de Sleutelfunctiehouders Actuarieel, Risicobeheer en Interne Audit kan gebruik gemaakt worden van uitbesteding van werkzaamheden aan een externe partij.

De actuariële (advies) werkzaamheden zijn uitbesteed aan Aon Nederland C.V.

Het bestuur heeft als taak om toe te zien op de uitvoering en kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden. De UB en de bestuursondersteuner controleren periodiek, vanuit de eerste en tweede lijn, of de afspraken met de uitvoerende organisaties correct en tijdig worden nagekomen.

SPCN heeft in haar uitbestedingsbeleid algemene en specifieke criteria vastgesteld voor haar uitbestedingspartijen. SPCN toetst periodiek dat iedere uitbestedingspartij beschikt over een beheerste en integere bedrijfsvoering, onder meer aan te tonen via een ISAE 3402-verklaring of een gelijkwaardige certificering of een gelijkwaardige zekerheid en back-up-procedures. In het geval dat een uitbestedingspartij activiteiten uitbesteedt aan derden, gelden voor deze onderuitbesteding dezelfde eisen als voor de uitbestedingspartijen is vastgelegd in het uitbestedingsbeleid.

Met iedere uitvoerder aan wie werkzaamheden worden uitbesteed, wordt een uitbestedingsovereenkomst gesloten. Daarnaast worden de werkzaamheden in een Service Level Agreement (SLA) meer gedetailleerd omschreven en wordt ook ingegaan op de beoordeling van de prestaties van de uitvoeringsorganisatie. Het uitbestedingsbeleid is verder uitgewerkt in hoofdstuk 3.5 en het Uitbestedingsbeleid.

2.2 Pensioenadministratie

De werkzaamheden met betrekking tot de pensioenadministratie van SPCN zijn uitbesteed aan DPS. Onder pensioenadministratie wordt ook de communicatie met de aanspraak- en pensioengerechtigden verstaan. De voorwaarden waaronder de uitbesteding van de uitvoering van de pensioenadministratie plaatsvindt, zijn in een SLA vastgelegd.

Een SLA-rapportage inzake de pensioenadministratie wordt elk kwartaal door de pensioenuitvoerder opgesteld en besproken met de UB en de bestuursondersteuning. Daarnaast wordt ieder kwartaal een Niet-Financiële Risicorapportage (NFR-rapportage) aangeleverd. Door middel van schriftelijke vastlegging zijn de terugkoppeling van de bespreking, de beoordeling en de bevindingen van beide rapportages voor het gehele bestuur beschikbaar. In het kader van de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG) is een verwerkersovereenkomst overeengekomen met de uitvoerder van de pensioenadministratie. Ook wordt jaarlijks door de uitvoerder voor de uitgevoerde werkzaamheden een ISAE-3402 verklaring verstrekt. Het doel hiervan is een oordeel te kunnen geven over de administratieve organisatie en beheersmaatregelen binnen de belangrijkste processen. De uitbesteding wordt periodiek geëvalueerd en heroverwogen conform het uitbestedingsbeleid.

2.3 De financiële administratie en de beleggingsadministratie

De werkzaamheden met betrekking tot de financiële administratie van SPCN zijn uitbesteed aan DPS. De administrateur voert een financiële administratie, inclusief administratie van de beleggingen en periodieke verslaglegging, waaronder het opstellen van de jaarrekening en het jaarverslag.

De UB stellen jaarlijks een budget voor de uitvoeringskosten op en legt dat ter goedkeuring voor aan het bestuur. De beleggingsadministratie is gebaseerd op de informatie van de vermogensbeheerder (rapportages AIM). Daarnaast zijn de belangrijkste financiële parameters uit de beleggingen tevens opgenomen in de periodieke risicorapportage.

2.4 Vermogensbeheer

Het bestuur heeft het vermogensbeheer uitbesteed AIM en voor een asset class aan BlackRock. De taak van de vermogensbeheerder is om het vermogen van het pensioenfonds te beleggen in overeenstemming met het door het bestuur bepaalde beleggingsbeleid en toegekende mandaat. Maandelijks wordt door de vermogensbeheerder gerapporteerd over de marktwaarde en de performance van de beleggingen, de duration van de vastrentende waarden inclusief en exclusief derivaten en de mate van renteafdekking. Aanvullend rapporteert de vermogensbeheerder op kwartaalbasis op detailniveau welke posities het pensioenfonds in portefeuille heeft ('look-through').

Een SLA-rapportage en NFR-rapportage worden elk kwartaal door de vermogensbeheerder opgesteld en besproken met de UB. Door middel van schriftelijke vastlegging zijn de terugkoppeling van de bespreking, de beoordeling en de bevindingen van beide rapportages voor het gehele bestuur beschikbaar. Ook wordt jaarlijks door de vermogensbeheerder voor de uitgevoerde werkzaamheden een ISAE-3402 verklaring verstrekt. Het doel hiervan is een oordeel te kunnen geven over de organisatie en de beheersmaatregelen binnen de belangrijkste processen. De uitbesteding wordt periodiek geëvalueerd en heroverwogen conform het uitbestedingsbeleid.

2.5 Bestuursondersteuning

De werkzaamheden met betrekking tot de bestuursondersteuning en secretariële werkzaamheden van SPCN zijn uitbesteed aan Montae & Partners B.V. (Montae). De secretariële werkzaamheden c.q. ondersteuning van het bestuur zijn gedetailleerd uiteengezet in de bijbehorende SLA en heeft betrekking op de volgende hoofdthema's:

- Vergaderingen en organisatie
- Advies en beleidsvoorbereiding
- Regie en monitoring
- Juridisch beheer en beleid
- Communicatie

Aanvullend op de hiervoor genoemde werkzaamheden worden ad hoc werkzaamheden met betrekking tot advies over risicomanagement, vermogensbeheer, juridische zaken en IT eveneens uitbesteed aan Montae.

3 Beleidsmatige beheersingsmaatregelen

3.1 Beleidsmatige processen en doelstellingen

Om de gestelde doelen te verwezenlijken wordt door het bestuur beleid gemaakt, waarbij de actualiteit steeds in het oog gehouden wordt. Het bestuur heeft de mogelijkheid om een commissie in te stellen om een specifiek onderwerp te bestuderen. Het bestuur wint specifieke adviezen in bij de externe deskundigen.

Het bestuur laat zich bij het maken van beleid ondersteunen door periodieke rapportages, die tezamen een totaalbeeld moeten geven van de (financiële) positie van SPCN met de daarbij te onderkennen en te analyseren risico's. Deze periodieke rapportages zijn onder meer:

- een actuariel rapport met een actuariële analyse (jaarlijks);
- een ALM-studie (eens per 3 jaar);
- een haalbaarheidstoets (jaarlijks);
- periodieke rapportering over de beleggingsperformance (minimaal maandelijks);
- periodieke rapportering over de risico's (minimaal per kwartaal);
- de jaarcijfers (jaarverslag);
- de verslagstaten voor DNB (per maand, kwartaal en jaar);
- een notitie ten behoeve van de premievaststelling en de toeslag voor het komende boekjaar;
- een budget en uitgaven overzicht (meerdere keren per jaar);
- liquiditeitsprognose (meerdere keren per jaar)
- rapportages van de sleutelfunctiehouders (meerdere keren per jaar).

3.2 Integraal risicomanagement

Het bestuur draagt de verantwoordelijkheid dat het integrale risicomanagement adequaat georganiseerd is. Naast deze gezamenlijke verantwoordelijkheid heeft het bestuur het houderschap van de sleutelfunctie risicobeheer belegd bij een externe deskundige. De inrichting, taken en verantwoordelijkheden van de Sleutelfunctiehouder Risicobeheer zijn opgenomen in het risicomanagementbeleid (zie bijlage Integraal risicomanagementbeleid).

Het bestuur houdt expliciet rekening met risico's en de risicobeheersing bij het bepalen van het beleid en het nemen van besluiten alsmede de uitvoering daarvan. Deze risicoafweging wordt door het bestuur vastgelegd in besluitvormingsdocumenten. Het voorgestelde risicobeleid is in 2017 in het bestuur besproken en opgezet. In de jaren daarna is het risicomanagementbeleid verder uitgewerkt in het kader van een beheerste en integere bedrijfsvoering. SPCN heeft onder meer:

- een risicoanalyse uitgevoerd en een risicomatrix vastgesteld;
- de niet-financiële risicohouding en de weging van subrisico's vastgesteld;
- een nadere specificatie van de governance met betrekking tot de beoordeling van de diverse rapportages opgesteld;
- de inrichting van de sleutelfuncties (mede i.h.k.v. IORP II wetgeving) opgezet;
- het beleid met betrekking tot de eigen risicobeoordeling opgesteld;
- het opheffen van de beleggings- en risicocommissie gerealiseerd;
- de governance structuur verder doorontwikkeld en geoptimaliseerd
- de IT-risico's expliciet in beeld gebracht (o.a. cybersecurity).

Het risicobeleid van SPCN is erop gericht om op een adequate wijze de doelstellingen van SPCN onder een breed scala van omstandigheden te realiseren (de strategie). Periodiek worden risicoanalyses uitgevoerd gebaseerd op kans maal impact. De uitkomsten worden in het bestuur besproken en kunnen aanleiding zijn de beleidsuitgangspunten te wijzigen dan wel overige maatregelen te treffen om de geconstateerde risico's te mitigeren. Om dit beleid uit te kunnen voeren, is de organisatie erop ingericht om deze risico's te kunnen beheersen en/of de impact of kans te verkleinen. Hierbij is rekening gehouden met het risicoprofiel van SPCN, de dekkingsgraad, de deskundigheid van het bestuur etc. Het beleid is uitgebreid omschreven in het risicomanagementbeleid.

Risicohouding en -bereidheid

Op basis van de risicohouding per risico is de risicohouding van het pensioenfonds met betrekking tot de financiële risico's tussen risiconeutraal en risicomijdend. Op basis van de risicohouding per risico is de risicohouding van het pensioenfonds met betrekking tot de niet-financiële risico's tussen risiconeutraal en risicomijdend in. Deze risicohouding wordt gebruikt bij de beoordeling of de bruto en netto risico's geaccepteerd worden of dat er acties of aanvullende beheersmaatregelen nodig zijn.

De financiële risicohouding (door het pensioenfonds risicobereidheid genoemd) van het pensioenfonds is als volgt:

- Ondergrens verwacht pensioenresultaat startend vanuit de feitelijke (beleids)dekkingsgraad: 90%;
- Bovengrens afwijking pensioenresultaat startend vanuit de feitelijke (beleids)dekkingsgraad: 16,6%;
- Het vereist eigen vermogen bedraagt maximaal 18,5% van de voorziening pensioenverplichtingen.

Op basis van de missie, visie en doelstellingen van het pensioenfonds is de volgende niet-financiële risicobereidheid gedefinieerd:

1. Het pensioenfonds accepteert geen risico's die niet uitlegbaar zijn aan onze belanghebbenden en die de betrouwbaarheid en reputatie van het pensioenfonds schaden.
2. Het pensioenfonds accepteert beperkt risico's waarbij de tijdigheid, juistheid, slagvaardigheid of (kosten-)efficiëntie van de uitvoering in gevaar komt.
3. Het pensioenfonds accepteert geen risico's met betrekking tot het bewust niet naleven van interne en externe wet- en regelgeving.
4. Het pensioenfonds accepteert geen niet-financiële risico's waarbij de mogelijke schade voor het pensioenfonds groter is dan 1%-punt van de dekkingsgraad.

Geïdentificeerde risico's

Het pensioenfonds heeft een risicoregister opgesteld en een integrale risicomanagementrapportage. Hierin zijn alle financiële en niet-financiële risico's opgenomen. Elk risicogebied wordt nader uitgewerkt in sub-risico's en scenario's. Alle scenario's worden, voor wat betreft de niet-financiële risico's, beoordeeld op kans en impact. Door middel van weging van alle scenario's en sub-risico's wordt een kans en impact bepaling per risicogebied gemaakt. Dit wordt zowel voor de bruto als de netto risico's gedaan. Het verschil tussen de bruto en netto scoring wordt verklaard door het benoemen van concrete beheersmaatregelen.

Het pensioenfonds heeft de volgende financiële en niet-financiële risico's gedefinieerd:

Financiële risico's	Niet-financiële risico's
Matching / renterisico	Omgevingsrisico
Matching / valutarisico	Operationeel risico
Matching / inflatierisico	Uitbestedingsrisico
Marktrisico	Integriteitsrisico
Kredietrisico	Juridisch risico
Verzekeringstechnisch risico	IT-risico
ESG-risico (mn. klimaat)	ESG-risico

Risicomanagementproces

Het integraal risicomanagementproces is het interactieve proces van:

- Het opstellen van de risicostrategie en hieraan gekoppeld de risicohouding en de risicobereidheid;
- Het identificeren van risico's;
- Het opstellen en implementeren van het beleid voor risicobeheersing en de uitvoering;
- Monitoring en terugkoppeling over risico's en beheersmaatregelen.

Dit proces volgt een vaste cyclus zoals hieronder schematisch wordt weergegeven:



Jaarlijks, of tussentijds indien zich ingrijpende wijzigingen hebben voorgedaan, wordt uitvoering gegeven aan dit proces. Hierbij worden de volgende stappen doorlopen:

- evaluatie (en afhankelijk van de uitkomsten, herijking) van de strategische doelstellingen van SPCN, de risicohouding, de risicoacceptatie en de governance structuur m.b.t. het integrale risicomanagement;
- een risicoanalyse met als doel het identificeren en beoordelen van bruto en netto risico's en het prioriteren van de risico's die het komende jaar worden opgepakt. Dit kan een algehele risicoanalyse zijn dan wel een thema- of afzonderlijke risicogerichte analyse;
- het toetsen van de beheersmaatregelen op effectiviteit en daarmee het mitigerende effect van een geïdentificeerd risico;
- (op kwartaalbasis) monitoring en evaluatie aan de hand van een integrale risicomanagement rapportage.

3.3 Opleidingsbeleid

Het bestuur zorgt ervoor dat er voldoende deskundigheid aanwezig is binnen SPCN. Bij de samenstelling van het bestuur en commissies speelt de geschiktheid een grote rol. Een bestuurder wordt pas aangesteld nadat het bestuur bij de beoordeling van geschiktheid heeft geoordeeld dat de kandidaat beschikt over voldoende relevante kennis, vaardigheden en professioneel gedrag om de functie te vervullen. En DNB na aanmelding een verklaring van geen bezwaar heeft afgegeven.

Het bestuur heeft een geschiktheidsplan opgesteld. In dit geschiktheidsplan beschrijft het pensioenfonds haar invulling van de geschiktheidseisen als bedoeld in de Pensioenwet. Het geschiktheidsplan beschrijft de volgende onderdelen:

- het ambitieniveau van de geschiktheid van beleidsbepalers in individuele en collectieve zin; onder geschiktheid wordt steeds verstaan deskundigheid (kennis, inzicht, oordeelsvorming en toepassing), competenties en professioneel gedrag.
- het aanwezige geschiktheidsniveau van beleidsbepalers;
- hoe en binnen welke termijn bepaalde tekortkomingen in de vereiste geschiktheid opgeheven zullen worden;
- hoe het beleid van het pensioenfonds ter bevordering (opleidingsplan) en handhaving (toetsing) van het geambieerde geschiktheidsniveau luidt;
- op welke wijze het bestuur het collectieve functioneren en dat van de individuele leden periodiek evalueert.

Elke bestuurder dient bij aantreden te beschikken over geschiktheidsniveau A, dat wil zeggen: kennis op niveau A, de juiste competenties en professioneel gedrag. Voor functies waarvoor verdieping is vereist (niveau B of zelfs niveau B+), dient het verdiepingsniveau aanwezig te zijn bij aanvaarding van de functie. Nieuw aantredende bestuurders volgen, indien noodzakelijk, een pensioenopleiding en ontvangen een introductieprogramma. Voorafgaand aan de benoeming kan het bestuur de geschiktheid middels een externe toets laten toetsen. Indien daar aanleiding toe is, kan het bestuur de benoemingsprocedure opschorten en de kandidaat bestuurder gedurende een periode van maximaal 1 jaar als toevoerder (zonder stemrecht) laten deelnemen aan vergaderingen. Het bestuur als collectief dient op alle gebieden over geschiktheidsniveau A te beschikken en per aandachtsgebied dienen ten minste 2 bestuurders over niveau B te beschikken.

SPCN beschikt tevens over een geschiktheidsmatrix (onderdeel van het geschiktheidsplan) en functieprofielen. Hierin zijn de geschiktheidseisen en competentie-eisen geformuleerd die aan zowel individuele bestuurders als aan het bestuur als geheel worden gesteld. Dit betreft de vereiste geschiktheid, de vereiste vaardigheden en het vereiste gedrag.

De bestuurders worden geacht hun kennis op peil te houden door middel van scholing of zelfstudie. Bestuurders hebben een eigen verantwoordelijkheid voor het onderhouden van hun geschiktheid. Het opleidingsoverzicht van het bestuur wordt door de bestuursondersteuner periodiek geactualiseerd. Onderdeel van het geschiktheidsplan is een opleidingsplan per bestuurder, dat minimaal jaarlijks geactualiseerd wordt en gemonitord door de UB.

In het geschiktheidsplan zijn eveneens eisen opgenomen voor de overige interne functies binnen SPCN.

3.4 Communicatiebeleid

SPCN heeft een communicatiebeleid vastgesteld (zie bijlage Communicatiebeleid). In 2023 is dit beleid volledig geactualiseerd en herzien. Dit heeft geleid tot een aangepast communicatiebeleid en -plan. In dit communicatieplan wordt aangegeven op welke momenten, met welke middelen, welke informatie wordt verstrekt. Daarbij beperkt SPCN zich in beginsel tot de wettelijke norm. Tevens is getoetst en vastgesteld dat wordt voldaan aan de vereisten uit wet- en regelgeving op het gebied van informatieverstrekking aan belanghebbenden rond pensioencommunicatie. Jaarlijkse uitwerking van het communicatiebeleid vindt plaats door middel van het communicatieplan. Deze is medio 2023 vastgesteld voor 2024.

3.5 Uitbestedingsbeleid algemeen

SPCN besteedt een deel van de werkzaamheden uit aan derden. Met iedere uitvoerder aan wie werkzaamheden zijn/worden uitbesteed, is/wordt een uitbestedingsovereenkomst gesloten. In deze overeenkomst staan de aard, de omvang en de beschrijving van de werkzaamheden. Daarnaast worden in een SLA de meer gedetailleerde werkzaamheden omschreven. Daarin wordt tevens ingegaan op de beoordeling van de prestaties van de uitvoeringsorganisatie. SPCN verplicht zich om bij uitbesteding te voldoen aan de wet- en regelgeving rond uitbesteding, waarbij met name artikelen 34 en 143 van de Pensioenwet en artikel 12 tot en met 14 van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling van belang zijn.

Het bestuur houdt te allen tijde de eindverantwoordelijkheid voor de naleving van wet- en regelgeving. Deze eindverantwoordelijkheid blijft aanwezig bij uitbesteding van werkzaamheden. De beheersing van de uitbesteding houdt voor het bestuur daarom het hele traject van doelstellingen, beleid en processen rond uitbesteding in. Dit betreft de volgende cyclus:

- het vaststellen van het uitbestedingsbeleid;
- de keuze van de uitvoerder;
- de governance rond uitbesteding;
- de monitoring van de uitbesteding;
- en de evaluatie van de uitbesteding.

In oktober 2017 is het integrale uitbestedingsbeleid van SPCN in een separaat document vastgesteld. In 2018 is dit document bijgewerkt voor wat betreft AVG en IORP II (zie bijlage Uitbestedingsbeleid). In 2023 heeft een update plaatsgevonden naar aanleiding van de Sectorbrede analyse niet-financiële risico's die jaarlijks wordt uitgevoerd door DNB. Bij deze update is het beleid voor het toetsen en monitoren van uitbestedingspartijen op enkele punten aangevuld. In het uitbestedingsbeleid komen onder andere de volgende onderwerpen aan de orde:

- de doelstellingen die SPCN heeft ten aanzien van uitbesteding;
- een expliciete uiteenzetting van wat wordt uitbesteed en wat niet;
- de voorwaarden of selectiecriteria voor de uitvoerder (algemeen en specifiek);
- per uitbestede activiteit de risicoanalyse en de risicobeheersingsmaatregelen;
- de rapportages van de uitvoerder (resultaten, incidenten en ervaringen);
- hoe en wanneer SPCN de prestaties van de uitvoerder, aan de hand van vooraf vastgestelde indicatoren en rapportages monitort en beoordeelt;
- hoe en wanneer SPCN de uitbestedingsrelatie en het uitbestedingsbeleid in zijn geheel evalueert.

In de bijlagen is een overzicht opgenomen van alle uitbestede werkzaamheden. Hierbij wordt de naam van de contractspartij genoemd.

3.6 IT-beleid

SPCN ziet de inzet van informatietechnologie (IT) als een essentieel instrument voor (de continuïteit van) de uitvoering van de reguliere processen binnen de fondsorganisatie zelf en de uitbestedingsketen rondom het fonds. Het fonds moet in staat zijn tijdig in te kunnen spelen op aanpassingen in IT-processen. Daarom is het van belang dat de continuïteit van IT-processen is geborgd. Dit wordt met nauwe betrokkenheid van en in samenwerking met de uitbestedingspartijen bewerkstelligd. De regievoering en daarmee de verantwoordelijkheid voor de IT-processen ligt echter te allen tijde bij het bestuur van SPCN.

Het fonds ziet zichzelf op IT-gebied als 'volgend'. SPCN heeft namelijk bewust gekozen voor een organisatiestructuur waarbij uitvoeringsprocessen vrijwel geheel zijn uitbesteed en het bestuur de regie over de beheersing hiervan voert. Het fonds hanteert in het kader van de risicobeheersing strikte kaders waar de uitbestedingspartijen bij aanvang maar ook doorlopend tijdens de uitbesteding aan moeten voldoen. Bij het IT-beleid hanteert het fonds daarom de volgende uitgangspunten:

1. Doorlopend aantoonbaar compliant zijn aan wet en regelgeving (normen ten aanzien van een robuuste beheeromgeving) en de normen van de externe toezichthouders;
2. De inzet van IT moet aantoonbaar toegevoegde waarde bieden (afweging van kwaliteit dienstverlening vs. kosten/complexiteit/risico's).

Deze uitgangspunten zijn in het IT-beleid uitgewerkt in een aantal IT-beleidskaders (zie bijlage IT-beleid). Daarbij wordt het IT-beleid gebaseerd op de 5 A's (aandachtsgebieden):

1. Awareness ('bewustzijn');
2. Agility ('aanpasbaarheid');
3. Accuracy ('betrouwbaarheid');
4. Access ('toegang');
5. Availability ('beschikbaarheid').

Het fonds realiseert zich dat zij gegeven de mate van uitbesteding afhankelijk is van de IT-omgeving van de uitbestedingspartijen. Het IT-beleid zoals door SPCN vastgesteld moet daarom in samenhang worden gezien met het uitbestedingsbeleid waarbij het uitbestedingsbeleid leidend is. Het bestuur heeft ten aanzien van de IT-processen een risicohouding gedefinieerd, die is vastgelegd in het integraal risicomangementbeleid. Het IT-beleid moet daarom tevens in samenhang worden gezien met het risicomangementbeleid.

In het IT-beleid wordt, gekoppeld aan het aandachtsgebied 'Accuracy', End User Computing (EUC) als separaat thema onderkend. EUC betreft de beheersing van het gebruik van tools zoals spreadsheets die de bewerking van gegevens mogelijk maakt. In 2023 heeft SPCN een EUC-beleid opgesteld voor de beheersing van de risico's hieromtrent.

Om de continuïteit van IT-processen te borgen is in het IT-beleid een set van uitgangspunten vastgelegd. Deze uitgangspunten zien, waar relevant, ook toe op SPCN zelf en daarmee op de leden van het bestuur, het verantwoordingsorgaan en overige door het bestuur aan te wijzen personen (gebruikers). Het inzetten van IT-hardware en software waarmee (gevoelige) data wordt verwerkt, is voor deze gebruikers noodzakelijk om hun werkzaamheden te kunnen uitvoeren. Om gebruikers doorlopend bewust te houden van de plicht die zij hebben om verantwoord om te gaan met data is een set van regels opgesteld waaraan gebruikers zich dienen te conformeren door middel van een IT-gedragscode. Het beheer van de IT-gedragscode is belegd bij het (externe) bestuursbureau en de naleving wordt gemonitord door de functionaris gegevensbescherming. De IT-gedragscode is in juni 2023 in werking getreden.

Om de continuïteit van IT-processen te borgen heeft SPCN aanvullend procedures vastgelegd in het Business Continuity Plan (BCP). Met het BCP geeft het Pensioenfonds inzicht in het gevoerde beleid en de wijze van beheersing van noodsituaties (zoals uitval kritieke ICT diensten) waarbij (mogelijk) medewerkers en betrokkenen in gevaar zijn en/of de bedrijfsvoering stagneert. Bij de selectie van uitbestedingspartijen wordt mede getoetst of de partij beschikt over een actueel BCP.

3.7 Privacybeleid bij gegevensverwerking

De verwerking van persoonsgegevens door SPCN valt onder de AVG, welke als doel heeft om te borgen dat:

1. noodzakelijke en passende beveiligingsmaatregelen worden getroffen om de persoonsgegevens te beschermen; en
2. de burgers hun rechten kunnen uitoefenen voor wat betreft de verwerking van hun persoonsgegevens.

De AVG kent ook voor pensioenfondsen een expliciete verantwoordingsplicht. Dit houdt in dat het pensioenfonds moet kunnen aantonen dat er bij de verwerkingen van persoonsgegevens wordt voldaan aan de voorschriften van de AVG. En ook dat het pensioenfonds –rekening houdend met de specifieke omstandigheden- de juiste technische en organisatorische maatregelen heeft genomen om de persoonsgegevens te beschermen. Maatregelen die het pensioenfonds heeft getroffen, zijn onder meer:

- een adequaat informatiebeveiligingsbeleid waaraan ook de uitbestedingspartijen van het pensioenfonds dienen te voldoen, gebaseerd op gangbare normen in de sector;
- het beschikken over een aantoonbaar werkend verwerkingsregister waarin in ieder geval wordt geregistreerd welk type persoonsgegevens worden verwerkt en van wie, waarom deze worden verwerkt, aan wie de gegevens eventueel worden verstrekt en hoe lang deze zijn of worden verwerkt;
- het beschikken over een actueel privacy beleid, inclusief een privacy verklaring en een cookie beleid voor de website van het pensioenfonds;
- het beschikken over een verwerkersovereenkomst tussen het pensioenfonds en de uitbestedingspartijen die persoonsgegevens verwerken, welke voldoet aan de wettelijke richtlijnen;
- het toedelen van taken en bevoegdheden aan de Functionaris gegevensbescherming ten aanzien van de verwerking van persoonsgegevens om daarmee te borgen dat het privacy beleid en –proces adequaat is verankerd in de governance en de uitvoering;
- een procedure melding datalekken zodat een datalek binnen de wettelijke termijn kan worden gemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens en op basis waarvan het bestuur de gevolgde stappen in geval van een eventueel datalek achteraf kan toetsen;
- het incorporeren van de AVG in het integriteitsbeleid en de gedragscode en andere juridische documenten van het pensioenfonds, zodat permanent bewustzijn is geborgd;
- het incorporeren van de AVG in de management rapportage cyclus, waaronder de SLA met de uitbestedingspartijen, de risicomanagementrapportages van het bestuur en beheersmaatregelen in de ISAE 3402 verklaring van de uitbestedingspartijen.

Tenminste jaarlijks, of tussentijds indien zich een materiële wijziging in de AVG of de uitbesteding voordoet, wordt het privacy- en informatiebeveiligingsbeleid geëvalueerd. De uitkomsten van deze evaluatie kunnen aanleiding geven tot het aanpassen van het bestaande beleid en/of de processen. Ook kan in voorkomende gevallen worden besloten om een lopende uitbesteding aan een externe partij te herzien.

Functionaris Gegevensbescherming

Per 1 maart 2019 beschikt het pensioenfonds over een Functionaris gegevensbescherming (FG). Deze FG is officieel aangemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens. Hiertoe zijn in 2019 de benodigde wijzigingen hieromtrent opgenomen in het Privacyreglement en de Privacyverklaring.

De FG voert de volgende werkzaamheden uit:

- gevraagd en ongevraagd adviseren en aanbevelingen doen over verplichtingen uit hoofde van de AVG;
- toezien op de naleving van de AVG bij verwerkingsactiviteiten;
- indien nodig een Privacy Impact Analyse uitvoeren c.q. uit laten voeren, dan wel het adviseren over een Privacy Impact analyse;
- zorgdragen voor bewustwording en eventueel opleiding van het bij de verwerkingen betrokken personeel;
- fungeren als contactpersoon voor het pensioenfonds en de Autoriteit Persoonsgegevens;
- samenwerken met de Autoriteit Persoonsgegevens;
- het bijhouden van het register datalekken en het doen van mogelijke meldingen omtrent datalekken bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

De FG rapporteert ten minste jaarlijks over zijn werkzaamheden en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden.

3.8 Integriteitsbeleid

Het integriteitsrisico is het risico dat de integriteit bij SPCN wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van bestuurders en medewerkers van uitbestedingspartijen. Het bestuur wil voorkomen dat zij betrokken raken bij handelingen die tegen de wet ingaan en/of handelingen die maatschappelijk onbetamelijk zijn. Deze risico's zijn vastgelegd in de gedragscode (zie bijlage Gedragscode). Het beleid van SPCN is erop gericht dit risico zo veel mogelijk te reduceren en eisen te stellen aan bestuurders en uitbestedingspartijen. SPCN zorgt voor beheersing van het integriteitsrisico. SPCN blijft te allen tijde verantwoordelijk voor het integriteitsbeleid, ook bij uitbestede onderdelen. Er wordt een periodieke, systematische analyse van reeds bekende integriteitsrisico's opgesteld.

Iedere vergadering van het bestuur vindt een uitvraag van de integriteitsrisico's plaats, zoals melding van giften, deelname congressen en wijziging nevenactiviteiten. Op basis daarvan kan het bestuur het integriteitsbeleid eventueel bijstellen. Naast de integere bedrijfsvoering is de betrouwbaarheid van bestuurders en andere beleidsbepalers van groot belang voor de integriteit van SPCN, hiervoor wordt jaarlijks een toetsing van de gedragscode uitgevoerd door de compliance officer.

Compliance officer

De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen SPCN. De compliance officer rapporteert incidenten aan het bestuur. De compliance officer is bevoegd om incidenten tevens te rapporteren aan DNB indien het bestuur in gebreke blijft bij opvolging van de incidentenrapportage. De compliance officer kan te allen tijde contact opnemen met de voorzitter van het bestuur. Meldingen over eventuele overtredingen van de gedragscode van een van de bestuurders worden in eerste instantie voorgelegd aan de voorzitter van het bestuur. In overleg tussen de voorzitter en compliance officer wordt bepaald in hoeverre het bestuur hierbij wordt betrokken.

De compliance officer houdt toezicht op de naleving van wet- en regelgeving en de gedragscode en de incidentenregeling van SPCN en doet daarvan verslag aan het bestuur. De compliance officer rapporteert ten minste jaarlijks over zijn werkzaamheden en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden. Deze rapportage aan het bestuur vindt plaats in het eerste kwartaal volgend op het verslagjaar.

Gedragscode

SPCN heeft een gedragscode ingesteld voor het bestuur en al degenen die voor, namens of in opdracht van SPCN werken en alle door het bestuur aan te wijzen betrokkenen, ter voorkoming van conflicten tussen het belang van SPCN en de privébelangen van betrokkenen, alsmede ter voorkoming van het gebruik van vertrouwelijke informatie van de stichting voor privédoeleinden. De gedragscode is afgeleid van een door de Pensioenfederatie opgestelde modelgedragscode (model 2020). Eind 2022 zijn daarin aanvullende bepalingen opgenomen omtrent grensoverschrijdend gedrag. Deze gedragscode geldt voor bestuurders en de door het bestuur van SPCN aangewezen verbonden personen die jaarlijks de gedragscode ondertekenen. Daarnaast ondertekenen de bestuurders in dienst van werkgever de gedragscode van de werkgever en zijn zij gehouden om aan beide gedragscodes te voldoen. De compliance officer toetst de naleving van de gedragscode van SPCN.

Het bestuur van SPCN is van mening dat er geen insiders bij het pensioenfonds aanwezig zijn op grond van de overweging dat het bestuur of andere verbonden personen geen operationele besluiten neemt in het vermogensbeheer. Het vermogensbeheer is geheel uitbesteed en het bestuur heeft vooraf geen inzicht in transacties. Voorts is overwogen dat met de spreiding van het totale vermogen, transacties van SPCN niet kunnen leiden tot markt beïnvloeding van enige betekenis. Dit betekent onder andere dat de compliance officer privé-beleggingstransacties niet toetst. De compliance officer toetst in dat kader slechts of de vermogensbeheerder een gedragscode heeft en of daarin voorzien is in periodieke toetsing, tenzij uit de ISAE rapportage al blijkt dat in dergelijke toetsing is voorzien. Toetsing vindt verder plaats op basis van een ingevulde vragenlijst, waarin onderwerpen als relatiegeschenken, nevenfuncties, privégebruik van zakelijke relaties en het omgaan met vertrouwelijke informatie aan de orde komen. Over de bevindingen van de compliance officer vindt een jaarlijkse rapportage aan het bestuur plaats.

Incidenten- en klokkenluidersregeling

Van incidenten is sprake bij handelingen, gedragingen of omstandigheden die een gevaar vormen voor de integere en beheerste bedrijfsvoering van SPCN. SPCN kent een incidenten- en klokkenluidersregeling waarin de stappen zijn omschreven die gevolgd worden als er sprake is van een incidentmelding binnen SPCN. Incidenten worden gemeld aan, zorgvuldig vastgelegd en afgehandeld door de compliance officer. De compliance officer rapporteert de onderzoeksresultaten (van elkaar gescheiden) aan zowel het bestuur als de melder. Het bestuur blijft eindverantwoordelijk voor de afhandeling van incidenten. Incidenten wordt vastgelegd in het Incidentenregister van SPCN. De voortgang en afhandeling van incidenten wordt verder behandeld in de bestuursvergadering. De procedures hiervoor zijn opgenomen in de incidenten- en klokkenluidersregeling van SPCN.

4 Hoofdpijnen van de uitvoeringsovereenkomst

4.1 Inleiding

SPCN is sinds 1 januari 2006 een gesloten pensioenfonds, sinds eind 2023 zonder actieve/premievrije opbouw, en voert de pensioenregeling uit voor de tot 2006 als deelnemer aangemelde werknemers van Citi International Ltd Nederland en CVC Nederland (naam inmiddels gewijzigd in Citibank Europe plc Netherlands Branch). De wederzijdse verantwoordelijkheden, rechten en (financiële) plichten zijn vastgelegd in een uitvoeringsovereenkomst met de werkgever. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen met betrekking tot de premievaststelling, de wijze en het tijdstip van premiebetaling en het verlenen van toeslagen. In december 2018 is een nieuwe uitvoeringsovereenkomst met de werkgever overeengekomen.

4.2 Wijze vaststelling verschuldigde premie

De door de werkgever verschuldigde premie omvat, door het ontbreken van actieve/premievrije opbouw, nog slechts het volgende element:
het vastgestelde budget voor de uitvoeringskosten; waaronder begrepen de kosten van administratie, beheer, bestuur en advisering van SPCN (onder aftrek van de voorzienbare vrijval kostenvoorziening uit de pensioenuitkeringen).

De premie dient daarnaast te allen tijde tenminste gelijk te zijn aan de door wet- of regelgeving gestelde minimale premie. De hierbij te hanteren grondslagen zijn vastgelegd in paragraaf 6.3 van deze Abtn.

4.3 Premiebetaling

De werkgever is jaarlijks per 1 januari van ieder kalenderjaar, voor de uitvoering van de pensioenovereenkomsten, een premie verschuldigd. De premie wordt jaarlijks, op basis van een door de actuaire en administrateur geschatte voorschotpremie, door het bestuur vastgesteld. De jaarpremie zal de werkgever per maandelijkse betaling voldoen. De werkgever betaalt deze premie uiterlijk binnen twee weken na afloop van de betreffende maand.

Het pensioenfonds zal binnen 6 maanden na het einde van het kalenderjaar de definitieve premie voor de uitvoering van de pensioenovereenkomsten als neergelegd in het Pensioenreglement vaststellen. Indien en voor zover de verschuldigde premie voorafgaand aan het kalenderjaar te laag is vastgesteld en niet toereikend is voor de in het betreffende kalenderjaar in te kopen aanspraken, wordt de verschuldigde premie voor het kalenderjaar daarop verhoogd met dit verschil (premietekort) waarbij geldt dat het verschil evenredig wordt toegerekend aan de maanden in dat kalenderjaar die nog resteren nadat de definitieve premie is vastgesteld. Indien en voor zover de premie voorafgaand aan het kalenderjaar te hoog is vastgesteld, wordt de verschuldigde premie voor het kalenderjaar daarop verlaagd met dit verschil (premieoverschot) waarbij geldt dat het verschil evenredig wordt toegerekend aan de maanden in dat kalenderjaar die nog resteren nadat de definitieve premie is vastgesteld.

4.4 Informatieverstrekking tussen werkgever en SPCN

De werkgever is verplicht deelnemers bij uitdiensttreding af te melden en voor de uitvoering benodigde gegevens en mutaties in deze gegevens aan SPCN te leveren. De gegevens en mutaties worden maandelijks in bestandsvorm aangeleverd.

De werkgever informeert SPCN over een wijziging van de pensioenovereenkomst. De informatie dient schriftelijk te worden verstrekt en een volledige opsomming te bevatten van de overeengekomen wijzigingen.

De werkgever is verplicht aan SPCN de gegevens te verstrekken, welke naar het oordeel van SPCN nodig zijn voor het berekenen van de verschuldigde premie.

SPCN is verplicht om op schriftelijk verzoek van de werkgever gegevens met betrekking tot de deelnemers en gewezen deelnemers ten behoeve van de internationale boekhoudkundige waarderingen aan de actuaire van de werkgever te verstrekken. De werkgever zal alle gegevens vertrouwelijk, zorgvuldig, in lijn met relevante (privacy) wet- en regelgeving en enkel voor de doeleinden waarvoor deze verstrekt zijn gebruiken, bewaren en bewerken.

4.5 Procedures premiebetalingsachterstand

Indien sprake is van een premieachterstand ter grootte van tenminste 5% van de totale door SPCN te ontvangen jaarpremie en tevens niet voldaan wordt aan de bij of krachtens de Pensioenwet geldende eisen inzake het minimaal vereist eigen vermogen, informeert het bestuur elk kwartaal het verantwoordingsorgaan en de ondernemingsraad.

Ten aanzien van betalingen die door de aangesloten onderneming plaatsvinden na de gestelde termijnen, is de wettelijke rente op dagbasis verschuldigd. Deze rente is echter nooit negatief.

4.6 Procedures wijziging pensioenovereenkomst

De werkgever informeert SPCN zo spoedig mogelijk over een wijziging van een pensioenovereenkomst, (waaronder ook afspraken uit de cao). De informatie dient schriftelijk te worden verstrekt en een volledige opsomming te bevatten van de overeengekomen wijzigingen.

Nadat SPCN geïnformeerd is over de wijziging van de pensioenovereenkomst, beslist het bestuur op welke wijze het pensioenreglement overeenkomstig wordt opgesteld en/of gewijzigd. SPCN stelt het pensioenreglement in overeenstemming met de pensioenovereenkomst op, indien naar het oordeel van het bestuur:

- de pensioenovereenkomst niet strijdig is met geldende jurisprudentie en wet- en regelgeving;
- de financiële toestand van SPCN de uitvoering hiervan toelaat; en
- de (gewijzigde) pensioenovereenkomst na toetsing door het bestuur op uitvoerbaarheid en aan de missie, visie en strategie, waaronder begrepen de doelstellingen en uitgangspunten door SPCN kan worden uitgevoerd.

De hiervoor genoemde beoordeling kan tot gevolg hebben dat het bestuur aan de werkgever mededeelt dat vanaf het moment van wijziging een hogere premie dan wel een aanpassing van de pensioenovereenkomst nodig is.

Nadat SPCN heeft ingestemd met de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst, stelt SPCN uiterlijk binnen drie maanden na het van kracht worden van de (gewijzigde) pensioenovereenkomst een (gewijzigd) pensioenreglement op. Een wijziging van het pensioenreglement treedt in werking per het moment waarop de wijziging van de pensioenovereenkomst van kracht is geworden, voor zover dit niet in strijd is met wet- en regelgeving. Vier weken voorafgaand aan de goedkeuring van een Pensioenreglement door het bestuur wordt een concept pensioenreglement ter verificatie voorgelegd aan de werkgever. Indien de werkgever niet binnen vier weken reageert op het verzoek tot verificatie, zal het bestuur het pensioenreglement vaststellen.

Indien SPCN niet kan instemmen met de voorgestelde wijzigingen, treedt het bestuur in overleg met de werkgever teneinde een wijziging in de pensioenovereenkomst te bewerkstelligen welke wel de instemming van SPCN kan hebben.

Het bestuur zal de op basis van wet- en regelgeving vereiste wijzigingen van het pensioenreglement die betrekking hebben op de inhoud van het pensioenreglement onder de aandacht brengen van de werkgever. Indien binnen de door het bestuur geldende termijn voor doorvoering van de door de wetgever dan wel door DNB vereiste wijzigingen geen noodzakelijke wijziging van de pensioenovereenkomst tot stand komt, kan het bestuur met inachtneming van het bepaalde in de statuten en het pensioenreglement, zelfstandig besluiten de noodzakelijke wijzigingen in het pensioenreglement door te voeren.

4.7 Voorwaarden toeslagverlening

Als ambitie geldt een voorwaardelijke toeslagverlening op reeds opgebouwde pensioenaanspraken en/of pensioenrechten van een (gewezen) deelnemer en pensioengerechtigde ter grootte van de prijsontwikkeling. Het beleid inzake de toeslagverlening is verder uitgewerkt in paragraaf 5.2.

Indien de voorwaardelijke toeslagverlening vanuit het pensioenfonds in enig kalenderjaar niet kan worden verstrekt omdat de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds per 31 december van enig kalenderjaar zich onder de grens bevindt als bedoeld in artikel 15 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen, kan door het pensioenfonds alsnog een voorwaardelijke toeslag worden verleend. Deze voorwaardelijke toeslag bedraagt voor:

- a. 1991-groep, het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande kalenderjaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande kalenderjaar.
- b. Niet-1991-groep, 50% van het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande kalenderjaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande kalenderjaar.

Indien de voorwaardelijke toeslagverlening vanuit het pensioenfonds in enig kalenderjaar minder bedraagt dan het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande kalenderjaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande kalenderjaar, dan kan door het pensioenfonds een aanvullende voorwaardelijke toeslag worden verleend. Deze aanvullende voorwaardelijke toeslag bedraagt voor:

- a. de 1991-groep, het verschil tussen het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande jaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande jaar en de toeslag die verleend is op grond van toekomstbestendig indexeren.
- b. de Niet-1991-groep, het verschil tussen 50% van het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande jaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande jaar en de toeslagverlening op grond van toekomstbestendig indexeren. Het verschil kan niet negatief zijn.

De (aanvullende) toeslag is voorwaardelijk en wordt gefinancierd uit aanvullende stortingen (koopsommen) van de werkgever, indien en voor zover het pensioenfonds de aanvullende stortingen (koopsommen) van de werkgever heeft ontvangen. De werkgever is bevoegd om de aanvullende stortingen (koopsommen) ten behoeve van de aanvullende toeslagen te verminderen of geheel te staken indien en voor zover de wettelijke voorwaarden met betrekking tot toekomstbestendige toeslagverlening wijzigen en vereisen dat de werkgever toekomstige (aanvullende) toeslagen ineens dient af te financieren bij het pensioenfonds.

4.8 Premiekorting of -restitutie

De werkgever is geen of een lagere premie aan het pensioenfonds verschuldigd indien:

- a. gezien de beleidsdekkingsgraad ten aanzien van de pensioenverplichtingen wordt voldaan aan de artikelen 126, 132 en 133 van de Pensioenwet;
- b. de voorwaardelijke toeslagen zowel met betrekking tot de voorgaande tien jaar zijn verleend als ook in de toekomst kunnen worden verleend;
- c. de vermindering van pensioenaanspraken en pensioenrechten op grond van artikel 13 van de uitvoeringsovereenkomst in de voorgaande tien jaar gecompenseerd is; en
- d. de beleidsdekkingsgraad per 31 december van het voorgaande kalenderjaar minimaal gelijk is aan de Premiekortingsgrens.

De premiekorting is maximaal gelijk aan het verschil tussen de dekkingsgraad per 31 december van het voorgaande jaar en de Premiekortingsgrens.

Indien de beleidsdekkingsgraad minimaal gelijk is aan de Terugstortingsgrens zal er naast premiekorting eveneens overgegaan worden tot terugstorting.

Het pensioenfonds stort premie aan de werkgever terug indien:

- a. gezien de beleidsdekkingsgraad ten aanzien van de pensioenverplichtingen wordt voldaan aan de artikelen 126, 132 en 133 van de Pensioenwet;
- b. de voorwaardelijke toeslagen zowel met betrekking tot de voorgaande tien jaar zijn verleend als ook in de toekomst kunnen worden verleend;
- c. de vermindering van pensioenaanspraken en pensioenrechten op grond van artikel 13 van de uitvoeringsovereenkomst in de voorgaande tien jaar gecompenseerd is; en
- d. de beleidsdekkingsgraad per 31 december van het voorgaande kalenderjaar minimaal gelijk is aan de Terugstortingsgrens

De terugstorting is maximaal gelijk aan het verschil tussen de dekkingsgraad per 31 december van het voorgaande jaar en de Terugstortingsgrens. De terugstorting door het pensioenfonds dient binnen 30 dagen nadat het pensioenfonds de werkgever over de terugstorting heeft geïnformeerd te worden voldaan.

De Premiekortingsgrens is de dekkingsgraad waarbij een buy-out van alle pensioenaanspraken en pensioenrechten uit hoofde van het Pensioenreglement inclusief toeslagverlening ter hoogte van 100% van de consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) gerelateerd aan het moment van de buy-out of indien niet beschikbaar in de markt een equivalent ervan (zoals 100% van de HICPxT) gefinancierd kan worden uit het vermogen van het pensioenfonds. Deze dekkingsgraad wordt jaarlijks vastgesteld aan de hand van de WTW buy-out monitor per 31 december of een andere maatstaf in overleg met de werkgever. De Terugstortingsgrens is gelijk aan de Premiekortingsgrens vermeerderd met 10 procentpunt.

4.9 Vermogenstekorten en vermogenoverschotten

De werkgever zal, zodra is gebleken dat het pensioenfonds per 31 december van enig kalenderjaar niet beschikt over het Minimaal Vereist Eigen Vermogen, gerelateerd aan het deel van het vermogen dat toe te rekenen is aan de pensioenaanspraken en pensioenrechten van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden uit de 1991-groep, een aanvullende storting (koopsom) betalen teneinde te realiseren dat het pensioenfonds voor de hiervoor genoemde gewezen deelnemers en pensioengerechtigden weer over het Minimaal Vereist Eigen Vermogen beschikt.

De werkgever is in beginsel bereid, om in aanvulling hierop, voor het deel van het vermogen dat is gerelateerd aan de pensioenaanspraken en pensioenrechten van de aanspraak- en pensioengerechtigden in de Niet-1991-groep, eveneens een aanvullende storting (koopsom) te betalen. De werkgever is echter onder geen enkele omstandigheid verplicht om deze aanvullende storting (koopsom) te betalen voor de aanspraak-en pensioengerechtigden uit de Niet-1991-groep. De hoogte van de aanvullende storting(en) (koopsom(men)) zal worden vastgesteld door het bestuur en in rekening worden gebracht bij de werkgever. De werkgever het recht heeft deze berekening te laten toetsen door een onafhankelijke actuaire binnen 30 dagen.

Indien voldaan is aan de voorwaarden voor betalen van geen of een lagere premie en een collectieve waardeoverdracht in de zin van artikel 83 of 84 van de Pensioenwet van alle pensioenaanspraken en pensioenrechten uit hoofde van de pensioenreglement plaatsvindt, dan is de werkgever gerechtigd tot een eventueel overschot dat na liquidatie van het pensioenfonds resteert. Vermogensoverschotten worden in andere gevallen niet uitgekeerd aan de werkgever.

4.10 Exitbepaling

De uitvoeringsovereenkomst is in werking getreden per 1 januari 2019. De uitvoeringsovereenkomst geldt voor een onbepaalde periode en vervangt alle voorgaande uitvoerings- of financieringsovereenkomsten (en addenda) zoals gesloten tussen de werkgever en het pensioenfonds. De overeenkomst wordt in principe alleen met wederzijdse instemming opgezegd.

De werkgever kan de overeenkomst eenzijdig door middel van een aangetekende brief opzeggen met inachtneming van een opzegtermijn van 6 maanden, indien de beleidsdekkingsgraad op het moment van opzeggen hoger is dan de Premiekortingsgrens.

Na beëindiging van deze uitvoeringsovereenkomst behouden de werkgever en het pensioenfonds jegens elkaar de uit deze uitvoeringsovereenkomst voortvloeiende verplichtingen, voor zover deze verplichtingen de pensioenaanspraken en kosten ter zake van tijdvakken gelegen vóór de datum van beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst betreffen. De uitvoeringsovereenkomst kan in onderling overleg tussen werkgever en pensioenfonds worden gewijzigd, op voorwaarde dat daartoe geen belemmering in statuten en/of pensioenreglement bestaat. Indien wettelijke dan wel cao bepalingen daartoe aanleiding geven, zal deze uitvoeringsovereenkomst dienovereenkomstig worden gewijzigd. SPCN en werkgever hebben (mede vanwege het ontbreken van eenzijdige opzegging), geen afspraken gemaakt over de eventuele verdere verplichtingen van de werkgever na beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst. In geval van opzegging met wederzijdse instemming, zullen nadere afspraken worden gemaakt.

5 Hoofdpijnen van de pensioenregeling

5.1 Pensioenreglement van SPCN

Deelnemers aan de pensioenregeling zijn de in Pensioenreglement 2018 aangeduide werknemers met wie de werkgever een pensioenovereenkomst heeft gesloten. De inhoud van de pensioenovereenkomst is vastgelegd in het pensioenreglement. SPCN is sinds 1 januari 2006 gesloten voor nieuwe deelnemers. Met ingang van 1 januari 2018 geldt voor de actieve deelnemers Pensioenreglement 2018, dat het Pensioenreglement 2015 vervangt.

Naast Pensioenreglement 2018 voerde het SPCN de pensioenregeling uit voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden in Pensioenreglement 2015, Pensioenreglement 2006, Pensioenreglement 2001 en Pensioenreglement 1991. Per 1 januari 2019 zijn alle pensioenaanspraken en -rechten uit voorgaande pensioenreglementen overgedragen naar Pensioenreglement 2018.

Pensioenreglement 2018 voorziet voor de deelnemers in de volgende pensioenvormen bij ouderdom, overlijden en arbeidsongeschiktheid. De belangrijkste kenmerken van het Pensioenreglement 2018 worden hierna weergegeven:

Onderdeel	Omschrijving
Soort regeling	Eindloonregeling (uitkeringsovereenkomst)
Pensioen(richt)leeftijd	De eerste maand volgend op de maand waarin de 68-jarige leeftijd wordt bereikt.
Opname in regeling	Vanaf datum in dienst, maar sinds 1 januari 2006 gesloten.
Pensioengevend loon	12 maal de som van het schaalsalaris en de eventuele persoonlijke toeslag, vermeerderd met de vakantietoeslag en indien van toepassing de eindejaarsuitkering. Het maximaal pensioengevend loon is fiscaal begrensd tot Euro 128.810 (niveau 2023). Deze grens wordt jaarlijks aangepast op basis van artikel 18ga lid 2 Wet op de Loonbelasting 1964.
Pensioengrondslag	De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend loon verminderd met een franchise ter grootte van 10/6,628 maal de AOW-uitkering voor een gehuwde persoon (franchise 2023: Euro 18.470).
Opbouw ouderdomspensioen	1,657% van de pensioengrondslag.
Verzekerd partnerpensioen	1,16% van de laatstelijk vastgestelde pensioengrondslag per dienstjaar (verstreken en toekomst).
Arbeidsongeschiktheids-pensioen	Bij gehele of gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid van 35% of meer wordt er een arbeidsongeschiktheidspensioen uitgekeerd over het gedeelte boven de WIA-uitkeringsgrens (WIA-excedentpensioen) afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid.
Premievrije pensioenopbouw	Gedurende de periode van ziekte behoudt de deelnemer recht op pensioenopbouw. Ingeval van gehele of gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid van 65% of meer wordt de pensioenopbouw voortgezet. Bij een (gedeeltelijk) beëindigd dienstverband vindt evenredige pensioenopbouw plaats.

Flexibele elementen	<ul style="list-style-type: none"> • Uitrust partnerpensioen vanaf de (gewijzigde) pensioenleeftijd (m.u.v. het voor 2001 opgebouwde partnerpensioen); • Eerdere of latere ingang van het pensioen dan de pensioenleeftijd is mogelijk; • Omzetten deel ouderdompensioen in AOW-overbruggingspensioen tot de pensioenleeftijd; • Variatie van ouderdompensioen: laag/hoog uitkering. • Omzetten van tijdelijk ouderdompensioen in ouderdompensioen.
Overgangsbepalingen	<p>In Pensioenreglement 2018 zijn overgangsbepalingen opgenomen in verband met de overgang van alle deelnemers van pensioenreglementen 1991, 2001, 2006, 2014 en 2015 naar Pensioenreglement 2018.</p> <p>Ook als gevolg van de omzetting van Pensioenreglement 2015 naar Pensioenreglement 2018 is een overgangsbepaling opgenomen. Vanwege de eindloonregeling zijn tot 1 januari 2015 opgebouwde aanspraken voor deelnemers met een pensioengevend salaris boven de Euro 100.000, - gesplitst in premievrije aanspraken tot 2015 en doorlopende pensioenopbouw.</p> <p>Per 1 januari 2018 is in Pensioenreglement 2018 een overgangsbepaling opgenomen als gevolg van de conversie van de pensioenrichtleeftijd van 67 naar 68 jaar. Ook hierbij zijn extra premievrije aanspraken ontstaan.</p>
Eigen bijdrage deelnemers	<p>De deelnemers zijn op basis van de bepalingen in de CAO een eigen bijdrage in de kosten van de pensioenregeling verschuldigd.</p>

5.2 Toeslagverlening

Op de premievrije pensioenaanspraken en pensioenrechten van aanspraak- en pensioengerechtigden, kan een voorwaardelijke toeslag worden verleend van maximaal het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande kalenderjaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande kalenderjaar.

Het bestuur beslist evenwel jaarlijks in hoeverre pensioenaanspraken en pensioenrechten van aanspraak- en pensioengerechtigden worden aangepast. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald. De toeslagverlening wordt uit de resultaten van het pensioenfonds gefinancierd, hieronder wordt mede begrepen het beleggingsrendement. Leidend voor de verlening van de voorwaardelijke toeslag is de financiële positie per 31 december van het voorafgaande kalenderjaar.

Het toeslagbeleid van het pensioenfonds is gebaseerd op toekomstbestendige toeslagverlening. Het pensioenfonds verleent alleen een (volledige) voorwaardelijke toeslag indien de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds per 31 december van het voorafgaande kalenderjaar zich boven de grens bevindt als bedoeld in artikel 15 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenpensioenfondsen.

Indien de hiervoor genoemde voorwaardelijke toeslagverlening in enig kalenderjaar niet kan worden verstrekt omdat de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds per 31 december van het voorafgaande kalenderjaar zich onder de grens bevindt als bedoeld in artikel 15 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen, kan door het pensioenfonds alsnog een voorwaardelijke toeslag worden verleend.

Deze voorwaardelijke toeslag bedraagt voor:

- a. de 1991-groep, het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande kalenderjaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande kalenderjaar.
- b. de Niet-1991-groep, 50% van het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande kalenderjaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande kalenderjaar.

Indien de voorwaardelijke toeslagverlening hiervoor gemeld minder bedraagt dan het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande kalenderjaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande kalenderjaar, dan kan door het pensioenfonds een aanvullende voorwaardelijke toeslag worden verleend. Deze aanvullende voorwaardelijke toeslag bedraagt voor:

- a. de 1991-groep, het verschil tussen het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande jaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande jaar en de toeslag die verleend is op grond van lid 1 van dit artikel.
- b. de Niet-1991-groep, het verschil tussen 50% van het percentage waarmee het consumenten prijsindexcijfer (CPI alle bestedingen) van de maand december van het voorafgaande jaar positief afwijkt van genoemd prijsindexcijfer van de maand december van het daaraan voorafgaande jaar en de toeslagverlening op grond toekomstbestendige toeslagverlening zoals hiervoor vermeld. Het verschil kan niet negatief zijn.

Deze aanvullende toeslagen zijn voorwaardelijk en worden gefinancierd uit aanvullende stortingen (koopsommen) van de werkgever, indien en voor zover het pensioenfonds de aanvullende stortingen (koopsommen) van de werkgever heeft ontvangen.

Het bestuur kan besluiten om in het verleden niet toegekende toeslagen te compenseren indien wordt voldaan aan de in artikel 137 lid 2 onder c Pensioenwet gestelde voorwaarden.

Inhaaltoeslag

Het bestuur neemt jaarlijks een besluit ten aanzien van compensatie van in het verleden niet toegekende toeslagen (hierna: inhaaltoeslag). Voor een inhaaltoeslag gelden de volgende richtlijnen:

- De inhaaltoeslag heeft geen gevolgen voor de (reguliere) in de toekomst te verlenen toeslag;
- De beleidsdekkingsgraad behoudt het niveau van het vereist eigen vermogen, bedoeld in artikel 132 Pensioenwet en in enig jaar zal ten hoogste een vijfde van het vermogen, dat voor incidentele toeslagverlening beschikbaar is, worden aangewend;
- Een inhaaltoeslag wordt uitsluitend toegekend aan gewezen deelnemers en pensioengerechtigden met een toeslagenachterstand als gevolg van in het verleden niet toegekende toeslag;
- Inhaaltoeslag heeft alleen betrekking op toekomstige pensioenuitkeringen en wordt dus niet met terugwerkende kracht verleend;
- Bij gedeeltelijke inhaaltoeslag wordt op fondsniveau gekeken welk gedeelte van de niet toegekende toeslagen ingehaald kan worden. Voor iedere gewezen deelnemer en pensioengerechtigde met een toeslagenachterstand wordt een gelijk percentage van de totale toeslagenachterstand ingehaald, ongeacht het moment van ontstaan van de toeslagenachterstand;
- Jaarlijks wordt eerst door het bestuur besloten of toeslag moet plaatsvinden en vervolgens of eventueel inhaaltoeslag mogelijk is.

5.3 **Beleid niet opgevraagd pensioen (na overlijden)**

SPCN stelt alles in het werk om pensioenen ook daadwerkelijk uit te keren. Echter, de situatie kan zich voordoen dat een deelnemer niet kan worden bereikt. In die gevallen onderneemt SPCN extra initiatieven om de rechthebbende te achterhalen. Het kan echter ook zo zijn dat niet een rechthebbende, maar een nabestaande of erfgenaam zich meldt.

Niet opgevraagd pensioen

Er zijn 2 situaties waarin sprake kan zijn van niet opgevraagd pensioen:

1. De (gewezen) deelnemer reageert niet op de informatie over de pensioeningang; de deelnemer retourneert het toegezonden aanvraagformulier voor pensioen niet.
2. Er is geen beschikking over het juiste adres van de (gewezen) deelnemer of pensioengerechtigde, waardoor deze niet kan worden bereikt.

Indien een (gewezen) deelnemer niet reageert op de informatie over de pensioeningang, wordt er altijd een aantal keer (3) gerappelleerd, alvorens het pensioen op ongeclaimd wordt gezet.

Wanneer er geen beschikking is over het juiste adres, wordt het dossier van de deelnemer geraadpleegd en wordt zowel de BRP (Basisregistratie personen) als de RNI (Registratie niet ingezetenen) gecheckt.

Ondanks de extra inspanningen kan het gebeuren dat een pensioen niet kan worden uitgekeerd. Zodra een rechthebbende zich alsnog meldt, zal het pensioen met terugwerkende kracht worden uitbetaald.

Niet opgevraagd pensioen na overlijden

Het kan voorkomen dat niet een rechthebbende, maar een nabestaande of erfgenaam zich meldt, na overlijden van de rechthebbende. Niet opgevraagd pensioen wordt in deze gevallen op verzoek alsnog uitgekeerd, onder de volgende voorwaarden:

1. Uitbetaling geschiedt in beginsel alleen op verzoek van (en aan) de partner en/of kinderen van de overleden pensioengerechtigde, niet aan andere erfgenamen. Het doel van pensioenfondsen is immers te zorgen voor inkomensvoorzieningen voor deelnemers en hun partners en kinderen.
2. Als geen sprake is van een partner en/of kinderen, kan in bijzondere situaties uitbetaling aan andere erfgenamen dan de partner en/of kinderen ook gerechtvaardigd zijn, ter beoordeling aan het pensioenfondsbestuur.
3. Het verzoek moet binnen vijf jaar na het overlijden van de pensioengerechtigde zijn gedaan. Deze termijn sluit aan bij de reguliere wettelijke verjaringstermijn, zodat de voorziening daarna ook kan vrijvallen.

De eventuele partner en/of kinderen worden, ook indien na het overlijden geen recht bestaat op een partner- en/of wezenpensioen, aangeschreven en actief benaderd dat er sprake is van een ongeclaimd pensioen met het verzoek contact op te nemen hierover.

6 Financiële opzet

6.1 Doelstellingen

De voornaamste financiële doelstellingen van SPCN zijn:

- het waarborgen van de opbouw van de pensioenaanspraken overeenkomstig de in het reglement vastgelegde bepalingen;
- het minimaliseren van de kansen op een dekkings- en reservetekort, alsmede van de mate van dekkings- en reservetekort;
- het maximaliseren van het beleggingsrendement om de nagestreefde toeslagen te realiseren.

De (actuele) dekkingsgraad is gelijk aan de verhouding tussen het beschikbare pensioenvermogen van SPCN en de voorziening pensioenverplichtingen. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad per de laatste twaalf maanden.

In dit hoofdstuk wordt de financiële opzet van SPCN uiteengezet. Ingegaan wordt op de waarderingsgrondslagen van de pensioenverplichtingen en het belegd vermogen, alsmede de uitgangspunten voor het premiebeleid, het beleggingsbeleid en het toeslagbeleid. Uitgangspunt bij de financiële opzet is de wet- en regelgeving zoals beschreven in de daarvoor geldende wet- en regelgeving. In paragraaf 3.2 wordt ingegaan op de risicohouding van SPCN als bedoeld in artikel 102a Pensioenwet, nader uitgewerkt in artikel 1a van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (Besluit FTK).

6.2 Waarderingsgrondslagen beleggingen

De waardering van de bezittingen van SPCN geschiedt op marktwaarde. Een nadere beschrijving van de waarderingsgrondslagen is opgenomen in het beleggingsplan (zie bijlagen Strategisch beleggingsbeleid 2022-2024 en Beleggingsplan 2024).

6.3 Technische voorzieningen

SPCN stelt toereikende technische voorzieningen (TV) vast met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen. De voorwaardelijke toeslagverlening maakt geen onderdeel uit van de pensioenverplichtingen. SPCN voert de pensioenregeling uit conform het pensioenreglement. De pensioenaanspraken en -rechten zijn verzekerd in eigen beheer. De risicodekkingen op overlijden, premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid en arbeidsongeschiktheidspensioen waren tot 2024 herverzekerd; deze dekkingen zijn komen te vervallen door het uittreden van de laatste actieve deelnemers van SPCN. De financiering van de in uitzicht gestelde pensioenen geschiedt zodanig dat per de balansdatum alle aan de verstreken diensttijd toe te rekenen pensioenaanspraken zijn ingekocht.

De TV worden gebaseerd op de tot de balansdatum verkregen aanspraken en rechten op pensioen. Tot 2018 werd met de verhoging van de opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers ten gevolge van salarisstijgingen per 1 januari volgend op de balansdatum rekening gehouden. Vanaf 2018 is dit beleid gewijzigd en wordt de verhoging van de opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers per 1 januari volgend op de balansdatum meegenomen in het volgende boekjaar. Per 2024 zijn er geen actieve deelnemers meer bij SPCN.

SPCN kent een aantal onvindbare pensioengerechtigden. Daarnaast blijkt uit het deelnemersbestand dat er in het pensioenfonds van meerdere slapers eveneens geen contactgegevens beschikbaar zijn. Jaarlijks wordt op verschillende manieren getracht om de contactgegevens van deze personen te achterhalen. Op het moment dat dat niet lukt, zullen er in de toekomst meer onvindbare pensioengerechtigde deelnemers bijkomen. Wanneer een onvindbare pensioengerechtigde zich bij het pensioenfonds meldt of wanneer het pensioenfonds door eigen inspanningen alsnog zo'n persoon vindt, zal terstond tot uitbetaling van de uitkeringen uit het verleden overgegaan moeten worden.

Vanaf boekjaar 2018 worden de uitkeringen van de onvindbare pensioengerechtigden uit het verleden als kortlopende schuld op de balans opgenomen. Vanaf boekjaar 2019 worden de uitkeringen die vrijvallen uit de voorziening direct opgenomen in de kortlopende schulden. De uitkeringen die in de toekomst moeten plaatsvinden, zijn onderdeel van de TV. Hiervoor wordt dus op de reguliere manier gereserveerd.

Het totaal van de hierboven genoemde voorzieningen is als geheel op prudente grondslagen vastgesteld en wordt geacht voldoende te zijn voor de afwikkeling van de aangegane verplichtingen, die daardoor ook elders ondergebracht zouden kunnen worden.

De vaststelling van de technische voorzieningen geschiedt op basis van de volgende uitgangspunten.

Overlevingstafels: De generatietafel AG2022, met startjaar 2024 per 31 december 2023/ 1 januari 2024. Dit startjaar schuift elk kalenderjaar één jaar op.

Leeftijdsverschil: Er wordt met een vast leeftijdsverschil gerekend, waarbij wordt verondersteld dat de hoofdverzekerde man vier jaar ouder is dan de vrouw en de hoofdverzekerde vrouw drie jaar jonger dan de man. Dit geldt alleen bij partnerfrequenties.

Leeftijdsvaststelling: De leeftijd per de berekeningsdatum wordt vastgesteld op basis van de werkelijke leeftijd in jaren en maanden nauwkeurig.

Leeftijdsterugstelling: Er wordt sinds eind 2018 gebruik gemaakt van leeftijds- en geslachtsafhankelijke correctiefactoren op de overlevingstafels. Eind 2022 zijn deze herzien.

Leeftijd	Schaalfactoren postcodeanalyse SPCN (%)		Schaalfactoren postcodeanalyse SPCN (%)	
	Mannen hoofdverz.	Vrouwen hoofdverz.	Mannen medevez.	Vrouwen medevez.
20	49,6	81,4	59,2	70,7
30	49,6	81,4	59,2	70,7
40	49,6	81,4	59,2	70,7
50	49,6	81,4	59,2	70,7
60	57,0	84,8	65,7	75,8
70	65,6	88,4	73,0	81,2
80	75,5	92,1	81,1	87,0
90	86,9	96,0	90,0	93,3
100	100,0	100,0	100,0	100,0

Intrest: Rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB, rekening houdende met de verwachte uitkeringen op basis van de opgebouwde pensioenaanspraken en ingegane rechten.

Excassokosten: Ter dekking van excassokosten van ingegane pensioenen is in de TV een opslag van 4,0% opgenomen.

Partnerfrequentie: Voor alle (gewezen) deelnemers met uitzondering van (gewezen) deelnemers waarvan de pensioenuitkering is ingegaan, wordt voor de berekening van de voorziening voor het partnerpensioen uitgegaan van de CBS 2022 partnerfrequenties (niet-alleenstaande-huishoudens in % van totaal aantal mannen respectievelijk vrouwen):

Leeftijdscategorie	mannen	vrouwen
25 tot 30 jaar	55	66
30 tot 35 jaar	69	74
35 tot 40 jaar	75	77
40 tot 45 jaar	75	76
45 tot 50 jaar	75	75
50 tot 55 jaar	75	74
55 tot 60 jaar	76	74
60 tot 65 jaar	77	73
65 tot 68 jaar	78	71

Voor al het uitruilbare partnerpensioen en het niet-uitruilbare partnerpensioen van de 1991-groep wordt op de pensioendatum uitgegaan van een partnerfrequentie van 100%.

Voor het niet-uitruilbare partnerpensioen van de Niet-1991 groep wordt op de pensioendatum uitgegaan van een partnerfrequentie van 80% voor mannen en 71% voor vrouwen.

Voor pensioengerechtigden met een ouderdomspensioen wordt alleen een voorziening voor partnerpensioen berekend, indien en zolang zij gehuwd zijn of een partner hebben (bepaalde partner systeem). Voorts wordt verondersteld dat de partner van een mannelijke (gewezen) deelnemer of pensioengerechtigde een vrouw is en de partner van een vrouwelijke (gewezen) deelnemer of pensioengerechtigde een man is.

Arbeidsongeschiktheid:

Voor arbeidsongeschikte deelnemers voor wie de pensioenopbouw zonder verdere betaling van bijdragen door de werkgever aan SPCN wordt voortgezet, wordt de voorziening gelijkgesteld aan de contante waarde van de in totaal te bereiken aanspraken inclusief opslag voor excassokosten en zonder rekening te houden met revalidatiekansen.

Wezenpensioen:

Voor latent wezenpensioen wordt een voorziening getroffen ter grootte van 2% van het latent partnerpensioen van deelnemers en gewezen deelnemers. Bij een ingegaan wezenpensioen wordt voor wezen jonger dan 18 jaar aangenomen dat het wezenpensioen voortduurt tot de 18-jarige leeftijd; voor wezen van 18 jaar of ouder wordt aangenomen dat het wezenpensioen voortduurt tot de 27-jarige leeftijd.

Uitbetalingswijze:

Alle pensioenen worden continu per maand betaalbaar verondersteld. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige uittredingen en hertrouwkansen.

Herverzekering:

De contante waarde van herverzekerde nog door SPCN te ontvangen pensioenen en premies worden op dezelfde veronderstellingen en methodiek vastgesteld als de vaststelling van de verplichting zoals hiervoor omschreven. Hierbij wordt rekening gehouden met de kans op overlijden, maar wordt geen rekening gehouden met de kans op revalideren. In deze berekening wordt rekening gehouden met eventuele toekomstige toeslagverlening van de herverzekerde bedragen.

De overige TV bestaan uit de voorziening voor ingegane ziektegevallen. SPCN houdt een IBNR-voorziening (incurred but not reported) aan om rekening te houden met de toekomstige schadelast voor zieke deelnemers op de balansdatum. De voorziening is gelijk aan tweemaal de premie voor premievrijstelling bij Arbeidsongeschiktheid en het Arbeidsongeschiktheidspensioen die betaald wordt aan de herverzekeraar.

Toelichting excassovoorziening

Voor de bepaling van de benodigde excassovoorziening gaat SPCN er vanuit dat bij beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst het pensioenfonds niet lang zal voortbestaan, omdat de kosten voor de uitvoering niet in verhouding staan met het belegd vermogen en verplichtingen binnen SPCN. Bij de bepaling van de benodigde kostenvoorziening houdt SPCN rekening met een benodigde kostenvoorziening bij een nieuwe uitvoerder en de kosten die gemoeid zijn met het liquideren van het pensioenfonds. Op basis van deze uitgangspunten is ultimo 2022 een onderzoek door de adviserend actuaaris uitgevoerd en heeft het bestuur besloten de excassovoorziening op 4,0% te stellen.

De hiervoor genoemde grondslagen worden conform de strategische kalender jaarlijks geëvalueerd en indien nodig aangepast. De reserveringswijze voor de bepaling van de technische voorziening voor het niet-uitruilbaar partnerpensioen van de 1991-groep, wordt elke drie jaar expliciet beoordeeld op passendheid.

6.4 Eigen vermogen

SPCN heeft een eigen vermogen die per de balansdatum gelijk is aan het verschil tussen de totale activa enerzijds en de hiervoor genoemde TV en overige schulden anderzijds. Op grond van de Pensioenwet moet het pensioenfonds beschikken over een (minimaal) vereist eigen vermogen. Het pensioenfonds stelt vooraf zelf een beoogde minimale omvang van het eigen vermogen vast, dat nodig wordt geacht om de solvabiliteit van het pensioenfonds op langere termijn te waarborgen. Het (minimaal) vereiste eigen vermogen wordt bepaald rekening houdend met de relevante wet- en regelgeving.

Minimaal vereist eigen vermogen

Het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) wordt bepaald conform artikel 11 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (FTK) en bedraagt circa 4,1%.

Vereist eigen vermogen

Volgens het FTK wordt het vereist eigen vermogen (VEV) zodanig vastgesteld dat met 97,5% zekerheid kan worden voorkomen dat het pensioenfonds binnen één jaar over minder middelen beschikt dan de technische voorzieningen voor de onvoorwaardelijke toezeggingen.

Voor de vaststelling van het vereist eigen vermogen hanteert het pensioenfonds het standaardmodel dat is uitgewerkt in de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling. Het vereist eigen vermogen wordt conform deze regeling zodanig vastgesteld dat de effecten kunnen worden opgevangen in de volgende onmiddellijke veranderingen in de risicofactoren:

1. **Renterisico (S_1):**
Het effect van de meest ongunstige wijziging van de rente(termijnstructuur) volgens onder het FTK voorgeschreven stijgings- en dalingsfactoren.
2. **Aandelen- en vastgoedrisico (S_2):**
Het effect van een daling van de waarde van de beleggingen in beursgenoteerde aandelen ontwikkelde markten en indirect vastgoed met 30% (S_{2A}), in aandelen opkomende markten met 40% (S_{2B}), in niet-beursgenoteerde aandelen met 40% (S_{2C}) en in direct vastgoed met 15% (S_{2D}).
3. **Valutarisico (S_3):**
Het effect van een daling van de waarde van de beleggingen in andere valuta dan de euro met ten minste 20% en maximaal 35%.
4. **Grondstoffenrisico (S_4):**
Het effect van een daling van de waarde van de belegging in grondstoffen (commodities) met 35%.
5. **Kredietrisico (S_5):**
Het effect van een daling van de gewogen gemiddelde rentemarge (credit spread) afhankelijk van de creditrating.

6. **Verzekeringstechnisch risico (S₆):**

Het vereiste vermogen voor verzekeringstechnische risico's bestaat uit aan te houden vermogen voor de onvoorziene sterfterisico's en onvermijdbare sterfterisico's. Het onvoorziene sterfterisico (procesrisico) is een percentage van de voorziening pensioenverplichtingen. De onvermijdbare sterfterisico's bestaan uit de toekomstige sterftetrendonzekerheid en de negatieve stochastische afwijking van de verwachtingswaarde (NSA). Het vereiste vermogen voor verzekeringstechnische risico's wordt bepaald met de volgende formule:

$$S_6 = \text{procesrisico} + \sqrt{\text{TSO}^2 + \text{NSA}^2}$$

7. **Liquiditeitsrisico (S₇), concentratierisico (S₈) en het operationeel risico (S₉)**

Het liquiditeits-, het concentratie- en het operationeel risico zijn verondersteld gelijk te zijn aan 0% en worden in de berekening buiten beschouwing gelaten.

8. **Actief beheerrisico (S₁₀)**

Het risico van afwijkende posities in de beleggingsmix ten opzichte van de strategische beleggingsmix.

De effecten S₁ tot en met S₆ worden vervolgens gecombineerd aan de hand van de volgende formule:

$$\sqrt{(S_1^2 + S_2^2 + 2 * 0,4 * S_1 * S_2 + S_3^2 + S_4^2 + S_5^2 + 2 * 0,4 * S_1 * S_5 + 2 * 0,5 * S_2 * S_5 + S_6^2 + S_{10}^2)}$$

, waarbij

$$S_2^2 = S_{2A}^2 + S_{2B}^2 + S_{2C}^2 + S_{2D}^2 + 2 * 0,75 * (S_{2A} * S_{2B} + S_{2A} * S_{2C} + S_{2A} * S_{2D} + S_{2B} * S_{2C} + S_{2B} * S_{2D} + S_{2C} * S_{2D}).$$

Hierbij geeft de eerste 0,4 de correlatie weer tussen het renterisico (S₁) enerzijds en het aandelen- en vastgoedrisico (S₂) anderzijds. De tweede 0,4 geeft de correlatie weer tussen het renterisico (S₁) en het kredietrisico (S₅) bij een rentedaling. Bij een rentestijging wordt deze correlatie op 0 gesteld. Daarnaast is de correlatie tussen het aandelen- en vastgoedrisico (S₂) enerzijds en het kredietrisico (S₅) anderzijds vastgesteld op 0,5. De correlaties tussen de risico's die onderdeel uitmaken van het aandelen- en vastgoedrisico bedragen 0,75. Voor alle overige onderlinge verbanden zijn de correlaties op nul gesteld. Derhalve wordt ervan uitgegaan dat deze risico's onafhankelijk van elkaar optreden. Het vereist eigen vermogen wordt bepaald aan de hand van een iteratief proces.

Toepasbaarheid standaardmodel

Het standaardmodel gaat er vanuit dat het VEV van het pensioenfonds adequaat wordt beschreven door een set standaardscenario's. Deze scenario's zijn zodanig gekalibreerd dat ze van toepassing zijn op gespreide portefeuilles.

De beleggingsportefeuille van SPCN is een goed gespreide portefeuille. De verschillende beleggingscategorieën worden ingevuld door beleggingen in brede beleggingsfondsen. De beleggingsportefeuille bevat geen bijzondere beleggingsproducten waarvan de risico's aanleiding geven een aanvulling te maken op het standaardmodel. Hierdoor kan, als gevolg van deze goede spreiding in de portefeuille, het concentratierisico (S₈) voor SPCN op 0 worden gesteld. De beleggingscategorieën waar SPCN via beleggingsfondsen in belegd zijn zeer liquide. Voor alle onderdelen van de beleggingsportefeuille geldt dat deze binnen enkele dagen tegen marktconforme prijzen verkoopbaar zijn. Om deze reden wordt voor SPCN ook het liquiditeitsrisico (S₇) op 0 gesteld. SPCN belegt in gangbare, liquide beleggingscategorieën door middel van fondsbeleggingen bij een gerenommeerde vermogensbeheerder. Daarnaast is door middel van risicoanalyses, beoordeling van onder andere ISAE-verklaringen en periodieke evaluaties met de vermogensbeheerder door het bestuur geoordeeld dat ook het operationeel risico van de beleggingsportefeuille beperkt is. Daarom is ook het operationeel risico (S₉) voor SPCN op 0 gesteld.

Toetsing

De berekening van het vereist eigen vermogen vindt elk kwartaal plaats. Dit geschiedt door DPS. Daarnaast is hierover periodiek contact tussen DPS, het uitvoerend bestuur en de vermogensbeheerder. Tot slot toetst de waarmerkend actuaaris op de balansdatum onder andere of de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend zijn en juist zijn vastgesteld. Hierbij gaat hij uit van de standaardmethoden en –technieken voor de controle binnen zijn adviesbureau, met inachtneming van de vereisten in de Pensioenwet en het daarvan onderdeel uitmakende FTK. Tevens vormt hij een oordeel over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Voor het oordeel over de vermogenspositie van het pensioenfonds wordt uitgegaan van het vereist eigen vermogen in de evenwichtssituatie behorend bij de strategische beleggingsmix, tenzij er redenen zijn om hiervan af te wijken.

6.5 Financieel kader

SPCN is een ‘eigen beheer’ pensioenfonds. Na een beschrijving van de risico’s die voortkomen uit de aangegane verplichtingen in eigen beheer, wordt ingegaan op de financiële opzet bij SPCN en de daarmee samenhangende financiële sturingsmiddelen.

- risico’s uit aangegane verplichtingen in eigen beheer
- premiebeleid
- beleggingsbeleid
- financiële sturingsmiddelen
- haalbaarheidstoets

In de bijlagen is een financieel crisisplan opgenomen. Dit plan bevat een beschrijving van de risico’s die SPCN in de financiële problemen kan brengen en een beschrijving van een of meer financiële situaties waarin SPCN niet aan de vereisten van het vereist eigen vermogen voldoet en gevaar loopt niet aan de vereisten van het minimaal vereist eigen vermogen te gaan voldoen. Bij SPCN is dit alleen aan de orde indien de werkgever niet aan haar betalingsverplichtingen voldoet.

In het plan wordt beschreven welke concrete maatregelen SPCN ter beschikking staan en wat het financiële effect van die maatregelen is. Ook wordt vastgelegd vanaf welk beleidsdekkingsgraadniveau pensioenrechten/pensioenaanspraken verminderd moeten worden om aan het vereist eigen vermogen te voldoen en hoe bij het inzetten van maatregelen belangen evenwichtig worden afgewogen.

6.6 Risico’s uit aangegane verplichtingen in eigen beheer

De verplichtingen die voortkomen uit de pensioenregeling bij SPCN worden grotendeels in eigen beheer gehouden. Ten aanzien van het overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico geldt een gedeeltelijke herverzekering. Het in eigen beheer houden betekent dat de daaruit voortvloeiende risico’s betrekking hebben op:

- operationele risico’s en
- beleidsmatige risico’s

en de daarmee verweven risico’s die verband houden met:

- de beleggingen (onderdekking);
- de duration mismatch
- het tegenpartijrisico (voor rente en inflatie swaps);
- het valuta-, liquiditeit- en kredietrisico;
- de toeslagen op de pensioenen (risico minder te kunnen indexeren);
- het te laag (of te hoog) vaststellen van de (risico)premie en van de voorziening;
- continuïteit van de premiebetaling door de aangesloten werkgevers.

Het beleggingsrisico houdt in dat op enig moment de waarde van de beleggingen lager kan zijn dan de op de grondslagen van SPCN vastgestelde TV. Om dit risico te minimaliseren wordt een zo adequaat mogelijk beleggingsbeleid gevoerd, dat beschreven wordt in de bijlagen.

De situatie zou kunnen ontstaan dat op de pensioenen niet zonder meer toeslagen verleend kunnen worden, zoals geformuleerd in het voorwaardelijke toeslagenbeleid. Dit zou het gevolg kunnen zijn van slechte beleggingsrendementen en is dan in die zin gekoppeld aan het beleggingsrisico. Voorts bevat de uitvoeringsovereenkomst aanvullende bijstortingsverplichtingen. Het risico dat langjarig geen toeslagen verleend kunnen worden, is in het toeslagenbeleid zoveel mogelijk beperkt.

De TV worden gebaseerd op de pensioenfondsgrondslagen. De pensioenfondsgrondslagen moeten voldoende basis bieden om een prudente voorziening te kunnen vaststellen. Aanpassing van de pensioenfondsgrondslagen (bijvoorbeeld het overgaan op nieuwere overlevingstafels) is altijd aandachtspunt bij de vaststelling van de TV en de analyse van het verloop ervan.

Mocht de werkgever de verplichting tot premiebetaling niet meer kunnen nakomen, dan komt daarmee de voortzetting van de pensioenopbouw voor betreffende werknemers in gevaar. Dit risico is in de risico-inventarisatie meegenomen. Het bestuur van SPCN zal in dat onwaarschijnlijke geval in overleg met de werkgever moeten treden en zich beraden hoe op een dergelijke situatie moet worden ingespeeld.

Gesteld kan worden dat de risico's die voortkomen uit de aangegane verplichtingen in eigen beheer niet onafhankelijk van elkaar zijn. De wisselwerking heeft veelal het effect van communicerende vaten. Vandaar dat een analyse van de risico's bekeken wordt integraal over alle beleidsgebieden.

6.7 Premiebeleid

De jaarlijkse premie is gelijk aan de kostendekkende premie op basis van de wettelijke voorschriften. Deze premie bestaat uit het in paragraaf 4.2 genoemde element (uitvoeringskosten). Een eventuele extra premie als gevolg van de toeslagverlening wordt apart in rekening gebracht. Ook de premie die de werkgever in het kader van een herstelplan verschuldigd zou zijn, wordt apart berekend en in rekening gebracht. Dit geldt tevens voor gelden die de werkgever verschuldigd is uit hoofde van de bijstortingsverplichting.

Deelnemersbijdragen

Er is sinds 2024 geen sprake meer van een deelnemersbijdrage, aangezien SPCN geen actieve of gedeeltelijk arbeidsongeschikte deelnemers meer heeft.

6.8 Beleggingsbeleid

Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het gehele beleggingsproces en neemt beslissingen van beleidsmatige en strategische aard. Hieronder wordt verstaan:

- doel en stijl van het beleggingsbeleid;
- de benchmarks;
- de organisatie van het beleggingsbeleid;
- de strategische beleggingsportefeuille, inclusief afdekkingsstrategieën, en bandbreedtes;
- de selectie van passende beleggingsfondsen en andere externe partijen die worden ingeschakeld ten behoeve van de uitvoering van het beleggingsbeleid;
- de evaluatie in brede zin van alle ingeschakelde beleggingsfondsen en andere externe partijen.

Beleggingsdoelstelling

SPCN is in beginsel een lange termijn belegger. Hoewel de toekomst van SPCN een blijvende bron van onzekerheid is, blijven de structuur van de verplichtingen, de risicobereidheid en de pensioenambitie van het uitkeren van waardeevaste pensioenen echter de basis van de strategische portefeuille. Het bestuur hanteert daartoe een aantal investment beliefs. Deze zijn in februari 2019 herijkt en opnieuw vastgelegd in het document Investment beliefs SPCN 2019.

Beleggingsbeleid: strategie en jaarplan

Het bestuur stelt voor de langere termijn een strategisch beleggingsbeleid vast op basis van de geformuleerde investment beliefs en de bevindingen uit een ALM studie. Een acceptabel beleggingsbeleid voor SPCN zorgt voor een pensioen dat over een langere termijn een bepaalde mate van koopkracht weet te behouden. Het beleggingsbeleid bevat een beschrijving van de beleggingsdoelstelling, de risicobereidheid, de beleggingsovertuigingen, samenstelling van de beoogde beleggingsportefeuille en een bandbreedte voor de beleggingsportefeuille. Het strategisch beleggingsbeleid is nader uitgewerkt in een beleggingsplan dat jaarlijks wordt opgesteld en ook jaarlijks wordt geëvalueerd.

SPCN heeft onderbouwd dat het strategisch beleggingsbeleid past binnen de prudent person regel. Het bestuur onderkent de noodzaak tot het nemen van beleggingsrisico ten opzichte van de nominale verplichtingen teneinde haar ambities te kunnen waarmaken. Het bestuur acht hierbij een evenwichtige verdeling over de beleggingsrisico's van belang.

Het strategisch beleggingsbeleid wordt vastgesteld mede op basis van een ALM-Studie. Dit wordt periodiek (elke 3 jaar) opnieuw vastgesteld. In de tweede helft van 2021 is een ALM-studie uitgevoerd. Een acceptabel pensioenresultaat is voor SPCN een pensioen dat over een langere termijn een bepaalde mate van koopkracht heeft behouden.

Het strategische beleggingsbeleid 2022-2024 is in 2022 vastgesteld.

In 2022 heeft de volledige implementatie van het herijkte beleggingsbeleid plaatsgevonden.

Het beleggingsplan en de uitvoering wordt periodiek geëvalueerd en herbeoordeeld door het bestuur. Transparantie over het beleggingsbeleid naar belanghebbenden van SPCN komt tot uitdrukking in de verklaring inzake beleggingsbeginselen (zie bijlage Verklaring inzake beleggingsbeginselen).

Beleggingsportefeuille

Er is een balans tussen de omvang, aard en complexiteit van de beleggingsportefeuille enerzijds en de aanwezige kennis en ervaring en het risicobeheer anderzijds. Daarnaast komt dit tot uitdrukking in de risicohouding van SPCN. Deze risicohouding is vastgelegd in het risicomangementbeleid (zie bijlage Integraal risicomangementbeleid).

Beleggingsstrategie en -plan

In de bijlagen is het Strategisch beleggingsbeleid 2022-2024 opgenomen. Het beleggingsplan 2024 is eind 2023 opgesteld. Deze documentatie heeft tot doel een uitgebreide beschrijving te geven van de strategie mede in relatie tot de verplichtingen structuur. Daarnaast bevat de strategie het algemene risicokader waarbinnen de uit de beleggingsdoelstelling voortvloeiende beleggingsfunctie dient plaats te vinden en de risicovooraanwaarden waaraan de vermogensbeheerders dienen te voldoen. Het beleggingsplan 2024 besteedt aandacht aan de actuele ontwikkeling op het gebied van wet- en regelgeving en toezichtthema's relevant voor het beleggingsplan en de uitvoering hiervan. Tevens is een evaluatie opgenomen van de economische ontwikkelingen in relatie tot de behaalde beleggingsresultaten over het voorgaande jaar. Vervolgens wordt de totstandkoming van de totale beleggingsportefeuille voor 2024 beschreven en de onderzoeksthema's voor 2024 samengevat en de jaarkalender weergegeven.

In dit plan wordt dieper ingezoomd op de specifieke aspecten, richtlijnen en eisen die beleggingen in innovatieve beleggingen met zich meebrengen. Het onderkennen van de problematiek van tactische onder en overweging van deze illiquide categorieën wordt nader toegelicht in dit plan. Dit beleggingsplan wordt jaarlijks heroverwogen en kan, eventueel in overleg met de vermogensbeheerders, worden herzien door het bestuur van SPCN. Gedurende het jaar zal het bestuur, indien nodig, in gesprek gaan met de vermogensbeheerder om bepaalde aanpassingen te bespreken.

Rapportage beleggingen

De vermogensbeheerder rapporteert via maand- en kwartaalrapportages over de beleggingsportefeuille. Rapportage geschiedt per vermogensbeheerder en per beleggingscategorie. De rapportage wordt verstrekt aan het bestuur. Delen van de rapportage zijn ook opgenomen in de risicorapportage. Voor iedere maand wordt een dashboard vermogensbeheer opgesteld door de UB.

Beleid selectieproces vermogensbeheerders

SPCN heeft een uitbestedingsbeleid waarin is vastgesteld dat alle uitbestedingspartijen periodiek worden beoordeeld en geëvalueerd (zie bijlage Uitbestedingsbeleid). Dit geldt o.a. ten aanzien van de uitbesteding aan een vermogensbeheerder. Het aanstellen van een nieuwe beheerder, dan wel het ontslaan van een bestaande beheerder vindt plaats door het bestuur. Het bestuur besluit uiteindelijk, mogelijk na een presentatie van de geadviseerde vermogensbeheerder, of de voorgestelde vermogensbeheerder zal worden gecontracteerd.

6.9 Financiële sturingsmiddelen

Binnen het kader van de financiële opzet heeft SPCN de volgende financiële sturingsmiddelen:

- bijstorting door de onderneming;
- aanpassen van de toeslagen;
- aanpassen van de beleggingsportefeuille;
- korten pensioenen.

Bijstorting door de onderneming

Aangezien er geen actieve deelnemers meer zijn, is het premiestuur niet meer te zien als een sturingsmiddel. Een opslag op de jaarlijks te ontvangen premie voor de pensioenopbouw is daardoor ook niet langer mogelijk als sturingsmiddel. Bijstortingen door de werkgever tot het minimaal vereist eigen vermogen is wel een sturingsmiddel. Dit is in het verleden meermaals toegepast en is verankerd in de uitvoeringsovereenkomst.

Aanpassen van de toeslagen

Op het moment dat de middelen van SPCN het niet toelaten de wenselijke toeslagen toe te passen, kan besloten worden minder of geen toeslagen toe te kennen.

Aanpassen van de beleggingsportefeuille

De risicometing en resultaatsevaluatie door SPCN, in combinatie met de situatie op de financiële markten en de financiële positie van SPCN zouden aanleiding kunnen geven om de beleggingsportefeuille aan te passen. SPCN voert nadrukkelijk geen tactisch beleid.

Korten pensioenen

Het korten van de pensioenen wordt als uiterste noodmaatregel toegepast.

6.10 Haalbaarheidstoets

De haalbaarheidstoets is een stochastische toets die inzicht geeft in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden. De economische scenario's zijn voorgeschreven. In de haalbaarheidstoets wordt een projectie van de financiële situatie van SPCN voor een lange periode (60 jaar) gemaakt voor een veelvoud aan economische scenario's (stochastische analyse).

De haalbaarheidstoets heeft als doel inzicht te geven in:

- de gevolgen van de financiële opzet van SPCN;
- de verwachtingen en risico's, met name ten aanzien van koopkrachtbehoud;
- de consistentie en evenwichtigheid van het beleid;
- de haalbaarheid en consistentie van het premiebeleid;
- de herstelkracht van SPCN.

De belangrijkste uitkomst waarnaar gekeken wordt in de haalbaarheidstoets is het pensioenresultaat. Dit is een maatstaf voor koopkrachtbehoud. SPCN stelt zelf de beleidsuitgangspunten voor de toets vast. Dit zijn de ondergrenzen voor het pensioenresultaat, die aansluiten op de risicohouding van SPCN. SPCN toetst jaarlijks in de haalbaarheidstoets of het actuele verwachte pensioenresultaat boven de ondergrens (nu 90%) uitkomt en wordt getoetst of de maximale afwijking in het slechtweerscenario (vastgesteld op 16,6%) niet wordt overschreden.