

Stichting Pensioenfonds
voor de
Nederlandse Groothandel

Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel
Bezuidenhoutseweg 12, 2594 AV Den Haag
Postbus 93002, 2509 AA Den Haag
Telefoon: 070 - 3490746
e-mail: info@spng.nl

Ingeschreven in het Handelsregister van de
Kamer van Koophandel onder nummer 41151337

Verslag over het boekjaar
1-1-2020 t/m 31-12-2020

Inhoud

	Pagina
Voorwoord	5
Meerjarenoverzicht	7
Verslag van het bestuur	
Het pensioenfonds	9
Financiële positie van SPNG	12
Pensioenregeling	16
Communicatie	20
Beleggingen	21
Actuariële analyse resultaat	32
Verzekerdenbestand	33
Uitvoeringskosten	34
Governance	35
Uitbesteding	39
Risicomanagement	41
Vooruitblik 2021	45
Raad van toezicht	
Verslag Raad van toezicht	47
Reactie van het bestuur	50
Verantwoordingsorgaan	
Verslag verantwoordingsorgaan	51
Reactie van het bestuur	53
Jaarrekening	
Balans per 31 december	56
Staat van baten en lasten	58
Kasstroomoverzicht	60
Toelichting grondslagen	61
Toelichting op de balans per 31 december	66
Gebeurtenissen na balansdatum	73
Toelichting op de staat van baten en lasten	74
Bestemming saldo van baten en lasten	78
Actuariële analyse van het saldo	79
Risicoparagraaf	80

Pagina

Overige gegevens

Statutaire regeling resultaatbepaling	87
Actuariële verklaring	88
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	90

Organisatie pensioenfonds

Bestuur	101
Raad van toezicht	103
Verantwoordingsorgaan	103
Betrokken externe partijen	104
Nevenfuncties beleidsbepalers SPNG	105

Voorwoord

Voor u ligt het verslag over het boekjaar 2020 (hierna: het verslagjaar) van het bestuur van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (SPNG). In dit verslag blikken we terug op 2020 en vooruit op de komende jaren. De wereld was in 2020 in de greep van de coronapandemie. Het openbare leven kwam voor een groot deel tot stilstand. Ook SPNG moest overschakelen op thuiswerken en digitaal vergaderen. Dat maakte 2020 met alle andere veranderingen in het kader van het nieuwe pensioenstelsel tot een zeer uitdagend jaar.

De belangrijkste zaken waar SPNG gedurende 2020 mee te maken had, waren de financiële positie van SPNG en de impact van corona daarop, het aanpassen van de operationele processen aan het thuiswerken en digitaal vergaderen, het evalueren van de huidige pensioenregeling aan de missie, visie en beleidsuitgangspunten, het onderzoek naar de vormgeving van een nieuwe pensioenregeling gebaseerd op beschikbare premie, de ontwikkelingen rondom het pensioenakkoord, het aanscherpen van de risicomangementprocessen, het voldoen aan de wettelijke bepalingen omtrent IORP II waaronder de inrichting van de sleutelfuncties en het werven van nieuwe (aspirant) bestuursleden. Meer hierover leest u verderop in dit verslag.

In het eerste kwartaal van 2020 had de coronacrisis een zwaar negatieve impact op de financiële positie van het fonds. De marktrente daalde en er waren forse koersdalingen op de aandelenbeurzen. Gelukkig volgde in de tweede helft van 2020 een sterk herstel van vooral de aandelenbeurzen. Hierdoor was 2020 uiteindelijk nog een gunstig beleggingsjaar voor SPNG met een totaal rendement van 7,4%. Echter doordat de marktrente daalde, hetgeen tot hogere pensioenverplichtingen leidt, steeg de dekkingsgraad van SPNG als geheel slechts marginaal. De beleidsdekkingsgraad is in 2020 wel gedaald vanwege de lage dekkingsgraden in het eerste half jaar.

Eind 2020 was de vereiste dekkingsgraad voor SPNG als geheel hoger dan de beleidsdekkingsgraad. Daarom was SPNG per jaareinde nog steeds in een tekortsituatie en moest opnieuw een herstelplan worden ingediend bij DNB. Uit het ingediende herstelplan komt naar voren dat SPNG tijdig herstelt. Er hoeven vooralsnog geen aanvullende maatregelen te worden genomen. Over 2020 konden helaas geen toeslagen worden verleend. In het vervolg van dit verslag wordt ingegaan op de financiële positie van SPNG, het herstelplan de beleggingen en de actuariële analyse van het resultaat.

Gedurende 2020 is de samenstelling van de fondsorganen op enkele plaatsen gewijzigd. De heer Lonsain heeft zijn lidmaatschap van het bestuur per 1 juli 2020 neergelegd. Het bestuur dankt hem voor zijn jarenlange inzet voor SPNG en betreurt zijn vertrek. In het bestuur zijn de heren Eski en Van de Nes als aspirant bestuurslid benoemd. De samenstelling van de raad van toezicht is gedurende 2020 niet gewijzigd. In het verantwoordingsorgaan is mevrouw Stins als lid benoemd door de FNV.

Als bestuur zetten wij ons in voor alle bij SPNG betrokken partijen: of u nu (ex-) werknemer, werkgever of pensioengerechtigde bent. Met u hebben wij hetzelfde belang: een stabiel en financieel gezond pensioenfonds.

Meerjarenoverzicht

	2020	2019	2018	2017	2016
Aantallen					
Actieve deelnemers ¹⁾	5.566	5.667	5.462	5.142	5.449
Gewezen deelnemers	21.967	21.356	20.958	20.863	20.244
Pensioengerechtigden	6.493	6.313	6.011	5.736	5.518
Totaal	34.026	33.336	32.431	31.741	31.211
Aangesloten werkgevers	322	332	340	345	357
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Beleggingen					
Belegd vermogen verzekerd deel ²⁾	599.141	618.952	591.484	621.557	627.011
Belegd vermogen eigen beheer ³⁾	266.060	203.403	141.236	123.135	97.637
Totaal beleggingen	865.201	822.355	732.720	744.692	724.648
Beleggingsresultaat	7,4%	13,4%	-1,4%	3,2%	5,9%
– Verzekerd deel	3,5%	9,7%	-1,5%	3,5%	4,9%
– Eigen beheer	17,0%	25,0%	-0,7%	1,7%	11,8%
Procentuele kosten vermogensbeheer	0,220%	0,241%	0,194%	0,243%	0,223%
Procentuele transactiekosten	0,069%	0,063%	0,083%	0,042%	0,046%
Reserves					
Minimale reserves Garantiecontract	11.425	10.794	11.096	9.764	9.749
Reserve Garantiecontract	47.847	48.746	42.427	50.839	46.172
Reserve Eigen beheer	-15.286	-20.758	-15.597	-8.971	-11.428
Totaal reserves	43.986	38.782	37.926	51.632	44.493

1) Onder de actieve deelnemers zijn ook de deelnemers met (gedeeltelijke) premievrijstelling in verband met arbeidsongeschiktheid opgenomen.

2) Dit betreft het belegd vermogen garantiecontracten op marktwaarde. Dit vermogen is niet in de balans zichtbaar. Daar is conform wetgeving bij de activa de post Verzekerd deel technische voorzieningen van € 1.084.847 opgenomen. Het verschil in waardering is voor rekening en risico van de verzekeraars NN en Aegon.

3) Het belegd vermogen voor risico pensioenfonds is niet volledig. Alle externe geldstromen (o.a. uitkeringen, kosten en waardeoverdrachten) vinden plaats vanuit eigen beheer. Omdat per jaareinde nog niet alle geldstromen zijn verrekend, heeft het belegd vermogen eigen beheer nog een vordering op het belegd vermogen garantiecontracten. Deze vordering is in de balans niet zichtbaar.

	2020	2019	2018	2017	2016
Technische voorzieningen ¹⁾					
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	1.084.847	1.025.771	917.624	924.632	962.032
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	293.167	229.963	165.601	136.291	116.075
Additionele kostenvoorziening Verzekerd deel	14.408	13.408	12.999	12.945	12.879
Totaal technische voorzieningen	1.392.422	1.269.142	1.096.224	1.073.868	1.090.986
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	30.479	25.260	22.904	23.650	22.592
Pensioenuitkeringen	24.659	23.189	22.717	21.727	20.628
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	1.817	1.813	1.959	1.671	1.750
Kosten per deelnemer / pensioengerechtigde in €	151	151	165	143	155
Toeslagen					
<i>Herverzekerd</i>					
Toeslag actieven: onvoorwaardelijk per 1 januari	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toeslag actieven: voorwaardelijk per 1 januari	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toeslag inactieven per 1 januari	0,00%	0,00%	0,46%	0,00%	0,00%
<i>Eigen beheer</i>					
Toeslag actieven: onvoorwaardelijk per 1 januari ²⁾	2,95%	3,00%	1,36%	1,38%	1,42%
Toeslag actieven: voorwaardelijk per 1 januari	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Toeslag inactieven per 1 januari	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Z-score (1-jarig) ³⁾	0,41	-0,15	0,51	1,17	0,40
Performancetoets	1,04	1,16	1,55	1,94	2,14
Dekkingsgraad					
Dekkingsgraad totaal fonds ⁴⁾	103,2%	103,1%	103,5%	104,8%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad	101,5%	103,0%	104,7%	104,6%	103,9%
Vereiste Dekkingsgraad	103,9%	103,8%	103,2%	102,8%	102,5%
Dekkingsgraad Eigen beheer ⁵⁾	94,8%	91,0%	90,6%	93,4%	90,2%
Dekkingsgraad herverzekerd	105,4%	105,7%	105,8%	106,5%	105,7%

1) Gewaardeerd tegen de DNB-rentecurve.

2) De onvoorwaardelijke toeslag is alleen van toepassing op de deelnemers waarvan de werkgever voor deze toeslag heeft gekozen. Op het UPO van de deelnemer is vermeld of de onvoorwaardelijke toeslag van toepassing is. De onvoorwaardelijke toeslag wordt gefinancierd met een premie die bij de werkgever in rekening wordt gebracht. De onvoorwaardelijke toeslag actieven is, indien en voor zover van toepassing, inclusief de voorwaardelijke toeslag van dat jaar. De onvoorwaardelijke toeslag is ook van toepassing op de eventuele opgebouwde verzekerde pensioenaanspraken van de deelnemer.

3) Verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen dienen een Z-score vast te stellen.

4) De dekkingsgraad is als volgt berekend: (Totale reserves - Bestemmingsreserve + Totaal technische voorzieningen) / Totaal technische voorzieningen en overige voorzieningen *100%.

5) De dekkingsgraad is als volgt berekend: (Reserve Eigen beheer + Voorziening pensioenverplichtingen Eigen beheer) / Voorziening pensioenverplichtingen Eigen beheer * 100%.

Verslag van het bestuur

(bedragen in duizenden)

Het pensioenfonds

Statutaire doelstelling

SPNG heeft ten doel, overeenkomstig de bepalingen van haar statuten en fondsreglementen, pensioenaanspraken te verlenen aan de (gewezen) deelnemers en hun (eventuele) nabestaanden. Deelnemers zijn de werknemers die op basis van een arbeidsovereenkomst in dienst zijn van een bij SPNG aangesloten werkgever en voldoen aan de criteria voor opneming in de pensioenregeling. SPNG richt zich op:

- de bedrijfstak Groothandel waarin ondernemingen als hoofdactiviteit voor eigen rekening en risico goederen verhandelen die buiten de onderneming zijn vervaardigd, en die aan bedrijfsmatige afnemers worden afgeleverd;
- de bedrijfstak Herwinning Grondstoffen (Hegro) waarin ondernemingen zich gedeeltelijk of uitsluitend bezighouden met de inzameling en/of bewerking/sortering/vernietiging en/of handel in stoffen, die bestemd zijn om als product of materiaal te worden hergebruikt.

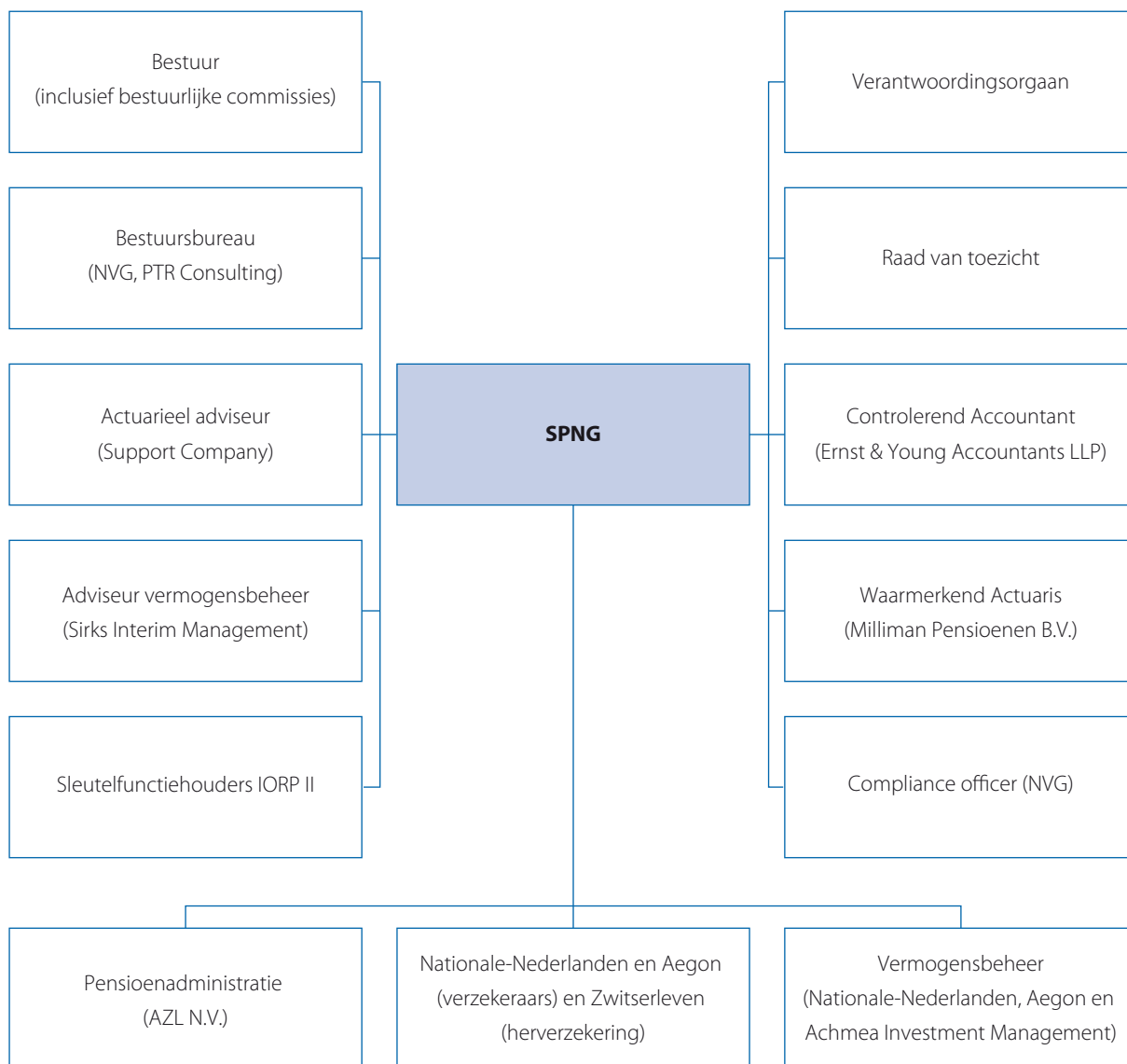
Het bestuur heeft de doelstellingen en beleidsuitgangspunten, zoals bedoeld in artikel 102a van de Pensioenwet vastgesteld en vastgelegd in de actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn). Bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding voor de uitvoering van de pensioenregeling zijn deze door het bestuur als uitgangspunt genomen.

Verplichtstelling

SPNG is een gedeeltelijk verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds. De verplichtstelling geldt voor de bedrijfstak Herwinning Grondstoffen. Die status ligt vast in de beschikking, nr.6737 d.d. 29 april 2010 (Staatscourant), afgegeven door de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid en is voor het laatst gewijzigd bij beschikking Staatscourant (10 juli 2015, nummer 19819).

Werkgevers die onder de verplichtstelling vallen, moeten zich aanmelden bij SPNG. Daarnaast heeft SPNG de plicht naar de aangesloten deelnemers, werkgevers en andere belanghebbenden om de verplichtstelling te handhaven. SPNG voert daarom een actief handhavingsbeleid.

Organogram



Contactgegevens SPNG

Bestuursbureau

Bezoekadres: Bezuidenhoutseweg 12, 2594 AV Den Haag

Postadres: Postbus 93002, 2509 AA Den Haag

Telefoon: 070 – 349 0746

E-mail: info@spng.nl

Missie, strategie en doelstelling

Missie en strategie

- SPNG heeft als missie de in Nederland actieve groothandelsbedrijven van een adequaat pensioen tegen aanvaardbare (uitvoerings-) kosten te voorzien en is gebaseerd op collectiviteit en solidariteit. Daarbij staat SPNG voor vrijwilligheid, diversiteit in pensioen en eerlijke, transparante communicatie naar belanghebbenden.
- SPNG staat open voor samenwerking met pensioenfonds en ondernemingen in de groothandel om samenwerkingsvoordelen te realiseren.

Doelstelling en te bereiken voordeel

SPNG, haar adviseurs, haar toezichthouders en haar (toekomstige) partners brengen deelnemers en aangesloten ondernemingen op langere termijn meer pensioen per deelnemer tegen lagere (uitvoerings-) kosten dan elke partij afzonderlijk zou kunnen, gegeven een bepaald gewenst niveau van dienstverlening en de gekozen risicohouding.

Beleidsuitgangspunten

De voornaamste beleidsuitgangspunten van het pensioenfonds zijn:

- Het verzekerd deel en eigen beheer delen niet in elkaars opwaartse en neerwaartse risico's. Om dit te bewerkstelligen wordt de administratie van beide delen op een logische en consistente wijze van elkaar gescheiden.
- Het bestuur van SPNG stelt de financiële opzet van het fonds vast waaronder het beleggingsbeleid, het premiebeleid, het toeslagbeleid en het beleid inzake het verlagen van pensioenen. Het bestuur stelt ook de standaard keuze vast van de parameters in de pensioenregeling van zowel het vrijwillige deel als het verplichtgestelde deel van SPNG. De rol van de sociale partners bij het verplichtgestelde deel van SPNG wordt door het bestuur vervuld.
- De vrijwillig aangesloten ondernemingen hebben de bevoegdheid, gegeven de door het bestuur vastgestelde financiële opzet en de standaard invulling van de pensioenregeling, jaarlijks de hoogte van de parameters aan te passen (binnen kaders) om zodoende de kwaliteit van de pensioenregeling en de hoogte van de kosten te kunnen sturen. Verplicht aangesloten ondernemingen hebben deze bevoegdheid overigens ook voor het niet verplichte deel.
- Mede gezien het feit dat SPNG deels een vrijwillig fonds is, zorgt het bestuur ervoor dat de solidariteitsoverdracht tussen de reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten beperkt is ten opzichte van de (via de jaarpremie) nieuw in te kopen pensioenaanspraken.

Strategierealisatie

Anders dan veel andere bedrijfstakpensioenfonds is ongeveer de helft van de werkgevers bij SPNG vrijwillig aangesloten. Dit betekent dat de pensioenregeling die SPNG aanbiedt attractief moet zijn in prijs/kwaliteit en dienstverlening. Om die reden biedt SPNG bijvoorbeeld keuzemogelijkheden aan in de regeling.

Door de sterk gedaalde marktrente in de tweede helft van 2019 werd SPNG gedwongen om de premie per 1 januari 2020 te verhogen. Deze premie is in lijn met het premiebeleid vastgesteld. Het gevolg was dat het tarief met ruim 24% steeg. Hoewel het een lastig besluit was, is het bestuur van mening dat alleen met dit besluit de belangen van alle betrokkenen bij het fonds op een evenwichtige wijze zijn afgewogen. In lijn met het beleid van de afgelopen jaren heeft het bestuur besloten om tariefstijging gelijk te verdelen over de werkgevers (premiestijging) en de werknemers (daling opbouwpercentage ouderdomspensioen) voor zover de werkgever niet voor een afwijkend hoger opbouwpercentage had gekozen.

Gelijktijdig met het bestuursbesluit om de pensioenpremie per 1 januari 2020 te verhogen en het standaard opbouwpercentage te verlagen heeft het bestuur besloten om een werkgroep te formeren om te onderzoeken of de huidige pensioenregeling (gebaseerd op middelloon) nog voldoet. Het onderzoek van de werkgroep is in het voorjaar van 2020 teruggekoppeld aan het bestuur. Het bestuur heeft toen geconcludeerd dat voortzetting van de huidige pensioenregeling - op termijn - niet langer houdbaar is.

Gegeven de onduidelijkheden rondom de uitwerking en invoering van het pensioenakkoord is tijd nodig om op een zorgvuldige wijze te komen tot een mogelijk nieuwe (beschikbare premie pensioenregeling). Gedurende deze periode streeft het bestuur er naar om te vermijden dat de pensioenpremies verder stijgen en/of pensioentoezeggingen moeten worden verlaagd. Zo wordt rust en perspectief gecreëerd bij de werkgevers en deelnemers. De werkgevers zijn hier in het najaar van 2020 per brief over geïnformeerd. De premietarieven en het opbouwpercentage zijn per 1 januari 2022 niet aangepast.

Ondertussen bereidt het bestuur de besluitvorming voor over de wijze waarop invulling gegeven kan worden aan een nieuwe pensioenregeling die voldoet aan de kaders van het pensioenakkoord. Het bestuur onderzoekt concreet of (net voor) 1 januari 2022 een beschikbare premieregeling op basis van de huidige wetgeving aan vrijwillig aangesloten ondernemingen kan worden aangeboden. Overgang naar het nieuwe pensioenstelsel zal zeker niet voor 1 januari 2023 plaatsvinden.

Om een nieuwe pensioenregeling tegen marktconforme en concurrerende voorwaarden te kunnen aanbieden zoekt SPNG samenwerking met andere pensioenfondsen en ondernemingen om samen schaalvoordelen te realiseren. Indien SPNG geen goede pensioenoplossing per 1 januari 2022 kan uitwerken, ligt het - op termijn - staken van de actieve opbouw voor de hand. De gedefinieerde missie, visie en strategie zal hier later op worden aangepast. Eind 2022 lopen de uitvoeringsovereenkomsten met ongeveer 67% van de vrijwillig aangesloten ondernemingen af. Ook loopt dan de uitbestedingsovereenkomst met AZL af.

Eind 2020 waren 322 werkgevers aangesloten (2019: 332).

Het aantal vrijwillig aangesloten werkgevers is gedurende 2020 gedaald van 150 naar 139. Gedurende het verslagjaar hebben 11 ondernemingen zich vrijwillig aangesloten en is de aansluiting van 22 ondernemingen bij SPNG beëindigd door beëindiging van het contract, overname van de onderneming, geen personeel, of faillissement. Het aantal verplicht aangesloten ondernemingen is gedurende 2020 gestegen van 182 naar 183. Er is 1 onderneming nieuw aangesloten, geen aansluitingen zijn beëindigd vanwege de verkoop van de onderneming, andere activiteiten of faillissement.

Financiële positie van SPNG

(Beleids)dekkingsgraad

Tot en met 2012 was SPNG volledig verzekerd. Vanaf 1 januari 2013 is SPNG voor wat betreft de nieuwe pensioenopbouw overgegaan naar eigen beheer. Er vindt geen vermogensoverdracht plaats tussen het verzekerd deel en eigen beheer. Dit betekent dat de algemene reserve (eigen vermogen) van SPNG vanaf 2013 bestaat uit twee gescheiden onderdelen: een algemene reserve verzekerd deel en een algemene reserve eigen beheer. Ook de beleggingen en de voorzieningen worden gescheiden geadmistreerd. Het gevolg hiervan is dat vanaf 2013 naast een dekkingsgraad voor SPNG als geheel ook gerekend wordt met een dekkingsgraad verzekerd deel en een dekkingsgraad eigen beheer. SPNG rapporteert over de integrale dekkingsgraad aan De Nederlandsche Bank (DNB).

Sinds de invoering van het nieuw Financieel Toetsingskader (nFTK) is de beleidsdekkingsgraad leidend voor alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de feitelijke dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen. Alle beleidsmaatregelen moeten gebaseerd zijn op deze beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad van SPNG als geheel bedroeg ultimo 2020 101,5% (ultimo 2019 was dit 103,0%).

In onderstaande opsomming zijn de verschillende dekkingsgraden van SPNG weergegeven.

	Eigen vermogen	Technische voorziening	Dekkings- graad	Minimaal vereiste dekkings- graad	Vereiste dekkings- graad
Eigen beheer	-15.286	293.167	94,8%	104,4%	114,3%
Verzekerd deel	59.272	1.099.255	105,4%	101,0%	101,0%
Totaal	43.986	1.392.422	103,2%	101,7%	103,9%

Bij de waardering van de technische voorzieningen is uitgegaan van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur inclusief Ultimate Forward Rate (UFR). In samenhang met de duur van de verwachte uitkeringsstroom bij SPNG kwam de gemiddelde rekenrente eind 2020 voor eigen beheer overeen met afgerond 0,33% (2019: 0,89%).

Het verloop van de feitelijke dekkingsgraad in het verslagjaar zag er als volgt uit. Hierbij zijn alle procentuele resultaten uitgedrukt ten opzichte van de financiële positie primo boekjaar.

	Pensioen vermogen	Technische voorziening	Aanwezige dekkings- graad 2020	Aanwezige dekkings- graad 2019
Primo 2020	1.307.924	1.269.142	103,1%	103,5%
Beleggingsopbrengsten	38.004	48.925	-0,9%	0,1%
Premie	26.248	26.182	-0,1%	-0,2%
Waardeoverdrachten	1.627	1.504	0,0%	-0,1%
Kosten	587	582	0,0%	0,0%
Uitkeringen	-1.409	-1.294	-0,1%	0,0%
Kanssystemen	2.479	1.501	0,0%	-0,1%
Toeslagverlening	0	33	0,0%	0,0%
Andere oorzaken	1.872	-13.229	1,2%	-0,2%
Waardering garantiecontract	59.076	59.076	-0,2%	-0,4%
Overige	0	0	0,2%	0,3%
Ultimo 2020	1.436.408	1.392.422	103,2%	103,1%

Reële dekkingsgraad

Daarnaast is de reële dekkingsgraad een belangrijke graadmeter voor de financiële positie van het pensioenfonds. De reële dekkingsgraad is de beleidsdekkingsgraad gedeeld door de dekkingsgraad waarbij rekening is gehouden met volledige prijsindexatie. Ultimo 2020 bedroeg de reële dekkingsgraad 88,3% (ultimo 2019: 87,6%). Ultimo 2020 bedroeg de marktwaardedekkkingsgraad (= de waarde van de beleggingen en de waarde van de verplichtingen worden beide berekend met behulp van de marktrente) 97,4% (ultimo 2019 98,6%).

Vereist eigen vermogen en herstelplan

Het vereist eigen vermogen voor SPNG als geheel bedroeg per 31 december 2020 103,9% (2019: 103,8%).

Per 31 december 2020 was de beleidsdekkingsgraad lager dan de vereiste dekkingsgraad. Daarom heeft SPNG een herstelplan ingediend bij DNB.

Het herstelplan schrijft voor dat SPNG beoordeelt, op basis van voorgeschreven regels, of het fonds binnen 10 jaar voldoende kan herstellen. Per 31 december 2019 was de beleidsdekkingsgraad voor het eerst lager dan de vereiste dekkingsgraad. Daarom heeft SPNG een herstelplan ingediend bij DNB. Dit plan is in juni 2020 door DNB goedgekeurd. Op 31 december 2020 was de beleidsdekkingsgraad van SPNG nog steeds lager dan de vereiste dekkingsgraad. Daarom heeft SPNG opnieuw een herstelplan bij DNB ingediend. Dit herstelplan is in mei 2021 door DNB goedgekeurd.

Het opgestelde herstelplan laat zien dat de dekkingsgraad van het pensioenfonds ruim op tijd herstelt. Hierdoor zijn nu geen extra maatregelen nodig. Zolang de financiële positie onvoldoende blijft, moet SPNG wel elk jaar een nieuw herstelplan maken. Als het pensioenfonds niet tijdig herstelt, kunnen mogelijk wel extra maatregelen nodig zijn.

Garantiecontract verzekerd deel

Het verzekeringscontract dat SPNG heeft voor opgebouwde pensioenen tot en met 2012, laat zich kwalificeren als een garantiecontract. Dit betekent dat de uitkeringen van alle tot en met 2012 opgebouwde pensioenen levenslang door de verzekeraars worden gegarandeerd.

Als gevolg van de verslagleggingsregels voor garantiecontracten worden vanaf boekjaar 2007 de beleggingen niet langer opgenomen in de balans van SPNG. Tegenover de verplichtingen op de passivazijde van de balans staan op de activazijde de vorderingen op de verzekeraars. Door het gelijkstellen van de vordering op de verzekeraars aan de verplichting van SPNG (en de beleggingen feitelijk niet op de balans zichtbaar te maken) ontstaat de situatie dat het beleggingsrisico niet tot uitdrukking komt in de jaarcijfers van SPNG.

Dit sluit aan op de gedachte achter het met de verzekeraars afgesloten garantiecontract. SPNG ontvangt jaarlijks haar aandeel in de (eventueel) behaalde positieve overrente. Indien de overrente in enig jaar negatief is, zal deze niet met SPNG worden verrekend, maar binnen het depot worden geactiveerd en verrekend met toekomstige positieve overrente. SPNG is juridisch niet de eigenaar van deze beleggingen, maar kan wel worden gezien als economisch eigenaar.

Het bestuur hecht daarom ook nadrukkelijk waarde aan de becijfering van de financiële positie van SPNG op basis van de met de verzekeraars overeengekomen grondslagen, waaronder een rekenrente van 4%. Immers, het berekenen van de technische voorzieningen tegen marktwaarde in plaats van 4% rekenrente heeft in de praktijk geen invloed op het feitelijk beschikbare eigen vermogen van SPNG. De bestedingsruimte van SPNG blijft voor wat betreft de maximaal beschikbare middelen voor het verlenen van de toeslagen aan de inactieven beperkt tot het niveau van de algemene reserve.

Op basis van de contractuele grondslagen is de opstelling dan:

	Pensioen- vermogen	Technische voorziening ¹⁾	Algemene reserve	Dekkings- graad
Verzekerd deel	591.169	531.897	59.272	111,1%

1) De technische voorziening is exclusief de kostenvoorziening garantiecontract.

Per 1 februari 2011 is een herziening voor verzekerde pensioenfondsen in werking getreden in het Financieel Toetsingskader. Op grond van deze herziening mogen pensioenfondsen die hun risico's bij een verzekeraar hebben verzekerd het (eventuele) kredietrisico op die verzekeraar buiten beschouwing laten bij de berekening van het Vereist Eigen Vermogen (VEV). Wel dienen verzekerde pensioenfondsen dan een Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) van 1% van de voorziening aan te houden en hun deelnemers over een en ander te informeren. Het bestuur van SPNG heeft besloten om gebruik te maken van deze mogelijkheid om het kredietrisico buiten beschouwing te laten.

Haalbaarheidstoets

Het bestuur dient de risicohouding vast te leggen door ondergrenzen voor het zogenaamde pensioenresultaat te bepalen en jaarlijks te toetsen of aan deze gestelde ondergrenzen wordt voldaan. Het pensioenresultaat is een maat om inzicht te geven in het koopkrachtbehoud van het te behalen pensioen en is gedefinieerd als de som van de totale pensioenen ten opzichte van de som van de volledig met de prijsstrend geïndexeerde pensioenen. Het bestuur van SPNG heeft in overleg met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan de ondergrenzen vastgesteld.

In onderstaande tabel zijn de uitkomsten van de haalbaarheidstoets over 2020 weergegeven. Ten opzichte van 2019 is rekening gehouden met een lagere startdekkingsgraad en minder cumulatieve negatieve overrente in het verzekerd deel (geen impact) en de toepassing van de nieuwe door DNB gepubliceerde scenarioset (positieve impact). Verder wijkt het niet verlenen van toeslag per 1 januari 2020 af van de veronderstelling (1,6%), wat een negatieve impact op de uitkomst had. De verhoging van de doorsneepremie van 25,9% naar 29,1% en de verlaging van de pensioenopbouw had een positieve impact.

	Ondergrens	Uitkomsten HBT mei 2020	Uitkomsten HBT mei 2019
Vanuit de feitelijke financiële positie			
Mediaan	76%	83%	80%
5e Percentiel		78%	69%
Relatieve afwijking t.o.v. mediaan	18%	5%	14%

De uitkomsten van de haalbaarheidstoets 2020 voldoen aan de vastgestelde ondergrens en maximale relatieve afwijking. De uitkomsten over 2020 zijn in lijn met die van voorgaande jaren.

Opgemerkt wordt dat de haalbaarheidstoets met een rekenhorizon van 60 jaar geen inzicht biedt in de risico's op de korte en middellange termijn. De uitkomsten van de aanvangshaalbaarheidstoets zijn besproken met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan. De haalbaarheidstoets is conform wetgeving uitgevoerd voor het verzekerd deel (circa 79%) en eigen beheer (circa 21%) tezamen. De pensioenuitkomsten van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden zijn meegenomen naar hun belang in het verzekerd deel en eigen beheer. Dit belang verschilt sterk per persoon. De zekerheid waarmee pensioenen kunnen worden uitgekeerd en mogelijke toeslagen kunnen worden verleend, zijn voor het verzekerd deel en eigen beheer wezenlijk verschillend. De uitkomsten van de haalbaarheidstoets zijn hierdoor op individueel niveau moeilijk te interpreteren.

Vanwege het grote aandeel in het geheel wordt de uitkomst sterk beïnvloed door de karakteristieken van het verzekerd deel. Vanwege de winstdelingsregeling in het garantiecontract is de toeslagverwachting in het verzekerd deel relatief laag. Hierdoor is het mediane pensioenresultaat bij SPNG lager dan gemiddeld in de sector. Vanwege de uitkeringsgarantie van de verzekeraars is de kans

op kortingen ook laag. Dit leidt in vergelijking tot het gemiddelde in de sector tot een lage relatieve afwijking ten opzichte van de mediaan.

Z-score 2020 en performancetoets

De z-score laat het verschil zien tussen het werkelijke rendement van de portefeuille en het rendement van de benchmark. Een positief getal betekent dat de beleggingen van SPNG het beter deden dan de markt. Een negatief getal betekent dat de beleggingen het juist slechter deden. Ook de kosten tellen mee in de berekening. Pensioenfondsen berekenen elk jaar een z-score. Ook doen ze elk jaar een performancetoets. Deze toets geeft de z-score over een periode van vijf jaar. Als de performancetoets lager is dan -1,28, is – onder voorwaarden – vrijstelling van de verplichte deelname aan een bedrijfstakpensioenfonds mogelijk.

Aangezien deze toets alleen voor verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen geldt, is de toets alleen berekend over de beleggingen (verzekerd deel en eigen beheer) die voor het verplichtgestelde deel van SPNG worden aangehouden én is alleen van belang voor de verplicht bij SPNG aangesloten werkgevers.

De z-score en performancetoets van het pensioenfonds over de afgelopen vijf jaar zijn als volgt:

	2020	2019	2018	2017	2016
Z-Score (1-jaars)	0,41	-0,15	0,51	1,17	0,40
Performancetoets (5-jaars)	1,04	1,16	1,55	1,94	2,14

De performancetoets over de laatste vijfjaarsperiode is vastgesteld op 1,04 zodat geconcludeerd kan worden dat SPNG aan de eisen voldoet.

Pensioenregeling

De pensioenregeling wordt vanaf 1 januari 2013 in eigen beheer uitgevoerd. Deze regeling heeft de naam pensioenregeling 2013. Anders dan de tot eind 2012 opgebouwde pensioenen zijn deze pensioenen niet verzekerd. Pensioenregeling 2013 is in plaats gekomen van pensioenregeling A (bedrijfstak groothandel: vrijwillig aangesloten werkgevers) en pensioenregeling B (bedrijfstak Hegro: verplicht aangesloten werkgevers).

De belangrijkste kenmerken van pensioenregeling 2013 en de keuzes die de vrijwillig en verplicht aangesloten werkgevers daarin kunnen maken, zijn onderstaand weergegeven.

Pensioengevend salaris

Het pensioengevend salaris bestaat uit het vaste jaarsalaris waaronder begrepen de toeslagen met een structureel karakter en indien afgestemd tussen werkgever en werknemer vermeerderd met de toeslagen met een incidenteel karakter.

Voor de verplicht aangesloten ondernemingen is het pensioengevend salaris per 1 januari 2020 gemaximeerd op € 43.340 (2021: € 46.321). Dit maximum wordt jaarlijks verhoogd met 5% vermeerderd met het aantal procentpunten, waarmee het maximum WIA-uitkeringsloon stijgt. Verplicht aangesloten ondernemingen kunnen kiezen voor een aanvullende regeling. In dat geval bedraagt het maximum pensioengevend salaris tenminste het maximum WIA-uitkeringsloon (2020 € 57.232 en 2021 € 58.307) en ten hoogste € 110.111 (2021: € 112.189).

Voor de vrijwillig aangesloten ondernemingen is het pensioengevend salaris per 1 januari 2017 standaard gemaximeerd op het maximum WIA-uitkeringsloon. De vrijwillig aangesloten werkgever kan kiezen voor een hoger maximum pensioengevend salaris met een absoluut maximum van € 110.111 (2021: € 112.189).

Franchise

De standaard-franchise bedraagt € 17.158. Een werkgever heeft de keuze om de franchise te verlagen tot een bedrag gelijk of hoger dan de minimaal fiscaal toegestane franchise, geldend bij de fiscaal maximale opbouw per dienstjaar (2020: 1,738%) en een pensioenrichtleeftijd van 67 jaar.

Pensioengrondslag

De pensioengrondslag is gelijk aan het (gemaximeerde) pensioengevend salaris verminderd met de (gekozen) franchise. Voor deelnemers die vallen onder de verplichtstelling Herwinning Grondstoffen en vóór 1 januari 2010 deelnemer zijn geworden bedraagt de pensioengrondslag tenminste € 6.000.

Oudedagspensioen en pensioenrichtleeftijd

Het oudedagspensioen is voor elk meetellend dienstjaar tussen 1 januari 2013 en de pensioendatum standaard gelijk aan 1,33% (vanaf 1 januari 2020) van de voor dat jaar vastgestelde pensioengrondslag (middelloon) met een pensioenrichtleeftijd van 67 jaar. De werkgever heeft de mogelijkheid om het opbouwpercentage in stapjes van 0,001% te verhogen tot het fiscaal maximaal toegestane opbouwpercentage of, onder voorwaarden, te verlagen.

Partner- en wezenpensioen

Het op te bouwen partnerpensioen bedraagt 70% van het in dat jaar op te bouwen ouderdomspensioen. Het over toekomstige diensttijd op te bouwen partnerpensioen wordt door SPNG op risicobasis bijverzekerd. Het op te bouwen wezenpensioen in een jaar bedraagt 14% van het in dat jaar op te bouwen ouderdomspensioen. Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 21-jarige leeftijd (studerende kinderen 27 jaar) en wordt verdubbeld bij volle wezen.

Als overgangsregeling wordt ter dekking van het niet opgebouwde partner- en wezenpensioen over de jaren 2001 – 2012 voor de bedrijfstak Groothandel (2010 – 2012 voor bedrijfstak Herwinning Grondstoffen) een extra partner- en wezenpensioen op risicobasis verzekerd van in totaal 50%, respectievelijk 14% van het opgebouwde ouderdomspensioen in deze periode.

Tijdelijk partnerpensioen

Een werkgever kan ervoor kiezen om een tijdelijk partnerpensioen voor de deelnemers te verzekeren. De hoogte van het tijdelijk partnerpensioen is een percentage van de per 1 januari van enig jaar vastgestelde jaarlijkse nabestaandenuitkering Anw (brutobedrag inclusief vakantiegeld) die door de Sociale Verzekeringsbank aan een nabestaande partner (zonder kind) wordt uitgekeerd. Het door de werkgever te kiezen percentage bedraagt minimaal 40% in stappen van 5% te verhogen tot maximaal 100%.

Financiering van de pensioenen

De vrijwillig aangesloten ondernemingen betalen vanaf 1 januari 2016 een volledig actuariële premie. Voor het verplichtgestelde deel van SPNG geldt tot het niveau van de pensioengrondslag voor de basisregeling een leeftijdsonafhankelijke doorsneepremie uitgedrukt in een percentage van de pensioengrondslag. Voor 2020 bedraagt de doorsneepremie 29,1% van de pensioengrondslag (2021: 29,1%). Pensioenopbouw in de aanvullende regeling vindt ook voor verplicht aangesloten ondernemingen plaats op basis van actuariële premie. De premienota's worden maandelijks (achteraf) verstuurd naar de aangesloten ondernemingen.

Eigen bijdrage deelnemer

Voor de deelnemers die in dienst zijn bij een aangesloten werkgever die werkzaam is in de bedrijfstak Herwinning Grondstoffen geldt een maximale deelnemersbijdrage van jaarlijks 8% van zijn/haar pensioengrondslag, met dien verstande dat de eigen deelnemersbijdrage niet geheven wordt over het deel van zijn/haar pensioengrondslag tot € 7.000.

Voor deelnemers die in dienst zijn van een vrijwillig aangesloten werkgever (bedrijfstak Groothandel) geldt geen maximum eigen bijdrage.

Premiebeleid

Om aan de toekomstige pensioenverplichtingen te kunnen voldoen, dient het pensioenfonds een zogenaamde kostendekkende premie aan werkgevers en deelnemers in rekening te brengen. Deze kostendekkende premie moet worden gebaseerd op de marktrente. De kostendekkende premie bestaat uit drie onderdelen:

- De premie om de pensioenaanspraken in te kopen en de risico's van overlijden en premievrijstelling te dekken.
- Een opslag op de premie om de uitvoeringskosten te financieren.
- Een opslag voor de solvabiliteit van het fonds, zodat de buffers op het vereiste niveau kunnen blijven.

SPNG maakt gebruik van de wettelijke mogelijkheid om de premie te dempen. In de Abtn is opgenomen dat de gedempte premie wordt gebaseerd op een gewogen gemiddelde van de marktrente in de tien jaren gelegen voor het lopende kalenderjaar waarin de premie voor het volgende kalenderjaar wordt vastgesteld. De gemiddelde rente bedraagt in 2020 2,15% (2021: 1,84%).

Voor de feitelijke premie die SPNG in rekening brengt, wordt uitgegaan van de 12-maandsgemiddelde marktrente (zoals vastgesteld door DNB) over de periode oktober – september van het voorgaande jaar. De wet vereist dat de feitelijke premie minimaal gelijk is aan de gedempte kostendekkende premie. De feitelijke premie 2019 voldoet aan deze wettelijke eis.

Overzicht van de opbouw van de feitelijke premie, de gedempte kostendekkende premie en de zuivere kostendekkende premie van SPNG in 2020:

	Zuiver kostendekkende premie	Gedempte kostendekkende premie	Feitelijke premie
Inkoop onvoorwaardelijke opbouw			
– opbouw	27.138	18.636	18.636
– risicopremies	1.872	1.518	1.518
Kostenopslag	1.403	1.403	1.403
Solvabiliteitsopslag	4.439	3.084	3.084
Marge ten gunste van eigen vermogen	0	0	5.838
Totaal	34.852	24.641	30.479

De solvabiliteitsopslag is gebaseerd op de hoogte van het vereist eigen vermogen op 1 januari 2020 en bedraagt 15,3%. Voor de rente is uitgegaan van de DNB-rentetermijnstructuur per 31 december 2019. De premiedekkingsgraad per 1 januari 2020 bedraagt 100,2% (2019: 97,5%).

Toeslagbeleid en toeslagverlening

Bij het toekennen van toeslagen op de gefinancierde pensioenen wordt onderscheid gemaakt tussen de toe te kennen toeslagen op de tot en met 31 december 2012 opgebouwde pensioenen (verzekerd deel) en de vanaf 1 januari 2013 opgebouwde pensioenen (eigen beheer).

Verzekerd deel - tot 31 december 2012 opgebouwde en verzekerde pensioenen

Op de per 31 december 2012 verzekerde pensioenen kan een toeslag worden verleend indien de door de verzekeraars beschikbaar gestelde overrente naar het oordeel van het bestuur dit toelaat. Eventuele toeslagen met betrekking tot de tot en met 31 december 2012 opgebouwde pensioenaanspraken worden ingekocht naar de in pensioenregeling 2013 onderscheiden verzekeringsvormen.

Hoewel het bestuur op basis van de voorwaardelijke toeslagregelingen jaarlijks een volledige toeslag zou willen toekennen, moet vastgesteld worden dat dit met name door de hoge rekenrente van 4% van het verzekeringstarief ten opzichte van de marktrente, niet realistisch is.

Het bestuur zal geen of een lagere toeslag over de pensioenen in het verzekerd deel toekennen in het geval de toekenning van de toeslag resulteert in een situatie dat de beleidsdekkingsgraad van SPNG als geheel onder een gewogen gemiddelde ondergrens komt. De gewogen gemiddelde ondergrens wordt bepaald door voor eigen beheer de 110%-grens te hanteren en voor het verzekerd deel de minimaal vereiste dekkingsgraad. Met deze ondergrens wordt voorkomen dat SPNG te snel tot toeslagverlening overgaat. DNB heeft in dit kader aan SPNG ontheffing verleend van artikel PW137, tweede lid onderdeel a (toeslagdrempel). Daarnaast geldt de eis dat de toeslag van de pensioenen voldoet aan de wettelijke eisen omtrent toekomstbestendig indexeren.

In de bestuursvergadering van december 2019 heeft het bestuur besloten de pensioenen in het verzekerd deel - conform de bepalingen uit het toeslagbeleid - per 1 januari 2020 niet te verhogen. In de bestuursvergadering van december 2020 heeft het bestuur besloten om de pensioenen in het verzekerd deel per 1 januari 2021 niet te verhogen.

Eigen beheer - vanaf 1 januari 2013 opgebouwde pensioenen

Toeslagverlening voor zowel actieven als inactieven vindt plaats op basis van de stijging van de prijsindexcijfers. Het bestuur beslist elk jaar of en in hoeverre de pensioenaanspraken en -rechten kunnen worden verhoogd. Dit is afhankelijk van de financiële positie van het eigen beheer deel van SPNG. De voorwaardelijke verhoging (toeslag) wordt betaald uit extra rendement op de beleggingen. De pensioenpremie bevat geen opslag voor toeslagverlening (behalve als de werkgever voor onvoorwaardelijke toeslagverlening heeft gekozen).

SPNG heeft de ambitie om de pensioenaanspraken en -rechten van actieve en inactieve deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar te verhogen met 60% van de stijging van de consumentenprijzen zoals het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) die meet.

Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van december 2019 conform het toeslagbeleid zoals vastgelegd in de Abtn en de regels van toekomstbestendig indexeren besloten om de pensioenen van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden per 1 januari 2020 niet te verhogen. In de vergadering van december 2020 heeft het bestuur besloten om de pensioenen in eigen beheer per 1 januari 2021 niet te verhogen.

Onvoorwaardelijke toeslagverlening

De werkgever heeft de mogelijkheid om de opgebouwde pensioenaanspraken van actieve deelnemers onvoorwaardelijk te indexeren op basis van de stijging van de loonindex. Een en ander wordt gefinancierd met jaarlijkse koopsommen, die voor rekening komen van de werkgever.

Voor werkgevers die hiervoor gekozen hebben, bedraagt de onvoorwaardelijke toeslag per 1 januari 2021 2,95% (2020: 3,00%).

Communicatie

Communicatiebeleid

De commissie pensioen & communicatie ontwikkelt het communicatiebeleid, adviseert het bestuur en is verantwoordelijk voor de uitvoering. In 2018 is het communicatiebeleidsplan 2018-2020 voorzien van een positief advies van het verantwoordingsorgaan en definitief vastgesteld door het bestuur. In het communicatiebeleidsplan is beschreven hoe SPNG communiceert met deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers.

SPNG wil met communicatie bijdragen aan de tevredenheid en het pensioenbewustzijn van deelnemers: dat ze weten wat zij hebben opgebouwd, wat ze kunnen verwachten aan pensioen en of dat voldoende zal zijn in relatie tot zijn of haar levensstijl. Dit is in lijn met de wet Pensioencommunicatie.

Doel van de communicatie met werkgevers is het vergroten van hun tevredenheid ten aanzien van SPNG en het faciliteren van de werkgever, zodat deze de rol die hem vanuit de wet Pensioencommunicatie is toegedicht in de voorlichting over pensioen aan hun werknemers, ook kan invullen. Hiervoor zijn diverse tools beschikbaar, zoals de werkgeverstoolkit en de werkgevershandleiding.

Communicatie deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers

Drie keer per jaar ontvangen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden een digitale nieuwsbrief. Hierin staat actuele informatie over pensioenontwikkelingen bij SPNG en in de sector. Het doel van de nieuwsbrief is het verhogen van het pensioenbewustzijn van de deelnemers.

Communicatie werkgevers

Ook de werkgevers ontvangen drie keer per jaar een digitale nieuwsbrief met actuele informatie over pensioenontwikkelingen bij SPNG en in de sector. Hierin wordt ook de nieuwsbrief voor deelnemers aangekondigd. Werkgevers ontvangen de nieuwsbrief altijd enkele dagen voor de deelnemers. Zo zijn ze voorbereid op eventuele vragen van hun werknemers.

Website van SPNG

Via de website (www.spng.nl) wordt informatie gegeven over SPNG, de pensioenregeling en van belang zijnde ontwikkelingen. Fondsreglementen, kerncijfers, jaarverslagen en de werkgeverstoolkit zijn beschikbaar om te downloaden. De inhoud van de website wordt regelmatig geactualiseerd en bezoekers kunnen via de website contact opnemen met het fonds. In 2020 heeft het bestuur een nadere uitleg van het financieel beleid, herstelplan, de verschillende soorten dekkingsgraden en de scheiding tussen verzekerd deel en eigen beheer op de website gepubliceerd.

Via de website kunnen deelnemers ook inloggen op de persoonlijke omgeving Mijn Pensioencijfers. Hier zien ze hun persoonlijke pensioeninformatie en is de Pensioenschets beschikbaar. De Pensioenschets is een handig online hulpmiddel waarmee de deelnemer inzicht krijgt in zijn huishoudboekje nu én straks en hoe hij daar zelf invloed op kan hebben.

Werkgeversportaal

Voor de werkgevers is er een digitaal portaal voor de gegevensuitwisseling met het fonds. Alle werkgevers met personeel maken gebruik van dit portaal en kunnen de mutaties doorgeven. Door deze digitale processen is de papierstroom klein en wordt dubbele gegevensinvoer voorkomen.

Uniform Pensioenoverzicht (UPO)

Jaarlijks ontvangen deelnemers en pensioengerechtigden een UPO. Het UPO is gezamenlijk door de belangenorganisaties van pensioenfonds en verzekeraars ontworpen om deelnemers op een eenduidige manier te informeren over hun huidige en toekomstige pensioensituatie. Het UPO geeft de deelnemers inzicht in hun inkomen bij pensionering, bij arbeidsongeschiktheid en het pensioen voor nabestaanden bij overlijden. Het UPO met de stand van 1 januari 2020 is eind maart 2020 aan de actieve deelnemers verstuurd. Het UPO voor pensioengerechtigden is in het najaar van 2020 verstuurd. Met de invoering van IORP II wordt ook jaarlijks aan gewezen deelnemers een digitaal UPO ter beschikking gesteld. Dit is voor het eerst in 2019 gebeurd. Verder ontvangen gewezen deelnemers nog eenmaal per vijf jaar een UPO per post (voor het laatst in 2017).

Omdat jaarlijks de kerncijfers van de pensioenregeling wijzigen (onder andere de grensbedragen) verschaft SPNG samen met het UPO ook een samenvatting van de pensioenregeling met actuele cijfers. De werkgevers zijn hierover vooraf geïnformeerd.

Beleggingen

Doelstelling

Om de beoogde pensioenuitkeringen op korte en lange termijn veilig te stellen, wenst het bestuur de toevertrouwde middelen op een verantwoorde en solide wijze te beleggen. Het pensioenfonds belegt vanuit de zogeheten "prudent person" gedachte. Daarbij moeten de beleggingen gericht zijn op de belangen van de pensioen- en aanspraakgerechtigden en voldoen aan kwalitatieve beginselen van veiligheid, kwaliteit en spreiding van risico's. Hoewel het rendement op de portefeuille een hoge prioriteit heeft, staan een defensief karakter van het beleggingsbeleid en een voorzichtige afweging van risico en rendement voorop.

Binnen SPNG wordt onderscheid gemaakt naar een verzekerd deel (opgebouwde pensioenen tot en met 2012) en eigen beheer (op te bouwen pensioenen vanaf 1 januari 2013). Het beleggingsbeleid van het verzekerde deel en eigen beheer is strikt gescheiden.

Beleggingsbeleid verzekerd deel

SPNG heeft – binnen de randvoorwaarden die het garantiecontract biedt - in overleg met zijn adviseurs een beleggingsmandaat aan de vermogensbeheerders verleend. SPNG heeft geen invloed op de feitelijke beleggingstransacties die beide vermogensbeheerders binnen dat mandaat uitvoeren. Beide vermogens-beheerders (Nationale-Nederlanden en Aegon) hanteren binnen het mandaat een 'actieve' beleggingsstijl. Dit wil zeggen dat zal worden getracht op basis van marktvisie een hoger rendement te behalen dan de gekozen benchmark. Dit alles binnen de nadrukkelijke door SPNG gestelde randvoorwaarden van een aanvaardbaar risico.

Met een diversificatie van het aantal beleggingscategorieën wordt gepoogd met een gelijk risico een hoger rendement te behalen. Naast staatsobligaties en aandelen wordt onder meer belegd in bedrijfsobligaties, vastgoed, hypotheken en grondstoffen.

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid bij de verzekeraars kan tevens binnen de beleggingsfondsen gebruik worden gemaakt van derivaten. Als hoofdregel geldt dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, bevinden zich binnen de door de vermogensbeheerders met het bestuur besproken grenzen (limieten). Het gebruik van derivaten is beperkt tot het gedekt kopen van put-opties, het gedekt schrijven van call-opties, het gebruik van swaps en het aan- en verkopen van futures om zodoende de beleggingsrisico's te beperken.

Gedurende 2020 hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in het beleggingsbeleid voor wat betreft het verzekerd deel.

Beleggingsbeleid: eigen beheer

Voor eigen beheer hanteert het bestuur van SPNG de volgende beleggingsbeginselen:

1. Het beleggingsbeleid wordt afgestemd op de doelstelling en risicohouding van SPNG en de structuur van de pensioenverplichtingen.
2. De strategische asset allocatie is de belangrijkste beslissing in het totale beleggingsproces.
3. SPNG gelooft in het voordeel van een lange beleggingshorizon als uitgangspunt voor het beleggingsbeleid.
4. SPNG vindt diversificatie van de beleggingsportefeuille belangrijk, maar het is geen doel op zich.
5. Het consistent verslaan van de (ontwikkelde) financiële markten over langere periodes is niet mogelijk.
6. SPNG acht integraal risicomanagement van groot belang. Risicofactoren die op balansniveau geen waarde toevoegen worden niet bewust genomen of (deels) afgedekt.
7. Een bewuste benchmarkselectie verbetert het risico-rendementsprofiel van de portefeuille. SPNG gaat in principe uit van breed geaccepteerde benchmarks.
8. SPNG belegt alleen in beleggingsstrategieën of –producten die voldoende transparant en voor het bestuur begrijpelijk en uitlegbaar zijn.
9. Elke beleggingscategorie wordt in portefeuillecontext beoordeeld op de aspecten rendement, risico, kosten en complexiteit.
10. SPNG baseert zijn beleggingsportefeuille waar mogelijk op Environmental, Social and Governance (ESG)-principes.

Het strategisch beleggingsbeleid van SPNG is als volgt vormgegeven:

Weging zakelijke waarden (aandelen)	30%
Weging vastrentende waarden (obligaties)	69%
Weging liquiditeiten	1%
Totaal	100%

Om het renterisico te beperken heeft het bestuur gekozen voor een renteafdekking (UFR) van 70% van de voorziening pensioenverplichtingen. Per 1 januari 2021 is de berekeningswijze van de UFR veranderd. Om te voorkomen dat SPNG per saldo meer rente gaat afdekken, heeft het bestuur besloten om de rente-afdekking vanaf 1 januari 2021 te baseren op de marktrente (en niet langer de UFR). Het nieuwe strategische afdekkingspercentage van 46% marktrente is zo bepaald dat de rente overlay portefeuille per 1 januari 2021 nagenoeg niet aangepast hoeft te worden.

Daarnaast wordt vanuit strategisch oogpunt het valutarisico binnen de beleggingscategorie Aandelen Wereld en Obligaties in opkomende markten (in harde valuta) voor 100% afgedekt voor de Amerikaanse dollar, het Britse pond, de Japanse Yen en de Zwitserse frank. De overige valuta's worden niet afgedekt. Voor de beleggingscategorieën Global High Yield wordt het valutarisico volledig afgedekt binnen de beleggingsinstellingen. Het bestuur heeft in 2020 op advies van de fiduciair adviseur besloten om de valuta afdekking te verlagen van 100% naar 75%. Uit berekeningen van de fiduciair adviseur kwam naar voren dat dit nagenoeg geen impact heeft op de effectiviteit van de afdekking, terwijl de transactiekosten wel worden verlaagd. Dit besluit zal worden uitgevoerd zodra SPNG zich niet meer in een tekortsituatie bevindt.

Om concreet invulling te geven aan het strategisch beleggingsbeleid zijn de afspraken omtrent het portefeuillebeheer vastgelegd in de beleggingsrichtlijnen. Dit vormt de beleggingsopdracht aan de fiduciair adviseur Achmea Investment Management (Achmea IM). Een heldere beschrijving van de gewenste strategie met bijpassend beleggingsmandaat zorgt voor een eenduidige vastlegging van de beleggingsopdracht. De opdracht wordt effectief begrensd door het formuleren van begrenzingen aan het beleggingsbeleid in de vorm van restricties. Op die manier sluit het risico in de portefeuille aan bij het risico dat wordt beoogd en kan integere sturing gewaarborgd worden. Het beleggingsplan en de beleggingsrichtlijnen worden jaarlijks door het bestuur vastgesteld.

Terugblik op 2020

Algemeen economische ontwikkeling

Sinds de Tweede Wereldoorlog heeft niet één onderwerp de wereldwijde media zo gedomineerd als de coronacrisis. De uitbraak van het coronavirus begon eind 2019 in China en verspreidde zich in korte tijd over de hele wereld. Medio februari werd Italië getroffen door het coronavirus. Het land ging daardoor als eerste Europese land in lockdown; reizen werd beperkt en winkels en kantoren gingen dicht. Al snel volgden andere Europese landen met een enorme daling van de economische activiteit tot gevolg. Het IMF had de verwachting dat de wereldeconomie in 2020 met ruimt 4% zou krimpen. De hoop is dat de in allerijl ontwikkelde vaccins in 2021 verlichting zullen brengen. De economische gevolgen van het coronavirus en de maatregelen om het virus te beteugelen, zijn verstrekend. Grote delen van de economie draaiden niet of op halve kracht. Beleidsmakers namen ongekende maatregelen om de negatieve economische effecten van de coronacrisis te bestrijden. Overheden gaven garanties af, zorgden voor uitkeringen en introduceerden diverse stimuleringspakketten. Ook centrale banken namen vergaande maatregelen.

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

Ontwikkeling op internationale financiële markten

Een turbulent jaar met sterk herstel

In het eerste kwartaal stortten de koersen van risicovolle beleggingen in elkaar en liep de volatiliteit fors op. De wereldwijde aandelenmarkten verloren binnen een maand een derde van hun waarde. Risico-opslagen van kredietobligaties en perifere eurolanden gingen fors omhoog. De olieprijs daalde sterk na de enorme vraaguitval. Na fors ingrijpen van de monetaire autoriteiten, herstelden de financiële markten zich. De aandelenmarkten veerden op en de risico-opslagen daalden weer. In de tweede helft van het jaar was sprake van een overwegend positief sentiment. De vloedgolf aan liquiditeit en de waarschijnlijkheid van een langdurig lage rente waren belangrijke oorzaken hiervan. Maar ook het zicht op economisch herstel droeg bij. Centrale banken gaven expliciet aan de beleidsrentes voor langere tijd laag te houden en via de opkoopprogramma's worden de lange rentes gedrukt.

Tech en Aziatische aandelen domineren in 2020

Het positieve totaalrendement van wereldwijde aandelen maskeert grote onderliggende verschillen. De sectoren die hard geraakt zijn door de coronacrisis staan in 2020 op fors verlies, zoals bijvoorbeeld de energiesector. De sectoren die profiteerden van de coronacrisis, vooral technologie-aandelen, sloten het jaar met forse winsten af. Vooral de grote tech-aandelen trokken de kar. Deze aandelen hebben een groot gewicht in de brede aandelenindices waardoor deze indices in de plus eindigden. Aandelenmarkten in de Verenigde Staten en Aziatische aandelen presteerden het beste. Ook hier speelde de onderliggende sectorverdeling een belangrijke rol. De Europese aandelenmarkten bleven achter bij de rest.

Staatsobligaties profiteren van verdere daling van de rente

De totaalrendementen op alle eurostaatsobligaties waren positief. De Duitse kapitaalmarktrente daalde van -0,19% naar -0,57%. De korte rentes waren al laag en bleven laag. Door de maatregelen van beleidsmakers daalden de risico-opslagen van de perifere landen. De kapitaalmarktrentes daalden zelfs tot nieuwe laagterecords. De Portugese en Spaanse 10-jaarsrente daalden naar 0%. De Amerikaanse rentes daalden over de hele linie. De korte rentes daalden naar 0% en de 10-jaarsrente dook onder de 1%. In lijn met de nominale rentes daalden ook de reële rentes. De break-even inflatie daalde tijdens het hoogtepunt van de coronacrisis, maar liep vervolgens weer op. Per saldo veranderde de break-even inflatie in de eurozone nauwelijks. In de Verenigde Staten liep deze licht op.

Daling van de risico-opslag op bedrijfsobligaties

Het totaalrendement op investment grade niet-staatsobligaties in de eurozone bedroeg bijna 3%. De risico-opslag daalde na de forse stijging in het eerste kwartaal en de kredietverliezen bleven beperkt. Hetzelfde gold voor high yield. In lokale valuta's gemeten steeg de Amerikaanse high yield index met 6% en de Europese index met ruim 2%.

De euro beleefde een sterk jaar

De euro steeg per saldo in waarde ten opzichte van andere belangrijke valuta's. Tijdens het hoogtepunt van de coronacrisis in het eerste kwartaal, stond de euro onder druk en profiteerde de Amerikaanse dollar van de vlucht naar veiligheid. De Amerikaanse dollar verzwakte vervolgens echter, nadat de Amerikaanse centrale bank relatief hard ingreep. Het rentevoordeel dat de Amerikaanse dollar ondersteunde, verviel hierdoor. Ook de sterk oplopende Amerikaanse staatsschuld zorgt voor druk op de Amerikaanse dollar. De euro steeg hierdoor met bijna 9% ten opzichte van zijn Amerikaanse tegenhanger. De euro profiteerde ook van het Europese Herstelfonds waardoor de kans op een euro break-up afnam. Het Britse pond bleef speelbal van de Brexit-onderhandelingen. Per saldo daalde de Britse munt ten opzichte van de euro.

Gevoerd beleid (eigen beheer)

Het bestuur heeft ervoor gekozen om de beleggingsgerelateerde onderwerpen in de commissie beleggingsbeleid te laten voorbereiden. De commissie is in 2020 vier keer bijeen geweest en heeft daarnaast enkele keren telefonisch vergaderd. De onderwerpen die gedurende 2020 in de commissie zijn behandeld en vastgesteld door het bestuur zijn het uitstellen van de rebalancing per 1 april naar 1 mei 2020, het concentratierisico naar de VS, de aanpassing van de renteafdekking als gevolg van de nieuwe UFR, het bespreken van diverse investment cases, het bespreken van maand-, kwartaal- en risicorapportages, de evaluatie van de rente- en valuta hedge, de monitoring en evaluatie van de beleggingsfondsen/managers, de te wijzigen en gewijzigde regelgeving en het strategisch beleggingsplan 2020-2022 en beleggingsplan 2021.

Kennisessies

Op 12 en 13 oktober 2020 heeft de commissie beleggingsbeleid studiedagen georganiseerd. Door verschillende medewerkers van Achmea IM zijn presentaties verzorgd. De eerste presentatie ging over hoe Social development goals (Sdg's) kunnen bijdragen aan het MVB-beleid van institutionele beleggers. Specifiek werd de door Achmea IM ontwikkelde ESG-monitor toegelicht. Dit is een instrument dat kan helpen om te voldoen aan de wettelijke vereisten vanuit onder andere IORP II en SFDR. Verder was er een presentatie waarin het beleggingsproces en -universum nader werden toegelicht en waar gediscussieerd werd over mogelijke veranderingen in de beleggingsrapportages om onderscheid in een matching en returnportefeuille te maken. De dagen werden afgesloten met een sessie over de mogelijke impact van het pensioenakkoord op het beleggingsbeleid en de impact van de UFR2021 op de renteafdekking. Deze laatste sessie werd naast de commissieleden ook door enkele andere bestuursleden bijgewoond.

Updaten van portefeuilleconstructie aan de hand van actuele rendementsverwachtingen

Jaarlijks voert SPNG een portefeuilleconstructie-update uit om de meest recente rendementsverwachtingen op balansniveau te evalueren.

Opstellen van investment Cases

In 2020 is aandacht gegeven aan het opstellen van investment cases voor de bestaande beleggingscategorieën. In 2020 heeft het bestuur investment cases voor de categorieën Global high yield, Aandelen en EMD (obligatie opkomende markten) vastgesteld. Met een investment case wordt door SPNG onderbouwd onder welke aannames, verwachtingen en voorwaarden een beleggingscategorie aan de beleggingsportefeuille is toegevoegd. Deze investment cases kunnen tevens als raamwerk dienen voor een periodieke beoordeling of de betreffende beleggingscategorie en het daarbij gevoerde beleid nog steeds in overeenstemming is met de vooraf geformuleerde doelstelling en verwachtingen. Het bestuur heeft besloten om van de categorieën waarin SPNG niet belegt, geen investment cases op te stellen.

Rebalancing

In verband met de corona pandemie heeft het bestuur op advies van de fiduciair adviseur besloten om de geplande herbalancing per 1 april 2020 uit te stellen. De voornaamste reden om hiertoe te besluiten was dat de liquiditeit van de markten onvoldoende was. In april is de liquiditeit in de markt verder verbeterd wat er toe leidde dat de herbalancing uiteindelijk per 1 mei 2020 is uitgevoerd. In de overige kwartalen van 2020 is de rebalancing conform mandaat uitgevoerd.

Evaluatie beleggingsbeleid

Op jaarbasis worden diverse onderdelen van het beleggingsbeleid geëvalueerd. In 2020 heeft SPNG onder andere de renteafdekking, de vermogensbeheerders en beleggingscategorieën geëvalueerd. Uit de evaluatie kwam naar voren dat het beleid en de invulling ervan voldoet.

Resultaat

Totaal

Er kan worden geconcludeerd dat 2020 een volatiel beleggingsjaar is geweest met een totaal nettorendement van 7,41% (2019: 13,41%).

Verzekerd deel

Met het deel van de beleggingsportefeuille bij Nationale-Nederlanden (ING) werd met een rendement van 3,65% (na kosten) een underperformance gerealiseerd van 0,79% ten opzichte van de overeengekomen benchmark. Bij Aegon werd met een rendement van 3,28% (na kosten) een outperformance van 0,04% behaald ten opzichte van de overeengekomen benchmark. Het procentuele rendement is berekend ten opzichte van de gemiddelde marktwaarde van de beleggingsdepots.

Eigen beheer

Met het deel van de beleggingsportefeuille eigen beheer werd een rendement behaald van bruto (voor kosten) 17,30% en netto (na kosten) 17,00%. Per saldo een netto outperformance van 0,38% ten opzichte van de benchmark.

Samenstelling beleggingsportefeuille

Bij de beleggingsportefeuilles wordt onderscheid gemaakt naar de volgende deelportefeuilles:

- Nationale-Nederlanden (ING): verzekerde pensioenen bij NN opgebouwd tot en met 2012.
- Aegon: verzekerde pensioenen bij Aegon opgebouwd tot en met 2012.
- Achmea IM: eigen beheer pensioen opgebouwd vanaf 1 januari 2013.

De in deze paragraaf omschreven beleggingsportefeuilles bij de verzekeraars zijn exclusief de leningen in verband met inbreng reserve en voorschotleningen. Deze leningen belopen eind 2020 in totaal € 34,0 miljoen (2019: € 35,9 miljoen). De nominale waarde van de annuïtair in te brengen reserve is € 21,8 miljoen.

Performance Nationale Nederlanden (verzekerd deel)

Beleggingscategorie	mandaat strategisch	weging eind 2020	markt- waarde	Performance portefeuille	Performance benchmark
Vastrentende waarden	76,75%	76,16%	€ 259.567	3,91%	4,32%
Aandelen	19,25%	19,80%	€ 65.946	6,83%	6,67%
Onroerend goed	4,00%	3,99%	€ 13.834	-12,35%	-11,46%
Liquide middelen	0,00%	0,05%	€ 6		
Totaal voor kosten	100,00%	100,00%	€ 339.353	3,74% ¹⁾	4,44%

Performance Aegon (verzekerd deel)

Beleggingscategorie	mandaat strategisch	weging/ tactisch eind 2020	markt- waarde	Performance portefeuille	Performance benchmark
SAF Fixed Income	75,00%	73,36%	€ 177.606	3,30%	3,27%
SAF Equity	25,00%	26,17%	€ 63.355	4,12%	3,16%
Liquide middelen	0,00%	0,47%	€ 1.149		
Totaal voor kosten	100,00%	100,00%	€ 242.110	3,59%	3,24%

1) Dit is het brutoresultaat. Na kosten is het resultaat 3,65% (2019: 10,41%).

Overzicht van de deelbeleggingen van SAF Fixed Income, SAF Equity en liquiditeiten:

Beleggingscategorie	Feitelijke weging	Rendement SAF ¹⁾	Rendement benchmark
- Staatsobligaties	16,97%	3,85%	3,80%
- Credits Euro	19,61%	3,13%	2,77%
- Hypotheken	19,70%	2,96%	3,71%
- Asset Backed Securities	6,15%	0,57%	0,09%
- High Yield Euro Class Z A	1,71%	5,05%	2,34%
- High Yield Euro Class Z hedged Acccum	2,09%	2,90%	5,23%
- High Yield US Short duration Euro	1,39%	1,59%	1,87%
- Emerging Market Debt	4,89%	3,37%	3,50%
- Tactical interest rate overlay	0,74%	- 4,69%	5,28%
- Aandelen	14,47%	12,09%	11,33%
- Vastgoed	4,17%	-14,61%	-17,38%
- Grondstoffen	1,14%	-23,53%	-25,81%
- Hedge Funds	1,33%	7,79%	2,58%
- Private Equity	3,33%	6,06%	6,65%
- Global TAA + Pool	1,68%	3,62%	- 0,50%
- Liquiditeiten	0,63%		
Totaal	100,00%	3,59% ¹⁾	3,24%

De totale benchmark is (gewogen) samengesteld uit de benchmarks van de onderliggende beleggingsfondsen.

1) Dit betreft het rendement voor kosten, na kosten is het rendement (totaal) 3,28% (2019: 8,80%)..

Performance Achmea IM (eigen beheer deel)

De samenstelling van de eigen beheer beleggingsportefeuille is weergegeven in onderstaande tabel:

Beleggingscategorie	Mandaat strategisch	Weging eind 2020	Markt- waarde	Performance portefeuille	Performance benchmark
Vastrentende waarden					
– Investment Grade	54,00%	28,28%	74.445	4,29%	3,97%
– Overlay fondsen		24,42%	64.273	62,91%	62,96%
– High Yield	7,50%	7,41%	19.504	4,08%	3,75%
– Opkomende markten	7,50%	7,25%	19.093	-4,08%	-4,82%
Aandelen					
– Wereld	25,00%	26,22%	69.023	8,17%	6,33%
– Opkomende markten	5,00%	5,27%	13.868	8,23%	8,54%
Liquiditeiten	1,00%	1,15%	4.047	-0,60%	-0,55%
Totaal assets	100,00%	100,00%	264.253	15,58%	14,91%
Bijdrage valuta overlay			1.807	1,71%	
Totaal ¹⁾			266.060	17,30%	

Toelichting op resultaat 2020 (eigen beheer)

Afdekking renterisico

Het renterisico is één van de grootste en belangrijkste risico's op de balans van een pensioenfonds. Het pensioenfonds beheerst dit risico door te beleggen in Staatsobligaties euro, Niet-staatsobligaties euro en Overlay Funds van Achmea Investment Management. Het pensioenfonds dekt 70% van het renterisico op basis van de (UFR) rekenrente af. Per 1 januari 2021 wordt het renterisico afgedekt op basis van 46% markttrente.

De swaprente daalde gedurende 2020 flink. Zo daalde de 30-jaars swaprente in 2020 van 0,62% naar -0,02%. Het pensioenfonds dekt het renterisico niet volledig af. Hierdoor had de rentedaling een negatieve impact op de dekkingsgraad aangezien de waarde van de technische voorziening sterker in waarde toenam dan de waarde van de beleggingen.

Afdekking valutarisico

De beleggingsportefeuille van het pensioenfonds bevat beleggingen die in buitenlandse valuta's genoteerd zijn. Hierdoor ontstaat valutarisico. Valutarisico is het risico dat de buitenlandse valuta's dalen en de beleggingen omgerekend in euro in waarde dalen. Het pensioenfonds heeft als doel het valutarisico zoveel mogelijk af te dekken. Belangrijke buitenlandse valuta's waarin belegd wordt, zijn de Amerikaanse dollar, Britse pond, Japanse yen en Zwitserse franc. Het valutarisico van deze valuta's wordt binnen de categorieën Aandelen Wereld en Obligaties Opkomende Markten (in harde valuta) voor 100% afgedekt naar de euro. Andere valuta's worden niet afgedekt. Voor de beleggingscategorie Global High Yield werd het valutarisico volledig afgedekt binnen de beleggingsinstelling.

1) Dit betreft het resultaat voor kosten. Na kosten bedraagt het rendement 17,00% (2019: 25,01%).

Per saldo droeg de valuta afdekking positief bij aan het resultaat van de portefeuille over 2020.

De valuta afdekking beschermt namelijk tegen een daling van de afgedekte valuta's. Als deze valuta's dalen levert de valuta afdekking dus waarde op. Dit was voor bijna alle afgedekte valuta's het geval in 2020: de Amerikaanse dollar, Britse pond en Japanse yen daalden allemaal in meer of mindere mate ten opzichte van de euro. Alleen de Zwitserse franc vertoonde een beperkte stijging ten opzichte van de euro. De daling van de valuta's varieerde van 3,6% tot 8,9%. De daling van de Amerikaanse dollar, met 8,9%, was bepalend voor het resultaat van de valuta afdekking, omdat dit de grootste valutapositie is.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

Het bestuur van SPNG heeft de volgende MVB-overtuigingen en -ambitie vastgesteld. Deze zijn gedurende het verslagjaar niet gewijzigd.

MVB-overtuigingen

- Bij vormgeving en doorontwikkeling van het MVB-beleid zal het pensioenfonds het risico-rendement perspectief van beleggingen als belangrijk uitgangspunt nemen. Daarnaast spelen het maatschappelijke perspectief en de reputatie van het fonds een relevante rol in de vormgeving van het MVB-beleid.
- Bij toepassing/uitbreiding van gevoerd MVB-beleid neemt het pensioenfonds het kostenaspect ervan te allen tijde in overweging. Hierbij kan expliciet in ogenschouw worden genomen of de effecten van de MVB-beslissing de omvang van de te maken kosten rechtvaardigt.
- Het bestuur heeft vastgesteld dat het belangrijk is om de portefeuille zoveel mogelijk te vrijwaarden van maatschappelijk onwenselijke activiteiten. Mits het MVB-beleid vooraf helder vastgesteld is, mogen rendementen binnen grenzen afwijken van de benchmark.

MVB-ambitie

- Mede ingegeven door de beperkte omvang is SPNG eerder een volger zijn dan een voorloper in de ontwikkelingen van het MVB-beleid.
- MVB-overwegingen vormen een relevant, maar niet in alle omstandigheden leidend principe bij de zoektocht naar (nieuwe) beleggingsmogelijkheden en oplossingen.
- Het realiseren van een goed financieel rendement staat voorop. Het realiseren van maatschappelijke impact is een afgeleid doel voor het pensioenfonds.

SPNG heeft het vermogensbeheer van het eigen beheer deel uitbesteed aan Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM). Achmea IM geeft als fiduciair manager van SPNG op onderstaande wijze invulling aan de MVB-overtuigingen en -ambitie van het bestuur. Het MVB-beleid is toegepast op de intern beheerde institutionele beleggingsfondsen die zijn ingericht met discretionaire mandaten. Het zijn de volgende:

- Achmea IM Wereldwijd High Yield Fonds
- Achmea IM Euro Investment Grade Credits Fonds
- Achmea IM EMU Staatsobligaties Fonds
- Achmea IM Geldmarkt Fonds

Maatschappelijk verantwoord beleggen wordt gedaan op verschillende manieren:

- Het uitsluiten van bepaalde beleggingen.
- Het in gesprek gaan met bedrijven waarin belegd wordt en het aanmoedigen van vermogensbeheerders om bij het beleggen ook aandacht te hebben voor duurzaamheid.

Het uitsluiten van bepaalde beleggingen

Er wordt niet belegd in bedrijven die omstreden wapens ontwikkelen, testen, produceren, verkopen, verhandelen of onderhouden. Het gaat om de volgende omstreden wapens:

- clustermunitie
- anti-persoonsmijnen
- biologische en chemische wapens
- nucleaire wapens

Wapens zijn omstreden als deze onevenredig veel leed en slachtoffers veroorzaken, geen onderscheid maken tussen burger- en militaire doelen en ook na afloop van een conflict slachtoffers kunnen maken. Deze wapens zijn door het internationaal recht verboden of staan internationaal ter discussie. Ook wordt niet belegd in bedrijven die een groot belang hebben in andere bedrijven die omstreden wapens produceren. Een voorbeeld van een groot belang is dat een bedrijf meer dan de helft van de aandelen heeft.

Omstreden landen

De Nederlandse overheid kan maatregelen nemen tegen andere landen ('sancties') volgens de Sanctiewet uit 1977. Dit zijn landen die bijvoorbeeld mensenrechten schenden of een bedreiging vormen voor de internationale vrede en veiligheid. Sancties zijn bijvoorbeeld wapenembargo's en handelsbeperkingen. De Sanctiewet uit 1977 wordt als hulpmiddel gebruikt bij het uitsluiten van landen.

Tabaksproducenten

Er wordt niet belegd in fabrikanten van tabaksproducten (zoals sigaretten en sigaren). Tabaksproducten zijn slecht voor de gezondheid. Er wordt ook niet belegd in bedrijven die een groot belang hebben in andere fabrikanten van tabaksproducten.

Bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact

Er wordt niet belegd in bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties. Het Global Compact bestaat uit afspraken over:

- mensenrechten
- arbeidsomstandigheden
- milieu
- corruptie

Elk jaar wordt de beleggingsportefeuille gescreend aan de hand van research van onafhankelijke onderzoeksbureaus om te beoordelen of de bedrijven waarin belegd wordt zich houden aan het VN Global Compact de OESO richtlijnen en de Guiding principles on Business and Human rights. Wanneer de schending langer dan twee jaar aanhoudt en de ondernemingen geen progressie boeken in het oplossen van de schending dan wordt de onderneming uitgesloten van beleggingen.

Het in gesprek gaan met bedrijven waarin belegd wordt

Met deze bedrijven wordt gesproken over maatschappelijk verantwoord ondernemen, ofwel 'engagement'. Zo wil Achmea IM het duurzame gedrag van bedrijven waarin wordt belegd verbeteren. De verwachting is dat dit leidt tot betere beleggingsresultaten. Bij de gesprekken met bedrijven worden de afspraken uit het Global Compact gebruikt. Voor deze gesprekken worden de bedrijven gekozen die minder goed scoren op het Global Compact. Er worden duidelijke afspraken gemaakt om hun gedrag te verbeteren. Ook wordt afgesproken wanneer ze hun gedrag moeten hebben verbeterd. De Engagement richtlijnen ('Engagement Guidelines') staan op de website van Achmea IM.

Met het management van deze bedrijven wordt ook over andere onderwerpen gesproken dan de onderwerpen uit het Global Compact. Voorbeelden zijn de manier waarop een bedrijf om gaat met CO2 uitstoot of de manier waarop het personeel beloond wordt. De gesprekken gaan alleen over onderwerpen die het management zelf kan veranderen.

Overige beleggingen van SPNG

Naast de Achmea fondsen belegt SPNG in aandelen via BlackRock fondsen (wereld en opkomende landen). In 2019 is SPNG overgestapt naar het BlackRock CCF Developed World (ESG screened) Index Fund. Naast per saldo iets lagere kosten is het ESG-beleid in dit beleggingsfonds ruimer gedefinieerd. Naast distributeurs en producenten van controversiële wapens worden bedrijven uitgesloten die mensenrechten schenden, die betrokken zijn bij corruptie en die onvoldoende begaan zijn met het milieu. Ook is er een uitsluiting van tabaksproducenten. Het ESG-beleid van het CCF fonds sluit beter aan bij het ESG-beleid dat SPNG in andere delen van de portefeuille hanteert.

Ten aanzien van Emerging Markets Debt belegt SPNG in een passief EMD (hard currency) fonds van Legal&General), het Investec EMD (local currency) beleggingsfonds en een passief EMD (local currency) beleggingsfonds van Legal & General. Naast de wettelijke eisen die door de Europese overheden worden gesteld, hanteren Legal & General en Investec geen specifiek landen uitsluitingsbeleid.

Vooruitblik 2021

Economische groei in 2021

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

Langetermijneffect steunmaatregelen ongewis

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

Met klimaatverandering wacht de wereldeconomie een nog grotere uitdaging

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

Actuariële analyse resultaat

Analyse van het resultaat

Het totale resultaat van € 5.204 (2019: € 856) wordt gesplitst in een resultaat ten bate of laste van het vermogen voor risico fonds (eigen beheer) en een resultaat ten bate of laste van het eigen vermogen garantiecontract (verzekerd deel). Dit leidt tot de volgende splitsing van het resultaat van 2020.

	Eigen beheer	Verzekerd deel	Totaal 2020	Totaal 2019
Beleggingsopbrengsten	-11.007	86	-10.921	1.724
Premie	66	0	66	-629
Waardeoverdrachten	91	32	123	-369
Kosten	0	5	5	29
Uitkeringen	-1	-114	-115	322
Sterfte	363	0	363	-185
Arbeidsongeschiktheid	634	0	634	-225
Mutaties	-19	0	-19	-46
Toeslagverlening	-33	0	-33	11
Overige mutaties TV	13.084	145	13.229	976
Andere oorzaken	2.294	-422	1.872	-752
Totaal	5.472	-268	5.204	856

Eigen beheer

Het resultaat in het eigen beheer deel wordt met name veroorzaakt door de beleggingsopbrengsten en de overige mutaties technische voorziening. Het beleggingsresultaat is negatief omdat het directe en indirecte rendement op de beleggingen lager was dan de benodigde interesttoevoeging aan de technische voorzieningen en de wijziging van de technische voorziening die volgt uit de wijziging van de rentetermijnstructuur. Het positieve resultaat onder overige mutaties bevat de aanpassing van de actuariële grondslagen. Het fonds is ultimo 2020 overgegaan op de prognosetafel AG2020, heeft de ervaringssterfte aangepast en de excassovoorziening aangepast van 4% naar 3%. Deze aanpassingen samen hadden een positief effect op het resultaat van 12.802.

Verzekerd deel

Het resultaat in het verzekerd deel wordt met name verklaard door het behaalde rendement op de vrije reserve verzekerd deel. Hierop zijn het negatief technisch resultaat, de beheerskosten verzekerd deel en de aanpassing van de kostenvoorziening garantiecontract in mindering gebracht. Een en ander had per saldo een negatief effect op het resultaat van 268.

De door Aegon en Nationale-Nederlanden gerealiseerde overrente over 2020 was negatief. De negatieve overrente in de Aegon depots bedroeg eind 2020 € -700 (2019: nihil). De gerealiseerde negatieve overrente in het Nationale-Nederlanden depot is toegevoegd aan de gecumuleerde negatieve overrente uit voorgaande jaren en bedraagt eind 2020 € -6.800 (2019: € -5.300). De gecumuleerde negatieve overrente is in de jaarrekening van SPNG niet zichtbaar.

Voor een nadere onderbouwing van de analyse wordt verwezen naar het actuariële rapport 2020.

Verzekerdenbestand

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2019	5.667	21.356	6.313	33.336
Mutaties door:				
Nieuwe toetredingen	1.185	0	0	1.185
Ontslag met premievrije aanspraak	-1.333	1.333	0	0
Waardeoverdracht	0	-16	0	-16
Ingang pensioen	-33	-429	213	-249
Overlijden	-14	-90	-322	-426
Afkoop	0	-73	-159	-232
Andere oorzaken ¹⁾	94	-114	448	428
Mutaties per saldo	-101	611	180	690
Stand per 31 december 2020	5.566	21.967	6.493	34.026

Specificatie pensioengerechtigden

	2020	2019
Ouderdomspensioen	5.004	4.881
Partnerpensioen	1.427	1.373
Wezenpensioen	62	59
Totaal	6.493	6.313

Onder de actieve deelnemers zijn 235 deelnemers opgenomen met (gedeeltelijke) premievrijstelling in verband met arbeidsongeschiktheid.

1) De beginstand en de eindstand zijn unieke deelnemers. De mutaties worden geteld op verzekeringspakketniveau. Hierdoor kunnen er in de mutaties dubbelstellingen voorkomen. De regel "Andere oorzaken" corrigeert voor deze dubbelstellingen.

Uitvoeringskosten

	2020 ¹⁾	2019 ¹⁾
Administratieve uitvoeringskosten bestaan uit:		
– Bestuurs- en administratiekosten	1.502	1.555
– Advieskosten	191	145
– Toezichtkosten	124	113
Administratieve uitvoeringskosten als totaal bedrag	1.817	1.813
Administratieve uitvoeringskosten als bedrag per deelnemer of pensioengerechtigde ²⁾	151	151
Kosten vermogensbeheer als totaalbedrag	1.778	1.808
Kosten vermogensbeheer in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,220%	0,241%
Transactiekosten als totaalbedrag	554	475
Transactiekosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,069%	0,063%
Totale kosten vermogensbeheer als totaalbedrag	2.332	2.283
Totale kosten vermogensbeheer in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,289%	0,304%

Om de kosten per deelnemer te berekenen is conform de aanbeveling van de Pensioenfederatie het aantal deelnemers gedefinieerd als de som van het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Gewezen deelnemers tellen dus niet mee in deze berekening. De in de jaarrekening verantwoorde administratieve uitvoeringskosten 2020 zijn € 52 hoger dan hierboven gepresenteerd. Het verschil wordt verklaard door en € 52 vrijval excasso eigen beheer die in de berekening van de kosten per deelnemer niet zijn meegenomen.

Administratieve uitvoeringskosten (pensioenuitvoeringskosten)

De pensioenuitvoeringskosten zijn in 2020 ongeveer gelijk gebleven. Het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden is 2020 gestegen van 11.980 naar 12.059. De bestuurs- en administratiekosten daalden per saldo met € 53 door lagere bestuurskosten en hogere administratiekosten en kosten voor de controle van de jaarrekening. De advieskosten stegen per saldo met € 46 door hogere kosten voor actuariële en juridische ondersteuning. De toezichtkosten stegen per saldo met € 11 met name door hogere doorbelaste kosten vanuit De Nederlandsche Bank.

Kosten vermogensbeheer en transactiekosten

De kosten van het vermogensbeheer kunnen in twee categorieën worden onderscheiden:

- De eerste categorie betreft de kosten zoals die in de jaarrekening zijn verwerkt, waaronder de beheervergoeding van de vermogensbeheerder(s), het bewaarloon, kosten van ondersteuning bij het vermogensbeheer, kosten accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie.
- De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Deze kosten zijn dus niet inbegrepen in de kosten van de vermogensbeheerder(s) zoals opgenomen in de jaarrekening.

1) Bedragen zijn inclusief BTW

2) Anders dan de overige genoemde bedragen (duizenden euro's) zijn deze bedragen in euro's

Daarnaast worden er nog transactiekosten en aan- en verkoopkosten gemaakt.

De beleggingskosten (kosten vermogensbeheer en transactiekosten) voor de depots bij de verzekeraars bedroegen in 2020 0,217% (2019: 0,233%). Voor het eigen beheer depot bedroegen de kosten in 2020 0,464% (2019: 0,527%). De daling van de kosten in eigen beheer werd met name veroorzaakt door een toename van het gemiddeld belegd vermogen.

Governance

Bestuur

Het bestuur heeft in 2020 elf maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen die in de bestuursvergaderingen aan de orde kwamen, zijn:

- De financiële positie van SPNG met in het bijzonder de scheiding tussen het verzekerd deel en eigen beheer.
- De impact van de corona pandemie op de financiële positie en operationele uitvoeringsprocessen van (de uitbestedingspartijen van) SPNG.
- De evaluatie van de huidige pensioenregeling aan de missie, visie en beleidsuitgangspunten en het onderzoek naar de vormgeving van een nieuwe pensioenregeling gebaseerd op beschikbare premie.
- Het aanscherpen van het risicomanagementproces binnen SPNG.
- Het treffen van maatregelen en opstellen van fondsdocumenten om te voldoen aan de wettelijke bepalingen omtrent IORP II en de operationele uitwerking van met name de interne audit functie.
- Het evalueren van de dienstverlening van AZL en overige uitbestedingsrelaties en adviseurs.
- Het verlenen van medewerking aan diverse uitvragen van DNB en AFM.
- Het werven van een nieuw bestuurslid en de herbenoeming van de voorzitter van de rvt.
- Het aanpassen en vaststellen van fondsdocumenten waaronder de noodprocedure, het strategisch beleggingsbeleid 2020-2022 en het beleggingsjaarplan 2021, de Brexit, Abtn 2020, het pensioen- en –uitvoeringsreglement 2013, gedragscode, begroting 2021, reglement compliance officer, herstelplan en de haalbaarheidstoets.

Naast de bestuursvergaderingen waren er meerdere studiedagen gedurende 2020. In maart heeft IG&H een presentatie verzorgd over de visie op de pensioenuitvoeringsmarkt. Gesproken werd over de langjarige trends in pensioenuitvoering en verdere verwachte ontwikkelingen, de impact van de steeds completer wordende IT-dienstverlening op de uitvoeringsmarkt en het potentieel van ketenbrede IT-oplossingen. In november heeft WTW een kennissessie verzorgd over het nieuwe pensioenakkoord en de twee soorten contracten die daarin worden onderscheiden. Bij de kennissessie over het pensioenakkoord waren ook de leden van de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan uitgenodigd.

Het bestuur heeft in het verslagjaar één keer (juni 2020) gezamenlijk met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan overlegd. Het dagelijks bestuur heeft verschillende malen overleg gevoerd met raad van toezicht en verantwoordingsorgaan. De belangrijkste gespreksonderwerpen waren de impact van corona op de financiële positie en operationele uitvoering, de jaarrekening 2019, de toekomst van SPNG en mogelijk nieuwe pensioenregeling, de uitkomst van het herstelplan en de haalbaarheidstoets en de premie 2021. Het verantwoordingsorgaan heeft gedurende 2020 vijfmaal afzonderlijk vergaderd; de raad van toezicht viermaal. Verder hebben verantwoordingsorgaan en raad van toezicht drie keer met elkaar vergaderd zonder aanwezigheid van bestuur.

Fondsdocumenten

In het verslagjaar zijn de volgende fondsdocumenten gewijzigd.

Pensioenreglement

Gedurende 2020 zijn enkele kleine wijzigingen in het pensioenreglement 2013 aangebracht. Een actuele versie van het pensioenreglement is beschikbaar op de website van SPNG.

Uitvoeringsreglement

Het uitvoeringsreglement is aangepast aan de veranderingen in het pensioenreglement voor zover daar noodzaak toe was. Een actuele versie van het uitvoeringsreglement is beschikbaar op de website van SPNG.

Abtn

In maart 2020 is de Abtn op een aantal onderdelen aangepast. Het betrof met name tekstuele aanpassingen en kleine aanscherping en aanpassing van de kerncijfers. De term strikte scheiding tussen verzekerd deel en eigen beheer is veranderd in administratieve scheiding, omdat er vanwege de integraliteit formeel geen scheiding is. In de missie is de term goed pensioen aangepast in adequaat pensioen en is de term lage kosten aangepast in aanvaardbare kosten. Bij de paragraaf over de geschiktheid bestuur zijn de jaarlijkse 1-op-1 gesprekken met individuele bestuursleden toegevoegd. Bij de paragraaf risicohouding is de kwantitatieve omschrijving van de korte termijn risicohouding aangepast. Voorheen werd hierbij alleen van het eigen beheer deel uitgegaan. Vanaf 2020 wordt uitgegaan van de integrale situatie. De financiële opzet zelf is niet gewijzigd. Tenslotte is de tekst in de paragraaf herstelplan aangepast aangezien SPNG vanaf 1 januari 2020 in een tekortsituatie verkeert.

Reglement compliance officer

In 2020 is conform het jaarplan het reglement van de compliance officer herijkt. De vorige versie dateerde van 2016. Naast de wijziging van secretariaat in bestuursbureau is nog aangevuld dat de tweede compliance officer de compliance officer bij zijn afwezigheid vervangt. De tekst is verder niet aangepast.

De verplichtstellingsbeschikking is in het verslagjaar niet gewijzigd. Wel heeft SPNG in de zomer van 2020 opnieuw de representativiteit aangetoond.

Evenwichtige belangenafweging

SPNG voert als beleid dat het verzekerd deel en eigen beheer niet delen in elkaars opwaartse en neerwaartse risico's. De zekerheid waarmee de pensioenen worden uitgekeerd en mogelijke toeslagen worden verleend verschillen zo wezenlijk van elkaar dat het bestuur het niet evenwichtig vindt voor de deelnemers van beide afzonderlijke delen om deze samen te voegen. Vandaar dat de vermogens en pensioenen separaat worden geadministreerd.

Gedurende het verslagjaar zijn er geen beleidswijzigingen geweest waarbij de belangen van verschillende groepen aanspraak- en pensioengerechtigden tegen elkaar moesten worden afgewogen.

Wanneer premie-, toeslag- en beleggingsbeleid ter bijsturing van de financiële positie onvoldoende blijkt om de doelstelling van SPNG waar te maken of te voldoen aan de wet- en regelgeving, kan SPNG overgaan tot verlaging van pensioenaanspraken. Een verlaging van pensioenaanspraken is ultimum remedium voor het pensioenfonds.

Ingeval van een financieel tekort kan het bestuur van SPNG besluiten om de opgebouwde aanspraken en – rechten te verlagen als:

- De beleidsdekkingsgraad niet binnen 10 jaar op basis van de andere beschikbare sturingsmiddelen boven de vereiste dekkingsgraad komt.

- De beleidsdekkingsgraad voor het vijfde achtereenvolgende jaar onder de minimaal vereiste dekkingsgraad ligt en de actuele DNB-dekkingsgraad ook onder de minimaal vereiste dekkingsgraad ligt. Dan moet het pensioenfonds de pensioenen verlagen, zodanig dat DNB-dekkingsgraad gelijk wordt aan de minimaal vereiste dekkingsgraad.
- De verlagingen worden dan tijdsevenredig gespreid over maximaal 10 jaar.
- Er wordt alleen tot het verlagen van pensioenen besloten als het integrale herstelplan voor SPNG als geheel voorziet in een noodzakelijke verlaging.

Bij een eventuele verlaging wordt onderscheid gemaakt tussen het verzekerd deel en eigen beheer. Indien het integrale tekort wordt veroorzaakt door eigen beheer, dan worden de eigen beheer pensioenen verlaagd. Indien het integrale tekort wordt veroorzaakt door het verzekerd deel, dan worden de pensioenen in het verzekerd deel verlaagd. Dit beleid heeft mogelijk tot gevolg dat door de combinatie verzekerd deel en eigen beheer de eigen beheer pensioenen niet, of later verlaagd moeten worden dan als alleen naar het eigen beheer deel zou worden gekeken. Voordeel van het beleid is dat aan de wetgeving (integraliteit) wordt voldaan en dat alleen als uitiem redmiddel verlaagd wordt. Het alternatief (separaat opstellen van een herstelplan eigen beheer) zou mogelijk tot juridische issues met stakeholders kunnen leiden. Het beleid leidt niet tot vermenging van vermogen; er vloeien immers geen gelden uit het verzekerd deel naar eigen beheer en andersom. Een mogelijke verlaging van de pensioenen in eigen beheer wordt alleen uitgesteld. Als (later) blijkt dat ook vanuit het integrale herstelplan verlaagd zou moeten worden, zal de verlaging (in eigen beheer) wel groter zijn. In de ogen van het bestuur is op een evenwichtige wijze rekening gehouden met de belangen van betrokkenen.

Geschiktheid en evaluatie

Het geschiktheidsbeleid en het opleidingsplan zijn vastgelegd in een geschiktheidsplan. Dit plan is gebaseerd op de "Handreiking geschikt pensioenfonds bestuur" van de Pensioenfederatie. Het geschiktheidsplan wordt jaarlijks besproken en zo nodig aangepast. Naast de omschrijving en toelichting op de wijze van toetsing en ontwikkeling van deskundigheid van bestuursleden bevat het geschiktheidsplan tevens:

- Het door het bestuur geformuleerde functieprofiel waaraan bestuursleden en sleutelfunctiehouders moeten voldoen.
- De eisen met betrekking tot de minimaal benodigde beschikbaarheid van bestuursleden en de wijze waarop in eventuele lacunes wordt voorzien.

In het verslagjaar hebben bestuursleden diverse relevante bijeenkomsten bezocht (via video) van onder meer De Nederlandsche Bank, de Pensioenfederatie, Achmea IM en AZL. Daarnaast zijn twee interne studiedagen georganiseerd waarbij externe professionals van Achmea IM, WTW en IG&H hebben gesproken over de ontwikkelingen rondom de pensioenuitvoering, het nieuwe pensioenakkoord en de mogelijkheden van een DC-pensioenregeling.

Gedurende 2020 heeft het bestuur regelmatig het eigen functioneren geëvalueerd. Hierbij is gesproken over het functioneren van het bestuur, het dagelijks bestuur, de commissies en de werkwijze met de raad van toezicht en - in mindere mate - met het verantwoordingsorgaan. Daarnaast is gesproken over geschiktheid en diversiteit en mogelijke verbeteracties. In september 2020 heeft het bestuur een formele zelfevaluatie gehouden. Vanwege de corona pandemie heeft het dagelijks bestuur gedurende 2020 geen evaluatiegesprekken gevoerd met de individuele bestuursleden.

Diversiteit

Bij de samenstelling van het bestuur als geheel, maar ook binnen de overige fondsorganen, speelt diversiteit een rol. Diversiteit binnen de fondsorganen verbreedt de horizon en bevordert daardoor het goed functioneren van deze organen. Het bestuur probeert bij de samenstelling zoveel mogelijk rekening te houden met de diversiteit en complementariteit van bestuursleden. De werving van nieuwe bestuursleden vindt plaats aan de hand van een functieprofiel. In dit functieprofiel zijn de geschiktheidseisen en competenties opgenomen. Elke competentie moet bij tenminste één bestuurslid goed ontwikkeld zijn. Bij de invulling van vacatures wordt expliciet gekeken naar complementariteit op dit punt in het licht van de huidige samenstelling van het bestuur. Het bestuur streeft verder naar minimaal één vrouw in het bestuur en één persoon van 40 jaar of jonger. Aan dit streven werd ultimo 2020 niet geheel

voldaan. Het bestuur van SPNG bevat geen vrouw. In het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht zijn overigens wel vrouwen vertegenwoordigd.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is gedurende het verslagjaar niet aangepast. De bestuursleden en leden van de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan ontvangen een vaste vergoeding voor hun werkzaamheden voor SPNG. Het beloningsbeleid kent geen performance gerelateerde bestanddelen, ook niet op het gebied van ESG-risico's. Deze beloningsstructuur zet derhalve niet aan tot het nemen van buitensporige risico's in verband met duurzaamheidsrisico's en gaat niet gepaard met aan de risico's aangepaste prestaties. In 2021 wordt het beloningsbeleid weer herijkt.

Gedragcode en compliance officer

De bestuursleden en overige aan SPNG verbonden personen zijn gehouden tot het naleven van de gedragscode van SPNG. Jaarlijks dienen zij een verklaring in te vullen en in te dienen bij de compliance officer van SPNG. Verder is het onderdeel compliance en integriteit een vast agendapunt van elke bestuursvergadering. Bestuursleden en medewerkers van het bestuursbureau wordt gevraagd of zij iets te melden hebben inzake compliance en integriteit. Naast de (af-)melding van (nieuwe) bestuursfuncties bij andere pensioenfondsen hebben zich geen meldingswaardige zaken voorgedaan. In het verslagjaar heeft de compliance officer geen redenen gezien om opmerkingen te maken.

De heer G. Aldershof (directeur NVG) is aangesteld als compliance officer. De compliance officer is onder meer belast met de controle op de naleving van de gedragscode. Daarnaast is vastgelegd dat de voorzitter van SPNG optreedt als compliance officer indien zich binnen het bestuur knellende situaties voordoen.

Wet- en regelgeving

In 2020 zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouders De Nederlandsche Bank N.V. en de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van het fonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

Er heeft in 2020 geen relatiegesprek plaatsgevonden tussen de bestuursleden van SPNG en de toezichthouders van DNB. Wel vond enkele malen telefonisch overleg plaats over de aanmelding van de sleutelfunctiehouders voor de toetsingsprocedure.

Gedurende 2020 heeft SPNG zijn medewerking verleend aan diverse informatieverzoeken van DNB en AFM. Het betrof de uitvraag niet-financiële risico's, de uitvraag ESG en een informatieverzoek toezichtrapportage inzicht tweede pijler pensioenmarkt. De uitvragen zijn binnen de daartoe gestelde termijn beantwoord.

Code pensioenfondsen

Bij verantwoording over de naleving van de Code pensioenfondsen (versie 2018) geldt het principe 'pas toe of leg uit'. Afwijking van de norm is mogelijk als daar een goede reden voor is.

Normen uit de Code pensioenfondsen waarvan door SPNG is afgeweken in 2020

Onderstaand volgt een toelichting op de normen die (nog) niet volledig worden nageleefd:

- Code 25: Strikt gesproken heeft niet ieder bestuurslid evenveel stemrecht. De drie leden namens de deelnemers hebben stemrecht voor twee leden, terwijl alle andere bestuursleden stemrecht voor 1 lid hebben. Voor deze constructie is gekozen om het aantal bestuursleden zo laag mogelijk te houden en toch de drie werknemersverenigingen vertegenwoordigd te laten zijn in het bestuur. Deze afwijking is indertijd door DNB opgemerkt naar aanleiding van de ingestuurde concept statuten. DNB heeft destijds om een nadere toelichting van het bestuur gevraagd. Die nadere toelichting was voor DNB afdoende. Ook het verantwoordingsorgaan is akkoord met deze afwijking.

- Code 33: in het bestuur zijn geen vrouwen vertegenwoordigd. In de benoeming van nieuwe leden in de organen wordt hier rekening mee gehouden.
- Code 34: de heer Slikkerveer heeft bij zijn herbenoeming per 1 januari 2020 een langere zittingsduur dan het maximum conform de code pensioenfonds. SPNG heeft besloten om hiervan af te wijken omdat bij de invoering van het maximum in 2014 (Wet versterking bestuur pensioenfonds) besloten is om reeds verstreken zittingstijd niet in de berekening mee te nemen. DNB heeft de herbenoeming goedgekeurd.

Klachten en geschillen

SPNG heeft een interne klachten- en geschillenprocedure. Ze zijn terug te vinden op de website van SPNG. Klachten en geschillen kunnen worden ingediend bij het bestuursbureau van SPNG. Klachten betreffen de uitvoering van de pensioenregeling. Geschillen gaan over de interpretatie van regelingen en afspraken. Indien men het niet eens is met de reactie op de klacht of het geschil dan kan men in beroep gaan bij de klachtencommissie of de geschillencommissie.

Gedurende 2020 zijn vier klachten van deelnemers of werkgevers ingediend bij het pensioenfonds zelf of bij AZL. Er zijn geen geschillen voorgelegd. De klachten betroffen het niet ontvangen van de eerste pensioenuitkering (door een fout in het systeem), de verwerking van een echtscheiding en het uitblijven van een reactie op het verzoek van een deelnemer om een oriënterende berekening. Tenslotte was er nog een klacht over een uitgaande waardeoverdracht. Alle klachten zijn per jaareinde 2020 afgehandeld, behoudens de klacht inzake de verwerking van een echtscheiding. Deze is in 2021 als geschil voorgelegd aan de geschillencommissie. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de paragraaf uitbesteding onderdeel AZL.

Het bestuursbureau van SPNG en AZL hebben regelmatig contact met de aangesloten werkgevers, de deelnemers en pensioengerechtigden. De vragen en opmerkingen van aangesloten werkgevers gingen over de aansluiting bij het pensioenfonds, de aanmelding van personeel en het doorgeven van (terugwerkende kracht) mutaties via de werkgeversportal, de premienota, onderzoek naar mogelijke verplichte aansluiting bij SPNG alsmede oriënterende premieberekeningen. De vragen van de deelnemers hadden over het algemeen betrekking op de toekenning van ouderdoms- en partnerpensioen, het Uniform Pensioen Overzicht (UPO), het digitaal communiceren, afkoop ouderdomspensioen, arbeidsongeschiktheid en mogelijk faillissement van de werkgever.

Uitbesteding

Uitbestedingsbeleid

Vanuit de historie als verzekerd fonds zijn de bedrijfsactiviteiten voor het overgrote deel uitbesteed aan derden. Met de overgang naar eigen beheer in 2013 is de pensioenadministratie overgegaan naar een andere pensioenuitvoerder (AZL N.V.) en is een nieuwe vermogensbeheerder aangetrokken voor het beheer van de eigen beheer gelden. Vanaf die tijd is de rol van het bestuursbureau als ondersteuner van het bestuur versterkt om meer grip op de partijen te hebben aan wie zaken zijn uitbesteed.

- De pensioenadministratie wordt uitgevoerd door een externe professionele uitvoeringsorganisatie die de werkzaamheden tegen een acceptabele prijs/kwaliteitverhouding uitvoert. Uitvoering in eigen beheer ligt, mede gezien de schaalgrootte, niet voor de hand.
- Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door externe professionele partijen die het beheer tegen acceptabele prijs/kwaliteitverhouding uitvoeren. Uitvoering in eigen beheer ligt, mede gezien de schaalgrootte van het fonds, niet voor de hand.
- De bestuursondersteuning wordt bij voorkeur niet uitbesteed aan de partij die de pensioenadministratie of vermogensbeheer voor het fonds uitvoert, maar door of namens het bestuursbureau uitgevoerd. Zo houdt het bestuur met behulp van het eigen bestuursbureau “countervailing power” tegenover de belangrijkste uitvoerders.
- Overige activiteiten van het fonds worden uitgevoerd door het bestuursbureau dan wel door, met toestemming van het bestuur, in te huren derden.

Het uitbestedingsbeleid is beschreven in de Abtn. Het bestuur houdt op een zodanige wijze toezicht op de uitbestede werkzaamheden dat het bestuur de bedrijfsprocessen op een adequate wijze kan (blijven) beheersen. Daartoe wordt zij ondersteund door de bestuurlijke commissies, het bestuursbureau en externe adviseurs.

Voor wat betreft de controle op de pensioenadministratie en het vermogensbeheer laat het bestuur de verzekeraars, de vermogensbeheerder en de pensioenuitvoerder verantwoording afleggen door onder meer het periodiek verstrekken van rapportages en overzichten. Deze rapportages worden in de bestuurlijke commissies behandeld en indien daar aanleiding toe is in het bestuur besproken. Daarnaast stellen deze partijen jaarlijks een ISAE/Standaard3402 verklaring op. De bevindingen bij de verklaringen worden besproken in de commissies en teruggekoppeld aan het bestuur. Daarbij is ook getoetst in hoeverre de door de uitvoerder verrichte werkzaamheden voor SPNG wel of niet onder de reikwijdte van de ISAE/Standaard3402 vallen. De bevindingen van de commissies ten aanzien van de ISAE-verklaringen over 2020 zijn besproken in de bestuursvergadering van 28 mei 2021.

Daarnaast vindt één keer per twee maanden in Heerlen overleg plaats tussen het bestuursbureau en de medewerkers van verschillende afdelingen van AZL. Vanwege de corona pandemie vond dit overleg in 2020 telefonisch of via videoverbinding plaats. Besproken worden deelnemers- en werkgeverszaken, de handhaving van de verplichtstelling, het debiteurenbeheer, eventuele klachten, geschillen of incidenten, opvolging van bestuursbesluiten en algemene zaken en ontwikkelingen inzake de pensioenuitvoering. De resultaten van deze gesprekken worden teruggekoppeld aan het (dagelijks) bestuur. Naast het tweemaandelijks overleg heeft het bestuursbureau op zeer regelmatige basis contact via telefoon en/of email met medewerkers van AZL over pensioenuitvoeringszaken.

AZL

In 2019 is AZL overgestapt op een procesgeoriënteerde inrichting van de pensioenadministratie. Het betreft met name deelnemers gerelateerde processen. AZL heeft daarbij de klantenservice gecentraliseerd en een apart gespecialiseerd team voor bijzonderheden geformeerd. De verandering heeft een grote druk op de organisatie gelegd. Het gevolg hiervan was dat de dienstverlening langere tijd niet conform contractuele afspraken kon worden uitgevoerd. Het betrof onder andere het niet tijdig reageren op e-mails, brieven en telefonisch contact. Ook waren er vertragingen in belangrijke processen zoals (einde) huwen of samenwonen, toekennen nabestaandenpensioen en uitgaande waardeoverdracht. AZL heeft extra capaciteit ingezet om de gemaakte afspraken te kunnen nakomen. Hoewel er in 2020 een verbetering in de reguliere dienstverlening te zien was, staan eind 2020 nog steeds niet alle SLA-afspraken op groen. Deze issues kwamen ook naar voren uit de beoordeling van de ISAE3402 verklaring van AZL.

Daarnaast hebben zich in 2020 enkele grote en minder grote incidenten voorgedaan. Het incident met de grootste impact betrof het niet tijdig aanpassen door AZL van de verlaging van het standaard opbouwpercentage in de administratieve systemen. Hierdoor hebben 128 werkgevers een te hoge premienota ontvangen over de maand januari 2020. De teveel betaalde premie is verrekend met de nota over februari. Het incident is afgehandeld en AZL heeft maatregelen getroffen dat het zich niet nog een keer kan voordoen. De betreffende werkgevers zijn hierover per brief geïnformeerd.

Overige incidenten betroffen het tijdelijk niet beschikbaar zijn van de deelnemersportal, het opvoeren van een deelnemer bij een verkeerde werkgever en het niet uitbetalen van de eerste pensioenuitkering van twee deelnemers. Verder hebben zich vier datalekken voorgedaan. Bij één datalek bleek de brief bij een UPO in een verkeerde envelop te zitten. Daarnaast heeft SPNG een werkgeversbestand ontvangen met daarin ook persoonsgegevens van werkgevers die bij een ander pensioenfonds zijn aangesloten en heeft SPNG ten onrechte de gegevens van verbonden personen ontvangen die actief zijn voor andere bij AZL aangesloten pensioenfondsen. Tenslotte heeft zich een mogelijk datalek voorgedaan, omdat werkgevers korte tijd de mogelijkheid hadden om in de werkgeversportal de mutatiegegevens van alle werkgevers in te zien. Voor zover daar aanleiding toe was, zijn de datalekken aan de Autoriteit Persoonsgegevens gemeld. De overige incidenten zijn eind 2020 alle afgehandeld. Vanwege de incidenten is met AZL afgesproken dat er tweewekelijks telefonisch overleg plaatsvindt met het bestuursbureau waarbij aan de hand van een vaste actielijst de opvolging van acties wordt bijgehouden. De overleggen hebben vooral een operationeel karakter. Indien meer strategische onderwerpen worden besproken, wordt ook een bestuurslid van SPNG uitgenodigd.

Uit analyse van de klachten en incidenten kwam naar voren dat binnen AZL meer handelingen handmatig worden verricht dan indertijd aan SPNG was gecommuniceerd en dat de incidenten zich juist hier voordoen. Daarom heeft het bestuur de focus op dit risico verhoogd. SPNG voldoet op dit punt niet aan zijn eigen gedefinieerde risicohouding. Het risico vereist verhoogde waakzaamheid van het bestuur. Fouten maken kan echter niet helemaal voorkomen worden. SPNG zal direct en scherp reageren zodra zich een incident voordoet. AZL gaf aan dat de oorzaak van de incidenten niet zo zeer ligt aan de systemen en de processen, maar meer te wijten is aan gedrag en cultuur. De zorgen van het bestuur over de kwaliteit van de dienstverlening zijn gedeeld tijdens de evaluatie van de samenwerking die in november 2020 plaatsvond. SPNG zal in 2021 het uitbestedingsbeleid ten aanzien van de pensioenuitvoering verder evalueren.

Achmea IM

Gedurende het boekjaar zijn de werkzaamheden van Achmea IM niet noemenswaardig veranderd. In algemene zin is het bestuur tevreden met het niveau van de dienstverlening. Aandachtspunten worden snel en doeltreffend opgepakt door Achmea IM. Vanwege de corona pandemie heeft in 2020 geen evaluatie met de directie van Achmea IM plaatsgevonden. De evaluatie staat gepland voor mei 2021.

Uit de beoordeling van de Standaard3402 verklaring over 2020 kwamen geen noemenswaardige zaken naar voren. In de kwartaalrapportages niet-financiële risico's is enkele malen melding gedaan van incidenten waarvan er een aantal ook betrekking hadden op SPNG. De impact van deze incidenten was gering. Daar waar SPNG hierdoor rendement is misgelopen of te veel kosten heeft gemaakt, is dit vergoed door Achmea IM.

Overige partijen

In algemene zin is het bestuur tevreden met de dienstverlening van de overige partijen. De werkzaamheden van de accountant en de actuaris zijn geëvalueerd. Ook hebben in 2020 evaluatiegesprekken met de medewerkers van het bestuursbureau en de adviserend actuaris plaatsgevonden.

Risicomanagement

Risicoprofiel

SPNG wordt bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van het pensioenfonds is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Voor het realiseren van deze doelstelling wordt gestreefd naar een toereikende solvabiliteit op basis van de marktwaarde van de pensioenverplichtingen. Deze paragraaf bevat een inventarisatie van de belangrijkste risico's waarmee SPNG zich geconfronteerd ziet. SPNG monitort alle risico's waar het als pensioenfonds mee te maken heeft op regelmatige basis en heeft voor dit doel een commissie risicomanagement aangesteld. Deze commissie fungeert als vervuller van de sleutelfunctie risicobeheer. De voorzitter van de commissie is de sleutelfunctiehouder risicobeheer.

Overigens is elders in het bestuursverslag de risicohouding (ondergrenzen van verwacht pensioenresultaat) beschreven en wordt in de jaarrekening nader ingegaan op de diverse beleggingsrisico's. Het beleid en de doelstellingen van het fonds worden periodiek –onder andere– door middel van een ALM-studie herijkt en daarnaast jaarlijks op hun haalbaarheid getoetst. Ook deze uitkomsten zijn elders in het bestuursverslag besproken.

Hieronder worden de voornaamste risico's en onzekerheden behandeld.

Strategie

Anders dan veel andere bedrijfstakpensioenfondsen heeft SPNG vrijwillig en verplicht aangesloten ondernemingen. Ten aanzien van de vrijwillig aangesloten ondernemingen loopt SPNG het risico dat de continuïteit van het eigen beheer deel negatief wordt beïnvloed doordat zij na het aflopen van de contractduur de uitvoeringsovereenkomst niet verlengen. SPNG beheerst dit risico deels door het bieden van een attractieve, flexibele pensioenregeling met een goede prijskwaliteit verhouding en kwalitatief goede dienstverlening. Dit is ook de reden waarom SPNG diverse keuzemogelijkheden in de regeling aanbiedt. Het vereist tevens dat het fonds voortdurend voeling houdt met de wensen en behoeften van de achterban en de ontwikkelingen in de maatschappij. Daarom staat SPNG open voor samenwerking met andere pensioenfondsen en ondernemingen om samenwerkingsvoordelen te realiseren en onderzoekt het de mogelijkheden om een DC-regeling aan te bieden teneinde in de markt aantrekkelijk te blijven.

Het verplichtgestelde deel van SPNG ondervindt geen directe gevolgen van de markt als het gaat om de omvang van het deelnemersbestand. Door de trend naar verduurzaming van de maatschappij en de groei in de bedrijfstak herwinning grondstoffen (recycling) groeit het aantal verplicht aangesloten ondernemingen al een aantal jaar. SPNG voldoet aan de wettelijke eisen om de verplichtstelling in stand te kunnen houden.

Operationele risico's

Het bestuur is van oordeel dat de uitbesteding van de pensioenadministratie en het vermogensbeheer garant staan voor een betere uitvoering van de pensioenregeling dan indien geopteerd zou zijn voor eigen beheer. Dit betekent dat het bestuur een afzonderlijk uitbestedingsbeleid heeft geformuleerd waarop elders in dit bestuursverslag wordt ingegaan. Mede dankzij de goede samenwerking met AZL en Achmea IM kan SPNG steeds tijdig inspelen op de snel wijzigende wettelijke voorschriften in de complexe pensioenwetgeving.

Het bestuur is van oordeel dat de operationele risico's in de pensioenuitvoering beperkt zijn middels de volgende beheersingsmaatregelen: de jaarlijkse beoordeling van de ISAE/Service 3402-verklaringen die de uitvoeringsorganisaties aanleveren, de beoordeling van de kwartaalrapportages met opvolging van acties, de jaarlijkse evaluatie van de dienstverlening en het periodieke werkoverleg tussen het bestuursbureau van SPNG en de uitvoeringsorganisaties.

Naar aanleiding van organisatorische veranderingen binnen AZL en een reeks van incidenten heeft het bestuur vastgesteld dat ten aanzien van het operationeel risico verhoogde waakzaamheid naar AZL geboden is. Er wordt op dit punt niet voldaan aan de vastgestelde risicohouding. Het bestuur heeft maatregelen getroffen die verwoord zijn in de paragraaf over uitbesteding onderdeel AZL.

Financiële risico's

Ten aanzien van de financiële risico's wordt onderscheid gemaakt in een verzekerd deel en eigen beheer. SPNG voert als beleid dat het verzekerd deel en eigen beheer niet delen in elkaars opwaartse en neerwaartse risico's. Vandaar dat de vermogens en de pensioenen gescheiden worden geadministreerd. In het verzekerd deel zijn de financiële risico's voor SPNG zeer beperkt, omdat de verzekeraars Nationale-Nederlanden en Aegon de levenslange uitkering van de pensioenen garanderen. SPNG loopt op de verzekeraars een geaccepteerd kredietrisico, dat als laag wordt beoordeeld. Conform wettelijke voorschriften geldt voor het verzekerd deel van SPNG een vereist eigen vermogen van 1% (zie Financiële positie van SPNG). Voor het eigen beheer deel zijn de financiële risico's beschreven en behandeld in de jaarrekening. Met name wordt ingegaan op de ontwikkeling van het renterisico, het zakelijke waarden risico, het valutarisico, het kredietrisico, het concentratierisico en de ontwikkelingen met betrekking tot de levensverwachting (verzekeringstechnisch risico).

Hoewel administratief onderscheid wordt gemaakt in een verzekerd deel en eigen beheer, wordt – conform wetgeving - integraal over de dekkingsgraad aan DNB gerapporteerd. De integrale beleidsdekkingsgraad bevindt zich eind 2020 - net als eind 2019 - onder de vereiste dekkingsgraad. Daarom heeft SPNG een herstelplan ingediend bij DNB. Uit het herstelplan komt naar voren dat SPNG naar verwachting tijdig herstelt. Er zijn geen extra maatregelen nodig.

De financiële positie van SPNG is niet alleen afhankelijk van de beleggingsresultaten, maar ook van de financiële en economische ontwikkeling van de aangesloten werkgevers en de concurrentiepositie van de bedrijfstakken. Het bestuur kan daarop geen directe invloed uitoefenen, maar kan wel door het hanteren van een stabiel premiebeleid en beheersing van de uitvoeringskosten bijdragen aan zo acceptabel mogelijke pensioenkosten, als onderdeel van de arbeidskosten. Elders in dit bestuursverslag wordt op de uitvoeringskosten ingegaan. Ten aanzien van de premie-incasso kan gemeld worden dat het aantal openstaande debiteuren per jaareinde 2020 gering is. Enkele werkgevers hebben naar aanleiding van de coronapandemie informatie over een betalingsregeling opgevraagd. Uiteindelijk heeft geen enkele werkgever van SPNG - vanwege corona - gebruik gemaakt van een betalingsregeling.

Financiële verslaglegging

Hieronder vallen de risico's die van invloed zijn op de betrouwbaarheid van de interne en externe financiële verslaglegging. Het toegenomen risico op AZL (zie operationeel risico) heeft in de ogen van het bestuur weinig impact op de financiële verslaglegging. Het bestuur heeft met AZL en Achmea IM gedetailleerde werkafspraken gemaakt over de tijdige totstandkoming van het jaarverslag en de betrokkenheid daarbij van diverse partijen. De waarderingsmethoden en –grondslagen die voor de balansposten worden gehanteerd, zijn in de regel wettelijk voorgeschreven. Deze kunnen door DNB worden opgelegd en liggen meestal voor meerdere jaren vast. Daarnaast worden deze op hun houdbaarheid getoetst, zijn actuariel betrouwbaar en waar nodig door de waarmede actuaris beoordeeld. Een risico dat het pensioenfonds daarbij loopt, betreft de tijdige aanlevering van betrouwbare en elders gecontroleerde gegevens van beleggingsfondsen waarin SPNG participeert, of namens SPNG wordt geparticipeerd. De accountant komt in zijn controle tot een reële inschatting en beoordeling van de materialiteit, dan wel tot een aantekening in zijn verklaring. Het proces van totstandkoming van het jaarverslag wordt jaarlijks met betrokken geëvalueerd.

Wet- en regelgeving

Hieronder valt het risico dat niet tijdig wordt geanticipeerd op nieuwe of gewijzigde wetgeving, dat de bedrijfsvoering van SPNG niet aan wet- en regelgeving voldoet, of dat bepalingen uit contracten niet afdwongen kunnen worden. In de praktijk van de afgelopen jaren heeft dit risico zich niet (materieel) gemanifesteerd. De volgende beheersmaatregelen zijn getroffen: toetsen of uitvoerders veranderende wetgeving naleven (o.a. middels het beoordelen van de periodiek rapportages en overleggen). Incidentenmelding via e-mail, juridische ondersteuning van externe adviseurs, compliance officer, de rol van de waarmede actuaris en de accountant.

Risicobeheersysteem en IORP II

SPNG streeft naar een zodanig volwassenheidsniveau dat gegeven de grootte en complexiteit van het fonds sprake is van een gestructureerd en geformaliseerd risicomanagementproces (DNB niveau 3). Randvoorwaarden hierbij zijn dat het proces werkbaar is, kostenefficiënt plaatsvindt en voldoet aan de wettelijke eisen.

Het bestuur werkt met een jaarplan waarin de belangrijkste uit te voeren activiteiten van SPNG zijn beschreven, waaronder de risicomanagement activiteiten. Met dit plan heeft het bestuur overzicht wanneer welke activiteit moet plaatsvinden. Per activiteit is aangegeven welke commissie verantwoordelijk is. De status van het jaarplan is een vast onderdeel van de bestuurlijke agenda. Het jaarplan wordt tijdens elke bestuurs- en commissievergadering besproken en waar nodig aangepast. De commissie risicomanagement ziet toe op de naleving.

Verder werkt het bestuur met een risicomonitor en een risicomatrix. Gekozen is voor de FIRM- risicocategorieën (FIRM staat voor Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode). Per categorie is de risicohouding vastgesteld en zijn de deelrisico's uitgewerkt met betrokken factoren, scenario's, bruto risico (kans * impact), getroffen beheersingsmaatregelen, netto risico (kans * impact) en of voldaan

wordt aan de risicohouding. Gedurende 2020 zijn de aanpassingen in de risicomatrix door de verschillende commissies afgerond en daarna integraal besproken en vastgesteld in het bestuur. De risicomonitor en de risicomatrix zijn vaste onderdelen van de bestuurlijke agenda. Beide documenten worden tijdens elke bestuurs- en commissievergadering besproken en waar nodig aangepast. Tijdens elke bestuursvergadering rapporteren de voorzitters van de verschillende commissies over hun bevindingen op de (deel) risico's eventueel voorzien van een opinie van de voorzitter van de commissie risicomanagement (de sleutelfunctiehouder risicobeheer). Voorgestelde wijzigingen in de risicomonitor worden besproken en noodzakelijke acties worden gedefinieerd en indien relevant in het jaarplan opgenomen.

Gedurende 2020 heeft het bestuur van SPNG het risicomanagementproces verder vormgegeven. Zo betrachten de bestuursleden meer discipline om de samenhang tussen risico's bij bestuursbesluiten te benoemen bij de bespreking van een voorlegger en aan de hand daarvan de risico's tegen elkaar af te wegen. De risico opinie van de sleutelfunctiehouder risicobeheer wordt apart weergegeven in de verslagen van bestuursvergadering om zo het onderscheid tussen de eerste en de tweede lijn zichtbaar vast te leggen. Verder is als vast punt aan de agenda van de commissie risicomanagement toegevoegd het specifiek toezien of de acties uit de commissie- en bestuursvergaderingen op tijd zijn gerealiseerd.

Een ander belangrijk punt dat in 2020 opgepakt is betreft het op schrift stellen van de risicostrategie die is afgeleid van de strategie van SPNG. SPNG heeft in dit kader twee acties ondernomen. Om de strategische risico's meer te expliciteren zijn deze in een apart document toegelicht. Hierbij is aangesloten bij het DNB normenkader strategische risico's. Ten minste jaarlijks worden in een bestuursvergadering de normen besproken. Voor de verbinding met de risicomatrix is per norm een verwijzing opgenomen naar de gerelateerde, relevante risico's in de risicomatrix. Een andere actie betreft de herijking van de risicomatrix. Om te verduidelijken wanneer wel en wanneer niet aan de risicohouding wordt voldaan, is de gedachte om per hoofd risico twee kolommen toe te voegen. Eén kolom (motivatie vanuit strategie) om de betekenis die SPNG aan de risicohouding geeft te verhelderen en een andere kolom (signaalgrenzen) om aan te geven op welke signaalgrenzen wordt gestuurd. De herijking van de risicomatrix vindt in 2021 plaats.

De werking van de risicobeheerprocessen wordt jaarlijks geëvalueerd. Uit de evaluatie van 2020 kwam naar voren dat een jaarlijkse evaluatiecyclus te kort is. In 2020 heeft de commissie risicomanagement vele verbeteracties doorgevoerd waarvan een groot deel nog maar net operationeel was. Derhalve heeft het bestuur op advies van de commissie risicomanagement besloten om een drie-jaar cyclus te hanteren.

Wel heeft bestuur vastgesteld dat SPNG over 2020 voldoet aan de geformuleerde ambitie en randvoorwaarden ten aanzien van het risicobeheersysteem. Uit de totaal beoordeling komt naar voren dat SPNG de meeste onderdelen met een volwassenheidsniveau 3 waardeert. Een enkele keer wordt volwassenheidsniveau 2 toegekend.

Gedurende het verslagjaar is Maurice Marchée benoemd als sleutelfunctiehouder (SFH) risicobeheer en is Chris Moerkerken benoemd als SFH interne audit. Iris Calmes is de vervuller van de sleutelfunctie interne audit.

Vooruitblik 2021

Financiële positie van het fonds

De financiële situatie is na 1 januari 2021 verbeterd. Eind april 2021 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 102,4%. De actuele dekkingsgraad voor het eigen beheer deel bedroeg 98,8% en voor het verzekerde deel 106,2% en voor SPNG als geheel 104,6%. De dekkingsgraad steeg met 2,4% met name door de stijging van de rente.

impact op DG door introductie nieuwe UFR en aanpassing renteafdekking

	Huidig 100% UFR	2021 75% UFR/ 25% nUFR	Vanaf 2024 100% nUFR
Technische voorziening Eigen beheer	293.167	300.656	326.598
Dekkingsgraad	103,2%	101,9%	98,0%
Strategisch vereiste dekkingsgraad	103,9%	104,0%	104,0%

Toeslagen en mogelijke kortingen

Per 1 januari 2021 zijn de pensioenaanspraken en –rechten van SPNG niet verhoogd. Dit heeft het bestuur besloten in de vergadering van 14 december 2020. Toeslagverlening bij SPNG is voorwaardelijk en wordt alleen toegekend als de financiële positie van SPNG dat toelaat. Een eventuele toeslag is gebaseerd op de stijging van de prijsindexcijfers.

Alleen de pensioenaanspraken van de deelnemers waarvan de werkgever heeft gekozen voor onvoorwaardelijke toeslagverlening zijn per 1 januari 2021 verhoogd met 2,95%. Deze onvoorwaardelijke toeslag is gebaseerd op de stijging van de loonindexcijfers en wordt via een aanvullende premie betaald door de aangesloten werkgevers die hiervoor gekozen hebben.

Aan de deelnemers wordt via het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) gecommuniceerd over de hoogte van de opgebouwde pensioenen, de verleende toeslagen en mogelijke kortingen. De actieve deelnemers hebben begin april 2021 een UPO ontvangen.

Voor de komende jaren verwacht het bestuur dat de pensioenen niet, of niet volledig verhoogd kunnen worden met de stijging van de prijsindexcijfers. Dit geldt zowel voor het verzekerd deel als eigen beheer. SPNG heeft de opgebouwde pensioenen in eigen beheer en het verzekerd deel niet hoeven te korten. Voor wat betreft de komende jaren kan niet uitgesloten worden dat de in eigen beheer opgebouwde pensioenen niet gekort hoeven te worden. De pensioenen in het verzekerd deel hoeven de komende jaren niet gekort te worden.

Aanpassingen in de pensioenregeling en premie

Per 1 januari 2021 is het standaard opbouwpercentage gelijk gebleven. De premietarieven zijn niet aangepast.

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Den Haag op 25 juni 2021.

Het bestuur

De heer R. van Diepen, voorzitter

De heer I. Slikkerveen, voorzitter

De heer C.H.L.M. Filippini, bestuurslid

De heer S. Lahiri, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid

De heer C.J. Moerkerken, bestuurslid

Raad van toezicht

Verslag Raad van toezicht

Deze rapportage bevat de bevindingen van de raad van toezicht (hierna: RvT) naar aanleiding van zijn onderzoek naar het functioneren van het bestuur van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (hierna: SPNG) over 2020. De RvT heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. De RvT is ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het verantwoordingsorgaan en in het bestuursverslag. De RvT staat het bestuur met raad ter zijde. Daarnaast heeft de RvT goedkeuringsrechten ten aanzien van een aantal bestuursbesluiten. De RvT betreft de Code Pensioenfondsen en de toezichtcode van de Vereniging Intern Toezichthouders Pensioensector bij de uitoefening van zijn taak.

De RvT heeft in overleg met het bestuur een plan van aanpak opgesteld voor 2020 met een aantal specifieke thema's waarop de RvT zich, naast de wettelijke taken, richt. De RvT heeft in dat kader in dit verslagjaar in het bijzonder aandacht geschonken aan:

- de invulling en werking van de sleutelfuncties;
- de invulling en werking van het risicomanagement;
- de toekomstvisie voor het fonds;
- de kwaliteit van de pensioenadministratie.

Belangrijkste waarnemingen en aanbevelingen

Functioneren van de governance

De RvT heeft vastgesteld dat de invulling van de sleutelfunctiehouders inmiddels heeft plaatsgevonden. De sleutelvervulling van de interne audit is begin 2021 ook ingevuld. De werking van de SFH's is nog onvoldoende zichtbaar voor de RvT om daar een oordeel over te kunnen geven. Zo is er nog geen auditplan en zijn ook de voorleggers nog onvoldoende ingevuld met de risico opinies van de eerste en tweede lijn.

De RvT is van mening dat de voorgenomen herbenoeming van een bestuurslid voorgelegd dient te worden aan de RvT, ter toetsing aan het dan geldende door de RvT goedgekeurde profielschets. Immers, in de periode tussen benoeming en herbenoeming kan er behoefte zijn aan andere kwalificaties van bestuursleden die dan ook zichtbaar zijn in het gewijzigde functieprofiel, waaraan de RvT een kandidaat voor (her)benoeming dient te toetsen.

De RvT beveelt aan:

- de risico opinie van zowel de eerste lijn als van de tweede lijn op te nemen in de voorlegger bij een voorgenomen bestuursbesluit;
- zowel de benoeming als de herbenoeming van bestuursleden voor te leggen aan de RvT.

Functioneren van het bestuur en cultuur en gedrag

De RvT is van oordeel dat het bestuur goed functioneert en heeft vastgesteld dat het functioneren jaarlijks wordt geëvalueerd. De voor het fonds relevante onderwerpen staan op de bestuursagenda en worden in een jaarkalender ingepland en gevolgd. Ook de besluiten en de acties die daaruit voortvloeien worden gemonitord.

De RvT heeft geen aanbevelingen.

Beleid van het bestuur

De voorbereiding van bestuursbesluiten en de daarbij gehanteerde voorleggers zijn van een zeer goede kwaliteit. De RvT heeft geconstateerd dat de vergaderingen in de commissie beleggingsbeleid leiden tot een goede uitwisseling van de standpunten van de deelnemers. De voorstellen die uiteindelijk in het bestuur worden gedaan zijn dan ook goed onderbouwd.

SPNG hanteert voor het vermogensbeheer een set van investment beliefs. Ondanks dit goede uitgangspunt is de RvT van oordeel dat de wijze waarop deze beliefs zijn opgeschreven geen duidelijk beeld geeft in het onderscheid tussen uitgangspunten en overtuigingen.

De RvT heeft al eerder opgemerkt dat het onderscheid tussen matching en return niet zuiver wordt gemaakt door de indeling van o.a. high yield onder matching. In het verslagjaar heeft Achmea een nieuwe schoktabel gepresenteerd. Dit geeft al een beter inzicht, maar maakt nog onvoldoende duidelijk welke assets tot return en matching worden gerekend, met separaat een renteafdekking indeling.

Het rente afdekkingsbeleid en het valutabeleid zijn in het verslagjaar geëvalueerd.

De RvT ziet niet in dat het hedgen van valuta over een langere termijn een beter resultaat geeft dan niet hedgen. Hiervoor zou een lange trendreeks moeten worden gebruikt om het resultaat tussen zonder hedge, en met hedge na kosten hedge te vergelijken. Het enkele argument dat hedgen leidt tot de mogelijkheid om een groter risicobudget te hanteren is naar het oordeel van de RvT dan ook niet voldoende.

De RvT heeft vastgesteld dat SPNG het MVB/ESG beleid van de vermogensbeheerder volgt en niet zelf vanuit het risico-rendement perspectief uitgewerkt MVB/ESG beleid met ex-ante doelstellingen heeft opgesteld.

De RvT vraagt zich af of de huidige MVB-ambitie, "Het realiseren van maatschappelijke impact is geen doel voor het pensioenfonds. Het realiseren van een goed financieel rendement staat voorop.", nog wel past binnen de ontwikkelingen in de huidige maatschappij.

De RvT beveelt aan:

- in een volgende ALM-studie de regioverdeling en te hanteren benchmark expliciet te onderzoeken;
- de investment beliefs te verdelen in uitgangspunten en overtuigingen;
- de rapportagesets opnieuw te bekijken op indeling return versus matching;
- het valutahedgebeleid vanuit een ander gezichtspunt te evalueren;
- de MVB/ESG ambitie te heroverwegen en een eigen MVB/ESG-beleid te formuleren met ex-ante doelstellingen.

De toekomstvisie voor het fonds

De RvT is van oordeel dat het bestuur de toekomstvisie van het fonds met de nodige regelmaat bespreekt. Zo heeft het bestuur in 2018 en 2019 diverse scenario's onderzocht en zijn 7 scenario's uitgewerkt, welke dienen als achtergrond voor het jaarlijks opnieuw beoordelen van kansen en mogelijkheden voor het fonds. In 2019 heeft het bestuur het VO en de RvT uitgebreid geïnformeerd over de uitwerking van de scenario's. In 2020 heeft het bestuur opnieuw uitgebreid en diepgaand naar de toekomst van het fonds gekeken en ook alle risico's daarbij opnieuw herijkt.

De RvT heeft geen aanbevelingen.

Algemene gang van zaken in het fonds en naleving Code Pensioenfondsen

De RvT is van oordeel dat het bestuur 'in control' is. De pensioenuitvoering door AZL bleef het bestuur en het bestuursbureau de nodige tijd kosten. De problemen die daarbij optraden, lijken ook te maken te hebben met gedrag en cultuur bij AZL. Na het gesprek met de CEO van AZL lijken er minder fouten in de pensioenuitvoering voor te komen, maar onverminderde en frequente aandacht vanuit het bestuur lijkt helaas een noodzaak.

De fondsdocumentatie is up to date. De bestuursondersteuning is prima op orde. De Code Pensioenfondsen wordt nageleefd en daarover is verantwoording afgelegd in het bestuursverslag over 2019.

De RvT beveelt aan:

- de prestaties van AZL onverminderd intensief te blijven monitoren en waar nodig het stevige gesprek aan te blijven gaan.

Risicomanagement

Door het opkomende coronavirus en de tegenvallende dienstverlening door AZL was het risicobeeld in 2020 behoorlijk in beweging. Enkele goede eerste stappen zijn gezet om de risicostrategie van het fonds te expliciteren. Deze verdienen adequate opvolging in het bestuur.

Het geniet de voorkeur dat in de voorlegger van stukken met een beleidskeuze richting het bestuur, expliciet de mening van de SFH risicobeheer vastligt.

Daarbij is van belang zowel de eerste lijn risicobeoordeling als de tweede lijn risicobeoordeling expliciet op te nemen. Het bestuur onderkende dat het digitaal vergaderen en het daarin rechtsgeldige besluiten nemen, dat nodig was wegens de coronacrisis, in de statuten niet geregeld is.

Bij het opnemen van deze mogelijkheid in de statuten kan dan tevens, naar aanleiding van de inwerkingtreding per 1 januari 2021 van de Wet bestuur en toezicht rechtspersonen, een regeling voor belet en ontstentenis van bestuursleden en leden van de RvT worden opgenomen.

De RvT beveelt aan:

- zowel de opinie van de eerste lijn als van de SFH risicobeheer al in de voorlegger bij stukken met een beleidskeuze weer te geven;
- voort te gaan op de goede eerste stappen op weg naar het expliciteren van de risicostrategie van het fonds;
- in de statuten de mogelijkheid op te nemen van telefonisch of digitaal vergaderen en daarin het nemen van rechtsgeldige besluiten;
- bij de statutenwijziging tevens een regeling voor belet en ontstentenis van bestuursleden en leden van de RvT in de statuten op te nemen.

Evenwichtige belangenafweging

Naar het oordeel van de RvT neemt het bestuur bij bestuursbesluiten uitdrukkelijk de evenwichtigheid van de belangen mee in de afwegingen.

De RvT heeft geen aanbevelingen.

Communicatie en transparantie

Richting stakeholders communiceert het bestuur op een begrijpelijke manier over de ontwikkelingen binnen het fonds. Daarbij staat digitale bereikbaarheid centraal.

De RvT heeft geen aanbevelingen.

Opgvolging eerdere aanbevelingen raad van toezicht

De RvT is van oordeel dat het bestuur de aanbevelingen van de RvT serieus neemt, niet klakkeloos overneemt en indien van toepassing, voldoende beargumenteerd terzijde legt.

De RvT heeft geen aanbevelingen.

Raad van toezicht

Dhr. drs. A. (Arjen) van Amerongen AAG

Dhr. drs. H.J. (Jeppe) Machielsen

Mw. mr. M. (Marianne) Meijer-Zaalberg (voorzitter)

26 maart 2021

Reactie van het bestuur

Het bestuur dankt de RvT voor de inzet in het afgelopen boekjaar en heeft de samenwerking met de raad als zeer professioneel en plezierig ervaren. Het bestuur is blij te zien dat de raad zijn rol op een voortvarende en constructieve wijze vormgeeft vanuit een positief kritische grondhouding.

Het bestuur kan zich vinden in de bevindingen en aanbevelingen van de RvT. Ten aanzien van het functioneren van de governance merkt het bestuur op dat de herbenoeming van bestuursleden in de toekomst voorgelegd zal gaan worden aan de RvT. De aanbevelingen ten aanzien van het beleggingsbeleid worden afgestemd met de fiduciair adviseur. Ten aanzien van de aanbeveling over risicomanagement merkt het bestuur op dat het de afgelopen periode bezig is geweest om de risicostrategie meer te expliciteren en - binnen de ambities en gestelde randvoorwaarden - vorm te geven aan de risicobeheerprocessen. In 2021 gaat het bestuur hiermee verder. De aanbevelingen inzake de statuten worden meegenomen bij de eerstvolgende aanpassing van de statuten.

Het bestuur is verheugd met het oordeel van de RvT dat het bestuur goed functioneert, dat de voor het fonds relevante onderwerpen (waaronder de toekomst) op de bestuursagenda staan, dat de besluiten en daaruit volgende acties goed worden gemonitord, dat het bestuur daarmee "in control" is, dat verantwoord wordt omgegaan met de risico's op de lange termijn en stappen worden ondernomen om de risicoprocessen te verbeteren en dat in de besluitvorming een evenwichtige afweging van belangen heeft plaatsgevonden.

Verantwoordingsorgaan

Verslag verantwoordingsorgaan

Algemeen

Ook in het uitdagende jaar 2020 heeft het verantwoordingsorgaan (VO) erop toe gezien dat het pensioenfonds goed zorgt voor het pensioen van alle deelnemers.

Bevoegdheden

Wettelijk hebben wij hiertoe een aantal bevoegdheden. Het verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur, over door het bestuur uitgevoerd beleid alsmede over de beleidskeuzes voor de toekomst. Het verantwoordingsorgaan vertegenwoordigt de drie geledingen, de (actieve) deelnemers, de pensioengerechtigden en de aangesloten werkgevers. Het bestuur van het pensioenfonds heeft gedurende het jaar verantwoording afgelegd over het beleid en de wijze waarop het beleid is uitgevoerd. Ook heeft het bestuur het VO gedurende het jaar vroegtijdig betrokken bij alle belangrijke zaken die spelen.

Samenstelling VO

In 2020 is het VO op volle sterkte gekomen met de komst van mevrouw Stins, afgevaardigde namens gepensioneerden van FNV. In 2021 zal de heer Van de Nes, die namens de FNOI zitting heeft in het VO, de overstap naar het bestuur gaan maken. Het bestuur werkt aan de werving van een kandidaat lid die het FNOI/VHT zal vertegenwoordigen binnen het verantwoordingsorgaan.

Missie

Het pensioenfonds heeft als missie de in Nederland actieve groothandelsbedrijven van een goed pensioen tegen lage (uitvoering) kosten te voorzien, gebaseerd op collectiviteit en solidariteit. Daarbij staat SPNG voor vrijwilligheid, diversiteit in pensioen en eerlijke, transparante communicatie naar belanghebbenden.

Verslag van het verantwoordingsorgaan:

Het jaar 2020 bleek op meerdere fronten een zeer uitdagend jaar. Een ieder werd begin 2020 verrast door de opkomst van het COVID-19 virus hetgeen leidde tot een wereldwijde pandemie. Er ging een schokgolf rond op de financiële markten, er kwamen lockdowns. Alle organen binnen het fonds gingen meteen over op digitaal vergaderen. Deze andere vorm van overleg heeft gedurende 2020 verrassend goed gewerkt. Het VO bleef goed geïnformeerd over de gang van zaken en de ontwikkelingen binnen het fonds.

Toekomst en ontwikkelingen van het pensioenfonds

Het bestuur heeft de laatste jaren onderzoek gedaan naar de toekomst van het pensioenfonds. Daarbij is ook de pensioenregeling geëvalueerd en in 2020 is geconcludeerd dat de huidige regeling op lange termijn niet houdbaar is. Gestart is met het onderzoek naar de mogelijkheden waaronder een zogenaamde defined contribution (DC) ofwel beschikbare premieregeling. De hoogte van de pensioenuitkering wordt bij deze regeling afhankelijk van de betaalde premie en de daarmee behaalde beleggingsopbrengsten.

Het pensioenstelsel ondergaat de komende jaren een grote transitie met als doel een transparanter, persoonlijker en toekomstbestendiger pensioenstelsel. Het bestuur zal ook die ontwikkelingen moeten betrekken bij het te nemen besluit over de toekomst en de meest passende regeling.

In 2020 heeft het bestuur haar prioriteit gegeven aan het voorkomen van stijgende pensioenpremies en verlagen van de toekomstige pensioenen en hiermee rust gecreëerd. Het VO zal bij het te nemen besluit door het bestuur over de toekomst bewaken dat de belangen van de deelnemers evenwichtig worden meegewogen.

Raad van toezicht

Het intern toezicht heeft in 2020 goed gewerkt. Aan de hand van een gestructureerd plan heeft de raad haar toezicht gehouden op het beleid van het bestuur en de algemene zaken van het pensioenfonds. De raad heeft het VO goed betrokken bij haar werkzaamheden en hierover zowel schriftelijk als mondeling verantwoording afgelegd. De governancestructuur staat. Het VO constateert dat het bestuur openstaat voor advies van de raad van toezicht, en blijft ook de belangen van de overige stakeholders voor ogen houden.

Adviesaanvragen

- De adviesaanvraag over de premiestelling is voorgelegd. Door snel schakelen en na een goed overleg, heeft het VO een positief advies uitgebracht om de premie voor 2021 gelijk te houden. Het VO heeft kunnen constateren dat het bestuur vooraf aan deze adviesaanvraag zich bewust was van de situatie binnen het pensioenfonds, alle opties is nagegaan en vooral rust voor de stakeholders wilde creëren in deze roerige tijden.
- De adviesaanvraag communicatiebeleidsplan is in 2021 voorgelegd. Een delegatie van het VO heeft eind 2020 een strategische sessie inzake deze heroriëntatie bijgewoond. De communicatie over het nieuwe pensioenstelsel met alle deelnemers wordt een uitdaging. Het communicatiebeleid zal zo goed mogelijk moeten worden afgestemd op de verschillende informatiebehoeften van de deelnemers. Nu, en nog meer in de toekomst, zal het iedereen helpen indien de pensioencommunicatie digitaal kan worden verspreid. Ook het verantwoordingsorgaan roept alle deelnemers op om hun mailgegevens met het pensioenfonds te delen. Het VO blijft het belang van alle deelnemers voor transparantie en heldere informatie over het (te verwachten) pensioen behartigen.

Nieuwe ontwikkelingen op pensioengebied

In 2020 is door de overheid besloten tot pensioenhervormingen. De concept wettekst is met de sector gedeeld. Hierop zijn reacties ontvangen en in december is een memorie van toelichting gedeeld. De komende maanden wordt de definitieve wettekst uitgewerkt. Het bestuur zal moeten nagaan bij welk scenario de belangen van alle deelnemers het best gediend zullen zijn, dit in relatie met de ontwikkelingen op pensioengebied en met name hoe beide pensioencontracten zullen uitpakken voor alle deelnemers. Het VO zal zich vooraf aan de adviesaanvraag goed laten informeren en borgen dat in de besluitvorming met betrekking tot het nieuwe pensioenstelsel alle belangen evenwichtig worden meegewogen.

Toeslagbeleid

SPNG heeft de ambitie om de pensioenaanspraken en -rechten van actieve en inactieve deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar te verhogen met 75% van de stijging van de consumentenprijzen. Het VO heeft geconstateerd dat het bestuur ook in 2020 conform het toeslagbeleid heeft gehandeld en de pensioenen niet heeft kunnen verhogen.

Dankzij de herverzekerde aanspraken staat SPNG er redelijk goed voor. Het eigen beheer deel had wel last van de waardedaling van de beleggingen door de coronacrisis, en vooral van de alsmaar dalende rente. Hierdoor stegen de pensioenverplichtingen, met een daling van de dekkingsgraad als gevolg. Een verhoging van de pensioenen was mede hierdoor niet mogelijk.

Uitbesteding pensioenuitvoering

Het bestuur heeft bewust de pensioenadministratie en het vermogensbeheer uitbesteed bij professionele partijen. In 2020 is het bestuur kritisch geweest op de pensioenuitvoeringsorganisatie en de dienstverlening is verbeterd. Zichtbaar wordt dat bestaande pensioenuitvoeringsorganisaties gaan samenwerken en innoveren op het gebied van IT en nieuwe partijen treden toe. De markt

is volop in beweging. Het zal een uitdaging zijn de juiste bestuurlijke afwegingen te maken bij de al dan niet andere keuze van een toekomstbestendige pensioenuitvoeringsorganisatie, passend bij de regeling en deelnemers van dit pensioenfonds. Het VO wordt goed betrokken bij de ontwikkelingen.

Gremium bestuur - VO en RvT

Het oordeel van het VO over het in 2020 door het bestuur gevoerde beleid is mede gebaseerd op de gezamenlijke digitale bijeenkomsten met het bestuur. De ontvangen (concepten) van het jaarverslag over 2020, de actuariële en accountants rapporten en het bevindingenverslag en mondelinge toelichting van de raad van toezicht hebben hieraan bijgedragen. Het VO waardeert de open en transparante werkwijze en constateert dat de onderlinge verhoudingen goed zijn.

Tot slot

Het VO dankt het bestuur, de raad van toezicht en het bestuursbureau van het pensioenfonds voor de constructieve samenwerking in het verslagjaar en het VO heeft vertrouwen in een vruchtbare samenwerking ook in de toekomst.

Namens het verantwoordingsorgaan,

Henri van Proosdij (voorzitter)

Cor Kil

Iris Stins

Willeke Pieters

Reactie van het bestuur

Het bestuur dankt het verantwoordingsorgaan voor zijn inspanning afgelopen jaar. Een jaar dat zoals werd aangegeven op meerdere fronten zeer uitdagend was. Het bestuur is blij te vernemen dat het verantwoordingsorgaan zichzelf goed kon blijven informeren over de gang van zaken, ondanks het digitaal vergaderen. Het bestuur onderschrijft de conclusie van het verantwoordingsorgaan dat de onderlinge verhoudingen goed zijn en dat op open en transparante wijze met elkaar wordt samengewerkt.

Daarnaast is het bestuur tevreden met de handhaving van het oordeel van het verantwoordingsorgaan dat het door het bestuur gevoerde beleid op een juiste wijze tot stand is gekomen. Het bestuur dankt het verantwoordingsorgaan voor het snelle schakelen om op zeer korte termijn een positief advies te geven op de premiestelling 2021. Ook het constructief meedenken bij het communicatiebeleidsplan 2021-2023 werd zeer gewaardeerd.

Het bestuur kan zich vinden in de bevindingen van het verantwoordingsorgaan over onder andere de toekomst van SPNG, de maatschappelijke ontwikkelingen op pensioengebied en de uitbesteding van de pensioenuitvoering. Het bestuur streeft er naar om het verantwoordingsorgaan goed betrokken te houden bij de verdere ontwikkelingen hiervan.

Het bestuur dankt de leden van het verantwoordingsorgaan voor hun inzet en gegeven adviezen en ziet uit naar een vruchtbare samenwerking in de toekomst.

Jaarrekening

Balans per 31 december

(na bestemming saldo; in duizenden euro)

Activa	2020	2019
Beleggingen voor risico pensioenfondsen [1]		
Aandelen	82.890	67.542
Vastrentende waarden	113.042	99.945
Derivaten	65.510	33.414
Overige beleggingen	4.645	2.560
	266.087	203.461
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [2]	1.084.847	1.025.771
Vorderingen en overlopende activa [3]	77.582	75.995
Liquide middelen [4]	10.207	3.942
Totaal activa	1.438.723	1.309.169

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

Passiva	2020	2019
Reserves		
Minimale reserves Garantiecontract [5]	11.425	10.794
Reserve Garantiecontract [6]	47.847	48.746
Reserve Eigen beheer [7]	-15.286	-20.758
	43.986	38.782
Technische voorzieningen		
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds [8]	293.167	229.963
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [9]	1.084.847	1.025.771
	1.378.014	1.255.734
Overige technische voorzieningen		
Kostenvoorziening Garantiecontract [10]	14.408	13.408
	14.408	13.408
Kortlopende schulden en overlopende passiva [11]	2.315	1.245
Totaal passiva	1.438.723	1.309.169

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

Staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	2020	2019
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen [12]		
Directe beleggingsopbrengsten	-287	-266
Indirecte beleggingsopbrengsten	36.934	37.076
Kosten van vermogensbeheer	-475	-425
	36.172	36.385
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers [13]	30.479	25.260
Saldo van overdrachten van rechten [14]	1.682	-413
Pensioenuitkeringen [15]	-24.659	-23.189
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [16]		
Pensioenopbouw	-26.182	-22.002
Indexering en overige toeslagen	-33	11
Rentetoevoeging	836	443
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	1.294	1.036
Toename voorziening toekomstige kosten	-1.044	-879
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	52	41
Kanssystemen	-1.482	-1.396
Wijziging markttrente	-48.206	-41.277
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-1.504	-293
Wijziging actuariële grondslagen	12.802	0
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	263	-46
	-63.204	-64.362
Mutatie overige technische voorziening [17]	-1.000	-409
Herverzekering [18]	27.488	29.386

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

	2020	2019
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [19]	-1.869	-1.854
Overige baten en lasten [20]	115	52
Saldo van baten en lasten	5.204	856
Bestemming van het saldo		
Minimale reserves Garantiecontract	631	-302
Reserve Garantiecontract	-899	6.319
Reserve Eigen beheer	5.472	-5.161
	5.204	856

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

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	2020	2019
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	30.348	25.925
Uitkeringen uit herverzekering	28.057	28.736
Overgenomen pensioenverplichtingen	1.698	444
Overige	11	5
	60.114	55.110
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-24.608	-23.197
Overgedragen pensioenverplichtingen	2	-877
Premies herverzekering	-1.843	-1.286
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-2.143	-2.080
Overige	0	47
	-28.592	-27.393
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Directe beleggingsopbrengsten	-26	-32
Verkopen en aflossingen beleggingen	597.838	562.979
	597.812	562.947
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	-622.995	-587.811
Kosten van vermogensbeheer	-74	-670
	-623.069	-588.481
Mutatie liquide middelen	6.265	2.183
Saldo liquide middelen 1 januari	3.942	1.759
Saldo liquide middelen 31 december	10.207	3.942

Toelichting grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op 25 juni 2021 in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in duizenden euro's.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op marktwaarde. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

In het eerste kwartaal van 2020 had de corona crises een negatieve impact op de financiële positie van SPNG. Naast een daling van de rentes lagen hier met de name de sterke koersdalingen op zakelijke waarden aan ten grondslag. Ook deden zich operationele risico's voor, doordat het fonds en de uitbestedingspartners overschakelden op thuiswerken en digitale vergaderen. Ten aanzien van de financiële risico's heeft SPNG op de gebruikelijke wijze de situatie gemonitord. Met de uitbestedingspartners heeft het fonds nauwgezet afgestemd welke maatregelen door hen werden genomen om de continuïteit van hun diensten te waarborgen. Via de gebruikelijke SLA en niet financiële risicorapportages is de dienstverlening gemonitord, waar nodig was aanvullend overleg. De doelstelling om de processen beheerst door te laten lopen is gerealiseerd.

Terugkijkend kan gesteld worden dat er op balansdatum geen direct zichtbare effecten zijn die impact hebben op de jaarrekening of de toepassing van de continuïteitsveronderstelling.

In de balans en de staat van baten en lasten zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Opname in de balans of staat van baten en lasten

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een passief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

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

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Vreemde valuta

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen marktwaarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum.

Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en de regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van het pensioenfonds zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Schattingswijzigingen

Ultimo 2020 is het Fonds voor de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen overgegaan op de Prognosetafel AG2020 (gedurende 2020: Prognosetafel AG2018). Dit heeft geleid tot een verlaging van de voorziening met € 6.923. Daarnaast heeft het Fonds de ervaringssterfte herberekend. Dit heeft geleid tot een verlaging van de voorziening met € 3.035. Tevens is de excassoreserve aangepast van 4% naar 3%. Dit heeft geleid tot een verlaging van de voorziening met € 2.844. Deze effecten samen betekent een verlaging van de voorziening en een verhoging van het resultaat van € 12.802.

Beleggingen

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

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

Alle gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten worden direct in de staat van baten en lasten verantwoord.

Aandelen

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Niet-beursgenoteerde aandelen en participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen worden gewaardeerd tegen de door de beleggingsinstelling gerapporteerde intrinsieke waarde (zijnde de marktwaarde van de participaties op basis van de onderliggende intrinsieke waarden).

Vastrentende waarden

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

Indien vastrentende waarden of participaties in beleggingsinstellingen niet-beursgenoteerd zijn, is dit de intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Indien geen betrouwbare schatting van de actuele waarde van de vastrentende waarden is te maken, worden vastrentende waarden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering of, als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen. De waarde van de derivaten is opgenomen onder de pensioenbeleggingen (tenzij een schuld) en de resultaten van de derivaten zijn opgenomen onder de indirecte beleggingsopbrengsten.

Overige beleggingen

De overige beleggingen betreffen participaties in beleggingsinstellingen die niet in een beleggingscategorie zijn in te delen. Deze beleggingen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde, zijnde de per balansdatum geldende beurskoers.

Indien geen betrouwbare schatting van de marktwaarde van deze beleggingen is te maken, worden deze gewaardeerd op kostprijs.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen. Op basis van de met herverzekeraars afgesloten garantiecontracten berusten de beleggings- en verzekeringstechnische (actuariële) risico's bij de herverzekeraars. Het fonds heeft recht op positieve resultaten uit hoofde van beide risico's. Hiertoe wordt jaarlijks door de herverzekeraars een nacalculatie opgesteld en worden positieve resultaten verrekend in de rekening-courant met het fonds. In geval van een tekort worden dit verrekend met de cumulatieve overschotten uit voorgaande perioden.

Minimale reserve Garantiecontract

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het garantiecontract en een resultaat voor het Eigen beheer. De minimale reserve eigen beheer is gelijk aan het berekende minimaal vereist eigen vermogen voor het garantiecontract. Het deel dat toegevoegd of onttrokken moet worden aan de reserve komt uit het resultaat van het garantiecontract.

Reserve garantiecontract

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het garantiecontract en een resultaat voor het Eigen beheer. Het deel van het garantiecontract wordt, onder aftrek van de mutatie aan de minimale reserve garantiecontract, toegevoegd aan deze reserve.

Reserve Eigen beheer

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het garantiecontract en een resultaat voor het Eigen beheer. Het deel van het resultaat voor Eigen beheer wordt toegevoegd, danwel onttrokken aan deze reserve.

Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Aangezien er sprake is van herverzekerde verplichtingen door middel van een garantiecontract worden de onderliggende beleggingen niet in de balans opgenomen. Bij garantiecontracten dient de vordering op de verzekeraar te worden bepaald op basis van de voorziening pensioenverplichtingen die is berekend volgens de grondslagen van het fonds. Deze grondslagen zijn toegelicht bij de post voorzieningen. De verzekerde uitkeringen zijn premievrij achtergelaten bij de verzekeraars, en de waarde van de vordering op de verzekeraars is gelijk aan de onder technische voorzieningen opgenomen voorziening voor pensioenverplichtingen.

Op grond van RJ 610.228 dient informatie over het belegd vermogen betreffende garantiecontracten (bij een gesepareerd depot) in de toelichting van de balans te worden opgenomen. Dit belegd vermogen komt voor rekening en risico van de herverzekeraar en wordt door hem beheerd. Het pensioenfonds is noch economisch noch juridisch eigenaar van dit belegd vermogen. De in de toelichting opgenomen beleggingen zijn op marktwaarde gewaardeerd. Het verschil tussen het verzekerd deel van de technische voorziening berekend volgens de grondslagen van het pensioenfonds en de door de verzekeraar beheerde beleggingen is voor rekening en risico van de herverzekeraars. Het fonds beoordeelt de kredietwaardigheid van de verzekeraars en past voor zover nodig een afslag toe voor het kredietrisico. In 2020 is geen afslag toegepast.

Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (indexatie)toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de door DNB-gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende fondsreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd.

Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met invaliditeit op basis van de contante waarde van premies waarvoor vrijstelling van betaling wegens arbeidsongeschiktheid is verleend.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor toezichthouder acceptabele grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De berekeningen per 31 december 2020 zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- a) De rentevoet is gelijk aan de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per ultimo verslagjaar en komt voor de technische voorziening voor risico fonds ongeveer overeen met een vaste rekenrente van 0,33% (2019: 0,89%).
- b) De sterftekansen zijn ontleend aan de overlevingstafels AG Prognosetafel 2020 startjaar 2021 zonder leeftijdcorrecties. Daarnaast gebruikt het fonds een fondsspecifieke ervaringssterfte conform model Towers Watson. Naar de mening van het bestuur wordt aldus op een passende wijze voldaan aan de eis van DNB tot het hanteren van prudente grondslagen.
- c) Voor het partnerpensioen is aangenomen dat de partner 2,5 jaar jonger is dan de verzekerde man en 2,5 jaar ouder is dan de verzekerde vrouw.
- d) Tot pensioendatum wordt de reservering voor het nabestaandenpensioen gebaseerd op het onbepaalde partnersysteem. Na pensioendatum wordt uitgegaan van de daadwerkelijke burgerlijke staat (bepaalde partnersysteem).
- e) In de technische voorziening voor risico fonds is een excassokostenvoorziening begrepen van 3% van de netto voorziening. Gedurende 2020 is de opslag toekomstige kosten opnieuw bezien en is deze aangepast van 4% naar 3%
- f) Voor arbeidsongeschikte deelnemers met vrijstelling van premiebetaling is de technische voorziening gebaseerd op de te bereiken aanspraken. Er wordt geen rekening gehouden met revalidatiekansen.
- g) In de technische voorziening voor risico fonds is een voorziening langdurig zieken begrepen. Deze voorziening bestaat uit de risicopremie arbeidsongeschiktheid van de afgelopen twee boekjaren. Hierbij wordt de risicopremie arbeidsongeschiktheid voor het arbeidsongeschiktheidsrisico dat volledig is herverzekerd buiten beschouwing gelaten.

Verzekerd deel technische voorzieningen

De voorziening pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (indexatie)toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de door DNB-gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende fondsreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd.

Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met invaliditeit op basis van de contante waarde van premies waarvoor vrijstelling van betaling wegens arbeidsongeschiktheid is verleend.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor toezichthouder acceptabele grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De berekeningen per 31 december 2020 zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- a) De rentevoet is gelijk aan de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per ultimo verslagjaar en komt voor het herverzekeringsdeel technische voorziening ongeveer overeen met een vaste rekenrente van 0,11% (2019: 0,68%).
- b) De sterftekansen zijn ontleend aan de overlevingstafels AG Prognosetafel 2020 (startjaar 2021) zonder leeftijdcorrecties. Daarnaast gebruikt het fonds een fondsspecifieke ervaringssterfte conform model Towers Watson. Naar de mening van het bestuur wordt aldus op een passende wijze voldaan aan de eis van DNB tot het hanteren van prudente grondslagen.
- c) Voor het partnerpensioen is aangenomen dat de partner drie jaar jonger is dan de verzekerde man en drie jaar ouder is dan de verzekerde vrouw.
- d) Voor de reserveringswijze van het partnerpensioen wordt aangesloten bij de systematiek zoals gehanteerd door de verzekeraars.
- e) De netto premiereserve bij pensioenregeling A heeft een kostenopslag van 1,5% van de netto premiereserve en pensioenregeling B heeft een kostenopslag van 3,0%.
- f) De schadevoorziening voor verzekerden met vrijstelling van premiebetaling wegens arbeidsongeschiktheid is bepaald als de bruto koopsom voor het nog niet gefinancierde gedeelte van de verzekering. Bij de bepaling van schadevoorziening is geen rekening gehouden met de kans op revalidatie.

Overige technische voorzieningen

De overige technische voorzieningen bestaat uit de additionele kostenvoorziening Verzekerd deel. Deze is gevormd omdat er voor de garantiecontracten geen premies en dus ook geen kostenvergoeding meer ontvangen wordt. Om er zeker van te zijn om de contracten in de toekomst af te kunnen wikkelen is een kostenvoorziening gevormd, gebaseerd op de duurste variant in een tweetal scenario's: continuïteit en afwikkeling als gesloten fonds.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

De Kortlopende schulden en overlopende passiva worden opgenomen tegen nominale waarde. Alle Kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan één jaar.

Belastingen

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

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

Toelichting op de balans per 31 december

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfond

Categorie	Stand ultimo 2019	Aankopen/Verstrekkingen	Verkopen aflossingen	Gerealiseerde koersverschillen	Niet gerealiseerde koersverschillen	Stand ultimo 2020
Aandelen						
Aandelen beleggingsfondsen	67.542	15.403	-7.500	-5	7.450	82.890
	67.542	15.403	-7.500	-5	7.450	82.890
Vastrentende waarden						
Vastrentende beleggingsfondsen	99.945	27.980	-18.390	306	3.201	113.042
	99.945	27.980	-18.390	306	3.201	113.042
Derivaten						
Rentederivaten ¹⁾	32.942	538.412	-529.289	8.144	14.063	64.272
Valutaderivaten	414	0	-2.993	2.993	797	1.211
	33.356	538.412	-532.282	11.137	14.860	65.483
Overige beleggingen						
Geldmarktfondsen	2.560	41.200	-39.100	-12	-3	4.645
	2.560	41.200	-39.100	-12	-3	4.645
Totaal beleggingen voor risico pensioenfond	203.403	622.995	-597.272	11.426	25.508	266.060
Waarde beleggingen voor risico pensioenfond	203.403					266.060
Derivaten opgenomen onder Kortlopende schulden en overige passiva	58					27
	203.461					266.087

1) De aan- en verkopen van derivaten zijn relatief hoog door het gedurende het jaar doorrollen van lopende posities. Deze worden bij elke doorrol echter wel afgerekend.

Er zijn geen beleggingen in de deelnemende ondernemingen en de aan haar gelieerde ondernemingen.

Directe marktnotering: beursnotering in een actieve markt (waarop geen prijsaanpassingen worden uitgevoerd).

Onafhankelijke taxaties: geen directe beursnotering, een derde partij taxeert de waarde.

NCW-berekening: Netto contante waarde: geen directe beursnotering, voortgevloede kasstromen worden contant gemaakt om de waarde te bepalen.

Overige waarderingsmethoden: de waardering is gebaseerd op intrinsieke waarde gebaseerd op de gecontroleerde jaarverslagen van de desbetreffende beleggingsfondsen.

Ultimo 2020	Genoteerde markt-prijzen	Onafhanke-lijke taxaties	NCW- berekening	Overige waarderings-methoden	Totaal
Zakelijke waarden	0	0	0	82.890	82.890
Vastrentende waarden	0	0	0	113.042	113.042
Derivaten	0	0	65.483	0	65.483
Overige beleggingen	0	0	0	4.645	4.645
	0	0	65.483	200.577	266.060

Ultimo 2019	Genoteerde markt-prijzen	Onafhanke-lijke taxaties	NCW- berekening	Overige waarderings-methoden	Totaal
Zakelijke waarden	0	0	0	67.542	67.542
Vastrentende waarden	0	0	0	99.945	99.945
Derivaten	0	0	33.356	0	33.356
Overige beleggingen	0	0	0	2.560	2.560
	0	0	33.356	170.047	203.403

[2] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

In deze post herverzekering is zijn de garantiecontracten met Aegon en Nationale Nederlanden opgenomen. De opbouw van het Pensioenfonds tot en met 2012 heeft in deze contracten plaatsgevonden. Vanaf 2013 vindt er in deze garantiecontracten geen nieuwe opbouw meer plaats.

	2020	2019
	1.084.847	1.025.771

Op grond van RJ 610.228 dient informatie over het belegd vermogen garantiecontracten te worden opgenomen. Het fonds heeft geen zeggenschap over het gevoerde beleggingsbeleid, en is noch economisch noch juridisch eigenaar van dat belegd vermogen. Gezien de financiële positie van herverzekeraars wordt geen afslag voor kredietrisico noodzakelijk geacht. Onderstaande beleggingsportefeuille staat tegenover de verplichting van Aegon en Nationale Nederlanden.

	Aankopen / Beleggings-			
	2019	Verkopen	resultaat	
			2020	
Nationale Nederlanden				
Vastgoed	13.506	0	328	13.834
Aandelen	72.078	-7.375	1.243	65.946
Vastrentende waarden	254.890	-4.635	9.312	259.567
Overige	29	-23	0	6
	340.503	-12.033	10.883	339.353
Aegon (groothandel)				
Vastgoed	0	0	0	0
Aandelen	41.230	-624	1.425	42.031
Vastrentende waarden	119.716	-5.287	3.553	117.982
Overige	1.057	1	0	1.058
	162.003	-5.910	4.978	161.071
Aegon (Hegro)				
Vastgoed	0	0	0	0
Aandelen	20.782	-178	720	21.324
Vastrentende waarden	59.658	-1.826	1.792	59.624
Overige	91	0	0	91
	80.531	-2.004	2.512	81.039
Totaal				
Vastgoed	13.506	0	328	13.834
Aandelen	134.090	-8.177	3.388	129.301
Vastrentende waarden	434.264	-11.748	14.657	437.173
Overige	1.177	-22	0	1.155
	583.037	-19.947	18.373	581.463

Naast de beleggingsportefeuilles die tegenover de herverzekerde verplichtingen staan, staan er ook nog achtergestelde leningen ter grootte van 34,0 miljoen (2019: 35,9 miljoen) tegenover deze verplichtingen.

	2020	2019
[3] Vorderingen en overlopende activa		
<i>Vorderingen op de herverzekeraars</i>		
Rekening courant herverzekeraars	1.609	2.760
Vrije reserve herverzekeraars	72.602	70.177
Vorderingen op aangesloten ondernemingen	3.294	3.058
Overige	77	0
Totaal vorderingen en overlopende activa	77.582	75.995
Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar. Op de vorderingen op de aangesloten ondernemingen is een voorziening voor oninbaarheid (2020: € 26; 2019: € 138) in mindering gebracht.		
[4] Liquide middelen		
Depotbanken	47	10
Banken	10.160	3.932
Totaal	10.207	3.942
Alle liquide middelen zijn vrij opneembaar.		
Reserves		
[5] Minimale reserves Verzekerd deel		
Stand per 1 januari	10.794	11.096
Saldobestemming boekjaar	631	-302
Stand per 31 december	11.425	10.794
[6] Reserve Verzekerd deel		
Stand per 1 januari	48.746	42.427
Saldobestemming boekjaar	-899	6.319
Stand per 31 december	47.847	48.746
[7] Reserve Eigen beheer		
Stand per 1 januari	-20.758	-15.597
Saldobestemming boekjaar	5.472	-5.161
Stand per 31 december	-15.286	-20.758

De resultaten van het Pensioenfonds worden gesplitst naar Eigen beheer en Verzekerd deel. De resultaten van Eigen beheer en het verzekerd deel worden aan hun respectievelijke reserves toebedeeld. De Minimale reserve verzekerd deel is 1% van het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen plus 14,4% van de additionele kostenvoorziening Verzekerd deel. De mutatie in deze reserve wordt toegevoegd of in mindering gebracht op de resultaten die toegevoegd worden aan de Reserve verzekerd deel.

Totaal eigen vermogen

	2020		2019	
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	24.292	101,7%	20.945	101,7%
Het vereist eigen vermogen bedraagt	54.681	103,9%	47.596	103,8%
De dekkingsgraad is		103,2%		103,1%
De dekkingsgraad Eigen beheer is		94,8%		91,0%
De dekkingsgraad Verzekerd deel is		105,4%		105,7%
De beleidsdekkingsgraad is		101,5%		103,0%

De dekkingsgraad is vastgesteld als het totaal vermogen gedeeld door de technische voorzieningen en overige technische voorzieningen

Technische voorzieningen

[8] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Het verloop van de voorziening is als volgt:

- Stand per 1 januari	229.963		165.601	
- Pensioenopbouw	26.182		22.002	
- Indexering en overige toeslagen	33		-11	
- Rentetoevoeging	-836		-443	
- Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-1.294		-1.036	
- Toename voorziening toekomstige kosten	1.044		879	
- Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-52		-41	
- Kanssystemen	1.482		1.396	
- Wijziging marktrente	48.206		41.277	
- Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	1.504		293	
- Wijziging actuariële grondslagen	-12.802		0	
- Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-263		46	
Stand per 31 december	293.167		229.963	

De benodigde rentetoevoeging is gebaseerd op de 1-jaarsrente van -0,32%

	2020	2019
De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is als volgt opgebouwd		
– Actieve deelnemers	165.953	135.158
– Gewezen deelnemers	100.647	74.795
– Pensioengerechtigden	26.296	19.851
– Overige	271	159
	293.167	229.963
[9] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen		
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Stand per 1 januari	1.025.771	917.624
– Pensioenopbouw	83	36
– Indexering en overige toeslagen	0	0
– Rentetoevoeging	-3.277	-2.123
– Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-23.944	-23.042
– Toename voorziening toekomstige kosten	0	0
– Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	0	0
– Kanssystemen	-649	153
– Wijziging marktrente	122.373	134.677
– Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	115	-765
– Wijziging actuariële grondslagen	-36.703	-685
– Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	1.078	-104
Stand per 31 december	1.084.847	1.025.771
Het herverzekeringsdeel technische voorzieningen is als volgt opgebouwd		
– Actieve deelnemers	129.146	132.250
– Gewezen deelnemers	583.490	534.642
– Pensioengerechtigden	370.346	358.879
– Overige	1.865	0
	1.084.847	1.025.771
Totaal technische voorzieningen	1.378.014	1.255.734

	2020	2019
[10] Kostenvoorziening Garantiecontract		
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Stand per 1 januari	13.408	12.999
– Aanvullende opvoer kosten voorziening	-145	-976
– Benodigde intresttoevoeging	-43	-30
– Wijziging rentecurve	1.598	1.848
– Vrijval kosten	-410	-433
	14.408	13.408
[11] Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Derivaten	27	58
Beleggingen	1.150	325
Schulden uit hoofde van waardeoverdrachten	17	-1
Belastingen en sociale premies	509	458
Uitkeringen	400	0
Schulden inzake pensioenuitvoerings- en administratiekosten	212	405
	2.315	1.245

Er zijn geen beleggingen uitgeleend en er zijn geen beleggingen in de deelnemende ondernemingen en de aan haar gelieerde ondernemingen.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Niet toegekende indexaties; inhaalambitie

Het bestuur besluit over een eventuele inhaaltoeslag. Er bestaat geen recht op een inhaaltoeslag. Het bestuur kan het toeslagenbeleid te allen tijde voor alle deelnemers en gewezen deelnemers (waaronder mede begrepen de pensioengerechtigden) aanpassen.

Uitbesteding

Per 1 januari 2018 heeft SPNG een overeenkomst inzake pensioenuitvoering en een Service Level Agreement (SLA) afgesloten met AZL N.V. (en stichting samenwerkende Pensioenfondsen) inzake de pensioenadministratie. Deze overeenkomst loopt tot en met 31 december 2022. AZL verricht ook de administratie van de herverzekerde pensioenen bij Aegon en Nationale-Nederlanden. In dat kader heeft SPNG met Aegon en Nationale-Nederlanden een overeenkomst inzake externe administratie gesloten. Daarnaast heeft SPNG een samenwerkingsovereenkomst afgesloten met Achmea Investment Management B.V. inzake fiduciaire dienstverlening. Het contract met Achmea is per 1 januari 2018 gewijzigd. De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en door SPNG met onmiddellijke ingang op te zeggen.

Gebeurtenissen na balansdatum

De technische voorzieningen in de jaarrekening zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2020 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. Sinds 30 september 2012 wordt de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). Deze werd in eerste instantie gebaseerd op de door verzekeraars gehanteerde UFR van 4,2%, echter sinds juli 2015 op het (voortschrijdend) 120-maands gemiddelde van de 20-jaars forward rate. Naar aanleiding van het advies van de Commissie Parameters op 12 juni 2019, wordt deze methode aangepast. De belangrijkste wijziging is dat bij de toegroei naar de UFR meer gewicht wordt gegeven aan de marktrente. Daarnaast vindt toegroei naar de UFR vanaf een later moment plaats, pas vanaf looptijd 30 in plaats van looptijd 20. DNB heeft aangekondigd om de toegroei naar de nieuwe gewichten geleidelijk te implementeren vanaf 1 januari 2021. Deze toegroei wordt in vier gelijke stappen doorgevoerd. Het effect op de dekkingsgraden zal dus de komende jaren geleidelijk optreden. Ondanks dat de nieuwe UFR-methode formeel gezien nog niet van kracht is per einde 2020, zijn de effecten van de stapsgewijze invoering van de nieuwe UFR-parameters opgenomen in de volgende tabel.

	Huidig 100% UFR	2021 75% UFR/ 25% nUFR	Vanaf 2024 100% nUFR
Technische voorziening Eigen beheer	293.167	300.656	326.598
Dekkingsgraad	103,2%	101,9%	98,0%
Strategisch vereiste dekkingsgraad	103,9%	104,0%	104,0%

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

Baten en lasten	2020	2019
[12] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfond		
Directe beleggingsopbrengsten		
Aandelen	3	10
Vastrentende waarden	0	0
Derivaten	0	0
Overige beleggingen	3	-7
Subtotaal	6	3
Banken	-41	-22
Herverzekeraar	-259	-247
Ondernemingen	5	2
Waardeoverdrachten	1	-1
Overige	1	-1
Totaal directe beleggingsopbrengsten	-287	-266
Indirecte beleggingsopbrengsten		
<i>Gerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	-5	4.735
Vastrentende waarden	306	726
Derivaten	11.137	32.902
Overige beleggingen	-12	-9
	11.426	38.354
<i>Ongerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	7.450	8.419
Vastrentende waarden	3.201	3.775
Derivaten	14.860	-13.470
Overige beleggingen	-3	-2
	25.508	-1.278
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	36.934	37.076

	2020	2019
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon	-421	-367
Beleggingsadvies	-54	-58
Totaal kosten vermogensbeheer	-475	-425
De transactiekosten zijn gesaldeerd met de beleggingsopbrengsten. De transactiekosten kunnen niet betrouwbaar worden vastgesteld, omdat deze verrekend zijn in de aan- en verkoopprijzen		
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	36.172	36.385
[13] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers		
Pensioenpremie werkgevers	30.479	25.245
Inkoopsommen	0	15
	30.479	25.260
Kostendeekkende premie	34.852	29.462
Gedempte kostendeekkende premie	24.641	23.088
Feitelijke premie	30.479	25.245
De kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	29.010	24.395
– Opslag in stand houden vereist vermogen	4.439	3.610
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.403	1.457
	34.852	29.462
De gedempte kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	20.154	18.842
– Opslag in stand houden vereist vermogen	3.084	2.789
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.403	1.457
	24.641	23.088
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	20.154	18.842
– Opslag in stand houden vereist vermogen	3.084	2.789
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.403	1.457
– Premiemarge	5.838	2.157
	30.479	25.245

	2020	2019
[14] Saldo van overdrachten van rechten		
Overgenomen pensioenverplichtingen	1.680	464
Overgedragen pensioenverplichtingen	2	-877
	1.682	-413
In 2019 onterecht overgedragen bedrag is in 2020 retour ontvangen.		
[15] Pensioenuitkeringen		
<i>Pensioenen</i>		
Ouderdomspensioen	-19.563	-18.888
Partnerpensioen	-4.010	-3.726
Wezenpensioen	-64	-66
Subtotaal	-23.637	-22.680
<i>Andere uitkeringen</i>		
Afkoopsommen	-502	-403
Overige uitkeringen	-120	-106
Niet opgevraagde pensioenen	-400	0
Subtotaal	-1.022	-509
Totaal pensioenuitkeringen	-24.659	-23.189
[16] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Pensioenopbouw	-26.182	-22.002
Indexering en overige toeslagen	-33	11
Rentetoevoeging	836	443
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	1.294	1.036
Toename voorziening toekomstige kosten	-1.044	-879
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	52	41
Kanssystemen	-1.482	-1.396
Wijziging marktrente	-48.206	-41.277
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-1.504	-293
Wijziging actuariële grondslagen	12.802	0
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	263	-46
	-63.204	-64.362

	2020	2019
[17] Mutatie overige technische voorziening		
Herijking voorziening	145	976
Benodigde intresttoevoeging	43	30
Wijziging rentecurve	-1.598	-1.848
Vrijval kosten	410	433
	-1.000	-409
[18] Herverzekering		
<i>Premies herverzekering</i>		
Premies herverzekering	-55	329
Premies herverzekering eigen beheer	-1.785	-1.542
	-1.840	-1.213
<i>Uitkeringen uit herverzekering</i>		
Uitkeringen uit herverzekering	23.250	22.475
Uitkeringen uit herverzekering eigen beheer	2.480	985
	25.730	23.460
Winstdeling herverzekering garantiecontracten	1.327	7.139
Winstdeling eigen beheer	2.271	0
	3.598	
	27.488	29.386
[19] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie AZL	-1.169	-1.140
Administratie herverzekeraars	335	321
Accountantscontrole	-74	-66
Actuaris certificering	-30	-22
Bestuurskosten	-197	-277
Toezichtskosten	-124	-113
Contributies en bijdragen	-21	-21
Advieskosten	-191	-145
Secretariaatskosten	-347	-347
Communicatiekosten	-51	-44
Totaal Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-1.869	-1.854

	2020	2019
[20] Overige baten en lasten		
Mutatie voorziening oninbare premievordering	104	-28
Diversen	11	80
	115	52
Saldo van baten en lasten	5.204	856

Bezoldiging bestuursleden, deelnemersraad en verantwoordingsorgaan

Gedurende het boekjaar 2020 zijn de volgende vergoedingen betaald.

Betaalde vergoedingen bestuur, RvT en/of VO	2020	2019
Bestuursvergoedingen	201	235
Vergoedingen Raad van Toezicht	55	48
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	17	9
Totaal	273	292

Personeel

Gedurende het boekjaar 2020 had Stichting Pensioenfonds Nederlandse Groothandel geen personeelsleden in dienst.

Verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen zijnde het fonds, de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) bestuurders. Een aantal bestuursleden neemt deel aan de pensioenregeling van het fonds op basis van de voorwaarden in het pensioenreglement.

Bestemming saldo van baten en lasten

Resultaat verdeling

Het bestuur heeft besloten het resultaat over het boekjaar 2020 als volgt te verdelen:

	2020
	x € 1.000
Minimale reserve Garantiecontract	631
Reserve Garantiecontract	-899
Reserve Eigen beheer	5.472
	5.204

Actuariële analyse van het saldo

	Eigen beheer	Verzekerd deel	2020	2019
Beleggingsopbrengsten	-11.007	86	-10.921	1.724
Premies	66	0	66	-629
Waardeoverdrachten	91	32	123	-369
Kosten	0	5	5	29
Uitkeringen	-1	-114	-115	322
Kanssystemen	997	0	997	-410
Reguliere mutaties	-19	0	-19	-46
Toeslagverlening	-33	0	-33	11
Wijziging Actuariële grondslagen	12.802	145	12.947	0
Overige mutaties TV	282	0	282	976
Andere oorzaken	2.294	-422	1.872	-752
	5.472	-268	5.204	856

Risicoparaagraaf

(bedragen in duizenden euro)

In de risicoparaagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. Hierna worden een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd. Conform de berekeningen van het vereist eigen vermogen in het Actuarieel Rapport is de risicoparaagraaf gebaseerd op basis van het doorkijkbeginsel (lookthrough-principe). In de risicoparaagraaf worden de afzonderlijke risico's van het vereist eigen vermogen gerelateerd aan de voorziening. Er wordt getoetst op basis van het vereist eigen vermogen gebaseerd op de strategische verdeling. De impact van de afzonderlijke risico's wordt tevens getoond voor het feitelijk vereist eigen vermogen omdat de vereiste dekkinggraad op basis van de feitelijke verdeling in het nieuwe FTK onder andere een belangrijke rol speelt bij de korte termijn risicohouding van het fonds.

Solvabiliteitsrisico

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

De verschillende standaard risicofactoren hierin worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6 en de S10. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën op basis van de strategische beleggingsmix ultimo 2020 van 103,9% en 2019 van 103,8%.

	2020		2019	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	1.888	0,3	4.144	0,9
Aandelen- en vastgoedrisico (S2)	30.468	9,3	24.128	9,2
Valutarisico (S3)	11.232	1,0	7.953	0,8
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0	0	0,0
Kredietrisico (S5)	11.743	2,7	11.042	3,4
Verzekeringstechnisch risico (S6)	11.315	1,0	8.789	1,0
Concentratierisico (S8)	0	0,0	0	0,0
Actief beheer risico (S10)	0	0,0	0	0,0
Diversificatie- en correlatie-effect	-24.867		-20.775	
Vereist eigen vermogen	41.779	14,3	35.281	15,3
Toevoeging 1% buffer herverzekerde technische voorziening	12.926	4,4	12.315	5,4
Afname toerekening totale technische voorziening		-14,8		-16,9
	54.681	3,9	47.596	3,8

	2020		2019	
	€	%	€	%
Aanwezige dekkingsgraad		103,2		103,6
Beleidsdekkingsgraad		101,5		103,0
Minimaal vereiste dekkingsgraad		101,7		101,7
Vereiste dekkingsgraad		103,9		103,8

Het diversificatie-effect compenseert voor het feit dat DNB verwacht dat niet alle risico's zich op het zelfde moment voor zullen doen. Zodoende heeft dit dus een verlagend effect op het Vereist Eigen Vermogen.

De beleidsdekkingsgraad van het Pensioenfonds is per 31 december 2020 lager dan de vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische verdeling volgens het standaardmodel, waardoor het pensioenfonds in een tekort verkeert. In boekjaar 2020 bedraagt de beleidsdekkingsgraad 101,5%. Afgezet tegen de beleidsdekkingsgraad van 2019 van 103,0%, is de beleidsdekkingsgraad afgenomen met 1,5%-punt.

Renterisico

Het renterisico wordt veroorzaakt, doordat de rentegevoeligheid van de verplichtingen afwijkt van de rentegevoeligheid van de beleggingen. Het Pensioenfonds kent een langere looptijd voor pensioenverplichtingen dan voor de looptijd van de beleggingen. Onderstaande duratiecijfers geven meer inzicht.

Duratie van de vastrentende waarden (exclusief rentederivaten) 4,4 (2019: 5,0)
 Duratie van de vastrentende waarden (inclusief rentederivaten) 28,0 (2019: 25,2)
 Duratie van de pensioenverplichtingen 27,7 (2019: 27,3)

Het pensioenfonds dekt strategisch 47,4% van het renterisico af op basis van de swapcurve. Onder het Financieel Toetsingskader dient te worden uitgegaan van de DNB-methodiek voor de berekening van het renterisico. Het renterisico wordt daarbij vastgesteld door middel van looptijdafhankelijke renteschokken die worden toegepast op de DNB-rentetermijnstructuur (inclusief UFR). Dit wijkt aldus af van hoe het Pensioenfonds de (strategische) afdekking in de praktijk vormgeeft.

De strategische renteaafdekking van 47,4% op basis van de swapcurve is eind 2020 equivalent met een renteaafdekking van 66,7% op basis van de DNB-methodiek. De feitelijke renteaafdekking op basis van de DNB-methodiek bedraagt 71,2% eind 2020.

Hoogte buffer

Op basis van de vereist eigen vermogen berekeningen bedraagt de buffer voor het feitelijk renterisico 1.847 (0,3%) en voor het strategisch renterisico 1.888 (0,3%).

Aandelen- en vastgoedrisico

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

	2020		2019	
	€	%	€	%
<i>Verdeling aandelen per categorie:</i>				
Ontwikkelde markten (Mature markets)	69.989	84,4	56.978	84,4
Opkomende markten (Emerging markets)	12.901	15,6	10.564	15,6
	82.890	100,0	67.542	100,0

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch aandelen- en vastgoedrisico rekening gehouden met de door DNB voorgeschreven schokken die variëren overeenkomstig de risicograad van het type belegging. De buffer voor het feitelijk aandelen- en vastgoedrisico bedraagt 32.493 (10,0%) en voor het strategisch aandelen- en vastgoedrisico 30.468 (9,3%).

Valutarisico

Het valutarisico wordt veroorzaakt, doordat de verplichtingen van het pensioenfonds in euro's luiden terwijl een gedeelte van de beleggingen van het pensioenfonds in niet-euro luiden. Het pensioenfonds loopt het risico dat haar buitenlandse beleggingen dalen in waarde als gevolg van valutakoersontwikkelingen. Het pensioenfonds kiest er daarom voor om (een gedeelte) van zijn buitenlandse valuta's af te dekken. Zonder afdekking van valutarisico loopt het pensioenfonds risico bij een daling van vreemde valuta ten opzichte van de euro. Door meer dan 100% van het risico af te dekken loopt het fonds risico bij een stijging van vreemde valuta ten opzichte van de euro.

	2020		2019	
	€	%	€	%
<i>Totaal beleggingen naar valuta voor afdekking met derivaten</i>				
Euro	166.446	62,6	126.158	62,0
Amerikaanse dollar	54.717	20,6	42.785	21,0
Japane yen	5.670	2,1	6.183	3,0
Hong Kong dollar	3.613	1,4	3.000	1,5
Britse pound sterling	2.488	0,9	2.644	1,3
Zwiserse Frank	2.134	0,8	1.494	0,7
Overige	30.992	11,6	21.139	11,2
	266.060	100,0	203.403	100,7

	2020		2019	
	€	%	€	%
<i>Totaal beleggingen naar valuta na afdekking met derivaten</i>				
Euro	227.734	85,6	188.562	92,7
Amerikaanse dollar	3.660	1,4	-7.738	-3,8
Japane Yen	315	0,1	1.606	0,8
Hong Kong dollar	3.613	1,4	3.000	1,5
Britse pound sterling	-358	-0,1	-1.111	-0,5
Zwiserse Frank	104	0,0	-861	-0,4
Overige	30.992	11,6	19.945	9,7
	266.060	100,0	203.403	100,0

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch valuta risico rekening gehouden met een door DNB voorgeschreven schok van 20% voor valuta in ontwikkelde landen en van 35% voor valuta in opkomende markten die berekend wordt op de niet-euro beleggingen na afdekking. De buffer voor het feitelijk valuta risico bedraagt 10.768 (0,9%) en voor het strategisch valuta risico 11.232 (1,0%).

Kredietrisico

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

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

	2020		2019	
	€	%	€	%
<i>Rating vastrentende waarden:</i>				
AAA	30.553	27,0	26.689	26,7
AA	19.601	17,3	19.507	19,5
A	9.309	8,2	9.515	9,5
BBB	21.851	19,3	18.287	18,3
Lager dan BBB	21.062	18,6	18.381	18,4
Geen rating	10.666	9,6	7.566	7,6
	113.042	100,0	99.945	100,0
<i>Verdeling vastrentende waarden naar looptijd:</i>				
Resterende looptijd < 1 jaar	16.729	14,8	14.012	14,0
Resterende looptijd <> 5 jaar	38.802	34,3	35.200	35,2
Resterende looptijd >= 5 jaar	57.511	50,9	50.733	50,8
	113.042	100,0	99.945	100,0

Hoogte buffer

Binnen de berekening van het standaardmodel wordt een kredietrisico becijferd conform de ratingverdeling van de vastrentende waardenportefeuille. Naar mate de rating slechter wordt neemt de te hanteren buffer toe. Afgaande op de hierboven genoemde ratingverdeling resulteert dit in een buffer voor het feitelijk kredietrisico van 11.653 (2,6%) en voor het strategisch kredietrisico van 11.743 (2,7%).

Verzekeringstechnisch risico

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

Hoogte buffer

De buffer voor het feitelijk verzekeringstechnisch risico bedraagt 11.315 (1,0%) en voor het strategisch verzekeringstechnisch risico 11.315 (1,0%).

Concentratierisico

Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen.

De spreiding van de portefeuille is in de toelichting op de balans nader toegelicht. Ook "grote posten" zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd.

	2020		2019	
	€	%	€	%
Aandelen				
<i>Verdeling zakelijke waarden per sector:</i>				
Technologie	19.116	23,1	0	0,0
Financiële instellingen	11.738	14,2	11.293	16,7
Industriële ondernemingen	7.049	8,5	12.424	18,4
Handel	16.878	20,4	12.632	18,7
Gezondheidszorg	9.995	12,1	0	0,0
Telecommunicatie	8.204	9,9	0	0,0
Overige dienstverlening	8.012	9,7	26.241	38,9
Andere sectoren	1.898	2,3	4.953	7,3
	82.890	100,0	67.543	100,0
<i>Verdeling zakelijke waarden per sector:</i>				
Europa	13.048	15,7	14.283	21,1
Noord Amerika	48.187	58,1	36.689	54,3
Azië	7.289	8,8	4.730	7,0
Australië	1.465	1,8	1.277	1,9
Opkomende markten	12.901	15,6	10.564	15,7
	82.890	100,0%	67.543	100,0
Vastrentende waarden				
<i>Verdeling vastrentende waarden per Categorie:</i>				
Staatsobligaties	68.456	60,6	63.711	63,7
Bedrijfsobligaties	44.586	39,4	36.234	36,3
	113.042	100,0	99.945	100,0

Hoogte buffer

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

Actief beheer risico

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

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt alleen een actief beheer risico becijferd voor de aandelenportefeuille indien de tracking error groter is dan 1%. Voor het pensioenfonds is de tracking error lager dan 1% en worden er dus geen buffers voor actief beheer berekend.

Effect toerekenen naar totale vereiste dekkinggraad

Om van de vereiste dekkinggraad voor risico fonds te geraken tot de vereiste dekkinggraad dient een aanpassing van -15,2%-punt toegevoegd te worden op basis van de feitelijke verdeling en een aanpassing van -14,8%-punt op basis van de strategische verdeling. Deze aanpassingen dienen gemaakt te worden omdat het fonds een herverzekerde technische voorziening heeft.

De jaarrekening is vastgesteld te Den Haag op 25 juni 2021.

Het bestuur

De heer R. van Diepen, voorzitter

De heer I. Slikkerveer, voorzitter

De heer C.H.L.M. Filippini, bestuurslid

De heer S. Lahiri, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid

De heer C.J. Moerkerken, bestuurslid

Overige gegevens

Statutaire regeling resultaatbepaling

De resultaatverdeling is niet statutair vastgelegd

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel te 's Gravenhage is aan Milliman Pensioenen B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2020.

Onafhankelijkheid

Als waarmede actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie. Omdat Milliman Pensioenen B.V. beschikt over een door de toezichthouder goedgekeurde gedragscode, is het toegestaan dat andere actuarissen en deskundigen aangesloten bij Milliman Pensioenen B.V. wel andere werkzaamheden verrichten voor het pensioenfonds.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 7.000.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 350.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

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

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

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

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

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

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

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

Oordeel

Ik heb geconstateerd dat een groot deel van de verplichtingen van het pensioenfonds volledig zijn herverzekerd door middel van een garantiecontract en dit betrokken in mijn oordeel.

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

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

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet met uitzondering van artikel 132. Het pensioenfonds beschikt niet over het vereist eigen vermogen.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen. Dit is het eerste jaar dat deze situatie zich voordoet.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening niet voldoende, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen.

Amsterdam, 29 juni 2021

w.g. ir. P.M. Wouda AAG
verbonden aan Milliman Pensioenen B.V.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en de raad van toezicht van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel

Verklaring over de in het verslag over het boekjaar opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit verslag over het boekjaar opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

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

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Materialiteit

Materialiteit	€ 7,2 miljoen (2019: € 6,5 miljoen)
Toegepaste benchmark	0,5% van het pensioenvermogen per 31 december 2020, zijnde het totaal van de technische voorzieningen, de overige technische voorzieningen en de reserves.
Nadere toelichting	Wij hebben voor deze grondslag gekozen omdat dit het vermogen betreft dat de basis vormt voor de berekening van de (beleids)dekkingsgraad. Voor het bepalen van het percentage hebben wij gelet op de financiële positie van het pensioenfonds en de mate waarin de beleidsdekkingsgraad zich rondom een kritieke grens bevindt. Gelet op het reservetekort en omdat de beleidsdekkingsgraad per jaareinde dicht bij deze kritieke grens ligt, hebben wij de materialiteit gesteld op 0,5% van het pensioenvermogen. De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is niet gewijzigd ten opzichte van voorgaand boekjaar.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van toezicht en het bestuur overeengekomen dat wij aan de raad van toezicht en het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 360.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De kernpunten van onze controle

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

In vergelijking met voorgaand jaar, hebben wij geen wijzigingen aangebracht in de kernpunten van onze controle.

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

Ontwikkeling van de (beleids)dekkingsgraad	
Risico	<p>De solvabiliteit van een pensioenfonds wordt gemeten aan de hand van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad brengt de verhouding tussen de (netto) activa en pensioenverplichtingen tot uitdrukking en is daarmee een graadmeter voor de financiële positie van een pensioenfonds. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad van de twaalf maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling.</p> <p>Het pensioenfonds is wettelijk verplicht om de beleidsdekkingsgraad te hanteren als basis voor bepaalde beleidsbeslissingen, bijvoorbeeld inzake indexatie en kortingen. Daarnaast is de beleidsdekkingsgraad onder meer van belang om te bepalen of het pensioenfonds voldoende buffers heeft.</p> <p>De dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad zijn toegelicht in de toelichting op de balans per 31 december onder 'Reserves'. Hieruit blijkt dat de dekkingsgraad ultimo 2020 103,2% (2019: 103,1%) bedraagt, voor het herverzekerd deel 105,4% (2019: 105,7%) en voor pensioenverplichtingen in eigen beheer 94,8% (2019: 91,0%). De dekkingsgraad voor pensioenverplichtingen in eigen beheer ligt daarmee onder de minimaal vereiste dekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad voor het pensioenfonds als geheel bedroeg 101,5% (2019: 103,0%). Bij een vereist eigen vermogen voor het pensioenfonds als geheel van 103,9% , is er sprake van een reservetekort. Het vereist eigen vermogen en herstelplan zijn toegelicht in het verslag van het bestuur in de paragraaf 'Financiële positie van SPNG', in de paragraaf 'Governance' onder 'Evenwichtige belangenafweging' en in de paragraaf 'Vooruitblik 2021'.</p> <p>Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de (beleids) dekkingsgraad niet juist wordt vastgesteld.</p>

Ontwikkeling van de (beleids)dekkingsgraad	
Onze controleaanpak	<p>Door controle van de balans onderzoeken wij de samenstellende delen van de dekkingsgraad. De balans en daarmee de dekkingsgraad per 31 december 2020 hebben wij mede met gebruikmaking van de werkzaamheden van de certificerend actuaris gecontroleerd. Wij hebben de ontwikkelingen in de financiële positie van het pensioenfonds beoordeeld op basis van het actuariële rapport van de certificerend actuaris en onze controle van de jaarcijfers. Vanwege de gevoeligheid van schattingselementen hebben wij specifiek aandacht besteed aan de waardering van de (illiquide) beleggingen voor risico pensioenfonds, (de vorderingen inzake) het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en de waardering van de technische voorzieningen. De werkzaamheden die wij in dit kader hebben uitgevoerd zijn in de kernpunten hierna beschreven.</p> <p>Wij controleren geen andere maandelijkse dekkingsgraden dan de dekkingsgraad ultimo boekjaar. Ten aanzien van andere maandelijkse dekkingsgraden hebben wij de navolgende toetsingswerkzaamheden verricht, die minder zekerheid geven dan een controle van twaalf maandsdekkingsgraden:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Wij hebben de opzet van het totstandkomingsproces van de berekening van de maandelijkse dekkingsgraad onderzocht alsmede de juiste maandoerekening van zogenaamde key items vastgesteld. Dit jaar betroffen de key items: de overgang op de Prognosetafel AG2020, de herberekening van de ervaringssterfte en de verlaging van de kostenopslag voor het eigen beheer deel. – Daarnaast heeft de certificerend actuaris een plausibiliteitstoets uitgevoerd op de ontwikkeling van de technische voorzieningen zoals gehanteerd in de bepaling van de dekkingsgraad gedurende het jaar in relatie tot de ontwikkelingen in de belangrijkste factoren, zoals de rentecurve. Wij hebben kennisgenomen van de uitkomst van deze werkzaamheden van de certificerend actuaris.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd in de vaststelling van de dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2020.

Waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en toelichting van de beleggingen onder het herverzekeringscontract	
Risico	<p>De technische voorzieningen inzake aanspraken tot en met 2012 zijn herverzekerd door middel van garantiecontracten. De aanspraken vanaf 2013 worden voor risico van het pensioenfonds opgebouwd. De vorderingen uit hoofde van de garantiecontracten zijn opgenomen in de balans onder de post herverzekeringsdeel technische voorzieningen en betreffen een significante post in de balans van het pensioenfonds.</p> <p>Vanuit verslaggevingsvereisten zijn in de toelichting de in gesepareerde beleggingsdepots opgenomen beleggingen van de post herverzekeringsdeel technische voorziening verantwoord. Tevens wordt op basis van de resultaten van de gesepareerde beleggingsdepots periodiek de winstdeling uit hoofde van overrente bepaald. Er is overigens ook winstdeling uit hoofde van actuariële resultaten.</p> <p>Bij garantiecontracten dient de vordering op de verzekeraar te worden bepaald op basis van de voorziening pensioenverplichtingen die is berekend volgens de grondslagen van het pensioenfonds en wordt voor zover nodig een afslag toegepast voor het kredietrisico. Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de vorderingen op herverzekeraars beschreven in paragraaf 'Toelichting grondslagen' onder 'Herverzekeringsdeel technische voorzieningen' en een nadere toelichting opgenomen in de toelichting op de balans per 31 december onder '[2] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen'. Hieruit blijkt dat in 2020 geen afslag is toegepast.</p> <p>Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en de winstdeling uit overrente niet juist zijn gewaardeerd en toegelicht in de jaarrekening.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen per 31 december 2020. Daartoe hebben wij een evaluatie uitgevoerd van de voorwaarden in de herverzekeringscontracten en de kredietwaardigheid van de herverzekeraars.</p> <p>Verder hebben wij de toelichtingen met betrekking tot het herverzekeringsdeel technische voorzieningen onderzocht, waaronder de toelichting van de beleggingen opgenomen in gesepareerde beleggingsdepots en de daaruit volgende resultaten als basis voor de periodieke winstdeling uit overrente.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Hiertoe hebben wij voor zover relevant voor onze controle van de jaarrekening, de juiste werking van interne beheersmaatregelen bij de herverzekeraars getoetst op basis van de ontvangen Standaard 3402 rapportages. – Verder hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd zoals cijferanalyses en deelwaarnemingen gericht op de uitkomsten van de relevante financiële informatiestromen. – Specifiek hebben wij de berekening van de winstdeling uit hoofde van overrente en het actuariële resultaat beoordeeld en de rekening-courant positie zoals opgenomen in de depotverslagen van de verzekeraars afgestemd.
Belangrijke observaties	<p>Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en de winstdeling uit overrente per 31 december 2020 of de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening.</p>

Waardering en toelichting van beleggingen voor risico pensioenfonds

Risico

De beleggingen voor risico pensioenfonds zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds. Alle beleggingen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. Deze marktwaarde is niet te verifiëren aan transacties die tot stand zijn gekomen op de financiële markten (genoteerde marktprijzen). De beleggingen voor risico pensioenfonds worden gewaardeerd op basis van netto contante waardeberekeningen of een andere geschikte methode, waaronder de intrinsieke waarde per participatie voor posities in niet (beurs)genoteerde beleggingsfondsen.

De waarderingsonzekerheid neemt inherent toe bij netto contante waardeberekeningen en andere geschikte methoden en hangt samen met de beschikbaarheid en toepasbaarheid van marktgegevens. Bij het pensioenfonds betreft dit de posities in derivaten en niet-(beurs)genoteerde beleggingsfondsen. In onze risico-inschatting houden wij rekening met het feit dat de onderliggende beleggingen van de aandelen- en vastrentende beleggingsfondsen veelal genoteerde marktprijzen als basis van de waardering kennen, hetgeen de schattingsonzekerheid verlaagt.

Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de beleggingen beschreven in de paragraaf 'Toelichting grondslagen' en een nadere toelichting opgenomen in de toelichting op de balans per 31 december onder '[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds'. Uit deze toelichting blijkt dat per 31 december 2020 per saldo € 65 miljoen is belegd in derivaten en € 201 miljoen in niet-(beurs) genoteerde beleggingsfondsen.

Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de beleggingen voor risico pensioenfonds niet juist gewaardeerd zijn en dat de toelichting niet voldoet aan relevante verslaggevingsvereisten.

Waardering en toelichting van beleggingen voor risico pensioenfonds	
Onze controleaanpak	<p>Bij de controle van de beleggingen voor risico pensioenfonds hebben wij gebruikgemaakt van de werkzaamheden van een andere accountant. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel, hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de beleggingen, rekening houdend met omvang en risicoprofiel van de beleggingen voor risico pensioenfonds, en deze vastgelegd in instructies. Daarnaast hebben wij een kwaliteitsreview uitgevoerd met betrekking tot de uitgevoerde werkzaamheden en de uitkomsten daarvan. Door deze werkzaamheden, gecombineerd met de hierna beschreven werkzaamheden, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen voor risico pensioenfonds verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.</p> <p>Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van de beleggingen voor risico pensioenfonds per 31 december 2020.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Voor niet-(beurs)genoteerde beleggingsfondsen zijn de waarderingsgrondslagen geëvalueerd met gecontroleerde jaarrekeningen 2020 van deze beleggingsfondsen en is vastgesteld of de gehanteerde waarderingsgrondslagen en de belangrijkste uitgangspunten in de jaarrekeningen van deze beleggingsfondsen aansluiten op de grondslagen van het pensioenfonds. Waar gecontroleerde jaarrekening 2020 (nog) niet beschikbaar zijn omvat de controle aansluiting met de meest recente (niet-gecontroleerde) rapportages van de fondsmanagers, waar van toepassing gecorrigeerd voor kasstromen tot aan balansdatum, alsmede onderzoek van de uitkomsten van back-testing procedures (met gecontroleerde jaarrekeningen) en de monitoring procedures van de uitvoeringsorganisatie. – Voor de waardering van de derivaten is een controle uitgevoerd op de netto contante waardeberekening en op de gehanteerde input waaronder de uit de markt afgeleide gegevens zoals valuta(termijn)koersen, rentevolatiliteit en rentecurves Bij de uitvoering van deze werkzaamheden zijn waarderingsspecialisten betrokken. <p>Tevens hebben wij de toelichtingen met betrekking tot de beleggingen voor risico pensioenfonds geëvalueerd.</p>
Belangrijke observaties	<p>Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering van de beleggingen voor risico pensioenfonds per 31 december 2020 en de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening.</p>

Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorzieningen

Risico

De technische voorzieningen, bestaande uit de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds, het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en de kostenvoorziening garantiecontract, betreffen significante posten in de balans van het pensioenfonds. De technische voorzieningen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. De waardering is gevoelig voor de gehanteerde (actuariële) veronderstellingen en schattingselementen. Hier ligt een aantal belangrijke conventies aan ten grondslag namelijk dat voor de waardering uitgegaan wordt van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur alsmede de meest recente informatie (tafels) omtrent de levensverwachting, zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG). In aanvulling op de tafels wordt gecorrigeerd voor de ingeschatte ervaringssterfte bij het pensioenfonds, zijnde de fondsspecifieke ervaringssterfte. Deze veronderstellingen hebben tezamen met de hoogte van de kostenopslag, waaraan eveneens schattingen ten grondslag liggen, bijzondere aandacht gehad in onze controle.

Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de technische voorzieningen beschreven in paragraaf 'Toelichting grondslagen' en een nadere toelichting opgenomen in de toelichting op de balans per 31 december onder 'Technische voorzieningen'. Uit deze toelichtingen blijkt dat schattingswijzigingen hebben plaatsgevonden door overgang naar de nieuwe Prognosetafel AG2020, de herberekening van de ervaringssterfte en de verlaging van de kostenopslag (excassoreserve) voor het eigen beheer deel. Volgens deze toelichtingen is de voorziening pensioenverplichtingen voor rekening pensioenfonds hierdoor € 12,8 miljoen lager uitgekomen.

Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de technische voorzieningen niet toereikend gewaardeerd en toegelicht zijn.

Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorzieningen	
Onze controleaanpak	<p>Bij de controle van de technische voorzieningen hebben wij gebruikgemaakt van de werkzaamheden van de certificerend actuaris van het pensioenfonds. De certificerend actuaris onderzoekt onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen en de naleving van een aantal specifieke wettelijke bepalingen. De certificerend actuaris heeft daarbij gebruikgemaakt van de door ons in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens, waaronder de pensioenaanspraken van deelnemers. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel over de jaarrekening als geheel hebben wij met de certificerend actuaris onze planning, werkzaamheden, verwachtingen en uitkomsten afgestemd voor de controle van boekjaar 2020. Hierbij hebben wij specifiek aandacht gevraagd voor de toets van de ervaringssterfte op basis van de toegepaste prognosetafels en de effecten van de wijzigingen hierin, de toereikendheid van de kostenopslag alsmede de toepassing van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.</p> <p>Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van de technische voorziening pensioenverplichtingen voor rekening pensioenfonds en de overige technische voorzieningen per 31 december 2020:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Daartoe hebben wij ons een beeld gevormd van de redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de gekozen actuariële grondslagen, alsmede de uitkomsten van het actuariële grondslagenonderzoek en de gehanteerde waarderingsgrondslagen besproken met de certificerend actuaris. – Hierbij hebben wij met inachtneming van het oordeel van de certificerend actuaris gelet op de besluitvorming van het bestuur, de recentheid van beschikbaar grondslagenonderzoek, de toetsing op de onderbouwing van de daarin opgenomen veronderstellingen, de uitkomsten van beschikbare tussentijdse evaluaties, de uitkomsten van de actuariële analyse over meerdere jaren en de aanwezigheid van een consistente gedragslijn. – Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd om de gehanteerde basisgegevens te toetsen, waaronder het evalueren van de juiste werking van de interne beheersmaatregelen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie, het verrichten van aansluitwerkzaamheden met de pensioenadministratie voor wat betreft de aantallen en de aanspraken en het beoordelen van het verloop en de uitkomsten van de actuariële analyse. <p>Tevens hebben wij de toelichtingen ten aanzien van de technische voorzieningen geëvalueerd.</p>
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering per 31 december 2020 of de toelichting van de technische voorzieningen.

Verklaring over de in het verslag over het boekjaar opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het verslag over het boekjaar andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van het bestuur, inclusief het voorwoord;
- het verslag Raad van toezicht;
- de overige gegevens;
- het meerjarenoverzicht, het verslag verantwoordingsorgaan en organisatie pensioenfonds.

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

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

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of het pensioenfonds in staat is om zijn werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het pensioenfonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds zijn activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Het besluit van het bestuur tot vaststelling van de jaarrekening is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van toezicht.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

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

Communicatie

Wij communiceren met de raad van toezicht en het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van toezicht en het bestuur hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Eindhoven, 29 juni 2021

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. P.A.E. Dirks RA

Organisatie pensioenfonds

Bestuur

Het bestuur van SPNG is paritair samengesteld en bestaat uit ten minste acht personen. Ten aanzien van de pariteit wordt onderscheid gemaakt naar de geleding werkgevers en de geleding deelnemers en pensioengerechtigden.

In de geleding werkgevers hebben vier bestuursleden zitting die in onderling overleg worden voorgedragen door Nederlands Verbond van de Groothandel (NVG), Vereniging Herwinning Textiel (VHT) en Federatie Nederlandse Oudpapier Industrie (FNOI). In de geleding deelnemers en pensioengerechtigden hebben ten minste twee bestuursleden zitting namens de werknemers. Zij worden in onderling overleg door FNV, CNV Vakmensen en De Unie voorgedragen. Daarnaast worden twee bestuursleden namens pensioengerechtigden benoemd na verkiezing door de pensioengerechtigden.

De samenstelling van het bestuur is in 2020 als volgt gewijzigd. De heer Marchée is op 21 januari 2020 goedgekeurd door DNB. Op 1 juli 2020 heeft de heer Lonsain zijn bestuurslidmaatschap van SPNG neergelegd. Het bestuur dankt de heer Lonsain voor zijn inzet voor SPNG en betreurt zijn vertrek. Voor de invulling van de vacature is de heer Eski als kandidaat bestuurslid voorgedragen door CNV Vakmensen. De bestuurstermijn van de heer Brak liep eind 2020 af. Met de heer Brak is afgesproken dat hij tot en met 31 maart 2021 als bestuurslid zou aanblijven. Het bestuur dankt de heer Brak voor zijn jarenlange inzet voor SPNG en Bpf Hegro en betreurt zijn vertrek. Voor de invulling van de vacature is de heer Van de Nes voorgedragen namens FNOI/VHT. In de bestuursvergadering van 26 maart 2021 is de heer Van de Nes benoemd als kandidaat bestuurslid.

Per 31 december 2020 was het bestuur als volgt samengesteld.

Naam	namens	geb jaar	lid sinds	einde zittingstermijn
De heer I. Slikkerveer (vz)	De Unie	1963	1 juni 2006	2023
De heer R. van Diepen (vz)	NVG	1959	22 januari 2018	2022
De heer H.J.A. Brak ¹⁾	VHT/FNOI	1946	29 mei 2010	2020
De heer M.E.T. Marchée	NVG	1975	21 januari 2020	2024
Vacature ²⁾	NVG			
Vacature ³⁾	CNV Vakmensen			
De heer S. Lahiri	FNV	1981	16 april 2018	2022
De heer C.H.L.M. Filippini	PG	1953	1 juli 2014	2022
De heer C.J. Moerkerken	PG	1951	7 augustus 2019	2023

1) Op 26 maart 2021 is de heer J.G.M. van de Nes (1966) als kandidaat bestuurslid benoemd om deze vacature te zijner tijd te gaan vervullen.

2) Deze vacature staat open.

3) Op 24 november 2020 is de heer S. Eski (1989) als kandidaat bestuurslid benoemd om deze vacature te zijner tijd te gaan vervullen.

Bestuurscommissies

Het bestuur van SPNG wordt ondersteund door de volgende commissies (meest recente situatie).

Dagelijks bestuur

De heer I. Slikkerveer, voorzitter werknemers

De heer R. van Diepen, voorzitter werkgevers

Commissie beleggingsbeleid

De heer C.H.L.M. Filippini, voorzitter

De heer R. van Diepen, lid

De heer S. Lahiri, toehoorder

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

De heer G. Sirks, extern adviseur (Sirks Interim Management)

Commissie risicomanagement

De heer M.E.T. Marchée, voorzitter

De heer S. Lahiri, lid

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

Mevrouw C. Lock, bestuursbureau (NVG)

Commissie pensioen en communicatie

De heer I. Slikkerveer, voorzitter

De heer S. Eski, lid (kandidaat bestuurslid)

De heer J.G.M. van de Nes, lid (kandidaat bestuurslid)

De heer C.J. Moerkerken, toehoorder

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

Mevrouw C. Lock, bestuursbureau (NVG)

Sleutelfunctiehouders

Risicobeheer: de heer M.E.T. Marchée (bestuurslid SPNG)

Interne audit: de heer C.J. Moerkerken (bestuurslid SPNG)

Actuariële functie: de heer M. Wouda (Milliman Pensioenen)

Raad van toezicht

Het intern toezicht van het fonds wordt uitgeoefend door een raad van toezicht. De raad van toezicht bestaat uit ten minste drie onafhankelijke, deskundige gezaghebbende personen. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgesteld in de statuten van het fonds en het reglement raad van toezicht.

De zittingstermijn van mevrouw M. Meijer-Zaalberg liep eind 2020 af. Zij is per 31 december 2020 herbenoemd voor een nieuwe, laatste periode van drie jaar.

Per 31 december 2020 was de bemensing van de raad van toezicht als volgt:

Naam	lid sinds	einde zittingstermijn
Mevrouw M. Meijer - Zaalberg (voorzitter)	1 december 2018	2023
De heer H.J. Machielsens	29 oktober 2019	2022
De heer A.J.M. van Amerongen	1 december 2018	2021

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een verantwoordingsorgaan ingesteld dat voldoet aan de Pensioenwet. De taken en bevoegdheden van dit orgaan zijn vastgelegd in de statuten van het fonds en het reglement van het verantwoordingsorgaan.

Het verantwoordingsorgaan bestaat uit leden die de volgende drie geledingen vertegenwoordigen: de deelnemers, de pensioengerechtigden en de aangesloten werkgevers. Het NVG, VHT en FNOI benoemen in onderling overleg de leden die de werkgevers vertegenwoordigen in dit orgaan. FNV, CNV Vakmensen en De Unie benoemen in onderling overleg de leden namens de deelnemers en de pensioengerechtigden.

Gedurende het verslagjaar heeft de FNV mevrouw I. Stins voorgedragen en benoemd als lid van het verantwoordingsorgaan namens FNV. Zij vervult haar rol vanaf 26 oktober 2020. Op 26 maart 2021 is de heer Van de Nes benoemd als kandidaat bestuurslid van SPNG. Aan de VHT/FNOI is gevraagd om een kandidaat voor te dragen voor de openstaande vacature.

Per 31 december 2020 was de bemensing van het verantwoordingsorgaan als volgt:

Naam	namens	geb. jaar	lid sinds	einde zittingstermijn
De heer C. Kil	PG	1948	2018	2022
Mevrouw I. Stins	FNV (PG)	1993	2020	2024
De heer H.S. van Proosdij	De Unie (DN)	1953	2014	2022
Mevrouw W. Pieters	NVG	1969	2018	2022
De heer J.G.M. van de Nes	VHT/FNOI	1966	2019	2023

Voor het oordeel van het verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2020 wordt verwezen naar pagina 51.

Betrokken externe partijen

Bestuursbureau en -ondersteuning

Nederlands Verbond van de Groothandel (NVG) te Den Haag
PTR Consulting te Bussum

Administratie

Als administrateur voor het pensioenfonds zorgt AZL N.V. en Stichting AZL (AZL) voor de pensioen- en deelnemersadministratie, de financiële administratie en de jaarverslaglegging.

Verzekering/ herverzekering

Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. te Rotterdam (verzekerd deel)
Aegon Levensverzekering N.V. te Den Haag (verzekerd deel)
ZwitserLeven N.V. te Amstelveen (eigen beheer deel, overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheid)

Vermogensbeheer (eigen beheer)

Achmea Investment Management te Zeist

Accountant

EY Accountants LLP te Maastricht

Waarmerkend actuaris

Milliman Pensioenen, te Amsterdam

Actuarieel adviseur

Support Company B.V. te Hoofddorp

Adviseur vermogensbeheer

Sirks Interim Management te Boxtel

Compliance officer

Nederlands Verbond van de Groothandel te Den Haag

Vervuller sleutelfunctie interne audit

Calmes Company te Soest

Nevenfuncties beleidsbepalers SPNG

Naam beleidsbepaler

De heer I. Slikkerveer, voorzitter WN

De heer R. van Diepen, voorzitter WG

De heer H.J.A. Brak, bestuurslid

De heer C.H.L.M. Filippini, bestuurslid

De heer S. Lahiri, bestuurslid

De heer C.J. Moerkerken, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid

De heer S. Eski, kandidaat bestuurslid

De heer J.G.M. van de Nes, kandidaat bestuurslid

Nevenfuncties in de pensioensector

De Unie, senior adviseur pensioenen

PF Architectenbureaus, bestuurslid

ING pensioenfonds, bestuurslid

Geen

Geen

Bpf Levensmiddelen, bestuurslid

Pensioenfonds Post NL, bestuurslid

Bpf Vervoer, bestuurslid

Geen

Geen

Bpf Schoonmaak, bestuurslid

Bpf Waterbouw, bestuurslid

Bpf Zoetwaren, kandidaat bestuurslid

FNOI, bestuurslid