



STICHTING PENSIOENFONDS ACHMEA

Actuariële en Bedrijfstechnische Nota

Per 1-10-2015

VERSIE: 9 SEPTEMBER 2015

INHOUDSOPGAVE

1	WIE IS SPA?	4
1.1	Introductie SPA	4
1.2	Doelstelling, missie, visie en strategie	4
1.2.1	Doelstelling	4
1.2.2	Missie	4
1.2.3	Visie	4
1.2.4	Strategie	5
1.3	Risicohouding	6
1.3.1	Kwalitatieve risicohouding	6
1.3.2	Kwantitatieve risicohouding	7
1.3.3	Procedure uitvoering, vaststelling en verantwoording haalbaarheidstoets	8
1.4	Opdrachtaanvaarding	9
1.5	Doel van de actuariële en bedrijfstechnische nota	9
2	DE ORGANISATIE VAN SPA	10
2.1	Inleiding	10
2.2	Bestuur	11
2.3	Bestuursbureau	12
2.4	Raad van Toezicht	13
2.5	Verantwoordingsorgaan	14
2.6	Commissie voordracht en commissie verkiezingen	15
2.7	Verzekeraar	15
2.8	Accountant	15
2.9	Actuaris	15
2.10	Compliance Officer	16
2.11	Beleggingen en administratie	16
2.12	Commissie van Beroep en Klachtenmanagement	16
2.13	Integriteitbeleid	17
2.14	Financieel Crisisplan	17
3	AANSLUITING WERKGEVERS EN VERKRIJGING DEELNEMERSCHAP	18
3.1	Aansluiting werkgever	18
3.2	Deelnemerschap werknemers	18
3.3	Eigen bijdrage werknemers	19
3.4	Uitvoeringsovereenkomst	19
3.5	Beleid waardeoverdrachten	20
3.5.1	Individuele waardeoverdrachten	20
3.5.2	Collectieve waardeoverdrachten	20
4	DE PENSIOENREGELING	22
4.1	Korte omschrijving van de pensioenregeling	22
4.1.1	Pensioenreglement 1	22
4.2	Toeslagen	25
4.2.1	Actieve deelnemers en arbeidsongeschikten	25
4.2.2	Pensioengerechtigden, arbeidsongeschikten en gewezen deelnemers	25
4.2.3	Voorwaardelijkheidsverklaringen	26
4.3	Overgangsregelingen	26

STICHTING PENSIOENFONDS ACHMEA

4.4	Arbeidsongeschiktheid	26
4.4.1	Verzekering arbeidsongeschiktheidspensioen	26
4.4.2	Premievrije voorzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid	27
5	HERVERZEKERING EN UITBESTEDING	28
5.1	Inleiding	28
5.2	Herverzekering	28
5.3	Keuze voor uitbesteding	29
5.3.1	Uitgangspunten uitbestedingsbeleid	29
5.3.2	Verantwoordelijkheid	30
6	FINANCIEEL KADER	31
6.1	Inleiding	31
6.2	Grondslagen van SPA	31
6.2.1	Vaststelling Technische Voorzieningen	31
6.2.2	Actuariële grondslagen van SPA	32
6.3	Premiebeleid	33
6.3.1	Kostendeekkende premie	33
6.3.2	Bij de aangesloten ondernemingen in rekening te brengen bijdragen	33
6.4	Omvang van het vereist eigen vermogen en minimaal vereist eigen vermogen	34
6.5	Toeslagenbeleid	36
6.6	Beleggingsbeleid	38
6.6.1	Inleiding	38
6.6.2	Opzet en uitvoering vermogensbeheer	38
6.6.3	Strategisch beleggingsbeleid	40
6.6.4	Evaluatie beleggingsresultaten	41
7	FINANCIËLE STURINGSMIDDELEN	41
7.1	Premiebeleid	41
7.2	Beleggingsbeleid	41
7.3	Toeslagenbeleid	42
7.4	Aansprakenbeleid	42
8	COMMUNICATIE	44
8.1	Beleidsplan	44
8.2	Actieplan	44
9	RISICOMANAGEMENT	46
10	VASTSTELLING ACTUARIËLE EN BEDRIJFSTECHNISCHE NOTA	47
	BIJLAGE I: VERKLARING INZAKE BELEGGINGSBEGINSELEN	48
	BIJLAGE II PARTNERFREQUENTIE	55
	BIJLAGE III FINANCIEEL CRISISPLAN	56
	BIJLAGE IV INCIDENTENREGELING	57

1 WIE IS SPA?

1.1 Introductie SPA

Stichting Pensioenfonds Achmea is per 1 januari 2005 opgericht onder de naam Stichting Pensioenfonds Achmea Personeel (SPAP). Per 1 juni 2009 fuseerde SPAP (als verkrijgende stichting) met Stichting Pensioenfonds Interpolis (SPI). De naam van de stichting wijzigde daarbij in Stichting Pensioenfonds Achmea (SPA). De economische ingangsdatum van de fusie was 1 januari 2009.

De huidige pensioenregeling is van kracht sinds 1 januari 2009 en voor het laatst aangepast per 1 januari 2015.

1.2 Doelstelling, missie, visie en strategie

1.2.1 Doelstelling

De doelstelling van het SPA is het nu en in de toekomst uitbetalen van pensioenen. Deze pensioenen voorzien in een inkomen bij ouderdom, overlijden of arbeidsongeschiktheid. Daarbij streeft SPA ernaar de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten waar mogelijk jaarlijks te indexeren conform de pensioenambitie die is vastgelegd in hoofdstuk 4.

1.2.2 Missie

De missie van SPA is het effectief en efficiënt uitvoeren van de pensioenregeling van Achmea. Deze pensioenregeling is overeengekomen tussen vertegenwoordigers van de werkgevers en de werknemers (hierna genoemd: sociale partners) als belangrijk onderdeel van de collectieve arbeidsvoorwaarden en is vastgelegd in de pensioenovereenkomst en het pensioenreglement. De pensioenregeling is onderscheidend in de zin, dat deze past bij de door sociale partners beoogde duurzame arbeidsrelaties. Om deze reden willen de stakeholders zelf besturen en controle houden over de uitvoering van de pensioenregeling.

1.2.3 Visie

In de visie van het bestuur van SPA levert het collectieve karakter van SPA voordelen op. Naast de voordelen van het delen van verzekeringstechnische en beleggingsrisico's binnen SPA zorgt het collectieve karakter voor (kosten-)efficiëntie bij het beheer van pensioengelden. Het bestuur van SPA realiseert zich dat een evenwichtige verdeling van baten en lasten tussen de generaties een

belangrijke voorwaarde is voor het handhaven van de (intergenerationele) solidariteit binnen SPA. Het vertrouwen van de stakeholders in SPA staat in de visie van het bestuur van SPA centraal. Daartoe dient het bestuur van SPA te allen tijde integer te handelen conform de geldende wet- en regelgeving en het toezichtkader. Transparantie in communicatie en klantgerichtheid spelen daarbij een grote rol. Tenslotte vormt een efficiënte en effectieve uitvoering de basis voor een goed pensioenresultaat.

De beleggingsfilosofie van SPA bestaat uit de overtuiging dat voor het realiseren van een goed pensioenproduct het noodzakelijk is dat het beleggingsbeleid wordt afgestemd op de ten doel gestelde uitkeringen. Inzicht en beheer van de toekomstige pensioenuitkeringen vormen daarmee het vertrekpunt voor het beleggingsbeleid van SPA. De verwachte toekomstige pensioenkasstromen worden zo goed als mogelijk gerepliceerd met kasstromen van beleggingen. Tegelijkertijd wordt bewust beleggingsrisico genomen, evenwel de omvang daarvan is direct gekoppeld aan het benodigd rendement vanuit de pensioendoelstelling, rekening houdend met de collectieve risicohouding van de verzekerden van SPA..

De kernwaarden van SPA kunnen als volgt worden omschreven:

- Collectiviteit en solidariteit (intergenerationele risicodeling);
- Zelfstandigheid als ondernemingspensioenfonds;
- Betrouwbaar, integer en compliant;
- Kwalitatief hoogstaande en (kosten-)efficiënte uitvoering (operationele excellentie).
- Transparant en klantgericht;

1.2.4 Strategie

SPA streeft naar een zeker, betaalbaar en waardevast pensioen. Hierbij geldt dat:

- Het beleid van SPA evenwichtig en zorgvuldig vormgegeven dient te zijn
- Risico's zorgvuldig worden afgewogen en adequaat worden gemanaged
- Processen goed en adequaat ingericht worden en op beheerste wijze worden uitgevoerd en vastgelegd.
- Voorlichting en informatie begrijpelijk en de communicatie duidelijk dienen te zijn.

De belangrijkste risico's komen voor bij het toekennen en de administratie van pensioenaanspraken en –rechten, bij het beleggen van de beschikbare middelen en bij de informatie naar de deelnemers.

Om een kostenefficiënte organisatie te bewerkstelligen kan SPA besluiten om werkzaamheden uit te besteden, mits de hiermee gepaard gaande risico's beheersbaar blijven. Dit laatste wordt bevorderd door het toepassen van het uitbestedingsbeleid van SPA en het maken van duidelijke afspraken over uitvoering, rapportering en controlemaatregelen met partijen waaraan werkzaamheden uitbesteed worden (Service Level Agreements).

Voor het beleggen is een beleid ontwikkeld op basis van ALM-studies en de daarop gebaseerde strategische keuze van de beleggingsmix. Voor de uitbesteding van vermogensbeheer wordt een uitgebreid schriftelijk mandaat gemaakt, inclusief rapportering en controlemaatregelen

Het bestuur van SPA streeft naar duidelijke en begrijpelijke communicatie richting verzekerden. Het bestuur van het Fonds heeft zich hierbij ten doel gesteld om de communicatie met verzekerden zoveel mogelijk af te stemmen op hun persoonlijke situatie en waar nodig op individuele basis te communiceren. Deze doelstelling is uitgewerkt in het Beleidsplan Communicatie.

1.3 Risicohouding

1.3.1 Kwalitatieve risicohouding

Het bestuur van SPA heeft een risicobewuste houding. SPA streeft er naar om de nominale aanspraken geïndexeerd na te komen. Inflatie holt de waarde van de nominale uitkeringen uit en gezien het lange termijn karakter van pensioenen is het belangrijk dat de koopkracht van het pensioen via indexatie behouden blijft. Het lopen van beleggingsrisico kan acceptabel zijn in het streven naar koopkrachtbehoud, zelfs indien dit betekent dat onder omstandigheden de nominale aanspraken niet geheel kunnen worden nagekomen.

De mate van risicoacceptatie van het bestuur is onder andere gebaseerd op de volgende kwalitatieve overwegingen:

- Het opgebouwde pensioen vormt na pensionering en bij overlijden de belangrijkste bron van inkomen voor de pensioengerechtigden van SPA.
- De uit de uitvoeringsovereenkomst voortvloeiende premieomvang is klein in relatie tot de pensioenverplichtingen, waardoor de sturingskracht van premie-aanpassingen beperkt is. SPA streeft naar een waardevast pensioen.
- Een afgewogen balans tussen te nemen risico's en het naar verwachting te realiseren beleggingsrendement is noodzakelijk om op langere termijn invulling te kunnen geven aan de pensioenambitie. Voor het nastreven van de pensioenambitie dient het bestuur van SPA bereid te zijn om beleggingsrisico te nemen en een beleggingsrendement na te streven dat hoger is dan de risicovrije marktrente.
- Bij slechte economische omstandigheden acht het bestuur van SPA het uitlegbaar dat indexatie wordt gekort. Kortingen op de pensioenaanspraken en –uitkeringen dienen zoveel mogelijk te worden voorkomen.

De risicobereidheid kan worden beïnvloed door de actuele financiële positie van SPA. Periodiek wordt beoordeeld of de ambitie van SPA nog haalbaar is. Het vasthouden aan een onmogelijke ambitie is immers niet zinvol. Bij de keuze voor een bepaald beleid wordt niet alleen een verwachte ontwikkeling beoordeeld maar ook scenario's die gunstiger of minder gunstig zijn dan de verwachte ontwikkeling. De ambitie dient in de meeste scenario's te kunnen worden behaald.

Als de financiële situatie van SPA verbetert, wordt bij voorkeur minder risico genomen, omdat de ambitie dan in evenveel of meer gevallen haalbaar is met minder risico.

1.3.2 Kwantitatieve risicohouding

De risicohouding wordt geconcretiseerd door de vaststelling van risicogrenzen (het vereist eigen vermogen en de grenzen van de haalbaarheidstoets). Bij een overschrijding vindt er een beleidsdiscussie plaats. Risicogrenzen maken het mogelijk om op een vooraf vastgelegde en objectieve manier te beoordelen of het risico hoger of lager is dan vooraf is toegestaan. Echter, bij overschrijding van risicogrenzen zal geen automatische aanpassing van beleid plaatsvinden, maar een kwalitatieve discussie, rekening houdend met de situatie en inzichten van dat moment.

Pensioenresultaat:

Pensioenuitkeringen, geïndexeerd en gekort conform fondsbeleid

Pensioenuitkeringen, obv volledige opbouw en volledige prijsindexatie

Dit pensioenresultaat wordt door middel van een haalbaarheidstoets per geboortecohort vastgesteld en vervolgens op basis van gewogen aantallen vertaald naar een pensioenresultaat op fondsniveau. Bij de vaststelling van dit pensioenresultaat wordt geen rekening gehouden met nieuwe toetreders, maar wel met toekomstige opbouw en ontslag- en pensioneringskansen van huidige actieven.

Het bestuur heeft, in samenspraak met sociale partners, de volgende risicohouding (lange termijn) vastgesteld met betrekking tot het pensioenresultaat:

Ondergrens 1: Vanuit de situatie waarbij dekkingsgraad gelijk is aan vereist eigen vermogen dient de mediaan van het pensioenresultaat tenminste gelijk te zijn aan 90%.

Ondergrens 2: Vanuit de feitelijke dekkingsgraad dient de mediaan van het pensioenresultaat tenminste gelijk te zijn aan 95%.

Ondergrens 3: Vanuit de feitelijke dekkingsgraad dient de maximale afwijking ten opzichte van de mediaan in het geval van een "slechtweer scenario" (lees: 5e percentiel) 35% te bedragen.

Het bestuur heeft de volgende risicohouding (korte termijn) vastgesteld met betrekking tot het vereist eigen vermogen: het vereist eigen vermogen varieert op basis van het huidige strategische beleggingsbeleid grofweg tussen 13% en 17%. Het bestuur en sociale partners hebben aangegeven dat de bovenstaande begrenzingen van het VEV indicatief zijn en het gewenst achten enige beleidsvrijheid te behouden om eventueel in de toekomst sturing te kunnen geven aan het strategisch beleggingsbeleid.

1.3.3 Procedure uitvoering, vaststelling en verantwoording haalbaarheidstoets

Uitvoering

Periodiek wordt een haalbaarheidstoets uitgevoerd die op basis van een stochastische analyse inzicht geeft in de samenhang tussen de financiële opzet van het fonds, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden.

Het bestuur beslist tijdig welke organisatie de haalbaarheidstoets zal uitvoeren.

Bij de invoering van een nieuwe pensioenregeling en bij significante wijzigingen wordt een aanvangshaalbaarheidstoets uitgevoerd. De eerste aanvangshaalbaarheidstoets is uitgevoerd in verband met de invoering van het nFTK en is vóór 1 oktober 2015 ingediend bij DNB.

Met de aanvangshaalbaarheidstoets wordt getoetst of:

- Het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau boven de door het fonds gekozen ondergrens voor dit pensioenresultaat blijft;
- Het premiebeleid over de gehele berekeningshorizon voldoende realistisch en haalbaar is;
- Het fonds voldoende herstelcapaciteit heeft om naar verwachting vanuit de situatie dat aan de vereisten voor het minimaal vereist eigen vermogen wordt voldaan, binnen de looptijd van het herstelplan aan de vereisten voor het vereist eigen vermogen te voldoen
- Het pensioenresultaat op fondsniveau in het slechtweersscenario niet teveel afwijkt van het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau, waarbij het fonds de maximale afwijking daarvoor heeft vastgesteld.

Vanaf 2016 voert het fonds jaarlijks een haalbaarheidstoets uit en rapporteert die uiterlijk 30 juni van het lopende boekjaar aan DNB.

Bij de jaarlijkse haalbaarheidstoets wordt getoetst of:

- Het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau boven de door het fonds gekozen ondergrens voor dit pensioenresultaat blijft;
- Het pensioenresultaat op fondsniveau in het slechtweersscenario niet teveel afwijkt van het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau, waarbij het fonds de maximale afwijking daarvoor heeft vastgesteld.

Voor de uitvoering van de (aanvangs)haalbaarheidstoets met rapportagedatum 1 januari, gelden de voorschriften als bedoeld in artikel 30 tot en met artikel 30c van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling. De (aanvangs)haalbaarheidstoets wordt onder andere uitgevoerd op basis van de pensioenfondsbalans en de onderliggende gegevens op de rapportagedatum, waarbij gebruik gemaakt wordt van de door DNB beschikbaar gestelde scenarioset.

Vaststelling

Na overleg met sociale partners is door het bestuur de risicohouding vastgesteld. Na de vaststelling van de risicohouding en de daarbij te hanteren ondergrenzen (zoals benoemd in 6.6.1) wordt de (aanvangs)haalbaarheidstoets uitgevoerd.

De organisatie die de (aanvangs)haalbaarheidstoets heeft uitgevoerd rapporteert de resultaten van de (aanvangs)haalbaarheidstoets aan het bestuur. De resultaten worden in de bestuursvergadering door het bestuur besproken.

Met de (aanvangs)haalbaarheidstoets is getoetst of het verwacht pensioenresultaat en het pensioenresultaat in het slechtweerscenario in lijn zijn met de door het fonds vastgestelde ondergrenzen. Het bestuur stelt vast of uit de aanvangshaalbaarheidstoets het premiebeleid realistisch en haalbaar is en of het fonds voldoende herstelcapaciteit heeft. Daarnaast stelt het bestuur vast of uit de (aanvangs)haalbaarheidstoets of de binnen de risicohouding gehanteerde ondergrenzen van het fonds worden gehaald (conform artikel 102a Pw).

Verantwoording

De uitkomsten van de aanvangshaalbaarheidstoets worden met de sociale partners besproken. Indien de ondergrenzen worden overschreden gaat het bestuur in overleg met sociale partners om de eventuele vervolgstappen te bespreken. Het fonds neemt de belangrijkste informatie uit de (aanvangs)haalbaarheidstoets op in het jaarverslag van het fonds.

1.4 Opdrachtaanvaarding

Het bestuur van SPA draagt op grond van artikel 102a van de Pensioenwet zorg voor de formele opdrachtaanvaarding van de door de sociale partners aan SPA opgedragen pensioenregelingen. In het kader van de opdrachtaanvaarding toetst het bestuur de door sociale partners gemaakte afspraken aan de doelstelling en de beleidsuitgangspunten van SPA. Bij deze toetsing zijn met name van belang:

- De toekomstbestendigheid en de evenwichtigheid van de afspraken.
- De administratieve en communicatieve uitvoerbaarheid van de afspraken.
- De financiële haalbaarheid van de afspraken.
- De uitkomsten van de haalbaarheidstoets.

Het aanvaarden van de uitvoering van de pensioenovereenkomst is een iteratief proces, waarbij er steeds een afweging plaatsvindt tussen enerzijds de ambitie om een aanvaardbaar pensioenniveau na te streven en anderzijds het risico op korten.

1.5 Doel van de actuariële en bedrijfstechnische nota

SPA werkt volgens een actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN)¹. De ABTN:

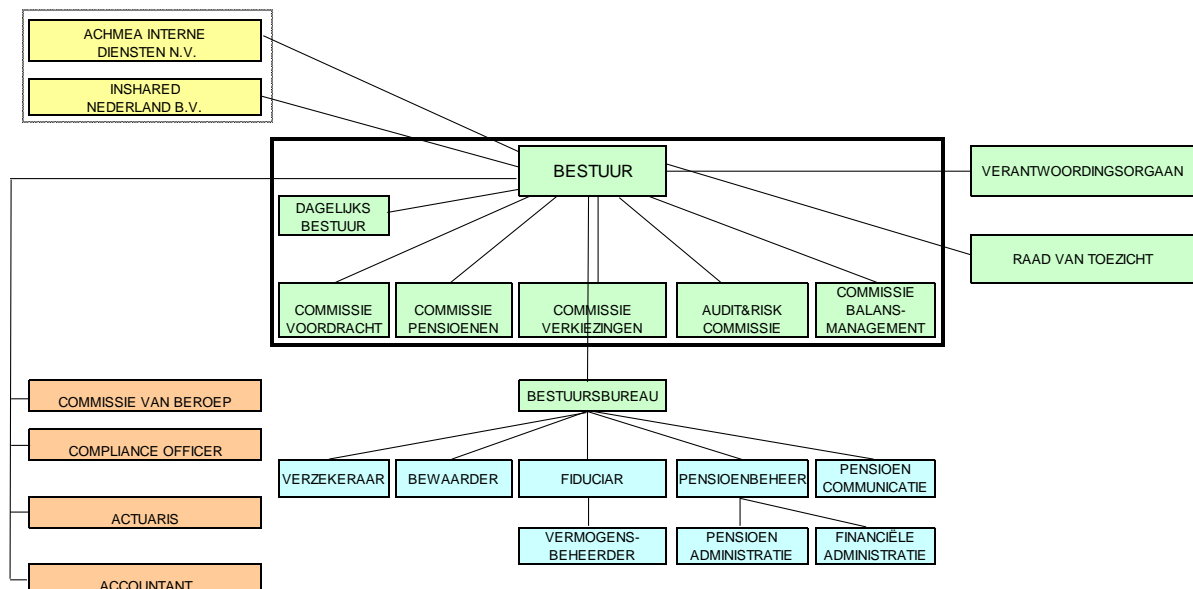
- geeft inzicht in het functioneren van SPA. De ABTN beschrijft daartoe de hoofdlijnen van het interne beheersingssysteem en de opzet van de administratieve organisatie en interne controle;
- beschrijft het door SPA te voeren beleid, inclusief een gemotiveerde omschrijving van de financiële opzet en de grondslagen van het beleid.

¹ Zoals bedoeld in artikel 145 van de Pensioenwet en het daarop gebaseerde Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen.

2 DE ORGANISATIE VAN SPA

2.1 Inleiding

De organisatie van SPA is als volgt schematisch weer te geven:



Het bestuur van SPA is statutair eindverantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenregeling van Achmea. Het dagelijks bestuur (bestaande uit voorzitter en secretaris) neemt hierin de leiding.

Om de (onder 1.2. omschreven) doelen te kunnen realiseren, voorstellen te doen en activiteiten te (doen) ontplooiën gericht op de doelstellingen, heeft het bestuur vier vaste commissies ingericht: Balansmanagement, Pensioenen, Audit en Risico en Voordracht. Elke commissie heeft een omschreven taakstelling en aandachtsgebied. De doelstellingen, taken en mandaten van de commissies zijn vastgesteld in de mandaatregeling c.q. het reglement van de commissie.

In de volgende paragrafen wordt de relatie tussen bestuur en bestuursbureau, de organen en externe partijen (zoals weergegeven in het organogram) weergegeven.

Het bestuur van SPA heeft (op grond van artikel 34 van de Pensioenwet en het Besluit uitvoering Pensioenwet) een groot aantal activiteiten uitbesteed.

Zo heeft het bestuur een bestuursbureau ingesteld (zie paragraaf 2.3). Het bestuursbureau bewaakt en coördineert namens het bestuur de uitvoering van de verschillende uitbestede werkzaamheden.

De pensioenadministratie ligt in handen van Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. (SAPB). SPA heeft Syntrus Achmea Vermogensbeheer N.V. (SAVB) als fiduciair manager aangesteld voor het vermogensbeheer en KASBANK voor bewaarneming en aanverwante dienstverlening. Dit wordt verder uitgewerkt in paragraaf 6.6.

2.2 Bestuur

Samenstelling

De tien leden van het bestuur bepalen het beleid van SPA. Vijf bestuursleden worden voorgedragen door de aangesloten ondernemingen; de andere vijf bestuursleden worden voorgedragen door de commissie voordracht aan het bestuur.

De wijze van benoemen van werknemersbestuursleden en gepensioneerde leden is vastgelegd in een reglement commissie voordracht werknemers- en pensioengerechtigdenbestuursleden. Namens de deelnemers, de pensioengerechtigden en de aangesloten ondernemingen kunnen maximaal twee plaatsvervangende bestuursleden per geleding voor benoeming worden voorgedragen.

Bestuursleden worden benoemd voor een periode van vier jaar. Herbenoeming is één keer mogelijk. De bestuursleden namens de aangesloten ondernemingen, benoemen uit hun midden de voorzitter en de plaatsvervangend werkgeverssecretaris. De bestuursleden namens de werknemers en pensioengerechtigden, benoemen uit hun midden de plaatsvervangend werknemerssecretaris en de plaatsvervangend voorzitter.

De plaatsvervangend voorzitter vervult de rol van secretaris als hij of zij niet optreedt als plaatsvervangend voorzitter. Treedt hij of zij wel op als plaatsvervangend voorzitter, dan vervult de plaatsvervangend werkgeverssecretaris de rol van secretaris. Is de secretaris afwezig, dan neemt de plaatsvervangend werknemerssecretaris diens rol waar.

Bevoegdheden

Het bestuur is (met inachtneming van de bepalingen van de statuten en reglementen) bevoegd tot alle daden, zowel van beheer als van beschikking. Het bestuur kan zijn bevoegdheden delegeren aan de bestuurscommissies of aan derden. Degene aan wie de bevoegdheid wordt gedelegeerd, legt verantwoording af aan het bestuur.

Functioneren van het bestuur

Het bestuur heeft een geschiktheidsplan in de zin van artikel 106 van de Pensioenwet, artikel 29 en 35a van het Besluit Uitvoering Pensioenwet, de Beleidsregel geschiktheid 2012 en de Code Pensioenfondsen (normen 48 tot en met 58). Het plan beschrijft de geschiktheidseisen waaraan de individuele bestuursleden en het bestuur als collectief moeten voldoen. Ook beschrijft het plan de toetsing en het onderhoud van deze eisen.

Daarnaast is er voor het bestuur en andere betrokkenen een gedragscode opgesteld. Het doel is belangenconflicten voorkomen, net als misbruik en oneigenlijk gebruik van de bij SPA aanwezige informatie.

Jaarlijks in het najaar evalueert het bestuur zijn functioneren. De procedure hiervoor is in het geschiktheidsplan beschreven.

Dagelijks Bestuur

De voorzitter en secretaris van het bestuur vormen samen het dagelijks bestuur. Het dagelijks bestuur:

- behartigt alle dagelijkse en lopende zaken;
- bereidt (strategische) beslissingen en bestuursvergaderingen voor;
- onderhoudt relaties met betrokken partijen zoals toezichhouders De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM);
- vertegenwoordigt SPA zowel intern als extern.

Commissies van het bestuur

Het bestuur heeft een aantal vaste commissies ingesteld. Deze commissies diepen de aan hen opgedragen onderwerpen verder uit en adviseren het bestuur hierover. Het bestuur kan, in aanvulling op de bestaande vaste commissies, ad hoc commissies vormen als de actualiteit daar aanleiding toe geeft.

Naast het dagelijks bestuur zijn de volgende vaste commissies actief:

- Commissie Pensioenen
- Commissie Balansmanagement
- Audit en risicocommissie
- Commissie voordracht
- Commissie verkiezingen

In een mandaatregeling c.q. reglement van de commissie is vastgelegd wat de taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de verschillende commissies zijn.

2.3 Bestuursbureau

SPA heeft een bestuursbureau. In de dienstverleningsovereenkomst bij de Uitvoeringsovereenkomst zijn de afspraken tussen SPA en Achmea Interne diensten N.V. hierover vastgelegd. De uitvoering, bewaking en coördinatie van de dagelijkse gang van zaken is bij het bestuursbureau belegd. In een mandaat tussen het bestuur en het bestuursbureau zijn bevoegdheden, taken en afspraken vastgelegd. De directeur en de werknemers van het bestuursbureau zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V.

Het bestuursbureau, adviseert het bestuur over de uitvoering van de pensioenregeling. Ook bewaakt en coördineert het bestuursbureau de taken die het bestuur heeft belegd bij derden. Verder voert het

bestuursbureau het bestuurssecretariaat. Het bestuursbureau is analoog aan het organogram van het bestuur georganiseerd.

2.4 Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht van SPA is belast met het intern toezicht. De inrichting en bevoegdheden zijn vastgelegd in de statuten en het reglement Raad van Toezicht.

De Raad van Toezicht bestaat uit drie onafhankelijke en deskundige personen, die steeds worden benoemd voor een periode van vier jaar. Het bestuur benoemt en ontslaat de leden. Het Verantwoordingsorgaan heeft adviesrecht over de samenstelling van de Raad van Toezicht.

Het bestuur heeft de Raad van Toezicht schriftelijk de opdracht gegeven om eens per jaar het functioneren van (het bestuur van) SPA kritisch te beoordelen. Daarbij beoordeelt de raad tenminste de volgende zaken:

- beleids- en bestuursprocedures en -processen en de *checks and balances* binnen SPA;
- de aansturing van SPA;
- de wijze waarop het bestuur omgaat met de risico's op de langere termijn.

De Raad van Toezicht werkt op basis van een door het bestuur goedgekeurd plan van aanpak. Het oordeel van de Raad van Toezicht wordt, samen met de reactie van het bestuur daarop, bekendgemaakt en opgenomen in het jaarverslag van SPA.

Daarnaast heeft Raad van Toezicht een goedkeuringsrecht voor de besluiten van het bestuur tot vaststelling van:

- het jaarverslag en de jaarrekening;
- de profielschets voor bestuurders;
- beloningsbeleid (m.u.v. Raad van Toezicht);
- collectieve waardeoverdracht;
- samenvoeging van pensioenfondsen;
- omzetten pensioenfonds in een andere rechtsvorm;
- liquidatie, fusie of splitsing.

De Raad van Toezicht heeft ook de mogelijkheid om bestuursleden te schorsen of ontslaan bij disfunctioneren en een benoeming van een bestuurder te beletten indien deze niet voldoet aan de profielschets. De Raad van Toezicht meldt disfunctioneren van het bestuur aan het verantwoordingsorgaan en aan het bestuur.

De Raad van Toezicht legt verantwoording af over de uitvoering van de taken en de uitoefening van de bevoegdheden aan het verantwoordingsorgaan, de werkgever en in het jaarverslag.

2.5 Verantwoordingsorgaan

SPA heeft een Verantwoordingsorgaan ingesteld. De inrichting en bevoegdheden zijn vastgelegd in de statuten en het reglement Verantwoordingsorgaan. In het Verantwoordingsorgaan zijn de deelnemers, de pensioengerechtigden en de aangesloten ondernemingen vertegenwoordigd. De vertegenwoordigers van de aangesloten ondernemingen worden benoemd door de aangesloten ondernemingen; de vertegenwoordigers namens deelnemers en pensioengerechtigden worden gekozen op basis van verkiezingen onder de desbetreffende doelgroepen. Leden van het Verantwoordingsorgaan worden benoemd voor een periode van vier jaar.

Het Verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid te oordelen over het handelen van het bestuur: aan de hand van het jaarverslag, de jaarrekening en andere informatie. Bij dat laatste gaat het onder meer om de bevindingen van de Raad van Toezicht over het door het bestuur gevoerde beleid en over beleidskeuzes voor de toekomst. Het oordeel van het Verantwoordingsorgaan wordt, samen met de reactie van het bestuur daarop, bekendgemaakt en opgenomen in het jaarverslag van SPA.

Het Verantwoordingsorgaan heeft de volgende rechten:

- recht op overleg met het bestuur;
- recht op overleg met de externe accountant en de certificerend actuaaris;
- recht op informatie;
- recht op een schriftelijke en beargumenteerde reactie op het oordeel dat het verantwoordingsorgaan heeft gegeven over het door het bestuur uitgevoerde beleid.

Het Verantwoordingsorgaan heeft daarnaast het recht advies uit te brengen over een aantal specifieke onderwerpen:

- het beloningsbeleid;
- de vorm en inrichting RvT;
- de profielschets voor leden RvT;
- het vaststellen en wijzigen van de interne klachten- en geschillenprocedure;
- het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- collectieve waardeoverdracht;
- liquidatie, fusie of splitsing;
- het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst;
- omzetten pensioenfonds in een andere rechtsvorm;
- samenvoeging van pensioenfonds;
- de vermindering van de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten;
- het vaststellen en wijzigen van het toeslagbeleid;
- bij de benoeming en ontslag van de leden van de RvT door het bestuur;
- disfunctioneren van het bestuur (na melding RvT);
- de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten.

2.6 Commissie voordracht en commissie verkiezingen

Voor het vervullen van vacatures in het bestuur en het verantwoordingsorgaan zijn twee commissies ingericht. De commissie verkiezingen organiseert verkiezingen voor de leden van het VO en de commissie voordracht doet voordrachten voor benoeming naar het bestuur.

2.7 Verzekeraar

SPA heeft met twee verzekeraars een contract afgesloten voor het afdekken van bepaalde risico's:

- Met Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor de verzekering van het premievrijstellingsrisico;
- Met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. voor de verzekering van het risico van overlijden (kortleven).

2.8 Accountant

KPMG Accountants N.V. is de door het bestuur benoemde externe accountant van SPA. De accountant controleert jaarlijks de jaarrekening van SPA en de jaarstaten voor DNB. Ook doet de accountant jaarlijks verslag van zijn controlewerkzaamheden. Hij doet dit met een accountantsverklaring, een accountantsverslag en eventueel een mondelinge of schriftelijke toelichting (managementletter).

2.9 Actuaris

Aon Consulting Nederland cv is de door het bestuur benoemde certificerend actuaris van SPA. Deze actuaris geeft het bestuur een onafhankelijk deskundig oordeel over de jaarrekening van SPA, met betrekking tot de technische voorzieningen en andere actuariële waarderingen. Ook beoordeelt de actuaris significante risico's en de mate waarin SPA in de toekomst kan voldoen aan haar pensioenverplichtingen (en de voorwaarden waaronder dat kan). De actuaris brengt jaarlijks een certificeringsrapport uit aan het bestuur en geeft een actuariële verklaring.

Daarnaast heeft het bestuur een adviserend actuaris aangesteld, namelijk Montae Advies B.V.

2.10 Compliance Officer

De compliance, in de zin van de gedragscode van SPA, wordt onder verantwoordelijkheid van het bestuur getoetst door Holland Van Gijzen Advocaten en Notarissen LLP.

De compliance officer ziet onder meer toe op de naleving van de eerdergenoemde gedragscode van SPA. Deze gedragscode geeft regels en richtlijnen voor bestuursleden en andere betrokkenen, met als doel:

- het voorkomen van conflicten tussen belangen van SPA en de privébelangen van betrokkenen;
- het voorkomen dat gebruik wordt gemaakt van vertrouwelijke informatie van SPA voor privédoeleinden.

De gedragscode is gebaseerd op de modelgedragscode van de Pensioenfederatie. De gedragscode is van toepassing op de leden van het bestuur, de leden van het Verantwoordingsorgaan en op de medewerkers van het bestuursbureau. De gedragscode kan ook van toepassing verklaard worden op andere door SPA aan te wijzen betrokkenen.

2.11 Beleggingen en administratie

De pensioenregeling van SPA is vanaf 1 januari 2014 volledig in eigen beheer. De pensioenadministratie en de financiële administratie van SPA wordt gevoerd door SAPB. De beleggingen worden fiduciair beheerd door SAVB. KAS BANK N.V. (Kas Bank) is de bewaarnemer voor het vermogensbeheer.

2.12 Commissie van Beroep en Klachtenmanagement

SPA heeft een procedure voor de afhandeling van klachten. Onder een klacht wordt verstaan: een verklaring van een belanghebbende dat hij of zij niet juist is behandeld door SPA. Is de klacht afkomstig van een gewezen deelnemer of een pensioengerechtigde, dan behandelt SAPB de klacht. Is de klacht afkomstig van een deelnemer of een andere belanghebbende, dan behandelt het bestuursbureau deze.

De directeur van het bestuursbureau zorgt voor een halfjaarlijkse schriftelijke klachtenrapportage in de bestuursvergadering van SPA.

SPA heeft een Commissie van Beroep ingesteld. De drie leden houden zich bezig met de afhandeling van geschillen: welomlijnde en voor beslissing vatbare verschillen van inzicht tussen SPA en een (gewezen) deelnemer of een persoon die recht heeft of aanspraak maakt op pensioen. Zo'n verschil van inzicht heeft betrekking op een (niet-algemene) beslissing van het bestuur waarbij de betreffende persoon naar diens mening rechtstreeks in zijn of haar belang wordt getroffen. De commissie heeft een permanent karakter.

2.13 Integriteitbeleid

De bevoegdheden ten aanzien van financiële transacties zijn vastgelegd in overeenkomsten met betrokkenen. De interne controle is zoveel mogelijk gewaarborgd door de volgende maatregelen van interne controle:

- het beschermen van systemen en eigendommen door middel van procuratieregelingen, toegangsbeveiliging en beleggingsrichtlijnen;
- het aanbrengen van functiescheidingen;
- het afbakenen van bevoegdheden door het beperken van het aantal bevoegdheden per persoon en het beperken van het aantal personen per bevoegdheid;
- veiligstelling van gegevens door middel van maatregelen op het gebied van hard- en software en organisatie (ook bij de deelnemersadministrateur en de uitvoerder van de premieregeling).

SPA beschikt ook over een incidentenregeling. Deze is als bijlage IV bij deze ABTN opgenomen.

2.14 Financieel Crisisplan

Het Pensioenfonds beschikt over een financieel crisisplan. Hierin is vastgelegd hoe het bestuur handelt als het Pensioenfonds in een crisissituatie terecht komt. In het plan is onder andere vastgelegd:

- wat door het Bestuur wordt verstaan onder een crisissituatie;
- de hoogte van de kritische dekkingsgraad;
- de beschikbare maatregelen, mate van inzetbaarheid en financiële effecten van deze maatregelen;
- de wijze waarop het Bestuur omgaat met evenwichtige belangenbehartiging;
- de wijze waarop de communicatie over het financieel crisisplan en tijdens een crisissituatie plaatsvindt;
- het besluitvormingsproces tijdens een crisissituatie;

3 AANSLUITING WERKGEVERS EN VERKRIJGING DEELNEMERSCHAP

3.1 Aansluiting werkgever

Werkgevers met een groepsverbondenheid met het Achmea-concern kunnen aansluiten bij SPA. Voorwaarde hierbij is dat de potentiële toetreders dezelfde regeling hanteert als SPA en dat hij een overeenkomst sluit onder dezelfde condities. Het bestuur besluit over toetreding nadat een verzoek hiervoor is gedaan.

Achmea Interne Diensten N.V. en InShared Nederland B.V. zijn de twee bij SPA aangesloten werkgevers.

3.2 Deelnemerschap werknemers

Als deelnemer bij SPA worden toegelaten:

- werknemers die op basis van een arbeidsovereenkomst in dienst zijn van de aangesloten werkgevers en op wie de collectieve arbeidsovereenkomst (Achmea-cao) van toepassing is;
- werknemers die op basis van een arbeidsovereenkomst in dienst zijn van de aangesloten werkgevers en op wie de collectieve arbeidsovereenkomst (Achmea-cao) niet van toepassing is, maar waarbij de deelname aan de pensioenregeling van SPA bij arbeidsovereenkomst is overeengekomen.

De volgende groepen werknemers zijn op grond van de statuten en/of de cao-afspraken niet als deelnemer bij SPA opgenomen:

- degenen die direct na aanvang van hun dienstverband werkzaam zijn voor de Divisie Zorg, mits dit dienstverband is aangevangen vóór één januari tweeduizendzeven, met dien verstande dat zij tot één januari tweeduizendveertien deelnamen in de pensioenregeling van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars en na één januari tweeduizendveertien in de pensioenregeling van het fonds;
- degenen die op eenendertig december negentienhonderdnegenennegentig werkzaam waren voor de Achmea Business Unit Zorg en direct voorafgaand verzekerd waren bij Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars, met dien verstande dat zij tot één januari tweeduizendveertien deelnamen in de pensioenregeling van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars en na één januari tweeduizendveertien in de pensioenregeling van het fonds;
- degenen die op eenendertig december tweeduizendnegen werkzaam waren voor Agis Zorgverzekeringen N.V. en direct voorafgaand verzekerd waren bij Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars, met dien verstande dat zij tot één januari tweeduizendveertien deelnamen in de pensioenfondstakpensioenregeling van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars en na één januari tweeduizendveertien in de pensioenregeling van het fonds;

- degenen die op eenendertig december tweeduizendtien werkzaam waren voor Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars en direct voorafgaand verzekerd waren bij Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars, met dien verstande dat zij tot één januari tweeduizendveertien deelnamen in de pensioenregeling van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars en na één januari tweeduizendveertien in de pensioenregeling van het fonds;
- degenen die direct na aanvang van hun dienstverband werkzaam zijn geworden voor Leefstijl Trainingscentrum N.V., gevestigd te Dalfsen, mits dit dienstverband is aangevangen vóór één januari tweeduizendeen en voor wie het pensioen is verzekerd bij Stichting Pensioenfonds Zorg en Welzijn;
- degenen die per één oktober tweeduizendtwee zijn overgekomen van AEGON/Glastuinbouw en voor wie het pensioen is verzekerd bij AEGON;
- degenen die per één januari tweeduizendnegen zijn overgekomen van Akzo Pensioenfonds en geboren zijn voor één januari negentienhonderdvijftig;

Voor de bovengenoemde werknemers, die deelnemer waren bij Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars, voert Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars dezelfde regeling als SPA uit (zie www.sbz.nl), voor pensioenreglement 1 tot 1 januari 2014, voor pensioenreglement 2 tot 1 januari 2015.

3.3 Eigen bijdrage werknemers

In de pensioenregeling is een eigen bijdrage voor de werknemers opgenomen. De aangesloten werkgevers houden deze bijdrage in op het salaris van de deelnemende werknemers.

3.4 Uitvoeringsovereenkomst

SPA en de aangesloten ondernemingen hebben uitvoeringsovereenkomsten afgesloten. Hierin is de relatie tussen SPA en de betreffende aangesloten onderneming geregeld. Daarbij verplicht de aangesloten onderneming zich om alle relevante deelnemersgegevens tijdig, juist en volledig aan SPA te verstrekken. Daarnaast zeggen de aangesloten ondernemingen toe om de overeengekomen financiële bijdragen te voldoen (zie verder paragraaf 6.3.2).

SPA verplicht zich op zijn beurt tegenover de aangesloten ondernemingen om:

- alle werknemers als deelnemer op te nemen, met wie de aangesloten ondernemingen een pensioenovereenkomst hebben gesloten en die daarvoor volgens de pensioenregeling in aanmerking komen;
- de pensioenregeling uit te voeren en hierbij de statuten na te leven;
- alle informatieverplichtingen na te leven die volgen uit wettelijke voorschriften.

In de uitvoeringsovereenkomst staat een voorbehoud van de werkgever met betrekking tot de situatie dat bij een ingrijpende wijziging van omstandigheden de werkgever van mening is dat hij de premie niet meer kan betalen. Verder staan er in de uitvoerings-vereenkomst bepalingen over de vastgestelde pensioenreglementen en de handelwijze bij wijziging hiervan. Ook bevat het bepalingen over de toeslagverlening en wat er gebeurt als er vermogenstekorten of vermogenoverschotten. Tot slot staat er een geschillenregeling in.

De uitvoeringsovereenkomst is op 1 januari 2014 ingegaan en heeft een looptijd van vijf jaar. In een dienstverleningsovereenkomst zijn de afspraken tussen SPA en de aangesloten ondernemingen vastgelegd voor een goede uitvoering van de uitvoeringsovereenkomst.

3.5 **Beleid waardeoverdrachten**

3.5.1 **Individuele waardeoverdrachten**

SPA werkt mee aan individuele waardeoverdrachten. Dit geldt voor zowel inkomende als uitgaande waardeoverdrachten.

3.5.2 **Collectieve waardeoverdrachten**

Door acquisities en vervreemdingen binnen het Achmea-concern krijgt SPA regelmatig verzoeken tot collectieve waardeoverdracht. In dit soort situaties gelden niet de wettelijke regels die van toepassing zijn op individuele waardeoverdracht bij (individuele) verandering van dienstbetrekking. SPA heeft kortom geen wettelijke plicht om mee te werken aan collectieve waardeoverdracht; het staat de betrokken partijen vrij daarover afspraken te maken. Partij zijn in ieder geval de oude en de nieuwe pensioenuitvoerder en de oude en de nieuwe werkgever.

SPA is in principe bereid om aan dit soort overdrachten mee te werken. Daarbij gelden de volgende uitgangspunten.

- SPA is bereid mee te werken aan collectieve waardeoverdracht (zowel inkomend als uitgaand) als een verzoek daartoe wordt ingediend. In alle gevallen behoudt SPA het recht beargumenteerd af te wijken van deze uitgangspunten.
- Bij inkomende waardeoverdracht berekent SPA de benodigde inkoopsom op basis van de actuariële grondslagen en de dekkingsgraad op de overeengekomen overdrachtsdatum. Is de dekkingsgraad van SPA lager dan vereist, dan berekent SPA de benodigde inkoopsom op basis van de vereiste dekkingsgraad.
- Bij uitgaande waardeoverdracht wordt de beschikbare overdrachtswaarde berekend op basis van de actuariële grondslagen en de dekkingsgraad van SPA op de overeengekomen overdrachtsdatum.
- Bij overdrachten boven een omvang van ten minste enkele honderden deelnemers, kan SPA aanvullende voorwaarden stellen op basis van een bestandsvergelijking.

- SPA kan een redelijke vergoeding vragen voor behandelingskosten.
- De overdrachtswaarde op de feitelijke afrekendatum (effectueringsdatum) kan afwijken van de overdrachtswaarde berekend op de overdrachtsdatum. In beide gevallen wordt de overdrachtswaarde berekend op de maandelijks gepubliceerde RTS van DNB. Het verschil is de rente over de tussenliggende periode van de twee berekeningsdatums. Bij het maken van afspraken over de collectieve waardeoverdracht wordt bepaald wie dit verschil financiert. Daarbij kunnen ook afspraken worden gemaakt over eventueel misgelopen rendementen.

4 DE PENSIOENREGELING

SPA voert de Achmea pensioenregelingen uit voor alle werknemers van Achmea Interne Diensten N.V. en InShared Nederland B.V. die daarvoor in aanmerking komen. Basis voor de pensioenreglementen zijn de afspraken uit de Achmea-cao.

Er is een actueel reglement van toepassing: voor alle werknemers geboren op of na 1 januari 1950 geldt Pensioenreglement 1. Dit reglement geldt ook voor werknemers geboren voor 1 januari 1950 en die in dienst traden op of na 1 januari 2006.

4.1 Korte omschrijving van de pensioenregeling

De pensioenregeling is verplicht voor alle werknemers van de aangesloten werkgevers op wie de Achmea-cao van toepassing is, dan wel voor die werknemers van de aangesloten werkgevers waarbij de deelname aan de pensioenregeling bij arbeidsovereenkomst is overeengekomen. Deze werknemers zijn deelnemer bij SPA met uitzondering van enkele in de statuten en/of de cao-afspraken omschreven groepen (zie ook paragraaf 3.2).

De werkgever en de vakorganisaties zijn met ingang van 1 januari 2014 een nieuwe pensioenregeling overeengekomen. De nieuwe pensioenregeling is een uitkeringsovereenkomst in de zin van de Pensioenwet en is gebaseerd op een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling die op basis van CDC wordt gefinancierd. CDC staat voor “Collectieve Defined Contribution”. Binnen een pensioenregeling met een CDC-karakter is de financiering leidend en wordt er gestreefd naar een pensioenopbouw op basis van een middelloonregeling. Of de in dit hoofdstuk omschreven pensioenopbouw en toeslagverlening daadwerkelijk kunnen worden gerealiseerd is derhalve mede afhankelijk van de premie, de resultaten en financiële positie van SPA. Op 1 januari 2015 is de pensioenregeling aangepast aan de nieuwe fiscale regels.

Hieronder staan de pensioenregelingen kort beschreven. Voor een precieze inhoud van de pensioenregelingen wordt verwezen naar de pensioenreglementen.

4.1.1 Pensioenreglement 1

Deze regeling geldt voor deelnemers, geboren op of na 1 januari 1950 en in dienst voor 1 januari 2006. Ook geldt deze regeling voor alle deelnemers in dienst na 31 december 2005.

- Pensioensysteem
Middelloonregeling met na-indexatie; voor actieven en inactieven is deze voorwaardelijk.

- **Pensioenrichtleeftijd**
De eerste van de maand waarin de deelnemer de leeftijd van 67 jaar bereikt, of de datum die de deelnemer eerder zelf heeft gekozen binnen de door het reglement aangegeven grenzen.
- **Pensioengevend salaris**
Levenslang ouderdomspensioen: twaalf maal het vaste maandsalaris, plus vakantietoeslag, eindejaarsuitkering en overige vaste toeslagen; voor zover van toepassing vermeerderd met variabele inkomensbestanddelen en variabel salaris uitbetaald in het vorige kalenderjaar. Geen onderdeel van het pensioengevend salaris zijn de toeslagen als bedoeld in hoofdstuk 15.10 van de Achmea-cao. Dit pensioengevend salaris is maximaal € 100.000,-. Voor de eventuele indexering van dit bedrag wordt aangesloten bij wet- en regelgeving op dit punt.
- **Franchise**
De franchise bedraagt op 1 januari 2015 € 12.854,-. De franchise wordt jaarlijks aangepast. SPA volgt hierbij de algemene salarisontwikkeling van de Achmea-cao.
- **Pensioengrondslag**
Pensioengevend salaris minus franchise.
- **Levenslang ouderdomspensioen**

Opbouw

- SPA beheert de aanspraken die bij aanvang van het deelnemerschap aan SPA zijn overgedragen.
- De opbouw vindt plaats vanaf aanvang deelnemerschap (maar niet voor 1 januari 2000) tot aan de pensioendatum.
- De opbouw bedraagt per deelnemingsjaar 1,875% van de in het jaar geldende pensioengrondslag.

Uitkering

Vanaf 67 jaar, levenslang.

- **Partnerpensioen**
Aangemelde samenwonenden zijn hierbij voor hun rechten gelijk aan gehuwden of geregistreerde partners.

Opbouw

- SPA beheert de aanspraken die bij aanvang van het deelnemerschap aan SPA zijn overgedragen.
- De opbouw vindt plaats vanaf aanvang deelnemerschap (maar niet voor 1 januari 2000) tot aan de pensioendatum.
- De opbouw bedraagt per deelnemingsjaar 1,313% van de in het jaar geldende pensioengrondslag.
- Bij overlijden van een deelnemer is het partnerpensioen 70% van het bereikbare (levenslange) ouderdompensioen. Het nog te bereiken deel van het partnerpensioen is op risicobasis verzekerd.

Uitkering

Bij overlijden van de (gewezen) deelnemer, wordt aan de partner uitgekeerd tot diens overlijden.

- Tijdelijk partnerpensioen

Op risicobasis verzekerd

Uitkering ter grootte van de Anw-uitkering voor een nabestaande zonder kinderen, verminderd met het bedrag dat de partner aan Anw ontvangt.

Uitkering

Bij overlijden van de deelnemer wordt aan de partner uitgekeerd tot diens AOW-gerechtigde leeftijd of eerder overlijden.

- Wezenpensioen

Opbouw

- SPA beheert de aanspraken die bij aanvang van het deelnemerschap aan SPA zijn overgedragen.
- De opbouw vindt plaats vanaf aanvang deelnemerschap (maar niet voor 1 januari 2000) tot aan de pensioendatum.
- De opbouw bedraagt per deelnemingsjaar 0,263% van de in het jaar geldende pensioengrondslag.
- Bij overlijden van een deelnemer is het wezenpensioen 14% van het bereikbare (levenslange) ouderdompensioen. Het nog te bereiken deel van het wezenpensioen is op risicobasis verzekerd.

Uitkering

Bij overlijden van de (gewezen) deelnemer, wordt aan de wees uitgekeerd tot diens leeftijd van 18 jaar. Verlenging tot maximaal 27 jaar vindt plaats bij studerende of arbeidsongeschikte kinderen. Voor volwezen wordt de uitkering verdubbeld.

- Flexibele elementen

De regeling kent de volgende flexibele elementen:

- uitruil van pensioensoorten: de mogelijkheid om levenslang uitruilbaar partnerpensioen (gedeeltelijk) om te zetten in levenslang ouderdomspensioen en vice versa;
- uitruil van pensioensoorten: de mogelijkheid om tijdelijk ouderdomspensioen (gedeeltelijk) om te zetten in levenslang ouderdomspensioen. (Bij het tijdelijk ouderdomspensioen dat voor uitruil in aanmerking komt, gaat het om de rechten op tijdelijk ouderdomspensioen zoals die werden opgebouwd in de regeling die gold tot en met 31 december 2005.);
- de mogelijkheid om gebruik te maken van deeltijdpensionering;
- een flexibele pensioendatum tussen 55 en 67 jaar, met actuariëel-neutrale herrekening;
- variatie in uitkeringsniveaus (hoog-laag): hierbij is het mogelijk om bij ingang van het levenslang ouderdomspensioen een variatie aan te brengen in de hoogte van het ouderdomspensioen. Daarbij geldt dat de uitkeringsniveaus zich tot elkaar moeten verhouden in de verhouding 100-75. Strekt deze keuze zich ook uit over de periode vóór de AOW-leeftijd, dan mag daarnaast ook rekening gehouden worden met het feit dat voor de AOW-leeftijd nog geen AOW-uitkering wordt ontvangen.

Bij alle flexibele elementen geldt dat, om administratieve redenen, het aantal keuzes of keuzemomenten beperkt is en dat zij blijven binnen wat fiscaal toegelaten is.

4.2 Toeslagen

4.2.1 Actieve deelnemers en arbeidsongeschikten

Jaarlijks kan SPA per 1 januari toeslagen verlenen op de opgebouwde pensioenaanspraken van actieve deelnemers (reglementen 1, 2 en 2006B) en van (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte (gewezen) deelnemers (reglementen 1 en 2, en voorgangers daarvan).

Deze toeslagverlening is voorwaardelijk (categorie D6 van de toeslagenmatrix). Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening wordt geen bestemmingsreserve gevormd. De toeslag wordt uit de premie en het vrije vermogen van SPA betaald.

Eindigt de uitvoeringsovereenkomst tussen de aangesloten onderneming en SPA? Dan vindt de toeslagverlening vanaf dat moment plaats volgens de onder 4.2.2 beschreven toeslagverlening aan pensioengerechtigden en gewezen deelnemers (categorie D1 van de toeslagenmatrix).

Wijzigt de uitvoeringsovereenkomst tussen de aangesloten onderneming en SPA? Dan kan de toeslagverlening vanaf dat moment plaatsvinden volgens de onder 4.2.2. beschreven toeslagverlening aan pensioengerechtigden en gewezen deelnemers (categorie D1 van de toeslagenmatrix).

4.2.2 Pensioengerechtigden, arbeidsongeschikten en gewezen deelnemers

a. *Hoofdregeling*

Jaarlijks kan SPA per 1 januari toeslagen verlenen

1. op de premievrije aanspraken van (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte (gewezen) deelnemers (reglement 1, 2, en 2006B en voorgangers) en gewezen deelnemers en
2. op de pensioenrechten en/of pensioenaanspraken van pensioengerechtigden.

b. *Inactieve deelnemers van voormalig Pensioenfonds Interpolis*

De per 31 december 2006 inactieve deelnemers van voormalig Pensioenfonds Interpolis (SPI) hebben, onverminderd van wat hiervoor bepaald is in de hoofdregeling, een aanvullende afspraak. Deze afspraak bestaat uit de toezegging dat de toeslagverlening tenminste bestaat uit een percentage op basis van de Consumentenprijsindex alle huishoudens, afgeleid over de periode van oktober tot oktober voorafgaand aan de indexatiedatum, met een afslag van 1,5% en een maximum van 4%. Dit is aan te merken als categorie E van de toeslagenmatrix.

Voor deze aanvullende afspraak ex-SPI wordt binnen SPA een voorziening aangehouden.

4.2.3 Voorwaardelijkheidsverklaringen

Het toeslagenbeleid van SPA is vastgelegd in een voorwaardelijkheidsverklaring per doelgroep. Hierbij worden de volgende doelgroepen onderkend:

- deelnemers
- pensioengerechtigden
- pensioengerechtigden met een aanvullende afspraak
- slapers
- slapers met een aanvullende afspraak

4.3 Overgangsregelingen

SPA voert een aantal overgangsregelingen uit. Dit vloeit voort uit reglementswijzigingen die zijn aangebracht in de pensioenregelingen tot 2008. Deze overgangsregelingen zijn opgenomen in de hierboven in hoofdstuk 4.1 opgesomde reglementen die SPA uitvoert. Voor de inhoud van deze overgangsregelingen wordt verwezen naar de desbetreffende pensioenreglementen.

Daarnaast kent de aangesloten onderneming Achmea Interne Diensten N.V. een aantal specifieke overgangsregelingen die in de Achmea-cao zijn opgenomen.

4.4 Arbeidsongeschiktheid

4.4.1 Verzekering arbeidsongeschiktheidspensioen

Tot 1 januari 2007 kende SPA een dekking voor pensioen bij arbeidsongeschiktheid. Er zijn nog lopende uitkeringen waarbij de oude voorwaarden blijven doorlopen. Wijzigingen in de mate van arbeidsongeschiktheid kunnen daarbij effect hebben op de hoogte van de vastgestelde uitkering.

4.4.2 Premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid

SPA kent een regeling voor geheel of gedeeltelijk arbeidsongeschikte deelnemers. Zij krijgen een (gedeeltelijke) premievrije voortzetting van de pensioenopbouw. Deze premievrije voortzetting van de pensioenopbouw gaat in op de dag waarop de deelnemer recht krijgt op een WIA- of WAO-uitkering, en wijzigt wanneer de mate van arbeidsongeschiktheid wijzigt.

a. Bij uitkering volgens de WIA

Komt de deelnemer in aanmerking voor een WIA-uitkering, dan stelt SPA het percentage premievrije voortzetting van de pensioenopbouw als volgt vast:

Bij een mate van arbeidsongeschiktheid van:	Wordt de pensioenopbouw premievrij voortgezet voor:
0% tot 35%	0%
35% tot 45%	40%
45% tot 55%	50%
55% tot 65%	60%
65% tot 80%	72,5%
80% of meer	100%

b. Bij uitkering volgens de WAO

Komt de deelnemer in aanmerking voor een WAO-uitkering? Dan stelt SPA het percentage premievrije voortzetting van de pensioenopbouw als volgt vast:

Bij een mate van arbeidsongeschiktheid van:	wordt de pensioenopbouw premievrij voortgezet voor:
0% tot 15%	0%
15% tot 25%	20%
25% tot 35%	30%
35% tot 45%	40%
45% tot 55%	50%
55% tot 65%	60%
65% tot 80%	72,5%
80% of meer	100%

5 HERVERZEKERING EN UITBESTEDING

5.1 Inleiding

Tot eind 2013 was SPA een volledig herverzekerd pensioenfonds op basis van een garantiecontract met AP&L. Eind 2013 liep dit garantiecontract af. SPA heeft er toen voor gekozen om de aanspraken niet premievrij bij AP&L achter te laten. In plaats daarvan heeft SPA de afkoopwaarde van de verplichtingen van AP&L ontvangen om vervolgens de verplichtingen in eigen beheer te nemen.

SPA overweegt nog wel een beperkt deel van de financiële risico's te herverzekeren. Daarbij gaat het om de premievrijstellingsrisico's en het risico van overlijden (kortleven). Voor 2014 en 2015 heeft SPA voor genoemde risico's een herverzekering gesloten met Achmea. SPA stelt in 2015 het herverzekeringsbeleid voor deze risico's nader vast. Hierbij onderzoekt SPA wat de beste en verzekeringsvorm is. Daarbij wordt een analyse gemaakt van de actuele risico's op de financiële markten, de actuariële risico's en de mogelijkheden op de (her)verzekeringsmarkt. Hiervoor worden zowel kwalitatieve als kwantitatieve analyses gemaakt en in het bestuur besproken. Uiteindelijk zal het geformuleerde beleid voor het bestuur de leidraad zijn bij de keuze voor het wel of niet (her)verzekereren van risico's voor SPA.

5.2 Herverzekering

De financiële risico's verbonden aan overlijden voor de pensioendatum (vooroverlijden) en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid zijn door SPA herverzekerd bij Achmea. Deze risicodekking loopt tot 1 januari 2016. De opzet van de herverzekering is:

- Een uitkering van de risicokapitalen bij vooroverlijden;
- Bij arbeidsongeschiktheid keert de verzekeraar de huidige actuariële premie uit gedurende de periode van arbeidsongeschiktheid (die eindigt op de pensioendatum of eerdere revalidatie). Deze uitkering wordt jaarlijks met 3% verhoogd.

De te verzekeren risicokapitalen per deelnemer zijn gelijk aan de actuariële waarde van de direct ingaande partner- en wezenpensioenen minus de reeds bij SPA aanwezige voorziening voor alle opgebouwde aanspraken (zoals ouderdomspensioen, partnerpensioen etc.). De risicokapitalen worden berekend voor de actieve deelnemers en (jonge) slapers. De bij SPA aanwezige voorziening wordt berekend op de fondsgrondslagen voor overlevingstafel, partnersysteem, leeftijdsverschil, partnerfrequenties, wezenpensioen en excasso (zoals beschreven in paragraaf 6.2.2). In aanvulling hierop wordt gerekend met een vaste rekenrente van 3% en geldt er geen opslag voor (minimaal) vereist vermogen.

5.3 Keuze voor uitbesteding

Het bestuur heeft ervoor gekozen om de uitvoering van de pensioenregeling – de administratie en het vermogensbeheer – uit te besteden. De afwegingen van het bestuur om te kiezen voor uitbesteding zijn de voordelen die SPA hiermee kan behalen. Voordelen die SPA ziet zijn van operationele en financiële aard, zoals meeliften met de schaalvoordelen bij de uitvoeringsorganisatie om daarmee kostenbesparing voor SPA te creëren, de kwaliteit en deskundigheid van personeel bij de uitvoeringsorganisatie, kunnen profiteren van (pensioen-) ontwikkelingen op het gebied van administratie en vermogensbeheer.

Het bestuur is ervan overtuigd dat door diensten uit te besteden de kwaliteit voor de deelnemers, werkgevers en bestuur goed en volledig is, mits de afspraken met partijen juist en correct zijn vastgelegd en worden nageleefd. De afspraken met deze partijen moeten voldoen aan het uitbestedingsbeleid en de voorwaarden van het bestuur.

Voordat het bestuur de keuze maakt welke onderdelen (administratie, vermogensbeheer) uitbesteed worden en welke niet, heeft het bestuur een risicoanalyse uitgevoerd. Dit houdt in dat per onderdeel:

- de doelstellingen en het beleid zijn gedefinieerd;
- het risicoprofiel, normen en beheersingsmaatregelen zijn vastgesteld;
- de wensen ten aanzien van rapportages zijn bepaald.

Met de risicoanalyse heeft het bestuur een basis gelegd om de selectieprocedure op te starten. De selectieprocedure is vastgelegd in het uitbestedingsbeleidsplan.

5.3.1 Uitgangspunten uitbestedingsbeleid

Het uitgangspunt van het uitbestedingsbeleid is dat de verantwoordelijkheid bij het bestuur van SPA ligt, en daarom ook de verantwoordelijkheid voor de goede uitvoering. De uitbesteding moet zo worden ingericht, dat het bestuur volledig 'in control' is van de uitbestede werkzaamheden. Het bestuur moet inzicht hebben in de risico's die gepaard gaan met uitbesteding en hiervoor beheersingsmaatregelen hebben getroffen. Het bestuur heeft een bestuursbureau ingesteld dat opereert onder de verantwoordelijkheid van het bestuur. Een van de taken van het bestuursbureau is het bewaken en coördineren van de uitbestede werkzaamheden.

Dit uitbestedingsbeleid is mede gebaseerd op het Besluit Uitvoering Pensioenwet van 1 januari 2007¹ en Pensioenwet, artikel 143 Beheerste en integere bedrijfsvoering. Het beleid voldoet aan de Pensioenwet waarin staat dat het pensioenfondsbestuur de verplichting heeft om:

- beleid te formuleren rond uitbesteding;
- continue risicoanalyse uit te voeren;
- voldoende deskundig te zijn om de uitvoering van de uitbestede werkzaamheden te kunnen beoordelen.

¹ Besluit Uitvoering Pensioenwet, hoofdstuk 4 artikel 12 t/m 14.

Het geformuleerde beleid richt zich op de uitbesteding van diensten op het gebied van de volgende hoofdonderdelen: pensioenadministratie, vermogensbeheer en bewaarneming. Daarnaast geldt uitbesteding voor de ondersteuning door accountmanagement en voor de bedrijfsprocessen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie of adviesdiensten op structurele basis.

Risico's verbonden aan uitbesteding kunnen materiële en immateriële invloed hebben op de financiële prestaties, financiële positie, continuïteit, integriteit en imago van SPA. De beheersing richt zich vooral op de negatieve effecten van deze risico's. Uitbesteding is dus niet de inkoop van (gestandaardiseerde) goederen, diensten, informatie of faciliteiten.

Het bestuur van SPA hanteert de volgende uitgangspunten voor het uitbestedingsbeleid:

- Het bestuur dient te allen tijde 'in control' te zijn;
- Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de uitbestede werkzaamheden;
- Het bestuur verwacht proactiviteit van de uitvoerende partij;
- Het bestuur stelt hoge kwaliteitseisen aan de pensioenuitvoeringsorganisatie(s) op gebieden als interne organisatie, het nakomen van afspraken, kennisniveau van personeel, procedures, processen en controles, kwaliteit van geautomatiseerde systemen en te leveren rapportages;
- Het bestuur selecteert een pensioenuitvoeringsorganisatie op basis van marktconforme prijs en kwaliteit;
- Het uitbestedingsbeleid wordt jaarlijks geëvalueerd door het bestuur en vervolgens besproken met de pensioenuitvoeringsorganisatie.

5.3.2 Verantwoordelijkheid

Uitbesteding kan alleen de uitvoering betreffen. Het beleid is de verantwoordelijkheid van het bestuur en kan en zal niet worden uitbesteed.

De uitbesteding ligt vast in de Overeenkomst Pensioenbeheer en de SLA met de pensioenuitvoeringsorganisatie SAPB en in de vermogensbeheerovereenkomsten Fiduciair Pensioen Management met bijbehorende Dienstverleningsovereenkomsten met SAVB. De bewaarneming van de beleggingen is met de bewaarnemingsovereenkomst uitbesteed aan Kas Bank.

Binnen de overeenkomsten kan SPA nader invulling geven aan de wijze waarop de werkzaamheden worden uitgevoerd en de beleidslijnen waarbinnen dit dient te gebeuren. Hiermee blijft het bestuur in control en worden de belangen en wensen van SPA gewaarborgd.

6 FINANCIEEL KADER

6.1 Inleiding

SPA valt onder de bepalingen van de Pensioenwet en het daarop gebaseerde Financieel Toetsingskader pensioenfondsen (FTK). SPA voldoet aan de voorwaarden die vanuit dit regelkader aan een pensioenfonds worden gesteld. Dit betekent onder meer dat alle toekomstige verplichtingen door waarden zijn afgedekt volgens grondslagen die op basis van de geldende regelgeving als passend worden beschouwd.

SPA onderzoekt periodiek haar financiële beleid. Hierbij wordt gebruikgemaakt van verschillende kwalitatieve en kwantitatieve analyses. Minimaal één keer in de drie jaar wordt een ALM studie gemaakt. Doel van deze analyse: het waarborgen van de financiële soliditeit van het beleid van SPA. In 2014 is een ALM-studie uitgevoerd.

Per en in 2015 is het FTK aangepast. Daar waar mogelijk zijn de wijzigingen reeds in deze abtn verwerkt. In de loop van 2015 vindt na beleidsvaststelling, nadere aanpassing plaats.

SPA voert de pensioenregeling uit conform de pensioenreglementen. Het risico van overlijden (kortleven) en het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid zijn door SPA tijdelijk herverzekerd. De overige verplichtingen worden volledig in eigen beheer gehouden. Ter dekking van deze aanspraken in eigen beheer houdt SPA een voorziening pensioenverplichting aan op prudente grondslagen.

Door DNB is in 2011 de beleidsregel Financieel crisisplan pensioenfondsen uitgevaardigd. In een dergelijk crisisplan moet een pensioenfonds uitwerken hoe met een eventuele financiële crisis omgegaan zal worden. In de beleidsregel is voor volledig herverzekerde pensioenfondsen een uitzondering gemaakt. Derhalve had SPA geen financieel crisisplan opgesteld. Vanwege de overgang naar eigen beheer heeft SPA in 2015 een financieel crisisplan opgesteld.

6.2 Grondslagen van SPA

6.2.1 Vaststelling Technische Voorzieningen

De Technische Voorzieningen (TV) stelt SPA vast op basis van de contante waarde van verwachte uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de tot de datum van vaststelling opgebouwde onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen.

De contante waarde wordt berekend op basis van de rentetermijnstructuur voor pensioenfondsen die DNB maandelijks publiceert.

De verwachte uitgaande kasstromen worden gebaseerd op voor SPA passende grondslagen. Daarnaast wordt op een adequate wijze rekening gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen. Met toekomstige salarisontwikkelingen is geen rekening gehouden.

Hoofdstuk 4 beschrijft de pensioenregeling die SPA uitvoert. De financiering van de genoemde pensioensoorten is als volgt:

- *Tijdsevenredige financiering pensioenopbouw en toeslagverlening*
Het financieringssysteem van SPA is erop gericht om minimaal de TV voor de opgebouwde pensioenaanspraken volledig af te dekken met financiële middelen. Bij de bepaling van de TV (aan het einde van een jaar) houdt SPA rekening met de toeslagen op ingegane pensioenen en op de pensioenaanspraken van deelnemers en gewezen deelnemers per 1 januari van het volgende jaar. Dit is het geval als het besluit tot toekenning heeft plaatsgevonden vóór deze datum.
- *Financiering op basis van eenjarige risicopremies/risicoverzekeringen*
In de basisregeling worden het (nog niet opgebouwde) partnerpensioen, het tijdelijk partnerpensioen, het wezenpensioen en het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid gefinancierd op basis van eenjarige risicopremies.

6.2.2 Actuariële grondslagen van SPA

De TV worden vastgesteld op basis van de volgende actuariële grondslagen. Deze grondslagen vindt het bestuur voldoende passend. Periodiek gaat het bestuur na of de grondslagen moeten worden aangepast.

Rekenrente:	gebaseerd op de rentetermijnstructuur voor pensioenfondsen, zoals maandelijks gepubliceerd door DNB, dat wil zeggen rekening houdend met UFR
Overlevingstafels:	Prognosetafel AG 2014, met een correctiefactor op de eenjarige sterftekansen van 74% voor mannen en 90% voor vrouwen;
Partnersysteem:	onbepaalde partner; voor pensioengerechtigden: bepaalde partner;
Leeftijdverschil:	voor partnerpensioen is aangenomen dat de partner drie jaar jonger is dan de mannelijke deelnemer en drie jaar ouder is dan de vrouwelijke deelnemer;
Partnerfrequentie:	conform de partnerfrequenties van het eind 2013 afgelopen garantiecontract, waarbij rekening wordt gehouden met de mogelijkheid tot uitruil van het partnerpensioen in ouderdomspensioen vanaf 55 jaar; Deze zijn opgenomen als bijlage II

- Wezenpensioen: voor de dekking van het wezenpensioen hanteert SPA een opslag van 5% op de voorziening voor het partnerpensioen;
- Excasso: 2% van de TV, berekend op marktwaarde;
- Schadevoorziening: de contante waarde van de premies waarvoor vrijstelling van betaling wegens arbeidsongeschiktheid is verleend dan wel de uitkeringen met betrekking tot arbeidsongeschiktheid;
- IBNR-voorziening: (IBNR: incurred but not reported / gebeurd maar nog niet gerapporteerd) de inschatting van de schadevoorziening premievrijstelling van niet gemelde schades, in overeenstemming met de herverzekeringsovereenkomst.

6.3 Premiebeleid

6.3.1 Kostendeekkende premie

SPA hanteert voor de kostendeekkende premie de definitie zoals vermeld in de Pensioenwet. Deze premie bestaat uit de volgende componenten:

- de premie die actuariel benodigd is in verband met de aangroei van de pensioenverplichtingen;
- de opslag die nodig is voor het vereist eigen vermogen dat hoort bij de aangroei van de pensioenverplichtingen;
- de opslag die nodig is voor de uitvoeringskosten van SPA die horen bij de aangroei van de pensioenverplichtingen;

De actuariel benodigde premie wordt, in het kader van de kostendeekkende premie, bepaald op basis van de rentetermijnstructuur.

6.3.2 Bij de aangesloten ondernemingen in rekening te brengen bijdragen

Op grond van de uitvoeringsovereenkomsten brengt SPA bij de aangesloten ondernemingen de premie in rekening. Deze premie kan op geen enkele wijze betrekking hebben op het verleden en wordt vastgesteld op de grondslagen, zoals genoemd in paragraaf 6.2.2. Actuariële grondslagen waarbij wel geldt dat voor de rentetermijnstructuur wordt uitgegaan van de curve zonder UFR en middeling op 1 januari van het boekjaar.

De premie bestaat uit de volgende onderdelen:

- a. de koopsom voor de in dat jaar te verwerven jaaropbouw (de actuariële premie die benodigd is in verband met pensioenverplichtingen);
- b. de risicopremies voor het partnerpensioen, het wezenpensioen, het tijdelijk partnerpensioen en de premievrije voortzetting wegens arbeidsongeschiktheid, waaronder voor zover van toepassing begrepen de premies ter dekking van het inlooprisico;

- c. een 2% opslag voor de excassokosten over de onderdelen a en b;
- d. een opslag van 36,64% over de bij a, b en c genoemde onderdelen. De hoogte van het percentage is mede bepaald op basis van de ambitie om gemiddeld in 85% (actieven) respectievelijk 67% (gewezen deelnemers en pensioengerechtigden) van de gevallen een toeslag toe te kennen;
- e. een bedrag per jaar voor de uitvoeringskosten (onder andere beleggingskosten, administratiekosten en bestuurskosten) van SPA. Dit bedrag wordt jaarlijks op 1 januari van elk jaar geïndexeerd met de CBS Cao-lonen particuliere bedrijven;
- f. een extra opslag per jaar in 2014 en 2015 ter compensatie voor het vervallen van de aanvullingsverplichting bij een te lage dekkingsgraad;
- g. een extra opslag per jaar vanaf 2014 tot en met 2018, ter financiering van de in de toekomst op te bouwen aanspraken.

De ingehouden eigen bijdrage van de actieve deelnemers blijft bij de aangesloten ondernemingen. De aangesloten ondernemingen betalen aan SPA de volledig in rekening gebrachte bedragen.

6.4 Omvang van het vereist eigen vermogen en minimaal vereist eigen vermogen

De Pensioenwet stelt eisen ten aanzien van de omvang van het eigen vermogen van pensioenfondsen. Daarbij wordt onderscheid gemaakt tussen het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en het vereist eigen vermogen (VEV).

SPA stelt vooraf het MVEV vast dat nodig wordt geacht om de solvabiliteit van SPA op langere termijn te waarborgen. Het MVEV en het VEV worden vastgesteld volgens het standaardmodel van DNB.

De certificerend actuaris toetst achteraf of het door de adviserend actuaris bepaalde VEV en de TV afgedekt worden door het aanwezige pensioenvermogen. De adviserend actuaris stelt het benodigde VEV vast op basis van de richtlijnen van de toezichthouder volgens het FTK, eveneens gebaseerd op het risicoprofiel van het belegde vermogen. Hierbij wordt ook rekening gehouden met de ontwikkelingen op de financiële markten.

Vaststellen MVEV

Het MVEV wordt bepaald door het al dan niet aanwezig zijn van beleggingsrisico's en door beheerslasten, alsmede risico's die voortkomen uit de pensioenregeling, zoals partner- en arbeidsongeschiktheidspensioen. Het MVEV komt doorgaans uit tussen de 4% en de 5%.

Vaststellen VEV

Volgens het FTK wordt het VEV zo vastgesteld dat met een wettelijk vastgestelde zekerheidsmaat van 97,5% wordt voorkomen dat SPA binnen één jaar over minder middelen beschikt dan de TV voor de onvoorwaardelijke toezeggingen.

Het VEV van SPA wordt gebaseerd op de meest actuele parameters zoals gepubliceerd door DNB.

Het VEV wordt zo vastgesteld dat de effecten kunnen worden opgevangen in de volgende onmiddellijke veranderingen in de risicofactoren:

Renterisico (S_1):	Het effect van de meest ongunstige wijzigingen van de rentetermijnstructuur volgens door DNB voorgeschreven stijgings- en dalingsfactoren.
Aandelen- en vastgoedrisico (S_2):	Het effect van een daling van de waarde van de beleggingen in beursgenoteerde aandelen ontwikkelde markten en indirect vastgoed met 30% (S_{2A}), in aandelen opkomende markten met 40% (S_{2B}), in private equity met 40% (S_{2C}) en indirect vastgoed met 15% (S_{2D}).
Valutarisico (S_3):	Het effect van een daling van alle valutakoersen ten opzichte van de euro met 15%.
Grondstoffenrisico (S_4):	Het effect van een daling van de beleggingen in grondstoffen (commodities) met 35%.
Kredietrisico (S_5):	Het effect van een daling van de rentemarge (creditspread) op basis van door DNB voorgeschreven (absolute) schokken (afhankelijk van rating).
Verzekeringstechnisch risico (S_6):	Het vereiste vermogen voor verzekeringstechnische risico's wordt bepaald door het procesrisico, de onzekerheid in de sterftetrend (TSO) en de negatieve stochastische afwijkingen (NSA).
Liquiditeitsrisico (S_7):	Wordt verondersteld gelijk te zijn aan 0% en in de berekening buiten beschouwing gelaten.
Concentratierisico (S_8):	Wordt verondersteld gelijk te zijn aan 0% en in de berekening buiten beschouwing gelaten.
Operationeel risico (S_9):	Wordt verondersteld gelijk te zijn aan 0% en in de berekening buiten beschouwing gelaten.
Actief beheer risico (S_{10}):	Onder actief beheer worden afwijkende posities in portefeuilles verstaan die door portefeuillemanagers worden ingenomen ten opzichte van de strategische portefeuilles. De mate van actief beheer wordt doorgaans bepaald aan de hand van een tracking error.

De parameters van het VEV worden geëvalueerd wanneer de volledige strategische portefeuille inclusief managers bekend zijn.

De effecten S_1 tot en met S_6 en S_{10} worden vervolgens gecombineerd op aan de hand van de volgende formule:

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

Hierbij worden de volgende correlaties verondersteld:

- 0,4 tussen het renterisico (S_1) en het aandelen- en vastgoedrisico (S_2);
- 0,4 tussen het renterisico (S_1) en het kredietrisico (S_5);
- 0,5 tussen het aandelenrisico- en vastgoedrisico (S_2) en het kredietrisico (S_5).

Het bestuur heeft de volgende risicohouding (korte termijn) vastgesteld met betrekking tot het vereist eigen vermogen: het vereist eigen vermogen varieert op basis van het huidige strategische beleggingsbeleid grofweg tussen 13% en 17%. Het bestuur en sociale partners hebben aangegeven dat de bovenstaande begrenzings van het VEV indicatief zijn en het gewenst achten enige beleidsvrijheid te behouden om eventueel in de toekomst sturing te kunnen geven aan het strategisch beleggingsbeleid.

Het VEV bedroeg uitgaande van de beoogde strategische beleggingsmix per 30 juni 2015 114,7%.

6.5 Toeslagenbeleid

In paragraaf 4.2 zijn de reglementaire bepalingen voor toeslagverlening opgesomd. Deze paragraaf gaat nader in op het toekennen en financieren van die toeslagen.

SPA voert een voorwaardelijk toeslagbeleid. Dat wil zeggen dat de toeslagen niet automatisch worden toegekend maar dat deze pas na besluit van het bestuur worden doorgevoerd. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening wordt geen bestemmingsreserve gevormd. De toeslag wordt uit de premie en het vrije vermogen van SPA gefinancierd. Toekenning en financiering vinden steeds plaats per 1 januari van het jaar. Voor het bepalen van het toeslagpercentage wordt een toeslagstaffel gehanteerd.

In 2014 is het nieuwe Financieel Toetsingskader (nFTK) gepubliceerd dat wordt ingevoerd per 1-1-2015. Het nFTK brengt een aantal wijzigingen die effect hebben op het toeslagenbeleid met zich mee. Het nFTK schrijft voor welk percentage aan toeslagen SPA maximaal mag toekennen gegeven de beleidsdekkingsgraad. Dit percentage dient jaarlijks zodanig te worden vastgesteld dat een pensioenfonds naar verwachting vanuit de dan geldende vermogenspositie dezelfde toeslag ook in de toekomst kan blijven geven. Onder het nFTK heet deze manier van toeslagen geven 'toekomstbestendige toeslagverlening'.

Binnen deze wettelijke maxima heeft SPA wel de vrijheid om de toeslagambitie (verdeling over actieve deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden) toe te passen. SPA heeft een toeslagambitie vastgelegd in de uitvoeringsovereenkomst. De onderstaande staffel neemt de ambitie expliciet mee in de verdeling van de toeslagruimte in het vermogen.

Dekkingsgraad	Toeslagverlening
< 110%	0%
Tussen 110% en Toeslagverleningsdekkingsgraad ¹ (%)	<p>Toekomstbestendige toeslagverlening.</p> <p>De ruimte in de beleidsdekkingsgraad voor toeslagverlening (die volgt uit toekomstbestendige toeslagverlening) wordt naar rato verdeeld over actieve- en niet-actieve deelnemers op basis van de volgende verhouding: Actieven: 85% van de loonindex; Niet-actieven (gewezen deelnemers en gepensioneerden): 67% van de prijsindex.</p> <p>Wanneer actieven volledig de loonindex gecompenseerd krijgen wordt het beschikbare overschot toegekend aan toeslag voor niet-actieven tot maximaal de volledige prijsindex.</p>
> Toeslagverleningsdekkingsgraad (%)	<p>Volledige toeslagverlening voor alle deelnemers.</p> <p>Wanneer er na het verlenen van toeslagen een overschot is (vermogen boven dekkingsgraad gelijk aan de toeslagverleningsdekkingsgraad) mag dit overschot voor 1/5e deel worden aangewend om gemiste toeslagen in te halen en eventuele kortingen uit het verleden goed te maken.</p>

Toeslagen deelnemers voormalig pensioenfonds Interpolis

Voor de toeslagen van de specifieke groep gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van voormalig Stichting pensioenfonds Interpolis, geldt dat deze deels onvoorwaardelijk zijn. Voor het onvoorwaardelijke gedeelte is een voorziening getroffen.

¹ De toeslagverleningsdekkingsgraad is de beleidsdekkingsgraad waarbij de volledige toeslagambitie kan worden waargemaakt (loonindex voor actieven en prijsindex voor niet-actieven).

6.6 Beleggingsbeleid

6.6.1 Inleiding

Deze paragrafen beschrijven het beleggingsbeleid van SPA. Eind 2013 is de verzekeringsovereenkomst afgelopen zonder premievrij achterlaten. SPA heeft daardoor alle middelen in eigen beheer gekregen waardoor SPA vanaf dat moment de volledige verantwoordelijkheid heeft gekregen over de beleggingen. SPA heeft daarbij besloten het beleggen uit te besteden aan een fiduciair beheerder: Syntrus Achmea Vermogensbeheer (SAVB). Met SAVB heeft SPA afspraken gemaakt over de wijze waarop er wordt belegd. Deze afspraken zijn vastgelegd in het beleggingsplan en beleggingsrichtlijnen. (zie ook paragraaf 1,1,d). Het strategisch beleid dat hier de basis voor vormt is in 2014 vastgesteld op basis van een ALM-studie en de daarop volgende portefeuilleconstructie. De hierna volgende paragrafen beschrijven het strategische beleggingsbeleid van SPA en de hoofdlijn van de uitbesteding.

6.6.2 Opzet en uitvoering vermogensbeheer

De organisatie van het vermogensbeheer van SPA bestaat uit het Bestuur en een Commissie Balansmanagement. In het bestuur zitten zowel vertegenwoordigers van de werkgever als van de werknemer. Het toezicht op SPA is in handen van de Raad van Toezicht, DNB en het verantwoordingsorgaan.

De Commissie Balansmanagement bestaat uit 6 leden en wordt ondersteund door een externe adviseur.

Besluitvorming en rollen

Sociale partners

De doelstellingen van SPA zijn in de statuten vastgelegd en worden in overleg met sociale partners bepaald.. Enerzijds in de vorm van de pensioenovereenkomst met de deelnemers, anderzijds door de premieafspraken aan de cao tafel.

Pensioenfonds bestuur

Het bestuur van SPA stelt de ambities en strategie vast om de doelstellingen te behalen. Ook het risicobudget en de investment beliefs worden door het bestuur vastgesteld.

Commissie Balansmanagement

De uitvoering van het beleid besteedt het bestuur uit aan de Commissie Balansmanagement (CB). De CB heeft tevens een adviserende rol naar het bestuur voor strategische beslissingen. De CB heeft een mandaat gekregen om binnen afgesproken grenzen de opdracht van het bestuur uit te voeren. Voor alle besluiten op strategisch niveau beslist het Bestuur en heeft de CB een adviserende rol. De CB wordt ondersteund door een extern adviseur.

Verderop in de keten van diensten zijn meerdere externe partijen werkzaam die door SPA zijn aangesteld.

Fiduciair beheerder

Voor het beheer van de fondsmiddelen heeft SPA een fiduciaire beheerder aangesteld: SAVB. De taken van deze fiduciair zijn in hoofdlijnen:

- a. ondersteuning en uitvoering bij het opstellen van en/of adviseren over:
 1. ALM en portefeuilleconstructiestudie;
 2. strategisch en tactisch beleggingsbeleid;
 3. verantwoord beleggen;
- b. het verrichten van beheer, aansturing, selectie en beoordeling van vermogensbeheerders, toezicht op vermogensbeheerders, uitvoeren van overlaystrategieën;
- c. meten en analyseren van de resultaten van het beheer;
- d. rapporteren over het beheer;
- e. risicomanagement en rapportage daarover.

Vermogensbeheerders

De beleggingen worden beheerd door vermogensbeheerders. De vermogensbeheerders worden geselecteerd door de fiduciair beheerder. De vermogensbeheerders handelen binnen de mandaatrichtlijnen zoals vastgelegd tussen de fiduciair beheerder en de vermogensbeheerder.

Bewaarneming (Custodian)

SPA heeft tevens een custodian aangesteld; Kasbank. De custodian heeft de middelen van SPA in bewaarneming en heeft daarbij een van de fiduciaire beheerder en de vermogensbeheerders onafhankelijke rol. Vanuit deze onafhankelijke rol vervult de custodian ook een controlerende rol. De custodian levert periodiek onafhankelijk van de fiduciair beheerder informatie over de beleggingsresultaten en de naleving van de beleggingsrichtlijnen.

Bestuursbureau

Het bestuursbureau heeft een ondersteunende en adviserende taak richting het bestuur. De planning, aanlevering van beleidsstukken en de opvolging daarvan zijn de taak van het bestuursbureau. Het bestuursbureau heeft daarbij veelvuldig contact met de verschillende uitvoerders en adviseurs.

Bovenstaande taken en verantwoordelijkheden zijn nog eens opgenomen in het onderstaande overzicht.

	Ambities/ Strategie	Portefeuille ontwerp	Implementatie	Portefeuille beheer	Monitoring en risico management
Pensioen Fondsbestuur	Beslist	overziet	overziet	overziet	Evaluatie commissie balansmanagement
Commissie balansmanagement	Aanbeveling aan bestuur	Beslist/ adviseert	overziet	overziet	Evaluatie fiduciaire manager/custodian
Fiduciair manager	adviseert	adviseert	Beslist	overziet	Evaluatie van de vermogens beheerders
Asset managers				Beslist	Audit t.o.v. mandaat/ richtlijnen
Custodian					Voert uit
Bestuursbureau	Adviseert bestuur	Adviseert bestuur	Overziet	Overziet	Monitoring en kwartaal rapportage bestuur

Herbalancering

De asset managers beleggen de middelen uit de portefeuille van SPA. De fiduciair beheerder ziet toe op het beheer van de gehele portefeuille. De custodian heeft een controlerende rol. De feitelijke beleggingsmix kan door marktbevingen af gaan wijken van de strategisch beoogde portefeuille. In de beleggings-/mandaatrichtlijnen is daarom vastgelegd wat de fiduciair beheerder resp. de asset managers doen bij een overschrijding van de bandbreedtes en hoe de herbalancering naar de strategische portefeuille wordt doorgevoerd.

Bij een grote afwijking van de strategische portefeuille of bij een herbalancering van de renteafdekking heeft de fiduciair beheerder een meldingsfunctie en stelt het een plan op om de portefeuille weer binnen de bandbreedtes te brengen. De commissie Balansmanagement beslist vervolgens om de herbalancering te implementeren.

6.6.3 Strategisch beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstelling

Om de pensioenuitkeringen op de korte en lange termijn veilig te stellen, kiest SPA ervoor de aan het fonds toevertrouwde middelen solide en volgens de prudent-person principes te beleggen. Hierbij staat de risicohouding centraal. Daarbij heeft het rendement een hoge prioriteit, maar staan een defensief karakter en een voorzichtige afweging tussen risico en rendement voorop.

Uitgangspunt voor het beleggingsbeleid is passief beleggen, tenzij. Dat 'tenzij' betekent dat, als risicobeheer beter vormgegeven kan worden bij actief beleggen, er sprake kan zijn van actief beleggen.

Investment beliefs

SPA hanteert zogenaamde investment beliefs bij de beslissingen aangaande het beleggingsbeleid. De investment beliefs bevatten een aantal uitgangspunten en overtuigingen van SPA op het gebied van beleggingen. De investment beliefs maken onderdeel uit van het Beleggingsplan.

Strategische mix op hoofdlijnen

In 2015 is op basis van een ALM studie een strategische beleggingsmix vastgesteld van 70% vastrentende waarden en 30% zakelijke waarden. De renteafdekking wordt in het strategisch beleid gebaseerd op een dynamische staffel op basis van de marktrentecurve. Bij hogere renteniveaus wordt de renteafdekking verhoogd en bij lagere niveaus verlaagd. De staffel wordt echter niet 'blind' gevolgd. SPA gebruikt de staffel als trigger om de discussie om het percentage renteafdekking te wijzigen te voeren. SPA heeft besloten per eind 2014 het percentage afdekking van het renterisico vast te stellen op 50% van de rentegevoeligheid van de voorziening op marktrente. Bij de implementatie van de renteafdekking wordt rekening gehouden met het curverisico en wordt de afdekking over meerdere looptijden ('buckets') verdeeld. Het beleggingsbeleid is in detail vastgelegd in het Beleggingsplan.

6.6.4 Evaluatie beleggingsresultaten

SPA heeft de uitvoering van het vermogensbeheer uitbesteed. Het bestuur van SPA is eindverantwoordelijk voor de resultaten. SPA heeft daarom met de fiduciair manager en de custodian afspraken gemaakt over de wijze en inhoud van de rapportering. Een keer per maand rapporteert de fiduciair manager over de performance. Per kwartaal volgt een uitgebreid rapport inclusief marktontwikkelingen en beleggingsbeleid.

7 FINANCIËLE STURINGSMIDDELEN

7.1 Premiebeleid

In paragraaf 6.3 is het premiebeleid weergegeven. SPA heeft met de aangesloten ondernemingen in de uitvoeringsovereenkomsten afspraken gemaakt over de premie. Uitgangspunt hierbij is een overeenkomst voor 5 jaar voor een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling die op basis van CDC wordt gefinancierd. Hierdoor kan het premiebeleid door het bestuur van SPA niet als financieel sturingsmiddel worden ingezet.

7.2 Beleggingsbeleid

In paragraaf 6.6 is het beleggingsbeleid van SPA uiteengezet. Als de omstandigheden en of risico's daarom vragen, stuurt SPA binnen het strategische beleggingsbeleid op risico's.

7.3 Toeslagenbeleid

In het toeslagenbeleid (zie paragraaf 4.2 en 6.5) is vastgelegd wanneer er wel en wanneer er geen sprake is van het toekennen van toeslagen. Hiermee ligt ook de nadere invulling van het sturingsmiddel 'toeslagenbeleid' vast.

7.4 Aansprakenbeleid

In geval van een financieel tekort van SPA kan het bestuur besluiten de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten te verminderen als:

- gezien de beleidsdekkingsgraad als bedoeld in de Pensioenwet niet wordt voldaan aan de eisen ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen of het vereist eigen vermogen;
 - SPA niet in staat is binnen een redelijke termijn te voldoen aan het minimaal vereist eigen vermogen of het vereist eigen vermogen, zonder dat de belangen van deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, andere aanspraakgerechtigden of de aangesloten onderneming onevenredig worden geschaad;
 - alle overige beschikbare sturingsmiddelen, met uitzondering van het beleggingsbeleid, in het herstelplan zijn ingezet om binnen de voorgeschreven termijn uit te komen op ten minste het VEV.
- SPA is in ieder geval niet in staat binnen een redelijke termijn te voldoen aan het VEV als dit zonder korting niet binnen uiterlijk de termijn van tien jaar van het (geactualiseerde) herstelplan kan worden bereikt.

Indien de beleidsdekkingsgraad vijf maal opeenvolgend ligt onder de beleidsdekkingsgraad die hoort bij het MVEV en de feitelijke dekkingsgraad bij die laatste vaststelling ook onder dat niveau ligt, neemt SPA binnen zes maanden maatregelen waardoor de dekkingsgraad van SPA direct voldoet aan het minimaal vereist eigen vermogen. Een vermindering van pensioenaanspraken en pensioenrechten wordt dan direct – dat wil zeggen binnen de hiervoor genoemde zes maanden na vaststelling van de vijfde te lage beleidsdekkingsgraad – in de technische voorzieningen verwerkt. De vermindering wordt dan direct dan wel in beginsel evenredig gespreid in de tijd doorgevoerd. Bij gespreide doorvoering wordt maximaal de termijn van het (actuele) herstelplan gebruikt

Mocht er sprake worden van een korting, dan informeert SPA de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en de aangesloten ondernemingen schriftelijk over het besluit tot vermindering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten.

Vanaf een maand nadat de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, aangesloten onderneming en toezichthouder hierover zijn geïnformeerd, kunnen de pensioenaanspraken en pensioenrechten worden gekort.

8 COMMUNICATIE

8.1 Beleidsplan

Het bestuur heeft een ambitieus strategisch beleidsplan vastgesteld. Vanuit dit kader stelt het bestuur voor elke drie jaar een communicatiebeleidsplan op met daarin de communicatievisie en -doelstellingen van SPA. Communicatie is een van de speerpunten in het beleid van het fonds. SPA vindt het belangrijk dat communicatie over pensioen voor alle betrokkenen transparant, duidelijk en begrijpelijk is, waarbij de klant, de deelnemer, centraal staat.

Speerpunt van de interne communicatie (binnen SPA) is dat iedereen zich bewust is van het imago van SPA en daar ook naar communiceert. SPA is herkenbaar als ambitieus pensioenfonds. Speerpunt voor de communicatie naar buiten is dat deelnemers zich bewust moeten zijn van hun pensioen. Zij moeten een financiële planning kunnen maken. Dit doen zij door bijvoorbeeld hun pensioenoverzicht door te nemen en zorgvuldig te bewaren. En door bij belangrijke beslissingen in hun leven ook stil te staan bij de gevolgen voor hun pensioen. SPA heeft een pensioenplanner die hierbij ondersteuning biedt.

De strategie die SPA kiest bij het vormgeven van het communicatiebeleid, is dat de communicatie zoveel mogelijk aansluit bij de levensfasen van de deelnemer. Daarnaast zijn de levensgebeurtenissen van de deelnemer; zoals in dienst- en uitdiensttreding, overlijden, trouwen of samenwonen, het krijgen van kinderen, arbeidsongeschikt raken en uiteraard het bereiken van de pensioenleeftijd belangrijke communicatiemomenten.

Bij de verdere vormgeving kijkt SPA naar de doelgroepen, waarbij soms verdere segmentering plaatsvindt (jongere deelnemers vragen om een andere benadering dan oudere deelnemers).

Centrale doelstelling is het verhogen van het pensioenbewustzijn. Daarbij maakt SPA gebruik van die communicatiemiddelen, die dit voor de diverse doelgroepen het beste ondersteunen. Daarbij betreft SPA zeker ook de ontwikkelingen op het gebied van vernieuwing in de communicatie (en het gebruik van nieuwe media). Ook hierin wil SPA innovatief zijn en voorop lopen.

8.2 Actieplan

Jaarlijks stelt SPA op basis van het beleidsplan een actieplan op. Hierbij worden de speerpunten betrokken die het bestuur heeft vastgesteld voor het komende jaar. Bij de bepaling van de activiteiten wordt enerzijds uitgegaan van de voorschriften die de Pensioenwet geeft over communicatie; anderzijds wordt vormgegeven aan de ambitie uit het communicatiebeleidsplan.

Voor het communicatieactieplan voor 2015 gelden twee specifieke acties om pensioen en SPA meer en beter onder de aandacht te brengen. Enerzijds is dit het breed onder de aandacht brengen tijdens het uitsturen van de jaarlijkse pensioenoverzichten van het begrip pensioen. Anderzijds is dit, in samenhang met de nieuwe strategie van SPA, het vormgeven aan het communicatiebeleidsplan voor de komende jaren en de daaraan gekoppelde identiteit en uitstraling. Verdere aandachtspunten zijn het geven van meer informatie over de beleggingen in relatie tot een fonds in eigen beheer, uitbreiding van de digitalisering van de communicatie naar de deelnemers en meedoen aan verbeteringen van de communicatie, zoals Pensioen 1-2-3.

9 RISICOMANAGEMENT

SPA wordt, bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan, geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van SPA is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Vanuit dit perspectief is het risicomanagement een belangrijk onderwerp waaraan SPA veel waarde hecht. Met risicomanagement wordt hier bedoeld dat er enerzijds inzicht is in de (mogelijke) financiële en niet-financiële risico's die SPA loopt. Anderzijds is er zicht op beheersmaatregelen en de effectiviteit daarvan. Met dit inzicht krijgt het bestuur sturing en blijft het in control. Het bestuur is uiteindelijk verantwoordelijk voor het risicomanagement. Zij wordt hierin ondersteund door het bestuursbureau en specifiek door de risicomanager. De risicomanager heeft een directe rapportagelijijn naar het bestuur.

SPA heeft het risicomanagement vormgegeven door het opstellen van een inhoudelijk risicokader en een risicomanagement proces in de organisatie. Belangrijke elementen zijn:

- Met het bestuur wordt periodiek een risicoanalyse uitgevoerd met als doel het vaststellen van het risicoprofiel en de risicobereidheid;
- Risico's zijn geïdentificeerd en het bestuur heeft het risicobeleid vastgesteld. Dit beleid is gebaseerd op FIRM (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode) van DNB en aangepast naar fondsspecifieke kenmerken;
- Het raamwerk voor risicomanagement (proces) is ingericht met behulp van FIRM in de organisatie van SPA;
- De risico's zijn gecategoriseerd in Key Performance Indicatoren (KPI's);
- Per risico is er een commissie benoemd die het overzicht houdt met betrekking tot het risico;
- Het risicomanagement proces wordt continu onderhouden. Dit is de risicocyclus. Dit houdt in dat de risico's iedere keer het proces van identificatie, meting, monitoring en analyse, controle en bijsturing door het bestuur volgen wanneer er ontwikkelingen optreden ten aanzien van een risico;
- Voor alle geïdentificeerde risico's worden de beheersmaatregelen benoemd. Wat resteert, is een netto risico dat acceptabel en beheersbaar is voor SPA. Ontwikkelingen kunnen ervoor zorgen dat het bruto risico toeneemt waardoor beheersmaatregelen herzien moeten worden om het netto risico op aanvaardbaar niveau te krijgen;
- De controle en (bij)sturing van het bestuur voor het managen en beheersen van risico's wordt vastgelegd en de besluitvorming is geïntegreerd in de organisatie van SPA;
- Het gebruikmaken van operationele procedures voor de beheersing van risico's zoals incidentenmelding en –rapportage;
- Het risicomanagement proces wordt bewaakt en begeleid door de risicomanager;
- Een risicomanagement rapportage vindt plaats met een integraal overzicht van alle risico's. De rapportage is periodieke stuurinformatie voor het bestuur;
- Risico's worden gecommuniceerd naar externe partijen en deelnemers;
- Jaarlijks wordt het risicomanagementbeleid en –proces geëvalueerd.

10 VASTSTELLING ACTUARIËLE EN BEDRIJFSTECHNISCHE NOTA

De voorliggende actuariële en bedrijfstechnische nota van Stichting Pensioenfonds Achmea is vastgesteld in de bestuursvergadering van 2 april 2015.

BIJLAGE I: VERKLARING INZAKE BELEGGINGSBEGINSELEN

Introductie

Deze ‘Verklaring inzake beleggingsbeginselen’ (hierna: Verklaring) beschrijft op beknopte wijze de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van SPA. Pensioenfondsen zijn volgens de Pensioenwet (PW) en de Europese Pensioenrichtlijn verplicht een dergelijke verklaring op te stellen. De Europese Pensioenrichtlijn regelt de werkzaamheden van en het toezicht op pensioenfondsen. In Nederland is de richtlijn verwerkt in de PW. Deze wet schrijft Nederlandse pensioenfondsen voor de Verklaring op te nemen als bijlage bij de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN). Op verzoek van een belanghebbende bij SPA wordt de Verklaring verstrekt. Verder wordt deze als bijlage bij de ABTN op de website van SPA gepubliceerd.

Deze Verklaring is door het bestuur van SPA opgesteld op 10 januari 2013 en wordt om de drie jaren herzien. Daarnaast wordt de Verklaring direct herzien als er tussentijds een belangrijke wijziging in het beleggingsbeleid optreedt.

Hoofdstuk 1 gaat over de organisatie van SPA. In hoofdstuk 2 wordt stilgestaan bij het beleggingsbeleid. Hoofdstuk 3 gaat over de uitvoering van het beleggingsbeleid.

1. Organisatie

a. Pensioenfonds

SPA is als ondernemingspensioenfonds opgericht om te zorgen dat uitvoering wordt gegeven aan de pensioentoezegging die de aangesloten ondernemingen aan de deelnemers hebben gedaan.

b. Bestuur

Het bestuur van SPA is eindverantwoordelijk voor alle activiteiten, inclusief het beleggingsbeleid. Zij stelt het strategisch beleid vast en houdt toezicht op de uitvoering ervan. De verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de betrokkenen zijn in een mandaatregeling helder gescheiden. Het bestuur heeft een commissie Balansmanagement ingesteld.

c. Commissie Balansmanagement

Een commissie Balansmanagement, bestaande uit minimaal twee bestuursleden, adviseert het bestuur van SPA op het gebied van de vormgeving van het beleggingsbeleid. Op basis van de mandaatregeling zijn de taken van de commissie Balansmanagement onder meer:

- Binnen de doelstellingen van SPA en de kaders van de uitvoeringsovereenkomst met de werkgevers, heeft de commissie de taak voorstellen voor het beleggingsbeleid van SPA te formuleren. Invulling van de tactische beleidsruimte ligt bij de commissie.
- De commissie houdt toezicht op de fiduciaire beheerder en zorgt voor adequate risicobeheersing. De fiduciaire beheerder voert het toezicht op de verschillende vermogensbeheerders het risicobeheer bij die vermogensbeheerders evenals de aan vermogensbeheer gerelateerde taken als administratie, bewaarneming, onderpandmanagement en zo voort.

- In de reguliere vergaderingen van het bestuur brengt de commissie verslag uit over de ontwikkeling van het gevoerde beleid en de actuele stand van zaken. Zij legt daarover verantwoording af aan het voltallige bestuur.
- De commissie draagt zorg voor de voorbereiding van door het bestuur te nemen (beleids)beslissingen.
- De commissie komt minimaal vier keer per jaar bij elkaar, waar zij onder meer de fiduciaire beheerder verantwoording laat afleggen over het gevoerde beleid. Het besprokene wordt vastgelegd in een verslag voorzien van een actie- en besluitenlijst. Dit verslag wordt ook besproken met het bestuur op de bestuursvergadering.
- Het bestuursbureau fungeert als coördinator en voert vanuit die rol ook een operationeel overleg met de fiduciaire beheerder en de pensioenuitvoeringsorganisatie.

d. Beleggingsplan

Door de commissie Balansmanagement wordt jaarlijks een beleggingsplan opgesteld. De verantwoordelijkheid voor het vaststellen van dit plan ligt bij het bestuur. In het beleggingsplan worden in ieder geval de volgende zaken vastgelegd.

- de gedetailleerde beleggingsmix voor het komende jaar;
- de bandbreedtes rondom die mix;
- de benchmarks waartegen resultaten worden gemeten;
- de beleggingsrestricties en risicobeheersingsmaatregelen;
- de uitvoeringsafspraken.

e. Deskundigheid

SPA draagt er zorg voor dat zij in alle fasen van het beleggingsproces beschikt over de deskundigheid die vereist is voor:

- een optimaal beleggingsresultaat;
- een professioneel beheer van de beleggingen en
- een goede beheersing van de aan beleggingen verbonden risico's.

SPA beschikt over eengeschiktheidsplan ten behoeve van het bestuur.

f. Gedragscode

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gewaakt voor belangenverstremgeling. De bestuursleden en medewerkers van het Pensioenbureau zijn gehouden een gedragscode na te leven. Door de compliance officer van SPA wordt daar op toegezien.

g. Toezicht

De Nederlandsche Bank (DNB) houdt toezicht op de financiële positie van pensioenfondsen op basis van de Pensioenwet. DNB heeft een belangrijk onderdeel van haar regelgeving uitgewerkt in het FTK. Hierdoor heeft vooral risicomanagement een veel prominentere rol gekregen binnen het financiële management van een pensioenfonds. Ook toetst DNB of de pensioenbestuurders deskundig en integer handelen.

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt ten aanzien van pensioenfondsen toezicht op de informatieverstrekking door de pensioenfondsen. De pensioenfondsen moeten bepaalde, in de wet vastgelegde informatie geven aan de deelnemers, de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden. Deze informatie moet op tijd, begrijpelijk, duidelijk en juist zijn.

h. Kernactiviteiten

SPA beperkt zich tot activiteiten die verband houden met pensioen en daaraan gerelateerde werkzaamheden. SPA ontplooit geen nevenactiviteiten.

2. Beleggingsbeleid

a. Algemeen

SPA belegt de ontvangen pensioenpremies om in de toekomst aan haar (gewezen) deelnemers pensioenuitkeringen te kunnen verstrekken. SPA beoordeelt elke belegging op grond van risico- en rendementsoverwegingen in relatie tot de verplichtingenstructuur.

SPA belegt vanuit de 'prudent person' gedachte. Dit komt in grote mate overeen met dat wat DNB 'op solide wijze' beleggen noemt. Daarbij moeten de beleggingen voldoen aan kwalitatieve beginselen van veiligheid, kwaliteit en spreiding van risico's.

Bij alle beleggingsactiviteiten gelden de volgende algemene uitgangspunten:

- het vermogen wordt belegd in het belang van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden;
- SPA hanteert het voorzichtigheidsbeginsel ('prudent person'): dit wil zeggen dat het vermogen - voor zover mogelijk - op een zodanige manier wordt belegd dat de veiligheid, kwaliteit en liquiditeit van de middelen voldoende zijn gewaarborgd;
- het vermogensbeheer wordt op deskundige en zorgvuldige wijze uitgevoerd;
- de belegde middelen worden op voldoende wijze gediversifieerd (gespreid).

De doelstellingen op lange termijn ten aanzien van het beleggingsbeleid zijn:

- het beheren van de beleggingen, zodat met de beleggingsresultaten en de premiestortingen kan worden voldaan aan de lopende en toekomstige pensioenverplichtingen en de ambitie van een stabiel premie- en toeslagbeleid;
- het behalen van een hoog en stabiel lange termijn rendement binnen de door het bestuur vastgestelde risicogrenzen, met in achtneming van de vereisten van de PW en overige beleidsregels van de wetgever en DNB.

Beleggingen brengen het risico met zich mee dat de verwachte rendementen niet worden gehaald. SPA brengt de risico's daarom regelmatig in kaart met een zogenaamde Asset Liability Management-studie (ALM). In een ALM-studie wordt onderzocht hoe de financiële positie van SPA zich op lange termijn ontwikkelt binnen verschillende economische scenario's. Bij het bepalen van de samenstelling van de beleggingsportefeuille (Assets) wordt daardoor rekening gehouden met de specifieke verplichtingenstructuur (Liabilities) van SPA. Daarnaast wordt rekening gehouden met de financiering (zoals is overeengekomen met de werkgevers en de toeslagambitie.

b. Investment Beliefs

Door middel van de investment Beliefs krijgt SPA handvatten om het beleggingsbeleid vorm te geven. Hierin is vastgelegd hoe het bestuur het beleid periodiek evalueert en de performance en risico's meet. De Investment Beliefs worden in beginsel jaarlijks geëvalueerd.

1. SPA is een lange termijn belegger

De uitkeringen die SPA moet doen liggen (ver) in de toekomst. SPA wil kunnen profiteren van lange termijn mogelijkheden en niet teveel sturen op de korte termijn. SPA realiseert zich echter dat een

lange termijn belegger op korte termijn risico's kan lopen en dat korte termijn risico's voor haar deelnemers nadelige impact kunnen hebben. Daarom:

- Richt SPA zich in haar beleggingsbeleid in eerste instantie op de lange termijn, maar beoordeelt zij expliciet de mogelijke risico's op de korte termijn. De risico's op korte termijn zijn mede afhankelijk van de financiële positie van het fonds.
- Beoordeelt SPA de beleggingen in eerste instantie op het lange termijn risico en het lange termijn rendement: SPA is een fundamentele belegger.
- Wil SPA niet meer risico nemen dan nodig is om haar lange termijn doelstellingen te kunnen realiseren.
- Is SPA voorzichtig in het voeren van een tactisch beleid waarbij wordt ingespeeld op beleggingsmogelijkheden met een korte termijn horizon.

2. Een professionele, kostenbewuste organisatie draagt bij aan het rendement

SPA wil een klantgericht pensioenfonds zijn, gericht op de deelnemers. Het belang voor de deelnemers is groot en daarom streeft SPA naar een professionele organisatie. Daarbij is het fonds kostenbewust. De kosten bepalen immers mede de pensioenhoogte. Door de lange horizon kan het fonds profiteren van "rente op rente" maar heeft het last van "kosten op kosten". De verwachte opbrengsten zijn vaak onzeker, maar de kosten niet. Daarom:

- Maakt SPA een expliciete keuze tussen "make" (zelf doen) en "buy" (uitbesteden) waarbij de gevolgen voor professionaliteit, continuïteit en kosten worden afgewogen.
- Hanteert SPA eenduidige verantwoordelijkheden in de eigen organisatie en bij externen (geen dubbel werk).
- Hanteert SPA de juiste checks and balances om belangenverstrengeling te voorkomen (geen dubbele petten).
- Belegt SPA de verantwoordelijkheden in heldere mandaatformuleringen.
- Accepteert SPA alleen hogere kosten als dat leidt tot een aantoonbaar hoger verwacht rendement dan wel leidt tot een kwaliteitsverbetering.
- Weegt SPA kosten expliciet mee in het oordeel of een investering na kosten een voldoende hoog rendement genereert. Dit doet SPA zowel bij de keuze voor een bepaalde beleggingsmix (bepaalde beleggingscategorieën zijn immers duurder dan andere) als bij de invulling van een beleggingscategorie.

3. Doen wat we begrijpen

Het fonds belegt alleen in categorieën en strategieën die het begrijpt. Dit betekent evenwel niet dat SPA per definitie alleen maar in aandelen en vastrentende waarden belegt. Onder begrijpen verstaat het fonds dat het de karakteristieken van de belegging kan uitleggen aan de achterban. SPA wil een uitlegbaar beleggingsbeleid voeren waarbij het ook als het misgaat kan uitleggen waarom destijds bepaalde beleggingsbeslissingen zijn genomen. Daarom:

STICHTING PENSIOENFONDS ACHMEA

- Doet SPA wat nodig is om (nieuwe) beleggingscategorieën en -constructies te doorgronden. SPA legt het deskundigheidsniveau van het bestuur vast in een geschiktheidsplan.
- Hanteert SPA gezond verstand bij investeringsbeslissingen en staart het niet blind op modellen.
- Wil SPA zicht hebben op de eindbeleggingen (look-through).
- Besteedt SPA voor minder liquide instrumenten meer tijd en aandacht aan de waardering en betrouwbaarheid van cijfers.
- Streeft SPA de kennis, kunde en het gedrag na om de juiste vragen te kunnen stellen aan de partijen aan wie is uitbesteed (countervailing power).

4. Maatschappelijk verantwoord beleggen is belangrijk

De verantwoordelijkheid van het fonds gaat verder dan een goede risico-rendementsafweging. Het fonds is zich bewust van de invloed die zij als belegger kan uitoefenen. Daarom:

- Is bij beleggingsbeslissingen de MVB-impact onderdeel van de besluitvorming.
- Werkt SPA waar mogelijk en gewenst samen met Achmea in het MVB-beleid.
- Voert SPA een uitsluitingenbeleid en een engagement beleid waarover verantwoording wordt gegeven en waar het fonds op aanspreekbaar is.
- Heeft het fonds ook aandacht voor de mogelijke negatieve consequenties die een (te) strikt MVB beleid kan hebben op de omvang van het belegbaar universum en het kostenniveau.

5. Asset allocatie is de belangrijkste keuze voor het rendement

De financiële ontwikkeling van het fonds wordt vooral gedreven door de asset allocatie ("80% van het rendement wordt verklaard door asset allocatie, 20% door de invulling"). Onder asset allocatie verstaat het fonds in welke beleggingscategorieën wordt belegd, inclusief de looptijd van de vastrentende categorieën (renterisico) en de valuta van de categorieën (valutarisico). Daarom:

- Hanteert SPA een top-down aanpak waarbij de meeste tijd wordt besteed aan het asset allocatie vraagstuk.
- Kiest SPA bij elke categorie expliciet voor een bepaalde benchmark. De benchmark bepaalt grotendeels de invulling.
- Geven de rapportages SPA inzicht in de resultaten van de gemaakte beleidskeuzes waarbij de meeste aandacht wordt gegeven aan de belangrijkste keuzes.

6. Risico vereist een extra rendement

Het pensioenfonds is bereid om beleggingsrisico te accepteren indien dat wenselijk is om een acceptabele pensioenhoogte te realiseren. Daarbij is SPA alleen bereid om beleggingsrisico te accepteren indien daar naar verwachting een additioneel rendement tegenover staat. Daarom:

- Vereist SPA een risicopremie voor risicovolle beleggingen (zakelijke waarden en vastrentende beleggingen waarvan het onzeker is of de investering wordt terugbetaald).
- Moet de risicopremie voorafgaand aan de investering kunnen worden onderbouwd.

- Hanteert SPA een passief model. SPA belegt alleen actief (afwijkend van de benchmark) indien daar op lange termijn een hoger verwacht rendement of een lager verwacht risico tegenover staat.
- Maakt SPA voor elke beleggingscategorie een expliciete keuze tussen actief en passief beleggen, of een mix van beiden.
- Heeft SPA geen lange termijn visie op valuta. De verplichtingen zijn in Euro en de beleggingen zijn bij voorkeur ook in Euro (mits efficiënt).
- Houdt SPA rekening met de looptijd en de kenmerken van de verplichtingen. Daarbij staart SPA niet blind op de huidige opgebouwde nominale aanspraken, maar houdt zij rekening met mogelijke indexaties en nieuwe opbouw van pensioenen.
- Vereist SPA een hoger rendement indien ze haar vermogen langer uitzet.
- SPA houdt in haar beleggingsbeleid rekening met mogelijke onevenwichtigheden in de markt. Dit kan leiden tot het afbouwen van risico, maar ook tot het toevoegen van risico.

7. Spreid de risico's

Diversificatie zorgt voor spreiding en voorkomt concentratierisico's, niet alle eieren in één mandje. Het fonds wil echter ook waken voor schijn diversificatie. Het fonds is zich bewust van de beperkingen van diversificatie: in extreme marktomstandigheden kunnen diversificatievoordelen wegvallen. Daarom:

- Spreidt SPA de risico's door in meerdere beleggingscategorieën te beleggen.
- Dient een beleggingscategorie voldoende omvang te hebben om diversificatievoordeel op te leveren.
- Spreidt SPA de risico's door binnen een beleggingscategorie in meerdere titels/instellingen te beleggen.
- Is SPA voorzichtig in het gebruik van statistische maatstaven (risicobudget/tracking error) omdat daarin onzekere diversificatie-aannames worden gedaan.

c. Vaststellen beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is onderdeel van het financiële beleid. SPA heeft haar financiële beleid aan de hand van een ALM studie vastgesteld. Beleidsuitgangspunt is dat minimaal eens per 3 jaren het financiële beleid aan de hand van een ALM studie wordt geactualiseerd.

Het strategische beleggingsbeleid van SPA is in 2015 opnieuw vastgesteld op basis van een ALM studie. De nieuwe strategische beleggingsmix bestaat uit 70% vastrentende waarden en 30% zakelijke waarden. Het renterisico wordt dynamisch afgedekt met een staffel als leidraad. Per eind september 2014 bedraagt het strategisch percentage renteafdekking, conform de staffel, 50% van de rentegevoeligheid van de verplichtingen op basis van de marktrentecurve.

d. Risicobeheersing

Een belangrijk onderdeel van het beleggingsbeleid is het beheersen van de beleggingsrisico's. SPA maakt gebruik van de voorgeschreven kwantitatieve methode om een Vereist Eigen vermogen in kaart te brengen. Ook worden kwantitatieve risico's met behulp van een value at risk model en tracking errors in kaart gebracht en bewaakt.

Kwalitatief worden risico's in kaart gebracht met behulp van een van FIRM afgeleid risicobeoordelingsmodel. Daarbij worden onder meer de volgende risico's onderscheiden: matching / renterisico, marktrisico, kredietrisico en uitbestedingsrisico.

e. Waarderingsmethode

De beleggingen worden gewaardeerd op marktwaarde. Indien er geen beurswaarde beschikbaar is, bijvoorbeeld omdat er geen officiële notering bestaat voor de betreffende investering, worden de bezittingen gewaardeerd tegen intrinsieke waarde of de getaxeerde waarde.

3. Uitvoering

a. Kostenbeheersing

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid maakt SPA geen andere kosten dan die redelijk en proportioneel zijn in relatie tot de omvang en de samenstelling van het belegd vermogen en de doelstelling van SPA. De kosten worden elk kwartaal in kaart gebracht. Waar mogelijk wordt actief op kosten gestuurd.

b. Maatschappelijk verantwoord beleggen

SPA heeft bijzondere aandacht voor de lange termijn doelstellingen van de ondernemingen waarin zij belegt in termen van duurzame economische groei en zorgvuldig ondernemerschap. SPA brengt het belang daarvan onder de aandacht van haar dienstverleners zoals externe vermogensbeheerders. De activiteiten van SPA op het gebied van duurzaamheid vormen voor SPA geen doel op zich.

BIJLAGE II PARTNERFREQUENTIE

	Mannen	Vrouwen
Jonger dan 18 jaar	0	0
18	0.010	0.050
19	0.080	0.130
20	0.150	0.210
21	0.220	0.290
22	0.290	0.370
23	0.360	0.450
24	0.430	0.530
25	0.500	0.610
26	0.590	0.670
27	0.690	0.720
28	0.780	0.760
29	0.800	0.820
30	0.800	0.820
31	0.810	0.830
32	0.820	0.830
33	0.830	0.830
34	0.850	0.830
35	0.860	0.830
36	0.860	0.830
37	0.860	0.840
38	0.870	0.840
39	0.870	0.850
40	0.870	0.850
41	0.870	0.850
42	0.870	0.850
43	0.870	0.850
44	0.870	0.850
45	0.870	0.850
46	0.880	0.850
47	0.880	0.850
48	0.890	0.850
49	0.900	0.840
50	0.900	0.840
51	0.900	0.840
52	0.900	0.830
53	0.900	0.820
54	0.900	0.800
55 en ouder	1.000	1.000

BIJLAGE III FINANCIËEL CRISISPLAN

Het crisisplan is separaat bij de vergaderstukken opgenomen en wordt nadien hier in de abtn ingevoegd.

BIJLAGE IV INCIDENTENREGELING

ARTIKEL 1. DEFINITIES

Deze incidentenregeling is een uitwerking van en bijlage bij de geldende gedragscode van Stichting Pensioenfonds Achmea (hierna: het fonds).

Voor deze incidentenregeling zijn de begripsomschrijvingen zoals opgenomen in de statuten en de gedragscode van het fonds van toepassing.

ARTIKEL 2. MELDEN, BEOORDELEN EN VASTLEGGEN VAN INCIDENTEN

- a. Iedere verbonden persoon die een (dreigend) incident constateert is gehouden dit te melden aan de Compliance Officer. Een melding kan zowel schriftelijk, elektronisch als mondeling worden gedaan.
- b. De Compliance Officer beoordeelt de melding en bepaalt of er sprake is van een incident en zo ja, of er dan sprake is van een operationeel dan wel een overig incident. Dit oordeel wordt vastgelegd.
- c. Meldingen van incidenten en de beoordeling van de Compliance Officer van het incident worden geregistreerd in het incidentenregister. Gedurende het verdere proces worden in het dossier de naar het oordeel van de Compliance Officer relevante documenten opgenomen, zoals de communicatie tussen de verschillende betrokkenen, de rapportages en de resultaten van eventueel onderzoek.
- d. De Compliance Officer brengt de melder van zijn beoordeling op de hoogte. Dit kan zowel schriftelijk, elektronisch als mondeling worden gedaan.

ARTIKEL 3. BEHANDELING EN AFRONDING VAN INCIDENTEN

- a. Indien de Compliance Officer van mening is dat er sprake is van een incident brengt hij de leidinggevende van het bestuursbureau op de hoogte, tenzij de leidinggevende van het bestuursbureau zelf betrokken is bij het incident. In dat geval brengt de Compliance Officer het dagelijks bestuur op de hoogte van het incident. Indien het een incident betreft waarbij het dagelijks bestuur zelf betrokken is, brengt de Compliance Officer het plaatsvervangend dagelijks bestuur op de hoogte van dit incident.
- b. De leidinggevende van het bestuursbureau coördineert de afhandeling van het incident, tenzij hij zelf betrokken is bij dit incident. In dat geval coördineert het dagelijks bestuur deze afhandeling. Afhankelijk van de aard van het incident, biedt de Compliance Officer ondersteuning bij de afhandeling van het incident.
- c. Indien de leidinggevende van het bestuursbureau of het dagelijks bestuur dit wenst kan er een onderzoek worden ingesteld door externen.
- d. Het bestuur bewaakt de voortgang van het meldproces, het onderzoek, alsmede de opvolging van acties.

ARTIKEL 4. AFRONDING INCIDENTEN

Na de behandeling van elk incident worden, ter afronding, door het fonds maatregelen genomen. De genomen maatregelen zullen zijn gebaseerd op de aard van het incident en de daaruit voortvloeiende gevolgen. De maatregelen kunnen onder meer zijn gericht op het beheersen en beperken van het optredende risico, het bevestigen van geldende normen en het voorkomen van negatieve effecten – zowel intern als extern – van het incident om herhaling in de toekomst te voorkomen. De eindverantwoordelijkheid voor de afronding van het incident en de eventuele getroffen maatregelen ligt bij het bestuur.

ARTIKEL 5. RAPPORTAGE

- a. De voortgang van de afhandeling van incidenten wordt in de vergadering van het bestuur geagendeerd. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het toezien op de opvolging van de genomen acties. Namens het bestuur kan de Compliance Officer toezien op de daadwerkelijke opvolging.
- b. In de rapportage(s), zoals die periodiek aan het bestuur worden aangeboden, wordt inzicht gegeven in het aantal incidenten dat zich de betreffende periode heeft voorgedaan en de aard daarvan. Tevens bevat de rapportage informatie over de voortgang van de afhandeling van incidenten en naar aanleiding van deze incidenten genomen maatregelen.

ARTIKEL 6. ROL DAGELIJKS BESTUUR

- a. Indien de aard van het incident snel handelen vereist is het dagelijks bestuur, bevoegd om namens het bestuur een (voorlopig) besluit te nemen.
- b. Het dagelijks bestuur is gehouden om de overige leden van het bestuur zo snel mogelijk op de hoogte te brengen van de door hem verrichte acties en genomen (voorlopige) besluiten en deze, indien nodig, alsnog ter definitieve besluitvorming aan het bestuur aan te bieden.

ARTIKEL 7. MELDEN TOEZICHTHOUDER EN OVERIGE COMMUNICATIE

- a. Door of namens het bestuur wordt onverwijld de relevante toezichthouder over een incident geïnformeerd als:
 - aangifte is of wordt gedaan bij justitiële autoriteiten;
 - het voortbestaan van het fonds wordt bedreigd of zou kunnen worden bedreigd;
 - er sprake is van een ernstige tekortkoming in de opzet en werking van de maatregelen ter bevordering of handhaving van een integere bedrijfsvoering door het fonds;
 - mede gelet op verwachte publiciteit, rekening behoort te worden gehouden met (een ernstige mate van) reputatieschade voor het fonds; of
 - de ernst, de omvang of de overige omstandigheden van het incident in aanmerking genomen, de toezichthouder in verband met haar toezichtstaak redelijkerwijs, of op basis van een wettelijke verplichting, behoort te worden geïnformeerd.
- b. De toezichthouder zal op de hoogte worden gebracht van alle feiten, omstandigheden en achtergronden van het incident, alsmede de maatregelen die naar aanleiding van het incident zijn genomen.

- c. Het bestuur beslist over de communicatie, zowel intern als extern, met betrekking tot incidenten. Door het bestuur wordt, na mogelijk advies van de Compliance Officer, besloten of en wanneer andere organen van het fonds, stakeholders en overige belanghebbenden op de hoogte worden gebracht van een incident.

ARTIKEL 8. PERSOONGERICHT ONDERZOEK

- a. Als er een redelijk vermoeden bestaat dat een verbonden persoon verantwoordelijk is voor/ zich schuldig heeft gemaakt aan een incident, of als daar naar het oordeel van het bestuur aanleiding toe bestaat, kan een persoonsgericht onderzoek worden ingesteld. De persoon naar wie het persoonsgericht onderzoek zich richt wordt onverwijld op de hoogte gebracht van het persoonsgericht onderzoek.
- b. Een persoonsgericht onderzoek wordt ingesteld binnen een redelijke termijn, nadat er voldoende aanwijzingen bekend geworden zijn dat de betreffende verbonden persoon zich schuldig heeft gemaakt aan het incident.
- c. De verbonden persoon naar wie het persoonsgericht onderzoek verricht wordt, wordt in de gelegenheid gesteld zijn zienswijze kenbaar te maken. Zijn zienswijze wordt schriftelijk vastgelegd.
- d. Door of namens het bestuur worden een of meerdere personen of organisaties aangewezen die het persoonsgericht onderzoek verrichten.
- e. Indien het onderzoek en/of het belang van het fonds dit vereist, kan, in overleg met het bestuur, door de onderzoeker(s) opdracht gegeven worden om bepaalde gegevens of zaken veilig te stellen. Daartoe wordt een belangenafweging gemaakt. Voor het inzien van persoonlijke informatie is toestemming van het bestuur vereist.
- f. Een persoonsgericht onderzoek vindt op een integere en zorgvuldige wijze plaats. Toegezien wordt op de in acht te nemen zorgvuldigheid, waarbij de belangen van het fonds, het belang van de persoon dan wel de personen naar wie het onderzoek zich richt en de belangen van overige betrokkenen redelijkerwijs in acht worden genomen. Het persoonsgericht onderzoek wordt binnen een redelijke termijn uitgevoerd.
- g. Na de uitvoering van een persoonsgericht onderzoek, wordt een schriftelijk advies uitgebracht aan het Bestuur. Het op schrift gestelde advies wordt door de Compliance Officer bewaard.
- h. Alle relevante documenten, daaronder begrepen de zienswijze van de verschillende betrokkenen, rapportages en het op schrift gestelde advies worden opgenomen in een dossier.

ARTIKEL 9. MELDINGEN EN GEHEIMHOUDING

- a. Meldingen van een incident kunnen anoniem gedaan worden. Indien aanvullende informatie benodigd is in het belang van het onderzoek, kan de verbonden persoon worden verzocht zijn medewerking hieraan te verlenen. De verbonden persoon is hiertoe niet verplicht.
- b. Meldingen van een incident worden vertrouwelijk behandeld. De identificatiegegevens van de melder worden niet opgenomen in de communicatie naar derden. Ook indien de melder geen belang hecht aan anonimiteit zal zijn identiteit alleen dan worden vrijgegeven in communicatie, wanneer daartoe een wettelijke verplichting bestaat.
- c. Incidentendossiers worden in een beveiligde omgeving bewaard. Indien er sprake is van de betrokkenheid van een verbonden persoon worden zijn identificatiegegevens op een zodanige wijze bewaard dat alleen de Compliance Officer en het dagelijks bestuur toegang hebben tot deze gegevens.

- d. Een ieder die uit hoofde van deze regeling informatie verkrijgt over (de melding van) een incident, betracht daarover uiterste geheimhouding, tenzij op basis van deze regeling of bij of krachtens de wet de bevoegdheid of de verplichting bestaat om die informatie aan een derde te verschaffen.
- e. Indien voor de afronding van het incident openheid van zaken is vereist, kan het bestuur beslissen dat de verplichting tot geheimhouding geheel of gedeeltelijk vervalt.

ARTIKEL 10. ONGANG MET MELDINGEN

- a. Het fonds gaat er altijd van uit dat een melding van een incident te goeder trouw is gedaan, tot het moment dat hij overtuigd is geraakt van het tegendeel.
- b. Het fonds draagt er zorg voor dat een melder, ongeacht de wijze waarop hij melding heeft gemaakt van een incident, op geen enkele wijze in zijn positie bij het fonds benadeeld wordt, voor zover te goeder trouw gehandeld is.
- c. Het fonds draagt er zorg voor dat niemand wordt benadeeld in zijn of haar positie bij het fonds vanwege het uitoefenen van de taken en/of verplichtingen uit deze regeling.
- d. In geval van intrekking van een melding zal het fonds, ongeacht de wijze waarop melding is gemaakt van een incident, zich ervan vergewissen dat de intrekking niet onder invloed van dreigementen of door omkoping heeft plaatsgevonden.
- e. Een verbonden persoon die willens en wetens heeft deelgenomen aan of veroorzaker is van een incident, zal bij melding van dit incident geen recht kunnen ontlenen aan de beschermingsregelen zoals die gelden voor een te goeder trouw handelende verbonden persoon.

ARTIKEL 11. KLOKKENLUIDERSREGELING

- a. Als het belang van het fonds, van derden of de bescherming van de eigen positie van de verbonden persoon dit vraagt (bijvoorbeeld omdat hij vreest dat een melding nadelige gevolgen kan hebben voor zijn positie of indien aan een eerdere melding geen gevolg is gegeven), kan de verbonden persoon een incident melden bij de Compliance Officer, conform de klokkenluidersregeling van het fonds.
- b. Het oordeel van de verbonden persoon dat een melding dient plaats te vinden op de wijze zoals beschreven in de klokkenluidersregeling is doorslaggevend. De Compliance Officer zal vervolgens het incident melden conform de eisen uit de klokkenluidersregeling.