

Stichting Pensioenfonds
voor de
Nederlandse Groothandel

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

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

Verslag over het boekjaar
1-1-2023 t/m 31-12-2023

Inhoud

	Pagina
Voorwoord	5
Meerjarenoverzicht	7
Verslag van het bestuur	
Het pensioenfonds	9
Financiële positie van SPNG	12
Pensioenregeling	16
Communicatie	21
Beleggingen	23
Terugblik op 2023	27
Vooruitblik 2024	36
Actuariële analyse resultaat	37
Uitvoeringskosten	39
Governance	40
Uitbesteding	45
Risicomanagement	47
Vooruitblik 2024	50
Raad van toezicht	
Verslag Raad van Toezicht	53
Reactie van het bestuur	55
Verantwoordingsorgaan	
Verslag verantwoordingsorgaan 2023	57
Reactie bestuur	61
Jaarrekening	
Balans per 31 december	64
Staat van baten en lasten	66
Kasstroomoverzicht	68
Toelichting grondslagen	69
Toelichting op de balans per 31 december	75
Gebeurtenissen na balansdatum	83
Toelichting op de staat van baten en lasten	84
Bestemming saldo van baten en lasten	90

	Pagina
Actuariële analyse van het saldo	90
Risicoparaagraaf	91
 Overige gegevens	
Statutaire regeling resultaatbepaling	99
Actuariële verklaring	100
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	102
Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023	102
Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie	111
Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening	111
 Organisatie pensioenfonds	
Bestuur	114
Sleutelfunctiehouders	115
Raad van toezicht	115
Verantwoordingsorgaan	116
Betrokken externe partijen	117
Nevenfuncties beleidsbepalers SPNG	118

Voorwoord

Voor u ligt het verslag over het boekjaar 2023 (hierna: het verslagjaar) van het bestuur van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (hierna: SPNG). In dit verslag blikken we terug op 2023 en kijken we vooruit op de komende jaren.

De belangrijkste zaken waar SPNG gedurende 2023 mee te maken had waren de financiële positie van SPNG en de afronding van de implementatie van een nieuwe beschikbare premieregeling per 1 januari 2023. Met de nieuwe pensioenregeling stelt SPNG werkgevers in staat nu al in te spelen op de toekomstige wettelijke aanpassingen (Wet Toekomst Pensioenen, hierna WTP) en is de pensioenregeling toekomstbestendig in die zin, dat de werkgever de leeftijdsafhankelijke premie voor bestaande deelnemers in de WTP kan handhaven. Aan de invoering ging een uitgebreid implementatie- en communicatietraject vooraf. Uiteindelijk ging ongeveer 75% van de actieve deelnemers over naar de nieuwe pensioenregeling. Andere meer reguliere activiteiten betroffen het monitoren van de risicomanagementprocessen, het uitvoeren van diverse interne audits, het aanpassen van verschillende fondsdocumenten en het treffen van voorbereidingen voor de invoering van de WTP. Meer hierover leest u verderop in dit verslag.

De financiële markten wisten in 2023 weer de weg omhoog te vinden nadat in 2022 grote verliezen werden geleden mede als gevolg van de sterke stijging van de rente. De laatste maanden van 2023 waren daarbij bepalend. Centrale banken hintten in het laatste kwartaal op monetaire verruiming in 2024 waardoor de eerdere stijging van de kapitaalmarktrentes gedurende het jaar teniet werd gedaan en aandelenmarkten een boost kregen. Van de belangrijkste beleggingscategorieën noteerden alleen grondstoffen in 2023 een negatief rendement. Over 2023 behaalde SPNG een positief (netto) rendement van 9,95%. In het verzekerd deel werd een rendement van 9,0% behaald. Het rendement op de eigen beheer portefeuille bedroeg 11,5% en het gemiddeld gerealiseerde rendement op de nieuw ingevoerde premieregeling bedroeg 14,7%. Per saldo hadden de ontwikkelingen een gunstig effect op de dekkingsgraad. De actuele dekkingsgraad van SPNG eigen beheer steeg in 2023 van 109,5% naar 112,7%. Ondanks de stijging van de dekkingsgraad eigen beheer daalde de actuele dekkingsgraad van SPNG als geheel in 2023 van 109,6% naar 108,4%. De daling werd veroorzaakt door de verleende indexaties per 1 januari 2023 en 2024.

In de vergadering van juni 2023 besloot het bestuur om alsnog de pensioenen in het verzekerd deel en eigen beheer met terugwerkende kracht per 1 januari 2023 te verhogen met 2,0%. In de vergadering van december 2023 besloot het bestuur om de pensioenen in eigen beheer per 1 januari 2024 met 2,17% te verhogen. De pensioenen in het verzekerd deel konden helaas niet worden verhoogd. Het bestuur beseft dat met de toegekende indexatie de inflatie niet volledig gevolgd kan worden. Maar het is in ieder geval een stap in de goede richting. Eind 2023 was de beleidsdekkingsgraad hoger dan de vereiste dekkingsgraad. Dit betekende dat SPNG geen herstelplan hoeft in te dienen bij de toezichthouder. In het vervolg van dit verslag wordt ingegaan op de financiële positie van SPNG, het resultaat op en de samenstelling van de beleggingen, de actuariële analyse van het resultaat en de algemene ontwikkelingen binnen het fonds.

Gedurende 2023 is de samenstelling van de fondsorganen op enkele plaatsen gewijzigd. De heer Van de Nes is benoemd als bestuurslid namens de verplicht aangesloten werkgevers. Aan het eind van 2023 liep de zittingstermijn van de heer Slikkerveer af. Hij is jarenlang als voorzitter van het bestuur aan het fonds verbonden geweest. Het bestuur dankt hem hartelijk voor zijn niet aflatende inzet en betrokkenheid. Hij wordt in het bestuur opgevolgd door de heer Van Schie. De heer Kil heeft in het najaar van 2023 aangegeven zich terug te trekken uit het verantwoordingsorgaan. Het bestuur en het verantwoordingsorgaan danken hem voor zijn kritische betrokkenheid bij het fonds. De samenstelling van de raad van toezicht is gedurende het verslagjaar niet gewijzigd.

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

Meerjarenoverzicht

	2023	2022	2021	2020	2019
Aantallen					
Actieve deelnemers ¹⁾	4.696	4.869	5.094	5.566	5.667
Gewezen deelnemers	24.292	23.656	22.922	21.967	21.356
Pensioengerechtigden	6.968	6.762	6.600	6.493	6.313
Totaal	35.956	35.287	34.616	34.026	33.336
Aangesloten werkgevers	293	311	313	322	332
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Beleggingen					
Belegd vermogen verzekerd deel ²⁾	494.555	518.073	611.861	599.141	618.952
Belegd vermogen eigen beheer ³⁾	273.146	231.257	290.967	266.060	203.403
Belegd Vermogen DC-regeling	20.137	-	-	-	-
Totaal beleggingen	787.838	749.330	902.828	865.201	822.355
Beleggingsresultaat	10,0%	-21,1%	2,3%	7,4%	13,4%
– Eigen beheer	11,5%	-30,9%	-2,1%	17,0%	25,0%
– DC-regeling	14,7%	-	-	-	-
– Verzekerd deel	9,9%	-16,1%	3,8%	3,5%	9,7%
Procentuele kosten vermogensbeheer	0,251%	0,229%	0,223%	0,220%	0,241%
Procentuele transactiekosten	0,046%	0,072%	0,063%	0,069%	0,063%
Totale Procentuele kosten vermogensbeheer	0,298%	0,301%	0,286%	0,289%	0,304%
Reserves					
Reserve Verzekerd deel	42.584	58.940	57.758	47.847	48.746
Minimale reserve Verzekerd deel	7.400	7.259	10.340	11.425	10.794
Reserve Eigen beheer	32.592	20.902	3.117	-15.286	-20.758
Reserve DC-regeling	953	-	-	-	-
Totaal reserves	83.529	87.101	71.215	43.986	38.782

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

2) Dit betreft het belegd vermogen garantiecontracten op marktwaarde. Dit vermogen is niet in de balans zichtbaar. Daar is conform wetgeving bij de activa de post Verzekerd deel technische voorzieningen van € 707.553 opgenomen. Het verschil in waardering is voor rekening en risico van de verzekeraars NN en Aegon.

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Voorzieningen¹⁾					
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	707.553	685.105	983.487	1.084.847	1.025.771
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	254.004	214.261	301.609	293.167	229.963
Voorziening voor risico deelnemers	20.137	-	-	-	-
Overige technische voorzieningen	11.181	11.871	13.862	14.408	13.408
Totaal Voorzieningen	992.875	911.237	1.298.958	1.392.422	1.269.142
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	29.847	29.417	29.064	30.479	25.260
Pensioenuitkeringen	27.312	26.028	25.200	24.659	23.189
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten					
Totaal	2.642	2.074	1.916	1.817	1.813
Per deelnemer / pensioengerechtigde	227	178	164	151	151
Toeslagen					
<i>Eigen beheer</i>					
Toeslag actieven: onvoorwaardelijk per 1 januari ²⁾	3,00%	2,81%	1,68%	2,95%	3,00%
Toeslag actieven: voorwaardelijk per 1 januari	2,17%	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Toeslag inactieven per 1 januari	2,17%	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<i>Herverzekerd</i>					
Toeslag actieven: onvoorwaardelijk per 1 januari	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toeslag actieven: voorwaardelijk per 1 januari	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toeslag inactieven per 1 januari	0,00%	2,00%	0,00%	0,00%	0,46%
Z-score (1-jarig) ³⁾	-0,08	0,49	0,78	0,41	-0,15
Performancetoets	0,65	0,91	1,21	1,04	1,16
Dekkingsgraad					
Dekkingsgraad totaal fonds ⁴⁾	108,4%	109,6%	105,5%	103,2%	103,1%
Beleidsdekkingsgraad	110,7%	107,8%	104,2%	101,5%	103,0%
Vereiste Dekkingsgraad	105,6%	105,5%	104,4%	103,9%	103,8%
Dekkingsgraad Eigen beheer ⁵⁾	112,7%	109,5%	101,0%	94,8%	91,0%
Dekkingsgraad DC-regeling	104,7%	-	-	-	-
Dekkingsgraad herverzekerd	107,0%	109,6%	106,8%	105,4%	105,7%

1) Gewaardeerd tegen de DNB-rentecurve.

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

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

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

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

Verslag van het bestuur

(bedragen in duizenden)

Het pensioenfonds

Statutaire doelstelling

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

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

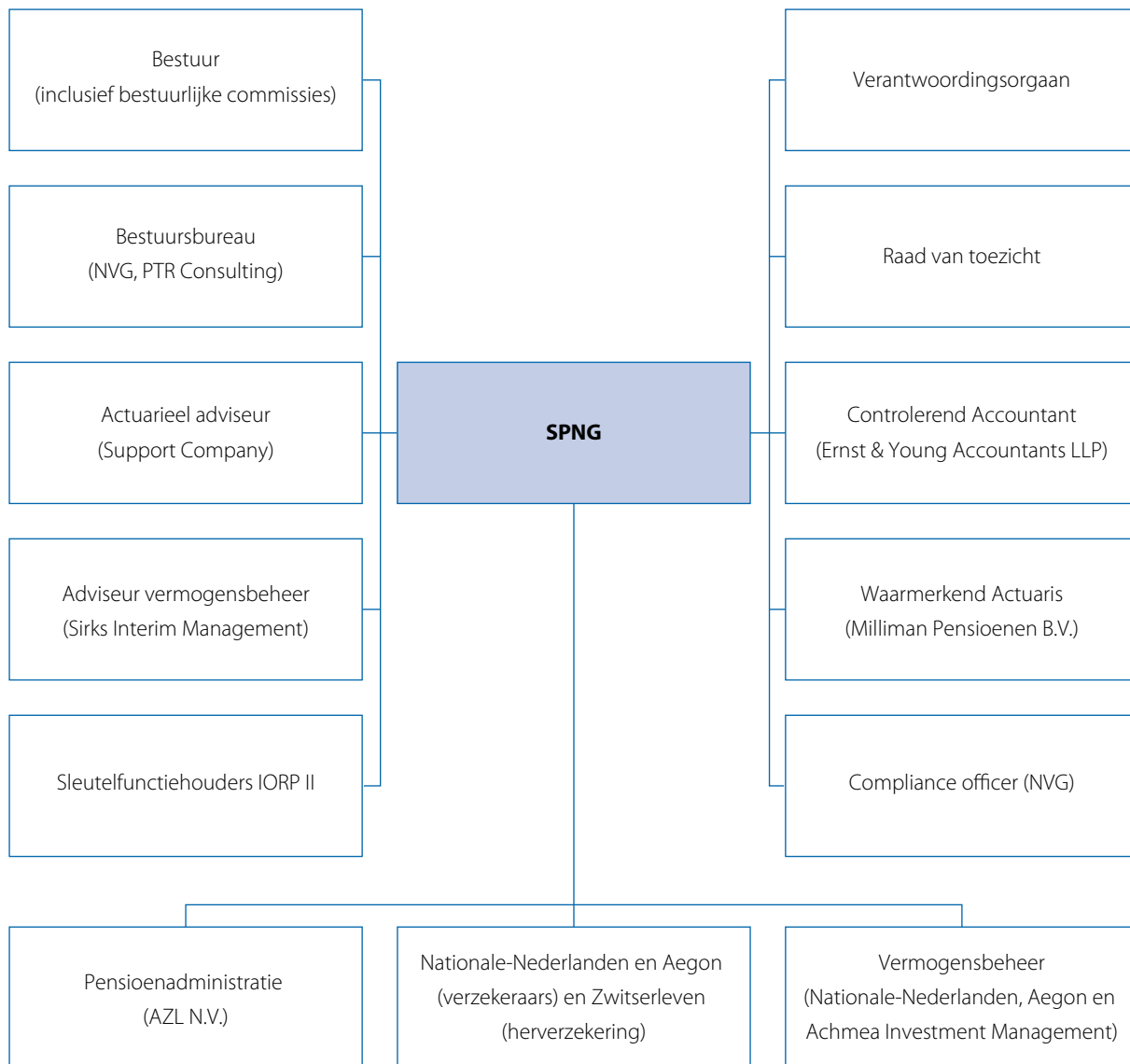
Het bestuur heeft de doelstellingen en beleidsuitgangspunten, zoals bedoeld in artikel 102a van de Pensioenwet vastgesteld en vastgelegd in de actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn). Bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding voor de uitvoering van de pensioenregeling zijn deze door het bestuur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

Verplichtstelling

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

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

Organogram



Contactgegevens SPNG

Bestuursbureau

Bezoekadres: Bezuidenhoutseweg 12, 2594 AV Den Haag
Postadres: Postbus 93002, 2509 AA Den Haag
Telefoon: 070 – 349 0746
E-mail: info@spng.nl

Missie, strategie en doelstelling

Missie en strategie

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

Doelstelling en te bereiken voordeel

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

Beleidsuitgangspunten

De voornaamste beleidsuitgangspunten van het pensioenfonds zijn:

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

Strategierealisatie

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

Per 1 januari 2023 heeft het bestuur een beschikbare premiereregeling (Pensioenreglement 2023) ingevoerd. De nieuwe pensioenregeling is standaard voor de verplicht aangesloten ondernemingen. De vrijwillig aangesloten ondernemingen hadden de keuze om de huidige middelloonregeling (Pensioenreglement 2013) voort te zetten of over te stappen naar de beschikbare premiereregeling. Per 1 januari 2023 zijn 211 werkgevers overgegaan naar de nieuwe pensioenregeling (172 verplicht en 39 vrijwillig). Per 1 juni 2023 zijn nog 11 vrijwillig aangesloten werkgevers overgestapt van de middelloonregeling naar de premiereregeling. Er zijn 60 werkgevers achtergebleven in de bestaande middelloonregeling.

Met de nieuwe pensioenregeling stelt SPNG werkgevers in staat in te spelen op de WTP en is de pensioenregeling toekomstbestendig in die zin, dat de werkgever de leeftijdsafhankelijke premie voor bestaande deelnemers in de WTP kan handhaven. Dat voorkomt een mogelijk complexe compensatieregeling die voor oudere deelnemers nodig zou zijn bij de overgang op een leeftijdsonafhankelijke

premie. Voor nieuwe deelnemers moet SPNG uiterlijk aan het einde van de transitieperiode een premieovereenkomst gaan aanbieden met een leeftijdsonafhankelijke staffel.

Om de beschikbare premieregeling blijvend tegen marktconforme en concurrerende voorwaarden te kunnen aanbieden, zoekt SPNG samenwerking met andere pensioenfondsen en ondernemingen. Hiervoor is een werkgroep samengesteld die onderzoek doet naar het groeipotentieel van SPNG.

Financiële positie van SPNG

(Beleids-)dekkingsgraad

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

Sinds de invoering van het nieuw Financieel Toetsingskader (nFTK) is de beleidsdekkingsgraad leidend voor alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de feitelijke dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen. Alle beleidsmaatregelen moeten gebaseerd zijn op deze beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad van SPNG als geheel bedroeg ultimo 2023 110,7% (ultimo 2022 was dit 107,8%).

In onderstaande opsomming zijn de verschillende dekkingsgraden van SPNG weergegeven.

	Eigen vermogen	Technische voorziening	Dekkings- graad	Minimaal vereiste dekkings- graad	Vereiste dekkings- graad
Verzekerd deel	49.984	715.670	107,0%	101,0%	101,0%
Eigen beheer	32.592	257.068	112,7%	104,3%	118,3%
DC-regeling	953	20.137	104,7%	101,0%	101,0%
Totaal	83.529	992.875	108,4%	101,9%	105,6%

Bij de waardering van de technische voorzieningen is uitgegaan van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur inclusief Ultimate Forward Rate (UFR). In samenhang met de duur van de verwachte uitkeringsstroom bij SPNG kwam de gemiddelde rekenrente eind 2023 voor eigen beheer overeen met afgerond 2,24% (2022: 2,37%).

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

	Pensioen- vermogen	Technische voorziening	Aanwezige dekkings- graad 2023	Aanwezige dekkings- graad 2022
Primo 2023	998.338	911.237	109,6%	105,5%
Beleggingsopbrengsten	31.970	15.818	1,5%	3,1%
Premie	26.011	22.766	0,1%	-0,3%
Waardeoverdrachten	-107	718	-0,1%	-0,1%
Kosten	-354	-334	0,0%	0,0%
Uitkeringen	-2.439	-2.557	0,0%	0,0%
Kanssystemen	1.973	1.159	0,0%	0,0%
Toeslagverlening	0	22.585	-2,7%	0,0%
Andere oorzaken	-1.436	-965	-0,1%	-0,3%
Waardering garantiecontract kruisposten	22.448 0	22.448 0	-0,3% 0,4%	1,6% 0,1%
Ultimo 2023	1.076.404	992.875	108,4%	109,6%

Reële dekkingsgraad

Daarnaast is de reële dekkingsgraad een belangrijke graadmeter voor de financiële positie van het pensioenfonds. De reële dekkingsgraad is de beleidsdekkingsgraad gedeeld door de dekkingsgraad waarbij rekening is gehouden met volledige prijsindexatie. Ultimo 2023 bedroeg de reële dekkingsgraad 86,6% (ultimo 2022: 80,3%).

Marktwaardedekkkingsgraad

Ultimo 2023 bedroeg de marktwaardedekkkingsgraad (= de waarde van de beleggingen en de waarde van de verplichtingen worden beide berekend met behulp van de markttrente) 108,4% (ultimo 2022: 109,1%).

Vereist eigen vermogen en herstelplan

Het vereist eigen vermogen voor SPNG als geheel bedroeg per 31 december 2023 105,6% (2022: 105,5%).

Per 31 december 2023 was de beleidsdekkingsgraad hoger dan de vereiste dekkingsgraad. Om die reden hoeft geen herstelplan te worden ingediend bij de toezichthouder.

Garantiecontract verzekerd deel

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

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

Dit sluit aan op de gedachte achter het met de verzekeraars afgesloten garantiecontract. SPNG ontvangt jaarlijks haar aandeel in de (eventueel) behaalde positieve overrente. Indien de overrente in enig jaar negatief is, zal deze niet met SPNG worden verrekend, maar

binnen het depot worden geactiveerd en verrekend met toekomstige positieve overrente. SPNG is juridisch niet de eigenaar van deze beleggingen, maar kan wel worden gezien als economisch eigenaar.

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

Op basis van de contractuele grondslagen is de opstelling dan:

	Pensioen- vermogen	Technische voorziening ¹⁾	Algemene reserve	Dekkings- graad
Verzekerd deel	571.641	521.657	49.984	109,6%

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

Haalbaarheidstoets

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

In onderstaande tabel zijn de uitkomsten van de haalbaarheidstoets over 2023 weergegeven. Ten opzichte van 2022 is rekening gehouden met een hogere startdekkingsgraad en groter uitstaand negatief saldo overrente (geen impact) en de toepassing van de nieuwe door DNB gepubliceerde scenarioset (negatieve impact). Verder wijkt het niet verlenen van toeslag per 1 januari 2023 ²⁾ af van de veronderstelling (11,8%), wat een negatieve impact op de uitkomst had.

1) De technische voorziening is exclusief de overige technische voorzieningen.

2) Na afronding van de HBT 2023 heeft het bestuur in juni 2023 alsnog besloten om met terugwerkende kracht per 1 januari 2023 een toeslag van 2,0% te verlenen op alle pensioenaanspraken en -rechten. Deze toeslagverlening is niet meegenomen in de uitkomsten van de HBT 2023.

	Ondergrens	Uitkomsten HBT mei 2022	Uitkomsten HBT mei 2023
Vanuit de feitelijke financiële positie			
- mediaan	76%	77%	69%
- 5e percentiel		69%	58%
- relatieve afwijking t.o.v. mediaan	18%	10%	16%

De uitkomsten van de haalbaarheidstoets 2023 voldoen niet aan de vastgestelde ondergrens en maximale relatieve afwijking. Het verwachte pensioenresultaat is lager dan de vastgestelde ondergrens. De relatieve afwijking ten opzichte van de mediaan valt nog wel binnen de vastgestelde bandbreedte. Een en ander is besproken in de bestuursvergadering van juni 2023. Uit de gevoerde discussie kwam naar voren dat de verslechtering met name veroorzaakt werd door de uitzonderlijk hoge inflatie. Het had niet te maken met het gevoerde beleid van SPNG. Aangezien later in 2023 een ALM studie wordt uitgevoerd heeft het bestuur besloten om de uitkomst van de HBT te accepteren. Het is logischer om eerst de resultaten van de ALM 2023 af te wachten. De conclusies zijn gedeeld met de verschillende fondsorganen en vertegenwoordigers van de sociale partners.

Opgemerkt wordt dat de haalbaarheidstoets met een rekenhorizon van 60 jaar geen inzicht biedt in de risico's op de korte en middellange termijn. De haalbaarheidstoets is conform wetgeving uitgevoerd voor het verzekerd deel (circa 75%) en eigen beheer (circa 25%) tezamen. De pensioenuitkomsten van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden zijn meegenomen naar hun belang in het verzekerd deel en eigen beheer. Dit belang verschilt sterk per persoon. De zekerheid waarmee pensioenen kunnen worden uitgekeerd en mogelijke toeslagen kunnen worden verleend, zijn voor het verzekerd deel en eigen beheer wezenlijk verschillend. De uitkomsten van de haalbaarheidstoets zijn hierdoor op individueel niveau moeilijk te interpreteren.

Vanwege het grote aandeel in het geheel wordt de uitkomst sterk beïnvloed door de karakteristieken van het verzekerd deel. Vanwege de winstdelingsregeling in het garantiecontract is de toeslagverwachting in het verzekerd deel relatief laag. Hierdoor is het mediane pensioenresultaat bij SPNG lager dan gemiddeld in de sector. Vanwege de uitkeringsgarantie van de verzekeraars is de kans op kortingen ook laag. Dit leidt in vergelijking tot het gemiddelde in de sector tot een lage relatieve afwijking ten opzichte van de mediaan.

Z-score 2023 en performancetoets

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

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

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Z-Score (1-jaars)	-0,08	0,49	0,78	0,41	-0,15
Performancetoets (5-jaars)	0,65	0,91	1,21	1,04	1,16

De performancetoets over de laatste vijfjaarsperiode is vastgesteld op 0,65 zodat geconcludeerd kan worden dat SPNG aan de eisen voldoet.

Pensioenregeling

Vanaf 1 januari 2023 geldt voor de verplicht aangesloten ondernemingen in de bedrijfstak herwinning grondstoffen pensioenreglement 2023 (beschikbare premieregeling). De vrijwillig aangesloten ondernemingen konden kiezen uit voortzetting van pensioenreglement 2013 (middelloonregeling), of overstappen naar pensioenreglement 2023 (beschikbare premieregeling). Daar waar de reglementen van elkaar afwijken, zijn hieronder per kenmerk de verschillende toelichtingen opgenomen. Daar waar de reglementen hetzelfde zijn, is per kenmerk één omschrijving opgenomen.

Soort overeenkomst

Pensioenreglement 2023: het belegd kapitaal bij leven dat beschikbaar komt bij in leven zijn van de deelnemer op de pensioendatum heeft het karakter van een premieovereenkomst als bedoeld in de Pensioenwet. Het risicopartnerpensioen, het risicowezenpensioen en de vastgestelde pensioenrechten hebben het kenmerk van een uitkeringsovereenkomst als bedoeld in de Pensioenwet. Vastgestelde pensioenrechten betreffen ingegaan partner- en/of wezenpensioen alsmede uit het belegde kapitaal bij leven op pensioendatum aangekocht ouderdomspensioen en (latent) partnerpensioen.

Pensioenreglement 2013: het ouderdomspensioen, partnerpensioen en wezenpensioen in pensioenreglement 2013 hebben het karakter van een uitkeringsovereenkomst.

Pensioengevend salaris

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

Voor de verplicht aangesloten ondernemingen is het pensioengevend salaris per 1 januari 2023 gemaximeerd op € 57.285 (2024: € 64.146). Dit maximum wordt jaarlijks verhoogd met 5% vermeerderd met het aantal procentpunten, waarmee het maximum WIA-uitkeringsloon stijgt. Verplicht aangesloten ondernemingen kunnen kiezen voor een aanvullende regeling. In dat geval bedraagt het maximum pensioengevend salaris tenminste het maximum WIA-uitkeringsloon (2023 € 66.957 en 2024 € 71.628) en ten hoogste € 128.810 (2024: € 137.800).

Voor de vrijwillig aangesloten ondernemingen is het pensioengevend salaris per 1 januari 2017 standaard gemaximeerd op het maximum WIA-uitkeringsloon. De vrijwillig aangesloten werkgever kan kiezen voor een hoger maximum pensioengevend salaris met een absoluut maximum van € 128.810 (2024: € 137.800).

Franchise

De standaard-franchise bedraagt € 17.158 (2024 € 17.545). Een werkgever heeft de keuze om de franchise te verlagen tot een bedrag gelijk of hoger dan de minimaal fiscaal toegestane franchise, geldend bij de fiscaal maximale opbouw per dienstjaar (2023: 1,738%) en een pensioenrichtleeftijd van 67 jaar.

Pensioengrondslag

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

Diensttijd / Pensioenjaren

Pensioenreglement 2023: Als pensioenjaren geldt het tijdvak dat vanaf de datum waarop het deelnemerschap aan deze regeling is aangevangen tot uiterlijk de standaard-pensioendatum.

Pensioenreglement 2013: Voor de berekening worden uitsluitend de dienstjaren vanaf 1 januari 2013 in aanmerking genomen.

Oudedagspensioen en pensioenrichtleeftijd

Pensioenreglement 2023: De deelnemer heeft aanspraak op een door de werkgever beschikbaar gestelde premie die wordt aangewend voor een belegd kapitaal bij leven dat beschikbaar komt bij in leven zijn van de deelnemer op de pensioendatum. De voor de deelnemer beschikbare premie bedraagt een percentage van de pensioengrondslag. Het percentage wordt vastgesteld aan de hand van de standaard-staffel die opgenomen is in bijlage 2 van Pensioenreglement 2023. De vrijwillig aangesloten werkgever heeft de mogelijkheid om de standaard-staffel te verhogen tot 100% of te verlagen tot 60%. De verplicht aangesloten werkgever heeft uitsluitend de mogelijkheid om de standaard-staffel te verhogen tot 100%.

Op de pensioendatum wordt het kapitaal omgezet in vastgestelde pensioenen op basis van de dan geldende tariefsgrondslagen die het pensioenfonds daarvoor vaststelt. Daarbij wordt rekening gehouden met de dekkingsgraad van het pensioenfonds voor vastgestelde pensioenaanspraken en pensioenrechten.

Het op de pensioendatum tot uitkering komende kapitaal wordt aangewend voor de volgende pensioenen in de verhouding 100:70:

- levenslang ouderdomspensioen voor de (gewezen) deelnemer dat wordt uitgekeerd tot en met de laatste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer overlijdt;
- levenslang partnerpensioen voor de partner van de (gewezen) deelnemer na het overlijden van de (gewezen) deelnemer op of na de pensioendatum dat ingaat op de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer overlijdt en wordt uitgekeerd tot en met de laatste dag van de maand waarin de partner overlijdt;
- voor de inkoop van ouderdomspensioen en partnerpensioen waarbij de (gewezen) deelnemer kiest voor doorbeleggen vanaf de pensioendatum volgens de daarvoor geldende wettelijke regelingen bij een Nederlandse of buitenlandse verzekeraar die bevoegd is om in Nederland het levensverzekeringsbedrijf uit te oefenen.

Pensioenreglement 2013: Het oudedagspensioen op jaarbasis is gelijk aan de som van de jaarlijks opgebouwde aanspraken op ouderdomspensioen. De jaarlijkse opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan de pensioengrondslag per 1 januari van dat jaar vermenigvuldigd met het voor dat jaar geldende opbouwpercentage ouderdomspensioen. Het standaard-opbouwpercentage ouderdomspensioen bedraagt vanaf 1 januari 2020 1,33%. De werkgever heeft de mogelijkheid om het voornoemde percentage van in stappen van 0,001% te verhogen tot het fiscaal voor middelloonregelingen maximaal toegestane opbouwpercentage ouderdomspensioen van 1,738%. De werkgever kan ook kiezen voor een verlaging van het opbouwpercentage, dit eveneens in stappen van 0,001%.

Partnerpensioen

Pensioenreglement 2023: Ten behoeve van de partner van iedere deelnemer (systeem onbepaalde partner) wordt een partnerpensioen op risicobasis verzekerd. Het partnerpensioen op jaarbasis bedraagt 1,25% van de pensioengrondslag per (toekomstig) pensioenjaar.

Pensioenreglement 2013: Het op te bouwen partnerpensioen bedraagt 70% van het in dat jaar op te bouwen ouderdomspensioen. Het over toekomstige diensttijd op te bouwen partnerpensioen wordt door SPNG op risicobasis bijverzekerd.

Voor de deelnemer, die reeds deelnam aan het op 31 december 2012 geldende pensioenreglement van het fonds wordt een extra partnerpensioen op risicobasis verzekerd ter grootte van 50% van het in de periode 2001-2012 (bedrijfstak groothandel) respectievelijk 2010-2012 (bedrijfstak herwinning grondstoffen) opgebouwde ouderdomspensioen.

Wezenpensioen

Pensioenreglement 2023: Het op risicobasis verzekerde wezenpensioen gaat voor ieder pensioengerechtigd kind in op de 1e dag van de maand waarin de deelnemer overlijdt. Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot het einde van de maand waarin de 25ste verjaardag van het kind valt. Het wezenpensioen op jaarbasis bedraagt 20% van het partnerpensioen. Voor volle wezen wordt het pensioen verdubbeld.

Pensioenreglement 2013: Ten behoeve van elk van de kinderen van de deelnemer 14% van het bereikbare oudedagspensioen, uitkering uiterlijk tot de eerste dag van de maand, waarin het kind 21, voor studerende en invalide kinderen 27, jaar oud wordt. Voor volle wezen wordt het pensioen verdubbeld.

Voor de deelnemer, die reeds deelnam aan het op 31 december 2012 geldende pensioenregeling van het fonds, wordt een extra wezenpensioen op risicobasis verzekerd ter grootte van 28% van het aanvullend partnerpensioen in pensioenreglement 2013 en 20% van het aanvullend partnerpensioen in pensioenreglement 2023.

Tijdelijk partnerpensioen

De werkgever heeft de mogelijkheid om de pensioenregeling uit te breiden met de risicoverzekering van een tijdelijk partnerpensioen, uit te keren na overlijden van de deelnemer, zolang de partner leeft echter uiterlijk tot de eerste dag van de maand, waarin de partner 67 jaar wordt. Verzekerd wordt voor fulltimers in dat geval een veelvoud van 5% met een minimum van 40% en een maximum van 100%, dit naar keuze van de werkgever, van het Anw-pensioen voor een nabestaande partner zonder kinderen (2024: € 19.080).

Financiering van de pensioenen

De vrijwillig aangesloten ondernemingen betalen een volledig actuariële premie. Voor het verplichtgestelde deel van SPNG geldt tot het niveau van de pensioengrondslag voor de basisregeling een leeftijdsonafhankelijke doorsneepremie uitgedrukt in een percentage van de pensioengrondslag. Voor 2023 bedraagt de doorsneepremie 28,1% van de pensioengrondslag (2024: 27,8%). Pensioenopbouw in de aanvullende regeling vindt ook voor verplicht aangesloten ondernemingen plaats op basis van actuariële premie. De premienota's worden maandelijks rond de tiende dag verstuurd naar de aangesloten ondernemingen.

Werknemerspremie

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

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

Premiebeleid

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

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

SPNG maakt gebruik van de wettelijke mogelijkheid om de premie te dempen. In de Abtn is opgenomen dat de gedempte premie wordt gebaseerd op een gewogen gemiddelde van de marktrente in de tien jaren gelegen voor het lopende kalenderjaar waarin de premie voor het volgende kalenderjaar wordt vastgesteld. De gemiddelde rente bedraagt in 2023 1,61% (2024: 1,53%).

Voor de feitelijke premie die SPNG in rekening brengt, wordt uitgegaan van de 12-maandsgemiddelde marktrente (zoals vastgesteld door DNB) over de periode oktober – september van het voorgaande jaar. De wet vereist dat de feitelijke premie minimaal gelijk is aan de gedempte kostendekkende premie. De feitelijke premie 2023 voldoet aan deze wettelijke eis.

Overzicht van de opbouw van de feitelijke premie, de gedempte kostendekkende premie en de zuivere kostendekkende premie van SPNG in 2023:

	Kostendekkende premie	Gedempte kostendekkende premie	Feitelijke premie
Inkoop onvoorwaardelijke opbouw			
Actuarieel benodigd	24.177	25.366	25.366
Kostenopslag	2.226	2.226	2.226
Solvabiliteitsopslag	1.264	1.493	1.493
Marge ten gunste van eigen vermogen	0	0	644
Totaal	27.667	29.085	29.729

De solvabiliteitsopslag is gebaseerd op de hoogte van het vereist eigen vermogen op 1 januari 2023 en bedraagt 19,2%. Voor de rente is uitgegaan van de DNB-rentetermijnstructuur per 31 december 2022. De premiedekkingsgraad per 1 januari 2023 bedraagt 144,6% (2022: 93,2%).

Toeslagbeleid en toeslagverlening

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

Verzekerd deel - tot 31 december 2012 opgebouwde en verzekerde pensioenen

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

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

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

In de bestuursvergadering van december 2022 heeft het bestuur besloten de pensioenen in het verzekerd deel - conform de bepalingen uit het toeslagbeleid - per 1 januari 2023 niet te verhogen. In de bestuursvergadering van juni 2023 heeft het bestuur besloten om de pensioenen in het verzekerd deel alsnog met terugwerkende kracht per 1 januari 2023 te verhogen met 2,0%. In de bestuursvergadering van december 2023 heeft het bestuur besloten om de pensioenen in het verzekerd deel per 1 januari 2024 niet te verhogen.

Eigen beheer - vanaf 1 januari 2013 opgebouwde pensioenen

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

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

Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van december 2022 conform het toeslagbeleid zoals vastgelegd in de Abtn en de regels van toekomstbestendig indexeren besloten om de pensioenen van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden per 1 januari 2023 niet te verhogen. In de bestuursvergadering van juni 2023 heeft het bestuur besloten om de pensioenen in eigen beheer alsnog met terugwerkende kracht per 1 januari 2023 te verhogen met 2,0%. In de vergadering van december 2023 heeft het bestuur besloten om de pensioenen in eigen beheer per 1 januari 2024 met 2,17% te verhogen.

Tijdelijke versoepeling toeslagregels

De minister van Sociale zaken en werkgelegenheid heeft op 1 juli 2022 de regels omtrent het verlenen van toeslagen tijdelijk versoepeld. Een aantal grote pensioenfondsen heeft daardoor de pensioenen per 1 januari 2023 verhoogd. Zij maken gebruik van de versoepelde regels. Het bestuur van SPNG heeft goed gekeken naar de betreffende regels (waaronder het voornemen om de opgebouwde pensioenen niet in te varen in de WTP) en haar financiële positie en besloten geen gebruik te maken van de versoepelde regeling.

Onvoorwaardelijke toeslagverlening

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

Voor werkgevers die hiervoor gekozen hebben, bedraagt de onvoorwaardelijke toeslag per 1 januari 2024 3,00% (2023: 2,81%).

Communicatie

Communicatiebeleid

De commissie pensioen & communicatie ontwikkelt het communicatiebeleid, adviseert het bestuur en is verantwoordelijk voor de uitvoering. In 2021 is het communicatiebeleidsplan 2021-2023 voorzien van een positief advies van het verantwoordingsorgaan en definitief vastgesteld door het bestuur. In het communicatiebeleidsplan is beschreven hoe SPNG communiceert met deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers.

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

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

Invoering nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2023 op basis van beschikbare premie

De afgelopen periode was de communicatie met de werkgevers en deelnemers vooral gericht op de invoering van de nieuwe premieregeling per 1 januari 2023.

In september 2022 hebben alle aangesloten werkgevers informatie over de nieuwe pensioenregeling ontvangen. Onderdeel hiervan was een indicatieve kostenopgave voor zowel voortzetting van de huidige middelloonregeling (pensioenreglement 2013) als de nieuwe beschikbare premieregeling (pensioenreglement 2023). Naast een vergelijking van de pensioenkosten, is ook per deelnemer voor de beide pensioenregelingen inzicht gegeven in de te verwachten pensioenuitkomsten bij verschillende economische scenario's. Tevens zijn de concept pensioen- en uitvoeringsreglementen beschikbaar gesteld.

De nieuwe beschikbare premieregeling is vanaf 1 januari 2023 standaard voor de verplicht aangesloten werkgevers. De vrijwillig aangesloten werkgevers konden kiezen uit voortzetting van de bestaande middelloonregeling of overgaan naar de beschikbare premieregeling. Deze keuze moesten de werkgevers in eerste instantie voor 1 december 2022 maken. De werkgevers die zijn achtergebleven in de middelloonregeling hebben in 2023 nogmaals een aanbieding gekregen om over te stappen naar de premieregeling. Op deze manier konden zij nog gebruik maken van het overgangsrecht (eerbiedigende werking). Per 1 juni 2023 zijn nog 11 werkgevers overgestapt van de middelloonregeling naar de premieregeling.

Alle werkgevers die zijn overgaan naar de beschikbare premieregeling hebben een brochure (wegwijzer) ontvangen met een beknopte beschrijving van de nieuwe pensioenregeling. Deze wegwijzer, beschikbaar in het Nederlands, Engels, Pools en Turks, konden de werkgevers aan hun medewerkers geven. Verder heeft SPNG de aangesloten werkgevers aangeboden om informatiebijeenkomsten voor de werknemers te verzorgen op locatie van de werkgevers. In 2023 hebben enkele werkgevers van deze mogelijkheid gebruik gemaakt.

Eind maart 2023 hebben de deelnemers die overgaan naar de nieuwe premieregeling een startbrief ontvangen. In april 2023 zijn bij de jaarlijkse herijking van de website de kenmerken van de nieuwe premieregeling toegevoegd.

De opgebouwde pensioenrechten en -aanspraken tot en met 31 december 2022 blijven premievrij achter. Dit geldt zowel voor de opgebouwde pensioenen in het verzekerd deel als de pensioenen in eigen beheer. Dit betekent dat de invoering van de nieuwe pensioenregeling geen impact heeft voor de huidige gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden van SPNG. Om

onduidelijkheden en onzekerheid bij deze groep te voorkomen zijn ze dan ook niet rechtstreeks geïnformeerd over de nieuwe pensioenregeling.

Op administratief gebied zijn de veranderingen naar aanleiding van de nieuwe pensioenregeling beperkt. De werkgever communiceert met de pensioenadministrateur via het bestaande werkgeversportaal. De belangrijkste administratieve verandering is de gewijzigde premie-incasso. Vanaf 2023 worden premienota's rond de 10e van de maand op het werkgeversportaal zichtbaar gemaakt. De betaaltermijn gaat naar 7 dagen. De gewijzigde premie-incasso geldt voor zowel de middelloonregeling als de beschikbare premieregeling.

Daarnaast wordt bij de beschikbare premieregeling automatische incasso de standaard. Over de gewijzigde premie-incasso en de effecten daarvan zijn alle werkgevers vanaf september 2022 meerdere malen uitgebreid geïnformeerd.

De deelnemers kunnen op dezelfde wijze blijven inloggen op hun persoonlijke omgeving. In hun persoonlijke omgeving zijn alle bij SPNG op te bouwen pensioenen zichtbaar. De deelnemers ontvangen jaarlijks één UPO waar de pensioenen met het karakter van een uitkeringsovereenkomst (middelloonregeling) en de pensioenen met het karakter van een premieovereenkomst (beschikbare premieregeling) apart zichtbaar zijn.

Op de nieuwe premieregeling en de bestaande middelloonregeling is de bestaande Ftk-pensioenwetgeving van toepassing. Per 1 juli 2023 is nieuwe pensioenwetgeving (WTP) ingevoerd. Vanaf de zomer van 2023 worden de werkgevers en de deelnemers periodiek geïnformeerd hoe SPNG gefaseerd in de tijd overgaat naar het nieuwe pensioenstelsel. Uitgangspunt hierbij is dat SPNG de werkgevers en werknemers zoveel mogelijk wil ontzorgen.

Communicatie deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers

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

Communicatie werkgevers

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

Website van SPNG

Via de website (www.spng.nl) wordt informatie gegeven over SPNG, de pensioenregeling en van belang zijnde ontwikkelingen. Fondsreglementen, kerncijfers, jaarverslagen en de werkgeverstoolkit zijn beschikbaar om te downloaden. De inhoud van de website wordt regelmatig geactualiseerd en bezoekers kunnen via de website contact opnemen met het fonds.

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

Werkgeversportaal

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

Uniform Pensioenoverzicht (UPO)

Jaarlijks ontvangen deelnemers en pensioengerechtigden een UPO. Het UPO is gezamenlijk door de belangenorganisaties van pensioenfonds en verzekeraars ontworpen om deelnemers op een eenduidige manier te informeren over hun huidige en toekomstige pensioensituatie. Het UPO geeft de deelnemers inzicht in hun inkomen bij pensionering, bij arbeidsongeschiktheid en het pensioen voor nabestaanden bij overlijden. Het UPO met de stand van 1 januari 2023 is eind maart 2023 aan de actieve deelnemers verstuurd. Het UPO voor pensioengerechtigden is in het najaar van 2023 verstuurd en voor de gewezen deelnemers digitaal beschikbaar gesteld. Verder ontvangen gewezen deelnemers nog eenmaal per vijf jaar een UPO per post. Deze UPO is in het najaar van 2022 aan de gewezen deelnemers verzonden.

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

Beleggingen

Doelstelling

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

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

Beleggingsbeleid verzekerd deel

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

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

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

Gedurende 2023 hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in het beleggingsbeleid voor wat betreft het verzekerd deel.

Beleggingsbeleid: eigen beheer uitkeringsovereenkomst

Het bestuur van SPNG hanteert de volgende investment beliefs. De investment beliefs zijn onderverdeeld in uitgangspunten en overtuigingen.

Uitgangspunten

1. Het beleggingsbeleid wordt afgestemd op de doelstelling en risicohouding van SPNG en de structuur van de pensioenverplichtingen;
2. SPNG gaat uit van breed geaccepteerde benchmarks;
3. SPNG belegt alleen in beleggingsproducten die voldoende transparant en voor het bestuur uitlegbaar en begrijpelijk zijn;
4. Elke belegging wordt beoordeeld op de aspecten rendement, risico, kosten, complexiteit en MVB-principes.

Overtuigingen

1. De strategische asset allocatie en de daarbij behorende benchmarkselectie is het meest bepalend voor het te behalen financieel rendement;
2. SPNG gelooft in een lange beleggingshorizon als uitgangspunt voor het beleggingsbeleid;
3. SPNG gelooft in diversificatie van de beleggingsportefeuille;
4. SPNG gelooft dat breed geaccepteerde benchmarks van (ontwikkelde) financiële markten niet structureel verslagen kunnen worden;
5. Valutarisico is een onbeloond risico;
6. SPNG gelooft dat bewust met MVB omgaan risico mitigerend werkt voor de gehele portefeuille.

Het strategisch beleggingsbeleid van SPNG is als volgt vormgegeven:

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

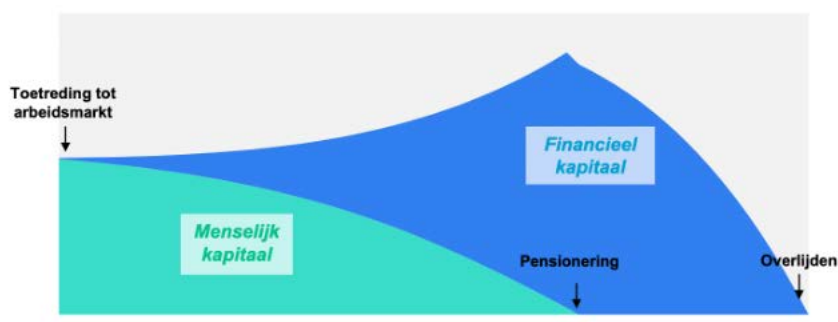
Totaal	100%
---------------	-------------

Om het renterisico te beperken heeft het bestuur gekozen voor een renteafdekking van 46% van de marktwaarde van de verplichtingen. Daarnaast wordt vanuit strategisch oogpunt het valutarisico binnen de beleggingscategorie Aandelen Wereld en Obligaties in opkomende markten (in harde valuta) voor 75% afgedekt voor de Amerikaanse dollar, het Britse pond en de Japanse Yen. De overige valuta's worden niet afgedekt. Voor de beleggingscategorieën Global High Yield wordt het valutarisico volledig afgedekt binnen de beleggingsinstellingen.

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

Beleggingsbeleid: eigen beheer premieovereenkomst

Het leeftijdsafhankelijke beleggingsbeleid wordt vastgesteld met een zogenaamd lifecycle model. Een toetreders heeft uitsluitend "menselijk kapitaal" (toekomstige premie-inleg); een gepensioneerde heeft uitsluitend "financieel kapitaal".



Het menselijk kapitaal en het financiële kapitaal vormen tezamen het totale kapitaal. Per leeftijd wordt vastgesteld welk deel van het totale kapitaal risicovol wordt belegd. Daarbij is verondersteld dat het menselijke kapitaal (nagenoeg) risicovrij is.

Het deel dat risicovol moet worden belegd is afhankelijk van de risicopreferentie van de deelnemers. SPNG heeft zelf geen risicopreferentie onderzoek onder de deelnemers uitgevoerd, omdat bij de start nog niet helder was welke werkgevers precies aan de beschikbare premieregeling gingen deelnemen. Daarom is wat betreft de risicopreferentie aangesloten bij de uitkomsten van de WTW-benchmark behorende bij de inkomenscohorten EUR 20.000-40.000 en EUR 40.000-60.000.

Een beleggingsportefeuille gericht op (nominale) zekerheid over bij SPNG in te kopen pensioenen (tariefsgrondslagen eigen beheer uitkeringsovereenkomst vermeerderd met een dekkingsgraadopslag) zou een zeer lage duratie moeten hebben (strikt genomen zelfs negatief). Een beleggingsportefeuille gericht op de inkoop van een variabele uitkering zou een duratie van circa 10-11 jaar moeten hebben.

Gelet op de hogere rentegevoeligheid van de dekkingsgraad heeft SPNG gekozen voor een tussenweg. Dit betekent dat de portefeuille wordt afgebouwd naar een beperkte duratie van 4-5 jaar. Zo wordt de deelnemers richting pensionering meer zekerheid gegeven over de (nominale) hoogte van de aan te kopen pensioenuitkering. Hierbij overwegende dat:

- per saldo een relatief hoge rentegevoeligheid resulteert (uitkering daalt bij een toename van de rente), maar deelnemers inkopen in een collectief met een gunstige(re) financiële positie en hogere indexatieverwachting;
- de komende jaren relatief kleine kapitalen worden ingekocht en het effect op het totale pensioeninkomen daarmee beperkt is;
- deelnemers die kiezen voor shoprecht zo ook een mate van rente-afdekking realiseren;
- in de toekomst de uitkeringsfase waarschijnlijk wordt vormgegeven met een variabele uitkering (waarbij de dekkingsgraadopslag niet meer van toepassing is).

Jaarlijks en bij aanpassing van het afdeckingsbeleid voor de eigen beheer uitkeringsovereenkomst portefeuille wordt de allocatie naar vastrentende waarden in de lifecycle geëvalueerd.

In onderstaande tabel is aangegeven hoe voor de verschillende leeftijdsgroepen wordt belegd. In de lifecycle wordt onderscheid gemaakt naar zakelijke waarden (aandelen) en vastrentende waarden (obligaties).

Leeftijd (in jaren)	Allocatie aandelen	Allocatie obligaties
Tot en met 47	100,0%	0,0%
48	98,8%	1,2%
49	90,8%	9,2%
50	84,8%	15,2%
51	79,5%	20,5%
52	74,7%	25,3%
53	70,5%	29,5%
54	66,7%	33,3%
55	63,2%	36,8%
56	60,0%	40,0%
57	57,1%	42,9%
58	54,5%	45,5%
59	52,0%	48,0%
60	49,5%	50,5%
61	47,1%	52,9%
62	44,9%	55,1%
63	42,9%	57,1%
64	41,0%	59,0%
65	39,3%	60,7%
66	37,7%	62,3%

Terugblik op 2023

Diffuus beeld economische groei

De economische groei in de Verenigde Staten was in 2023 opvallend robuust. Ondanks de snelle en forse monetaire verkrapping groeide de Amerikaanse economie in een gestaag tempo door. De hogere overheidsuitgaven spelen hierin overigens een belangrijke rol. De problemen bij de regionale banken en de regelmatig oplaaiende geopolitieke onrust bracht de Amerikaanse economie niet van haar stuk. De economische groei in de Verenigde Staten komt waarschijnlijk uit op 2,4% in 2023 (raming OECD). In de eurozone stond de economische groei wel onder druk. De eurozone-economie schurkt tegen een recessie aan en vooral de situatie in de maakindustrie is slecht. De economische groei in 2023 zal volgens de OECD waarschijnlijk 0,6% bedragen. Ook de Chinese economie heeft het lastig. De Chinese economie stevent af op een historisch lage economische groei. De tweede economie van de wereld heeft last van een aantal structurele problemen, waaronder een kwakkelende vastgoedsector.

Centrale banken zetten strijd tegen inflatie voort

Centrale banken gingen gedurende 2023 verder met hun strijd tegen de te hoge inflatie. Deze lag op jaarbasis aan het einde van 2022 nog op 9% in de eurozone en op 7% in de Verenigde Staten. De inflatie daalde in de loop van 2023 naar respectievelijk 2,4% en 3,1%. Dit was met name toe te schrijven aan een sterke daling van de energieprijzen ten opzichte van 2022. De ECB verhoogde de beleidsrente zes keer waardoor de depositorente uitkwam op 4%. De Fed verhoogde de beleidsrente vier keer tot een bandbreedte van 5,25% - 5,50%. Tegelijkertijd werden ook de centrale bank balansen afgebouwd. De piek in de beleidsrentes lijkt te zijn bereikt. De centrale banken geven aan te verwachten om in 2024 de beleidsrentes te gaan verlagen als de inflatie onder controle kan worden gebracht.

Conflict in Gaza laat op terwijl de oorlog in Oekraïne voortduurt

Aan het begin van 2024 duurt de oorlog in Oekraïne al bijna twee jaar. Waar er aanvankelijk optimisme was over de kansen van Oekraïne om terug te slaan lijkt de oorlog in een patstelling terecht te zijn gekomen. In de laatste maanden van 2023 wist het Russische leger beperkte terreinwinst te boeken in het oosten van Oekraïne. Begin oktober laaide daarnaast het conflict in de Gazastrook op. Na een onverwachte aanval van terreurorganisatie Hamas waarbij ruim 1.000 Israëliërs omkwamen en honderden als gijzelaar werden ontvoerd, viel het Israëlische leger de Gazastrook binnen. In de strijd tegen Hamas zijn inmiddels ruim tienduizenden Palestijnen omgekomen en is ruim een miljoen Palestijnen ontheemd. De economische schade van het conflict leek lange tijd beperkt totdat de Houthis in Jemen besloten schepen in de Rode Zee aan te vallen. Schepen die deze aanvallen willen vermijden kunnen geen gebruikmaken van het Suezkanaal met onder andere vertragingen in het wereldwijde scheepsverkeer en een toename van de transportkosten als gevolg.

Gevoerd beleid eigen beheer uitkeringsovereenkomst

Het bestuur heeft ervoor gekozen om de beleggingsgerelateerde onderwerpen in de commissie beleggingsbeleid te laten voorbereiden. De commissie is in 2023 vier keer bijeen geweest en heeft daarnaast enkele keren telefonisch vergaderd. De onderwerpen die gedurende 2023 in de commissie zijn behandeld en vastgesteld door het bestuur zijn het voorbereiden en (laten) uitvoeren van werkzaamheden in het kader van de ALM 2023, het bespreken van de aanpassingen in de economische scenario's waaronder de oplopende inflatie, het bespreken van maand-, kwartaal- en risicorapportages, de evaluatie van de rente- en valuta hedge, de monitoring en evaluatie van de beleggingsfondsen/managers, de te wijzigen en gewijzigde regelgeving, de update van het strategisch beleggingsplan 2024-2026 en het beleggingsplan 2024. Ook licht Achmea IM periodiek in de vergaderingen de voortgang van het programma Ithaka toe om delen van de mid- en backoffice activiteiten van de eigen organisatie uit te besteden.

ALM studie 2023

SPNG heeft in de zomer van 2023 een ALM-studie uitgevoerd. De vorige ALM-studie dateerde van 2019. Het doel van de ALM-studie was om te onderzoeken of het strategisch beleggings- en risicobeleid nog aansluit bij de bestaande ambitie, risicohouding, pensioenregeling en verplichtingenstructuur van SPNG. WTW heeft de ALM-studie 2023 uitgevoerd. In de ALM is 5 en 15 jaar vooruitgekeken en inzichtelijk gemaakt tot welke resultaten het huidige beleggingsbeleid leidt. Daarnaast heeft WTW laten zien welke

effecten eventuele wijzigingen in het beleggingsbeleid hebben op die resultaten. Daarbij is gekeken naar verwachtingen en risico's omtrent de dekkinggraad, kans op korten van pensioenen en indexatieperspectief.

De uitgevoerde ALM 2023 leidde tot de volgende bevindingen en conclusies.

- De dekkinggraad stijgt - op basis van voortzetting huidige beleid - naar verwachting de komende jaren door naar 119% (5 jaar) en 134% (15 jaar).
- De kans op korten is relatief beperkt, maar de kans op verwachte toeslagen ook.
- SPNG is niet in staat om met het huidige beleid de koopkracht te behouden. Het koopkracht neemt in 15 jaar naar verwachting af naar 91%. Dit wordt veroorzaakt door de relatief lage startdekkinggraad en het hoge inflatieniveau in de eerste jaren. Ook de combinatie verzekerd deel/eigen beheer dempt de verwachte toeslagen en de kans op kortingen.
- Het wegvallen van de premie (door de overgang van een groot deel van de werkgevers naar de premieregeling) heeft een licht negatieve impact op de verwachte toeslag. Echter dit slaat neer in de pensioenuitkomsten van de premieregeling.
- De portefeuille is goed bestand tegen (extreme) scenario's. Alleen in het stagflatiescenario gaat de verwachte koopkracht sterk achteruit.
- De doorgerekende alternatieven laten zien, dat een offensiever risicoprofiel over met name een 15-jaars horizon waarde toevoegt:
 - de grootste waarde ontstaat door meer zakelijke waarden toe te voegen;
 - de mate van renteafdekking heeft een beperkte invloed op de dekkinggraad en koopkracht;
 - de allocatie naar EMD en HY voegt weinig waarde toe;
 - een allocatie naar hypotheek voegt waarde toe, maar maakt de portefeuille wel minder liquide;
 - het toevoegen van beursgenoteerd vastgoed ten koste van aandelen voegt geen waarde toe.

Het bestuur van SPNG heeft in 2023 besloten om het huidige strategisch beleggingsbeleid voort te zetten en in de eerste helft van 2024 nader te onderzoeken of het opportuun is om het strategisch beleggingsbeleid aan te passen aan de doorgerekende alternatieven. Een belangrijk aandachtspunt daarbij is hoe het bestuur de kans op tekorten afweegt tegen koopkrachtbehoud.

Updaten van portefeuilleconstructie aan de hand van actuele rendementsverwachtingen

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

Opstellen van investment Cases

Met een investment case wordt door SPNG onderbouwd onder welke aannames, verwachtingen en voorwaarden een beleggingscategorie aan de beleggingsportefeuille is toegevoegd. Deze investment cases kunnen tevens als raamwerk dienen voor een periodieke beoordeling of de betreffende beleggingscategorie en het daarbij gevoerde beleid nog steeds in overeenstemming is met de vooraf geformuleerde doelstelling en verwachtingen. Het bestuur heeft besloten om van de categorieën waarin SPNG niet belegt, geen investment cases op te stellen. In 2023 zijn de investment cases voor de categorie Aandelen (ontwikkelde en opkomende markten) en EMD (harde valuta en lokale valuta) herijkt en opnieuw door het bestuur vastgesteld.

Rebalancing

Het bestuur heeft eind 2022 besloten om met ingang van 1 januari 2023 de portefeuille één keer per jaar (in april) te herbalanceren.

Evaluatie beleggingsbeleid

Op jaarbasis worden diverse onderdelen van het beleggingsbeleid geëvalueerd. In 2023 heeft SPNG onder andere de renteafdekking, de vermogensbeheerders en beleggingscategorieën geëvalueerd. Uit de evaluatie kwam naar voren dat het beleid en de invulling ervan voldoet.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

In 2023 heeft de commissie beleggingsbeleid onderzoek gedaan naar beleggingsmogelijkheden in de circulaire economie. Zo zijn diverse seminars bezocht en is gesproken met verschillende vermogensbeheerders. Uiteindelijk heeft het bestuur op advies van de commissie beleggingsbeleid besloten dat er op dit moment geen geschikte beleggingsmogelijkheden zijn die voldoen aan de randvoorwaarden die het bestuur stelt.

Gevoerd beleid eigen beheer premieovereenkomst

De beleggingsportefeuille van eigen beheer premieovereenkomst wordt aangehouden bij BlackRock Nederland B.V. Het heeft betrekking op de ingelegde premies voor de belegde kapitalen bij leven in pensioenreglement 2023. In maart 2023 zijn de eerste premies belegd.

Bij de uitvoering van de vermogensbeheeractiviteiten van eigen beheer premieovereenkomst maakt het pensioenfonds gebruik van de diensten van verschillende uitvoeringspartijen. In een operating model is beschreven wie wanneer welke activiteiten uitvoert en met welke frequentie. AZL werkt dagelijks “event driven” de mutaties in het deelnemersbestand bij in de unit-linked administratie. Elke woensdag worden beleggingsopdrachten (aankoop of verkoop) aangemaakt, verwerkt en afgehandeld volgens een volledig geautomatiseerd proces (STP). Maandelijks ontvangt SPNG van BlackRock de stand van de beleggingen per portefeuille en van AZL de actuele stand van de beleggingen per deelnemer in totaal. Elk half jaar voert AZL volledig geautomatiseerd een leeftijdsrebalance uit middels ingeregelde business rules in de unit linked administratie. In de vergaderingen van de commissie beleggingsbeleid worden de rapportages en ontwikkelingen ten aanzien van beleggingen in eigen beheer premieovereenkomst besproken.

Het bestuur van SPNG wil het beleggingsbeleid eenvoudig en tegen relatief lage kosten vormgeven. Daarom is voor passieve beleggingsoplossingen gekozen.

- Zakelijke waarden: CCF Developed World (ESG Screened) Index Fund (benchmark: MSCI World ex Select Controversies EUR NET Index)
- Vastrentende waarden: iShares Euro Government Bond Index Fund (IE) Class D EUR (benchmark: FTSE EMU Government Bond Index)

De deelnemers kunnen zelf geen beleggingskeuzes maken.

Resultaat

Totaal

Er kan worden geconcludeerd dat 2023 een goed beleggingsjaar is geweest met een totaal nettorendement van 9,95% (2022: -21,12%). In het verzekerd deel werden minder positieve beleggingsresultaten behaald dan in eigen beheer.

Verzekerd deel

Met het deel van de beleggingsportefeuille bij Nationale-Nederlanden (ING) werd met een rendement van 9,87% (na kosten) een outperformance gerealiseerd van 0,97% ten opzichte van de overeengekomen benchmark. Bij Aegon werd met een rendement van 7,92% (na kosten) een underperformance van 0,52% behaald ten opzichte van de overeengekomen benchmark. Het procentuele rendement is berekend ten opzichte van de gemiddelde marktwaarde van de beleggingsdepots.

Eigen beheer uitkeringsovereenkomst

Met het deel van de beleggingsportefeuille eigen beheer uitkeringsovereenkomst werd een rendement behaald van bruto (voor kosten) 11,79% en netto (na kosten) 11,48%. Per saldo een netto underperformance van 0,09% ten opzichte van de benchmark.

Eigen beheer premieovereenkomst

Met het deel van de beleggingsportefeuille eigen beheer premieovereenkomst werd een rendement behaald van netto (na kosten) 14,67% van het gemiddeld belegd vermogen. Per saldo een netto outperformance van 1,85% ten opzichte van de benchmark. De relatief hoge outperformance werd veroorzaakt door de sterke toename van het belegd vermogen door het jaar heen. De maandelijkse netto spaarpremies zijn belegd vanaf maart 2023.

Het betreft het gerealiseerde rendement in 2023 over de totale portefeuille. Het daadwerkelijke rendement verschilt per deelnemer door de leeftijdsafhankelijke verhouding zakelijke waarden en vastrentende waarden.

Samenstelling beleggingsportefeuille

Bij de beleggingsportefeuilles wordt onderscheid gemaakt naar de volgende deelportefeuilles:

- Nationale-Nederlanden: verzekerde pensioenen bij NN opgebouwd tot en met 2012.
- Aegon: verzekerde pensioenen bij Aegon opgebouwd tot en met 2012.
- Achmea IM: eigen beheer uitkeringsovereenkomst.
- BlackRock Nederland: eigen beheer premieovereenkomst.

De in deze paragraaf omschreven beleggingsportefeuilles bij de verzekeraars zijn exclusief de leningen in verband met inbreng reserve en voorschotleningen. Deze leningen belopen eind 2023 in totaal € 18,3 miljoen (2022: € 21 miljoen). De nominale waarde van de annuïtair in te brengen reserve is € 13,4 miljoen.

Performance Nationale Nederlanden (verzekerd deel)

Beleggingscategorie	mandaat	weging gemiddeld	markt- waarde	Performance	Performance
	strategisch	2023	ultimo	portefeuille	benchmark
Vastrentende waarden	76,75%	78,27%	€ 202.427	9,03%	6,86%
Aandelen	19,25%	17,69%	€ 56.463	13,88%	17,99%
Onroerend goed	4,00%	3,97%	€ 8.457	9,34%	8,53%
Liquide middelen	0,00%	0,07%	€ 12		
Totaal voor kosten	100,00%	100,00%	€ 267.359	9,99% ¹⁾	8,90%

Performance Aegon (verzekerd deel)

Beleggingscategorie	mandaat	weging/ tactisch	markt- waarde	Performance	Performance
	strategisch	eind 2023 ²⁾	ultimo	portefeuille	benchmark
SAF Fixed income	75,00%	74,22%	€ 155.970	7,27%	6,80%
SAF Equity	25,00%	24,93%	€ 52.386	11,03%	13,33%
Liquide middelen	0,00%	0,85%	€ 1.327		
Totaal voor kosten	100,00%	100,00%	€ 209.683	8,22%	8,44%

1) Dit is het brutoresultaat. Na kosten is het resultaat 9,87% (2022: - 17,51%).

2) Dit betreft de weging van het Aegon Groothandel depot. De weging van het Aegon Hegro depot wijkt licht af (Fi: 74,69% / E: 25,09% / Lm: 0,22%).

Overzicht van de deelbeleggingen van SAF Fixed Income, SAF Equity en liquiditeiten op basis van het depot voor de Aegon Groothandel (exclusief Aegon Hegro depot):

Beleggingscategorie	Feitelijke weging	Rendement SAF	Rendement benchmark
– Staatsobligaties	15,49%	5,60%	5,67%
– Credits Euro	21,87%	9,02%	8,19%
– Hypotheken	21,50%	4,53%	6,14%
– Asset Backed Securities	6,02%	8,17%	4,53%
– European High Yield Bond Fund Euro Class Z A	0,61%	15,65%	13,01%
– European High Yield Bond Hedging Pool	0,88%	18,67%	15,79%
– US High Yield Euro Class Z hedged Accum	1,55%	9,26%	10,80%
– US High Yield Bond Hedging Pool	2,14%	10,31%	11,62%
– Emerging Market Debt Class Z Accum	1,50%	9,50%	8,43%
– Emerging Market Debt Hedging Pool	1,93%	9,15%	8,49%
– Tactical interest rate overlay	0,74%	1,53%	6,69%
– Aandelen	12,55%	19,51%	19,30%
– Vastgoed	3,61%	6,52%	4,99%
– Grondstoffen	0,73%	- 6,54%	- 6,26%
– Hedge Funds Alternative Risk premia Fund	2,13%	3,31%	6,41%
– Private Equity	5,06%	4,84%	18,06%
– Global TAA + Pool	0,86%	- 5,61%	3,23%
– Liquiditeiten	0,82%		
Totaal	100,00%	8,22% ¹⁾	8,44%

1) Dit betreft het rendement voor kosten, na kosten is het rendement (totaal) 7,92% (2022: -14,55%)..

Performance Achmea IM (eigen beheer uitkeringsovereenkomst)

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

Beleggingscategorie	Mandaat strategisch	Weging eind 2023	Markt- waarde	Performance portefeuille	Performance benchmark
Vastrentende waarden					
– Investment Grade	54,00%	39,29%	106.470	6,83%	6,67%
– Overlay fondsen		13,85%	37.522	11,96%	11,95%
– High Yield	7,50%	7,37%	19.970	10,30%	10,97%
– Opkomende markten	7,50%	7,26%	19.669	8,61%	8,28%
Aandelen					
– Wereld	25,00%	26,36%	71.439	21,08%	20,54%
– Opkomende markten	5,00%	4,77%	12.916	5,76%	6,11%
Liquiditeiten	1,00%	1,11%	3.003	3,41%	3,22%
Totaal assets	100,00%	100,00%	270.990	11,54%	11,35%
Bijdrage valuta overlay			1.249	0,32%	
Totaal ¹⁾			272.238	11,79%	

Toelichting op resultaat 2023 (eigen beheer uitkeringsovereenkomst)

Afdekking renterisico

Het renterisico is één van de grootste en belangrijkste risico's op de balans van een pensioenfonds. Het pensioenfonds beheerst dit risico door te beleggen in Staatsobligaties euro, Niet-staatsobligaties euro en Overlay Funds van Achmea Investment Management. Het pensioenfonds dekt 46% van het renterisico op basis van de marktrente af.

De swaprente steeg gedurende 2023 flink om in het laatste kwartaal fors te dalen. De 30-jaars swaprente steeg in 2023 bijvoorbeeld van 2,53% naar 3,22% om vervolgens te dalen tot 2,34%. Het pensioenfonds dekt het renterisico niet volledig af. Hierdoor had de rentestijging tot het laatste kwartaal van 2023 een positieve impact op de dekkingsgraad aangezien de waarde van de technische voorziening sterker in waarde afnam dan de waarde van de beleggingen in staatsobligaties en renteswaps. In het laatste kwartaal daalde de rente echter sterk, waardoor dit beeld zich spiegelde.

Afdekking valutarisico

De beleggingsportefeuille van het pensioenfonds bevat beleggingen die in buitenlandse valuta's genoteerd zijn. Hierdoor ontstaat valutarisico. Valutarisico is het risico dat de buitenlandse valuta's dalen en de beleggingen omgerekend in euro in waarde dalen. Het pensioenfonds heeft als doel het valutarisico zoveel mogelijk af te dekken. Belangrijke buitenlandse valuta's waarin belegd wordt, zijn de Amerikaanse dollar, Britse pond en Japanse yen. Het valutarisico van deze valuta's wordt binnen de categorie Aandelen Wereld voor 75% afgedekt naar de euro en binnen Obligaties Opkomende Markten (in harde valuta) voor 100%. Andere valuta's worden niet afgedekt. Voor de beleggingscategorie Global High Yield werd het valutarisico volledig afgedekt binnen de beleggingsinstelling.

1) Dit betreft het resultaat voor kosten. Na kosten bedraagt het rendement 11,48% (2022: - 31,08%).

Per saldo droeg de valuta afdekking positief bij aan het resultaat van de portefeuille over 2023.

De valuta afdekking beschermt namelijk tegen een daling van de afgedekte valuta's. Dit was voor de Amerikaanse dollar (-3,0%) en de Japanse yen (-9,8%) het geval in 2023. Als deze valuta's echter stijgen, dan levert de valuta afdekking een negatieve waarde op. Dit was het geval voor de Britse pond, die met 2,1% steeg. De daling van de Amerikaanse dollar was bepalend voor het resultaat van de valuta afdekking, omdat dit de grootste valutapositie is.

Performance BlackRock Nederland (eigen beheer premieovereenkomst)

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

Beleggingscategorie	weging eind 2023	markt- waarde	Performance portefeuille	Performance benchmark
Vastrentende waarden				
- Euro staatsobligaties	19,99%	4.026	9,58%	7,00%
Aandelen				
- Aandelen wereld	80,01%	16.108	15,94%	14,28%
Totaal voor kosten		20.134	14,67% ¹⁾	12,82%

Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR)

Duurzaamheidsrisico's zijn omstandigheden op ecologisch, sociaal of bestuurlijk gebied die, indien ze zich voordoen, een negatieve impact kunnen veroorzaken op de waarde van de beleggingen van het pensioenfonds. SFDR schrijft voor dat de mate van informatievoorziening afhangt van in hoeverre duurzaamheid een rol speelt in de pensioenregeling en het beleggingsbeleid.

SPNG vindt het belangrijk om duurzaamheidsrisico's te integreren in de beleggingsbeslissingen ten bate van de pensioenregeling. SPNG acht deze risico's daarbij een relevant, maar niet in alle omstandigheden leidend principe bij de zoektocht naar (nieuwe) beleggingsmogelijkheden en oplossingen. Dit sluit aan bij de MVB-overtuigingen en -ambitie, alsmede de investment beliefs.

De pensioenregelingen van SPNG hebben geen duurzaamheidsdoelstelling. Ook promoten de pensioenregelingen geen ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken als voorwaarde dat de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. SPNG belegt als relatief klein pensioenfonds alleen in beleggingsfondsen. SPNG heeft geen invloed op beslissingen die deze fondsen nemen over de invulling van de beleggingsportefeuille. Om die reden volgt SPNG het ESG-beleid van de beleggingsfondsen waarin het participeert. De pensioenregelingen van SPNG classificeren derhalve als artikel 6 regelingen.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

Op grond van de Pensioenwet is SPNG verplicht om in zijn bestuursverslag te vermelden op welke wijze in het beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen. Opgemerkt wordt dat deze vermelding nadrukkelijk niet bedoeld is als promotie van ecologische of sociale kenmerken in de zin van SFDR.

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

¹⁾ Dit betreft het resultaat na kosten. De vermogensbeheerkosten van BlackRock en SPNG tezamen bedragen op jaarbasis voor deelnemers tot en met 47 jaar 0,251%, daarna lopend tot 0,301% op 66-jarige leeftijd. Deze kosten zijn deels verwerkt in de koers en deels in mindering gebracht op het pensioenkapitaal van de deelnemer.

MVB-overtuigingen

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

MVB-ambitie

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

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

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

Maatschappelijk verantwoord beleggen wordt gedaan op verschillende manieren:

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

Het uitsluiten van bepaalde beleggingen

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

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

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

Omstreden landen

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

Tabaksproducenten

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

Bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact

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

- mensenrechten
- arbeidsomstandigheden
- milieu
- corruptie

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

Het in gesprek gaan met bedrijven waarin belegd wordt

Met deze bedrijven wordt gesproken over maatschappelijk verantwoord ondernemen, ofwel 'engagement'. Zo wil Achmea IM het duurzame gedrag van bedrijven waarin wordt belegd verbeteren. De verwachting is dat dit leidt tot betere beleggingsresultaten.

Bij de gesprekken met bedrijven worden de afspraken uit het Global Compact gebruikt. Voor deze gesprekken worden de bedrijven gekozen die minder goed scoren op het Global Compact. Er worden duidelijke afspraken gemaakt om hun gedrag te verbeteren. Ook wordt afgesproken wanneer ze hun gedrag moeten hebben verbeterd. De Engagement richtlijnen ('Engagement Guidelines') staan op de website van Achmea IM.

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

Overige beleggingen van SPNG

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

Ten aanzien van Emerging Markets Debt belegt SPNG in passieve EMD (hard currency en local currency) beleggingsfondsen van Legal & General. Naast de wettelijke eisen die door de Europese overheden worden gesteld, hanteert Legal & General geen specifiek landen uitsluitingsbeleid voor deze fondsen.

Binnen eigen beheer premieovereenkomst wordt belegd in hetzelfde aandelen wereld fonds als bij eigen beheer uitkeringsovereenkomst (zie hierboven). Daarnaast wordt belegd in een Europees staatsobligatiefonds van BlackRock. Hier volgt SPNG het ESG-beleid van BlackRock.

Vooruitblik 2024

Hoge rente remt economische groei in 2024

Ondanks de historisch snelle en forse renteverhogingen van de centrale banken wist de wereldeconomie zich in 2023 relatief goed staande te houden. Vooral door optimisme over de mogelijkheden van artificial intelligence boekten aandelenmarkten hoge winsten. De wereldwijde groei komt in 2023 waarschijnlijk uit op 2,9% (raming OECD). Voor 2024 gaat de OECD uit van een iets lagere groei van 2,7%. Veel zal hierbij afhangen van de mate waarin met name de westerse economieën weten om te gaan met de hogere rentes. Alhoewel de inflatie sterk is gedaald ten opzichte van de extreme niveaus van 2022, is de doelstelling van een inflatie rond de 2% nog niet behaald.

De helft van de wereldbevolking gaat naar de stembus

Onder andere in India, Indonesië en het Verenigd Koninkrijk zijn er in 2024 verkiezingen. Bij elkaar zal ruim de helft van de wereldbevolking naar de stembus gaan. De verkiezingen met de grootste impact voor de wereldeconomie zullen de Amerikaanse presidentsverkiezingen zijn. Zoals het er nu uitziet, lijkt de kans aanzienlijk dat de zittende president Joe Biden het in november tegen zijn oude rivaal Donald Trump zal opnemen. Andere verkiezingen met mogelijk grote geopolitieke consequenties zijn de parlementsverkiezingen in Taiwan. Indien de meer China-gezinde Kuomintang aan de macht komt, zou dit de betrekkingen met China kunnen verbeteren. Maar mogelijk ook het risico dat China een poging waagt om de wens tot re-unificatie realiteit te maken.

Geopolitieke onrust houdt aan

Voor de conflicten in Oekraïne en Gaza lijken oplossingen begin 2024 nog ver weg. Zowel Rusland als Oekraïne accepteren de huidige status quo niet als eindoplossing. Zolang Oekraïne steun krijgt uit het Westen en Poetin in Rusland aan de macht blijft zal het conflict aanhouden. Ook het conflict in Gaza zal niet snel beëindigd zijn. Daarbij lijkt het conflict zich met een reeks aanslagen in onder andere Libanon en Iran verder te verspreiden in het Midden-Oosten. Ook China en de Verenigde Staten hebben steeds openlijker meningsverschillen over de wijze waarop technologie wordt gedeeld. Op aandringen van de Verenigde Staten heeft de Nederlandse overheid ASML verboden om de nieuwste chipmachines aan China te leveren. Door de recente ontwikkelingen rondom artificial intelligence wordt het veiligstellen van technologie en technologische kennis steeds belangrijker. Het is te verwachten dat beide landen in 2024 zich verder zullen ingraven op dit gebied.

Actuariële analyse resultaat

Analyse van het resultaat

Het totale resultaat van € -3.572 (2022: € 15.886) wordt gesplitst in een resultaat ten bate of laste van het vermogen voor risico fonds (eigen beheer) en een resultaat ten bate of laste van het eigen vermogen garantiecontract (verzekerd deel). Dit leidt tot de volgende splitsing van het resultaat van 2023.

	Eigen beheer	DC- regeling	Verzekerd deel	Totaal 2023	Totaal 2022
Beleggingsopbrengsten	13.940	0	2.212	16.152	21.659
Premie	2.435	916	-106	3.245	-2.027
Waardeoverdrachten	-288	0	-537	-825	-602
Kosten	0	0	-20	-20	-18
Uitkeringen	6	0	112	118	35
Sterfte	-143	37	0	-106	579
Arbeidsongeschiktheid	914	0	0	914	380
Mutaties	6	0	0	6	-15
Toeslagverlening	-6.784	0	-15.801	-22.585	0
Wijziging actuariële grondslagen en overige mutaties TV	1.648	0	-683	965	-2.958
Andere oorzaken	-44	0	-1.392	-1.436	-1.147
Totaal	11.690	953	-16.215	-3.572	15.886

Eigen beheer

Het positieve resultaat in eigen beheer wordt met name veroorzaakt door de beleggingsopbrengsten en de overige mutatie technische voorzieningen. Het beleggingsresultaat is positief omdat de benodigde interesttoevoeging aan de technische voorzieningen en de wijziging van de technische voorziening die volgt uit de wijziging van de rentetermijnstructuur lager was dan het directe en indirecte rendement op de beleggingen. Dit werd met name veroorzaakt door goede rendementen op de aandelenportefeuille.

Verzekerd deel

Het positieve resultaat in het verzekerd deel wordt verklaard door gerealiseerde overrente in de depots en het behaalde rendement op de vrije reserve verzekerd deel. Hierop zijn het negatief technisch resultaat en de beheerskosten verzekerd deel in mindering gebracht en is de aanpassing in de voorziening garantiecontract verwerkt.

De gerealiseerde overrente over 2023 was zowel bij NN als Aegon positief. De gerealiseerde overrente in de depots (€ 12.359) is in mindering gebracht op de gecumuleerde negatieve overrente uit voorgaande jaren en bedraagt eind 2023 € -70.041 (2022: € -82.400). De gecumuleerde negatieve overrente is in de jaarrekening van SPNG niet zichtbaar.

Voor een nadere onderbouwing van de analyse wordt verwezen naar het actuariële rapport 2023.

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen- gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2022	4.869	23.656	6.762	35.287
Mutaties door:				
Nieuwe toetredingen	1.251	0	0	1.251
Ontslag met premievrije aanspraak	-1.019	1.019	0	0
Waardeoverdracht	0	-106	-60	-166
Ingang pensioen	-27	-448	208	-267
Overlijden	-15	-87	-345	-447
Afkoop	0	-24	-147	-171
Andere oorzaken	-363	282	550	469
Mutaties per saldo	-173	636	206	669
Stand per 31 december 2023	4.696	24.292	6.968	35.956
Specificatie pensioengerechtigden			2023	2022
Ouderdomspensioen			5.377	5.203
Partnerpensioen			1.532	1.500
Wezenpensioen			59	60
Totaal			6.968	6.762

Onder de actieve deelnemers zijn 247 deelnemers opgenomen met (gedeeltelijke) premievrijstelling in verband met arbeidsongeschiktheid.

Uitvoeringskosten

	2023 ¹⁾	2022 ¹⁾
Administratieve uitvoeringskosten bestaan uit:		
– Bestuurs- en administratiekosten	2.283	1.571
– Advieskosten	211	387
– Toezichtkosten	148	116
Administratieve uitvoeringskosten als totaal bedrag	2.642	2.074
Administratieve uitvoeringskosten als bedrag per deelnemer of pensioengerechtigde ²⁾	227	178
Kosten vermogensbeheer als totaalbedrag	1.819	1.760
Kosten vermogensbeheer in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,251%	0,229%
Transactiekosten als totaalbedrag	335	552
Transactiekosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,046%	0,072%
Totale kosten vermogensbeheer als totaalbedrag	2.154	2.312
Totale kosten vermogensbeheer in % van het gemiddeld belegd vermogen	0.298%	0,301%

Om de kosten per deelnemer te berekenen is conform de aanbeveling van de Pensioenfederatie het aantal deelnemers gedefinieerd als de som van het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Gewezen deelnemers tellen dus niet mee in deze berekening. De in de jaarrekening verantwoorde administratieve uitvoeringskosten 2023 zijn € 74 hoger dan hierboven gepresenteerd. Het verschil wordt verklaard door € 74 vrijval excasso eigen beheer die in de berekening van de kosten per deelnemer niet zijn meegenomen.

Administratieve uitvoeringskosten (pensioenuitvoeringskosten)

De pensioenuitvoeringskosten zijn in 2023 met € 568 gestegen. Het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden is 2023 gestegen van 11.631 naar 11.656. De bestuurs- en administratiekosten stegen per saldo met € 709 (waarvan € 200 éénmalig) door hogere administratiekosten bij AZL vanwege de invoering van de premiereregeling en aanpassing van de contracten. De advieskosten daalden per saldo met € 176. In de kosten van 2022 zat een grote post éénmalige implementatiekosten voor de invoering van een nieuwe beschikbare premiereregeling. De toezichtkosten zijn in 2023 gestegen met € 32. Dit werd veroorzaakt door hogere doorberekende kosten van de AFM en DNB.

Kosten vermogensbeheer en transactiekosten³⁾

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

- De eerste categorie betreft de kosten zoals die in de jaarrekening zijn verwerkt, waaronder de beheervergoeding van de vermogensbeheerder(s), het bewaarloon, kosten van ondersteuning bij het vermogensbeheer, kosten accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie.

1) Bedragen zijn inclusief BTW

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

3) De herziene Aanbevelingen uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie adviseren deze kosten ook in relatie te bekijken tot: a de gekozen beleggingsmix en de bijbehorende benchmarkkosten; b het rendement over een langere termijn, ook in relatie tot het bijbehorende benchmark rendement.

- De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Deze kosten zijn dus niet inbegrepen in de kosten van de vermogensbeheerder(s) zoals opgenomen in de jaarrekening.

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

De beleggingskosten (kosten vermogensbeheer en transactiekosten) voor de depots bij de verzekeraars bedroegen in 2023 0,251% (2022: 0,227%). Voor het eigen beheer depot bedroegen de kosten in 2023 0,387% (2022: 0,455%). De daling werd veroorzaakt door lagere transactiekosten en een hoger gemiddeld belegd vermogen. De beleggingskosten voor de premieregeling bedroegen in 2023 0,257%.

Governance

Bestuur

Het bestuur heeft in 2023 elf maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen die in de bestuursvergaderingen aan de orde kwamen, zijn:

- De financiële positie van SPNG, integraal en afzonderlijk het verzekerd deel en eigen beheer.
- Het afronden van de implementatie van de nieuwe beschikbare premieregeling per 1 januari 2023 inclusief het finaliseren van de werkprocedures en contracten.
- Het onderzoeken en uitwerken van de te maken keuzes in de Wet Toekomst pensioenen, in het bijzonder het uitwerken van de invaarproblematiek.
- Het selecteren en voeren van gesprekken met potentiële samenwerkingspartners.
- Het uitvoeren van een ALM studie en het aanpassen van het strategisch beleggingsplan 2024-2026 en het beleggingsjaarplan 2024.
- Het uitvoeren, monitoren, beoordelen en aanpassen van het risicomanagementproces.
- Het uitvoeren van twee interne audits door de sleutelfunctiehouder en de vervuller interne audit.
- Het evalueren van de dienstverlening van AZL en overige uitbestedingsrelaties en adviseurs.
- Het verlenen van medewerking aan diverse uitvragen van DNB en AFM.
- Het aanpassen en vaststellen van fondsdocumenten waaronder de Abtn 2023, het pensioen- en –uitvoeringsreglement 2013 en 2023, statuten, klachtenreglement, IT-beleid, reglementen raad van toezicht en verantwoordingsorgaan, de werkgeversprocedure, reglement compliance officer, privacybeleid, incidentenregeling, begroting 2023 en haalbaarheidstoets.

Het bestuur heeft in het verslagjaar één keer (juni 2023) gezamenlijk met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan overlegd. Het (dagelijks) bestuur heeft verschillende malen overleg gevoerd met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan. De belangrijkste gespreksonderwerpen waren de afronding van de implementatie van de nieuwe premieregeling per 1 januari 2023, de jaarrekening 2022, de Wet toekomst pensioenen en de toekomst van SPNG, de uitkomst van de haalbaarheidstoets en de premie 2024. Het verantwoordingsorgaan heeft gedurende 2023 vijfmaal afzonderlijk vergaderd; de raad van toezicht viermaal. Verder hebben het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht vier keer met elkaar vergaderd zonder aanwezigheid van het bestuur.

Fondsdocumenten

In het verslagjaar zijn de volgende fondsdocumenten gewijzigd.

Statuten

Op 29 december 2023 heeft SPNG de statuten via notariële akte gewijzigd. Naast de verlenging van de zittingstermijn van de leden van de raad van toezicht van drie naar vier jaar is een regeling voor ontstentenis of belet van het voltallige bestuur of het voltallige raad van

toezicht opgenomen die aan de wettelijke vereisten voldoet. Ook is de tekst van de klachtenprocedure aangepast aan de per 1 januari 2024 geldende nieuwe klachtenprocedure.

Pensioenreglement

Gedurende 2023 zijn enkele kleine wijzigingen in de pensioenreglementen 2013 en 2023 aangebracht. Zo is onder andere de startleeftijd verlaagd van 21 jaar naar 18 jaar en is de aspirantenregeling komen te vervallen.

Vanaf 1 januari 2023 geldt voor de verplicht aangesloten ondernemingen in de bedrijfstak herwinning grondstoffen pensioenreglement 2023 (beschikbare premieregeling). De vrijwillig aangesloten ondernemingen konden kiezen uit voortzetting van pensioenreglement 2013 (middelloonregeling) of overstappen naar pensioenreglement 2023 (beschikbare premieregeling). De actuele versies van beide pensioenreglementen zijn beschikbaar op de website van SPNG.

Uitvoeringsreglement

Gedurende 2023 zijn enkele wijzigingen aangebracht in de uitvoeringsreglementen 2013 en 2023.

Pensioenreglement 2013 is gekoppeld aan uitvoeringsreglement 2013 en pensioenreglement 2023 is gekoppeld aan uitvoeringsreglement 2023. De actuele versies van beide uitvoeringsreglementen zijn beschikbaar op de website van SPNG.

Abtn

In maart 2023 is de Abtn aangepast. De wijzigingen hadden met name betrekking op de invoering van de beschikbare premieregeling per 1 januari 2023. Het betrof voornamelijk tekstuele aanpassingen en kleine aanscherpingen en aanpassing van de kerncijfers. De financiële opzet van het verzekerd deel en eigen beheer uitkeringsovereenkomst is niet gewijzigd. In november 2023 is de Abtn nogmaals op enkele punten gewijzigd. Zo is onder andere het toeslagbeleid aangepast.

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

Klachtenprocedure

In december 2023 heeft SPNG haar klachtenprocedure in overleg met het verantwoordingsorgaan vastgelegd in een nieuw klachtenreglement. Voorheen kende SPNG een interne klachtenprocedure en een geschillenprocedure. Deze beide procedures zijn komen te vervallen met de invoering van het nieuwe klachtenreglement. De aangepaste klachtenprocedure voldoet aan de nieuwe regels over de interne klachtenprocedure, zoals die gesteld worden in de WTP.

Evenwichtige belangenafweging

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

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

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

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

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

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

Geschiktheid en evaluatie

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

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

In het verslagjaar hebben bestuursleden diverse relevante bijeenkomsten bezocht (via video) van onder meer De Nederlandsche Bank, de Pensioenfederatie, Achmea IM en AZL. Daarnaast is er 27 oktober 2023 een kennissessie georganiseerd voor het bestuur, de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan waar externe professionals van WTW hebben gesproken over de Wet Toekomst pensioenen. Tijdens de studiedag van 29 november 2023 heeft het bestuur stilgestaan bij de door het fonds te maken keuzes in de Wet Toekomst pensioenen in het algemeen en de invaarproblematiek in het bijzonder.

Gedurende 2023 heeft het bestuur regelmatig het eigen functioneren geëvalueerd. Op 29 november 2023 heeft het bestuur zelf interne zelfevaluatie gehouden aan de hand van een vooraf ingevulde vragenlijst.

Diversiteit

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

verder naar minimaal één vrouw in het bestuur en één persoon van 40 jaar of jonger. Aan dit streven werd ultimo 2023 niet geheel voldaan. Het bestuur van SPNG bevat geen vrouw. In het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht zijn overigens wel vrouwen vertegenwoordigd.

Beloningsbeleid

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

De vaste vergoeding wordt jaarlijks aangepast aan de door het CBS gepubliceerde ontwikkeling in het voorafgaand jaar van het indexcijfers van de Cao-lonen sector verzekeringswezen en pensioenfonds.

Gedragscode en compliance officer

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

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

Wet- en regelgeving

In 2023 zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouders De Nederlandsche Bank N.V. en de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van het fonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

Er hebben in 2023 diverse gesprekken plaatsgevonden tussen het dagelijks bestuur van SPNG en de toezichthouders van DNB over de ontwikkelingen binnen SPNG. Verder heeft het bestuursbureau regelmatig informeel contact met DNB.

Gedurende 2023 heeft SPNG zijn medewerking verleend aan diverse informatieverzoeken van DNB en AFM. Het betrof de uitvraag niet-financiële risico's, uitvraag regievoering WTP, uitvraag ESG, uitvraag SFDR naleving, onderzoek vindbaarheid klachtenprocedure en een informatieverzoek toezichtrapportage inzicht tweede pijler pensioenmarkt. De uitvragen zijn binnen de daartoe gestelde termijn beantwoord.

Code pensioenfonds

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

Normen uit de Code pensioenfonds waarvan door SPNG is afgeweken in 2023

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

- Code 25: Strikt gesproken heeft niet ieder bestuurslid evenveel stemrecht. De drie leden namens de deelnemers hebben stemrecht voor twee leden, terwijl alle andere bestuursleden stemrecht voor 1 lid hebben. Voor deze constructie is gekozen om het aantal bestuursleden zo laag mogelijk te houden en toch de drie werknemersverenigingen vertegenwoordigd te laten zijn in het bestuur. Deze afwijking is indertijd door DNB opgemerkt naar aanleiding van de ingestuurde concept statuten. DNB heeft destijds om een nadere toelichting van het bestuur gevraagd. Die nadere toelichting was voor DNB afdoende. Ook het verantwoordingsorgaan is akkoord met deze afwijking.
- Code 33: in het bestuur zijn geen vrouwen vertegenwoordigd. In de benoeming van nieuwe leden in de organen wordt hier rekening mee gehouden. Verder wordt opgemerkt dat diversiteit binnen het bestuur wel op een andere manier dan gender en leeftijd is vormgegeven door het benoemen van bestuursleden uit diverse branches, achtergronden en werkvelden.
- Code 34: de heer Slikkerveer heeft bij zijn herbenoeming per 1 januari 2020 een langere zittingsduur dan het maximum conform de code pensioenfondsen. SPNG heeft besloten om hiervan af te wijken omdat bij de invoering van het maximum in 2014 (Wet versterking bestuur pensioenfondsen) besloten is om reeds verstreken zittingstijd niet in de berekening mee te nemen. DNB heeft de herbenoeming goedgekeurd. Vanaf 1 januari 2024 wordt weer voldaan aan deze norm, omdat de heer Slikkerveer eind 2023 vanwege het bereiken van de maximale zittingsduur zijn bestuurslidmaatschap heeft beëindigd.

Klachten en geschillen

SPNG doet er alles aan om de pensioenregeling op de juiste wijze uit te voeren. Toch kan het gebeuren dat een deelnemer of andere belanghebbende minder tevreden is over de manier waarop men door het pensioenfonds behandeld is, of dat men het niet eens is met een beslissing van het pensioenfonds.

Elke belanghebbende (deelnemer, oud deelnemer, pensioengerechtigde, of andere persoon die volgens het pensioenreglement, de statuten of de wet nu of later recht heeft op pensioen van het fonds) kan een klacht bij SPNG indienen. Onder een klacht wordt verstaan iedere uiting van ontevredenheid die een belanghebbende richt aan SPNG. Het klachtenreglement is te vinden op de website van SPNG.

Gedurende 2023 zijn 54 klachten (2022: één) via AZL ingediend bij het pensioenfonds. Opgemerkt wordt dat AZL vanaf 2023 de klachten op een andere wijze meet. Iedere uiting van ongenoegen wordt als klacht genoteerd. Dit is de oorzaak van de sterke stijging van het aantal klachten. De klachten gingen onder meer over het niet verhogen van de pensioenen per 1 januari 2023, de informatieverstrekking, de behandelingsduur, de servicegerichtheid en de berekeningen. Alle klachten zijn per jaareinde afgehandeld. Naast de klachten die via AZL ontvangen worden, heeft het bestuursbureau - net als in 2022 - zelf van meerdere ondernemingen signalen gekregen over de gebrekkige kwaliteit van dienstverlening (met name de telefonische helpdesk). Het gaat daarbij om de bereikbaarheid, de snelheid van handelen van AZL en de beperkte kennis van zaken op de helpdesk. De bevindingen heeft het bestuursbureau gedeeld met AZL. AZL heeft aangegeven bezig te zijn met het verbeteren van de kwaliteit van dienstverlening, maar dat dit - mede gezien de invoering van de Wet Toekomst pensioenen - wel enige tijd kan duren.

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

Uitbesteding

Uitbestedingsbeleid

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

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

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

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

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

AZL

Sinds 2022 is de kwaliteit van de reguliere dienstverlening merkbaar afgenomen. Deze negatieve tendens zette zich in 2023 versterkt voort. Meerdere SLA-afspraken staan al langere tijd op oranje of rood. Als oorzaken geeft AZL aan het relatief hoge ziekteverzuim, openstaande vacatures, de invoering van het nieuwe pensioenstelsel en stijgende dekkingsgraden van pensioenfondsen waardoor vele reeds in behandeling zijnde verzoeken tot waardeoverdracht snel moesten worden afgehandeld.

In 2023 hebben zich helaas vijf ernstige incidenten voorgedaan. Het bleek dat AZL in de UPO 2023 voor de actieven gerekend had met de verkeerde URM-scenarioset. Hierdoor was het verwacht eindresultaat in de drie verschillende URM scenario's te laag weergegeven. De deelnemers die het betrof hebben een nieuwe opgestelde UPO ontvangen met de juiste bedragen. Een ander ernstig incident

was de melding vanuit AZL aan een onderneming dat deze - onterecht - niet onder de verplichtstelling zou vallen. De betreffende onderneming is inmiddels verplicht aangesloten. Verder bleek in het najaar van 2023 dat AZL al langere tijd de sanctiewetgeving niet juist naleeft. Dit incident heeft SPNG gemeld bij DNB. AZL heeft nadere beheersmaatregelen getroffen. Achteraf bleek dat SPNG wel altijd aan de wetgeving heeft voldaan. Een ander incident deed zich voor bij de overname van een verplicht aangesloten onderneming door een branchegenoot. Het personeel heeft per abuis een stopbrief van AZL ontvangen, terwijl afgesproken was dat dit niet zou gebeuren. De aansluiting werd namelijk via de overnemende partij voortgezet. Verder is voor enkele honderden deelnemers de startbrief en voor ongeveer 1.300 deelnemers de stopbrief na het aflopen van de wettelijke termijnen verstuurd.

Verder deden zich 17 kleinere incidenten voor. De meeste waren generiek van aard en hadden betrekking op het tijdelijk niet beschikbaar zijn van de systemen van AZL door externe oorzaken (waterschade, storing telecomprovider, etc). Enkele andere incidenten betroffen het te vroeg of juist te laat versturen van documenten aan de werkgevers. Verder bleek dat AZL, buiten de gemaakte afspraken om, een toeslagbrief aan de 17.000 slapers in het verzekerd deel had verstuurd.

Hoewel in algemene zin de bedrijfsvoering van AZL beheerst verloopt, constateert het bestuur dat zich met enige regelmaat incidenten blijven voordoen en dat deze eigenlijk niet te voorkomen zijn. Mede daarom is met AZL afgesproken dat er regelmatig overleg plaatsvindt tussen AZL en bestuursbureau waarbij aan de hand van een vaste actielijst de opvolging van acties en incidenten wordt bijgehouden. De overleggen hebben vooral een operationeel karakter. Indien meer strategische onderwerpen worden besproken, wordt ook een bestuurslid van SPNG uitgenodigd.

Achmea IM

Gedurende het boekjaar zijn de werkzaamheden van Achmea IM niet noemenswaardig veranderd. In algemene zin is het bestuur tevreden met het niveau van de dienstverlening. Aandachtspunten worden snel en doeltreffend opgepakt door Achmea IM. In maart 2023 heeft een evaluatie met de directie van Achmea IM plaatsgevonden.

Uit de beoordeling van de Standaard3402 verklaring over 2023 kwamen geen noemenswaardige zaken naar voren. In de kwartaalrapportages niet-financiële risico's is enkele malen melding gedaan van incidenten waarvan er een aantal ook betrekking hadden op SPNG. De impact van deze incidenten was gering. Daar waar SPNG hierdoor rendement is misgelopen of te veel kosten heeft gemaakt, is dit vergoed door Achmea IM.

Overige partijen

In algemene zin is het bestuur tevreden met de dienstverlening van de overige partijen. De werkzaamheden van de accountant en de actuaris zijn geëvalueerd.

Risicomanagement

Risicoprofiel

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

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

Hieronder worden de voornaamste risico's en onzekerheden behandeld.

Strategie

Anders dan veel andere bedrijfstakpensioenfonds heeft SPNG vrijwillig en verplicht aangesloten ondernemingen. Ten aanzien van de vrijwillig aangesloten ondernemingen loopt SPNG het risico dat de continuïteit van het eigen beheer deel negatief wordt beïnvloed doordat zij na het aflopen van de contractduur de uitvoeringsovereenkomst niet verlengen. SPNG beheerst dit risico deels door het bieden van een attractieve, flexibele pensioenregeling met een goede prijskwaliteit verhouding en kwalitatief goede dienstverlening. Dit is ook de reden waarom SPNG diverse keuzemogelijkheden in de regeling aanbiedt. Het vereist tevens dat het fonds voortdurend voeling houdt met de wensen en behoeften van de achterban en de ontwikkelingen in de maatschappij. Daarom staat SPNG open voor samenwerking met andere pensioenfonds en ondernemingen om samenwerkingsvoordelen te realiseren en is - inspelend op de komst van het nieuwe pensioenstelsel - vanaf 1 januari 2023 een beschikbare premierregeling aangeboden (met progressieve staffel) om in de markt aantrekkelijk te blijven.

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

Operationele risico's

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

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

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

Financiële risico's

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

Hoewel administratief onderscheid wordt gemaakt in een verzekerd deel en eigen beheer, wordt – conform wetgeving - integraal over de dekkinggraad aan DNB gerapporteerd. De integrale beleidsdekkinggraad bevindt zich eind 2023 boven de vereiste dekkinggraad. Derhalve hoeft geen herstelplan te worden ingediend bij DNB.

De financiële positie van SPNG is niet alleen afhankelijk van de beleggingsresultaten, maar ook van de financiële en economische ontwikkeling van de aangesloten werkgevers en de concurrentiepositie van de bedrijfstakken. Het bestuur kan daarop geen directe invloed uitoefenen, maar kan wel door het hanteren van een stabiel premiebeleid en beheersing van de uitvoeringskosten bijdragen aan zo acceptabel mogelijke pensioenkosten, als onderdeel van de arbeidskosten. Elders in dit bestuursverslag wordt op de uitvoeringskosten ingegaan. Ten aanzien van de premie-incasso kan gemeld worden dat het aantal openstaande debiteuren per jaareinde 2023 net als de voorgaande jaren gering is.

Financiële verslaglegging

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

Wet- en regelgeving

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

Risicobeheersysteem en IORP II

SPNG streeft naar een zodanig volwassenheidsniveau dat gegeven de grootte en complexiteit van het fonds sprake is van een gestructureerd en geformaliseerd risicomanagementproces (DNB niveau 3). Randvoorwaarden hierbij zijn dat het proces werkbaar is, kostenefficiënt plaatsvindt en voldoet aan de wettelijke eisen. De werking van de risicobeheerprocessen wordt periodiek geëvalueerd. Uit de laatste evaluatie - uitgevoerd in 2022 - kwam naar voren SPNG voldoet aan het geambieerde volwassenheidsniveau.

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

Verder werkt het bestuur met een risicomonitor en een risicomatrix. Gekozen is voor de FIRM- risicocategorieën (FIRM staat voor Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode). Per categorie is de risicohouding vastgesteld en zijn de deelrisico's uitgewerkt met betrokken factoren, scenario's, bruto risico (kans * impact), getroffen beheersingsmaatregelen, netto risico (kans * impact) en of voldaan wordt aan de risicohouding. Gedurende het verslagjaar worden ontwikkelingen binnen en buiten SPNG gevolgd. Wanneer deze aanleiding lijken te geven voor aanpassingen in de risicomatrix wordt dit integraal in het bestuur besproken. De risicomonitor en de risicomatrix zijn dan ook vaste onderdelen van de bestuurlijke agenda. Beide documenten worden tijdens elke bestuurs- en commissievergadering besproken en waar nodig aangepast. De sleutelfunctiehouder risicobeheer geeft waar nodig zijn opinie en streeft ernaar de risicodialoog binnen het bestuur verder uit te bouwen. Voorgestelde wijzigingen in de risicomonitor worden besproken en noodzakelijke acties worden gedefinieerd en indien relevant in het jaarplan opgenomen.

SPNG heeft er voor gekozen om de strategische risico's in een apart document toe te lichten. Hierbij is aangesloten bij het DNB normenkader strategische risico's. Ten minste jaarlijks worden in een bestuursvergadering de normen besproken. Voor de verbinding met de risicomatrix is per norm een verwijzing opgenomen naar de gerelateerde, relevante risico's in de risicomatrix. Zo worden de verbanden tussen de strategische risico's en de meer operationele risico's in de risicomatrix goed zichtbaar gemaakt.

Eind 2021 heeft het bestuur een eigen risicobeoordeling (ERB) uitgevoerd. SPNG is hierbij ondersteund door Milliman Pensioenen. De toegevoegde waarde van de ERB is dat in één document een totaaloverzicht wordt verschaft van de strategische risico's waar het fonds voor staat, de maatregelen die daarvoor ingezet worden alsmede het totale governance kader waarbinnen wordt gehandeld. Bij het opstellen van de ERB is zoveel mogelijk gebruikt gemaakt van reeds aanwezige (beleids-) informatie. De samenhang van het beleid wordt hiermee duidelijk gemaakt. Dit wordt versterkt door de scenario en impact analyse.

De sleutelfunctiehouder interne audit heeft in 2023 twee onderzoeken afgerond en aan het bestuur gepresenteerd. De eerste betrof een onderzoek naar de kritische bestuurs- en bedrijfsprocessen. Het tweede onderzoek betrof de herijking van de procedure betaling inkomende facturen. Verder is de sleutelfunctiehouder interne audit in 2023 gestart met een onderzoek naar de datakwaliteit. Zowel het beleid, de processen als de kwaliteit van de data zelf zullen onderzocht worden. De verwachting is dat er in 2024 aan het bestuur gerapporteerd kan worden.

Vooruitblik 2024

Financiële positie van het fonds

De financiële situatie is na 1 januari 2024 verbeterd. Eind april 2024 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 110,3%. De actuele dekkingsgraad voor het eigen beheer bedroeg 117,1% voor het deel uitkeringsovereenkomst en 104,9% voor het deel premieovereenkomst. De dekkingsgraad voor het verzekerd deel bedroeg 107,3% en voor SPNG als geheel 109,8%. De stijging van de dekkingsgraad wordt met name veroorzaakt door de gestegen marktrente waartegen de pensioenverplichtingen worden gewaardeerd en de positieve beleggingsrendementen.

Toeslagen en mogelijke kortingen

Per 1 januari 2024 zijn de pensioenaanspraken en –rechten van SPNG eigen beheer uitkeringsovereenkomst verhoogd met 2,17%. De pensioenen in het verzekerd deel zijn niet verhoogd. Dit heeft het bestuur besloten in de vergadering van 15 december 2023. Toeslagverlening bij SPNG is voorwaardelijk en wordt alleen toegekend als de financiële positie van SPNG dat toelaat. Een eventuele toeslag is gebaseerd op de stijging van de prijsindexcijfers.

De pensioenaanspraken van de deelnemers waarvan de werkgever heeft gekozen voor onvoorwaardelijke toeslagverlening zijn per 1 januari 2024 verhoogd met 3,00%. Deze onvoorwaardelijke toeslag is gebaseerd op de stijging van de loonindexcijfers en wordt via een aanvullende premie betaald door de aangesloten werkgevers die hiervoor gekozen hebben.

Aan de deelnemers wordt via het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) gecommuniceerd over de hoogte van de opgebouwde pensioenen, de verleende toeslagen en mogelijke kortingen. De actieve deelnemers hebben eind maart 2024 een UPO ontvangen.

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

Aanpassingen in de pensioenregeling en premie

Per 1 januari 2024 is het standaard opbouwpercentage in de middelloonregeling gelijk gebleven.

De premietarieven zijn ten opzichte van 2023 niet veranderd. De doorsneepremie voor het verplichtgestelde deel van SPNG is per 1 januari 2024 verlaagd van 28,1% naar 27,8%.

Wet toekomst pensioenen

SPNG wil werkgevers zoveel mogelijk ontzorgen bij de overgang naar de Wtp. SPNG speelde in op de Wtp door per 1 januari 2023 een beschikbare premieregeling met leeftijdsafhankelijke premie te introduceren. Pensioenreglement 2023 mag volgens het overgangsrecht (eerbiedigende werking) blijven bestaan in de Wtp. Voor de werkgevers en deelnemers die deelnemer aan deze pensioenregeling verandert er dus niets. Na de zomer ontvangen zij nadere informatie over de Wtp. Zij hoeven vooralsnog niets te doen.

Werkgevers die achter zijn gebleven in pensioenreglement 2013 (middelloonregeling) zullen na de zomer worden geïnformeerd over de stappen die ze moeten ondernemen. Deze groep werkgevers moet voor 1 januari 2025 een transitieplan opstellen. Daaraan voorafgaand moeten zij in de arbeidsvoorwaarden een pensioenoverkomst doorvoeren die voldoet aan de Wtp. Ook zullen zij voor bestaande deelnemers in de arbeidsvoorwaarden een compensatieregeling moeten vormgeven voor de afnemende pensioenopbouw die in het transitieplan moet zijn opgenomen. Deze groep werkgevers ontvangt hiervoor in het najaar van 2024 een sjabloon transitieplan van SPNG.

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Den Haag op 24 juni 2024

Het bestuur

De heer R. van Diepen, voorzitter en lid dagelijks bestuur

De heer C.J. Moerkerken, lid dagelijks bestuur

De heer M. Hulsegge, bestuurslid

De heer S. Lahiri, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid

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

De heer F.G. van Schie, bestuurslid

Raad van toezicht

Verslag Raad van Toezicht

Deze rapportage bevat de bevindingen van de raad van toezicht (hierna: RvT) naar aanleiding van zijn onderzoek naar het functioneren van het bestuur van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (hierna: SPNG of fonds) over 2023. De RvT heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het fonds. De RvT is ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het verantwoordingsorgaan (hierna: VO) en in het bestuursverslag. De RvT staat het bestuur met raad ter zijde. Daarnaast heeft de RvT goedkeuringsrechten ten aanzien van een aantal bestuursbesluiten. In 2023 heeft de RvT goedkeuring verleend aan het bestuursverslag en de jaarrekening 2022, het gewijzigde functieprofiel voor bestuurders en de voorgenomen benoeming van de heer Van de Nes. De RvT betreft de Code Pensioenfondsen en de toezichtcode van de Vereniging Intern Toezichthouders Pensioensector bij de uitoefening van zijn taak.

De RvT heeft in overleg met het bestuur een plan van aanpak opgesteld voor 2023 met een aantal specifieke thema's waarop de RvT zich, naast de wettelijke taken, richt. De RvT heeft in dat kader in dit verslagjaar in het bijzonder aandacht geschonken aan:

- Implementatie en uitvoering nieuwe pensioenregeling en communicatie.
- Continuering van het fonds mede in relatie tot de voorbereiding op het nieuwe pensioenstelsel en communicatie.
- Duurzaamheidsrisico's en maatschappelijk verantwoord beleggen.

Belangrijkste waarnemingen en aanbevelingen

Implementatie en uitvoering nieuwe pensioenregeling en communicatie

De invoering van de DC-pensioenregeling is voortvarend gebeurd. Binnen het fonds zijn de meeste documenten aangepast voor de nieuwe regeling. De Abtn van het fonds beschrijft ook de nieuwe regeling. Het zou echter de leesbaarheid van de Abtn ten goede komen als per hoofdstuk een duidelijk onderscheid wordt gemaakt tussen de nu bestaande regelingen. Ook de investment beliefs voor de DC-pensioenregeling en de eigen beheer pensioenregeling zouden niet hetzelfde kunnen/moeten zijn. Zo wordt gesproken over het afdekken van het valutarisico, hetgeen waar is voor de eigen beheer pensioenuitkering, maar niet geldt voor de DC-pensioenregeling.

De RvT beveelt aan:

- maak in de gehele Abtn een duidelijk onderscheid tussen de diverse pensioenregelingen en/of maak duidelijk in kopteksten waarop de tekst van toepassing is;
- herijk de investment beliefs voor de DC-pensioenregeling.

Continuering van het fonds mede in relatie tot de voorbereiding op het nieuw pensioenstelsel en communicatie

Het fonds onderzoekt jaarlijks zijn continuïteit. Om de benodigde schaalgrootte te bereiken wordt met een werkgroep en in overleg met enkele partijen onderzocht welke scenario's realistisch zijn. Zolang hierop nog geen concrete afspraken zijn gemaakt, blijft de toekomst van het fonds ongewis. Aan de DC-pensioenregeling zijn nu meetbare doelstellingen gekoppeld om het succes af te meten. Naast het door een succes van de DC-regeling voortzetten van het fonds is het afwikkelingsalternatief ook in beeld. Het opstellen van een alternatievenmatrix met een inschatting van de risico's en kansen per alternatief met daarbij een overzicht van de mogelijke

keuzes onder de invoering van de Wtp kan het bestuur helpen om tot besluitvorming te komen. Ten aanzien van de complexe invaarproblematiek in de Wtp heeft het fonds proactief het contact met DNB gezocht.

De RvT beveelt aan:

- stel een alternatievenmatrix op met risico's en kansen per alternatief;
- geef inzicht in de mogelijke keuzes bij invoering Wtp.

Functioneren van de governance

Het fonds voert op individueel niveau gesprekken met alle bestuurders. Daarnaast is gesproken over een eventuele herleving van de commissies die vorig jaar on hold zijn gezet. Gekozen is voor een alternatieve opzet. De continuïteit van het bestuur en het VO zijn goed geborgd.

De RvT beveelt aan:

- de alternatieve opzet van de commissies periodiek te evalueren.

Beleid van het bestuur, inclusief duurzaamheidsrisico's en maatschappelijk verantwoord beleggen

Het bestuur heeft dit jaar zowel in een reguliere bestuursvergadering als op een studiedag intensieve aandacht geschonken aan maatschappelijk verantwoord beleggen.

Daarnaast heeft het bestuur -zoals elk jaar- grondig geëvalueerd of het recht op winstdeling in de verzekerde regeling voortgezet of beëindigd moet worden.

De RvT heeft geen aanbevelingen.

Algemene gang van zaken in het fonds en naleving Code Pensioenfondsen

De risicomatrix was ook dit jaar leidraad voor het onderwerp risicomanagement aan de bestuurstafel. Daarbij lag de focus vooral op de risico's die samenhangen met de continuïteit van het fonds. Risicomanagement stond ook op de agenda van de jaarlijkse studiedag. Het fonds werkt vanuit een pragmatische grondhouding. Daardoor ontbreekt er nog wel eens een risico-opinie van de SFH RB, zoals bij de invoering van de DC-regeling.

De RvT beveelt aan:

- een zorgvuldige inventarisatie te maken van de onderwerpen op de bestuurstafel waar een risico-opinie van de SFH RB benodigd is;
- de SFH RB ook (tijdig) de gelegenheid te geven deze risico-opinie vorm te geven, zodat de volledige risico-dialoog aan de bestuurstafel plaats kan vinden.

Evenwichtige belangenafweging

De RvT merkt dat het fonds duidelijk de belangen van deelnemers (nog) meer leidend laat zijn in zijn toekomstdiscussie.

De RvT heeft geen aanbevelingen.

Opvolging eerdere aanbevelingen raad van toezicht

De RvT heeft vastgesteld dat het bestuur de aanbevelingen van de RvT serieus neemt. Van de 18 aanbevelingen, heeft het bestuur drie aanbeveling beargumenteerd terzijde gelegd, de overige aanbevelingen heeft het bestuur overgenomen. Eén aanbeveling staat op de bestuursagenda voor 2024.

Raad van toezicht, 29 februari 2024

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

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

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

Reactie van het bestuur

Het bestuur dankt de raad van toezicht voor de inzet in het afgelopen boekjaar en heeft de samenwerking met de raad als zeer professioneel en opbouwend ervaren. Het doet het bestuur genoeg te zien dat de raad zijn rol op een voortvarende en constructieve wijze vormgeeft en dat vanuit een positief kritische grondhouding discussie met elkaar gevoerd kan worden.

Het bestuur kan zich goed vinden in de aanbevelingen van de raad van toezicht. Het merendeel van de aanbevelingen wordt overgenomen. In een aantal gevallen is het bestuur al voornemens om de acties in 2024 uit te voeren.

Ten aanzien van de aanbeveling over de opbouw van de Abtn heeft het bestuur gekozen deze te structureren naar onderwerp. Per onderwerp zijn de verschillende regelingen beschreven. Het bestuur is het met de rvt eens dat dit onderscheid - bijvoorbeeld bij de investment beliefs - niet overal even helder is aangebracht en zal zorgen voor verduidelijking. Het bestuur zal de te maken keuzes ten aanzien van de WTP en de toekomst van het fonds inzichtelijk in kaart brengen en op een evenwichtige manier tegen elkaar afwegen en vastleggen. De alternatieve opzet van de commissies is onderdeel gemaakt van de periodieke evaluatie van het bestuurlijk functioneren. De dienstverlening van AZL is een belangrijk aandachtspunt van het bestuur. Daar waar de communicatie tussen werkgever en in sommige gevallen een deelnemer met AZL dreigt te ontsporen, treedt het bestuursbureau tussen beide om tot een voor alle partijen aanvaardbare oplossing te komen. Met de adviserend actuaire en de sleutelfunctiehouder actuarieel is afgesproken dat zij in 2024 eerder contact met elkaar opnemen om de premiestelling voor 2025 af te stemmen. Het bestuur zal aan de sleutelfunctiehouder risicobeheer vragen om een inventarisatie te maken van de onderwerpen waarbij een risico-opinie nodig is. Met de sleutelfunctiehouder risicobeheer is afgesproken dat hij bij de te bespreken vergaderpunten daar waar opportuun bestuursleden aanmoedigt de risicodialoog met elkaar te voeren.

Het bestuur is content met het oordeel van de raad van toezicht dat het bestuur voldoende "in control" is, de goede opvolging van zijn besluiten bewaakt, de invoering van de premieregeling voortvarend is gebeurd, pro actief handelt richting DNB aangaande de complexe invaarproblematiek, de belangen van de deelnemers (nog) meer leidend zijn bij de evenwichtige belangenafweging bij de belangrijkste besluiten en dat de risicomanagementprocessen, waaronder de bewaking van de compliance met wet- en regelgeving, goed georganiseerd zijn.

Verantwoordingsorgaan

Verslag verantwoordingsorgaan 2023

Inleiding

Het verantwoordingsorgaan (VO) bestaat ultimo 2023 uit vier leden; één lid namens de deelnemers, één lid namens pensioengerechtigden en twee leden namens werkgevers.

De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van het VO zijn vastgelegd in het reglement van het Verantwoordingsorgaan.

Zowel het bestuur als de raad van toezicht van SPNG leggen verantwoording af aan het VO. Als VO vinden we het belangrijk dat wij zelf verantwoording afleggen aan de mensen voor wie wij deze taak uitvoeren, namelijk de deelnemers, gepensioneerden en werkgevers in onze sector. Dat is de reden dat wij dit jaarverslag uitbrengen waarin wij ons verantwoorden over wat wij in het jaar 2023 hebben gedaan.

Het VO van SPNG krijgt ondersteuning van het Bestuursbureau van SPNG. Wij zijn ook in 2023 weer onder de indruk van de toewijding, de inzet en het geduld waarmee deze medewerkers hun werk doen.

In 2023 zijn twee leden van het VO afgetreden en zijn er twee leden toegetreden. Wij danken mevrouw Stins en de heer Kil voor hun inzet in de afgelopen jaren. We heten de heren Vreeken en Brak welkom in het VO en zien uit naar een mooie periode met het VO in nieuwe samenstelling.

Verantwoording

Het bestuur legt verantwoording af aan het VO over het beleid en de wijze waarop het beleid is uitgevoerd. Het bestuur heeft het VO gedurende het jaar vroegtijdig betrokken bij alle belangrijke zaken die spelen.

Oordeelsvorming

Eén van de belangrijkste taken van het VO is het geven van een oordeel over het bestuurlijk handelen van SPNG over het afgelopen jaar, over het door het bestuur uitgevoerde beleid en de toekomstplannen van het bestuur voor het komend jaar.

De basis ligt daarvoor enerzijds in een goede en tijdige informatievoorziening vanuit het bestuur van SPNG en anderzijds in een kritische vraagstelling vanuit het VO.

Het VO baseert het oordeel op:

- Het jaarverslag;
- De jaarrekening;
- Het rapport van de Raad van Toezicht en
- De overige verstrekte informatie, zoals besproken in de vergaderingen van het VO gedurende 2023.

Evenwichtige belangenbehartiging

Het doel van het VO is het toezien op een juiste uitvoering van de pensioenregeling van alle betrokkenen. Het VO kijkt daarbij of het bestuur van SPNG in zijn besluitvorming een evenwichtige afweging maakt van de belangen van alle deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers.

Taakuitoefening

Het verantwoordingsorgaan heeft de taak om advies uit te brengen over:

- Het beleid inzake beloningen;
- De vorm en inrichting van het interne toezicht;
- De profielschets voor leden van de Raad van Toezicht;
- Het vaststellen en wijzigen van een interne klachten- en geschillenprocedure;
- Het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- Het wijzigen van het reglement van het verantwoordingsorgaan;
- Vermindering van de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten;
- Gehele of gedeeltelijke overdracht van de verplichtingen van het Fonds of de overname van verplichtingen van het fonds;
- Voorgenomen interne collectieve waardeoverdracht;
- Liquidatie, fusie of splitsing van het fonds;
- Het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst; en
- De samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten.

Het adviesrecht houdt in dat het bestuur pas een besluit kan nemen nadat het VO een advies hierover heeft gegeven. We streven ernaar dat de adviezen door alle VO-leden worden gesteund.

Vergaderingen in 2023

In 2023 hebben er 4 vergaderingen van het VO plaatsgevonden, 4 keer een overleg met het Dagelijks Bestuur, 3 keer een overleg met de RvT en 1 keer met het Bestuur. Tevens heeft het VO in oktober deelgenomen aan een gezamenlijke kennissessie over het nieuwe pensioenstelsel (WTP).

Onderwerpen in de vergaderingen

Eén van de belangrijkste onderwerpen voor het VO is en blijft de financiële positie van SPNG, mede met het oog op de invoering van het nieuwe pensioenstelsel. De vernieuwing van het pensioenstelsel staat structureel op de agenda van de vergaderingen met het Dagelijks Bestuur. In de vergaderingen werd verder gesproken over het jaarverslag 2022 en onderwerpen die op de bestuursagenda stonden, waaronder de stand van zaken met betrekking tot het onderzoek groeipotentieel, de resultaten van de haalbaarheidstoets 2023, de evaluatie van de governance beliefs, de (implementatie) van Defined Contribution (DC) pensioenregeling, de adviesaanvragen, de bezetting van fondsorganen en de financiële gang van zaken (en het naar aanleiding daarvan genomen besluit te indexeren).

Verslag van het verantwoordingsorgaan

Het VO heeft op grond van de gesprekken met het (Dagelijks) Bestuur, de RvT en de beoordeelde documentatie de volgende bevindingen over het verslagjaar 2023.

Communicatie

Het bestuur houdt de pensioengerechtigden, deelnemers en werkgevers via nieuwsberichten op de website op de hoogte over de ontwikkeling van de dekkingsgraad, de implementatie van de DC-regeling, de ontwikkelingen rondom het nieuwe pensioencontract en de indexatie van de opgebouwde en ingegane pensioenen.

Het VO blijft onverminderd aandacht vragen voor transparante, volledige en tijdige communicatie naar de achterban over het nieuwe pensioenstelsel. In dit verband beveelt het VO het bestuur aan de communicatiecommissie¹ te activeren.

Wetgeving en reglementen.

In het verslagjaar is het reglement van het VO gewijzigd en opnieuw vastgesteld.

Indexatie

Indexatie is en blijft voor het VO een belangrijk thema in de gesprekken met het bestuur.

Het VO heeft verheugd kennisgenomen van het besluit van het bestuur de pensioenen in zowel eigen beheer als het verzekerd deel een toeslag toe te kennen van 2,0% met terugwerkende kracht per 1 januari 2023. Het bestuur SPNG heeft ook besloten met ingang van 1 januari 2024 de opgebouwde en ingegane pensioenen van de actieve deelnemers, oud-werknemers en gepensioneerden te verhogen met 2,17%. De verhoging geldt voor de pensioenen in eigen beheer (uitkeringsovereenkomst).

Het VO onderschrijft dat het bestuur heeft gekozen voor het maximale wat verantwoord was in het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Tegelijkertijd beseft het VO ook dat deze indexaties onvoldoende zijn om de hoge inflatie te compenseren waarmee de achterban van dit fonds dagelijks te maken heeft.

Adviesaanvragen

- De adviesaanvraag premiestelling 2024 voor de DB- en DC-pensioenregeling
Deze aanvraag is in september 2023 voorgelegd aan het VO. Het dagelijks bestuur/ Bestuursbureau heeft een mondelinge toelichting gegeven over de voorgenomen besluiten en de afwegingen hierbij. Uit de stukken en de toelichting bleek voor het VO, dat het beleid consistent is toegepast en dat een juiste en evenwichtige belangenafweging heeft plaatsgevonden. Het VO heeft op basis hiervan een positief advies afgegeven.
- De adviesaanvraag wijziging Reglement Raad van Toezicht
Deze aanvraag is in oktober 2023 voorgelegd aan het VO. De wijzigingen zijn toegelicht door het dagelijks bestuur/ Bestuursbureau. Het VO heeft een positief advies afgegeven.
- De adviesaanvraag klachtenbeleid en klachtenreglement
Het verantwoordingsorgaan heeft op 27 november de adviesaanvraag met betrekking tot het klachtenbeleid en het klachtenreglement ontvangen.
De aanvraag is toegelicht door het dagelijks bestuur/ Bestuursbureau.
Het VO heeft vastgesteld dat het beleid consistent is toegepast en dat een juiste en evenwichtige belangenafweging heeft plaatsgevonden. Het VO heeft een positief advies afgegeven.

Voor een goede voorbereiding van de adviesaanvragen, vraagt het VO het bestuur het VO tijdig om advies te vragen.

Bezetting fondsorganen

De heer Hans van de Nes is benoemd als bestuurslid van SPNG. De vacature voor CNV Vakmensen staat nog steeds open. Er is geen vacature in de Raad van Toezicht.

Toegetreden tot het verantwoordingsorgaan zijn de heren Folkert Vreeken namens werkgevers (VHT/FNOI) en Hans Brak namens gepensioneerden. Mevrouw Iris Stins en de heer Cor Kil zijn in 2023 teruggetreden uit het VO. Voor de twee nog openstaande vacatures is een werving gestart.

Toekomst en ontwikkelingen van het fonds

Het bestuur heeft al vele jaren inspanningen gepleegd om de toekomst van het fonds te borgen door een groei te realiseren met meer deelnemers. Dit moet dan zorgen voor lagere kosten, hogere volumes en betere posities tot onderhandelingen met externe partijen. De inspanning levert tot op heden nog niet de gewenste resultaten op.

In 2023 is het fonds gestart met het aanbieden van een DC - pensioenregeling om daarmee het huidige werkgeversbestand te ontzorgen bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Het VO heeft begrepen dat zonder groei de huidige pensioenregeling in de toekomst niet meer tegen marktconforme tarieven kan worden aangeboden.

Nieuw pensioenstelsel

Het pensioenstelsel ondergaat de komende jaren een grote transitie met als doel een transparanter, persoonlijker en toekomstbestendiger pensioen. Het bestuur zal ook die ontwikkelingen moeten betrekken bij het te nemen besluit over de toekomst van het fonds en de best passende pensioenoplossing voor de deelnemers. De transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zal de komende jaren veel aandacht vergen, in het bijzonder het wel of niet invaren van de bestaande pensioenaanspraken en -rechten.

Uitbesteding pensioenuitvoering en het vermogensbeheer

Het bestuur heeft veel aandacht besteed in 2023 aan de kwaliteit van de dienstverlening van de pensioenadministratie. Het VO vindt het essentieel dat het bestuur in overleg blijft met de betreffende pensioenuitvoeringsorganisatie om ervoor zorg te dragen dat de kwaliteit van de dienstverlening zich weer ontwikkelt naar het overeengekomen niveau.

Raad van Toezicht (RvT)

Het VO heeft geconstateerd, dat het intern toezicht in 2023 adequaat al haar toezicht inhoudelijke taken heeft kunnen uitvoeren en ook inhoudelijk heeft kunnen functioneren als “sparringpartner” voor het bestuur. Het VO ziet ook, dat het bestuur openstaat voor adviezen gegeven door de RvT. Mede naar aanleiding van een voorstel van het VO, is de zittingstermijn van de leden van de RvT in het reglement verhoogd van 3 naar 4 jaar. Door deze wijziging wordt de ervaring en kennis in de RvT nog beter geborgd.

De RvT werkt met een gestructureerd (jaar) plan en een normenkader voor een objectieve beoordeling als toezichthouder op het beleid van het bestuur en de algemene zaken betreffende het fonds. De adviezen, welke hieruit voortkomen, worden door het bestuur van een reactie en/of actie voorzien.

Het VO heeft meerdere vergaderingen gehad met de RvT, waarin beide organen met elkaar in alle openheid de belangrijkste thema's van het fonds hebben besproken. De RvT heeft tijdig en met een toelichting haar jaarverslag besproken met het VO. Ook heeft het VO toegang (via de portal) tot alle RvT gerelateerde documenten en verslagen.

Gremium bestuur – VO en RvT

Het oordeel van het VO over het in 2023 door het bestuur gevoerde beleid is mede gebaseerd op de gezamenlijke bijeenkomsten met het (dagelijks) bestuur. De ontvangen (concepten) van het jaarverslag over 2023, de actuariële en accountantsrapporten en het verslag met een mondelinge toelichting van de RvT hebben hieraan bijgedragen. Het VO hecht grote waarde aan deze transparante werkwijze op basis van inhoud door alle betrokkenen en ziet dat de onderlinge verhoudingen goed zijn.

Verzoeken VO

Het VO roept het bestuur op om het VO zoveel mogelijk proactief te blijven informeren over de ontwikkelingen in het algemeen en het VO tijdig te betrekken in besluitvorming en de daaruit voortvloeiende adviesaanvragen voor het VO. Specifiek voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel verzoekt het VO het bestuur een gedetailleerde planning op te stellen waarmee het VO inzichtelijk heeft op welke momenten er van het VO iets wordt verwacht.

Daarnaast benadrukt het VO het belang van heldere, uitgebreide en frequente communicatie over het nieuwe pensioenstelsel in het algemeen en de pensioenregeling van SPNG in het bijzonder. Deelnemers moeten begrijpen wat er verandert en welke gevolgen dat heeft voor hun persoonlijke situatie, zowel in positieve als eventuele negatieve zin.

Het VO verwijst in dit kader naar de aanbeveling de communicatiecommissie weer te activeren.

Tot slot

Het VO is van oordeel dat ze goed is meegenomen in de verantwoording van het voorgenomen beleid. Het VO is positief over de wijze van samenwerking met het (dagelijks) bestuur, de RvT en het Bestuursbureau en de openheid waarmee de diverse zaken zijn besproken.

Zij bedankt alle betrokkenen voor de prettige samenwerking in 2023. Met de aanvulling van twee nieuwe leden, ziet het verantwoordingsorgaan de toekomst van het orgaan met vertrouwen tegemoet.

Den Haag, 7 juni 2024

Het Verantwoordingsorgaan van de Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (SPNG)

Henri van Proosdij, Voorzitter
Charlotte Soons, vicevoorzitter
Hans Brak
Folkert Vreeken

Reactie bestuur

Het bestuur dankt het verantwoordingsorgaan voor zijn inspanning afgelopen jaar. Het bestuur onderschrijft de conclusie van het verantwoordingsorgaan dat de onderlinge verhoudingen tussen de fondsorganen goed zijn en dat op een prettige wijze met elkaar wordt samengewerkt.

Daarnaast is het bestuur tevreden met het oordeel van het verantwoordingsorgaan dat men goed is meegenomen in het gevoerde beleid. Het bestuur dankt het verantwoordingsorgaan voor de gegeven adviezen ten aanzien van de premie 2024, het reglement van de raad van toezicht en de wijziging van de zittingsduur van zijn leden en het klachtenbeleid en de klachtenprocedure.

Het bestuur heeft met belangstelling kennisgenomen van de bevindingen en aanbevelingen van het verantwoordingsorgaan waaronder het heractiveren van de commissie pensioen en communicatie. Het bestuur streeft er naar om het verantwoordingsorgaan nauw betrokken te houden bij de verdere ontwikkelingen rondom de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de toekomst van het fonds.

Het bestuur dankt de leden van het verantwoordingsorgaan voor hun inzet en constructief meedenken en zal zich inspannen de vruchtbare samenwerking in de toekomst voort te zetten.

Jaarrekening

Balans per 31 december

(na bestemming saldo; in duizenden euro)

Activa	2023	2022
Beleggingen voor risico pensioenfondsen [1]		
Aandelen	84.355	69.245
Vastrentende waarden	146.109	127.534
Derivaten	38.612	30.148
Overige beleggingen	4.149	4.428
	273.225	231.355
Beleggingen voor risico deelnemers [2]		
Aandelen	16.109	0
Vastrentende waarden	4.026	0
Overige beleggingen	2	0
	20.137	0
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [3]	707.553	685.105
Vorderingen en overlopende activa [4]	58.270	76.290
Liquide middelen [5]	20.551	8.550
Totaal activa	1.079.736	1.001.300

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

Passiva	2023	2022
Reserves		
Reserve Eigen beheer [6]	32.592	20.902
Reserve DC-regeling [7]	953	0
Minimale reserve Verzekerd deel [8]	7.400	7.259
Reserve Verzekerd deel [9]	42.584	58.940
	83.529	87.101
Technische voorzieningen		
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds [10]	254.004	214.261
Overige technische voorzieningen [11]	11.181	11.871
	265.185	226.132
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers [12]	20.137	0
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [13]	707.553	685.105
Kortlopende schulden en overlopende passiva [14]	3.332	2.962
Totaal passiva	1.079.736	1.001.300

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

Staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	2023	2022
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen [15]		
Directe beleggingsopbrengsten	191	-73
Indirecte beleggingsopbrengsten	27.843	-93.928
Kosten van vermogensbeheer	-447	-422
	27.587	-94.423
Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers [16]		
Indirecte beleggingsopbrengsten	1.558	0
	1.558	0
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers [17]	9.205	29.417
Bijdragen voor risico deelnemers [18]	21.751	0
Saldo van overdrachten van rechten [19]	-1.831	808
Onttrekking beleggingen voor risico deelnemers [20]	-96	0
Pensioenuitkeringen [21]	-27.312	-26.028
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [22]		
Pensioenopbouw	-5.199	-27.274
Indexering en overige toeslagen	-22.585	0
Rentetoevoeging	-7.695	1.605
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	2.557	1.795
Toename voorziening toekomstige kosten	-152	-816
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	76	53
Kanssystemen	-1.203	-1.400
Wijziging marktrente	-5.907	116.251
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	373	-1.804
Wijziging actuariële grondslagen	27	-1.044
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-35	-18
	-39.743	87.348

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

	2023	2022
Mutatie overige technische voorzieningen [23]	690	1.991
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers [24]	-20.137	0
Herverzekering [25]	27.495	18.895
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [26]	-2.732	-2.127
Overige baten en lasten [27]	-7	5
Saldo van baten en lasten	-3.572	15.886
Bestemming van het saldo		
Reserve Eigen beheer	11.690	17.785
Reserve DC-regeling	953	0
Minimale reserve Verzekerd deel	141	-3.081
Reserve Verzekerd deel	-16.356	1.182
	-3.572	15.886

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

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	2023	2022
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	33.164	29.054
Uitkeringen uit herverzekering	43.741	28.608
Overgenomen pensioenverplichtingen	740	2.619
Overige	42	2
	77.687	60.283
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-27.089	-26.011
Overgedragen pensioenverplichtingen	-1.344	-1.802
Premies herverzekering	-1.499	-1.318
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-2.150	-2.309
	-32.082	-31.440
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Verkopen en aflossingen beleggingen	451.608	628.945
Directe beleggingsopbrengsten	128	-64
	451.736	628.881
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	-484.893	-660.607
Kosten van vermogensbeheer	-447	-229
	-485.340	-660.836
Mutatie liquide middelen	12.001	-3.112
Saldo liquide middelen 1 januari	8.550	11.662
Saldo liquide middelen 31 december	20.551	8.550

Toelichting grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op 21 juni 2024 in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in duizenden euro's.

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

De corona crises en de oorlog in de Oekraïne brengen extra risico's met zich mee voor het fonds. Ten aanzien van de financiële risico's heeft SPNG op de gebruikelijke wijze de situatie gemonitord. Met de uitbestedingspartners heeft het fonds nauwgezet afgestemd welke maatregelen door hen werden genomen om de continuïteit van hun diensten te waarborgen. Via de gebruikelijke SLA en niet financiële risicorapportages is de dienstverlening gemonitord, waar nodig was aanvullend overleg. De doelstelling om de processen beheerst door te laten lopen is gerealiseerd.

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

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

Opname in de balans of staat van baten en lasten

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

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

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

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

Vreemde valuta

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

Schattingen en veronderstellingen

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

Beleggingen

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

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

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

Aandelen

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

Vastrentende waarden

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

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

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

Derivaten

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

Overige beleggingen

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

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

Vorderingen en overlopende activa

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

Reserve DC-regeling

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het Verzekerd deel een resultaat voor het Eigen beheer en een resultaat voor de DC-regeling. Het deel van het resultaat voor de DC-regeling wordt toegevoegd, danwel onttrokken aan deze reserve.

Reserve Eigen beheer

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het Verzekerd deel, een resultaat voor het Eigen beheer en een resultaat voor de DC-regeling. Het deel van het resultaat voor Eigen beheer wordt toegevoegd, danwel onttrokken aan deze reserve.

Minimale reserve Verzekerd deel

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het Verzekerd deel, een resultaat voor het Eigen beheer en een resultaat voor de DC-regeling.

De minimale reserve Verzekerd deel is gelijk aan het berekende minimaal vereist eigen vermogen voor het Verzekerd deel. Het deel dat toegevoegd of onttrokken moet worden aan de reserve komt uit het resultaat van het Verzekerd deel.

Reserve Verzekerd deel

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

Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

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

Op grond van RJ 610.228 dient informatie over het belegd vermogen betreffende garantiecontracten (bij een gesepareerd depot) in de toelichting van de balans te worden opgenomen. Dit belegd vermogen komt voor rekening en risico van de herverzekeraar en wordt door hem beheerd. Het pensioenfonds is noch economisch noch juridisch eigenaar van dit belegd vermogen. De in de toelichting opgenomen beleggingen zijn op marktwaarde gewaardeerd. Het verschil tussen het verzekerd deel van de technische voorziening berekend volgens de grondslagen van het pensioenfonds en de door de verzekeraar beheerde beleggingen is voor rekening en risico van de herverzekeraars. Het fonds beoordeelt de kredietwaardigheid van de verzekeraars en past voor zover nodig een afslag toe voor het kredietrisico. In 2023 is geen afslag toegepast.

Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

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

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

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

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

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

De berekeningen per 31 december 2023 zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- a) De rentevoet is gelijk aan de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per ultimo verslagjaar en komt voor de technische voorziening voor risico fonds ongeveer overeen met een vaste rekenrente van 2,24% (2022: 2,37%).
- b) De sterftেকansen zijn ontleend aan de overlevingstafels AG Prognosetafel 2022 startjaar 2024 zonder leeftijdcorrecties. Daarnaast gebruikt het fonds een fondsspecifieke ervaringssterfte conform model Towers Watson. Naar de mening van het bestuur wordt aldus op een passende wijze voldaan aan de eis van DNB tot het hanteren van prudente grondslagen.
- c) Voor het partnerpensioen is aangenomen dat de partner 2,5 jaar jonger is dan de verzekerde man en 2,5 jaar ouder is dan de verzekerde vrouw.
- d) Tot pensioendatum wordt de reservering voor het nabestaandenpensioen gebaseerd op het onbepaalde partnersysteem. Na pensioendatum wordt uitgegaan van de daadwerkelijke burgerlijke staat (bepaalde partnersysteem).
- e) In de technische voorziening voor risico fonds is een excassokostenvoorziening begrepen van 3% van de netto voorziening.
- f) Voor arbeidsongeschikte deelnemers met vrijstelling van premiebetaling is de technische voorziening gebaseerd op de te bereiken aanspraken. Er wordt geen rekening gehouden met revalidatiekansen.
- g) In de technische voorziening voor risico fonds is een voorziening langdurig zieken begrepen. Deze voorziening bestaat uit de risicopremie arbeidsongeschiktheid van de afgelopen twee boekjaren. Hierbij wordt de risicopremie arbeidsongeschiktheid voor het arbeidsongeschiktheidsrisico dat volledig is herverzekerd buiten beschouwing gelaten.

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers

De waardering van de voorzieningen voor risico van de deelnemers wordt bepaald door de waardering van de tegenover deze voorzieningen aangehouden beleggingen. In 2023 is deze regeling door het fonds gestart. De verplicht aangesloten ondernemingen nemen verplicht deel aan de regeling. De vrijwillig aangesloten ondernemingen hebben de keuze aan welke regeling van het fonds ze deelnemen.

Verzekerd deel technische voorzieningen

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

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

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

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

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

De berekeningen per 31 december 2023 zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- a) De rentevoet is gelijk aan de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per ultimo verslagjaar en komt voor het herverzekeringsdeel technische voorziening ongeveer overeen met een vaste rekenrente van 2,39% (2022: 2,69%).
- b) De sterftekansen zijn ontleend aan de overlevingstafels AG Prognosetafel 2022 (startjaar 2024) zonder leeftijdcorrecties. Daarnaast gebruikt het fonds een fondsspecifieke ervaringssterfte conform model Towers Watson. Naar de mening van het bestuur wordt aldus op een passende wijze voldaan aan de eis van DNB tot het hanteren van prudente grondslagen.
- c) Voor het partnerpensioen is aangenomen dat de partner drie jaar jonger is dan de verzekerde man en drie jaar ouder is dan de verzekerde vrouw.
- d) Voor de reserveringswijze van het partnerpensioen wordt aangesloten bij de systematiek zoals gehanteerd door de verzekeraars.
- e) De netto premiereserve bij pensioenregeling A heeft een kostenopslag van 1,5% van de netto premiereserve en pensioenregeling B heeft een kostenopslag van 3,0%.
- f) De schadevoorziening voor verzekerden met vrijstelling van premiebetaling wegens arbeidsongeschiktheid is bepaald als de bruto koopsom voor het nog niet gefinancierde gedeelte van de verzekering. Bij de bepaling van schadevoorziening is geen rekening gehouden met de kans op revalidatie.

Overige technische voorzieningen

De overige technische voorzieningen bestaan uit de additionele kostenvoorziening Verzekerd deel en Eigen beheer. Met de komst van het nieuwe pensioenstelsel heeft het bestuur op 20 mei 2022 besloten om de actieve opbouw in de middelloonregeling uiterlijk eind 2026 te beëindigen. Per 1 januari 2023 is een nieuwe beschikbare premieregeling geïntroduceerd. De additionele kostenvoorziening is gevormd om te borgen dat de lopende uitkeringsovereenkomsten op een goede manier kunnen worden afgewikkeld.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

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

Resultaatbepaling

Beleggingsopbrengsten

Beleggingsresultaten zijn aan de periode toegerekend waarop ze betrekking hebben. Directe en indirecte resultaten en aan de verslagperiode toe te rekenen (gefactureerde of nog te factureren) kosten van beleggingen, worden afzonderlijk gepresenteerd. Onder de directe resultaten worden opbrengsten uit rente, dividend en dergelijke gepresenteerd. Dividend wordt op het moment van betaalbaarstelling verantwoord. Waardeveranderingen zijn indirecte beleggingsresultaten en worden aan de periode toegerekend waarin zij optreden.

Premiebijdragen van werkgevers en werknemers

De ontvangen vergoedingen van de werkgevers

Saldo overdrachten van rechten

Deze post omvat het saldo van ontvangen en betaalde bedragen verband houdend met overdracht van pensioenaanspraken.

Pensioenuitkeringen

Hieronder zijn opgenomen de ten laste van het verslagjaar komende uitkeringen inzake ouderdoms-, partner-, wezen- en invaliditeitspensioen, alsmede afkoopsommen en overige uitkeringen overeenkomstig de pensioenregeling.

Mutatie Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Onder de toelichting onder technische voorzieningen zijn de grondslagen voor de mutatie voorziening pensioenverplichtingen opgenomen.

Mutatie overige technische voorzieningen

Onder de toelichting onder Overige technische voorzieningen zijn de grondslagen voor de mutatie overige technische voorzieningen opgenomen.

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers

De mutatie in de voorziening heeft betrekking op het toegevoegd rendement, de ontvangen premiebijdragen en de onttrekking ten behoeve van inkoop in de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds en van uitgaande waardeoverdrachten.

Herverzekering

Hieronder zijn opgenomen de ten laste van het verslagjaar komende premies aan de herverzekeraar en ten gunste van het verslagjaar komende uitkeringen van de herverzekeraar inzake arbeidsongeschiktheid en overlijden.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

Deze betreffen de aan het verslagjaar toe te rekenen uitvoerings- en administratiekosten.

Overige baten en lasten

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

Belastingen

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

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

Toelichting op de balans per 31 december

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds

Categorie	Stand ultimo 2022	Aankopen/ Verstrek- kingen	Verkopen aflossingen	Gerealiseerde koers- verschillen	Niet gereali- seerde koers- verschillen	Stand ultimo 2023
Aandelen						
Aandelen beleggingsfondsen	69.245	3.412	-1.009	56	12.651	84.355
	69.245	3.412	-1.009	56	12.651	84.355
Vastrentende waarden						
Vastrentende beleggingsfondsen	127.534	13.970	-5.460	110	9.955	146.109
	127.534	13.970	-5.460	110	9.955	146.109
Derivaten						
Rentederivaten	28.510	424.949	-420.136	-3.176	7.376	37.523
Valutaderivaten	1.540		-1.305	1.305	-530	1.010
	30.050	424.949	-421.441	-1.871	6.846	38.533
Overige beleggingen						
Geldmarktfondsen	4.428	23.450	-23.825	74	22	4.149
	4.428	23.450	-23.825	74	22	4.149
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds	231.257	465.781	-451.735	-1.631	29.474	273.146
Waarde beleggingen voor risico pensioenfonds	231.257					273.146
Derivaten opgenomen onder Kortlopende schulden en overige passiva	98					79
	231.355					273.225

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

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

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

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

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

	Genoteerde markt- prijzen	Onafhanke- lijke taxaties	NCW- berekening	Overige waarderings- methoden	Totaal
Ultimo 2023					
Zakelijke waarden	71.439	0	0	12.916	84.355
Vastrentende waarden	19.669	0	0	126.440	146.109
Derivaten	0	0	38.533	0	38.533
Overige beleggingen	0	0	0	4.149	4.149
	91.108	0	38.533	143.505	273.146

	Genoteerde markt- prijzen	Onafhanke- lijke taxaties	NCW- berekening	Overige waarderings- methoden	Totaal
Ultimo 2022					
Zakelijke waarden	57.718	0	0	11.527	69.245
Vastrentende waarden	17.424	0	0	110.110	127.534
Derivaten	0	0	30.050	0	30.050
Overige beleggingen	0	0	0	4.428	4.428
	75.142	0	30.050	126.065	231.257

[2] Beleggingen voor risico deelnemers

Categorie	Stand ultimo 2022	Aankopen/ Verstrek- kingen	Verkopen aflossingen	Indirecte beleggings- resultaten	Stand ultimo 2023
Aandelen					
Aandelen beleggingsfondsen	0	15.190	-434	1.353	16.109
	0	15.190	-434	1.353	16.109
Vastrentende waarden					
Vastrentende beleggingsfondsen	0	3.922	-101	205	4.026
	0	3.922	-101	205	4.026
Overige beleggingen					
Geldmarktfondsen	0	202	0	0	202
Nog te storten / onttrekken kapitaal	0	-200	0	0	-200
	0	2	0	0	2
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	0	19.114	-535	1.558	20.137

De aankopen en de verkopen bevatten ook switches tussen de beleggingscategoriën. De omvang van deze switches is € 439.

De zuivere stortingen in en onttrekkingen (incl kosten) uit de regeling zijn € 18.675 respectievelijk € 96.

De beleggingen voor risico deelnemers zijn gewaardeerd met niveau 1, dit betekent dat de waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt.

[3] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

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

2023	2022
707.553	685.105

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

	Aankopen / Beleggings-		
	2022	Verkopen	resultaat 2023
Nationale Nederlanden			
Vastgoed	10.442	0	532
Aandelen	45.427	-5.960	6.022
Vastrentende waarden	208.803	-24.010	17.634
Overige	21	-9	0
	264.693	-29.979	24.188
Aegon (groothandel)			
Vastgoed	0		0
Aandelen	32.878	-1.989	3.342
Vastrentende waarden	119.396	-21.428	3.946
Overige	1.057	112	0
	153.331	-23.305	7.288
Aegon (Hegro)			
Vastgoed	0		0
Aandelen	17.148	-741	1.748
Vastrentende waarden	62.258	-2.363	2.086
Overige	91	67	0
	79.497	-3.037	3.834
Totaal			
Vastgoed	10.442	0	532
Aandelen	95.453	-8.690	11.112
Vastrentende waarden	390.457	-47.801	23.666
Overige	1.169	170	0
	497.521	-56.321	35.310

Naast de beleggingsportefeuilles die tegenover de herverzekerde verplichtingen staan, staan er ook nog achtergestelde leningen ter grootte van 18,0 miljoen (2022: 20,6 miljoen) tegenover deze verplichtingen.

	2023	2022
[4] Vorderingen en overlopende activa		
<i>Vorderingen op de herverzekeraars</i>		
Rekening courant herverzekeraars	-823	51
Vrije reserve herverzekeraars	58.946	72.819
<i>Vorderingen op aangesloten ondernemingen</i>		
Beleggingen	34	3.350
Overige	109	70
	4	0
Totaal vorderingen en overlopende activa	58.270	76.290
Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar. Op de vorderingen op de aangesloten ondernemingen zijn een voorziening voor oninbaarheid (2023: € 51; 2022: € 2) en ambtshalve nota's (2023: € 0; 2022: € 0) in mindering gebracht.		
[5] Liquide middelen		
Depotbanken	60	7
Banken	20.491	8.543
	20.551	8.550
Alle liquide middelen zijn vrij opneembaar.		
Reserves		
[6] Reserve Eigen beheer		
Stand per 1 januari	20.902	3.117
Saldobestemming boekjaar	11.690	17.785
Stand per 31 december	32.592	20.902
[7] Reserve DC-regelng		
Stand per 1 januari	0	0
Saldobestemming boekjaar	953	0
Stand per 31 december	953	0
[8] Minimale reserve Verzekerd deel		
Stand per 1 januari	7.259	10.340
Saldobestemming boekjaar	141	-3.081
Stand per 31 december	7.400	7.259

	2023		2022	
[9] Reserve Verzekerd deel				
Stand per 1 januari	58.940		57.758	
Saldobestemming boekjaar	-16.356		1.182	
Stand per 31 december	42.584		58.940	
De resultaten van het Pensioenfonds worden gesplitst naar Verzekerd deel, Eigen beheer en DC-regeling. De resultaten van het Verzekerd deel, Eigen beheer en Dc-regeling worden aan hun respectievelijke reserves toebedeeld. De Minimale reserve verzekerd deel is 1% van het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen plus 4,0% van de overige technische voorzieningen. De mutatie in deze reserve wordt toegevoegd of in mindering gebracht op de resultaten die toegevoegd worden aan de Reserve Verzekerd deel.				
Totaal eigen vermogen	83.529		87.101	
De minimaal vereiste dekkingsgraad bedraagt	18.830	101,9%	17.130	101,9%
Het vereist vermogen bedraagt	55.678	105,6%	50.303	105,5%
De dekkingsgraad is		108,4%		109,6%
De dekkingsgraad Eigen beheer is		112,7%		109,5%
De dekkingsgraad DC-regeling is		104,7%		-
De dekkingsgraad Verzekerd deel is		107,0%		109,6%
De beleidsdekkingsgraad is		110,7%		107,8%
De dekkingsgraad is vastgesteld als het totaal vermogen gedeeld door de technische voorzieningen en overige technische voorzieningen				

	2023	2022
Technische voorzieningen		
[10] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Stand per 1 januari	214.261	301.609
– Pensioenopbouw	5.199	27.274
– Indexering en overige toeslagen	22.585	0
– Rentetoevoeging	7.695	-1.605
– Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-2.557	-1.795
– Toename voorziening toekomstige kosten	152	816
– Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-76	-53
– Kanssystemen	1.203	1.400
– Wijziging marktrente	5.907	-116.251
– Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-373	1.804
– Wijziging actuariële grondslagen	-27	1.044
– Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	35	18
Stand per 31 december	254.004	214.261
De benodigde rentetoevoeging is gebaseerd op de 1-jaarsrente van 3,26%		
De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is als volgt opgebouwd		
– Actieve deelnemers	89.545	94.391
– Gewezen deelnemers	126.101	93.491
– Pensioengerechtigden	37.607	26.020
– Overige	751	359
	254.004	214.261
[11] Overige technische voorzieningen		
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Stand per 1 januari	11.871	13.862
– Herijking kostenvoorziening	-938	1.911
– Benodigde intresttoevoeging	326	-60
– Wijziging rentecurve	332	-3.437
– Vrijval kosten	-410	-405
Stand per 31 december	11.181	11.871

	2023	2022
[12] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers		
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Stand per 1 januari	0	0
– Stortingen	18.675	0
– Onttrekkingen	-96	0
– Rendement	1.558	0
Stand per 31 december	20.137	0
[13] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen		
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Stand per 1 januari	685.105	983.487
– Pensioenopbouw	201	0
– Indexering en overige toeslagen	0	0
– Rentetoevoeging	21.824	-4.704
– Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-25.336	-24.767
– Toename voorziening toekomstige kosten	0	0
– Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	0	0
– Kanssystemen	270	425
– Wijziging marktrente	26.389	-268.890
– Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-952	-883
– Wijziging actuariële grondslagen	0	-159
– Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	52	596
Stand per 31 december	707.553	685.105
Het herverzekeringsdeel technische voorzieningen is als volgt opgebouwd		
– Actieve deelnemers	43.372	50.778
– Gewezen deelnemers	369.980	354.407
– Pensioengerechtigden	292.354	277.866
– Overige	1.847	2.054
	707.553	685.105

[14] Kortlopende schulden en overlopende passiva

Het verloop van de voorziening is als volgt:

- Derivaten
- Beleggingen
- Schulden uit hoofde van waardeoverdrachten
- Belastingen en sociale premies
- Uitkeringen
- Schulden inzake pensioenuitvoerings- en administratiekosten

	2023	2022
	79	98
	968	1.650
	134	17
	540	526
	742	528
	869	143
	3.332	2.962

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

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Niet toegekende indexaties; inhaalambitie

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

Uitbesteding

Per 1 januari 2018 heeft SPNG een overeenkomst inzake pensioenuitvoering en een Service Level Agreement (SLA) afgesloten met AZL N.V. (en stichting samenwerkende Pensioenfonds) inzake de pensioenadministratie. Deze overeenkomst loopt tot en met 31 december 2026. AZL verricht ook de administratie van de herverzekerde pensioenen bij Aegon en Nationale Nederlanden. In dat kader heeft SPNG met Aegon een overeenkomst inzake externe administratie gesloten. Daarnaast heeft SPNG een samenwerkingsovereenkomst afgesloten met Achmea Investment Management B.V. inzake fiduciaire dienstverlening. Het contract met Achmea is per 1 januari 2018 gewijzigd. De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en door SPNG met onmiddellijke ingang op te zeggen. In 2023 heeft SPNG een contract met BlackRock Nederland B.V. gesloten voor het vermogensbeheer van pensioenreglement 2023 (premieregeling). De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en is door SPNG met onmiddellijke ingang op te zeggen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	2023	2022
[15] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds		
Directe beleggingsopbrengsten		
Aandelen	3	16
Vastrentende waarden	0	0
Derivaten	0	0
Overige beleggingen	3	-13
Subtotaal	6	3
Banken	222	-59
Herverzekeraar	-36	-17
Ondernemingen	4	1
Waardeoverdrachten	-5	0
Overige	0	-1
Totaal directe beleggingsopbrengsten	191	-73
Indirecte beleggingsopbrengsten		
<i>Gerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	56	-1.698
Vastrentende waarden	110	-3.388
Derivaten	-1.871	-52.891
Overige beleggingen	74	-4
	-1.631	-57.981
<i>Ongerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	12.651	-10.846
Vastrentende waarden	9.955	-20.246
Derivaten	6.846	-4.861
Overige beleggingen	22	6
	29.474	-35.947
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	27.843	-93.928

Baten en lasten	2023	2022
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon	-295	-331
Beleggingsadvies	-152	-91
Totaal kosten vermogensbeheer	-447	-422
De transactiekosten zijn gesaldeerd met de beleggingsopbrengsten. De transactiekosten kunnen niet betrouwbaar worden vastgesteld, omdat deze verrekend zijn in de aan- en verkoopprijzen.		
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	27.587	-94.423
[16] Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers		
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Aandelen	1.353	0
Vastrentende waarden	205	0
Overige beleggingen	0	0
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers	1.558	
[17] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers		
Pensioenpremie werkgevers	9.087	29.417
Inkoopsommen regulier	77	0
Inkoopsommen DC	41	0
	9.205	29.417
Kostendeekkende premie	27.667	35.974
Gedempte kostendeekkende premie	29.085	26.897
Feitelijke premie	29.729	29.417
De kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	24.177	29.802
– Opslag in stand houden vereist vermogen	1.264	4.530
– Opslag voor uitvoeringskosten	2.226	1.642
	27.667	35.974

	2023	2022
De gedempte kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	25.366	21.923
– Opslag in stand houden vereist vermogen	1.493	3.332
– Opslag voor uitvoeringskosten	2.226	1.642
	29.085	26.897
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	25.366	21.923
– Opslag in stand houden vereist vermogen	1.493	3.332
– Opslag voor uitvoeringskosten	2.226	1.642
– Premiemarge	644	2.520
	29.729	29.417
[18] Bijdragen voor risico deelnemers		
Premies t.b.v. inleg	17.566	0
Opslagen in de premie	3.424	0
Inkomende waardeoverdrachten	1.109	0
Nog te ontvangen en door te storten premies	-348	0
	21.751	0
[19] Saldo van overdrachten van rechten		
Overgenomen pensioenverplichtingen	714	2.610
Overgedragen pensioenverplichtingen	-2.545	-1.802
	-1.831	808
[20] Onttrekking beleggingen voor risico deelnemers		
Onttrekking i.v.m. inkoop rechten	-41	0
Onttrekking i.v.m. overgedragen rechten	-18	0
Onttrekking i.v.m. overlijden	-37	0
Totaal onttrekking beleggingen voor risico deelnemers	-96	0
[21] Pensioenuitkeringen		
<i>Pensioenen</i>		
Ouderdomspensioen	-22.035	-21.096
Partnerpensioen	-4.548	-4.300
Wezenpensioen	-43	-45
Subtotaal	-26.626	-25.441

	2023	2022
<i>Andere uitkeringen</i>		
Afkoopsommen	-387	-287
Overige uitkeringen	-85	-108
Niet opgevraagde pensioenen	-214	-192
Subtotaal	-686	-587
Totaal pensioenuitkeringen	-27.312	-26.028
[22] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Pensioenopbouw	-5.199	-27.274
Indexering en overige toeslagen	-22.585	0
Rentetoevoeging	-7.695	1.605
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	2.557	1.795
Toename voorziening toekomstige kosten	-152	-816
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	76	53
Kanssystemen	-1.203	-1.400
Wijziging marktrente	-5.907	116.251
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	373	-1.804
Wijziging actuariële grondslagen	27	-1.044
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-35	-18
	-39.743	87.348
[23] Mutatie overige technische voorzieningen		
Herijking voorziening	938	-1.911
Benodigde interesttoevoeging	-326	60
Wijziging rentecurve	-332	3.437
Vrijval kosten	410	405
	690	1.991
[24] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers		
Stortingen	-18.675	0
Onttrekkingen	96	0
Rendement	-1.558	0
	-20.137	0

	2023	2022
[25] Herverzekering		
<i>Premies herverzekering</i>		
Premies herverzekering	527	394
Premies herverzekering Eigen beheer	-409	-1.712
Premies herverzekering DC-regeling	-902	0
	-784	-1.318
<i>Uitkeringen uit herverzekering</i>		
Uitkeringen uit herverzekering	24.873	24.268
Uitkeringen uit herverzekering eigen beheer	1.973	2.359
Uitkeringen uit herverzekering DC-regeling	0	0
	26.846	26.627
<i>Winstdeling herverzekering ¹⁾</i>		
Uitgekeerde overrente	-687	0
Technisch resultaat	-1.392	-1.152
Opbrengst rekening courant en vrije reserve herverzekeraars	3.512	-5.262
	1.433	-6.414
Totaal herverzekering	27.495	18.895
[26] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie AZL	-1.984	-1.251
Administratie herverzekeraars	362	356
Accountantscontrole	-84	-75
Actuaris certificering	-23	-20
Bestuurskosten	-207	-197
Toezichtskosten	-149	-116
Contributies en bijdragen	-22	-22
Advieskosten	-211	-387
Secretariaatskosten	-368	-377
Communicatiekosten	-46	-38
Overige	0	0
Totaal Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-2.732	-2.127

	2023	2022
[27] Overige baten en lasten		
Vrijval voorziening oninbare premievordering	-49	3
Vrijval DC-kapitaal bij overlijden en geen nabestaanden	37	0
Diversen	5	2
	-7	5
Saldo van baten en lasten	-3.572	15.886

Bezoldiging bestuursleden, deelnemersraad en verantwoordingsorgaan

Gedurende het boekjaar 2023 zijn de volgende vergoedingen betaald.

Betaalde vergoedingen bestuur, RvT en VO	2023	2022
Bestuursvergoedingen	181	186
Vergoedingen Raad van Toezicht	48	47
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	15	18
Totaal	244	251

Personeel

Gedurende het boekjaar 2023 had Stichting Pensioenfonds Nederlandse Groothandel geen personeelsleden in dienst.

Verbonden partijen

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

Bestemming saldo van baten en lasten

Resultaat verdeling

Het bestuur heeft besloten het resultaat over het boekjaar 2023 als volgt te verdelen:

	2023
	x € 1.000
Reserve Eigen beheer	11.690
Reserve DC-regeling	953
Minimale reserve Garantiecontract	141
Reserve Garantiecontract	-16.356
	-3.572

Actuariële analyse van het saldo

	Eigen beheer	DC- regeling	Verzekerd deel	Totaal 2023	Totaal 2022
Beleggingsopbrengsten	13.940	0	2.212	16.152	21.659
Premie	2.435	916	-106	3.245	-2.027
Waardeoverdrachten	-288	0	-537	-825	-602
Kosten	0	0	-20	-20	-18
Uitkeringen	6	0	112	118	35
Sterfte	-143	37	0	-106	579
Arbeidsongeschiktheid	914	0	0	914	380
Mutaties	6	0	0	6	-15
Toeslagverlening	-6.784	0	-15.801	-22.585	0
Overige mutaties TV	1.648	0	-683	965	-2.958
Andere oorzaken	-44	0	-1.392	-1.436	-1.147
Totaal	11.690	953	-16.215	-3.572	15.886

Risicoparagraaf

(bedragen in duizenden euro)

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

Solvabiliteitsrisico

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

De verschillende standaard risicofactoren hierin worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6, S8 en de S10. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën op basis van de strategische beleggingsmix ultimo 2023 van 105,6% en 2022 van 105,5%.

	2023		2022	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	19.278	5,5%	18.037	6,2%
Aandelen- en vastgoedrisico (S2)	27.341	9,0%	23.236	9,0%
Valutarisico (S3)	11.452	1,1%	9.721	1,1%
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0%	0	0,0%
Kredietrisico (S5)	8.336	2,1%	7.585	2,3%
Verzekeringstechnisch risico (S6)	8.324	0,6%	7.541	0,6%
Concentratierisico (S8)	0	0,0%	0	0,0%
Actief beheer risico (S10)	0	0,0%	0	0,0%
Diversificatie- en correlatie-effect	-28.178		-24.949	
Vereist eigen vermogen	46.553	18,3%	41.171	19,2%
Toevoeging buffer herverzekerde technische voorziening	9.125	0,9%	9.132	1,1%
Effect toerekenen naar totale vereiste dekkinggraad		-13,6%		-14,8%
	55.678	5,6%	50.303	5,5%

	2023		2022	
	€	%	€	%
Aanwezige dekkingsgraad		108,4%		109,6%
Beleidsdekkingsgraad		110,7%		107,8%
Minimaal vereiste dekkingsgraad		101,9%		101,9%
Vereiste dekkingsgraad		105,6%		105,5%

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

De beleidsdekkingsgraad van het Pensioenfonds is per 31 december 2023 hoger dan de vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische verdeling volgens het standaardmodel, waardoor het pensioenfonds niet in een tekort verkeert. In boekjaar 2023 bedraagt de beleidsdekkingsgraad 110,7%. Afgezet tegen de beleidsdekkingsgraad van 2022 van 107,8%, is de beleidsdekkingsgraad toegenomen met 2,9%-punt.

Renterisico (S1)

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

Duratie van de vastrentende waarden (exclusief rentederivaten) 4,7 (2022: 4,7)
Duratie van de vastrentende waarden (inclusief rentederivaten) 15,5 (2022: 27,2)
Duratie van de pensioenverplichtingen 23,9 (2022: 25,4)

Het pensioenfonds dekt strategisch 46,0% van het renterisico af op basis van de swapcurve. Onder het Financieel Toetsingskader dient te worden uitgegaan van de DNB-methodiek voor de berekening van het renterisico. Het renterisico wordt daarbij vastgesteld door middel van looptijdafhankelijke renteschokken die worden toegepast op de DNB-rentetermijnstructuur (inclusief UFR). Dit wijkt aldus af van hoe het Pensioenfonds de (strategische) afdekking in de praktijk vormgeeft.

De strategische renteafdekking van 46,0% op basis van de swapcurve is eind 2023 equivalent met een renteafdekking van 46,1% op basis van de DNB-methodiek. De feitelijke renteafdekking op basis van de DNB-methodiek bedraagt 50,4% eind 2023.

Hoogte buffer

Op basis van de vereist eigen vermogen berekeningen bedraagt de buffer voor het feitelijk renterisico 17.601 (4,9%) en voor het strategisch renterisico 19.278 (5,5%).

Aandelen- en vastgoedrisico (S2)

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

	2023		2022	
	€	%	€	%
<i>Verdeling aandelen per categorie:</i>				
Ontwikkelde markten (Mature markets)	72.943	86,5%	59.120	85,4%
Opkomende markten (Emerging markets)	11.412	13,5%	10.125	14,6%
	84.355	100,0%	69.245	100,0%

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch aandelen- en vastgoedrisico rekening gehouden met de door DNB voorgeschreven schokken die variëren overeenkomstig de risicograad van het type belegging. De buffer voor het feitelijk aandelen- en vastgoedrisico bedraagt 27.848 (9,3%) en voor het strategisch aandelen- en vastgoedrisico 27.341 (9,0%).

Valutarisico (S3)

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

	2023		2022	
	€	%	€	%
<i>Totaal beleggingen naar valuta voor afdekking met derivaten</i>				
Euro	167.049	61,2%	137.363	59,4%
Amerikaanse dollar	73.899	27,1%	59.030	25,5%
Japanse yen	4.429	1,6%	3.724	1,6%
Britse pound sterling	3.169	1,2%	2.773	1,2%
Overige	24.600	8,9%	28.367	12,3%
	273.146	100,0%	231.257	100,0%

	2023		2022	
	€	%	€	%
<i>Totaal beleggingen naar valuta na afdekking met derivaten</i>				
Euro	233.319	85,4%	204.420	88,4%
Amerikaanse dollar	13.530	5,0%	-1.181	-0,5%
Japanse Yen	1.062	0,4%	-294	-0,1%
Britse pound sterling	769	0,3%	-55	0,0%
Overige	24.466	8,9%	28.367	12,2%
	273.146	100,0%	231.257	100,0%

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch valuta risico rekening gehouden met een door DNB voorgeschreven schok van 20% voor valuta in ontwikkelde landen en van 35% voor valuta in opkomende markten die berekend wordt op de niet-euro beleggingen na afdekking. De buffer voor het feitelijk valuta risico bedraagt 10.640 (1,0%) en voor het strategisch valuta risico 11.452 (1,1%).

Kredietrisico (S5)

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

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

	2023		2022	
	€	%	€	%
<i>Rating vastrentende waarden:</i>				
AAA	47.873	32,8%	41.918	32,9%
AA	34.495	23,6%	26.582	20,8%
A	16.298	11,2%	13.349	10,5%
BBB	19.159	13,1%	19.494	15,3%
Lager dan BBB	23.822	16,3%	20.313	15,9%
Geen rating	4.462	3,1%	5.878	4,6%
	146.109	100,1%	127.534	100,0%
<i>Verdeling vastrentende waarden naar looptijd:</i>				
Resterende looptijd < 1 jaar	18.007	12,3%	13.564	10,6%
Resterende looptijd <= 5 jaar	56.535	38,7%	52.652	41,3%
Resterende looptijd >= 5 jaar	71.567	49,0%	61.318	48,1%
	146.109	100,0%	127.534	100,0%

Hoogte buffer

Binnen de berekening van het standaardmodel wordt een kredietrisico becijferd conform de ratingverdeling van de vastrentende waardenportefeuille. Naar mate de rating slechter wordt neemt de te hanteren buffer toe. Afgaande op de hierboven genoemde ratingverdeling resulteert dit in een buffer voor het feitelijk kredietrisico van 8.265 (2,1%) en voor het strategisch kredietrisico van 8.336 (2,1%).

Verzekeringstechnisch risico (S6)

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

Hoogte buffer

De buffer voor het feitelijk verzekeringstechnisch risico bedraagt 8.324 (0,6%) en voor het strategisch verzekeringstechnisch risico 8.324 (0,6%).

Concentratierisico (S8)

Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. De spreiding van de portefeuille is in de toelichting op de balans nader toegelicht. Ook "grote posten" zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd.

	2023		2022	
	€	%	€	%
Aandelen				
<i>Verdeling zakelijke waarden per sector:</i>				
Technologie	20.080	23,8%	14.442	20,9%
Financiële instellingen	14.177	16,8%	11.250	16,2%
Industriële ondernemingen	7.717	9,1%	5.942	8,6%
Handel	14.713	17,4%	12.313	17,8%
Gezondheidszorg	9.564	11,3%	9.346	13,5%
Telecommunicatie	6.499	7,7%	5.049	7,3%
Andere sectoren	11.605	13,8%	10.903	15,7%
	84.355	100,0%	69.245	100,0%
<i>Verdeling zakelijke waarden per sector:</i>				
Europa	13.779	16,3%	11.470	16,6%
Noord Amerika	51.747	61,3%	40.813	58,9%
Azië	6.098	7,2%	5.654	8,2%
Australië	1.319	1,6%	1.184	1,7%
Opkomende markten	11.412	13,5%	10.124	14,6%
	84.355	100,0%	69.245	100,0%
Vastrentende waarden				
<i>Verdeling vastrentende waarden per Categorie:</i>				
Staatsobligaties	98.227	67,2%	90.927	71,3%
Bedrijfsobligaties	47.882	32,8%	36.607	28,7%
	146.109	100,0%	127.534	100,0%

Hoogte buffer

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

Actief beheer risico (S10)

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

Hoogte buffer

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

Effect toerekenen naar totale vereiste dekkingsgraad

Om van de vereiste dekkingsgraad voor risico fonds te geraken tot de vereiste dekkingsgraad dient een aanpassing van -12,4-punt toegevoegd te worden op basis van de feitelijke verdeling en een aanpassing van -12,7%-punt op basis van de strategische verdeling. Deze aanpassingen dienen gemaakt te worden omdat het fonds een herverzekerde technische voorziening heeft.

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Den Haag op 24 juni 2024.

Het bestuur

De heer R. van Diepen, voorzitter en lid dagelijks bestuur

De heer C.J. Moerkerken, lid dagelijks bestuur

De heer M. Hulsegge, bestuurslid

De heer S. Lahiri, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid

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

De heer F.G. van Schie, bestuurslid

Overige gegevens

Statutaire regeling resultaatbepaling

De resultaatverdeling is niet statutair vastgelegd

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel te Amsterdam is aan Milliman Pensioenen B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2023.

Onafhankelijkheid

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

Gegevens

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

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op €10.700.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven €535.000 te rapporteren.

Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

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

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

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

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

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

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

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

Oordeel

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

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

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

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

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

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening voldoende.

Daarbij is in aanmerking genomen dat de mogelijkheden tot het realiseren van de toeslagen beperkt zijn.

Amsterdam, 24 juni 2024

drs. R.K. Sagoenie AAG
verbonden aan Milliman Pensioenen B.V.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2023 van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- De balans per 31 december 2023
- De staat van baten en lasten over 2023
- De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Ons inzicht in het pensioenfonds

Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel voert als bedrijfstakpensioenfonds de pensioenregeling uit voor verplicht en vrijwillig aangesloten werkgevers. Vermogensbeheer en pensioenbeheer zijn uitbesteed aan gespecialiseerde dienstverleners. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan deze onderwerpen op basis van de activiteiten van het pensioenfonds en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's geïdentificeerd en ingeschat dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Materialiteit	€ 10,7 miljoen (2022: € 9,9 miljoen)
Toegepaste benchmark	1% van het pensioenvermogen per 31 december 2023, zijnde het totaal van de technische voorzieningen, de overige technische voorzieningen en de reserves.
Nadere toelichting	Wij hebben voor deze grondslag gekozen omdat dit het vermogen betreft dat de basis vormt voor de berekening van de (beleids)dekkingsgraad. Voor het bepalen van het percentage hebben wij gelet op de financiële positie van het pensioenfonds en de mate waarin de beleidsdekkingsgraad zich rondom een kritieke grens bevindt. Gelet op het reserveoverschot hebben wij de materialiteit gesteld op 1,0% van het pensioenvermogen. De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is niet gewijzigd ten opzichte van voorgaand boekjaar.

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

Wij zijn met de raad van toezicht en het bestuur overeengekomen dat wij aan de raad van toezicht en het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven €535.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een bedrijfstakpensioenfonds.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het pensioenfonds en diens omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van toezicht het toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Risicomanagement' van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen en hoofdstuk Raad van Toezicht van het jaarverslag waar de raad van toezicht op deze (fraude)risicoanalyse reflecteert.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het bestuur interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in 'Technische Voorzieningen' (noot 8 en 9) en 'Overige technische voorzieningen' (noot 10) in de jaarrekening. Wij verwijzen in dit kader verder naar het kernpunt 'Waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en toelichting van de beleggingen onder het herverzekeringscontract voorzieningen'.

Ook hebben wij specifieke werkzaamheden verricht om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen (waaronder sleutelfunctiehouders, de compliance officer, medewerkers van het bestuursbureau en de uitvoeringsorganisaties) en de raad van toezicht.

Uit onze evaluatie van het risico op mogelijke doorbreking van interne beheersmaatregelen of andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1144 Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij pensioenfondsen, is onze inschatting gebaseerd op onze ervaring in de sector, afstemming met het bestuur, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de compliance officer en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Algemeen' van 'Toelichting grondslagen' van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van het pensioenfonds om zijn continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van het bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds zijn activiteiten in continuïteit kan voortzetten en in hoeverre het pensioenfonds voldoet aan de vereisten rondom solvabiliteit en liquiditeit. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een pensioenfonds zijn continuïteit niet langer kan handhaven.

De kernpunten van onze controle

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

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

Ontwikkeling en toelichting van de (beleids)dekkingsgraad	
Risico	De solvabiliteit van een pensioenfonds wordt gemeten aan de hand van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad brengt de verhouding tussen de (netto) activa en pensioenverplichtingen tot uitdrukking en is daarmee een graadmeter voor de financiële positie van een pensioenfonds. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad van de twaalf maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling. Het pensioenfonds is wettelijk verplicht om de beleidsdekkingsgraad te hanteren als basis voor bepaalde beleidsbeslissingen, bijvoorbeeld inzake indexatie en kortingen. Daarnaast is de beleidsdekkingsgraad onder meer van belang om te bepalen of het pensioenfonds voldoende buffers heeft. De dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad zijn toegelicht in toelichting op de balans per 31 december onder 'Reserves'. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de (beleids) dekkingsgraad niet juist wordt vastgesteld.

Ontwikkeling en toelichting van de (beleids)dekkingsgraad	
Onze controleaanpak	Door controle van de balans onderzoeken wij de samenstellende delen van de dekkingsgraad. De balans en daarmee de dekkingsgraad per 31 december 2023 hebben wij mede met gebruikmaking van de werkzaamheden van de certificerend actuaris gecontroleerd. Wij hebben de ontwikkelingen in de financiële positie van het pensioenfonds beoordeeld op basis van het actuariel rapport van de certificerend actuaris en onze controle van de jaarcijfers. Vanwege de gevoeligheid van schattingselementen hebben wij specifiek aandacht besteed aan de waardering van de (illiquide) beleggingen en de waardering van de technische voorzieningen. De werkzaamheden die wij in dit kader hebben uitgevoerd zijn in de kernpunten hierna beschreven. Wij controleren geen andere maandelijkse dekkingsgraden dan de dekkingsgraad ultimo boekjaar. Ten aanzien van andere maandelijkse dekkingsgraden hebben wij de navolgende toetsingswerkzaamheden verricht, die minder zekerheid geven dan een controle van twaalf maands-dekkingsgraden: – Wij hebben de opzet van het totstandkomingsproces van de berekening van de maandelijkse dekkingsgraad onderzocht. – Daarnaast heeft de certificerend actuaris een plausibiliteitstoets uitgevoerd op de ontwikkeling van technische voorzieningen zoals gehanteerd in de bepaling van de dekkingsgraad gedurende het jaar in relatie tot de ontwikkelingen in de belangrijkste factoren, zoals de rentecurve. Wij hebben kennisgenomen van de uitkomst van deze werkzaamheden van de certificerend actuaris. Tevens hebben wij de toelichtingen met betrekking tot de (beleids)dekkingsgraad geëvalueerd.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd in de vaststelling van de dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2023 en de gerelateerde toelichting in de jaarrekening.

Waardering en toelichting van beleggingen zonder genoteerde marktprijzen	
Risico	De beleggingen zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds. Alle beleggingen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeontwikkeling van beleggingen dienen in de staat van baten en lasten te worden verwerkt als indirecte beleggingsopbrengsten. Voor een groot deel van de beleggingen is deze marktwaarde te verifiëren aan transacties die tot stand zijn gekomen op de financiële markten (marktprijzen). Er zijn ook beleggingen die worden gewaardeerd op basis van onafhankelijke taxaties, netto contante waardeberekeningen of een andere geschikte methode, waaronder de intrinsieke waarde per participatie voor posities in niet (beurs)genoteerde fondsen. De waarderingsonzekerheid neemt inherent toe bij (onafhankelijke) taxaties en netto contante waardeberekeningen en hangt samen met de beschikbaarheid en toepasbaarheid van marktgegevens. Bij het pensioenfonds betreffen dit de posities in derivaten. Niet-(beurs)genoteerde fondsen kennen eveneens inherent relatief veel waarderingsonzekerheid doordat de waarde wordt ontleend aan de meest recente rapportages van de fondsmanagers, eventueel gecorrigeerd voor kasstromen en marktontwikkelingen tot aan balansdatum. Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de beleggingen beschreven in paragraaf 'Toelichting grondslagen' en een nadere toelichting opgenomen in toelichting op de balans per 31 december onder (noot 1) 'Beleggingen voor risico pensioenfonds' en (noot 2) 'Beleggingen voor risico deelnemers. Uit deze toelichting blijkt dat per 31 december 2023 € 143 miljoen in niet-(beurs) genoteerde fondsen en dat € 39 miljoen is belegd in derivaten. Dit betreft 62% van de totale beleggingen in eigen beheer. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de beleggingen zonder genoteerde marktprijzen niet juist gewaardeerd zijn en dat de toelichting niet voldoet aan relevante verslaggevingsvereisten.
Onze controleaanpak	Bij de controle van de beleggingen hebben wij gebruikgemaakt van de werkzaamheden van de accountant van de beleggingsadministrateur. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel, hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de beleggingen, rekening houdend met omvang en risicoprofiel van de beleggingen, en deze vastgelegd in instructies. Daarnaast hebben wij een kwaliteitsreview uitgevoerd met betrekking tot de uitgevoerde werkzaamheden en de uitkomsten daarvan. Door deze werkzaamheden, gecombineerd met de hierna beschreven werkzaamheden, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening. Tevens hebben wij de toelichtingen met betrekking tot de beleggingen voor risico pensioenfonds en risico deelnemers geëvalueerd.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering van de beleggingen zonder genoteerde marktprijzen per 31 december 2023 en de gerelateerde toelichting in de jaarrekening.

Waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en toelichting van de beleggingen onder het herverzekeringscontract	
Risico	De technische voorzieningen inzake aanspraken tot en met 2012 zijn herverzekerd door middel van garantiecontracten. De aanspraken vanaf 2013 zijn hier geen onderdeel van. De vorderingen uit hoofde van de garantiecontracten zijn opgenomen in de balans onder de post herverzekeringsdeel technische voorzieningen en betreffen een significante post in de balans van het pensioenfonds. Vanuit verslaggevingsvereisten zijn in de toelichting de in gesepareerde beleggingsdepots opgenomen beleggingen van de post herverzekeringsdeel technische voorziening verantwoord. Tevens wordt op basis van de resultaten van de gesepareerde beleggingsdepots periodiek de winstdeling uit hoofde van overrente bepaald. Er is overigens ook winstdeling uit hoofde van actuariële resultaten. Bij garantiecontracten dient de vordering op de verzekeraar te worden bepaald op basis van de voorziening pensioenverplichtingen die is berekend volgens de grondslagen van het pensioenfonds en wordt voor zover nodig een afslag toegepast voor het kredietrisico. Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de vorderingen op herverzekeraars beschreven in paragraaf 'Toelichting grondslagen' onder 'Herverzekeringsdeel technische voorzieningen' en een nadere toelichting opgenomen in de toelichting op de balans per 31 december onder (noot 3) 'Herverzekeringsdeel technische voorzieningen'. Hieruit blijkt dat in 2023 geen afslag is toegepast. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en de winstdeling uit overrente niet juist zijn gewaardeerd en toegelicht in de jaarrekening.
Onze controleaanpak	Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen per 31 december 2023. Daartoe hebben wij een evaluatie uitgevoerd van de voorwaarden in de herverzekeringscontracten en de kredietwaardigheid van de herverzekeraars. Verder hebben wij de toelichtingen met betrekking tot het herverzekeringsdeel technische voorzieningen onderzocht, waaronder de toelichting van de beleggingen opgenomen in gesepareerde beleggingsdepots en de daaruit volgende resultaten als basis voor de periodieke winstdeling uit overrente. – Verder hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd zoals cijferanalyses en deelwaarnemingen gericht op de uitkomsten van de relevante financiële informatiestromen. – Specifiek hebben wij de berekening van de winstdeling uit hoofde van overrente en het actuariële resultaat beoordeeld en de rekening-courant positie zoals opgenomen in de depotverslagen van de verzekeraars afgestemd.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en de winstdeling uit overrente per 31 december 2023 of de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening.

Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorzieningen	
Risico	De technische voorzieningen, bestaande uit de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds, voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers, het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en overige technische voorzieningen, betreffen significante posten in de balans van het pensioenfonds. De technische voorzieningen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. De waardering is gevoelig voor de gehanteerde (actuariële) veronderstellingen en schattingselementen. Hier ligt een aantal belangrijke conventies aan ten grondslag namelijk dat voor de waardering uitgegaan wordt van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur alsmede de meest recente informatie (tafels) omtrent de levensverwachting, zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG). In aanvulling op de tafels wordt gecorrigeerd voor de ingeschatte ervaringssterfte bij het pensioenfonds, zijnde de fondsspecifieke ervaringssterfte. Deze veronderstellingen hebben tezamen met de hoogte van de kostenopslag, waaraan eveneens schattingen ten grondslag liggen, bijzondere aandacht gehad in onze controle. Wij hebben aan het subjectieve element ervaringssterfte van de bepaling van de technische voorziening een frauderisico gekoppeld en de waardering en de toelichting daarop als kernpunt van onze controle aangemerkt. Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de voorziening pensioenverplichtingen beschreven in paragraaf 'Toelichting Grondslagen en een nadere toelichting opgenomen in toelichting op de balans per 31 december onder (noot 8 en 9) 'Technische Voorzieningen'. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de technische voorzieningen niet toereikend gewaardeerd en toegelicht zijn.

Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorzieningen	
Onze controleaanpak	Bij de controle van de technische voorzieningen hebben wij gebruikgemaakt van de werkzaamheden van de certificerend actuaire van het pensioenfonds. De certificerend actuaire onderzoekt onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen en de naleving van een aantal specifieke wettelijke bepalingen. De certificerend actuaire heeft daarbij gebruikgemaakt van de door ons in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens, waaronder de pensioenaanspraken van deelnemers. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel over de jaarrekening als geheel hebben wij met de certificerend actuaire onze planning, werkzaamheden, verwachtingen en uitkomsten afgestemd voor de controle van boekjaar 2023. Hierbij hebben wij specifiek aandacht gevraagd voor de toets van de ervaringssterfte op basis van de toegepaste prognosetabellen de toereikendheid van de kostenopslag alsmede de toepassing van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur. Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2023: – Daartoe hebben wij ons een beeld gevormd van de redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de gekozen actuariële grondslagen, alsmede de uitkomsten van het actuariële grondslagenonderzoek en de gehanteerde waarderingsgrondslagen besproken met de certificerend actuaire. – Hierbij hebben wij met inachtneming van het oordeel van de certificerend actuaire gelet op de besluitvorming van het bestuur, de recentheid van beschikbaar grondslagenonderzoek, de toetsing op de onderbouwing van de daarin opgenomen veronderstellingen, de uitkomsten van beschikbare tussentijdse evaluaties, de uitkomsten van de actuariële analyse over meerdere jaren en de aanwezigheid van een consistente gedragslijn. – Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd om de gehanteerde basisgegevens te toetsen mede met behulp van data-analyse, waaronder het evalueren van de juiste werking van de interne beheersmaatregelen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie, het verrichten van aansluitwerkzaamheden met de pensioenadministratie voor wat betreft de aantallen en de aanspraken en het beoordelen van het verloop en de uitkomsten van de actuariële analyse. Tevens hebben wij de toelichtingen ten aanzien van de technische voorzieningen geëvalueerd.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering per 31 december 2023 of de toelichting van de technische voorzieningen.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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

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

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

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

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

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

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

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

Onze verantwoordelijkheden

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie 'Informatie ter ondersteuning van ons oordeel' hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- Het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het pensioenfonds.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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

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

Maastricht, 24 juni 2024

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. R.E.J. Pluymakers RA

Organisatie pensioenfonds

Bestuur

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

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

De samenstelling van het bestuur is in 2023 als volgt gewijzigd. Eind 2023 liep de zittingstermijn van de heer Moerkerken, bestuurslid namens pensioengerechtigden, af. In de bestuursvergadering van 21 september 2023 heeft het bestuur besloten om de herbenoeming via een verkiezingsprocedure in gang te zetten. De pensioengerechtigden en werknemersorganisaties hebben op 8 november 2023 een brief van SPNG ontvangen met het verzoek om kandidaten aan te melden. In de bestuursvergadering van 15 december 2023 heeft het bestuur besloten om de heer C.J. Moerkerken voor een nieuwe zittingstermijn te herbenoemen. Er hadden zich geen andere kandidaten gemeld.

Als gevolg van het vertrek van de heer Slikkerveer per 31 december 2023 is aan vakbond De Unie een nieuwe voordracht gevraagd. Vakbond de Unie heeft de heer F.G. van Schie voorgedragen. De heer Van Schie is per 1 maart 2024 benoemd als bestuurslid namens deelnemers nadat zijn voorgenomen benoeming door DNB was goedgekeurd.

Per 31 december 2023 was het bestuur als volgt samengesteld.

Naam	namens	geboortejaar	lid sinds	einde zittingstermijn
De heer R. van Diepen (db)	NVG	1959	22 januari 2018	2026
De heer J.G.M. van de Nes	VHT/FNOI	1966	19 september 2023	2027
De heer M.E.T. Marchée	NVG	1975	21 januari 2020	2024
Vacature ¹⁾	NVG			
De heer C.J. Moerkerken (db)	PG	1951	7 augustus 2019	2027
De heer I. Slikkerveer ²⁾	De Unie	1963	1 juni 2006	2023
Vacature ³⁾	CNV Vakmensen			
De heer S. Lahiri	FNV	1981	16 april 2018	2026
De heer M. Hulsegge	PG	1960	21 april 2022	2026

1) Deze vacature staat open.

2) De heer Slikkerveer is op 31 december 2023 teruggetreden als bestuurslid vanwege het bereiken van de maximale zittingstermijn. Hij is per 1 maart 2024 opgevolgd door de heer F.G. van Schie (1961).

3) Deze vacature staat open.

Bestuurscommissies

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

Dagelijks bestuur (db)

De heer R. van Diepen, voorzitter namens werkgevers

De heer C.J. Moerkerken, lid namens werknemers en pensioengerechtigden

Commissie beleggingsbeleid

De heer S. Lahiri, voorzitter

De heer R. van Diepen, lid

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

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

Commissie risicomanagement

De heer M. Hulsegge, voorzitter

De heer M.E.T. Marchée, lid

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

Mevrouw C. Lock, bestuursbureau (NVG)

Commissie pensioen en communicatie

De heer F.G. van Schie, voorzitter

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

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

Mevrouw C. Lock, bestuursbureau (NVG)

Sleutelfunctiehouders

Risicobeheer: de heer M. Hulsegge (bestuurslid SPNG)

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

Actuariële functie: de heer M. Wouda (Milliman Pensioenen, tot 1 juli 2023)

Actuariële functie: de heer R. Sagoenie (Milliman Pensioenen, vanaf 1 juli 2023)

Raad van toezicht

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

De zittingstermijn van mevrouw Meijer-Zaalberg liep oorspronkelijk eind 2023 af. In de loop van 2023 heeft het bestuur besloten om de zittingstermijn van de leden van de rvt te verlengen van 3 naar 4 jaar. De raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan konden zich hierin vinden. De statuten zijn hierop aangepast. Hierdoor is het einde van de zittingstermijn van alle leden van de raad van toezicht met één jaar opgeschoven.

Per 31 december 2023 was de bemensing van de raad van toezicht als volgt:

Naam	lid sinds	einde zittingstermijn
Mevrouw M. Meijer - Zaalberg (voorzitter)	1 december 2018	2024
De heer H.J. Machielsens	29 oktober 2019	2026
De heer A.J.M. van Amerongen	1 december 2018	2025

Verantwoordingsorgaan

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

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

De samenstelling van het verantwoordingsorgaan is gedurende 2023 sterk gewijzigd. Iris Stins en Cor Kil hebben zich afgelopen jaar uit eigen beweging teruggetrokken uit het verantwoordingsorgaan. SPNG kon twee nieuwe leden in het verantwoordingsorgaan benoemen. Gedurende het verslagjaar heeft de VHT de heer F. Vreeken voorgedragen als lid van het verantwoordingsorgaan namens de werkgevers (FNOI/VHT). Hij is op 21 september 2023 benoemd door het bestuur. Daarnaast is de heer H. Brak op 15 december 2023 door het bestuur benoemd als lid van het vo. Het bestuur is verheugd dat met de komst van twee nieuwe vo-leden de bezetting van het verantwoordingsorgaan geborgd blijft.

Per 31 december 2023 was de bemensing van het verantwoordingsorgaan als volgt:

Naam	namens	geb. jaar	lid sinds	einde zittingstermijn
De heer H. Brak	PG	1946	2023	2027
<i>vacature</i>	FNV (PG)			
De heer H.S. van Proosdij	De Unie (DN)	1953	2014	2024
Mevrouw C. Soons	NVG	1965	2022	2026
De heer F. Vreeken	VHT/FNOI	1975	2023	2027

Voor het oordeel van het verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2023 wordt verwezen naar pagina 57.

Betrokken externe partijen

Bestuursbureau en -ondersteuning

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

Administratie

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

Verzekering/ herverzekering

Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. te Rotterdam (verzekerd deel)
Aegon Levensverzekering N.V. te Den Haag (verzekerd deel)
ZwitserLeven N.V. te Amstelveen (eigen beheer deel, overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheid tot 31 december 2022)
elipsLife te Hoofddorp (eigen beheer deel, overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheid vanaf 1 januari 2023)

Vermogensbeheer (eigen beheer)

Achmea Investment Management B.V. te Zeist (vermogensbeheer eigen beheer uitkeringsovereenkomst)
BlackRock (Netherlands) B.V. te Amsterdam (vermogensbeheer eigen beheer premieovereenkomst)

Accountant

EY Accountants LLP te Maastricht

Waarmerkend actuaire

Milliman Pensioenen, te Amsterdam

Actuarieel adviseur

Support Company B.V. te Hoofddorp

Adviseur vermogensbeheer

Sirks Interim Management te Boxtel

Compliance officer

Nederlands Verbond van de Groothandel te Den Haag

Vervuller sleutelfunctie interne audit

Calmes Company te Soest

Nevenfuncties beleidsbepalers SPNG

Bestuur

Naam beleidsbepaler

De heer R. van Diepen, voorzitter en lid dagelijks bestuur

De heer C.J. Moerkerken, lid dagelijks bestuur

De heer S. Lahiri, bestuurslid

De heer I. Slikkerveer, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid

De heer M. Hulsege, bestuurslid

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

De heer F.G. van Schie

Nevenfuncties in de pensioensector

Geen

Geen

Pensioenfonds Post NL, bestuurslid

De Unie, senior adviseur pensioenen

PF Architecten, bestuurslid

ING pensioenfonds, bestuurslid

Geen

SPAWW, bestuurslid

Bpf Zuivel, bestuurslid

FNOI, bestuurslid

Geen