



Eigenrisicobeoordeling

10 december 2020

pensioenfonds
Particuliere Beveiliging

Definitief

Inhoud

1	Managementsamenvatting	3
2	Centrale vraag en inleiding	4
3	Beschrijving van het pensioenfonds	5
3.1	Missie en visie.....	5
a.	Onze missie (waarvoor staan we?).....	5
b.	Onze visie (waarvoor gaan we?).....	5
3.2	Strategie en risicobereidheid	5
a.	Onze strategie (wat doen we?).....	5
b.	Onze risicobereidheid (welke risico's accepteren we daarbij?).....	7
3.3	Pensioenregeling, risicohouding en financiële opzet.....	12
a.	Onze pensioenregelingen	12
b.	Onze risicohouding.....	12
c.	Financiële opzet.....	12
3.4	Governance en cultuur.....	12
3.5	Bestuurlijk besluitvormingsproces eigenrisicobeoordeling	12
3.6	Risicobeheersysteem.....	13
4	Financiële uitgangspositie pensioenfonds.....	14
5	Risicobeoordeling en uitkomsten	15
5.1	Methodes van risicodetectie en risicobeoordeling.....	15
5.2	Top 6 FIRM-risico's	17
5.3	Nieuwe en opkomende ontwikkelingen	22
5.4	Risicoresponse.....	27
6	Vervolgacties	28
7	Opstellen en vaststellen eindrapportage ERB	29
	Bijlagen.....	30

1 Managementsamenvatting

Met ingang van 13 januari 2019 schrijft het Besluit financieel toetsingskader voor dat pensioenfondsen verplicht zijn om in het kader van het risicobeheer een eigenrisicobeoordeling (ERB) uit te voeren.

Dit document is de weerslag van de ERB van Pensioenfonds Particuliere Beveiliging per 10 december 2020. In het kader van de ERB dient de doelmatigheid van het integrale risicomangement raamwerk en daarbinnen het risicomangementbeleid geëvalueerd te worden. Het bestuur legt zelf de accenten binnen de wettelijke begrenzings van de eindrapportage ERB. De wetgeving heeft een kaderstellend karakter. De eindrapportage ERB is proportioneel ingevuld.

Uit de ERB blijkt dat de beheersing van de strategische risico's voldoende is met ruimte voor verbetering op specifieke onderdelen. Hierbij wordt opgemerkt dat de strategische risico's en de daaruit volgende acties zijn vastgesteld vanuit het zelfstandig voortbestaan van Pensioenfonds Particuliere Beveiliging als basisscenario.

Vanuit nieuwe en opkomende ontwikkelingen worden duurzaamheid (ESG), het Pensioenakkoord en Covid-19 gezien als het meest impactvol op onze strategische risico's. Beheersing van de processen en zorgvuldige communicatie met alle betrokkenen op deze onderwerpen is meer dan ooit noodzakelijk.

Het bestuur neemt dit gezamenlijk onderzochte en gedragen beeld, als uitkomst van de ERB bij de strategische besluitvorming in aanmerking. In de stukken, die aan strategische besluitvorming ten grondslag liggen, kan worden verwezen naar de ERB of daaraan ten grondslag liggende brondocumenten. De kwaliteit van de bestuurlijke besluitvorming wordt hiermee verbeterd.

Als vervolgacties zijn benoemd:

- De speerpunten met betrekking tot omgevingsrisico worden nader uitgewerkt:
 - Uitwerken propositie pensioenfonds met onderscheid in serviceniveaus naar verschillende typen werkgevers.
 - Organiseren overleg met belangrijkste stakeholders beveiligingsbranche.
 - Draagvlak vergoten door gedispenseerde werkgevers te benaderen.
- Herijken omgevingsrisicoanalyse, uitbestedingsrisicoanalyse en integriteitrisicoanalyse.
- Staartrisico's, ESG en klimaatrisico's integraal onderdeel maken van de beleggingscyclus.
- Bewaken factoren die de dekkinggraad beïnvloeden en tijdig en adequaat schakelen met sociale partners en uitbestedingspartners bij nieuwe ontwikkelingen.
- Financiële en operationele gevolgen van Covid-19 voor de beveiligingsbranche en het pensioenfonds monitoren en zo nodig passende maatregelen treffen.
- Inrichten projectorganisatie met sociale partners en uitbestedingspartners aangaande de oriëntatie op, besluitvorming over en uitvoering van de verschillende deelonderwerpen binnen het Pensioenakkoord.
- Monitoren en beoordelen TKP Cloud en IT-migratie CACEIS.
- Monitoren ontwikkelingen in de branche die van invloed kunnen zijn op de samenstelling van het deelnemers- en/of werkgeversbestand.

2 Centrale vraag en inleiding

In dit document wordt onze periodieke eigenrisicobeoordeling (ERB) per 1 december 2020 uiteengezet. In het kader van de ERB dient de doelmatigheid van het integrale risicomanagement raamwerk en daarbinnen het risicomanagementbeleid geëvalueerd te worden. De ERB wordt periodiek of vanwege een 'trigger event' uitgevoerd.

De introductie van de ERB volgt uit de implementatie van de Richtlijn IORP II. Met ingang van 13 januari 2019 schrijft het Besluit financieel toetsingskader voor dat pensioenfondsen verplicht zijn om in het kader van het risicobeheer;

- een ERB uit te voeren; en
- de resultaten hiervan schriftelijk vast te leggen; en
- de schriftelijke vastlegging ervan met DNB te delen.

De ERB heeft als doel inzicht te krijgen in de samenhang tussen onze strategie, de materiële risico's die ons kunnen bedreigen of de kansen die ons kunnen versterken en de mogelijke consequenties van de risico's of kansen voor de pensioenen van onze deelnemers en voor ons pensioenfonds zelf.

De centrale vraag bij de ERB luidt:

Welke risico's zijn bepalend voor onze strategie, welke mogelijkheden zien we om onze strategie te versterken en hoe gaan we om met nieuwe en opkomende ontwikkelingen?

De ERB is daarom geformuleerd op basis van onze missie/visie/strategie (MVS).

De ERB is voorbereid door het uitvoerend bestuur in samenspraak met de sleutelfunctiehouder risicobeheer en uiteindelijk besproken door het bestuur in de vergadering van 10 december 2020.

3 Beschrijving van het pensioenfonds

3.1 Missie en visie

a. Onze missie (waarvoor staan we?)

Met onze missie geven we aan waarom Pensioenfonds Beveiliging bestaat. En wat onze identiteit is. Kortom: waarvoor we staan.

- We handelen altijd in het belang van onze deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden. We zijn een betrouwbaar pensioenfonds dat zijn financiële verplichtingen nu en in de toekomst waarmaakt. We zijn integer. We voeren de gemaakte afspraken met en tussen sociale partners uit;
- We doen dat op een professionele, maar ook pragmatische en no-nonsense manier;
- Onze communicatie is aansprekend en persoonlijk. Ook als het gaat over risico's, rechten en koopkracht van deelnemers.

b. Onze visie (waarvoor gaan we?)

In onze visie geven we aan welk toekomstbeeld we nastreven. En waarom we daarvoor kiezen. Kortom: waarvoor we gaan.

We willen onze deelnemers het gevoel geven dat zij bij ons op de beste manier pensioen opbouwen. Wij zijn een pensioenfonds dat is gestoeld op solidariteit en collectiviteit. Solidariteit betekent dat we risico's delen die een individu niet wil en kan dragen. Collectiviteit betekent dat we samen beleggen, omdat dat een beter rendement oplevert. Bovendien zijn de risico's dan beter beheersbaar en de kosten lager.

Hier willen wij in 2022 staan:

In 2022 is Pensioenfonds Beveiliging een zelfstandig fonds met een stabiele organisatie. We scoren goed op dienstverlening, beleggingsrendement en communicatie. We werken efficiënt en houden oog voor samenwerkingsmogelijkheden, zodat we kunnen profiteren van schaalvoordelen.

Dat is waar wij naartoe werken, onze 'stip op de horizon'.

3.2 Strategie en risicobereidheid

a. Onze strategie (wat doen we?)

In onze strategie geven we aan hoe we onze visie werkelijkheid maken. En welke maatregelen we daarvoor (moeten) nemen. Kortom: wat we doen.

- Zorgen voor meer draagvlak, groei en verbinding
Het aantal mensen dat in de beveiliging werkt verandert de laatste tijd niet of nauwelijks. De uitvoeringskosten (per deelnemer) nemen niet af, en onze financiële positie (dekkingsgraad) daalt door de lage rentestand juist wél. Hoe zorgen we ervoor dat er voldoende draagvlak voor het pensioenfonds blijft bestaan?
We focussen ons op:
 - In kaart brengen van mogelijk onderscheid in serviceniveaus naar verschillende typen werkgevers.
 - Benaderen gedispenseerde werkgevers om kansen voor aansluiting te vergroten.
 - Nader in kaart brengen stakeholder netwerk.
 - Kernachtiger formuleren van de propositie die het pensioenfonds biedt.

- **Uitvoeringskosten verlagen**
 We geven geld uit om de pensioenregeling goed uit te voeren. Onze uitvoeringskosten zijn ongeveer gelijk aan wat Nederlandse pensioenfondsen gemiddeld per deelnemer uitgeven. Toch willen we onze kosten graag verlagen. We werken immers voor mensen met relatief lage lonen en kleine pensioenen. Een 'tegenstelling' tussen de relatieve uitvoeringskosten en relatief kleine pensioenen draagt niet bij aan het draagvlak voor de uitvoering van de regeling door het fonds. Te hoge kosten zijn dus een bedreiging. Mede daarom maakten wij afspraken met uitvoerders die (veel) goedkoper werken, op basis van een fixed fee. Ook andere kosten blijven we in het oog houden (cost control). Als we kans zien kosten te verlagen, doen we dat. We sturen zelfs steeds meer op kosten. We blijven alle mogelijkheden om onze kosten te verlagen dus op de voet volgen. En we leggen daar ook verantwoording over af.
- **Constante aandacht voor rente**
 De rente is gedaald. Die lagere rentestand is op meerdere manieren een bedreiging voor ons. We hebben door het niveau van de rente al enige tijd te maken met een te lage dekkingsgraad. We kunnen de volgende maatregelen nemen om de dekkingsgraad te laten stijgen:
 - de opgebouwde pensioenen en de pensioenuitkeringen níet verhogen (dus geen indexatie). De kans is klein dat we de pensioenen de komende jaren kunnen verhogen. Ook de afgelopen jaren konden we de pensioenen niet verhogen. Voor veel deelnemers wordt het uiteindelijke pensioen waarschijnlijk lager dan verwacht.
 - de opgebouwde pensioenen en de pensioenuitkeringen verlagen (korten). Een pensioenverlaging zorgt ten eerste voor minder pensioen voor onze (gepensioneerde) deelnemers. Maar een pensioenverlaging zorgt ook voor minder vertrouwen in de pensioenregeling én het -fonds.
 De lage rente is en blijft voor ons een grote zorg. Omdat de gevolgen voor onze deelnemers én werkgevers groot kunnen zijn, moeten we dit vaker en duidelijker onder de aandacht brengen.
- **Individualisering omzetten in kansen**
 Werknemers in de beveiliging bouwen verplicht pensioen op bij ons. We verwachten dat deze verplichtstelling de komende jaren blijft bestaan. Maar het nieuwe pensioenstelsel gaat wél iets veranderen. We hebben de partijen waar wij mee samenwerken gevraagd hoe wij hier het beste op kunnen inspelen; dat blijven we doen. We zien trouwens voldoende kansen. Onze deelnemers zijn gemiddeld relatief jong. Een pensioenstelsel met meer persoonlijke pensioenpotjes zou voor hen een voordeel kunnen zijn.
- **Positief bijdragen aan de beeldvorming van de pensioensector**
 Veel mensen die in Nederland pensioen opbouwen hebben een negatief beeld van de pensioensector. Wij zijn natuurlijk niet het grootste pensioenfonds in Nederland. Toch leveren wij graag een bijdrage om het vertrouwen in de pensioensector weer wat te vergroten. Dat doen we door begrijpelijk te communiceren en de negatieve berichten in de media te nuanceren en uit te leggen.
- **Risicobereidheid in kaart brengen en zorgen voor een passend beleggingsbeleid**
 We beleggen een groot deel van de pensioenpremies. We hebben enige tijd geleden al onderzocht hoeveel risico onze deelnemers hierbij willen nemen. Die risicobereidheid hebben we vervolgens vertaald naar de zogenaamde pijnpuntenmatrix. We doen regelmatig onderzoek naar de risicobereidheid van onze deelnemers. Zodat ons beleggingsbeleid zoveel mogelijk in lijn is met wat onze deelnemers willen.
- **Vorbereid zijn op toenemende geschiktheidseisen**
 De eisen waaraan bestuursleden van een pensioenfonds moeten voldoen worden steeds strenger. Hierdoor wordt het voor de cao-partijen - die de bestuursleden voordragen - steeds moeilijker om geschikte kandidaten te vinden. Dat is ook voor ons een risico. We volgen dit risico samen met de cao-partijen en bespreken of we hiervoor, wanneer nodig, een oplossing kunnen vinden.. Het bestuur blijft zijn eigen deskundigheid en competenties checken. Als dat nodig is, zorgen wij ervoor dat de

deskundigheid wordt verhoogd en competenties worden aangevuld. Bijvoorbeeld door een cursus of training.

- Onze strategie vastleggen
We vertalen onze strategie elk jaar in een jaarplan. Zo zorgen we ervoor dat onze strategie goed is vastgelegd.

b. Onze risicobereidheid (welke risico's accepteren we daarbij?)

Onze risicobereidheid wordt gedefinieerd als het maximum risico dat wij kunnen en/of bereid zijn te accepteren bij het uitvoeren van de strategie. De risicobereidheid bepaalt vanuit een risicoperspectief de limieten waarbinnen wij dagelijks opereren om onze doelstellingen te behalen. De risicobereidheid geldt als limiet, handvat en communicatiemiddel voor onze besluitvorming en besturing.

Specifiek voor risicobereidheidsdoeleinden hebben wij de focus gelegd op onderstaande vijf strategische risico's. Per strategisch risico zijn strategische doelen geformuleerd.

A. Sociale partners zeggen het geloof op in het pensioenfonds

1. We gaan de dialoog aan over belangrijke besluiten met VO en sociale partners.
2. We houden ons blijvend goed op de hoogte van de ontwikkelingen waar de bedrijfstak mee geconfronteerd wordt.
3. We zorgen dat het beleggings-, premie en toeslagbeleid in lijn is met de door sociale partners uitgesproken ambitie.
4. Wij ontlenen ons bestaansrecht aan een voldoende representatieve vertegenwoordiging in de bedrijfstak.

B. Deelnemers zijn niet tevreden over de uitvoering van de regeling

1. We geven (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden inzicht in hun eigen pensioen. De communicatie met onze deelnemers is tijdig, volledig en juist.
2. Het belang van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden staat centraal. Op klachten van deelnemers wordt adequaat met begrip gereageerd.
3. De uitvoering van onze pensioenregeling kent een hoog service- en kwaliteitsniveau.
4. De pensioengelden worden op een solide wijze beheerd. Vermogensbeheerkosten worden altijd beoordeeld in relatie tot het rendement.

C. De kosten staan niet (meer) in verhouding tot die van de 'peers'

1. Onze vermogensbeheerkosten wijken niet in negatieve zin significant af van onze 'peers' met een vergelijkbare omvang of vergelijkbaar beleggingsbeleid.
2. Onze pensioenuitvoeringskosten wijken niet in negatieve zin af van onze 'peers' met vergelijkbare omvang of vergelijkbare dienstverlening (qua pensioenuitvoering of qua bedrijfstak).

D. Het bestuur handelt niet compliant

1. Er is qua competenties voldoende countervailing power in onze organisatie, waardoor een goede besluitvorming is gewaarborgd.
2. Deskundige bestuurders zijn cruciaal voor onze continuïteit.
3. Wij hebben een transparant proces van besluitvorming.
4. Wij houden ons aan de afspraken uit de gedragscode.

E. De uitbestedingspartners handelen niet compliant

1. IT integriteit en data betrouwbaarheid is van essentieel belang voor de deelnemer.
2. De samenwerking met onze uitvoerende partners is strak georganiseerd en kostenbewust.
3. De samenwerking met onze uitvoerende partners is gericht op een hoge tevredenheid bij (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.
4. Wij stellen aan onze partners dezelfde hoge eisen als aan onszelf. Vooral op het gebied van integriteit, transparantie, compliance, integraal risicomanagement en maatschappelijk verantwoord ondernemen.

Per strategisch doel hebben we een aantal meetbare Kritische Prestatie Indicatoren (KPI) en Kritische Risico Indicatoren (KRI) geformuleerd. Deze KPI en KRI zijn uitgedrukt in risicolimieten of andere meetbare indicatoren c.q. normen. Sturing op deze indicatoren geeft ons handvatten in de sturing op de strategische doelstellingen en de sturing naar de uitbestedingspartners. De indicatoren geven invulling aan de absolute grenzen die wij hebben vastgesteld en waarop wij sturen. Indien deze grenzen niet worden behaald worden verbeterplannen of -acties vastgesteld, die actief worden gemonitord op haalbaarheid en realisatie.

Nr		Strategisch doel	Indicator	Norm en rapportage naar bestuur		
				Groen	Oranje	Rood
A1	KPI	Dialogo sociale partners	a. Aantal maal formeel overleg met de werkgroep pensioenen b. Aantal maal informeel overleg met de periferie ¹ van de werkgroep pensioenen	4 of meer keer per jaar 1 of meer keer per jaar	3 of 2 keer per jaar -	1 of 0 keer per jaar Minder dan 1 keer per jaar
A2	KPI	Ontwikkelingen bedrijfstak	Aantal maal informeel overleg met de vijf grootste ² werkgevers	Bij alle 5 werkgevers 1 of meer keer per jaar	Met 4 of 3 werkgevers 1 of meer keer per jaar	Met minder dan 3 werkgevers 1 of meer keer per jaar
A2	KRI	Ontwikkelingen bedrijfstak	Bedieningsconcept (parameters en extra diensten)	Het bedieningsconcept is uitgewerkt en gedeeld met (potentiële) werkgevers.	Het bedieningsconcept is uitgewerkt maar nog niet gedeeld met (potentiële) werkgevers.	Het bedieningsconcept is nog niet uitgewerkt.
A3	KPI	Ambitie	Aanvangshaalbaarheidstoets	Uit de aanvangshaalbaarheidstoets volgt dat het beleid voldoet aan de ambitie van sociale partners.	-	Uit de aanvangshaalbaarheidstoets volgt dat het beleid niet voldoet aan de ambitie van sociale partners.
A3	KRI	Ambitie	Haalbaarheidstoets	Uit de jaarlijkse haalbaarheidstoets volgt dat het beleid voldoet aan de ambitie van sociale partners.	-	Uit de jaarlijkse haalbaarheidstoets volgt dat het beleid niet voldoet aan de ambitie van sociale partners.
A4	KRI	Representativiteit	Uitkomst representativiteitstoets	Hoger dan 60%.	Tussen 55% en 60%.	Lager dan 55%.
B1	KPI	Inzicht in pensioen	Moment van communiceren vóór wijzigingen die van invloed zijn op de hoogte van het pensioen	Meer dan 6 weken vóór de wijziging.	Minder dan 6 weken vóór de wijziging.	Na de wijziging.

¹ Hiermee worden de belangrijkste beïnvloeders van de werkgroep bedoeld.

² Grootte op basis van aantal werknemers.

Nr		Strategisch doel	Indicator	Norm en rapportage naar bestuur		
				Groen	Oranje	Rood
B2	KRI	Belang (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden centraal	Klachtenproces TKP en top 3 klachten	Met TKP is een helder klachtenproces overeengekomen en worden inzichtelijke rapportages (incl top 3) ontvangen.	Met TKP is een helder klachtenproces overeengekomen maar worden geen inzichtelijke rapportages (incl top 3) ontvangen.	Met TKP is geen helder klachtenproces overeengekomen en worden geen inzichtelijke rapportages (incl top 3) ontvangen.
B3	KPI	Service- en kwaliteitsniveau	<p>a. Bereikbaarheid</p> <p>b. Opkomst pensioenconsulenten</p> <p>c. Waardering pensioenconsulenten</p>	<p>Aan de SLA-vereisten is voldaan.</p> <p>> 25% 60-plussers is bereikt.</p> <p>> 7</p>	<p>Aan de SLA-vereisten is om gegronde redenen niet voldaan.</p> <p>25% - 10% 60-plussers is bereikt.</p> <p>7 - 5</p>	<p>Aan de SLA-vereisten is zonder gegronde verklaring niet voldaan.</p> <p>< 10% 60-plussers is bereikt.</p> <p>< 5</p>
B4	KPI	Rendement vermogensbeheer	Kosten in relatie tot rendement, waarbij passief beheer het uitgangspunt is.	Kosten passief beheer zijn marktconform. en Op zowel 3 jaar als 1 jaar termijn voegt actief beheer waarde toe.	Kosten passief beheer zijn niet marktconform. of Op 3 jaar of op 1 jaar termijn voegt actief beheer geen waarde toe.	Kosten passief beheer zijn niet marktconform. en Op 3 jaar of op 1 jaar termijn voegt actief beheer geen waarde toe.
C1	KPI	Kosten tov 'peers'	Vermogensbeheerkosten	Obv vergelijkingsanalyse vallen onze VB-kosten in absolute zin niet buiten de marktconforme bandbreedte.	Obv vergelijkingsanalyse vallen onze VB-kosten in absolute zin niet buiten de marktconforme bandbreedte maar vooruitkijkend zou dit wel kunnen gaan gebeuren.	Obv vergelijkingsanalyse vallen onze VB-kosten in absolute zin buiten de marktconforme bandbreedte.
C2	KPI	Kosten tov 'peers'	Kosten per deelnemer	Obv vergelijkingsanalyse vallen onze uitvoeringskosten in absolute zin niet buiten de marktconforme bandbreedte.	Obv vergelijkingsanalyse vallen onze uitvoeringskosten in absolute zin niet buiten de marktconforme bandbreedte maar vooruitkijkend zou dit wel kunnen gaan gebeuren.	Obv vergelijkingsanalyse vallen onze uitvoeringskosten in absolute zin buiten de marktconforme bandbreedte.

Nr		Strategisch doel	Indicator	Norm en rapportage naar bestuur		
				Groen	Oranje	Rood
D1	KRI	Competenties bestuur	<p>a. Competentiescan nieuwe bestuurders</p> <p>b. Nulmeting in 2020</p> <p>c. Jaarlijkse zelfevaluatie</p>	<p>Bij iedere benoeming vindt vooraf een competentiescan plaats.</p> <p>Voor alle bestuurders heeft in 2020 een nulmeting plaatsgevonden.</p> <p>Bij de jaarlijkse zelfevaluatie is gesproken over de competenties binnen het bestuur als geheel en zijn zo nodig acties geformuleerd.</p>	-	<p>Bij een benoeming heeft vooraf geen competentiescan plaats gevonden.</p> <p>Voor het merendeel van de bestuurders heeft in 2020 geen nulmeting plaatsgevonden.</p> <p>Bij de jaarlijkse zelfevaluatie is niet gesproken over de competenties binnen het bestuur als geheel.</p>
D2	KRI	Deskundigheid bestuur	<p>a. Geschiktheidsplan</p> <p>b. Intakegesprek nieuwe bestuurders</p>	<p>De geschiktheid voldoet aan de normen van het geschiktheidsplan.</p> <p>Bij iedere benoeming vindt vooraf een deskundigheidscan plaats.</p>	<p>De geschiktheid voldoet niet aan de normen van het geschiktheidsplan, maar opleidingsafspraken zijn gemaakt.</p> <p>-</p>	<p>De geschiktheid voldoet niet aan de normen van het geschiktheidsplan en er zijn geen opleidingsafspraken gemaakt.</p> <p>Bij een benoeming heeft vooraf geen deskundigheidscan plaats gevonden.</p>
D3	KRI	Besluitvormingsproces	Juistheid, tijdigheid en volledigheid voorleggers en bijlagen bij belangrijke besluiten	Ieder bestuursbesluit is gebaseerd op juiste, tijdige en volledige informatie.	Het merendeel van de bestuursbesluiten is gebaseerd op juiste, tijdige en volledige informatie.	Een minderheid van de bestuursbesluiten is gebaseerd op juiste, tijdige en volledige informatie.
D4	KRI	Gedragscode	Naleving van de gedragscode	De halfjaarlijkse verklaring van naleving is door alle verbonden personen ondertekend.	-	De halfjaarlijkse verklaring van naleving is niet door alle verbonden personen ondertekend.

Nr		Strategisch doel	Indicator	Norm en rapportage naar bestuur		
				Groen	Oranje	Rood
E1	KPI	IT integriteit en data betrouwbaarheid uitbestedingspartners	<p>a. IT-gerelateerde incidenten</p> <p>b. Evaluatie</p>	<p>Er zijn geen IT-incidenten.</p> <p>Tijdens de evaluatie is gesproken over de organisatie van het projectmanagement en de organisatie van het IT-landschap.</p>	<p>Er zijn IT-incidenten, maar deze worden binnen de afgestemde termijn opgelost.</p> <p>-</p>	<p>Er zijn IT-incidenten en deze worden buiten de afgestemde termijn opgelost.</p> <p>Tijdens de evaluatie is niet gesproken over de organisatie van het projectmanagement en de organisatie van het IT-landschap.</p>
E2	KRI	Afspraken uitbestedingspartners	Contractuele afspraken	<p>Het contract bevat duidelijke afspraken over:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cobitnormen - Aansprakelijkheid - Opzegtermijnen - Eigendoms- en overdrachtsrechten - Kosten. 	-	<p>Het contract bevat geen duidelijke afspraken over:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cobitnormen - Aansprakelijkheid - Opzegtermijnen - Eigendoms- en overdrachtsrechten - Kosten.
E3	KPI	Geschiktheid uitbestedingspartners	Competenties, kennis en kunde medewerkers	Tijdens de evaluatie is gesproken over de geschiktheid van de medewerkers, die diensten verlenen aan of namens het pensioenfonds.	-	Tijdens de evaluatie is gesproken over de geschiktheid van de medewerkers, die diensten verlenen aan of namens het pensioenfonds.
E4	KRI	Cultuur uitbestedingspartners	<p>Sitevisits</p> <p>Criteria bij evaluaties</p>	<p>Bij potentieel nieuwe uitbestedingspartners heeft een sitevisit plaatsgevonden.</p> <p>Er zijn objectieve criteria vastgesteld en deze zijn voorafgaand aan de evaluatie ingevuld.</p>	<p>-</p> <p>Er zijn objectieve criteria vastgesteld maar deze zijn niet voorafgaand aan de evaluatie ingevuld.</p>	<p>Bij potentieel nieuwe uitbestedingspartners heeft geen sitevisit plaatsgevonden.</p> <p>Er zijn geen objectieve criteria vastgesteld.</p>

3.3 Pensioenregeling, risicohouding en financiële opzet

a. Onze pensioenregelingen

De voorwaarden voor aansluiting door werkgevers bij ons pensioenfonds blijken uit onze statuten. De afspraken over de uitvoering van de pensioenovereenkomst tussen ons pensioenfonds en de aangesloten werkgevers zijn vastgelegd in het uitvoeringsreglement.

De inhoud van de door ons uit te voeren regelingen is vastgelegd in de van toepassing zijnde pensioenreglementen.

De belangrijkste kenmerken van de aansluitingsvoorwaarden, het uitvoeringsreglement en de pensioenregeling zijn opgenomen in de ABTN.

b. Onze risicohouding

Onze risicohouding, bedoeld in artikel 102a van de Pensioenwet, is opgenomen in de ABTN.

c. Financiële opzet

De financiële opzet van ons fonds wordt vormgegeven door de samenhang van de volgende vormen van beleid:

- het regelingenbeleid;
- het premiebeleid;
- het toeslagbeleid;
- het beleggingsbeleid.

Deze vormen van beleid zijn nader uitgewerkt in de ABTN.

3.4 Governance en cultuur

Onze governancestructuur is zodanig ingericht dat de onafhankelijkheid van het tweedelijns respectievelijk derdelijns risicomanagement ten opzichte van de eerste respectievelijk eerste en tweede lijn is gewaarborgd.

Voor ons speelt cultuur een essentiële rol in adequaat risicomanagement. Ons gedrag en onze naleving van afspraken bepalen mede de effectiviteit van het risicomanagement. Vaststelling van de effectieve werking van de overeengekomen beheersmaatregelen is een essentieel onderdeel van ons risicomanagementraamwerk.

De inrichting van risicomanagement in de governancestructuur en in de cultuur liggen vast in ons Risicomanagementbeleid.

3.5 Bestuurlijk besluitvormingsproces eigenrisicobeoordeling

Het bestuur is eigenaar van de ERB en stelt de eindrapportage ERB naar aanleiding daarvan vast. Het bestuur beoordeelt met de uitvoering van de ERB periodiek de effectiviteit en de doelmatigheid van het risicobeheer en zal dit meenemen in haar uiteindelijke besluitvorming.

De uitkomst van de ERB schetst het toekomstig risicoprofiel. Risicoprofiel, strategie en risicobereidheid van het pensioenfonds beïnvloeden elkaar. Er is daardoor een relatie tussen het opstellen van de ERB, het risicoprofiel en het vaststellen van de strategie van ons pensioenfonds.

3.6 Risicobeheersysteem

Ons integraal risicomanagementraamwerk is beschreven in ons Risicomanagementbeleid.

Het raamwerk beschrijft hoe de risico's in onze organisatie worden beheerst bij het streven naar de realisatie van onze bedrijfsdoelstellingen. Vanuit beheerste en integere bedrijfsvoering wordt enerzijds aandacht besteed aan de opzet en inrichting van de bedrijfsprocessen (hard controls), anderzijds wordt aandacht besteed aan de integriteitskant van de organisatie (soft controls). Het risicomanagementproces wordt continu doorlopen, zodat een zelflerende en zelfsturende organisatie bestaat die zich bewust is van:

- de kans en impact van de verschillende risico's en de onderlinge samenhang, alsook;
- de opties voor de beheersing en de verschillende consequenties hiervan.

4 Financiële uitgangspositie pensioenfonds

Bedragen x € 1.000	2019	2018	2017	2016	2015
Vermogen en solvabiliteit					
Aanwezig pensioenvermogen	2.078.608	1.588.241	1.517.596	1.392.463	1.196.595
Resultaat in het boekjaar	150.586	-45.262	98.473	-13.299	-113.142
Eigen vermogen	201.186	50.600	95.862	-2.611	10.688
Minimaal vereist eigen vermogen	78.715	64.872	60.379	59.988	50.994
Vereist eigen vermogen	410.028	339.606	330.677	307.174	288.464
Technische voorzieningen	1.877.422	1.537.641	1.421.734	1.395.074	1.185.907
Actuele dekkingsgraad	110,7%	103,3%	106,7%	99,8%	100,9%
Beleidsdekkingsgraad	106,3%	107,7%	104,4%	95,0%	103,5%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%	104,2%	104,2%	104,3%	104,3%
Dekkingspositie	2,1%	3,5%	0,2%	-9,3%	-0,8%
Vereiste dekkingsgraad	121,8%	122,1%	123,3%	122,0%	124,3%
Reservepositie	-15,5%	-14,4%	-18,9%	-27,0%	-20,8%
Beleggingen					
Belegd vermogen	2.055.170	1.568.302	1.500.905	1.387.179	1.249.855
Rendementspercentage	24,9%	0,93%	5,10%	14,79%	-1,21%
Premies					
Feitelijke premie	78.206	73.409	68.074	64.188	59.474
Zuivere kostendekkende premie	88.322	83.431	84.412	78.600	65.887
Gedempte kostendekkende premie ¹	76.308	72.936	67.663	62.331	45.362
Premiedekkingsgraad	107,4%	107,8% ²	97,3%	99,7%	106,7%
Toeslagverlening					
Verleende toeslagen actieven	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Verleende toeslagen niet-actieven	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Z-score	0,51	0,51	0,44	0,13	0,58
Aangesloten werkgevers	403	400	385	357	310
Beheerskosten					
Directe uitvoeringskosten vermogensbeheer	3.135	2.666	2.742	2.236	1.346
Vermogensbeheerskosten (% gem. belegd verm.)	0,49	0,46	0,52		
Pensioenuitvoeringskosten (incl. projecten)	4.190	3.741	3.791	4.529	3.355
Pensioenbeheerkosten (in € per deelnemer)	155,82	145,72	152,39	178,56	139,25
Aantallen deelnemers					
Actieven en arbeidsongeschikten	22.766	21.907	21.366	22.075	21.384
Gewezen deelnemers	32.876	32.628	31.233	41.733	37.074
<i>Pensioengerechtigden</i>					
- ouderdompensioen	2.933	2.674	2.470	2.285	1.807
- nabestaandenpensioen	1.073	963	892	846	755
- wezenpensioen	122	126	147	156	144
Totaal	59.770	58.298	56.108	67.095	61.164

Gegeven onze financiële positie hebben wij een herstelplan opgesteld.

5 Risicobeoordeling en uitkomsten

5.1 Methodes van risicodetectie en risicobeoordeling

Pensioenfondsen moeten hun organisatie zó inrichten dat een beheerste bedrijfsvoering is gewaarborgd. Dat betekent dat het fonds risico's, die bestaan bij de uitvoering van pensioenregelingen, in kaart brengt en maatregelen formuleert om deze risico's te beheersen. Het draait daarbij om alle risico's waaraan het pensioenfonds op korte en lange termijn is of kan worden blootgesteld en die gevolgen kunnen hebben voor de mogelijkheid om aan onze verplichtingen te voldoen.

Wij passen voor risicodetectie en risicobeoordeling de volgende methoden toe:

- **Themasessie**
Themasessies worden gebruikt ter beeld- en oordeelsvorming over materiële risico's op diverse terreinen en over de effectiviteit en doelmatigheid van ons risicobeheer op die terreinen.
- **Strategische risicoanalyse:**
We vertalen onze strategie elk jaar in een jaarplan. De voor de strategische risico's geformuleerde risicobereidheidsverklaringen worden gemonitord aan de hand van meetbare Kritische Prestatie Indicatoren (KPI) en Kritische Risico Indicatoren (KRI). De KPI en KRI geven invulling aan de grenzen die we hebben vastgesteld en waarop we sturen. Jaarlijks vindt prioritering en herijking plaats van de KPI en KRI.
- **Risicoanalyse per FIRM-hoofdrisicogebied³:**
Wij maken gebruik van de FIRM risico-indeling plus aanvullingen specifiek voor ons fonds. Daarbij zijn per hoofdrisico deelrisico's gedefinieerd, scenariobeschrijvingen vastgesteld, bruto/netto kans en impact plus tolerantie gescoord en beleidsmatige en inhoudelijke beheersmaatregelen beschreven. Herijkingen vinden één keer in de drie jaar plaats of eerder wanneer interne of externe ontwikkelingen aanleiding tot herijking vormen.
Wijzigingen in het risicoprofiel of herzien van beleid kunnen tussentijds (per kwartaal) leiden tot aanpassingen. Onder meer een periodieke stochastische ALM analyse en andere gevoeligheidsanalyses zijn input voor de risicoanalyses.
- **Webomgeving en rapportage risicobeheer**
Vastlegging van de risicoanalyses per FIRM-hoofdrisicogebied vindt plaats in een webomgeving. Deze webomgeving stelt ons in staat om de status van de maatregelen (opzet, bestaan en werking) vast te leggen en aan de hand van de monitoring van de werking te bepalen of actie vereist is. Per kwartaal wordt gerapporteerd over de status van de risico-inschattingen, de openstaande acties en de werking van de beheersmaatregelen. Daarnaast bevat de rapportage risicobeheer de status van de KPI/KRI en de opvolging van de bevindingen vanuit de uitbestedingspartners.
- **ALM-studie**
Het strategisch beleggingsbeleid wordt door middel van een ALM-studie afgestemd op de verplichtingen. Door het strategisch beleggingsbeleid om de drie jaren te herijken aan de hand van een nieuwe ALM-studie, kan er worden ingespeeld op wijzigingen in het risicoprofiel van de pensioentoezeggingen en in onze risicoperceptie en/of in de risicohouding van onze cao partijen, onze opdrachtgevers.
- **(Aanvangs)haalbaarheidstoets**
Middels de (aanvangs)haalbaarheidstoets stellen we (bij aanvang respectievelijk) jaarlijks vast of voldaan wordt aan de risicohouding, als bedoeld in artikel 102a van de Pensioenwet.

³ Onderscheiden worden financiële risico's (Matching-/renterisico, Marktrisico, Kredietrisico, Verzekeringstechnisch risico) en niet financiële risico's (Omgevingsrisico, Operationeel risico, Uitbestedingsrisico, IT-risico, Integriteitrisico, Juridisch risico).

- **Herstelplan**
In het herstelplan hebben we uitgewerkt hoe we in maximaal tien jaar weer voldoen aan het strategisch VEV (vereist eigen vermogen). Het herstelplan wordt jaarlijks herijkt.
- **Rapportage compliance officer**
Ieder half jaar ontvangen wij van de compliance officer een rapportage over compliance gerelateerde zaken. Bevindingen worden door ons van vervolgacties voorzien.
- **Rapportage functionaris gegevensbescherming**
Ieder kwartaal ontvangen wij van de functionaris gegevensbescherming een rapportage over privacy gerelateerde zaken. Bevindingen worden door ons van vervolgacties voorzien.
- **Rapportage actuarieel sleutelfunctiehouder**
Ieder kwartaal ontvangen wij van de actuarieel sleutelfunctiehouder een rapportage over actuariële aspecten in relatie tot het verzekeringstechnisch risico. Bevindingen worden door ons van vervolgacties voorzien.
- **Rapportage sleutelfunctiehouder interne audit**
Ieder kwartaal ontvangen wij van de sleutelfunctiehouder interne audit een rapportage over de audit cyclus, de uitgevoerde audits en de auditbevindingen. Bevindingen worden door ons van vervolgacties voorzien.
- **Incidentenrapportage**
Er kan sprake zijn van incidenten binnen onze eigen organisatie en bij onze uitbestedingspartners. We houden een incidentenregister bij, waarmee de voortgang en afhandeling van incidenten wordt bewaakt. Incidenten op het vlak van integriteit worden gemeld bij de compliance officer. Deze worden benoemd in de rapportage van de compliance officer.
- **SLA-rapportages uitbestedingspartners**
Ieder kwartaal worden wij door middel van SLA-rapportages door onze uitbestedingspartners geïnformeerd over de mate waarin zij hebben voldaan aan de door ons met hen overeengekomen afspraken. Bevindingen worden door ons van vervolgacties voorzien.
- **NFR-rapportages uitbestedingspartners**
Ieder kwartaal worden wij door middel van NFR-rapportages door onze uitbestedingspartners geïnformeerd over de mate waarin zij de niet financiële risico's beheersen die zij lopen bij de uitvoering van de door ons aan hen uitbestede werkzaamheden. Bevindingen worden door ons van vervolgacties voorzien.
- **ISAE- of soortgelijke verklaringen uitbestedingspartners.**
Jaarlijks ontvangen wij ISAE- of soortgelijke rapportages van onze uitbestedingspartners zodat wij structureel geïnformeerd worden over de inrichting van hun risicomanagement, de beheersmaatregelen en naleving daarvan. Bevindingen worden door ons van vervolgacties voorzien.
- **Beoordelingen continuïteit uitbestedingspartners.**
Als onderdeel van de set maatregelen die wij hanteren ten aanzien van het beheersen van het uitbestedingsrisico, wordt jaarlijks de mate van continuïteit van de uitbestedingspartners beoordeeld aan de hand van financiële gegevens die beschikbaar zijn over de partijen waaraan processen zijn uitbesteed.

5.2 Top 6 FIRM-risico's

Middels een strategiekaart hebben wij de strategische doelen behorend bij onze strategische risico's aan de FIRM-risico's gekoppeld:

Strategisch risico	Strategisch doel	Risico FIRM
Sociale partners zeggen het geloof op in het pensioenfonds	Dialogo sociale partners	Omgeving
	Ontwikkelingen bedrijfstak	Omgeving
	Ambitie	Rente Markt
	Representativiteit	Omgeving
Deelnemers zijn niet tevreden over de uitvoering van de regeling	Inzicht in pensioen	Omgeving Uitbesteding
	Belang (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden centraal	Operationeel
	Service- en kwaliteitsniveau	Uitbesteding
	Rendement vermogensbeheer	Rente Markt
De kosten staan niet (meer) in verhouding tot die van de 'peers'	Vermogensbeheer	Rente Markt
	Pensioenuitvoering	Operationeel Uitbesteding
Het bestuur handelt niet compliant	Competenties bestuur	Operationeel
	Deskundigheid bestuur	Operationeel
	Besluitvormingsproces	Operationeel
	Gedragscode	Integriteit
De uitbestedingspartners handelen niet compliant	IT integriteit en data betrouwbaarheid uitbestedingspartners	Uitbesteding
	Afspraken uitbestedingspartners	Uitbesteding
	Geschiktheid uitbestedingspartners	Uitbesteding
	Cultuur uitbestedingspartners	Uitbesteding

Omgevingsrisico

Het omgevingsrisico is gedefinieerd als het risico als gevolg van buiten het pensioenfonds komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat.

Medio 2018 is een omgevingsrisicoanalyse uitgevoerd; deze analyse wordt in 2021 herijkt.

Het risico wordt met name beheerst door proactief ontwikkelingen te volgen, erover mee te praten in de sector en daarover tijdig in gesprek te gaan met sociale partners. Bij trigger events wordt een analyse uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de mogelijke impact.

Het pensioenfonds volgt ontwikkelingen in de nabije omgeving van het pensioenfonds op de voet. Dit betreft met name ontwikkelingen bij aangesloten werkgevers, media-aandacht voor pensioen in algemene zin en media-aandacht voor het pensioenfonds in het bijzonder. Het pensioenfonds bewaakt in hoeverre wordt voldaan aan het representativiteitscriterium. De beleggingsprestaties van het pensioenfonds worden jaarlijks getoetst met behulp van de Z-score en performancetoets. Het bestuur beheerst dit risico door een naar haar mening voorzichtig beleid te voeren en flexibel te reageren op ontwikkelingen. Het bestuur bewaakt dat beleidsbeslissingen onafhankelijk en vrij van belangenverstrengeling worden genomen.

Communicatie en engagement zijn belangrijke instrumenten voor het pensioenfonds in de beheersing van het omgevingsrisico. Het pensioenfonds stelt eenmaal per drie jaar een communicatiebeleidsplan op. Vanuit het communicatiebeleidsplan wordt jaarlijks een voorstel voor een jaarplan met een begroting ontwikkeld dat door het bestuur wordt vastgesteld. Het bestuur informeert de aangesloten werkgevers, de deelnemers en de pensioengerechtigden via de website en het jaarverslag over het beleid. Het pensioenfonds heeft bij haar beleggingsbeleid aandacht voor corporate governance en duurzaamheid. Bij het nemen van beleggingsbeslissingen wordt rekening gehouden met ongewenste elementen als wapenproductie, schending van mensenrechten en het bevorderen van strafbare of moreel verwerpelijke gedragingen. Het pensioenfonds onthoudt zich

van transacties in dergelijke fondsen en/of heeft BMO de opdracht gegeven de dialoog aan te gaan met dergelijke fondsen.

In mei 2019 hebben wij onze strategie met betrekking tot omgevingsrisico geactualiseerd. Hierbij zijn een aantal speerpunten benoemd:

- In kaart brengen van mogelijk onderscheid in serviceniveaus naar verschillende typen werkgevers.
- Benaderen gedispenseerde werkgevers om kansen voor aansluiting te vergroten.
- Nader in kaart brengen stakeholder netwerk.
- Kernachtiger formuleren van de propositie die het pensioenfonds biedt.

Ingevolge Covid-19 zijn in 2020 de gevolgen voor werkgevers, (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden in kaart gebracht en zijn tijdelijk versoepelingen in bijvoorbeeld het incassobeleid toegepast.

Conclusie beoordeling omgevingsrisico

Op basis van het bovenstaande is de conclusie dat het omgevingsrisico in voldoende mate wordt beheerst. De opvolging van de acties, volgend uit de in mei 2019 benoemde speerpunten, wordt bewaakt.

Renterisico

Het renterisico is gedefinieerd als het risico dat rentefluctuaties, als gevolg van ontoereikende afstemming tussen rentegevoelige activa en passiva op het gebied van rentelooptijden en rentevoet, leiden tot ongewenste effecten op balans en resultaat.

Eind 2019 is een matching-/renterisicoanalyse uitgevoerd.

De rentegevoeligheid wordt gemeten met duration. Dit is de (met de contante waarde van de kasstromen) gewogen gemiddelde resterende looptijd in jaren. Duration geeft aan hoeveel procent bij benadering de reële waarde verandert bij een parallelle verschuiving van de rentecurve met 1 procentpunt. Een hoge duration geeft een hoge gevoeligheid voor rentebewegingen weer. De duration van de technische voorzieningen van 25,5 (per 31-12-2019) geeft een indicatie van de rentegevoeligheid van de technische voorzieningen. Het bestuur vindt het bruto-**risico** van deze rentegevoeligheid te groot en heeft besloten een deel van het renterisico (60% per 31-12-2019) af te dekken.

Het risico wordt strategisch onder andere beheerst door het periodiek uitvoeren van een ALM (Asset-Liability Management) studie.

In november 2020 is naar aanleiding van een uitgevoerde ALM-studie gediscussieerd over:

- De optimale verdeling match/return en renteafdekking kijkend naar een 5-tal korte termijn stress scenario's alsook stochastische scenario's.
- Het bepalen van de optimale verdeling over match/return/renteafdekking kijkend naar zowel de korte termijn als lange termijn. Op kortere termijn speelt er immers (onder andere) de wijziging van het pensioenstelsel. Daarentegen is het pensioenfonds een lange termijn belegger en heeft de introductie van het pensioenstelsel naar verwachting geen impact op de risicohouding. De lange termijn zou daarmee leidend zijn.

Jaarlijks evalueren wij het beleid en de uitvoering van de rente-afdekking vanuit ons investment belief dat rente- en valutarisico in hoge mate als onbeloond worden gezien. Wij geloven dat rente- en valutabewegingen niet te voorspellen zijn.

Monitoring vindt plaats met diverse rapportages. Periodieke rapportages verschaffen inzicht in de financiële en operationele uitvoering. In de risicorapportage, die wij ieder kwartaal van BMO ontvangen wordt de impact op de dekkingsgraad bij verschillende bewegingen in de rente weergegeven en wordt gerapporteerd over de effectiviteit.

Ingevolge Covid-19 zijn in 2020 de volatiliteit en liquiditeit in de financiële markten nauwlettend gevolgd en zijn tijdelijk versoepelingen in het rentebeleid toegepast, waar strikte naleving tot ongewenste financiële of uitvoeringstechnische gevolgen zou hebben geleid.

Ook is in 2020 een haalbaarheidstoets uitgevoerd. De uitkomsten daarvan voldoen aan de door het pensioenfonds vastgestelde ondergrenzen.

Conclusie beoordeling renterisico

Op basis van het bovenstaande is de conclusie dat het renterisico in voldoende mate wordt beheerst.

Uit de ALM-resultaten komt naar voren dat de huidige strategische portefeuille goed aansluit bij de lange termijn-verwachtingen gegeven de bestandsopbouw en de door cao partijen uitgesproken risicohouding. Er zijn op dat vlak geen wijzigingen nodig. De korte termijn-scenario's laten logischerwijs meer afwijkende uitkomsten zien.

De match/return-verhouding en het percentage renteafdekking (60%) blijft ongewijzigd.

Hiertoe is door het bestuur besloten om de volgende redenen:

- In de stochastische scenario's (basis, rentestijging, rentedaling) geeft het handhaven van de huidige match/return-verhouding en renteafdekking goede resultaten die passen binnen de risicohouding zoals afgesproken met de sociale partners. De huidige portefeuille is daarmee goed gepositioneerd.
- In de deterministische scenario's geeft alleen het inflatie-scenario goede uitkomsten bij de huidige portefeuille.
- Het huidige lage renteniveau biedt weinig mogelijkheden om bij het verhogen van de renteafdekking elders in de portefeuille meer risico te nemen.

Marktrisico

Het marktrisico is gedefinieerd als het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een beleggingsportefeuille.

Eind 2019 is een marktrisicoanalyse uitgevoerd.

Het marktrisico heeft impact op onze financiële positie. Als gevolg van een daling of stijging van zakelijke waarden met 20% (40%) stijgt of daalt de marktdekkingsgraad met circa 8% (15%). Het marktrisico is een risico met grote mogelijke impact.

Het risico wordt strategisch onder andere beheerst door het periodiek uitvoeren van een ALM-studie.

In november 2020 is naar aanleiding van een uitgevoerde ALM-studie gediscussieerd over:

- De optimale verdeling match/return en renteafdekking kijkend naar een 5-tal korte termijn stress scenario's alsook stochastische scenario's.
- Het bepalen van de optimale verdeling over match/return/renteafdekking kijkend naar zowel de korte termijn als lange termijn. Op kortere termijn speelt er immers (onder andere) de wijziging van het pensioenstelsel. Daarentegen is het pensioenfonds een lange termijn belegger en heeft de introductie van het pensioenstelsel naar verwachting geen impact op de risicohouding. De lange termijn zou daarmee leidend zijn.

Daarnaast is ingegaan op de vraag in hoeverre de korte termijn (staart)-risico's worden getolereerd en of voor de afdekking daarvan een overlay-strategie wellicht een optie is.

Jaarlijks evalueren wij het beleid en de uitvoering van de verdeling matching/return.

De rapportages verschaffen inzicht in de financiële en operationele uitvoering. Door middel van een bandbreedtes rondom het strategisch vastgestelde risicoprofielen van de matching- en returnportefeuille wordt het balansrisico gemonitord. In de risicorapportage wordt zodoende gesignaleerd wanneer het risicoprofiel op korte termijn significant afwijkt van het beoogde risicobudget. Het extern marktrisico wordt gemonitord aan de hand van volatiliteitsindices.

Onderdeel van marktrisico zijn maatschappelijke opvattingen en ontwikkelingen (ESG). Wij passen een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid toe. Dit beleid bestaat uit engagement, corporate governance en het uitsluiten van ondernemingen van het belegbaar universum. Het verantwoord beleggingsbeleid wordt vormgegeven binnen de geselecteerde beleggingsfondsen en de discretionaire mandaten. Bij de selectie en evaluatie van (externe) beheerders worden

duurzaamheidscriteria door de fiduciair meegenomen. (Externe) beheerders moeten op een juiste wijze ESG-criteria in hun beleggingsbeslissingen meenemen bij (semi-) actieve strategieën. Tot slot wordt van (externe) (semi-) actieve portefeuillebeheerders verwacht dat zij MVB-beleid handhaven en naleven en hierover in hun rapportage verantwoording afleggen. Wij rapporteren over MVB in het jaarverslag, via de website en schenken er aandacht aan in de nieuwsbrieven.

Ingevolge Covid-19 zijn in 2020 de volatiliteit en liquiditeit in de financiële markten nauwlettend gevolgd en zijn tijdelijk versoepelingen in het beleggingsbeleid toegepast, waar strikte naleving tot ongewenste financiële of uitvoeringstechnische gevolgen zou hebben geleid.

Conclusie en beoordeling marktrisico

Op basis van het bovenstaande is de conclusie dat het marktrisico in voldoende mate wordt beheerst.

Uit de ALM-resultaten komt naar voren dat de huidige strategische portefeuille goed aansluit bij de lange termijn-verwachtingen en er op dat vlak geen wijzigingen nodig zijn. De korte termijn-scenario's laten logischerwijs afwijkende uitkomsten zien.

De match/return-verhouding blijft ongewijzigd. De allocatie naar particuliere hypotheek wordt verhoogd ten laste van de volledige allocatie naar grondstoffen. Daarnaast wordt de allocatie naar beursgenoteerd vastgoed volledig afgebouwd, pro rata ten gunste van de overige return-categorieën.

Hiertoe is door het bestuur besloten om de volgende redenen:

- In de stochastische scenario's (basis, rentestijging, rentedaling) geeft het handhaven van de huidige match/return-verhouding en renteafdekking goede resultaten die passen binnen de risicohouding zoals afgesproken met de sociale partners. De huidige portefeuille is daarmee goed gepositioneerd.
- In de deterministische scenario's geeft alleen het inflatie-scenario goede uitkomsten bij de huidige portefeuille.
- Het huidige renteniveau biedt weinig mogelijkheden om bij het verhogen of verlagen van de renteafdekking elders in de portefeuille meer of minder risico te nemen, gegeven de risicohouding.

Ten aanzien van wel of niet additionele maatregelen nemen tegen korte termijn risico's van depressie, deflatie of stagflatiescenario (staartrisico's) zijn de volgende overwegingen meegenomen:

- Binnen de lange termijn risicohouding blijven de risico's van bovenstaande scenario's substantieel. Grotere aanpassingen van de portefeuille sluiten niet aan bij de lange termijn risicohouding.
- Er zijn geen maatregelen die voor alle scenario's voldoen.
- Neerwaartse bescherming (met derivaten / opties) is duur (met name in onzekere tijden zoals nu).
- Beschermingsconstructies met behulp van derivaten kunnen complex zijn en vergen de nodige kennis en expertise; dit kan een uitdaging zijn voor de governance van het bestuur.

Gegeven bovenstaande overwegingen wordt strategische of tactische bescherming tegen staartrisico's (vooralsnog) niet wenselijk geacht. Derivaten-constructies zijn een dure oplossing, complex en stellen hoge eisen aan onze governance. Genoemde risico's worden beheerst door deze integraal onderdeel te maken van de beleggingscyclus. Op deze manier krijgen ze – vanaf de investment beliefs en vormgeving van strategische beleid tot selectie van vermogensbeheerder en de implementatie van de portefeuille – een plaats in het besluitvormingsproces van het pensioenfonds.

Operationeel risico

Het operationeel risico is gedefinieerd als het risico dat samenhangt met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting of procesuitvoering door het pensioenfonds.

In 2020 is een operationeel risicoanalyse uitgevoerd op de bestuurlijke processen.

Bij het nemen van bestuursbesluiten wordt altijd in ogenschouw genomen of er door het besluit mogelijk sprake is van benadeling van derden. Iedere vergadering toetsen wij of agendapunten worden besproken waarbij er sprake kan zijn van belangenverstrengeling. Daarnaast worden iedere bestuursvergadering als apart agendapunt nevenfuncties/giften besproken.

Het pensioenfonds kent een verplicht gestelde pensioenregeling voor werkgevers als omschreven in de verplichtstelling. Het pensioenfonds voert de door werkgevers en werknemers overeengekomen pensioenregelingen uit. De bepalingen liggen vast in het pensioenreglement en het uitvoeringsreglement. Het bestuur bewaakt ontwikkelingen in wet- en regelgeving, die van invloed zijn op de reglementen. Relevante wijzigingen in wet- en regelgeving worden afgestemd met werkgevers- en werknemersvertegenwoordigers en de uitvoerders aan wie activiteiten zijn uitbesteed.

Afhankelijk van het (meerjarig) resultaat kunnen we de kostenopslagen in premie en voorziening pensioenverplichtingen aanpassen. Om de werkelijke kosten te bewaken wordt jaarlijks een begroting opgesteld en vindt elk kwartaal een beoordeling plaats of de kosten binnen de begroting blijven. Afwijkingen van de begroting zijn slechts mogelijk indien onderbouwd en geaccordeerd. In de met de uitbestedingspartners en adviseurs gesloten overeenkomsten zijn afspraken opgenomen over tarieven, kosten en vergoedingen.

Wij hebben een geschiktheidsplan opgesteld. In het geschiktheidsplan wordt uiteengezet welke deskundigheden, competenties en professioneel gedrag van het bestuur worden verwacht en welke mogelijkheden daartoe worden aangereikt. Nieuwe bestuursleden volgen, indien noodzakelijk, een pensioenopleiding. Daarnaast heeft het bestuur minimaal eens per jaar een studiedag en is er sprake van een zelfevaluatie door het bestuur.

We hebben een klokkenluidersregeling en een incidentenregeling opgesteld en beschikken over een klachten- en geschillenprocedure en -commissie.

Ingevolge Covid-19 hebben we in de periode maart tot en met juni 2020 een crisisteam samengesteld ter bewaking van voortgang van de operationele processen van het pensioenfonds, rekening houdend met de voorschriften vanuit overheid en RIVM. Ook is het financieel crisisplan geactualiseerd en een Business Continuity Plan opgesteld.

Conclusie beoordeling operationeel risico

Op basis van het bovenstaande is de conclusie dat het operationeel risico in voldoende mate wordt beheerst.

Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is gedefinieerd als het risico dat de continuïteit, integriteit en kwaliteit van het pensioenfonds wordt geschaad als gevolg van onvoldoende continuïteit, integriteit en kwaliteit van de bedrijfsvoering van de partij waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed.

Medio 2018 is een uitbestedingsrisicoanalyse uitgevoerd; deze analyse wordt in 2021 herijkt.

Dit risico wordt met name beheerst door de vastlegging van afspraken in dienstverlenings-overeenkomsten, het periodiek uitvoeren van analyses, het voeren van (in)formeel overleg en verkrijging van diverse periodieke rapportages.

Eind 2019 is een IT-risicoanalyse uitgevoerd op de processen pensioenbeheer en vermogensbeheer. Beschikbaarheid, Integriteit en Vertrouwelijkheid (BIV) en Aanpasbaarheid zijn door ons uitgevraagd en beoordeeld. Deze check heeft een positieve uitkomst gegeven. De dienstverlening van de uitbestedingspartners voldoet aan onze minimum vereisten.

Jaarlijks vindt een uitbestedingsevaluatie plaats op de belangrijkste uitbestede processen. Deze evaluatie is zowel operationeel alsook strategisch gericht. De uitkomsten over de afgelopen periode en het verandervermogen met betrekking tot toekomstige ontwikkelingen worden tot op directieniveau besproken met de uitbestedingspartners.

Uit de uitbestedingsevaluaties op de dienstverlening van BMO, CACEIS en TKP zijn geen bijzonderheden voortgekomen.

Periodieke rapportages verschaffen inzicht in de financiële en operationele uitvoering. Voorbeelden zijn de SLA-rapportages en NFR-rapportages, die ieder kwartaal van de uitbestedingspartners worden ontvangen. De ISAE 3402 of soortgelijke verklaringen 2019 van BMO, CACEIS en TKP zijn beoordeeld en hebben geen materiële afwijkingen aangetoond.

Wij zijn actief betrokken bij de overgang van TKP naar de cloud en de IT-transitie binnen CACEIS.

Ingevolge Covid-19 hebben BMO, Caceis en TKP ons frequent geïnformeerd (zowel schriftelijk als mondeling) over het uitbestedingsrisico met de operationele en IT beheersmaatregelen die zijn getroffen.

Conclusie beoordeling uitbestedingsrisico

Op basis van het bovenstaande, de beoordeling van de diverse rapportages en onze betrokkenheid bij de overgang van TKP naar de cloud en de IT-transitie binnen CACEIS is de conclusie dat het uitbestedingsrisico in voldoende mate wordt beheerst.

Integriteitrisico

Het integriteitrisico is gedefinieerd als het risico dat de integriteit van het pensioenfonds wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van aan het pensioenfonds verbonden personen in het kader van wet- en regelgeving en maatschappelijke en door het pensioenfonds opgestelde normen.

Medio 2018 is een integriteitrisicoanalyse uitgevoerd; deze analyse wordt in 2021 herijkt.

Integer handelen is verankerd in onze totale compliance structuur. Alle verbonden personen, zowel intern als extern, worden geacht te voldoen aan het geheel van interne en externe wet- en regelgeving, dat op het pensioenfonds van toepassing is. Wij brengen jaarlijks de hoofd- en nevenfuncties in kaart en nieuwe nevenfuncties moeten gemeld worden. Bij het aangaan van contracten met derden wordt in kaart gebracht welke mogelijke tegenstrijdige belangen gepaard kunnen gaan met de opgegeven hoofd- en nevenfuncties. Bij het nemen van bestuursbesluiten wordt altijd in ogenschouw genomen of er door het besluit mogelijk sprake is van benadeling van derden. Iedere vergadering toetsten wij of agendapunten worden besproken waarbij er sprake kan zijn van belangenverstremgeling. Daarnaast worden iedere bestuursvergadering als apart agendapunt nevenfuncties/giften besproken.

Wij hebben een gedragscode ingesteld voor het bestuur en het verantwoordingsorgaan en al degenen die voor, namens of in opdracht van het pensioenfonds werken en alle door het bestuur aan te wijzen verbonden personen, ter voorkoming van conflicten tussen het belang van het pensioenfonds en de privébelangen alsmede ter voorkoming van het gebruik van vertrouwelijke informatie van het pensioenfonds voor privédoeleinden. Elke verbonden persoon dient tweemaal per jaar digitaal te verklaren dat de gedragscode is nageleefd. Een externe compliance officer toetst twee keer per jaar of de gedragscode wordt nageleefd op basis van vragenlijsten. Hiervan wordt een rapport opgesteld. We beschikken daarnaast over een klokkenluidersregeling, een incidentenregeling en een klachten- en geschillenregeling.

Conclusie beoordeling integriteitrisico

Op basis van het bovenstaande is de conclusie dat het integriteitrisico in voldoende mate wordt beheerst.

5.3 Nieuwe en opkomende ontwikkelingen

Onze omgeving verandert voortdurend. De richting van de verandering is soms duidelijk maar vaak, zeker op wat langere termijn in toekomst, niet helder. Dit biedt kansen maar ook bedreigingen. Wij houden rekening met ontwikkelingen die ons kunnen raken met een mogelijke wijziging van het risicoprofiel tot gevolg. Een groot risico is dat de toekomst fundamenteel afwijkt van de toekomst zoals wij die nu verwachten. Daarom houden we nu al rekening met deze ontwikkelingen in relatie tot onze strategische risico's.

Wij zien de volgende nieuwe en opkomende ontwikkelingen:

- Veranderende rente
- Environmental, Social & Governance (ESG)
- Covid-19
- Pensioenakkoord
- TKP Cloud
- IT-transitie CACEIS
- Ontwikkelingen in de branche

Renteniveau

In 2020 zijn dekkingsgraden sterk gedaald, met als belangrijkste oorzaak de dalende rente. Het renteniveau en de nieuwe rekenregels van de commissie parameters (juni 2019) leidden tot zorgen. Eind november 2019 kwam minister Koolmees met een mogelijkheid voor fondsen om verlagen van de pensioenen 1 jaar uit te stellen. Het kabinet heeft toegezegd om (onder voorwaarden) pensioenfondsen ook dit jaar niet te verplichten de pensioenen te verlagen.

De huidige economische situatie, gevolgen van Brexit en uiteraard de ontwikkelingen van het corona-virus vergroten onze zorgen. Dekkingsgraden komen hierdoor in een kritische situatie. We houden alle ontwikkelingen scherp in de gaten en blijven in nauw contact met onze sociale partners en onze uitbestedingspartners. We informeren tijdig en adequaat bij nieuwe ontwikkelingen, die zowel positief als negatief kunnen uitvallen.

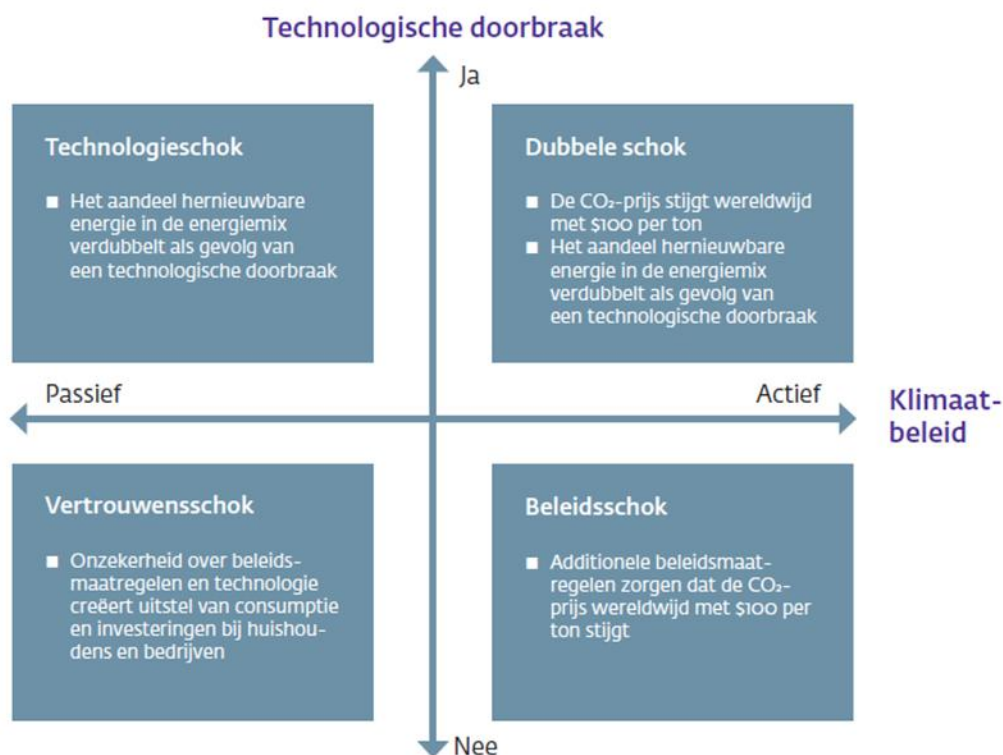
ESG

Als ondernemingen internationaal aanvaarde richtlijnen systematisch dreigen te schenden, kan dat op de lange termijn een risico vormen voor de winstdoelstelling en continuïteit. Het is dus in het belang van zowel de onderneming als van al haar belanghebbenden om algemeen aanvaarde richtlijnen voor verantwoord ondernemen te respecteren. Om ondernemingen daartoe aan te sporen, gaan we de dialoog aan. Daarmee willen we zowel het duurzame gedrag van ondernemingen als hun aandeelhouderswaarde verbeteren.

Welvaart, vermogensopbouw en klimaatverandering zijn onderling verbonden intergenerationele verdelingsvraagstukken.

In november 2020 is naar aanleiding van een uitgevoerde ALM-studie gediscussieerd over klimaatscenario's. Daarbij is gekeken naar de scenario's "Vertrouwensschok" en "Dubbele schok" (als meest impactvol) uit onderstaande figuur:

Figuur 11 Vier stress-scenario's voor een disruptieve energietransitie



Toelichting: Belangrijkste aannames van vier stress-scenario's waarin wereldwijd de energietransitie de komende vijf jaren disruptief verloopt.

(Bron: DNB Overzicht financiële stabiliteit, najaar 2018, De Nederlandsche Bank)

Vastgesteld is dat om het pensioenfonds te beschermen tegen de schokken van de klimaatscenario's vergelijkbare overwegingen gelden als voor de eerder onderzochte staatrisico's onder marktrisico. Ook voor klimaatrisico's (als onderdeel van ESG beleid) geldt dat deze worden beheerst door ze integraal onderdeel te maken van de beleggingscyclus. Op deze manier krijgen ESG- en klimaatvraagstukken – vanaf de investment beliefs en vormgeving van strategische beleid tot selectie van vermogensbeheerder en de implementatie van de portefeuille – een plaats in het besluitvormingsproces.

Covid-19

Momenteel is sprake van een trigger event met de pandemie (coronavirus), die zowel financiële en niet-financiële impact kan hebben op ons fonds. Tijdens de eerste golf (maart- juni 2020) hebben wij ons frequent laten informeren over de laatste ontwikkelingen om inzicht te krijgen en houden in de huidige en toekomstige continuïteit van de meest kritische processen van ons pensioenfonds (intern en uitbested) en de financiële risico's.

BMO, Caceis en TKP hebben ons frequent geïnformeerd (zowel schriftelijk als mondeling) over het uitbestedingsrisico met de operationele en IT beheersmaatregelen die zijn getroffen. BMO heeft ons daarnaast frequent geïnformeerd over het markt- en renterisico met de recente en verwachte toekomstige marktontwikkelingen. Er was sprake van verhoogde monitoring van de economie/financiële markten, beleggingen (waardeontwikkeling en liquiditeit) en de dekkingsgraad, en bewaken of ontwikkelingen nog wel passen binnen de economische uitgangspunten van het huidig strategisch beleid.

Operationeel is de uitvoering van onze kritische processen, zoals bijvoorbeeld het bestuurlijke besluitvormingsproces niet geraakt en datzelfde geldt voor de kritische uitbestede processen zoals pensioenuitkeringen en vermogensbeheer bij respectievelijk TKP en BMO.

De langere termijn impact van de pandemiecrisis is vooralsnog niet volledig in te schatten. Al geruime tijd is er sprake van enorme monetaire en fiscale maatregelen; Covid-19 heeft deze maatregelen versterkt. Omdat de onzekerheden groter zijn dan gebruikelijk, houden wij rekening met twee mogelijke scenario's:

1. **Recessie:** In veel landen is een tweede golf met besmettingen gaande, waardoor de economische onzekerheid toeneemt. Na deze golf komt met de versoepeling van de maatregelen de productie van goederen en handel langzaam weer op gang. Het vertrouwen van consumenten blijft echter laag. Wereldwijd krimpen de economieën en overheden moeten ingrijpen om massale faillissementen te voorkomen. Aandelenprijzen dalen in 2021; na enkele jaren herstelt de economie zich weer. Tegen deze achtergrond speelt een handelsconflict tussen de Verenigde Staten en China dat weer wordt aangewakkerd. De onzekerheid van een langdurige handelsoorlog heeft een negatieve impact op de Amerikaanse en de Europese economie. Doordat centrale banken hun kruut grotendeels verschoten hebben in een poging de inflatie aan te wakkeren en de impact van het Coronavirus te beperken, staan de centrale banken met de rug tegen de muur.
2. **Crisis:** De verwachte wereldwijde groei stort in met impact vergelijkbaar als de Grote Depressie van de jaren '30. De prijzen op activa dalen snel, overheidsschulden lopen op en de liquiditeit droogt op. Door de paniek die ontstaat in de markt ontstaat een negatieve spiraal; steeds meer landen komen in de problemen en investeringen blijven lang uit. Hierdoor zijn er meerdere magere jaren in aantocht waarin het rendement op aandelen jaren achter elkaar beperkt is. Dit gaat gepaard met deflatie in de komende jaren.

Pensioenakkoord

De implementatie van het Pensioenakkoord heeft grote gevolgen.

- Het wetsvoorstel wordt naar verwachting begin 2021 bij de Tweede Kamer ingediend. De beoogde ingangsdatum is 1 januari 2022.
- **Aanpassing regeling:**
 - De verantwoordelijkheid ligt bij sociale partners. Het verantwoordingsorgaan krijgt een versterkt bezwaarrecht ten aanzien van het invaarbesluit.
 - Het is nog niet duidelijk wat de vroegst mogelijke ingangsdatum is voor partijen die alleen de toekomstige opbouw onder het nieuwe stelsel willen brengen, dus zonder invaren en zonder compensatieproblematiek.
 - De planning gaat ervan uit dat elke pensioenregeling uiterlijk op 1 januari 2026 is omgezet naar een regeling binnen de twee toegestane nieuwe contractvormen onder het nieuwe stelsel;
- Het laatste onderdeel, de compensatieperiode, begint zodra de laatste regeling onder het nieuwe stelsel is gebracht (1 januari 2026) en duurt tot 1 januari 2036.

Het pensioenakkoord leidt verplicht naar een overgang naar één van de twee beschikbare contractvormen. Wat betreft de actieve opbouw leidt dit tot standaardisatie. Belangrijke vraag is of en op welke wijze de opgebouwde rechten worden ingebracht.

TKP Cloud

De pensioenuitvoering door TKP is in hoge mate geautomatiseerd. De inrichting van het ICT-landschap bestaat uit vele onderdelen (software en infrastructuur). TKP ontwikkelt zelf onderdelen en gebruikt bestaande producten. Een deel van deze bestaande producten, zoals infrastructuur, is inmiddels dermate standaard geworden dat deze ook als hoogwaardige en zeer schaalbare dienst kan worden afgenomen bij verschillende cloudproviders. Cloudinfrastructuur zorgt voor een hogere beschikbaarheid en is beter bestand tegen piekbelasting (bijvoorbeeld januarimailing) of eventuele aanvallen. Cloud biedt ook nieuwe mogelijkheden die in het bestaande landschap minder makkelijk zijn te realiseren zoals chat, integratie met third party-oplossingen zoals een SaaS-DC-administratie en uitgebreide mogelijkheden voor data science en analytics. Door gebruik te maken van cloudtechnologie kan TKP zich meer focussen op het beheren, uitbouwen en innoveren van de kern van haar dienstverlening. TKP wordt daarmee slagvaardiger en kan de gewenste en noodzakelijke aanpassingen in haar dienstenportfolio eenvoudiger en sneller doorvoeren.

De cloudtransitie door TKP en daarmee gepaard gaande risico's wordt door ons nauwlettend gevolgd vanuit onze eigen eindverantwoordelijkheid. TKP informeert ons tijdens de maandelijkse operationele calls over de voortgang. We ontvangen regelmatig schriftelijke updates van TKP over

de voortgang. We beoordelen door TKP verstrekte risicoanalyses en laten, waar wij aanvullende assurance wensen, aanvullende onafhankelijke analyses uitvoeren.

IT-migratie CACEIS

Een gevolg van de overname van KASBANK door CACEIS is de migratie van alle KASBANK-klienten naar het bancaire platform van CACEIS. Zo zal ook SimCorp Dimension in de toekomst worden gehost op het eigen bancaire platform van CACEIS, en niet meer door ATOS.

Het betreft niet de overgang van SimCorp naar een ander systeem maar de migratie naar een hostingplatform van Credit Agricole, het moederbedrijf achter CACEIS. Het CACEIS hostingplatform neemt de 'hosting'-rol over van ATOS, waarvan KASBANK gebruik maakt(e).

CACEIS informeert ons tijdens de maandelijkse operationele calls over de voortgang van deze transitie. Voorafgaand aan de migratie zal CACEIS een ISAE3000 verklaring verstrekken over de opzet en bestaan van alle controlemaatregelen ten aanzien van het migratieproces.

Ontwikkelingen in de branche

Wijzigingen in het deelnemers- en/of werkgeversbestand kunnen leiden tot een andere benodigde financiële opzet. In het kader van evenwichtige belangenafweging kan een ander gewicht worden toegekend of een andere invulling worden vereist van de verschillende onderdelen van de financiële opzet (regeling, premie, toeslagen of beleggingen). Wijzigingen in het deelnemers- en/of werkgeversbestand kunnen verschillende oorzaken hebben. Een wijziging ingevolge Covid-19 bijvoorbeeld in het aantal vliegbewegingen of in het aantal en de omvang van grote evenementen betekent onder andere een mogelijke wijziging in de omvang en inrichting van de beveiliging op vliegvelden of evenementterreinen. Hierdoor kan de samenstelling van het deelnemers- en/of werkgeversbestand wezenlijk veranderen.

5.4 Risicoresponse

In reactie op de nieuwe en opkomende ontwikkelingen hebben we bepaald of er sprake is van geen impact, een positieve impact, een negatieve te mitigeren impact of een negatieve te vermijden impact.

Onze conclusies zijn:

Ontwikkelingen	Rente	ESG	Covid-19	Pensioenakkoord	TKP Cloud	IT CACEIS	Branche
<i>Strategische risico's</i>							
<i>Sociale partners zeggen het geloof op in het pensioenfonds</i>							
<i>Deelnemers zijn niet tevreden over de uitvoering van de regeling</i>							
<i>De kosten staan niet (meer) in verhouding tot die van de 'peers'</i>							
<i>Het bestuur handelt niet compliant</i>							
<i>De uitbestedingspartners handelen niet compliant</i>							

Legenda:

	= geen impact		= negatieve impact, mitigeren
	= positieve impact		= negatieve impact, vermijden

De lage rente uit zich met name in de dekkingsgraad. Bewaking van de factoren die de dekkingsgraad beïnvloeden is van essentieel belang. Het grootste risico is dat we als gevolg van een te lage dekkingsgraad in het kader van herstel zodanige maatregelen moeten nemen dat sociale partners het geloof in het pensioenfonds opzeggen.

ESG is één van de primaire aandachtspunten voor de komende jaren. ESG raakt alle strategische risico's en heeft daarmee een centrale plaats in ons besluitvormingsproces.

De effecten van Covid-19 op het pensioenfonds enerzijds en op de beveiligingsbranche anderzijds in financieel en operationeel opzicht zullen pas op termijn concreet duidelijk worden. Voorkomen moet worden dat de impact op het pensioenfonds significant gaat afwijken van dat van de 'peers', waardoor sociale partners en deelnemers het vertrouwen in onze uitvoering verliezen.

Naast ESG is het Pensioenakkoord het andere primaire aandachtspunt voor de komende jaren. Het Pensioenakkoord raakt ook alle strategische risico's. Het Pensioenakkoord kent een groot aantal deelonderwerpen waarvan de impact op sociale partners, de deelnemers en het pensioenfonds pas in de loop van de komende jaren duidelijk gaat worden.

TKP Cloud en de IT-migratie CACEIS verdienen onze aandacht omdat dit belangrijke projecten zijn in een voortdurend voortgaande digitalisering van onze financiële systemen. Wij hebben daarbij met name oog voor de wendbaarheid van systemen, datakwaliteit en cyberrisico's.

Ontwikkelingen in de branche tot slot kunnen leiden tot een wezenlijk andere samenstelling van het deelnemers- en/of werkgeversbestand. Het gevolg kan zijn dat een ander gewicht wordt toegekend of een andere invulling wordt vereist van het regelingen-, premie-, toeslag- of beleggingsbeleid.

6 Vervolgacties

Vervolgactie	Portefeuille
<ul style="list-style-type: none"> • De speerpunten met betrekking tot omgevingsrisico worden nader uitgewerkt: <ul style="list-style-type: none"> ○ Uitwerken propositie pensioenfonds met onderscheid in serviceniveaus naar verschillende typen werkgevers. ○ Organiseren overleg met belangrijkste stakeholders beveiligingsbranche. ○ Draagvlak vergoten door gedispenseerde werkgevers te benaderen. 	Communicatie Governance Pensioenzaken
<ul style="list-style-type: none"> • Herijken <ul style="list-style-type: none"> ○ omgevingsrisicoanalyse, ○ uitbestedingsrisicoanalyse en ○ integriteitrisicoanalyse. 	Pensioenzaken Communicatie Governance Balansmanagement Pensioenzaken Risk & Compliance
<ul style="list-style-type: none"> • Staartrisico's, ESG en klimaatrisico's integraal onderdeel maken van de beleggingscyclus. 	Balansmanagement
<ul style="list-style-type: none"> • Bewaken factoren die de dekkingsgraad beïnvloeden en tijdig en adequaat schakelen met sociale partners en uitbestedingspartners bij nieuwe ontwikkelingen. 	Balansmanagement Actuarieel
<ul style="list-style-type: none"> • Financiële en operationele gevolgen van Covid-19 voor de beveiligingsbranche en het pensioenfonds monitoren en zo nodig passende maatregelen treffen. 	Pensioenzaken Balansmanagement Governance
<ul style="list-style-type: none"> • Inrichten projectorganisatie met sociale partners en uitbestedingspartners aangaande de oriëntatie op, besluitvorming over en uitvoering van de verschillende deelonderwerpen binnen het Pensioenakkoord. 	Allen
<ul style="list-style-type: none"> • Monitoren en beoordelen <ul style="list-style-type: none"> ○ TKP Cloud en ○ IT-migratie CACEIS. 	Pensioenzaken Balansmanagement
<ul style="list-style-type: none"> • Monitoren ontwikkelingen in de branche die van invloed kunnen zijn op de samenstelling van het deelnemers- en/of werkgeversbestand. 	Pensioenzaken

7 Opstellen en vaststellen eindrapportage ERB

Deze eindrapportage ERB naar aanleiding van de eigenrisicobeoordeling is door het bestuur van Pensioenfonds Particuliere Beveiliging vastgesteld op 10 december 2020.

Bijlagen

- I. ABTN
- II. Risicomanagementbeleid
- III. Herstelplan
- IV. ALM-studie 2020
- V. Haalbaarheidstoets 2020
- VI. Financieel crisisplan
- VII. Business Continuity Plan